中州证券

Central China Securities Co., Ltd.

(a joint stock company incorporated in 2002 in Henan Province, the People's Republic of China with limited liability under the Chinese corporate name " 中原证券股份有限公司 " and carrying on business in Hong Kong as " 中州证券 ")

(2002 年於中華人民共和國河南省成立的股份有限公司，中文公司名稱為「中原证券股份有限公司」，在香港以「中州证券」名義開展業務)

Stock Code 股份代號 : 01375

2025 年報
ANNUAL REPORT

重要提示

本公司董事會及董事、高級管理人員保證年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

公司全體董事出席董事會會議。

本公司按照中國企業會計準則編製的2025年度財務報告，經信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)審計，為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。

公司負責人張秋雲女士、主管會計工作負責人郭良勇先生及會計機構負責人韓喜華女士聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

董事會決議通過的本報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案：公司經本次董事會審議通過的利潤分配預案為：每10股派發現金紅利人民幣0.22元(含税)，按照截至2025年12月31日公司總股本4,642,884,700股，計算合計擬派發現金紅利人民幣102,143,463.40元(含税)，公司不進行資本公積金轉增股本，不送紅股。此預案尚需本公司股東會批准。2025年度，公司累計每10股派發現金紅利人民幣0.30元(含税)。

本報告所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述不構成公司對投資者的實質承諾，敬請投資者及相關人士理解計劃、預測與承諾之間的差異，注意投資風險。

報告期內，本公司不存在被控股股東及其關聯／連方非經營性佔用資金情況。

報告期內，本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

本公司不存在半數以上董事無法保證公司所披露本報告的真實性、準確性和完整性。

本公司以中英文兩種語言編製本報告。在對本報告中的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。

本報告中若出現總數與各分項數值之和尾數有不等值的情況，均系四捨五入原因造成。

重大風險提示

公司主營業務與國內外經濟形勢及資本市場狀況高度相關，國內外經濟形勢的變化、資本市場的波動、行業監管政策的調整等，均可能會對公司經營業績產生直接或間接的影響。

公司經營中面臨的風險主要包括：因國家宏觀經濟政策及其調控措施，與證券行業相關的法律法規、監管政策及交易規則等變動，對證券公司經營產生不利影響的政策性風險；因市場價格（利率、匯率、股票價格、商品價格等）變動而給公司帶來損失的市場風險；因融資方、交易對手或發行人等違約導致損失的信用風險；無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的流動性風險；由不完善或有問題的內部程序、人員、信息技術系統，以及外部事件造成損失的操作風險；由於公司行為或外部事件及公司工作人員違反廉潔規定、職業道德、業務規範、行規行約等相關行為，導致投資者、發行人、監管機構、自律組織、社會公眾、媒體等對公司形成負面評價，從而損害公司品牌價值，影響公司正常經營的聲譽風險；因經營管理或執業行為違反法律法規和準則，使公司被依法追究法律責任、採取監管措施、給予紀律處分、出現財產損失或商業信譽損失的合規風險；因信息技術系統出現軟硬件故障、通信故障、安全漏洞、災備系統應急能力不足等導致公司正常業務受到影響，進而造成直接或間接損失的信息技術風險。

公司建立並持續完善內部控制體系、合規及全面風險管理體系，建立了風險識別、評估、監測、應對和報告機制，將風險管理貫穿經營決策的全過程，確保公司承受的風險與總體發展戰略目標相適應。公司經營中面臨的有關風險，請參閱本報告第三節「董事會報告」七、「公司關於未來發展的討論與分析」（四）「可能面對的風險」的相關內容。

目錄

第一節	釋義	4
第二節	公司簡介和主要財務指標	7
第三節	董事會報告	35
第四節	企業管治報告	84
第五節	重要事項	133
第六節	股份變動及股東情況	140
第七節	債券相關情況	147
第八節	財務報告	160

備查文件目錄

載有本公司法定代表人簽名的年度報告文本。

載有本公司法定代表人，主管會計工作負責人及會計機構負責人簽名蓋章的財務報告文本。

報告期內中國證監會指定網站上公開披露過的所有本公司文件的正本及公告原件。

在其他證券市場公佈的年度報告。

其他有關資料。

第一節釋義

一、釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義

本公司、公司、母公司、中原证券	指	中原证券股份有限公司
本集團、集團	指	本公司及其子公司
董事會	指	本公司董事會
董事	指	本公司董事
監事會	指	本公司監事會
監事	指	本公司監事
本報告	指	本年度報告
上交所	指	上海證券交易所
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
上證綜指	指	上交所股票價格綜合指數
深證成指	指	深圳證券交易所成份股價指數
Wind資訊	指	萬得信息技術股份有限公司
IPO	指	首次公開發行股票
A股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境內上市普通股，該等股份均在上交所上市並交易
H股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資普通股，該等股份均在香港聯交所主板上市並交易
報告期、本期	指	2025年1月1日至2025年12月31日
報告期末、本期末	指	2025年12月31日
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會

第一節釋義

中國、我國、全國	指	中華人民共和國
河南證監局	指	中國證券監督管理委員會河南監管局
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
河南投資集團	指	河南投資集團有限公司
安鋼集團	指	安陽鋼鐵集團有限責任公司
平煤神馬	指	中國平煤神馬控股集團有限公司
安陽經開	指	安陽經濟開發集團有限公司
江蘇蘇豪	指	江蘇省蘇豪控股集團有限公司
神火集團	指	河南神火集團有限公司
深圳廣晟	指	深圳市廣晟投資發展有限公司
焦作經開	指	焦作市經濟技術開發有限公司
鶴壁建投	指	鶴壁投資集團有限公司
河南證券	指	河南證券有限責任公司
中原期貨	指	中原期貨股份有限公司
中鼎開源	指	中鼎開源創業投資管理有限公司
中州藍海	指	中州藍海投資管理有限公司
中州國際	指	中州國際金融控股有限公司
股權中心	指	中原股權交易中心股份有限公司
《公司章程》	指	本公司現行有效的《公司章程》

第一節釋義

《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
人民幣	指	中國的法定貨幣 — 人民幣，其基本單位為「元」
港幣、港元	指	香港法定貨幣港元及港仙
香港	指	中國香港特別行政區
%	指	百分比

第二節公司簡介和主要財務指標

一、公司信息

公司的中文名稱	中原证券股份有限公司
公司的中文簡稱	中原证券
公司的外文名稱	Central China Securities Co., Ltd.
公司的外文名稱縮寫	CCSC
公司的法定代表人	張秋雲
公司總經理	李昭欣

公司註冊資本和淨資本

單位：元　幣種：人民幣

	本報告期末	上年度末
註冊資本	4,642,884,700.00	4,642,884,700.00
淨資本	10,320,320,633.28	9,468,635,644.80

公司的各單項業務資格情況

公司經營範圍包括：證券經紀；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券承銷與保薦；證券自營；證券資產管理；融資融券；證券投資基金代銷；代銷金融產品。

公司具有以下業務資格：

1. 經中國證監會核准批准或認可的業務資格：

證券發行上市保薦機構業務資格、IPO詢價配售業務資格、股票主承銷商業務資格、主辦券商業務資格、大宗交易系統合格投資者業務資格、新三板業務受託資產管理業務資格、網上證券委託業務資格、開放式證券投資基金代銷業務資格、為期貨公司提供中間介紹業務資格、融資融券業務資格、債券質押式報價回購業務資格、上市公司併購重組財務顧問資格、股權分置改革保薦機構業務資格、受託投資管理業務資格。

2. 交易所核准的業務資格：

約定購回式證券交易業務資格、IPO詢價配售資格、股票質押回購業務資格、全國股份轉讓系統從事推薦業務和轉讓業務資格、上交所股票期權經紀業務資格、上交所港股通業務資格、深圳證券交易所深港通下港股通業務資格、上交所會員資格、深交所會員資格、「上證50ETF」參與券商業務資格、上交所國債買斷式回購交易資格、權證交易資格、上交所固定收益證券綜合電子平台一級交易商資格。

3. 中國證券業協會核准的業務資格：

中小企業私募債承銷業務資格、互聯網證券業務試點資格、中國證券業協會會員資格、櫃檯市場業務試點資格、IPO詢價對象資格。

4. 中國人民銀行核准的業務資格：

全國銀行間同業拆借業務資格、銀行間債券交易資格。

5. 其他業務資格：

經營外匯業務資格、代銷金融產品業務資格(河南證監局批覆)、代理證券質押登記業務資格、轉融資業務資格、轉融券與證券出借業務資格、機構間私募產品報價系統做市業務資格、銀行間非金融企業債務融資工具承銷資格、中國證券登記結算有限責任公司結算參與人資格、代辦系統主辦券商業務資格、全國中小企業股份轉讓系統做市業務資格、資產證券化業務資格。

6. 子公司具有以下業務資格：

中原期貨：商品期貨經紀業務資格、金融期貨經紀業務資格。

中州國際：證券交易業務資格、就證券提供意見業務資格、就機構融資提供意見業務資格。

中鼎開源：私募股權投資基金、私募股權投資類FOF基金、創業投資基金、創業投資類FOF基金。

中州藍海：直投業務。

二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	郭良勇	許昌玉
聯繫地址	中國河南省鄭州市鄭東新區 商務外環路10號 （郵編：450018）	中國河南省鄭州市鄭東新區 商務外環路10號 （郵編：450018）
電話	0371-69177590 （受理時間：交易日 9:00–11:30 13:00–17:00）	0371-69177590 （受理時間：交易日 9:00–11:30 13:00–17:00）
電子信箱	zyzqdm@ccnew.com	zyzqzd@ccnew.com

三、基本情況簡介

公司註冊地址	中國河南省鄭州市鄭東新區商務外環路10號
公司註冊地址的歷史變更情況	無
公司辦公地址	中國河南省鄭州市鄭東新區商務外環路10號
公司辦公地址的郵政編碼	450018
公司網址	https://www.ccnew.com
電子信箱	investor@ccnew.com
香港主要營業地址	香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓
報告期內變更情況查詢索引	無

四、信息披露及備置地點

公司披露年度報告的媒體名稱及網址	中國證券報：https://www.cs.com.cn/ 上海證券報：https://www.cnstock.com/ 證券時報：http://www.stcn.com/ 證券日報：http://www.zqrb.cn/ 經濟參考報：https://www.jjckb.cn/
公司披露年度報告的證券交易所網站	https://www.sse.com.cn
公司披露年度報告的香港聯交所網址	https://www.hkexnews.hk
公司年度報告備置地點	中國河南省鄭州市鄭東新區 商務外環路10號

第二節公司簡介和主要財務指標

五、公司股票簡況

公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼	變更前股票簡稱
A股	上交所	中原证券	601375	不適用
H股	香港聯交所	中州证券	01375	不適用

六、公司其他情況

（一）公司歷史沿革的情況，主要包括以前年度經歷的改制重組、增資擴股等情況

2002年10月25日，經中國證監會《關於同意中原证券股份有限公司開業的批覆》（證監機構字[2002]326號）批准，中原证券股份有限公司在河南財政證券公司、安陽市信託投資公司證券營業部合併重組的基礎上，聯合其他符合條件的公司增資擴股組建而成。公司於2002年11月8日在河南省工商行政管理局登記註冊，註冊資本人民幣103,379萬元。公司成立後根據中國證監會的開業批覆，收購了原河南證券所屬的證券營業部和證券服務部等證券類資產。

2008年1月15日，經中國證監會核准，公司註冊資本由人民幣103,379萬元變更為人民幣203,351.57萬元。

2008年6月10日，中國證監會核准河南投資集團受讓河南省建設投資總公司持有的公司19,670.42萬股股份（佔公司註冊資本9.673%）以及河南省經濟技術開發公司持有的公司71,525.36萬股股份（佔公司註冊資本35.173%）。股權變更完成後，河南投資集團合計持有公司91,195.78萬股股份（佔公司註冊資本的44.846%）。

2011年9月22日，中國證監會核准渤海產業投資基金管理有限公司（代表渤海產業投資基金）持有中原证券股份有限公司5%以上股權的股東資格，並受讓許繼集團有限公司持有公司的60,800萬股股份（佔公司註冊資本的29.899%）。

2014年6月25日，公司在香港聯交所主板發行598,100,000股H股並上市，每股面值人民幣1元，發行價格為每股H股港幣2.51元，股票簡稱：中州证券，股票代碼：01375。根據國務院國有資產監督管理委員會《關於中原证券股份有限公司國有股權管理及國有股轉持有關問題的批覆》（國資產權[2013]1070號），在本公司完成該次發行後，國有股東河南投資集團、安鋼集團、平煤神馬、安陽經開、江蘇蘇豪、神火集團、焦作經開、深圳廣晟和鶴壁建投分別將其持有的40,994,778股、8,842,345股、3,738,231股、2,432,074股、1,348,575股、884,166股、678,113股、449,525股和442,193股股份劃轉給全國社會保障基金理事會持有，上述9家劃轉由全國社會保障基金理事會持有的股份合計59,810,000股。2014年10月28日，公司在河南省工商行政管理局辦理完成註冊資本的工商變更登記，註冊資本增加至人民幣2,631,615,700元。

2015年8月3日，公司完成非公開發行H股股票592,119,000股，每股面值人民幣1元，發行價格為每股H股港幣4.28元。2015年8月14日，公司在河南省工商行政管理局辦理完成註冊資本的工商變更登記，註冊資本增加至人民幣3,223,734,700元。

2016年11月18日，公司發行人民幣普通股不超過700,000,000股，每股面值人民幣1元。根據《境內證券市場轉持部分國有股充實全國社會保障基金實施辦法》(財企[2009]94號)和河南省國資委《關於中原证券股份有限公司發行A股國有股權管理方案及國有股轉持的批覆》(豫國資產權[2015]26號)，按本次發行700,000,000股計算，國有股東河南投資集團、安鋼集團、平煤神馬、安陽經開、江蘇蘇豪、神火集團、焦作經開、深圳廣晟和鶴壁建投分別將其持有的47,979,175股、10,348,840股、4,375,124股、2,846,433股、1,578,336股、1,034,804股、793,645股、526,112股和517,531股股份劃轉給全國社會保障基金理事會持有，上述9家劃轉由全國社會保障基金理事會持有的股份合計70,000,000股。

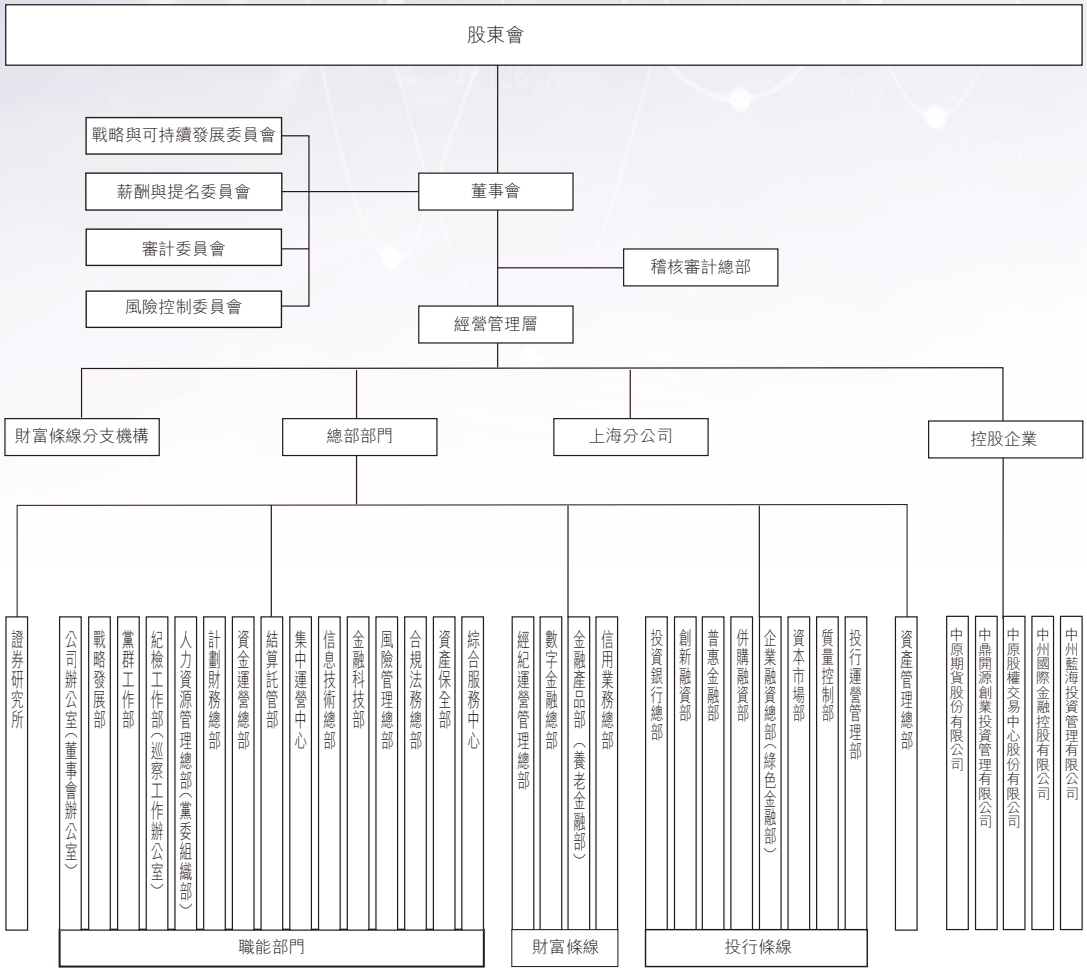
2017年1月3日，公司A股在上交所掛牌上市。2017年2月16日，公司在河南省工商行政管理局完成註冊資本的工商變更登記，註冊資本增加至人民幣3,923,734,700元。

2018年2月12日起，公司通過場內股份回購的形式回購部分H股股票。2018年5月18日，公司H股回購實施完畢。公司累計回購H股54,664,000股。2018年7月11日，公司完成工商變更登記手續，並取得了河南省工商行政管理局換發的《營業執照》，公司註冊資本變更為人民幣3,869,070,700元。

2020年7月30日，公司完成非公開發行A股股票773,814,000股，每股面值人民幣1元，發行價格為每股A股人民幣4.71元。2020年9月4日，公司在河南省工商行政管理局辦理完成註冊資本的工商變更登記，註冊資本增加至人民幣4,642,884,700元。

第二節公司簡介和主要財務指標

（二）公司組織機構情況



（三）公司分公司數量與分佈

截至報告期末，公司擁有31家分公司，具體情況如下：

序號	分公司	地址	成立時間	負責人	聯繫電話
1	中原证券鄭州分公司	河南省鄭州市金水區緯二路三十號經緯公寓商用樓三樓	2011/3/10	王天鵬	0371-61916188
2	中原证券鄭州互聯網分公司	河南省鄭州市金水區經三路15號1號樓10層C區	2009/2/25	王晶	0371-60515919
3	中原证券南陽分公司	河南省南陽市獨山大道北段366號玉龍苑15幢15號樓1單元1層101、3層301	2003/5/20	宋伊濤	0377-63229828
4	中原证券平頂山分公司	河南省平頂山市新華區建設路中段26號佳田新天地1號樓28層	2015/6/30	王楠	0375-4801728
5	中原证券漯河分公司	河南省漯河市郾城區黃河路金色華府君苑7#樓101號	2003/6/9	呂耀東	0395-3183866
6	中原证券濮陽分公司	河南省濮陽市建設路中段203號	2014/4/21	張運朋	0393-8151517
7	中原证券安陽分公司	河南省安陽市北關區紅旗路162號（中原证券大樓一、二、三、六樓及五樓509房間）	2003/5/8	陳磊	0372-2095699

第二節公司簡介和主要財務指標

序號	分公司	地址	成立時間	負責人	聯繫電話
8	中原证券新鄉分公司	河南省新鄉市人民路250號	2003/4/29	王琳	0373-2068736
9	中原证券鶴壁分公司	河南省鶴壁市淇濱區淇濱大道與興鶴大街交叉口東南角	2004/5/26	介積武	0392-3299909
10	中原证券許昌分公司	河南省許昌市魏都區穎昌大道669號	2014/6/12	宋飛	0374-2160177
11	中原证券信陽分公司	河南省信陽市羊山新區新六大街辰宇國際港灣3號樓附樓1層101號房、2層201至204號房	2006/7/26	徐宏建	0376-6210378
12	中原证券焦作分公司	河南省焦作市解放中路1838號	2003/6/2	蘇文峰	0391-3288118
13	中原证券開封分公司	河南省開封市集英街龍成錦繡花園C區1號樓1層	2006/8/11	朱巖	0371-23899816
14	中原证券黃河金三角示範區分公司	河南省三門峽市大嶺路錦繡華庭4號-6號樓二樓	2013/11/20	龐豪傑	0398-2830400
15	中原证券商丘分公司	河南省商丘市睢陽區南京路商字東北角金穗國貿大廈	2014/4/24	丁清明	0370-2580966
16	中原证券周口分公司	河南省周口市七一路中段81號河南網通公司周口分公司辦公樓臨街三樓	2006/4/26	馬廣	0394-8288680

序號	分公司	地址	成立時間	負責人	聯繫電話
17	中原证券洛陽分公司	河南省洛陽市西工區凱旋西路30號	2013/11/28	高景現	0379-63915178
18	中原证券駐馬店分公司	河南省駐馬店市解放路196號	2003/4/23	程喜文	0396-2989099
19	中原证券上海第一分公司	上海市虹口區大連西路261號301–318室	2003/8/29	陳小剛	021-65223638
20	中原证券深圳分公司	廣東省深圳市福田區福田街道福安社區益田路4068號卓越時代廣場大廈701–712（708室）	2015/5/14	熊培黎	0755-83801055
21	中原证券北京分公司	北京市朝陽區酒仙橋路14號53幢九層909	2004/4/15	夏群	010-58671099
22	中原证券四川分公司	四川省成都高新區錦城大道1000號13幢2層4號	2017/2/3	任莉	028-86051566
23	中原证券江蘇分公司	江蘇省南京市建鄴區廬山路168號1室新地中心二期5層A區08單元	2017/9/5	唐宇	025-83696336
24	中原证券山東分公司	山東省濟南市歷下區姚家街道華潤置地廣場一區6號樓909–912	2011/2/25	孔慶麗	0531-86962752
25	中原证券山東第一分公司	山東省青島市嶗山區仙霞嶺路17-8號3層	2004/2/4	姬振奪	0532-88970289

第二節公司簡介和主要財務指標

序號	分公司	地址	成立時間	負責人	聯繫電話
26	中原证券湖南分公司	湖南省長沙市芙蓉區遠大一路730號東盈商業廣場2棟2554、2555、2556、2557房	2011/1/11	朱國俊	0731-84598699
27	中原证券陝西分公司	陝西省西安市蓮湖區南二環西段9號大唐西市綜合項目回遷區7號樓第23層	2011/4/19	甄榮興	029-86351800
28	中原证券浙江分公司	浙江省杭州市上城區四季青街道三新路37號17樓1702室	2004/8/10	李凱輝	0571-28007760
29	中原证券廣州分公司	廣東省廣州市天河區臨江大道395號2401室(部位：自編02)(僅限辦公)	2014/11/27	曾浩	020-87580229
30	中原证券湖北分公司	湖北省武漢市洪山區珞獅南路和文薈路交叉口南湖星光時代7層12、13、14號房	2014/1/9	段瑞星	027-87737178
31	中原证券上海分公司	中國(上海)自由貿易試驗區世紀大道1788號、1800號T1棟22–23樓	2009/7/2	趙雅靜	021-50588666

（四）公司證券營業部的數量和分佈情況

截至報告期末，公司擁有68家營業部。證券營業部分佈在全國7個省、自治區、直轄市，其中，上海市1家、湖南省1家、江蘇省2家、山東省1家、河北省1家、山西省1家、河南省61家。詳見下表：

序號	證券營業部	地址	負責人
1	中原证券鄭州黃河路營業部	河南省鄭州市金水區黃河路11號西配二樓	賈英魁
2	中原证券鄭州桐柏路營業部	河南省鄭州市中原區桐柏路43號	常紅心
3	中原证券鄭州紫荊山路營業部	河南省鄭州市管城回族區紫荊山路182號1號樓1–2層商業附3二樓	趙勝長
4	中原证券鄭州經三路營業部	河南省鄭州市金水區經三路25號	蔣會軍
5	中原证券鄭州緯二路營業部	河南省鄭州市金水區緯二路三十號經緯公寓商用樓三樓	董保軍
6	中原证券鄭州商務內環路證券營業部	河南自貿試驗區鄭州片區(鄭東)商務內環11號2樓	吳新中
7	中原证券新鄭新華路營業部	河南省新鄭市中華路碧水藍天南區2號樓1單元112–113號	董磊
8	中原证券新密西大街營業部	河南省鄭州市新密市青屏街辦事處長樂路501號一樓	周元
9	中原证券鞏義嵩山路營業部	河南省鞏義市嵩山路119號附8號	石建國
10	中原证券中牟廣惠街營業部	河南省鄭州市中牟縣廣惠街與萬勝路交叉口東南臨街一樓商鋪	黃軍偉

第二節公司簡介和主要財務指標

序號	證券營業部	地址	負責人
11	中原证券登封少林大道營業部	河南省鄭州市登封市嵩陽街道陽城路168號2樓	曲波
12	中原证券鄧州新華路營業部	河南省鄧州市新華東路17號	張輝
13	中原证券南陽人民路營業部	河南省南陽市人民路170號	張宛東
14	中原证券南陽五一路營業部	河南省南陽官莊工區五一路東段路南大慶區綜合服務房A2區	趙小宇
15	中原证券西峽人民路營業部	河南省西峽縣白羽路與人民路交叉口	王輝
16	中原证券平頂山光明路營業部	河南省平頂山市湛河區光明路與湛南路交叉口西南角京華.金域藍灣6號樓1–2層106+206號商舖	史林
17	中原证券平頂山建設路營業部	河南省平頂山市衛東區建設路中段37號（人民商場）	李廣錫
18	中原证券汝州城垣路營業部	河南省汝州市城垣路西側一樓及二樓	李建功
19	中原证券寶豐中興路營業部	河南省寶豐縣城關鎮中興路東城國際住宅小區門面房111舖	焦德志
20	中原证券漯河長江路營業部	河南省漯河市源匯區長江路29號	周蘋
21	中原证券臨潁新城路營業部	河南省漯河市臨潁縣城關鎮鴻基幸福裡9#109、110、209、210	申廣田

序號	證券營業部	地址	負責人
22	中原证券濮陽開州路營業部	河南省濮陽市中原路與開州路交叉口西南角聯通公司裙樓一層	劉朝龍
23	中原证券濮陽中原路營業部	河南省濮陽市中原路18號	宋躍進
24	中原证券清豐朝陽路營業部	河南省濮陽市清豐縣朝陽路240號	張健
25	中原证券濮陽縣育民路營業部	河南省濮陽縣育民路中段路東	王相信
26	中原证券安陽中華路營業部	河南省安陽市文峰區廣廈新苑7號樓3層03號	姜華
27	中原证券安陽文明大道營業部	河南省安陽市龍安區文明大道與中州路交叉口西南角御翠園小區北門G2號樓二單元商業網點三號房	陳利民
28	中原证券林州紅旗渠大道營業部	河南省安陽市林州市開元街道振林路與紅旗渠大道交叉口東南角紫雲悅庭1幢102、103號舖	武新勝
29	中原证券滑縣文明路營業部	河南省安陽市滑縣新區華通世紀城商8號樓102商舖	付宏斌
30	中原证券湯陰人民路營業部	河南省安陽市湯陰縣白營鄉人民路香格里拉A區2號樓第7商舖	裴海霞
31	中原证券新鄉人民東路營業部	河南省新鄉市紅旗區洪門鎮牧野大道（中）166號天安名邸1號樓1201商舖	邱飛

第二節公司簡介和主要財務指標

序號	證券營業部	地址	負責人
32	中原证券長垣山海大道營業部	河南省新鄉市長垣市山海大道衛華世紀城11號樓116號商舖	申長軍
33	中原证券輝縣共城大道營業部	河南省輝縣市共城大道東段路北	魏東
34	中原证券衛輝比干大道營業部	河南省新鄉市衛輝比干大道152號	張利
35	中原证券新鄉平原示範區營業部	河南省新鄉市平原示範區龍源街道濱湖二期商業街53號商舖	張樂飛
36	中原证券浚縣黃河路營業部	河南省浚縣黃河路與黎陽路交匯處北200米路東	何艷江
37	中原证券淇縣淇河路營業部	河南省淇縣淇河路306號	賈淵
38	中原证券許昌八龍路營業部	河南省許昌市八龍路南段未來東岸華城	李建新
39	中原证券長葛陳寔路證券營業部	河南省長葛市陳寔路與天平路交叉口	馬文昊
40	中原证券禹州府東路營業部	河南省許昌市禹州市府東路中段	李巖
41	中原证券襄城中心路營業部	河南省襄城縣中心路東段(財政局對面)	喬廣軍
42	中原证券固始崇文路營業部	河南省信陽市固始縣日出東方二區18號樓(018)1–18幢1單元二層204、205，1單元1層101、102	李明保

序號	證券營業部	地址	負責人
43	中原证券光山光輝大道營業部	河南省光山縣紫水辦事處光輝大道與光明大街交叉口財富廣場	胡浩瀚
44	中原证券孟州東河雍大街營業部	河南省孟州市東河雍大街8號	嚴蕾
45	中原证券沁陽建設北路營業部	河南省焦作市沁陽市城市花園6號樓7號、8號、12號商鋪	張巍鏵
46	中原证券濟源濟源大道營業部	河南省濟源市學苑路南側濟水苑小區A區1號商住樓門面房從西往東第14間	袁方
47	中原证券蘭考裕祿大道營業部	河南省蘭考縣裕祿大道北段東側	段磊
48	中原证券靈寶函谷路營業部	河南省靈寶市函谷路與荊山路交叉口	張學運
49	中原证券澠池黃河路營業部	河南省澠池縣黃河路中段(新華國際小區1號樓–06商鋪)	徐姣
50	中原证券商丘總部港營業部	河南省商丘市示範區民欣街道辦事處中州路西學院路東建業總部港5號樓118鋪	鍾亞輝
51	中原证券永城中原路營業部	河南省永城市東城區中原路與光明路交叉口	張忠敏
52	中原证券虞城嵩山路營業部	河南省虞城縣城關鎮嵩山路北側珠江豪庭5號樓商鋪109–110號1–2層	蔣陽陽

第二節公司簡介和主要財務指標

序號	證券營業部	地址	負責人
53	中原证券柘城未來大道證券營業部	河南省商丘市柘城縣未來大道金沙府西花園門面房116舖	魏傑
54	中原证券鹿邑真源大道營業部	河南省周口市鹿邑縣衛真街道辦事處真源大道428號	張陽
55	中原证券西華青華路營業部	河南省西華縣青華路396號（媧城街道辦事處青華路西側建設路南側）	李銘
56	中原证券沈丘吉祥路營業部	河南省沈丘縣槐店鎮吉祥東路路南	理勇
57	中原证券洛陽開元大道營業部	河南省洛陽市開元大道260號1幢	張瑞萍
58	中原证券洛陽中州西路營業部	河南省洛陽市澗西區中州西路034街坊4號樓一層1號舖	王海雲
59	中原证券伊川人民東路營業部	河南省洛陽市伊川縣濱河新區人民東路北側聖府嘉苑1幢3樓	陳奕
60	中原证券新安澗河大道營業部	河南省洛陽市新安縣新城區澗河大道897號	劉少華
61	中原证券西平西平大道營業部	河南省西平縣西平大道158號	張曉明
62	中原证券上海楊浦區殷行路證券營業部	上海市楊浦區殷行路1286號602室	王偉
63	中原证券濟南玉函路營業部	山東省濟南市市中區玉函路89號1號樓南樓二樓	楊晨

序號	證券營業部	地址	負責人
64	中原证券石家莊中山西路營業部	河北省石家莊市橋西區中山西路356號中電信息大廈二層2A003舖位	趙晨光
65	中原证券吉首世紀大道營業部	湖南省吉首市乾州世紀大道中鐵置業世紀山水二期62號樓106號房	向清豐
66	中原证券張家港建農路營業部	江蘇省張家港市楊捨鎮建農路18號	章韜
67	中原证券運城槐東北路營業部	山西省運城市槐東北路9號天宇商務樓一層	湯峰
68	中原证券太倉太平南路證券營業部	江蘇省太倉市城廂鎮太平南路19–3號	顧雅軍

第二節公司簡介和主要財務指標

（五）其他分支機構數量與分佈情況

七、 其他相關資料

公司聘請的會計師事務所（境內）	名稱	信永中和會計師事務所（特殊普通合夥），為《財務匯報局條例》下的認可公眾利益實體核數師
	辦公地址	北京市東城區朝陽門北大街8號富華大廈A座9層
	簽字會計師姓名	崔巍巍　齊曉瑞
中國內地法律顧問	北京市君致律師事務所	
香港法律顧問	競天公誠律師事務所有限法律責任合夥	
A股股份登記處	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司	
H股股份登記處	香港中央證券登記有限公司	
統一社會信用代碼	91410000744078476K	

八、近三年主要會計數據和財務指標

（一）主要會計數據

單位：元　幣種：人民幣

主要會計數據	2025年	2024年 調整後	2024年 調整前	本期比上年同期增減(%)	2023年 調整後	2023年 調整前
營業收入	1,962,941,008.85	1,392,409,795.91	1,689,925,164.42	40.97	1,670,335,685.08	1,968,016,572.87
利潤總額	596,647,087.55	235,293,786.69	235,293,786.69	153.58	212,248,563.49	212,248,563.49
歸屬於母公司股東的淨利潤	455,818,683.40	245,847,400.51	245,847,400.51	85.41	211,601,553.51	211,601,553.51
歸屬於母公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤	474,817,919.53	209,918,233.37	209,918,233.37	126.19	195,874,295.18	195,874,295.18
經營活動產生的現金流量淨額	7,380,771,947.00	4,168,168,660.39	4,168,168,660.39	77.07	-467,298,168.05	-467,298,168.05
其他綜合收益	-15,887,371.81	14,354,440.33	14,354,440.33	-210.68	771,826.05	771,826.05

	2025年末	2024年末 調整後	2024年末 調整前	本期末比上年同期末增減(%)	2023年末 調整後	2023年末 調整前
資產總額	58,427,316,073.62	51,614,348,080.07	51,614,348,080.07	13.20	51,701,683,772.46	51,701,683,772.46
負債總額	43,839,354,028.29	37,331,529,726.77	37,331,529,726.77	17.43	37,551,184,086.55	37,551,184,086.55
代理買賣證券款	21,702,396,171.66	16,476,010,375.54	16,476,010,375.54	31.72	11,538,050,603.00	11,538,050,603.00
歸屬於母公司股東的權益	14,384,324,225.18	14,060,235,023.57	14,060,235,023.57	2.31	13,902,762,596.08	13,902,762,596.08
所有者權益總額	14,587,962,045.33	14,282,818,353.30	14,282,818,353.30	2.14	14,150,499,685.91	14,150,499,685.91
總股本	4,642,884,700.00	4,642,884,700.00	4,642,884,700.00	0.00	4,642,884,700.00	4,642,884,700.00
歸屬於母公司股東的每股淨資產(元/股)	3.10	3.03	3.03	2.31	2.99	2.99

根據財政部2025年7月發佈的《標準倉單交易相關會計處理實施問答》，公司對同期合併口徑「營業收入」項下的「投資收益」、「其他業務收入」，「營業支出」項下的「其他業務成本」「其他資產減值損失」項目可比期間數據進行追溯調整。該會計處理對本集團合併財務報表無重大影響。

第二節公司簡介和主要財務指標

（二）主要財務指標

單位：元　幣種：人民幣

主要財務指標	2025年	2024年		本期比上年同期增減(%)	2023年	
		調整後	調整前		調整後	調整前
基本每股收益(元／股)	0.0982	0.0530	0.0530	85.28	0.0456	0.0456
稀釋每股收益(元／股)	0.0982	0.0530	0.0530	85.28	0.0456	0.0456
扣除非經常性損益後的基本每股收益（元／股）	0.1023	0.0452	0.0452	126.33	0.0422	0.0422
加權平均淨資產收益率(%)	3.20	1.76	1.76	增加1.44個百分點	1.53	1.53
扣除非經常性損益後的加權平均淨資產收益率(%)	3.34	1.50	1.50	增加1.84個百分點	1.42	1.42

報告期末公司前三年主要會計數據和財務指標的說明

加權平均淨資產收益率及每股收益按照《公開發行證券的公司信息披露編報規則第9號 — 淨資產收益率和每股收益的計算及披露》的要求計算。

（三）母公司的淨資本及風險控制指標

單位：元　幣種：人民幣

項目	本報告期末	上年度末
淨資本	10,320,320,633.28	9,468,635,644.80
淨資產	14,450,489,306.44	14,537,389,844.78
各項風險資本準備之和	2,644,075,137.49	3,305,157,670.69
表內外資產總額	37,650,744,439.64	38,165,150,984.59
風險覆蓋率(%)	390.32	286.48
資本槓桿率(%)	25.15	22.66
流動性覆蓋率(%)	201.57	300.34
淨穩定資金率(%)	226.41	211.77
淨資本／淨資產(%)	71.42	65.13
淨資本／負債(%)	48.00	47.93
淨資產／負債(%)	67.21	73.59
自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	4.86	4.57
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	185.66	197.73
融資(含融券)的金額／淨資本(%)	107.01	100.79

註：　報告期內，公司淨資本等各項風險控制指標均符合監管要求。根據《證券公司風險控制指標計算標準規定》(中國證監會公告[2024]13號，自2025年1月1日起施行)，公司對上年度末風險控制指標進行重新計算。

九、近五年主要會計數據和財務指標

盈利狀況

單位：元　幣種：人民幣

項目	2025年	2024年	2023年	2022年	2021年
營業收入	1,962,941,008.85	1,392,409,795.91	1,670,335,685.08	1,794,373,461.68	2,911,843,705.04
營業支出	1,324,976,027.51	1,188,383,774.04	1,461,063,246.38	1,678,824,136.69	2,201,311,624.31
利潤總額	596,647,087.55	235,293,786.69	212,248,563.49	113,199,663.56	718,215,361.99
歸屬於母公司股東的淨利潤	455,818,683.40	245,847,400.51	211,601,553.51	106,577,985.92	513,210,337.25

第二節公司簡介和主要財務指標

資產狀況

單位：元　幣種：人民幣

項目	2025年末	2024年末	2023年末	2022年末	2021年末
資產總額	58,427,316,073.62	51,614,348,080.07	51,701,683,772.46	50,182,639,547.46	53,748,323,524.71
負債總額	43,839,354,028.29	37,331,529,726.77	37,551,184,086.55	35,975,265,974.01	39,604,243,601.31
代買賣證券款	21,702,396,171.66	16,476,010,375.54	11,538,050,603.00	11,849,666,807.82	12,571,797,812.48
歸屬於母公司股東的權益	14,384,324,225.18	14,060,235,023.57	13,902,762,596.08	13,757,829,045.04	13,681,883,165.28
總股本	4,642,884,700.00	4,642,884,700.00	4,642,884,700.00	4,642,884,700.00	4,642,884,700.00

關鍵財務指標

項目	2025年	2024年	2023年	2022年	2021年
基本每股收益(元／股)	0.0982	0.0530	0.0456	0.0230	0.1105
稀釋每股收益(元／股)	0.0982	0.0530	0.0456	0.0230	0.1105
加權平均淨資產收益率(%)	3.20	1.76	1.53	0.78	3.78

項目	2025年末	2024年末	2023年末	2022年末	2021年末
資產負債率[1](%)	60.28	59.35	64.77	62.94	65.65
歸屬於母公司股東的每股淨資產（元／股）	3.10	3.03	2.99	2.96	2.95

1. 資產負債率＝(負債總額－代理買賣證券款－代理承銷證券款)／(資產總額－代理買賣證券款－代理承銷證券款)

十、2025年分季度主要財務數據

單位：元　幣種：人民幣

	第一季度（1–3月份）	第二季度（4–6月份）	第三季度（7–9月份）	第四季度（10–12月份）
營業收入	401,029,592.04	520,325,154.17	518,075,114.31	523,511,148.33
歸屬於上市公司股東的淨利潤	102,963,370.01	157,344,995.66	129,145,289.62	66,365,028.11
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益後的淨利潤	98,629,837.52	154,592,149.11	129,721,026.97	91,874,905.93
經營活動產生的現金流量淨額	1,130,811,300.22	-502,896,882.99	4,869,241,004.41	1,883,616,525.36

第二節公司簡介和主要財務指標

十一、非經常性損益項目和金額

單位：元　幣種：人民幣

非經常性損益項目	2025年金額	附註(如適用)	2024年金額	2023年金額
非流動性資產處置損益，包括已計提資產減值準備的沖銷部分	1,927,228.88		2,306,066.86	-1,610,620.77
計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務密切相關、符合國家政策規定、按照確定的標準享有、對公司損益產生持續影響的政府補助除外	10,925,544.50		13,270,434.35	20,830,183.98
與公司正常經營業務無關的或有事項產生的損益	-46,454,062.70	主要為合同糾紛計提的預計負債	0.00	0.00
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	5,219,314.61		31,989,439.22	1,991,815.30
減：所得稅影響額	-7,094,349.26		11,633,184.25	5,302,844.63
少數股東權益影響額(稅後)	-2,288,389.32		3,589.04	181,275.55
合計	-18,999,236.13		35,929,167.14	15,727,258.33

十二、採用公允價值計量的項目

單位：元　幣種：人民幣

項目名稱	期初餘額	期末餘額	當期變動	對當期利潤的影響金額
交易性金融資產	17,629,247,370.42	17,117,977,734.01	-511,269,636.41	476,324,193.87
衍生金融工具	14,130,180.68	0.00	-14,130,180.68	8,197,722.66
其他債權投資	114,330,970.55	3,145,918,204.30	3,031,587,233.75	15,229,833.47
交易性金融負債	578,887,667.66	950,463,348.74	371,575,681.08	-23,000,821.68
合計	18,336,596,189.31	21,214,359,287.05	2,877,763,097.74	476,750,928.32

十三、其他

（一）合併財務報表主要項目會計數據

單位：元　幣種：人民幣

項目	2025年12月31日	2024年12月31日	增減幅度(%)
貨幣資金	19,288,837,976.68	14,400,984,039.97	33.94
結算備付金	3,401,684,665.84	4,531,325,343.18	-24.93
融出資金	10,937,435,576.51	9,326,761,787.66	17.27
衍生金融資產	0.00	16,126,760.68	-100.00
應收款項	126,783,514.23	331,013,831.49	-61.70
買入返售金融資產	709,036,883.79	1,445,001,679.44	-50.93
交易性金融資產	17,117,977,734.01	17,629,247,370.42	-2.90
債權投資	73,734,853.74	49,846,701.66	47.92
其他債權投資	3,145,918,204.30	114,330,970.55	2,651.59
短期借款	0.00	7,008,341.66	-100.00
拆入資金	3,030,308,361.12	3,962,603,712.35	-23.53
交易性金融負債	950,463,348.74	578,887,667.66	64.19
衍生金融負債	0.00	1,996,580.00	-100.00
賣出回購金融資產款	7,017,190,370.59	5,289,084,372.35	32.67
代理買賣證券款	21,702,396,171.66	16,476,010,375.54	31.72
應付職工薪酬	564,881,872.79	433,567,876.54	30.29
應交稅費	97,272,732.09	41,403,810.37	134.94
應付款項	133,056,959.21	205,338,964.19	-35.20
合同負債	904,428.60	2,400,665.20	-62.33
預計負債	46,454,062.70	0.00	不適用
應付債券	7,121,278,049.37	6,112,729,880.19	16.50
其他負債	280,626,971.32	202,678,184.19	38.46
股本	4,642,884,700.00	4,642,884,700.00	0.00
資本公積	6,260,352,113.85	6,260,122,106.33	0.00
未分配利潤	704,588,798.17	358,503,723.78	96.54

第二節公司簡介和主要財務指標

項目	2025年度	2024年度	增減幅度(%)
利息淨收入	411,861,828.04	244,705,312.27	68.31
投資銀行業務手續費淨收入	24,283,643.18	56,282,928.18	-56.85
投資收益(損失以「-」號填列)	678,164,707.44	507,905,625.93	33.52
對聯營企業和合營企業的投資收益	80,296,229.00	59,105,673.19	35.85
公允價值變動收益(損失以「-」號填列)	-123,470,748.28	-198,814,850.10	不適用
匯兑收益(損失以「-」號填列)	50,280.04	-1,455,640.68	不適用
其他業務收入	6,351,048.26	13,699,856.79	-53.64
信用減值損失	80,762,574.10	19,811,034.92	307.66
其他資產減值損失	25,980,012.60	12,113,303.94	114.48
其他業務成本	2,156,367.32	1,052,041.38	104.97
營業外收入	8,163,237.70	36,707,776.37	-77.76
營業外支出	49,481,131.49	5,440,011.55	809.58
所得税費用	146,222,293.33	13,400,146.28	991.20
少數股東損益	-5,393,889.18	-23,953,760.10	不適用
其他綜合收益的税後淨額	-15,887,371.81	14,354,440.33	-210.68

（二）母公司財務報表主要項目會計數據

單位：元　幣種：人民幣

項目	2025年12月31日	2024年12月31日	增減幅度(%)
貨幣資金	17,680,161,459.80	12,486,371,278.43	41.60
結算備付金	2,893,948,670.28	3,647,427,636.26	-20.66
融出資金	10,913,055,534.17	9,245,318,527.54	18.04
衍生金融資產	0.00	16,126,760.68	-100.00
存出保證金	179,719,231.21	437,965,250.69	-58.96
應收款項	4,024,832.95	39,231,018.74	-89.74
買入返售金融資產	646,306,663.17	1,434,997,153.41	-54.96
交易性金融資產	14,949,656,598.27	15,466,228,022.06	-3.34
其他債權投資	3,145,918,204.30	114,330,970.55	2,651.59
長期股權投資	3,637,233,054.38	4,426,207,083.94	-17.83
其他資產	86,950,244.78	128,569,621.92	-32.37
應付短期融資款	2,848,812,864.41	3,257,399,734.85	-12.54
拆入資金	3,030,308,361.12	3,962,603,712.35	-23.53
交易性金融負債	492,320,856.43	223,811,867.81	119.97
衍生金融負債	0.00	1,996,580.00	-100.00
賣出回購金融資產款	6,990,962,069.91	5,289,084,372.35	32.18
代理買賣證券款	19,402,893,123.44	14,340,297,512.20	35.30
應付職工薪酬	532,655,841.49	403,186,877.16	32.11
應交稅費	86,985,139.88	38,162,336.61	127.93
應付款項	132,748,831.00	203,320,096.93	-34.71
合同負債	547,169.78	2,039,339.59	-73.17
預計負債	29,382,500.00	0.00	不適用
應付債券	7,121,278,049.37	6,122,735,578.82	16.31
遞延所得稅負債	428,557.62	1,820,602.39	-76.46
股本	4,642,884,700.00	4,642,884,700.00	0.00
資本公積	6,606,160,370.84	6,606,160,370.84	0.00
其他綜合收益	-5,722,398.49	5,508,599.81	-203.88

第二節公司簡介和主要財務指標

項目	2025年度	2024年度	增減幅度(%)
利息淨收入	393,773,947.57	204,184,232.24	92.85
經紀業務手續費淨收入	758,625,473.96	568,344,887.37	33.48
投資銀行業務手續費淨收入	20,272,664.61	49,607,745.29	-59.13
投資收益(損失以「-」號填列)	611,436,760.96	211,291,489.07	189.38
公允價值變動收益(損失以「-」號填列)	-81,916,991.29	22,110,503.58	-470.49
匯兑收益(損失以「-」號填列)	-291,273.30	-27,001.79	不適用
其他業務收入	3,336,020.76	15,917,164.94	-79.04
資產處置收益(損失以「-」號填列)	2,476,579.88	484,035.41	411.65
信用減值損失	5,940,765.40	-9,079,773.06	不適用
其他資產減值損失	588,974,029.56	150,000,000.00	292.65
營業外收入	753,819.07	3,239,502.96	-76.73
營業外支出	32,139,617.64	4,444,800.74	623.08
所得税費用	95,178,345.28	-14,607,339.53	不適用
其他綜合收益的税後淨額	-11,230,998.30	4,005,739.95	-380.37

一、 業務回顧

(一) 業務審視

報告期內，本集團實現營業收入人民幣19.63億元，同比增幅40.97%。其中，財富管理業務人民幣10.56億元，增加人民幣2.41億元，主要為本期代理買賣證券業務收入增加；自營業務人民幣1.60億元，增加人民幣2.45億元，主要為本期投資業務收入增加；總部及其他人民幣0.16億元，增加人民幣1.02億元，主要為本期股權中心投資基金收益增加；信用業務人民幣4.62億元，增加人民幣0.50億元，主要為本期融資業務利息收入增加；投資管理業務人民幣1.71億元，增加人民幣0.17億元，主要為本期子公司投資基金收益增加；境外業務人民幣0.02億元，減少人民幣0.26億元，主要為本期中州國際所持金融產品投資收益減少；期貨業務人民幣0.81億元，減少人民幣0.26億元，主要為本期期貨經紀業務收入減少；投資銀行業務人民幣0.20億元，減少人民幣0.28億元，主要為本期證券承銷業務收入減少。

報告期內，本集團營業成本人民幣13.25億元，同比增幅11.49%。其中，業務及管理費人民幣12.03億元，增加人民幣0.60億元，主要為根據工效聯動機制收入增加引起的工資費用增加；信用減值損失人民幣0.81億元，增加人民幣0.61億元，主要為根據存量風險項目資產處置進展及價值變化補提的減值準備。

報告期內，本集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣4.56億元，增加人民幣2.10億元，主要為本期證券經紀業務、投資業務、信用業務等收入增加。

(二) 主要風險及不明朗因素

公司面臨的主要風險包括：信用風險、市場風險、流動性風險、聲譽風險、操作風險、合規風險及信息技術風險等。有關本集團面對的主要風險及應對措施請參閱本節七、「公司關於未來發展的討論與分析」(四)「可能面對的風險」。

(三) 重大期後事項

重大期後事項，請參閱本報告第八節「財務報告」十四、「資產負債表日後事項」。

(四) 未來發展揭示及前瞻

公司未來發展前瞻，請參閱本節七、「公司關於未來發展的討論與分析」。

（五）環境政策及表現

公司堅決貫徹落實「著力加強生態環境保護」的重大要求，深入學習貫徹生態環境保護工作會議精神，積極構建綠色發展新模式，不斷提升綠色金融服務質效，為經濟綠色轉型和更高質量發展貢獻金融力量。

公司始終秉持高度的社會責任感與環保意識，嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》等法律法規，同時制定了完善的環境事件風險應急預案，識別、排查並有效防範各類環境風險，通過定期開展常態化應急演練，提升應對突發環境事件的能力，為公司綠色和可持續發展保駕護航。此外，推進實物資產數字化管理，公司建立實物資產雲倉，動態掌握公司閒置資產情況，設立雲倉共享平台，充分溝通加強調配，實現物盡其用降本增效，持續優化資源配置。針對低效閒置、使用成本較高的車輛，採用公開拍賣或報廢的形式進行處置，及時盤活或優化。

公司用水主要為外購自來水及飲用水。公司深知必須注重可持續發展，通過謹慎管理能源消耗及資源利用，致力降低對環境的影響。為了節約用水，通過在洗手間內張貼節約用水標誌提醒員工節約用水。使用紅外線感應的水龍頭及小便池，並立即維修滴水的水龍頭或其他漏水裝置，盡量減少用水。

公司重視節水節電，有效使用電燈與電器設備，通過加強日常節水節電管理，降低辦公能耗。將辦公場所全部更換安裝LED節能燈，並在電源開關處提醒員工節約用電，下班後人走燈滅。此外，公司加強公共區域的照明巡查，尤其在夜間安排專職人員開展巡查工作，關閉非必要性照明。公司在辦公區張貼節約用電和節約用水宣傳標識，引導員工做好節能減排。

（六）遵守有重大影響的相關法律及規例的情況

本公司嚴格遵守《香港上市規則》、《證券與期貨條例》及中國《公司法》、《證券法》、《證券公司監管條例》等境內境外法律法規及行業規則。

（七）與員工、客戶及供貨商的重要關係

公司為多個行業中的各類機構和個人客戶提供服務。公司的客戶包括大型企業、中小企業、高淨值客戶和零售客戶，主要客戶位於中國大陸，2025年，公司前五大客戶所貢獻的收入佔營業收入的比例少於5%。沒有客戶與本公司存在重要關係。

由於業務性質的原因，本公司沒有主要供貨商。公司五個最大供貨商合計所佔的購貨額少於30%。沒有僱員與本公司存在重要關係。

二、 報告期內公司從事的業務情況

公司主要業務有財富管理業務、投資銀行業務、投資管理業務、自營交易業務、信用業務、期貨業務和境外業務。

公司財富管理業務包括證券經紀業務、投資顧問業務以及代銷金融產品等業務。公司通過收取佣金及其他服務費用等獲得收入。

公司投資銀行業務主要包括股權類承銷與保薦業務、債券類產品承銷業務、併購重組等財務顧問業務及新三板業務，通過向客戶提供以上類型的金融服務取得對應的承銷費、保薦費、財務顧問費等收入。

公司投資管理業務包括資產管理業務、私募基金管理業務以及另類投資業務。

公司自營交易業務投資範圍包括依法公開發行的股票、債券、基金、衍生工具及中國證監會認可的其他金融產品，通過投資上述產品獲得投資收益。

公司信用業務包括公司向客戶提供融資融券、約定購回及股票質押等融資類業務服務。公司通過收取利息獲得收入。

公司期貨業務涵蓋了期貨經紀業務及風險管理業務。公司通過期貨經紀業務收取交易手續費、交割手續費等獲得收入，並通過風險管理子公司做市業務取得相應收入。

公司境外業務範圍涵蓋了證券經紀、就證券提供意見、孖展融資、投資銀行、自營投資等資本市場服務。

第三節董事會報告

三、 報告期內公司所處行業情況

2025年4月，中央政治局會議提出「持續穩定和活躍資本市場」，充分體現了中央對資本市場在鞏固經濟持續回升向好、抵禦外部衝擊影響等方面所發揮重要作用的肯定，資本市場平穩運行成為政策主基調。2025年7月，中央政治局會議提出「增強國內資本市場的吸引力和包容性，鞏固資本市場回穩向好勢頭」。其中，「吸引力」體現在長期資本、耐心資本、戰略資本等更多中長期資金入市，「包容性」體現在深化資本市場投融資綜合改革、更好服務科技創新以及新質生產力發展。在頂層政策的持續引導下，A股市場於2025年第三季度開啟了指數型的上漲行情，科創板、創業板成為上漲的核心中軍，市場交易活躍度明顯提升、財富效應顯著增強。

2025年10月，黨的二十屆四中全會通過的《中共中央關於制定國民經濟和社會發展第十五個五年規劃的建議》提出，「提高資本市場制度包容性、適應性，健全投資和融資相協調的資本市場功能」「積極發展股權、債券等直接融資，穩步發展期貨、衍生品和資產證券化」，為做好資本市場改革發展穩定各項工作指明了前進方向、提供了根本遵循。「十五五」時期，資本市場將圍繞健全投資和融資相協調的功能進一步全面深化改革，持續提高制度的包容性、適應性、吸引力和競爭力，努力開創資本市場高質量發展新局面，助力金融強國和中國式現代化建設。證券公司將繼續以科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融「五篇大文章」作為戰略指引，有針對性地提升核心競爭力，以更高站位、更強能力服務實體經濟高質量發展。

根據上市券商披露的合併口徑財報數據，2025年前三季度42家上市券商營業總收入同比回升42.55%，歸母淨利總額同比回升62.38%。其中，得益於第三季度的指數型上漲行情，權益市場風險偏好及交投活躍度顯著提振，全市場日均成交量、成交總量、兩融餘額均創歷史新高，零售經紀業務、兩融業務、權益方向性業務帶動上市券商經營業績同比高增，投行業務在連續三年下滑後實現邊際改善，而固收方向性業務、資管業務則同比出現下滑。前三季度中小券商保持了經營業績高波動性的特徵，頭部券商整體經營的穩健性以及市場回暖向好下的成長性仍明顯優於中小券商，個別中小券商的加權平均淨資產收益率與頭部券商差距明顯，各項業務亟待上檔升級以提高資本利用率。第四季度權益市場轉為橫向區間震盪，固收市場持續偏弱運行，上市券商整體經營業績的同比壓力相對較大，2025年全年的業績增幅將較前三季度出現收窄，權益方向性業務的經營成果將決定上市券商整體經營業績的高度。

四、 經營情況討論與分析

（一） 總體經營情況及落實「提質增效重回報」行動方案情況

2025年是「十四五」規劃的收官之年，也是謀劃「十五五」規劃的關鍵之年。面對複雜多變的外部經濟環境和行業發展的機遇挑戰，公司始終堅守金融服務實體經濟的根本宗旨，認真貫徹新「國九條」等一系列資本市場重大決策，錨定「兩高四著力」重大要求，聚焦河南「1+2+4+N」目標任務體系（即：一個奮鬥目標，「兩高」總體任務，「四著力」重大要求，「N」是落實「1+2+4」的一系列工作要求），不斷強化「河南資本市場戰略性載體」功能作用，扎實做好金融「五篇大文章」，穩步提升經營質效，持續推進管理提升，實現向上向好的發展態勢。

經營效益創四年新高。報告期內，實現營收利潤「雙增長」，歸母淨利潤創下近4年新高。財富管理業務主動擁抱「大財富」時代，整合經紀、資管、期貨等業務，形成覆蓋客戶全週期的新「財富中原」服務體系，很好地抓住了市場機遇，實現了量的合理增長和質的有效提升。兩融規模突破百億，客戶日均資產較上年末提升30%。資產管理業務管理的固收類產品投資收益率在同類型銀行理財及公募債券基金中持續保持前列，榮獲「券商優秀固收資管計劃金榛子獎」。上海自營業務堅持「風控先行」，強化投研支撐，科學優化權益類投資配比，實現穩健收益。子公司圍繞主責主業，協同發力，實現整體利潤上升。

功能作用發揮持續增強。全面樹牢服務河南發展理念，堅持強化「三投聯動」，高標準服務區域資本市場發展。舉辦河南「併購重組大會」「豫企海外融資專場對接會」及「債券市場高質量發展大會」等，發佈《河南資本市場白皮書》《河南上市公司併購重組報告》，著力活躍地方資本市場。全年服務河南上市公司、地方政府平台、「小巨人」科技企業及中小微企業等實現融資人民幣117.53億元；持續督導河南新三板掛牌企業數量和佔比，連年穩居全省第一。支持「仕佳光子」完成關鍵產業鏈併購，參與投資的沐曦股份、摩爾線程等科技企業密集登陸資本市場。圍繞先進製造等重點產業鏈，完成相關專題研報25篇，覆蓋全省約半數上市公司。完成「專精特新」專板開板運營，破題全省四板市場「綠通」零的突破，破題三四板「綠色通道」機制零的突破，助力2家四板掛牌企業通過「綠通」成功進入新三板。

第三節董事會報告

管理治理效能有效提升。穩步推進監事會改革，完成審計委員會職權承接，各治理主體履職效能提升。「五定」改革成果豐碩，完成總部組織架構精簡重構，推進人員流動向業務一線傾斜，實現分支機構前台人員佔比超過70%。優化完善「選育管用」全鏈條工作體系，推出「執鼎中原」等五大系列培訓計劃，加速鍛造高素質專業化的年輕骨幹梯隊。推行「揭榜掛帥」，「實幹實績」用人導向更加鮮明。強化「管業務必須管合規、管風險、管內控」理念，全力推動合規風控一體化管理，內控效能明顯改善。持續迭代升級「財升寶」APP，實現超九成業務線上直接辦。集中上線財富管理業務系統、機構客戶管理平台、人力資源管理平台及智能辦公平台，有力賦能管理服務質效。

股東回報機制穩步健全。公司始終秉持「投資者為本」理念，致力於構建「長期、穩定、可持續」的價值回報體系，以實際行動詮釋回報初心，切實提升股東獲得感。2025年，公司深化「中期+年度」常態化分紅機制，在中期已派每10股人民幣0.08元（含稅）的基礎上，本次擬再派每10股人民幣0.22元（含稅）。若該方案獲公司股東會批准，預計全年累計分紅金額達人民幣1.39億元，佔淨利潤比例達30.56%，充分彰顯與投資者共享成長紅利的堅定誠意。

（二） 主要業務分析

1、 財富管理業務

市場環境

2025年，A股主要指數均實現大幅上漲，其中成長屬性更強的指數漲幅顯著領先，權重佔比高的指數漲幅相對溫和；具體來看，上證指數上漲18.41%、創下近六年來最大漲幅，市場活躍度顯著提升，多項核心指標均較2024年大幅增長。其中A股總成交金額人民幣420.26萬億元、同比增長63%，上交所A股賬戶新開戶數達2,744萬戶、同比增長10%，兩融餘額人民幣2.52萬億元、同比增長36%。在「十四五」收官、「十五五」啟航的歷史交匯點，券商財富管理業務積極推進從傳統模式向「資產配置+綜合服務」價值導向深度轉型，買方投顧模式全面提速，AI賦能服務全流程，驅動行業邁入專業化、多元化、科技化的高質量發展新賽道。***（數據來源：東方財富choice）***

經營舉措和業績

2025年，公司堅持高質量發展主線，深入踐行以客戶為中心的經營理念，全面落實公司戰略部署。聚焦零售客戶及業務主線，以「服務升級、專業賦能、科技驅動」為關鍵抓手，扎實推進「資源統籌、流程優化、降本增效」三位一體機制建設，持續深化財富管理轉型，精準對接客戶多元化、個性化的資產保值增值需求。

服務升級層面，強化「財富中原」品牌建設，確立「以金融活水灌溉實體經濟，以專業服務守護百姓幸福」的品牌使命，完善品牌服務體系，構建覆蓋客戶全生命週期的標準化服務流程，深入推行長尾客戶集約化運營，組織高端客戶交流會與理財課堂活動2,000餘場，拓展與互聯網平台合作廣度，持續夯實零售客戶基礎，提升客戶黏性與品牌影響力，著力塑造差異化競爭能力。專業賦能層面，公司持續豐富投顧產品供給，優化市場化交易策略，構建多元化資產配置服務體系，完善服務產品矩陣，精準提供定製化財富管理解決方案，穩步推進從產品銷售向顧問式價值服務轉型，核心競爭能力不斷增強。科技驅動層面，加快數智化工具在業務場景中的落地應用，上線量化服務工具、智能投顧系統及智能投顧助手，搭建客戶全景畫像體系並落地140條核心業務場景策略，構建以客戶需求為牽引、平台為支撐、數據為驅動的數智化運營體系，有效提升網點服務效能與運營效率。

報告期內，公司「財升寶」APP的DAU和MAU等互聯網運營指標在國內券商中綜合排名第23位，榮獲證券時報2025中國證券業APP先鋒君鼎獎，同時管道合作、投顧團隊分別榮獲財聯社2025年度「財富管理·華尊獎」最佳管道合作獎、最佳投顧團隊獎，品牌影響力及行業認可度不斷提高。*（數據來源：易觀千帆）*

2026年展望

2026年，在資本市場活躍度回升、財富管理轉型深化的行業機遇下，公司證券經紀業務全面落實公司戰略部署，以「專業驅動、效率制勝」為核心引領，聚焦管理效能提升、客戶價值創造、服務質量優化、協同規模突破四大維度提質增效，依託數字化賦能與全鏈條服務升級，全面驅動業務高質量發展。堅持以客戶為中心的發展理念，深化體制機制改革創新，強化渠道整合與生態合作，推進客群精細化分層運營，完善「獲客、活客、黏客、留客」全流程閉環管理；持續豐富多層次、全譜系產品供給，著力提升資產配置專業能力，完善投資顧問服務體系，構建標準化、定製化、差異化的綜合服務矩陣，全面滿足客戶多元化財富管理需求；同時，把握機構化浪潮機遇，聚焦產業鏈企業、集團客戶、機構經紀客戶三類核心客群，搭建財富管理與機構業務協同發展新框架，強化投研賦能與一體化服務平台建設，打通跨部門協同鏈路，推動零售與機構業務深度融合、雙向賦能，構建共生共贏的大財富管理服務生態。

2、 投資銀行業務

市場環境

2025年，投行業務在強監管與週期波動中迎來結構性回暖，IPO節奏優化、再融資升溫，科技、綠色及產業升級領域併購重組需求活躍，促使券商投行從服務新質生產力、緊抓「硬科技」中尋找機遇，進一步提高價值發現能力、綜合金融服務能力及內控水平。報告期內，滬深北交易所共有116家企業完成上市，募集資金總額人民幣1,317.71億元，同比上升95.64%；上市公司再融資募集資金人民幣9,508.65億元，同比上漲326.17%；全國中小企業股份轉讓系統新增掛牌公司332家，定增募集資金合計人民幣73.08億元，同比下降38.90%。各類機構發行債券總額人民幣88.66萬億元，同比上升11.10%。*（數據來源：Wind資訊）*

經營舉措和業績

2025年，公司投資銀行積極順應市場變化，深入踐行金融「五篇大文章」使命，充分發揮省屬券商功能性作用，多措並舉推動業務高質量發展。深化組織變革，聚焦綠色金融。主動調整組織架構，將企業融資總部升級為「企業融資總部（綠色金融部）」，明確並強化服務綠色金融的核心職責。深耕本土市場，加速項目落地。緊密對接省管企業及地方政府平台需求，先後與航空港投資集團、河南種業集團及光山縣簽訂戰略合作協議，成功完成濮陽天地人新三板掛牌及中原輥軸新三板定增項目。完善服務體系，打造服務品牌。上線機構客戶管理平台，構建全方位客戶服務體系，著力打造「企航中原」機構服務品牌；在多家省級主管單位指導下聯合主辦了「2025併購重組高質量發展大會」「2025債券市場高質量發展大會」等高規格會議，獲權威媒體廣泛報道，有效助力優質企業通過併購重組和債券提升發展質效。夯實合規底座，提升執業質量。全面梳理修訂內部制度，通過建章立制不斷完善機制，持續夯實「三道防線」，切實築牢合規內控體系。

截至報告期內，完成債券分銷類項目8期，分銷金額累計人民幣5.69億元，債券回售轉售項目2單，融資金額人民幣13億元。此外，完成新三板掛牌1單，定向增發1單，融資金額人民幣0.40億元；通過引入機構投資者為企業完成股權融資人民幣0.70億元；持續督導河南省新三板掛牌企業數量36家，佔報告期末河南省掛牌公司總數的18.65%。***（數據來源：全國中小企業股份轉讓系統）***

2026年展望

2026年，公司投資銀行業務將繼續踐行服務金融「五篇大文章」使命，堅持聚焦主責主業，立足「河南資本市場戰略性載體」功能定位，落實「中原证券服務中原」核心理念，實現業務高質量發展。以客戶為中心，圍繞提升市場份額目標，以「企航中原」機構客戶服務平台為抓手，緊跟國家現代化產業體系建設方向，重點挖掘科技創新、綠色金融、生物醫藥等領域的優質專案積極拓展新專案資源，提升客戶儲備數量與品質；繼續推動資產證券化、科創債等創新業務發展，全力推動重點專案落地；持續優化業務結構，加強團隊專業能力建設，完善機構客戶服務平台功能，提升業務協同能力；同時嚴控專案風險，優化執業品質評價機制，提升專案品質，守住風險底線，鞏固並提升綜合競爭力。

3、 投資管理業務

(1) 資產管理

市場環境

2025年12月末，證券期貨經營機構私募資管產品規模合計人民幣12.30萬億元（不含社保基金、企業年金），較去年同期增加人民幣0.12萬億元。從產品類型看，單一資產管理計劃規模佔比為48.37%，集合資產管理計劃規模佔比51.63%，集合資產管理計劃規模佔比相較去年同期增長3.25%；受市場行情影響，固定收益類產品規模佔比小幅下降，混合類產品規模佔比小幅提升，固定收益類產品數量和規模均佔據最大比例，分別為42.63%和70.73%。*（數據來源：中國證券投資基金業協會）*

經營舉措和業績

2025年，公司資產管理業務圍繞「固本培元、穩中求進」的工作思路，在複雜市場環境中實現穩健發展。通過打造「固收+」與權益雙輪驅動的產品譜系，滿足投資者多樣化配置需求。助力公司財富管理轉型，強化機構客戶服務能力，與經紀業務條線深度協同，提升營銷服務的深度和廣度，同時積極拓展省內金融機構合作，已取得初步成效。健全保障機制，持續健全制度體系、完善信息系統建設工作。

本年度公司管理的固收類產品投資收益率在同類型銀行理財及公募債券基金中持續保持前列，榮獲財聯社頒發的「券商優秀固收資管計劃金榛子獎」。截至報告期末，公司資產管理總規模人民幣3.75億元，其中集合資產管理計劃8只，管理規模人民幣3.41億元；單一資產管理計劃1只，管理規模人民幣0.34億元。

2026年展望

2026年，資產管理業務將按照高質量發展的總體要求，持續推進五大能力建設，著力彌補業務發展中的薄弱環節，重點在優化產品體系結構、持續提升投研能力、加強持續營銷、拓展機構客戶市場、強化風險合規管理以及提升運營保障水平等方面持續發力，實現資產管理業務的穩健與可持續發展，助力公司財富管理轉型。

(2) 私募基金管理

公司通過子公司中鼎開源及其子公司開展私募基金管理業務。

市場環境

募資方面，2025年新募集基金數量和規模分別為5,039只、人民幣1.65萬億元，同比分別上升26.6%、14.1%，政府投資基金、地方國資平台、險資、AIC等出資人活躍出資，成為推動募資市場回暖的核心力量；投資方面，2025年投資案例數和金額分別為10,795起、人民幣9,287.16億元，同比分別上升28.4%、45.6%，其中AI、具身智能、GPU、創新藥、智能製造、新能源／新材料等細分領域熱度較高；退出方面，在IPO及併購市場回暖等因素推動下，全年退出案例數顯著增長。據統計，2025年共發生5,211筆退出案例，同比上升41.0%。其中，被投企業IPO案例數近2,000筆，同比上升46.8%；併購退出案例數為468筆，同比上升77.3%。***（數據來源：清科研究）***

經營舉措和業績

2025年，中鼎開源加強與省級母基金、產投公司等合作，著力提升管理規模，完成2隻股權投資基金設立備案，新增管理規模人民幣4億元，完成2隻基金工商設立。專案投資質效並舉，強化專案儲備，新增投資人民幣0.33億元，助力企業延鏈補鏈。資金回收成果突出，實現回籠人民幣3.95億元，為新業務發展打開增量空間。把握市場機遇，注重管理實效，推進一體整合，盈利水準穩步提升。

截至報告期末，中鼎開源及其子公司共管理私募基金18只，管理基金規模人民幣67.00億元。

2026年展望

2026年，中鼎開源將圍繞國家科技創新戰略，立足服務實體經濟，持續深化與上市公司、產投公司等機構聯動合作。多線並舉，全力推動基金設立，股權基金、專板基金、併購類基金等齊發力，豐富產品種類，增強服務實體企業的能力。聚焦硬科技產業賽道，加大投資佈局，重點關注支持人工智能、高端製造、新型材料等行業項目。加強「三投聯動」，積極融入公司服務實體經濟能力建設，構建專業化多維度投資投後賦能服務模式。

(3) 另類投資

公司通過子公司中州藍海開展另類投資業務。

市場環境

2025年，一級市場股權投資呈現築底回暖態勢，整體延續結構分化、由量轉質的發展格局。政策支持與資金供給形成雙輪驅動，國家創投引導基金、社保基金、金融資產投資公司等長線資金持續加碼，國資系資本成為市場主導力量，人民幣基金在投資規模與項目覆蓋上佔據核心地位。行業賽道聚焦硬科技領域，先進製造、人工智能、集成電路、醫療健康等細分方向融資活躍度顯著提升。退出渠道方面，IPO發行節奏常態化疊加科創板改革深化，項目退出效率穩步改善，有效緩解資金沉澱壓力，為一級市場股權投資項目退出提供了良好市場環境。估值體系回歸理性，市場更加強調技術壁壘、營收質量與現金流表現，具備核心競爭力的高成長項目仍獲合理估值溢價，而缺乏實質支撐的風口型項目融資難度加大。券商另類投資子公司依託集團投行資源協同、項目儲備及風控體系優勢，在硬科技領域投資佈局中形成差異化競爭優勢。

經營舉措和業績

2025年，中州藍海持續加強投後管理，加大對存量資產的處置力度，通過一級市場退出和二級市場減持等方式，回籠資金共計人民幣2.29億元，資產結構持續優化。主動加強管理，構建多元化、專業化的金融產品投資組合，前期佈局的多支私募股權基金產品底層專案中十餘家企業在2025年實現A股或港股上市，投資成效逐步顯現。

截至報告期末，中州藍海在投項目40單，規模總計人民幣18.73億元。

2026年展望

2026年是「十五五」開局之年，一級市場股權投資迎來政策與產業雙重紅利期，結構性機遇顯著。政策層面投融資綜合改革持續深化，多層次資本市場包容性提升，為硬科技企業上市及資本退出提供便利。中州藍海將緊抓市場機遇，依託公司投行、研究等全業務鏈協同優勢，一方面，加強投後管理，認真做好被投企業的賦能工作，助力企業借助資本市場實現快速發展；另一方面，圍繞IPO、併購重組、新三板等業務，培育壯大公司機構客戶群體，加大對實體經濟的支持，力爭實現投資收益穩步提升與業務高質量發展。

4、 自營交易

市場環境

2025年，全球經濟格局複雜多變，外部面臨國際貿易環境帶來的不確定性，內部在積極有為的宏觀政策推動下，中國經濟展現強勁韌性，總體保持平穩修復態勢。資本市場呈現顯著的結構性特徵，大類資產表現分化明顯，「股強債弱」格局貫穿全年，科技股與貴金屬表現突出。

權益市場方面，經歷4月上旬外部宏觀衝擊後，市場走出「V型」翻轉行情，全球股指普遍回暖。A股市場表現亮眼，主要指數全年漲幅顯著，其中上證綜指上漲18.41%，深證成指上漲29.87%，滬深300指數上漲17.66%，創業板指上漲49.57%，科創50上漲35.92%。在人工智能主題帶動下，科技成長板塊優於傳統行業，成為推動指數上行的核心動力。債券市場方面，全年波動率較大，國債收益率呈現「N型」走勢，中債新綜合財富（總值）指數全年上漲0.65%，但受股市分流資金、政策預期調整等因素影響，債市對利多反應鈍化，對利空更為敏感，整體表現偏弱。***（數據來源：Wind資訊）***

經營舉措和業績

2025年，自營業務緊扣市場脈搏，堅守穩健經營理念，探索風險平價理論應用，統籌推進各項業務佈局，在複雜的市場環境中實現了業務平穩運行與核心能力顯著提升。權益投資方面，根據市場風格變化，動態優化行業配置組合，取得良好回報。投研能力建設持續加碼，引進與培養更多投研人才，內外部研究協同能力增強。建立起常態化投資經理業績歸因分析機制，不斷完善投資流程與策略框架，投研轉化效率顯著提升。固定收益投資方面，秉持審慎原則，有效應對市場波動，適時調控倉位；積極應對低利率環境與債市波動特徵，加強債券市場研判，較好規避了債市調整風險，保障了固定收益業務穩健運行。

2026年展望

2026年，自營業務將保持穩健經營，做好股票、債券、商品等大類資產的均衡配置，增加量化產品投資，提升「固收+」業務能力。深化投研體系建設，深入挖掘高景氣賽道的超額收益，進一步提升收益水平。密切跟蹤國際地緣政治衝突發展與國內宏觀政策走向，更好把握利率波動機會，在嚴控風險的前提下提升組合收益韌性。

5、 信用業務

市場環境

2025年，以AI大模型、人形機器人、新材料為代表的科技主線，與創新藥、新消費等產業趨勢明確的領域交替活躍，推動市場主要指數整體上行，投資者對融資融券工具的使用需求顯著提升。截至報告期末，全市場融資融券餘額人民幣為2.54萬億元，較2024年末增長36.26%。***（數據來源：Wind資訊）***

經營舉措和業績

2025年，公司融資融券業務充分利用市場有利環境，大力推進客戶開發工作，利用市場動態機遇，有序激活存量客戶，穩步做大優質基礎客群；通過加強投資者教育，提升客戶風險意識，引導理性參與交易；推進客戶服務體系建設，深化部門協同，探索投顧資訊產品與融資融券客戶的適配服務模式，提升客戶服務體驗；動態調整擔保證券分組及折算率，在風險可控的前提下，滿足客戶交易需求。截至報告期末，公司融資融券餘額人民幣108.66億元。

股票質押式回購業務充分依託公司綜合資源稟賦，持續優化業務佈局與結構，穩步降低客戶集中度，切實防範單一客戶風險敞口。聚力提升專業經營與風險管控能力，推動資產品質實現穩步向好。截至報告期末，表內股票質押式回購業務待購回餘額人民幣1.13億元，平均維持擔保比率448.58%，無表外股票質押式回購業務。

2026年展望

2026年，公司融資融券業務將緊密兼顧規模提升與風險防控，緊跟市場變化，積極響應客戶需求，動態調整經營策略。持續完善利率定價機制，快速響應客戶需求，提升業務競爭力。深化服務內涵，豐富服務產品與內容，強化內部跨部門協同，進一步提升高淨值客戶的服務覆蓋。強化大額授信全過程管理，密切關注市場運行態勢，加強市場動態研究，推動風控參數的動態化、精細化調整，持續完善風險防控體系，提升風險識別與應對能力，協助客戶做好風險管控，保障業務平穩運行，充分發揮融資融券業務功能價值。股票質押式回購業務將聚焦省內上市公司及股東融資需求，提供精準化、高效化的融資服務方案，以金融力量賦能實體經濟高質量發展。

6、 期貨業務

公司通過子公司中原期貨開展期貨經紀業務，並通過中原期貨子公司豫新投資管理(上海)有限公司開展風險管理業務。

市場環境

2025年，我國期貨市場穩中有進，服務實體經濟能力持續增強。受美國關稅政策頻繁調整、全球貨幣政策環境寬鬆、地緣政治風險上升和國內「反內卷」等因素影響，產業企業的避險需求增加；我國資本市場長期資金的對沖需求攀升，如保險資金大規模流入；實體企業經營情況逐漸得到修復，尤其是新能源和AI等新行業快速發展提振了市場對新能源材料需求的樂觀預期。同時，交易所保證金利率大幅下調，嚴重影響期貨公司的利息收入水平，低利率時代預計將長期延續。全國期貨市場累計成交額人民幣766.25萬億元，同比增長23.74%；累計成交量為90.74億手，同比增長17.4%。***(數據來源：中國期貨業協會)***

經營舉措和業績

2025年，中原期貨經營業績穩中有進。產業客戶服務方面，協助5家企業獲批鄭商所2025年度服務實體經濟產融基地，產業鏈集聚效應和示範引領作用持續放大；圍繞尿素等優勢品種，聯合產融基地企業舉辦12場高質量產業活動。「基地為樞紐、品種為核心、服務為紐帶」的服務模式日益成熟。零售客戶服務方面，精心打造《老李解盤》《財富小課堂》《中原大咖談》等專題直播，通過專業內容輸出，增強線上客戶黏性。IB業務方面，協助3家證券分支機構獲得IB業務資質，聯合IB分支機構舉辦10場投教活動，初步形成了「新增申報、存量激活、成熟運營」的IB業務發展格局。

報告期內，中原期貨新增客戶2,428戶，服務客戶總量達4.17萬戶，其中法人客戶同比增長9.63%；客戶日均保證金同比下降8.77%，其中法人客戶日均保證金佔比37.42%；成交量3,927.88萬手，同比增長15.18%，成交額為人民幣29,552.92億元，同比增長0.27%。

2026年展望

2026年，中原期貨將聚焦主責主業，聚力發展經紀業務，積極開展風險管理業務。依託河南省農業資源與區位優勢，聚焦純鹼、尿素、鋁、鐵合金、生豬、花生等與區域經濟緊密相關的核心產業鏈，組建專項產業服務團隊，擴大產業機構規模，服務河南省實體經濟發展。制訂公司財富條線IB業務協同考核方案，擴大IB業務覆蓋區域，激發協同動能，借助公司「財升寶」APP，促進實現信息共享，提升業務協同效率。深入「線下專業中原」品牌建設、服務體系建設，挖掘省內重點企業痛點，為產業客戶提供一站式解決方案，持續打造「中原匯」「中原速遞」等研究品牌，提升研發服務的針對性和前瞻性。深入「線上零售中原」新業態，全力推進統一運營管理平台搭建，挖掘客戶數據價值，提升客戶滿意度和忠誠度。風險管理子公司錨定「中原证券服務中原」核心理念，以註冊地遷回河南為契機，持續完善公司法人治理結構；專注大宗商品風險管理業務，通過基差貿易助力河南融入並服務全國統一大市場，利用倉單融資服務省內實體企業有效優化融資成本；聚焦區域優勢和特色期貨品種，與同業機構錯位競爭，切實支持河南地方經濟高質量發展。

7、 境外業務

公司通過子公司中州國際及其子公司開展境外業務。

市場環境

2025年，港股市場全面回暖，平均每日成交額更創下歷史新高，恒生指數全年上升約27.77%，恒生科技指數全年上升約23.45%，在全球主要市場中表現較為良好。截至2025年12月31日，香港市場首次公開招股融資額位居全球第一，共有119家公司在香港交易所上市，較2024年的71家增長約67.61%；2025年IPO融資金額達2,856.93億港元，同比增長約226%，在香港交易所上市的公司再融資規模達660億美元，創下2021年以來的最高紀錄。***（數據來源：港交所、Wind資訊）***

經營舉措和業績

2025年，中州國際持續踐行「窗口」和「中介」平台的戰略定位，著力提升服務河南實體經濟能力，協助河南省政府在港舉辦「投資河南香港企業圓桌會」，舉辦「豫企海外融資專場對接會」。債券方面，以聯席賬簿管理人角色成功參與河南航空港投資集團有限公司、中原資產管理有限公司、鄭州城建集團投資有限公司、鄭州城市發展集團有限公司、河南水利投資集團有限公司5家省內企業境外債發行；股權方面，以聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人角色協助北京訊眾通信技術股份有限公司完成香港上市，以聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人角色協助長風藥業股份有限公司、圖達通智能科技（蘇州）有限公司和華芯生物科技（青島）股份有限公司完成香港上市；完成6單財務顧問項目，同時積極爭取其他市場化項目，不斷提升公司市場影響力。

截至報告期末，中州國際累計代理股票債券交易量35.31億港元，同比增加103.40%，在香港交易所495家會員中排第199名，較上年末232名提升33名；證券業務客戶數量4,512戶，託管資產總量值29.20億港元，同比上升17.08%；公募基金代銷業務累計交易金額約4.65億港元，同比增加23.34%；證券孖展融資業務餘額約0.27億港元。

2026年展望

2026年，中州國際將鞏固提升「窗口」和「中介」定位下的服務能力和影響力，深度融入公司綜合金融服務機制中，深化業務協同聯動。積極培育證券經紀業務，拓展高質量的機構客戶和高淨值客戶，努力提升經營業績。聚焦投行業務，充分發掘本土資源優勢，做深、做透河南市場，通過境內外聯動和早期跟蹤，力爭實現業務突破，提高公司口碑和知名度，形成社會效益，為河南企業走出去做好服務。

8、 區域性股權市場業務

公司通過子公司股權中心開展區域性股權市場業務。

市場環境

2025年，區域性股權市場積極發揮資本與實體經濟良性迴圈的區域樞紐作用，在「專精特新」專板高質量建設、構建多元化金融服務生態和資本市場建設等方面取得積極成效。中國證監會、國家發改委出台了《關於資本市場做好金融「五篇大文章」的實施意見》《全國統一大市場建設指引（試行）》等政策，規範發展區域性股權市場，推動區域性股權市場規則對接、標準統一。2025年9月，國務院發佈《關於全國部分地區要素市場化配置綜合改革試點實施方案的批覆》同意支持中原股權交易中心加強與全國性證券市場間的合作銜接。上述政策對股權中心是一次戰略機遇，有利於股權中心進一步發揮企業上市培育、服務實體經濟的核心作用，優化與全國性證券交易市場的協同銜接，提升金融支持實體經濟高質量發展質效。

第三節董事會報告

經營舉措和業績

2025年，股權中心作為多層次資本市場的「塔基」與「苗圃」，服務功能不斷優化，有效推動產業與金融良性互動，持續推動「專精特新」專板建設，順利完成「專精特新」專板開板；實施《中原股權交易中心專板專項行動方案》，圍繞融資、股改、政策申報等為入板企業提供定制化服務；開展多層次培訓活動14場，採用「線上直播+線下沙龍+實地參訪」相結合的模式，為企業成長發展提供全方位支持；拓寬融資管道，聯合金融機構推出「專精特新貸」批量授信產品，同時撮合投資機構推進企業私募融資進程；暢通企業多層次資本市場對接管道，洛陽嘉維軸承股份有限公司、商丘美蘭生物股份有限公司通過股權中心與新三板「綠色通道」合作機制成功掛牌，貫通了股權中心培育企業進入全國性證券市場的「快車道」；構建多元化金融服務生態，組織線下線上多場融資路演活動，助力數家企業實現股權融資；持續開展私募基金財產份額出質登記業務，實現份額質押融資超人民幣92億元。

截至報告期末，股權中心託管企業589家，掛牌展示企業10,419家，累計融資人民幣374.39億元。

2026年展望

2026年，股權中心將全面落實中央和省委經濟工作會議部署，緊扣「十五五」規劃建議導向，以「專精特新」專板建設作為總抓手，積極融入全省「1+2+4+N」目標任務體系，打造集企業篩選、精準服務、融資對接、上市培育於一體的綜合性服務平台，助力中小微企業穩健發展。深入開展「專精特新」專板專項行動，健全企業培育與走訪機制，推進資本賦能與品牌推廣，參與發起設立專板專屬基金，強化投融聯動。持續優化三四板「綠色通道」對接機制，輸送更多優質中小企業進入更高層次資本市場。搶抓全國統一大市場建設及鄭州要素市場化改革機遇，強化與監管機構、全國性證券交易所及地方政府的政策協同，推動服務創新升級，為區域經濟高質量發展貢獻力量。

五、 報告期內核心競爭力分析

（一） 河南資本市場戰略性載體優勢

公司持續強化河南資本市場戰略性載體的功能作用，主動融入河南發展大局，利用覆蓋河南省最完整營業網絡優勢，積極對接河南作為經濟大省、人口大省和區位地域優勢等的發展資源，在服務區域資本市場發展中，推進自身高質量發展。

（二） 打造特色化、差異化發展優勢

公司以「財富中原」零售服務品牌和「企航中原」機構服務品牌為牽引，發揮區域全鏈條資本市場服務的一體化優勢，實施特色化發展、區域化深耕、一體化作戰、數字化轉型、補短板攻堅等「五大行動」，積極打造特色精準服務、差異發展的集約經營模式，推動高質量發展。

（三） A+H平台綜合服務優勢

公司發揮A+H兩地上市優勢，積極打造區域經濟在港對接國際資本市場的「窗口」和「中介」平台，統籌A股和香港資本市場的功能，強化在港子公司聚焦河南市場的開拓力度，提升服務能力，在為客戶提供「內地+香港」資本市場服務中，促進自身高質量發展。

第三節董事會報告

六、 報告期內主要經營情況

詳見本節「四、經營情況討論與分析」。

(一) 主營業務分析

1、 利潤表及現金流量表相關科目變動分析表

單位：元　幣種：人民幣

科目	本期數	上年同期數	變動比例(%)
營業收入	1,962,941,008.85	1,392,409,795.91	40.97
營業成本	1,324,976,027.51	1,188,383,774.04	11.49
經營活動產生的現金流量淨額	7,380,771,947.00	4,168,168,660.39	77.07
投資活動產生的現金流量淨額	-3,071,742,464.11	586,684,789.83	-623.58
籌資活動產生的現金流量淨額	-517,692,986.71	738,149,334.54	-170.13

營業收入變動原因說明：主要為本期證券經紀業務、投資業務、信用業務等收入增加。

營業成本變動原因說明：主要為本期業務及管理費和信用減值損失增加。

經營活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要為本期回購業務資金淨增加，導致現金流入增加。

投資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要為本期投資支付的現金增加，導致現金流出增加。

籌資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要為本期發行債券收到的現金減少，導致現金流入減少。

2、 收入和成本分析

單位：元 幣種：人民幣

其中合併利潤表中變動超過30%的項目如下：

項目	本期數	上年同期數	變動比例(%)	情況說明
利息淨收入	411,861,828.04	244,705,312.27	68.31	主要為本期融資融券業務利息收入增加及債務融資利息支出減少
投資銀行業務手續費淨收入	24,283,643.18	56,282,928.18	-56.85	主要為本期證券承銷業務收入減少
投資收益(損失以「-」號填列)	678,164,707.44	507,905,625.93	33.52	主要為本期金融工具投資收益增加
對聯營企業和合營企業的投資收益	80,296,229.00	59,105,673.19	35.85	主要為本期部分聯營企業的投資收益增加
公允價值變動收益(損失以「-」號填列)	-123,470,748.28	-198,814,850.10	不適用	主要為本期交易性金融資產公允價值變動收益增加
匯兑收益(損失以「-」號填列)	50,280.04	-1,455,640.68	不適用	主要為本期匯率變動
其他業務收入	6,351,048.26	13,699,856.79	-53.64	主要為本期股票質押罰息收入減少
信用減值損失	80,762,574.10	19,811,034.92	307.66	主要為本期應收賬款及債權投資減值準備增加
其他資產減值損失	25,980,012.60	12,113,303.94	114.48	主要為本期長期股權投資減值準備增加
其他業務成本	2,156,367.32	1,052,041.38	104.97	主要為本期子公司其他業務成本增加
營業外收入	8,163,237.70	36,707,776.37	-77.76	主要為本期抵債資產處置收入減少
營業外支出	49,481,131.49	5,440,011.55	809.58	主要為本期計提預計負債增加
所得稅費用	146,222,293.33	13,400,146.28	991.20	主要為本期利潤增加
少數股東損益	-5,393,889.18	-23,953,760.10	不適用	主要為本期部分子公司淨利潤增加，歸屬少數股東損益增加
其他綜合收益的稅後淨額	-15,887,371.81	14,354,440.33	-210.68	主要為本期外幣報表折算差額減少

(1). 主營業務分行業、分產品、分地區、分銷售模式情況

單位：萬元　幣種：人民幣

主營業務分行業情況

分行業	營業收入	營業成本	毛利率(%)	營業收入比上年增減(%)	營業成本比上年增減(%)	毛利率比上年增減(%)
財富管理業務	105,579.00	60,839.90	42.37	29.59	18.29	增加5.50個百分點
自營業務	16,012.04	7,740.26	51.66	不適用	-9.61	不適用
投資銀行業務	1,979.82	6,909.51	-249.00	-58.61	-37.42	減少118.13個百分點
信用業務	46,246.74	3,496.19	92.44	12.21	11.91	增加0.02個百分點
投資管理業務	17,061.57	14,052.38	17.64	10.96	88.44	減少33.86個百分點
期貨業務	8,100.36	6,946.65	14.24	-24.65	-22.41	減少2.47個百分點
境外業務	184.76	2,632.61	不適用	-93.35	-40.53	不適用
總部及其他	1,632.38	30,097.66	不適用	不適用	27.48	不適用

主營業務分地區情況

分地區	營業收入	營業成本	毛利率(%)	營業收入比上年增減(%)	營業成本比上年增減(%)	毛利率比上年增減(%)
省內分支機構	95,539.70	53,579.38	43.92	29.84	22.18	增加3.52個百分點
省外分支機構	26,051.34	15,000.78	42.42	不適用	-7.07	不適用
境內子公司	28,909.76	20,095.07	30.49	100.15	21.14	增加45.34個百分點
境外子公司	184.76	2,632.61	不適用	-93.35	-40.53	不適用
總部業務	46,111.11	41,407.31	10.20	-6.18	10.13	減少13.31個百分點

主營業務分行業、分產品、分地區、分銷售模式情況的說明

報告期內，本集團實現營業收入人民幣19.63億元，同比增幅40.97%。其中，財富管理業務人民幣10.56億元，增加人民幣2.41億元，主要為本期代理買賣證券業務收入增加；自營業務人民幣1.60億元，增加人民幣2.45億元，主要為本期投資業務收入增加；總部及其他人民幣0.16億元，增加人民幣1.02億元，主要為本期股權中心投資基金收益增加；信用業務人民幣4.62億元，增加人民幣0.50億元，主要為本期融資業務利息收入增加；投資管理業務人民幣1.71億元，增加人民幣0.17億元，主要為本期子公司投資基金收益增加；境外業務人民幣0.02億元，減少人民幣0.26億元，主要為本期中州國際所持金融產品投資收益減少；期貨業務人民幣0.81億元，減少人民幣0.26億元，主要為本期期貨經紀業務收入減少；投資銀行業務人民幣0.20億元，減少人民幣0.28億元，主要為本期證券承銷業務收入減少。

報告期內，本集團營業成本人民幣13.25億元，同比增幅11.49%。其中，業務及管理費人民幣12.03億元，增加人民幣0.60億元，主要為根據工效聯動機制收入增加引起的工資費用增加；信用減值損失人民幣0.81億元，增加人民幣0.61億元，主要為根據存量風險項目資產處置進展及價值變化補提的減值準備。

報告期內，本集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣4.56億元，增加人民幣2.10億元，主要為本期證券經紀業務、投資業務、信用業務等收入增加。

(2). 報告期主要子公司股權變動導致合併範圍變化

報告期內，子公司中州國際金融控股有限公司下屬子公司中州國際金融集團股份有限公司2025年度內註銷，不再納入合併範圍。

3、 費用

請參閱本報告第八節「財務報告」六、「合併財務報表主要項目註釋」51.「業務及管理費」。

4、 現金流

2025年末，公司現金及現金等價物餘額人民幣226.76億元，較年初增加人民幣37.91億元。

(1) 經營活動產生的現金流量淨額

報告期內，經營活動產生的現金流量淨額為人民幣73.81億元，同比增加人民幣32.13億元，主要為本期回購業務資金淨增加，導致現金流入增加。

經營活動產生的現金流入人民幣116.34億元，佔現金流入總量的75.14%。主要為：代理買賣證券收到的現金淨額人民幣52.26億元，收取利息、手續費及佣金的現金人民幣22.63億元，回購業務資金淨增加額人民幣17.28億元，交易性金融工具淨減少額人民幣14.67億元，返售業務資金淨減少額人民幣7.35億元，收到其他與經營活動有關的現金人民幣2.14億元。經營活動產生的現金流出人民幣42.53億元，佔現金流出總量的36.38%。主要為：融出資金淨增加額人民幣15.95億元，拆入資金淨減少額人民幣9.30億元，支付給職工以及為職工支付的現金人民幣6.80億元，支付利息、手續費及佣金的現金人民幣6.00億元，支付的各項稅費人民幣1.35億元，支付其他與經營活動有關的現金人民幣3.12億元。

報告期內公司經營活動產生的現金淨流量與本年淨利潤存在重大差異的原因說明：公司經營活動產生的現金流量淨額為人民幣73.81億元，公司淨利潤人民幣4.56億元，差異的主要原因是：公司經營活動產生的現金流量淨額包括交易性金融工具的購入成本及賣出的淨現金流量，拆入資金、回購返售業務、融出資金的淨現金流量，代理買賣證券業務的淨現金流量；而利潤表中體現的是以上業務現金流轉形成的投資收益、利息支出、佣金收入等收入或支出情況和非現金流對損益的影響，如資產折舊、攤銷、減值損失等。

(2) 投資活動產生的現金流量淨額

報告期內，投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-30.72億元，同比減少人民幣36.58億元，主要為本期投資支付的現金增加，導致現金流出增加。

投資活動產生的現金流入人民幣0.28億元，佔現金流入總量的0.18%。主要為：取得投資收益收到的現金人民幣0.25億元，處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額人民幣0.04億元。投資活動產生的現金流出人民幣31.00億元，佔現金流出總量的26.52%。主要為：投資支付的現金人民幣29.24億元，購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金人民幣1.76億元。

(3) 籌資活動產生的現金流量淨額

報告期內，籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣-5.18億元，同比減少人民幣12.56億元，主要為本期發行債券收到的現金減少，導致現金流入減少。

籌資活動產生的現金流入人民幣38.21億元，佔現金流入總量的24.68%。主要為：發行債券收到的現金人民幣38.21億元。籌資活動產生的現金流出人民幣43.38億元，佔現金流出總量的37.11%。主要為：償還債務所支付的現金人民幣39.00億元，分配股利、利潤或償付利息所支付的現金人民幣3.79億元，支付其他與籌資活動有關的現金人民幣0.59億元。

（三）資產、負債情況分析

1、 資產及負債狀況

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	本期期末數	本期期末數佔總資產的比例(%)	上期期末數	上期期末數佔總資產的比例(%)	本期期末金額較上期期末變動比例(%)	情況說明
貨幣資金	19,288,837,976.68	33.01	14,400,984,039.97	27.90	33.94	主要為期末客戶資金存款增加
結算備付金	3,401,684,665.84	5.82	4,531,325,343.18	8.78	-24.93	主要為期末客戶備付金減少
融出資金	10,937,435,576.51	18.72	9,326,761,787.66	18.07	17.27	主要為期末融出資金規模增加
衍生金融資產	0.00	0.00	16,126,760.68	0.03	-100.00	主要為期末期權減少
應收款項	126,783,514.23	0.22	331,013,831.49	0.64	-61.70	主要為期末應收股權處置款減少
買入返售金融資產	709,036,883.79	1.21	1,445,001,679.44	2.80	-50.93	主要為期末債券質押式回購業務規模減少
交易性金融資產	17,117,977,734.01	29.30	17,629,247,370.42	34.16	-2.90	主要為期末公募基金規模減少
債權投資	73,734,853.74	0.13	49,846,701.66	0.10	47.92	主要為期末債券投資規模增加

項目名稱	本期期末數	本期期末數佔總資產的比例(%)	上期期末數	上期期末數佔總資產的比例(%)	本期期末金額較上期期末變動比例(%)	情況說明
其他債權投資	3,145,918,204.30	5.38	114,330,970.55	0.22	2,651.59	主要為期末國債、地方債等投資規模增加
短期借款	0.00	0.00	7,008,341.66	0.01	-100.00	主要為清償到期借款
拆入資金	3,030,308,361.12	5.19	3,962,603,712.35	7.68	-23.53	主要為期末轉融通拆入資金減少
交易性金融負債	950,463,348.74	1.63	578,887,667.66	1.12	64.19	主要為期末債券增加
衍生金融負債	0.00	0.00	1,996,580.00	0.00	-100.00	主要為期末場內期權減少
賣出回購金融資產款	7,017,190,370.59	12.01	5,289,084,372.35	10.25	32.67	主要為期末質押式賣出回購規模增加
代理買賣證券款	21,702,396,171.66	37.14	16,476,010,375.54	31.92	31.72	主要為期末客戶資金存款增加
應付職工薪酬	564,881,872.79	0.97	433,567,876.54	0.84	30.29	主要為期末短期薪酬增加
應交稅費	97,272,732.09	0.17	41,403,810.37	0.08	134.94	主要為期末應交企業所得稅增加
應付款項	133,056,959.21	0.23	205,338,964.19	0.40	-35.20	主要為期末開放式基金清算款減少
合同負債	904,428.60	0.00	2,400,665.20	0.00	-62.33	主要為結轉收入，期末預收款減少
預計負債	46,454,062.70	0.08	0.00	0.00	不適用	主要為新增合同糾紛，期末計提預計負債增加
應付債券	7,121,278,049.37	12.19	6,112,729,880.19	11.84	16.50	主要為期末新增部分債券影響
其他負債	280,626,971.32	0.48	202,678,184.19	0.39	38.46	主要為期末應付股利增加

(1) 資產狀況

2025年末，集團總資產人民幣584.27億元，較年初人民幣516.14億元增加人民幣68.13億元，增幅13.20%。其中，貨幣資金、結算備付金及存出保證金佔總資產的比率為40.77%，金融資產佔總資產的比率為34.81%，融出資金佔總資產的比率為18.72%，買入返售金融資產佔總資產的比率為1.21%，長期股權投資佔總資產的比率為1.54%，投資性房地產、固定資產、在建工程、使用權資產佔總資產的比率為1.00%，遞延所得稅資產、無形資產、其他資產等佔總資產的比率為1.93%。

(2) 負債狀況

2025年末，集團總負債人民幣438.39億元，較年初人民幣373.32億元增加人民幣65.08億元，增幅17.43%。其中，代理買賣證券款(含信用交易代理買賣證券款)佔總負債的比率為49.50%，應付債券、應付短期融資款佔總負債的比率為22.63%，賣出回購金融資產款佔總負債的比率為16.01%，拆入資金佔總負債的比率為6.91%，交易性金融負債、衍生金融負債佔總負債的比率為2.17%，應付薪酬、應交稅金、其他負債等佔總負債的比率為2.78%。

截至2025年12月31日，集團扣除代理買賣證券款(含信用交易代理買賣證券款)和代理承銷證券款的資產負債率為60.28%，同比增加0.93個百分點。

2、 境外資產情況

(1). 資產規模

其中：境外資產6.60(單位：億元　幣種：人民幣)，佔總資產的比例為1.13%。

3、 截至報告期末主要資產受限情況

請參閱本報告第八節「財務報告」六、「合併財務報表主要項目註釋」60.「所有權或使用權受到限制的資產」。

（四） 行業經營性信息分析

請參閱本報告本節三、「經營情況討論與分析」中的相關內容。

（五） 投資狀況分析

1、 對外股權投資總體分析

報告期末，本集團長期股權投資人民幣9.02億元，與上年末相比減少人民幣0.03億元，降幅為0.36%。

(1). 以公允價值計量的金融資產

請參閱本報告第二節「公司簡介和主要財務指標」十一、「採用公允價值計量的項目」

（六）主要控股參股公司分析

主要子公司及對公司淨利潤影響達10%以上的參股公司情況

單位：億元　幣種：人民幣

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤
中州藍海投資管理有限公司	子公司	以自有資金進行金融產品投資、證券投資、股權投資。	22.26	22.70	22.66	0.72	-0.20	0.01
中州國際金融控股有限公司	子公司	證券經紀、就證券提供意見、孖展融資、投資銀行、自營投資等資本市場服務。	港幣18億元	6.60	3.67	0.02	-0.24	-0.72
中原期貨股份有限公司	子公司	商品期貨經紀；金融期貨經紀。	3.3	29.93	4.65	0.81	0.12	0.08
中鼎開源創業投資管理有限公司	子公司	私募股權投資基金管理、創業投資基金管理服務。	2.8	5.77	3.79	0.65	0.40	0.08
中原股權交易中心股份有限公司	子公司	為企業提供股權、債權和其他權益類資產的登記、託管、掛牌、轉讓和融資等服務；投資與資產管理；財務顧問、企業推介、企業展示、培訓和諮詢服務(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)。	3.50	3.59	3.45	0.71	0.56	0.47
河南資產管理有限公司	子公司	不良資產收購、管理和處置；投資及資產管理；私募基金管理；股權託管管理；受託資產管理；企業破產、清算等管理服務；企業併購服務、企業上市重組服務；財務、投資、法律及風險管理諮詢服務。	70.00	389.67	137.90	19.58	9.04	7.30

報告期內，子公司中州國際金融控股有限公司下屬子公司中州國際金融集團股份有限公司2025年度內註銷，不再納入合併範圍。

（七） 公司控制的結構化主體情況

截至2025年12月31日，本集團合併8家結構化主體。公司對擔任結構化主體的管理人或投資顧問，且持有產品份額的結構化主體，綜合考慮公司擁有的投資決策權、可變回報的敞口及運用投資決策權影響可變回報等因素後，將公司擁有控制權的結構化主體納入合併報表範圍。納入合併範圍的結構化主體請參閱本報告第八節「財務報告」八、「在其他主體中的權益」。

七、 公司關於未來發展的討論與分析

（一） 行業格局和趨勢

2025年10月23日，中國共產黨第二十屆四中全會審議通過《中共中央關於制定國民經濟和社會發展第十五個五年規劃的建議》提出「加快構建高水平社會主義市場經濟體制，增強高質量發展動力」並在「提升宏觀經濟治理效能」相關部署中提出加快建設金融強國的總體目標，針對金融服務方向提出「大力發展科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融」，針對資本市場改革提出「提高資本市場制度包容性、適應性，健全投資和融資相協調的資本市場功能」。2025年12月6日，證監會主席吳清在中國證券業協會第八次會員大會上發表題為「加快打造一流投資銀行和投資機構更好助推資本市場高質量發展」的致辭，明確「十五五」時期加快打造一流投資銀行和投資機構的目標。

第一，科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融「五篇大文章」，是針對科技創新與產業升級、生態文明建設與可持續發展、社會公平與協調發展、人口老齡化與養老體系建設、經濟數字化轉型與金融效率提升五大我國經濟社會轉型過程中最為關鍵、最需要金融支持的核心領域和薄弱環節進行的系統性、戰略性佈局，其中科技金融被置於「五篇大文章」之首，清晰指明了「十五五」時期金融資源重點流向的方向。證券公司應錨定科技金融的核心引領地位，堅持「五篇大文章」協同推進，構建跨領域、跨業務的協同服務機制；將科技金融的創新動能、綠色金融的生態理念、普惠金融的民生導向、養老金融的長期視角與數字金融的技術支撐有機融合，有針對性地提升核心競爭力，全面貫徹新發展理念，因勢而謀、順勢而為，增強金融服務實體經濟的核心功能，發揮對國家戰略的承載作用。

第二，提高資本市場制度包容性、適應性，健全投資和融資相協調的資本市場功能，為做好資本市場改革發展穩定各項工作指明了前進方向、提供了根本遵循。投資和融資是資本市場的核心功能，投融資功能相協調對促進資本市場良性循環、更好發揮資本市場樞紐功能、推動資本市場規範健康發展具有重要意義。在資產端，著力提升上市公司質量和投資價值，為市場提供更多優質標的，夯實資本市場高質量發展的基礎。在交易端，大力推動中長期資金入市、打通中長期資金入市的卡點堵點，不斷豐富適合中長期投資的產品和工具供給，持續改善資本市場中長期流動性。「十五五」時期證券公司應基於實體企業和產業發展需要優化業務結構、創新產品工具，加大資金、人才、技術等方面的資源投入，以服務實體經濟作為各項業務開展的根本出發點；深入研判科技創新和產業創新融合趨勢，敏銳洞察、及時響應企業對金融服務的需求變化，積極參與科創板、創業板等重大改革，不斷提升產品服務的精準性、適配性；深入踐行價值投資理念，聚焦優質資產挖掘與長期價值創造，精準匹配保險資金、社保基金、養老保險、企(職)業年金等中長期資金配置需求，持續提升對各類中長期資金的服務能力。

第三，專業性是對一流機構的核心要求，也是證券行業應對外部各種風險挑戰的內功和底氣。「十五五」時期證券公司要切實扛起「看門人」責任，要提升價值發現培育能力，要注重加強承銷保薦和定價能力建設，要提升財富管理服務能力。證券公司應恪守誠實守信、勤勉盡責、獨立客觀等原則，夯實投行業務的內控「三道防線」，從把好IPO入口關向「全程護航」加快轉型，引導上市公司規範經營、提升價值；持續延展投行業務服務鏈條，提升IPO、併購重組業務的專業性和影響力，深度參與企業價值創造，聚焦承銷保薦全流程，強化項目篩選與盡調質效，提升價值判斷能力，精準把握企業價值，築牢投行核心競爭力；進一步強化與投資者的利益綁定，加快健全以投資者回報為核心的評價體系，推動傳統經紀業務向基於買方視角的投顧業務及綜合財富管理業務加速轉型。

第四，監管層將推動證券公司差異化特色化發展實現新突破，對優質機構進一步優化風控指標，適度打開資本空間和槓桿限制，提升資本利用效率；對中小券商、外資券商在分類評價、業務准入等方面探索實施差異化監管。「十五五」時期證券公司要立足自身資源稟賦，發揮好比較優勢，從價格競爭加快轉向價值競爭。在加快建設金融強國、建設一流投資銀行和投資機構的目標引領下，頭部券商有望通過業務創新、集團化經營、併購重組等方式實現綜合競爭力的持續提升，並進一步強化在資產規模、市場份額、品牌效應、專業能力、人才隊伍等方面的優勢地位。中小券商需要深度審視自身在股東背景、區域資源、團隊積累上的獨特稟賦，聚焦核心賽道進行飽和投入；深度對接所在區域產業規劃、深度融入區域經濟發展，為地方政府、產業鏈企業提供量身定製的資本運作解決方案；圍繞核心賽道構建與之相匹配的研究、定價、銷售、投融資等業務協同生態，逐步提升專業能力及品牌影響力。

第五，合規風控是證券行業的「生命線」，要牢牢抓住提升治理有效性這個關鍵，要進一步加強交易管理，要強化重點領域風險防範。「十五五」時期證券公司應把公司治理和股權管理的剛性要求真正落到實處，健全關聯交易管理等利益衝突防範機制；切實增強穿透管理的能力和針對性，維護好中小投資者合法權益，嚴防投資類業務非法套利和擾亂市場公平交易秩序；持續強化對融資融券、私募資管等重點業務，異地總部、子公司等重點機構，信用和流動性以及合規性等重點風險的早識別、早預警、早暴露、早處置，對新模式、新業態要深入研判、穩慎對待，堅持看不清、管不住則不展業的原則不動搖。

第六，「十五五」時期證券公司文化建設需緊扣「金融報國、服務實體」的核心導向，將政治性、人民性融入發展血脈；大力弘揚和踐行中國特色金融文化，牢固樹立「以投資者為本」的理念，將功能性置於首位，積極校正「重牌照輕服務、重規模輕質量」的偏差；厚植誠信經營理念，堅守職業操守與行業底線，以透明披露、公允定價、勤勉盡責贏得市場信任，自覺維護資本市場「三公」原則；強化企業文化浸潤與人文關懷，著力增強員工職業歸屬感與行業榮譽感，持續吸引、培育並留住一批恪守合規底線、秉持職業操守、專業功底扎實的複合型金融人才，為行業高質量發展築牢人才根基。

（二） 公司發展戰略

以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，深入貫徹落實黨的二十大和二十屆歷次全會精神，認真貫徹落實黨中央、國務院以及河南省委、省政府的決策部署，堅持「穩中求進」總基調，錨定「兩高四著力」重大要求，以做好金融「五篇大文章」、加快融入服務河南省發展大局為己任，聚焦「中原证券服務中原」核心理念，實施「根植中原、輻射全國、追隨先進、科技賦能」發展戰略，全面謀劃推進公司「二次創業」，重點驅動加快財富管理轉型、做強投行協同聯動、穩健自營投資收益「三駕馬車」，深入開展「特色化發展、區域化深耕、一體化作戰、數位化轉型、補短板攻堅」五大關鍵行動，打造「財富中原」零售服務品牌和「企航中原」機構服務兩大品牌，著力增強核心功能，提升核心競爭力，推動規模增長、專業提升、結構優化、區域深耕和全國進位，持續豐富拓展「河南資本市場戰略性載體」內涵外延，加快成為「區域領先、特色突出、客戶信賴的投資銀行」，為奮力譜寫中原大地推進中國式現代化新篇章做出新的更大貢獻。

（三） 經營計劃

2026年，公司強化戰略引領作用，堅持穩中求進的工作總基調，以提質增效推動高質量發展為主題，堅持深耕河南強優勢，錯位發展謀特色，協同發力求突破，統籌抓好經營發展和戰略落實，為公司「十五五」發展開好局起好步。

加快業務提質，推動效益穩步增長。以推進公司「二次創業」為牽引，錨定目標、分解任務、壓實責任，推動各項業務高質量發展。**財富管理業務**緊緊圍繞打造核心財富配置能力和提升綜合服務水平的業務導向，以業務流程關鍵節點重塑崗位畫像，完善以客戶價值為導向評價機制，優化組織架構，提升人均效能。統籌公募、私募、FOF等核心產品線建設，補齊產品短板。建立健全網點經營評價機制，持續優化網點佈局及差異化經營定位，統籌各類資源配置，優化網點佈局。發揮互聯網分公司作用，強化線上獲客與渠道拓展能力，增厚發展潛力。**自營業務**以穩健投資為前提，加強投研能力建設，科學統籌固收和權益資金配置，積極把握權益投資業務機會，做實投資佈局與國家長期發展戰略同頻共振的業務導向；固收投資積極應對市場收益率和息差持續下行趨勢，推動固收業務向「固收+」轉型。銷售交易業務強化內外部業務協同，積極做大債券銷售業務規模。**投行業務**緊緊圍繞河南省產業規劃佈局，積極對接省屬國企、產業龍頭及優質城投等核心企業，建立戰略客戶VIP派駐小組機

制，建立健全標的資源庫，加強新三板掛牌、北交所IPO、併購重組及債券項目拓展力度；搶抓地方政府融資平台向綜合型產業化平台轉型窗口，深度嵌入財務顧問等全鏈條服務，提升服務實體經濟的質量。

聚焦新興培育，打造特色服務標桿。聚焦重點領域、細分市場、特色客群，充分發揮省屬券商地緣優勢，打造特色化服務標桿。**加快財富管理轉型。**聚焦提升客戶滿意度和黏性，構建「客戶分層+產品適配+業務協同」價值生態。針對不同類型客戶需求，實施精準客群分層，分別匹配標準化、定製化、高端化、差異化服務與產品矩陣，健全分層分類服務體系。加強培訓與研究支持，優選投僱主辦人團隊，提升投顧服務水平；優化智能投顧平台，發揮智能投顧助手作用，賦能業務營銷推廣及產品諮詢，打造精品化投顧服務品牌。搭建財富管理與機構業務協同發展框架，健全目標客戶專屬對接機制，深度服務重點產業鏈企業、集團客戶、機構經紀客戶三類核心客群，提升協同服務競爭力。**強化「投行+投資+投研」三投聯動。**以服務新質生產力培育壯大為主線，進一步提升服務實體經濟質效，打造全面服務河南實體經濟新模式。圍繞河南省重點產業集群，結合公司投研能力、人才團隊等資源稟賦，優先選擇若干核心賽道，集中公司投研投行投資專業人才和資源進行試點探索，提升服務創造價值能力和水平。研究業務完善常態化跟蹤與專題深入研究相結合的河南研究模式，圍繞河南「六個強省」建設和重點產業集群，錨定重點產業鏈和重點板塊，推進研究服務的產品化、市場化，發揮地方產業參謀顧問綜合服務功能，賦能投行業務發展。股權中心積極發揮上交所、北交所服務基地作用，重點發力河南省「專精特新」企業培育，完善區域中小企業服務體系，精選優秀企業；針對優秀企業需求，投行與投資板塊及時跟進，提供股權投資、改制輔導、上市融資、併購重組等服務，力爭打造若干新的「三投聯動」服務標桿案例，提升公司服務實體經濟的核心競爭力。加強投行、投資和研究業務的深度聯動機制建設，暢通常態化溝通，完善協同評價體系，全面提升信息共享、資源互通與業務協同聯動效應。

夯實關鍵支撐，提升穩健發展效能。以對標先進為導向，強內功、補短板，全面提升管理水平和運營效率，為業務發展提供堅實保障。**強化合規風控建設。**加強主動風控能力，樹牢「合規創造價值」理念，堅持「穩健」風險偏好，提升合規風控一體化管理程度，深入落實全面風險管理與全員合規管理要求，增強穿透管理的能力和針對性。完善新產品新業務與重大決策的合法合規性審查機制，高度重視對重大發展改革事項的法律論證與合規性審查。在正確政績觀引領下開展制度重檢，鞏固關鍵環節和重點領域的主動型合規生態。以落實反洗錢國際評估機構義務為導向和標準，提升洗錢風險防控能力。穩步推進並表管理體系建設，構建全鏈條、穿透式並表管理機制，提升並表視角下風險的預判、預警與處置能力。**提升科技賦能水平。**聚焦「數字金融」建設，圍繞客戶服務、經營管理、科技創新、數字基建等領域，重點聚焦以「財升寶」APP和企業微信為核心的前端面客平台、財富業務平台和機構客戶平台三大平台的功能開發與迭代優化，助力公司戰略打造「財富中原」和「企航中原」兩大品牌的實施落地。積極拓展大模型智能應用新場景，推進運營、辦公等領域智能化產品助手的研發，推動APP智能化建設，加快推進公司數字化轉型，更好賦能業務發展。**深化降本增效提質。**聚焦人均效能提升、低效網點整合以及信息系統投入效益精細化管理等核心工作，實施優化激勵機制、強化系統管理、優化經營場所、深化成本管控等重點措施，加快低效資產盤活，提升運營效率。**提升管理效能。**全面梳理現有業務流程，建立問題清單，加強數字化手段賦能，優化管理流程，提升響應速度和服務效率；加快推進職能部門從管理中樞向服務價值創造轉變，強化主動服務意識，完善工作評價機制，提升管理服務效率及支撐保障能力。

（四） 可能面對的風險（包括落實全面風險管理以及合規風控、信息技術投入情況）

公司面臨的主要風險包括：市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、聲譽風險、合規風險及信息技術風險等。具體如下：

(1) 市場風險及應對措施

市場風險是指因市場價格（利率、匯率、股票價格、商品價格等）變動而給公司帶來損失的風險。具體表現為：由於利率（利差）發生不利變動而給公司造成損失的利率風險；由於匯率的不利變動而給公司造成損失的匯率風險；由於股票價格或股票價格指數發生不利變動而給公司造成損失的股票價格風險；由於商品價格發生不利變動而給公司造成損失的商品價格風險等。公司目前面臨的市場風險主要集中在自營業務、資產管理業務以及子公司開展的前述相關業務等。

公司對市場風險的管理主要包括：一是建立嚴格的投資決策與授權體系，按照董事會、經理層和業務層的分級授權管理模式，將風險限額指標逐級分解至各業務部門；二是建立多維度的市場風險限額體系，設置規模、集中度、敏感性、風險價值、止損等限額指標；三是建立證券池、交易對手黑白名單庫管理機制，明確准入標準，嚴格池內交易；四是建立逐日盯市動態監測機制，及時採取倉位調整、風險對沖等應對措施；五是建立市場風險計量模型和方法，通過VaR、敏感性分析等對市場風險進行計量及分析，及時調整業務策略管理市場風險。

報告期內，公司不斷完善市場風險管理措施：一是完善自營業務分級授權體系，細化各層級風險限額指標，並逐級分解至各業務部門；二是修訂公司市場風險管理制度，優化市場風險識別、評估、監測、應對、報告等管理流程，強化限額管理；三是修訂自營業務風險管理制度，完善風險控制措施和風險指標體系，規範監測報告流程；四是升級市場風險管理系統，提升市場風險計量和管理能力，支持多維度的風險和損益分析等。報告期內，公司市場風險整體可控。

(2) 信用風險及應對措施

信用風險指因融資方、交易對手或發行人等違約導致損失的風險。具體表現為：投資對象、交易對手評級下降或違約的風險；產品或客戶合約到期、維持擔保比例或履約保障比例低於平倉線，無法按時償還資金或證券的風險；因經紀業務結算帶來的應收款項的壞賬風險。公司目前面臨的信用風險主要集中在債券投資業務、融資融券業務、股票質押式回購交易業務、約定購回式證券交易業務以及子公司開展的前述相關業務等。

公司對信用風險的管理主要包括：一是准入管理方面，對融資類業務，設置融資方准入信用等級及擔保證券篩選標準；對債券投資交易業務，設置信用評級准入標準，建立債券池和交易對手庫；二是授信管理方面，結合融資方、發行主體及交易對手的資信、財務狀況等因素，設置差異化的授信限額，並對同一客戶進行統一授信管理；三是盡職調查方面，對融資類業務大額授信、信用債重大投資、股權大額投資等，設置差異化的盡職調查方式和內容；四是分級決策方面，健全董事會、經理層和業務層的分級授權決策體系；五是存續期管理方面，對存續業務建立後續管理和輿情監控機制，對融資方、交易對手及發行人重大事項、負面輿情進行跟蹤評估和監測，對存續期項目結合風險程度進行分類管理。

報告期內，公司不斷完善信用風險管理措施：一是准入管理方面，細化孖展業務擔保證券准入標準，提升大額融資客戶重點證券准入要求；二是授信管理方面，完善同一業務風險管理機制，強化集中度管控，收緊融資融券、股票質押及孖展業務單客戶授信限額；三是分級決策方面，明確子公司重要、重大事項的具體審核標準，完善私募投資基金、另類投資子公司分級授權管理體系，加強對子公司風險管理工作的垂直管理；四是存續期管理方面，強化風險排查和投後管理，對融資融券業務大額融資客戶開展風險排查，對子公司投資業務協議履行情況進行持續跟蹤和風險預警。報告期內，公司信用風險整體可控。

(3) 流動性風險及應對措施

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

公司對流動性風險的管理主要包括：一是強化資金頭寸和現金流管理，採用大額資金提前預約模式，加強大額資金的監控及管理，科學預測未來不同時間段的現金流缺口，確保融資安排和業務用資節奏的一致性；二是積極拓展融資渠道、綜合運用多種融資方式、均衡債務到期分佈，提高融資的多元化和穩定程度，避免因融資渠道過於單一或債務集中到期的償付風險；三是建立流動性儲備資金運作管理機制，合理設置流動性儲備資金最低持有規模和優質流動性資產配置比例，持有較為充足的優質流動性資產，確保公司能夠及時變現足額資金應對在正常和壓力情景下出現的資金缺口；四是採用以淨資本、流動性為核心的風險監控體系，對風險控制指標進行監控，並使用壓力測試評估業務活動對公司流動性的影響；五是建立並持續完善流動性風險應急機制，定期開展流動性風險應急演練，以確保公司流動性危機應對的及時性和有效性。

報告期內，公司持續完善流動性風險的管控和應對措施：一是統籌做好年度資金配置及融資計劃，緊密結合市場走勢和公司規划動態優化資產負債結構，持續強化長短期負債管理，保持資產與負債合理匹配；二是成功獲批科創債、次級債等多品種融資工具發行額度，積極拓展授信合作機構，通過豐富融資品種、擴充可用融資額度、優化債券投資人結構等多維舉措，持續提升綜合融資能力，確保公司資金來源持續穩健；三是加強對市場融資環境、流動性狀況和公司業務發展進度的跟蹤監測，科學規劃融資節奏、多渠道籌措資金，及時做好頭寸管理，滿足各項資金需求，有效防範流動性風險；四是修訂完善流動性風險指標填報細則，升級改造指標監控系統，確保能夠準確、及時、持續地計量和監測流動性風險情況；五是聚焦公司新業務發展規劃，運用壓力測試充分評估業務活動對公司淨資本和流動性的影響，並結合新業務規模、性質及風險特徵，針對性制定應急演練場景，開展演練以檢驗流動性風險應對機制的有效性與可行性。截至報告期期末，公司流動性覆蓋率和淨穩定資金率分別為201.57%和226.41%，均符合監管要求，報告期內未發生重大流動性風險事件。

(4) 操作風險及應對措施

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、人員、信息技術系統，以及外部事件造成損失的風險。操作風險涉及公司各部門、各分支機構及各子公司。

公司對操作風險的管理主要包括：一是制定操作風險管理辦法及相關細則，對操作風險識別、評估、控制、監測與報告的全過程進行規範；二是制定有效的操作風險識別評估程序，主動識別存在於業務、流程及系統內的操作風險，並確保在推出新業務前，對其內在的操作風險作出充分評估；三是建立操作風險關鍵風險指標，對操作風險進行監控；四是進行操作風險損失數據收集及分析；五是建立操作風險應急處置機制，制定應急預案，落實處置職責。

報告期內，公司不斷完善操作風險管理措施：一是優化公司操作風險關鍵風險指標體系，對操作風險指標進行動態、持續監測；二是持續收集操作風險損失數據，通過分析操作風險事件和相關數據，對發生頻率較高或損失金額較大的操作風險點制定應對措施，強化操作風險事件的事後跟蹤及改進；三是在制度制定與風控審核過程中，逐步優化業務流程控制措施，防範操作風險；四是開展公司2025年度操作風險與控制自我評估工作，並在公司推出新業務、新產品前，充分識別和評估涉及的操作風險。報告期內，公司未發生重大操作風險事件。

(5) 聲譽風險及應對措施

聲譽風險是指由於公司行為或外部事件及公司工作人員違反廉潔規定、職業道德、業務規範、行規行約等相關行為，導致投資者、發行人、監管機構、自律組織、社會公眾、媒體等對公司形成負面評價，從而損害公司品牌價值，不利於公司正常經營，甚至影響到市場穩定和社會穩定的風險。公司涉及聲譽風險的經營及管理行為主要包括：戰略規劃或調整、股權結構變動、內部組織機構調整或核心人員變動；業務投資活動及產品、服務的設計、提供或推介；內部控制設計、執行及系統控制的重大缺陷或重大經營損失事件；司法性事件及監管調查、處罰；新聞媒體的不實報導或網路不實言論；客戶投訴及其涉及公司的不當言論或行為；工作人員出現不當言論或行為，違反廉潔規定、職業道德、業務規範、行規行約等。

公司對聲譽風險的管理主要包括：一是建立健全公司聲譽風險管理相關制度，通過優化聲譽風險管理組織架構、職責分工、管理流程、應急機制、工作人員行為規範及報告機制等，加強聲譽風險管理；二是建立健全聲譽風險管理系統，通過有效的輿情監測手段，對聲譽風險進行準確識別、審慎評估、動態監控、及時應對和報告；三是完善聲譽風險管理防範和報告機制，公司各部門、各分支機構及各子公司主動有效地防範聲譽風險和應對聲譽風險事件，積極維護公司聲譽和品牌形象；四是組織開展聲譽風險管理培訓，培育全員聲譽風險防範意識；五是組織開展聲譽風險應急演練，提高聲譽風險應急處置能力。

報告期內，公司遵循全程全員、預防第一、審慎管理、快速回應的原則，有效管理聲譽風險，維護證券行業形象和市場穩定：一是修訂完善公司聲譽風險管理制度，優化部門職責及應急機制，加強聲譽風險管理；二是加強公司輿情監控，重點防範因客戶投訴及員工行為等引發的聲譽風險，通過風險事件跟蹤管理及加強溝通等方式，積極主動化解聲譽風險；三是梳理潛在風險點，增加輿情監測關鍵字，提升聲譽風險的識別、監測能力；四是開展聲譽風險應急演練，提高聲譽風險快速反應和有效處置能力；五是組織聲譽風險管理培訓，增強全員聲譽風險防範意識。報告期內，公司未發生重大聲譽事件。

(6) 合規風險及應對措施

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

公司對合規風險的管理主要包括：一是及時跟蹤法律法規和準則，結合公司實際情況持續完善合規管理制度體系，同時，督導各單位及時制定修訂其內部管理制度、完善業務流程；積極開展合規文化建設，完善自我約束機制；二是對公司制度、重大決策、新產品、新業務方案等進行合規審查；三是為經營管理層及各單位提供合規建議及諮詢，並對經營管理活動的合規性進行監督檢查；四是嚴格落實合規考核與問責機制，切實發揮考核導向、問責警示的作用；五是按規定履行內外部報告義務；六是依據公司反洗錢有關制度，組織推動各單位開展洗錢風險防控工作；七是加強合規管理員培訓管理，持續打造合規意識強、專業能力過硬的合規管理員隊伍。通過合規諮詢、合規審查、合規檢查、合規監測等多種途徑，及時對公司經營管理中的相關合規風險進行識別、評估和管理，將合規管理貫穿於決策、執行、監督、反饋等各個環節，並納入公司運營管理的全過程。

報告期內，公司進一步強化各項合規管理工作。一是持續完善規章制度全生命週期管理，以修訂《規章制度管理辦法》為抓手，推動建立公司制度的統一管理平台與全流程管理體系，強調分類分層分級管理原則，牽頭並督導各業務部門完成制度的立、改、廢工作，提升制度的權威性與執行力。同時完成OA系統制度管理模塊升級改造，搭建「洛書」大模型內外規制度諮詢及全域公司制度關鍵詞查詢功能，提升制度查詢與合規諮詢的智能化水平。二是全面貫徹反洗錢監管要求，以新《反洗錢法》實施為契機，修訂公司反洗錢基本制度及三項專項制度，覆蓋受益所有人識別、業務風險評估等重要環節。持續優化反洗錢管理系統功能與監測指標，調整存量可疑交易監測模型，提升監測預警有效性。組織開展以新法為核心的學習宣傳與培訓，積極組隊參加省級反洗錢業務競賽並獲獎。三是提升合規管理能力與組織效能，深化部門職能建設與內部分工優化，明確崗位職責與協同機制。通過鼓勵以考促學，全年新增基金、期貨、法律、保代、反洗錢等多項專業資格人員，隊伍專業能力持續增強。優化內部運作機制，研究改進審查流程，著力減少程序性審查，將資源聚焦於實質性風險管控，為公司健康持續發展提供堅實保障。

(7) 信息技術風險及應對措施

信息技術風險是指由於信息系統軟硬件故障、通信中斷、安全漏洞或災難備份系統應急能力不足等情況，導致公司正常業務運營受阻，從而引發直接或間接損失的風險。

公司通過對信息系統業務連續性體系建設、新技術應用、安全加固、基礎設施更新等方面的應用與投入，夯實了信息系統運維保障的基礎，使得信息系統穩定性進一步得到提高。風險應對措施主要包括以下五個方面：一是持續加大基礎資源投入，夯實技術支撐平台，通過更新核心系統關鍵設施和雲平台擴容等措施，提供安全高效的技術基礎平台；二是持續優化完善系統變更管控機制，建立嚴謹的變更前技術與業務風險評估機制，強化系統變更的事前評審、規範操作、過程檢查和結果評估，實現系統變更無故障的目標；三是積極應用AI大模型技術賦能運營監控，通過持續開展一體化監控運營平台建設，構建可視化監控場景並拓展智能分析功能，實現智能故障診斷與問答支持，顯著提升故障發現能力。四是做好信息系統性能和容量管理，定期開展重要信息系統壓力測試，科學評估系統容量和性能；五是強化安全主動防禦，構建一體化的安全監控與漏洞管控體系，通過漏洞掃瞄和安全滲透，實現了安全漏洞從發現到修復的全生命週期管理，全面夯實了公司的安全防護基礎。

報告期內，公司信息技術團隊以網絡與信息安全三年提升工作方案為核心抓手，秉持「標準化、流程化、規範化、精細化、數字化」的運維理念，通過持續優化制度與流程機制、保障基礎資源投入、完善系統監控預警體系、健全網絡安全防範體系、開展壓力測試與應急演練等舉措，穩步提升系統運行保障能力。同時，公司不斷強化信息技術團隊建設，充實人才隊伍，著力提升技術人員的專業水平與業務能力，為公司發展提供了堅實有效的支撐。

八、 利潤分配及利潤分配預案

請參閱本報告第四節「企業管治報告」八、「利潤分配或資本公積金轉增預案」。

九、 董事

請參閱本報告第四節「企業管治報告」三、「董事和高級管理人員的情況」。

十、 董事在與公司構成競爭的業務中所佔的權益

報告期內，公司概無任何董事在與公司直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中持有任何權益。

十一、獲准許的彌償條文

請參閱本報告第四節「企業管治報告」一、「公司治理相關情況說明」(二)「董事與董事會」—1、「董事會組成」。

十二、董事和最高行政人員於公司及相關法團的股份、相關股份及債券之權益和淡倉

截至2025年12月31日，就本公司所獲得的資料及據董事所知，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債券中概無擁有(i)須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須通知本公司及香港聯交所之權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或(ii)須根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或(iii)須根據《標準守則》的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉。

截至2025年12月31日，概無授予任何董事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女通過購入本公司股份或債券的方式而獲益的權利，或由彼等行使任何該等權利；亦無由本公司或其任何附屬公司作出安排以令董事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

十三、主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至2025年12月31日，據本公司董事合理查詢所知，以下人士（並非本公司董事或最高行政人員）於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目（股）	佔本公司已發行股份總數的百分比(%)	佔本公司已發行A股／H股總數的百分份比	好倉／淡倉／可供借出的股
河南投資集團	A股	實益擁有人	822,983,847	17.726	23.872	好倉
	H股	實益擁有人／大股東所控制的法團的權益	200,573,000[註]	4.320	16.779	好倉
易方達基金管理有限公司	H股	投資經理	152,812,000	3.291	12.783	好倉

註： 據公司所知，截至報告期末，河南投資集團有限公司除直接持有公司822,983,847股A股外，亦通過其全資附屬公司大河紙業（香港）有限公司持有公司46,733,000股H股，透過港股通持有公司153,840,000股H股，合計持有公司股份1,023,556,847股，佔公司已發行總股數的22.05%。

除上述披露外，截至2025年12月31日，本公司並不知悉任何其他人士（本公司董事及最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

十四、購買、出售或贖回公司上市證券

報告期內，本公司或其任何子公司概無購買、出售或購回本公司任何證券(包括出售庫存股)。於報告期末，本公司並無持有任何本公司庫存股(如《香港上市規則》所定義)。

十五、控股股東的不競爭承諾

請參閱本報告第四節「企業管治報告」二、「公司控股股東、實際控制人在保證公司資產、人員、財務、機構、業務等方面獨立性的具體措施，以及影響公司獨立性而採取的解決方案、工作進度及後續工作計劃」。

十六、其他披露事項

(一) 股本

請參閱本報告第八節「財務報告」六、「合併財務報表主要項目註釋」37.「股本」。

(二) 優先認股權安排

根據中國法律及《公司章程》的規定，目前公司無優先認股權安排。

(三) 公眾持股量的充足性

於報告期末，本公司已發行股份總數為4,642,884,700股，包括3,447,519,700股A股及1,195,365,000股H股。於本公司之H股上市日至本報告日期，根據公司獲得的資料以及董事所知，本公司股份的公眾持股量一直符合《香港上市規則》的有關規定。

(四) 管理合約

報告期內，概無訂立或存在有關本公司全部或任何重大部份業務的管理及行政合約。

(五) 董事服務合約

概無任何董事擬在下次年度股東會重選連任且與公司或公司子公司訂立任何在一年內不可終止，或除法定補償外還需支付任何補償方可終止的服務合約。

（六） 董事於交易、安排或合約中的重大權益

公司或子公司均未訂立任何令公司董事或其關連實體於報告期內直接或間接享有重大權益的重要交易、安排或合約。

（七） 控股股東在重大合同中的權益

於2025年12月31日，除第五節「重要事項」「關連交易」所披露者外，本公司（或其任何附屬公司）與控股股東（或其任何附屬公司）之間概無與本集團業務有關的重大合同，亦無由控股股東（或其任何附屬公司）向本公司（或其任何附屬公司）提供服務的重大合同。

（八） 董事收購股份或債權證的權利

於報告期內，本公司、其任何附屬公司，其控股公司或其控股公司的附屬公司概無訂立任何安排，致使本公司之董事能透過收購本公司或其他持有法人團體的股份或債權證而獲得利益。

（九） 股票掛鈎協議

報告期內，本集團概無新訂或已有股票掛鈎協議。

（十） 僱員

請參閱本報告第四節「企業管治報告」七、「報告期末母公司和主要子公司的員工情況」。

（十一）退休金計劃

本公司及境內附屬公司按當地政府相關規定繳納職工基本養老保險（「養老保險計劃」），中州國際等本公司的香港附屬公司根據香港「強制性公積金計劃條例」規定提供強制性公積金供款（「強積金供款計劃」），本公司及境內附屬公司依據境內企業年金製度相關政策建立企業年金計劃（「企業年金計劃」）。本公司及境內附屬公司每月按政府機構規定繳費基數的一定比例向養老保險計劃供款，並按約定的繳費基數和比例繳費向企業年金計劃供款。中州國際按現時合資格僱員每月有關入息的特定百分比，向強積金供款計劃供款。

截至2025年12月31日止年度，在養老保險計劃及強積金供款計劃下，本集團未有相關沒收供款。在企業年金計劃下，本公司及境內附屬公司依據境內企業年金政策及企業年金管理制度將沒收供款留存於企業年金公共賬戶內，由尚在企業年金計劃內的僱員所享有，沒收供款不會用於抵減未來供款，亦不會減低現有及未來的供款水平。請參閱本報告第八節「財務報告」六、「合併財務報表主要項目註釋」29.「應付職工薪酬」。

(十二) 捐贈

報告期內，本集團支持慈善事業的發展，為推動社會慈善事業的可持續發展努力前行，為構建中國特色社會主義和諧社會貢獻力量。全年對外捐贈約人民幣19.60萬元，用於關愛老人公益行動人民幣6,788.2元；升級改造脫貧村黨員活動室的組織幫扶人民幣34,233.36元；脫貧村二道河村太陽能路燈項目人民幣55,000元，安裝81盞太陽能路燈；向周口市淮陽區劉振屯鎮張竹園村捐款人民幣50,000鄉村振興幫扶資金，用於張竹園村太陽能路燈建設項目，安裝35桿太陽能燈柱，45桿太陽能路燈；向駐馬店市上蔡縣邵店鎮前楊村捐款人民幣50,000鄉村振興幫扶資金，用於前楊村委硬件設施建設。

(十三) 物業、廠房、設備及投資產業

截至報告期末，本集團物業、廠房、設備及投資產業請參閱本報告第八節「財務報告」六、「合併財務報表主要項目註釋」13.「投資性房地產」及14.「固定資產」。

(十四) 儲備

報告期內，本集團儲備及可供分派儲備變動情況請參閱本報告第八節「財務報告」六、「合併財務報表主要項目註釋」38.「資本公積」— 41.「一般風險準備」。

(十五) 稅項減免

A股股東

根據財政部、國家稅務總局、證監會《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2015]101號)及《關於實施上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2012]85號)的規定，個人從公開發行和轉讓市場取得的上市公司股票，持股期限(個人從公開發行和轉讓市場取得上市公司股票之日至轉讓交割該股票之日前一日的持有時間)在1個月以內(含1個月)的，其股息紅利所得全額計入應納稅所得額，實際稅率為20%；持股期限在1個月以上至1年(含1年)的，暫減按50%計入應納稅所得額，實際稅率為10%；持股期限超過1年的，股息紅利所得暫免徵收個人所得稅。上市公司派發股息紅利時，對個人持股1年以內(含1年)的，上市公司暫不扣繳個人所得稅；待個人轉讓股票時，證券登記結算公司根據其持股期限計算應納稅額，公司通過證券登記結算公司另行代扣代繳。證券投資基金從上市公司取得的股息紅利所得，按照財稅[2012]85號文的規定計徵個人所得稅。對於居民企業股東，現金紅利所得稅由其自行繳納。

對於合格境外機構投資者(QFII)，根據國家稅務總局《關於中國居民企業向QFII支付股息、紅利、利息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2009]47號)的規定，QFII取得來源於中國境內的股息、紅利和利息收入，上市公司應當按10%的稅率統一代扣代繳企業所得稅。如QFII股東取得的股息紅利收入需要享受稅收協議(安排)待遇的，可按照規定在取得股息紅利後自行向主管稅務機關提出退稅申請。

根據《財政部、國家稅務總局、證監會關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)的規定，對香港市場投資者(包括企業和個人)投資上交所上市A股取得的股息紅利所得，在香港中央結算有限公司不具備向中國結算提供投資者的身份及持股時間等明細數據的條件之前，暫不執行按持股時間實行差別化徵稅政策，由上市公司按照10%的稅率代扣所得稅，並向其主管稅務機關辦理扣繳申報。對於香港投資者中屬於其他國家稅收居民且其所在國與中國簽訂的稅收協議規定股息紅利所得稅率低於10%的，企業或個人可以自行或委託代扣代繳義務人，向上市公司主管稅務機關提出享受稅收協議待遇的申請，主管稅務機關審核後，應按已徵稅款和根據稅收協議稅率計算的應納稅款的差額予以退稅。

H股股東

根據《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)的規定，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行股票取得的股息紅利所得，應按照「利息、股息、紅利所得」項目，由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅。境內非外商投資企業在香港發行股票，其境外居民個人股東根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。根據相關稅收協定及稅收安排規定的相關股息稅率一般為10%，為簡化稅收徵管，在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利時，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。對股息稅率不屬10%的情況，按以下規定辦理：(1)低於10%稅率的協定國家居民，根據《非居民納稅人享受協定待遇管理辦法》(國家稅務總局公告2019年第35號)，如H股個人股東為與中國簽訂低於10%股息稅率的稅收協議的國家的居民，該等H股個人股東應主動向本公司提交報表要求享受協定待遇，並將相關資料留存備查。若填報信息完整，由本公司根據中國稅收法律規定和協定規定扣繳；(2)高於10%低於20%稅率的協定國家居民，扣繳義務人派發股息紅利時應按協定實際稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請審批事宜；(3)沒有稅收協定國家居民及其他情況，扣繳義務人派發股息紅利時應按20%扣繳個人所得稅。

根據國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

根據《財政部國家稅務總局證監會關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)及《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)的規定，對內地個人投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。對內地企業投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，H股公司不代扣股息紅利所得稅款，由企業自行申報繳納。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。

根據現行香港稅務局慣例，在香港無須就本公司派付的股息繳稅。本公司股東依據上述規定繳納相關稅項和／或享受稅項減免。

(十六) 債券發行

公司於報告期內的公司債券發行情況請參閱本報告第七節「債券相關情況」。

本節所提述的本報告其他部份、章節或附註構成董事會報告的一部份。

(十七) 重大投資

截至2025年12月31日，本集團並無持有任何佔本集團總資產5%或以上的重大投資。

承董事會命
董事長
張秋雲

2026年3月27日

第四節企業管治報告

一、 公司治理相關情況說明

作為上交所和香港聯交所兩地上市的公眾公司，公司嚴格遵守《公司法》《證券法》《證券公司監督管理條例》《證券公司治理準則》《上市公司治理準則》《企業管治守則》等境內外上市地的法律、法規及規範性文件的要求，依法合規運作，始終致力於維護和提升公司良好的社會形象。報告期內，公司根據中國證監會《關於新<公司法>配套制度規則實施相關過渡期安排》，完成監事會取消工作，推動董事會審計委員會承接監事會職權；根據相關監管要求和政策精神，優化董事會及其專門委員會構成，推動治理結構科學化，築牢治理根基。一方面董事會成員配置更加多元化、外部董事專業領航力量得到強化；另一方面專門委員會人員配置力量增強、組成結構更加科學。

（一）股東與股東會

股東會是公司的最高權力機構，股東通過股東會行使權利。公司嚴格按照《公司章程》和《股東會議事規則》等相關規定，確保股東會的召集、提案、通知、召開、表決等程序合法有效，並確保所有股東，特別是中小股東享有平等的地位，能夠充分行使自己的權利。股東會依法行使下列職權：

（一）選舉和更換董事(不含職工董事)，決定有關董事的報酬事項；

（二）審議批准董事會的報告；

（三）審議批准公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；

（四）對公司增加或者減少註冊資本作出決議；

（五）對發行公司債券作出決議；

（六）對公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式作出決議；

（七）修改《公司章程》；

（八）對公司聘用、解聘承辦公司審計業務的會計師事務所作出決議；

（九）審議批准應由股東會批准的公司對外擔保事項；

（十）審議公司在一年內購買、出售重大資產超過公司最近一期經審計總資產30%的事項；

（十一）審議批准變更募集資金用途事項；

（十二） 審議股權激勵計劃和員工持股計劃；

（十三） 審議代表公司有表決權的股份百分之一以上（含百分之一）的股東的提案；

（十四） 審議法律、行政法規、部門規章或本章程規定應由股東會決定的其他事項。

股東會作出決議須報國家證券監督管理部門審批的，經審批後生效；涉及公司登記事項變更的，應依法辦理變更登記手續。

（二） 董事與董事會

1. 董事會組成

截至報告日的董事會組成請參閱本報告第四節「企業管治報告」三、「董事和高級管理人員的情況」。

董事、監事和高級管理人員彼此之間不存在任何關係（包括財政、業務、家族或其他重大或相關關係）。報告期內，公司已為董事及高級管理人員投保了董事及高級管理人員責任險，報告期內及截至監事會取消之日，公司已為監事投保了監事責任險。公司妥善管理董事、監事、高級管理人員在履職過程中可能產生的法律風險和監管風險，進一步促進董事、監事、高級管理人員充分履職、勤勉盡責。

2. 董事會職責

公司董事會對股東會負責，根據公司章程及《董事會議事規則》等規則行使職權。根據《公司章程》，董事會的主要職責包括：

（一）負責召集股東會，並向股東會報告工作；

（二）在股東會年會上報告並在年度報告中披露董事的履職情況，包括報告期內董事參加董事會會議的次數、投票表決等情況；

（三）執行股東會的決議；

（四）決定公司的經營方針和戰略規劃；

（五）決定公司經營計劃和投資方案；

（六）決定公司的年度財務預算方案、決算方案；

（七）制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；

（八）制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；

（九）制訂公司重大收購、回購本公司股份或合併、分立、解散及變更公司形式的方案；

（十）決定公司內部管理機構和分支機構的設置和調整；

（十一）根據薪酬與提名委員會的提名，聘任或者解聘公司總經理、合規總監、首席風險官、董事會秘書及其他高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；根據總經理的提名，聘任或者解聘公司副總經理、財務負責人等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；

（十二）制訂公司的基本管理制度；

（十三）制訂公司章程修改方案；

（十四）管理公司信息披露事項；

（十五）向股東會提請聘請或者更換為公司審計的會計師事務所；

（十六）依據法律、法規、公司股票上市地證券監管規則或股東會授權，決定公司對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關聯交易、對外捐贈等事項；

（十七）聽取公司總經理的工作匯報並檢查總經理的工作；

（十八）聽取合規總監關於公司合規狀況的報告；

（十九）制定董事薪酬數額和發放方案，向股東會提交董事績效考核、薪酬情況專項報告；

（二十）負責內部控制的建立健全和有效實施，承擔全面風險管理職責；

（二十一）承擔洗錢風險管理的最終責任，按規定履行相應職責；

（二十二）決定公司文化建設目標，對公司文化建設的有效性承擔責任；

（二十三）研究公司ESG相關規劃、目標、制度及重大事項，關注ESG相關重大風險，審閱ESG相關報告；

（二十四）法律法規、部門規章、規範性文件或公司章程規定，以及股東會授予的其他職權。

3. 管理層

董事會和管理層的權力和職責在公司章程中進行了明確規定，以確保為良好的公司管治和內部控制提供充分的平衡和制約機制。公司管理層負責組織實施董事會做出的各項決議，組織實施公司年度經營計劃和投資方案，貫徹執行公司財務預算方案，制定公司的具體規章，決定公司員工的聘用和解聘等。

（三）監事和監事會

1. 監事會的組成

報告期內及截至監事會取消之日的監事會組成請參閱本報告第四節「企業管治報告」三、「董事和高級管理人員的情況」。

2. 監事會的職責

報告期內及截至監事會取消之日，公司監事會向全體股東負責，對公司財務以及公司董事、總經理和其他高級管理人員履行職責的合法合規性進行監督，維護公司及股東的合法權益。公司監事會會議的召集、召開、議事方式和表決程序嚴格按照《監事會議事規則》執行，確保監事會的規範運作。報告期內及截至監事會取消之日，監事會行使下列職權：

(1) 檢查公司財務；

(2) 對董事、高級管理人員執行公司職務的行為進行監督，對違反法律、行政法規、公司章程或者股東會決議的董事、高級管理人員提出罷免的建議；

(3) 當董事、高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求董事、高級管理人員予以糾正；

(4) 當董事會決議內容違反法律、行政法規或者中國證監會的規定時，要求董事會予以糾正；

(5) 審核董事會擬提交股東會的財務報告和利潤分配方案等財務資料，發現疑問的，或者發現公司經營情況異常，可以進行調查；必要時，可以聘請會計師事務所、律師事務所等專業機構協助其工作，其合理費用由公司承擔；

(6) 承擔洗錢風險管理的監督責任，負責監督董事會和經營層在洗錢風險管理方面的履職盡責情況並督促整改，對公司的洗錢風險管理提出建議和意見；

(7) 提議召開臨時股東會會議，在董事會不履行《公司法》規定的召集和主持股東會會議職責時召集和主持股東會會議；

(8) 向股東會會議提出提案；

(9) 代表公司與董事交涉或者依法對董事、高級管理人員提起訴訟；

(10) 制定監事薪酬數額和發放方案，向股東會提交監事績效考核、薪酬情況專項報告；

(11) 法律法規、部門規章、規範性文件或公司章程規定的其他職權。

報告期內及截至監事會取消之日，監事列席董事會會議，並對董事會決議事項提出質詢或者建議。

報告期內及截至監事會取消之日，監事會行使職權時聘請律師、註冊會計師、執業審計師等專業人員所發生的合理費用，應當由公司承擔。

二、 公司控股股東、實際控制人在保證公司資產、人員、財務、機構、業務等方面獨立性的具體措施，以及影響公司獨立性而採取的解決方案、工作進度及後續工作計劃

公司擁有獨立的業務和經營自主能力，嚴格按照《公司法》《證券法》等有關法律、法規和《公司章程》的要求規範運作，在資產、人員、財務、機構、業務等方面與控股股東相互獨立。報告期內，公司重大決策由公司獨立作出和實施，沒有發生控股股東越過股東會干預公司決策和生產經營活動的情況。

為避免同業競爭，本公司與河南投資集團於2014年3月10日簽訂了《避免同業競爭協議》。河南投資集團承諾，如果河南投資集團或其控股企業發現任何與本公司或本公司控股企業主營業務構成或可能構成直接或間接競爭的新業務機會，在不違反河南投資集團適用的法律法規的情況下，應在發現該等業務機會的10個工作日內書面通知本公司並提供本公司所需的有關該新業務機會的信息，並盡力促使該業務機會按合理和公平的條款和條件首先提供給本公司或本公司控股企業。

三、 董事和高級管理人員的情況

（一） 現任及報告期內離任董事和高級管理人員持股變動及薪酬情況

單位：股

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初持股數	年末持股數	年度內股份增減變動量	增減變動原因	報告期內從公司獲得的稅前薪酬總額（人民幣萬元）	是否在公司關聯方獲取薪酬
張秋雲	董事長、執行董事	女	54	2025-04-29	本屆董事會換屆之日				不適用	33.93	否
	非執行董事			2021-11-09	2025-04-29				不適用	0	是
李文強	非執行董事	男	42	2025-06-30	本屆董事會換屆之日				不適用	0	是
馮若凡	非執行董事	男	43	2025-06-30	本屆董事會換屆之日				不適用	0	是
唐進	非執行董事	男	61	2022-02-17	本屆董事會換屆之日				不適用	0	否
田聖春	非執行董事	男	51	2018-10-16	本屆董事會換屆之日				不適用	0	否
朱軍紅	職工董事	女	56	2025-12-22	本屆董事會換屆之日				不適用	23.38	否
	監事會主席			2024-06-20	2025-06-30						
陳志勇	獨立非執行董事	男	67	2021-06-30	本屆董事會換屆之日				不適用	19	否
王輝	獨立非執行董事	男	47	2025-12-22	本屆董事會換屆之日				不適用	0	否
王慧軒	獨立非執行董事	男	60	2025-12-22	本屆董事會換屆之日				不適用	0	否
杜曉堂	獨立非執行董事	男	52	2025-12-22	本屆董事會換屆之日				不適用	0	否
魯智禮	董事長、執行董事	男	59	2023-07-13	2025-04-29				不適用	25.42	否
	非執行董事			2025-04-29	2025-06-30						

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初持股數	年末持股數	年度內股份增減變動量	增減變動原因	報告期內從公司獲得的稅前薪酬總額（人民幣萬元）	是否在公司關聯方獲取薪酬
李興佳	非執行董事	男	61	2015-10-12	2025-06-30				不適用	0	是
曾崧	獨立非執行董事	男	54	2021-06-30	2025-12-31				不適用	17.5	否
賀俊	獨立非執行董事	男	49	2022-02-17	2025-12-22				不適用	15	否
魏志浩	股東代表監事	男	45	2021-11-09	2025-06-30				不適用	0	是
李志鋒	股東代表監事	男	44	2022-06-24	2025-06-30				不適用	0	否
張博	股東代表監事	男	48	2021-11-09	2025-06-30				不適用	0	否
項思英	獨立監事	女	63	2015-09-10	2025-06-30				不適用	6	否
夏曉寧	獨立監事	男	65	2016-05-09	2025-06-30				不適用	6	否
巴冠華	職工代表監事	男	51	2021-11-09	2025-06-30				不適用	17.83	否
許昌玉	職工代表監事	女	47	2021-11-09	2025-06-30				不適用	15.32	否
肖怡忱	職工代表監事	女	41	2018-1-12	2025-06-30				不適用	19.32	否
李昭欣	總經理	男	56	2022-04-29	本屆董事會換屆之日				不適用	47.66	否
	執行委員會主任			2023-12-22	本屆董事會換屆之日						
	執行委員會委員			2022-01-18	本屆董事會換屆之日						
徐海軍	常務副總經理	男	55	2023-04-18	本屆董事會換屆之日				不適用	43.49	否
	執行委員會副主任			2022-06-28	本屆董事會換屆之日						
	執行委員會委員			2022-01-18	本屆董事會換屆之日						

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初持股數	年末持股數	年度內股份增減變動量	增減變動原因	報告期內從公司獲得的稅前薪酬總額（人民幣萬元）	是否在公司關聯方獲取薪酬
李峰	副總經理	男	54	2024-06-17	本屆董事會換屆之日				不適用	43.71	否
	首席風險官(不再兼任)			2019-10-29	2025-12-1						
	執行委員會委員			2022-01-18	本屆董事會換屆之日						
滑欣輝	副總經理	男	41	2025-10-20	本屆董事會換屆之日				不適用	13.89	否
	執行委員會委員			2025-10-20	本屆董事會換屆之日						
王曉剛	副總經理(離任)	男	54	2024-06-17	2025-08-26				不適用	28.80	否
	執行委員會委員(離任)			2022-01-18	2025-08-26						
劉灝	首席投資官(離任)	男	53	2020-05-06	2025-04-18				不適用	42.19	否
	執行委員會委員(離任)			2022-01-18	2025-04-18						
史紅星	合規總監	男	51	2021-11-09	本屆董事會換屆之日				不適用	42.89	否
	首席風險官			2025-12-01	本屆董事會換屆之日						
	執行委員會委員			2022-01-18	本屆董事會換屆之日						
韓軍陽	首席信息官	男	56	2019-10-29	本屆董事會換屆之日				不適用	40.51	否
	執行委員會委員			2022-06-28	本屆董事會換屆之日						

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初持股數	年末持股數	年度內股份增減變動量	增減變動原因	報告期內從公司獲得的稅前薪酬總額（人民幣萬元）	是否在公司關聯方獲取薪酬
郭良勇	財務總監	男	54	2024-06-17	本屆董事會換屆之日				不適用	40.51	否
	董事會秘書			2024-10-30	本屆董事會換屆之日						
	執行委員會委員			2024-06-17	本屆董事會換屆之日						
申亞文	執行委員會委員	男	41	2024-08-30	本屆董事會換屆之日				不適用	101.65	否
房建民	執行委員會委員	男	53	2024-08-30	本屆董事會換屆之日				不適用	40.51	否
合計	/	/	/	/	/				/	684.51	/

註：

1、 報告期內，本公司董事、監事和高級管理人員的稅前報酬總額統計口徑不含社會保險、企業年金、補充醫療保險及住房公積金單位繳存部分。本公司為董事、監事和高級管理人員擔任董監高職務期間繳納的社會保險、企業年金、補充醫療保險及住房公積金單位繳存部分分別為張秋雲人民幣12.08萬元、魯智禮人民幣7.13萬元、朱軍紅人民幣6.95萬元、李昭欣人民幣14.49萬元、徐海軍人民幣13.70萬元、李峰人民幣14.14萬元、王曉剛人民幣9.28萬元、滑欣輝人民幣4.08萬元、劉灝人民幣9.92萬元、史紅星人民幣14.14萬元、韓軍陽人民幣13.72萬元、郭良勇人民幣14.87萬元、申亞文人民幣23.54萬元、房建民人民幣12.70萬元、巴冠華人民幣7.08萬元、許昌玉人民幣6.90萬元、肖怡忱人民幣6.85萬元。

2、 本公司董事、監事和高級管理人員報告期內最終報酬總額需經公司考核後報董事會、股東會及有關方面確定，上述稅前報酬總額為暫發數，最終數額待確定後另行披露。

姓名	主要工作經歷
張秋雲	1972年出生，復旦大學經濟學博士。現任公司黨委書記、董事。歷任開封市第一中學教師，河南省發展和改革委員會財政金融處副調研員、副處長，河南省宏觀經濟研究院黨支部書記，中國(河南)自由貿易試驗區鄭州片區管委會常務副主任，河南投資集團金融管理部主任，河南投資集團副總經理。自2021年1月至2025年4月兼任中原銀行董事。2020年6月至2021年11月任本公司監事。2021年11月至今，任本公司董事。2025年4月至今，任本公司董事長。
李文強	1984年出生,上海交通大學經濟學博士。現任公司董事，河南投資集團有限公司發展計劃部主任，河南中原金融控股有限公司總經理。歷任中國工商銀行總行私人銀行部鄭州分部投資顧問、中國工商銀行河南省分行私人銀行部投資顧問主管，中國平安保險(集團)下屬企業陸金所B2B事業部創新業務總監，天安互聯網金融資產交易中心總裁室成員、產品總監兼機構業務部總經理，中國農業銀行總行私人銀行部產品研發部副總經理。2019年6月至今歷任河南投資集團有限公司發展計劃部副主任、發展計劃部主任兼河南中原金融控股有限公司總經理。
馮若凡	1983年出生，碩士學歷，高級經濟師。現任公司董事，河南投資集團有限公司金融管理部主任、中原銀行非執行董事，中富數字科技有限公司執行董事，河南中原金融控股有限公司董事長。自2022年9月至2025年4月任河南中原金融控股有限公司副總經理；自2019年9月至2023年12月任河南投資集團有限公司金融管理部副主任(期間自2020年1月至2020年12月於國家開發銀行河南省分行客戶二處交流，任副處長)；自2018年4月至2019年9月任河南投資集團有限公司金融管理部高級業務經理；自2015年11月至2018年4月任河南投資集團有限公司金融管理部業務經理；自2008年11月至2015年11月歷任河南投資集團有限公司資產管理八部業務主管、業務經理，資產管理二部業務經理。
唐進	1964年出生，江蘇省委黨校研究生。現任公司董事，江蘇省國際信託有限公司董事。歷任江蘇省建湖縣委辦公室秘書科科長、副主任，江蘇省政府研究室、省政府辦公廳副處長、處長，江蘇蘇豪副總裁、黨委委員。

姓名	主要工作經歷
田聖春	1975年出生，北京科技大學在職研究生學位，高級工程師。現任公司董事，安陽鋼鐵集團有限責任公司規劃發展部總監。1998年參加工作，歷任安陽鋼鐵集團有限責任公司第四軋鋼廠助理工程師、工程師、綜合辦科員、副主任、策劃部投資管理科投資管理員、戰略投資處對外投資管理辦公室主任、規劃發展部政策研究室主任、首席二級管理專家。
朱軍紅	1969年出生，工商管理碩士、正高級會計師、河南省學術技術帶頭人。現任公司黨委副書記、職工董事。曾任河南財政證券公司會計主管、計劃財務總部副經理、經理、總會計師。2002年11月至2009年9月任本公司財務負責人、總經理助理兼計劃財務總部總經理，2009年9月至2012年8月任本公司總會計師、財務負責人兼計劃財務總部總經理，2012年8月至2018年1月任本公司總會計師、財務負責人，2012年8月至2024年1月任本公司副總經理，2022年1月至2024年1月任本公司執行委員會委員，2024年6月至2025年7月任本公司監事會主席。2023年12月至今任本公司黨委副書記。2025年12月至今任本公司職工董事。
陳志勇	1958年出生，經濟學博士，現任公司獨立董事。1987年研究生畢業於原中南財經大學財政學專業，同年留校任教。歷任中南財經政法大學講師、副教授、教授、博士生導師，以及財政系主任、財政稅務學院副院長、財政稅務學院院長等職。現兼任中國高等教育學會高等財經教育分會財政學專業委員會主任委員、湖北省財政學會常務理事、湖北省預算與會計研究會副會長，享受國務院政府特殊津貼。
王輝	1979年出生，上海財經大學會計學專業博士研究生。現任公司獨立董事。歷任河南合協創業投資管理有限公司投資經理、南陽普康藥業有限公司財務總監、深圳華信股權投資基金管理有限公司財務總監、深圳華信柏年股權投資基金管理有限公司總經理。現任中國首控集團有限公司財務總監、升輝清潔集團控股有限公司獨立非執行董事。

姓名	主要工作經歷
王慧軒	1966年出生，天津大學博士。現任公司獨立董事。於1987年參加工作，長期在地方政府從事宏觀經濟管理和領導工作，歷任烏魯木齊辦公廳信息處處長、區委書記、開發區管委會主任等職務；2006年進入保險行業，先後擔任中國人壽和人保壽險三個省級分公司與總公司主要領導職務；2009年3月至2016年8月曆任中國人保總公司副總裁、人保資本董事長兼總裁職務；2016年8月至2022年7月任紫光集團有限公司執行董事、聯席總裁職務；2019年6月至2024年6月任誠泰財產保險股份有限公司董事長職務；2020年9月至2024年3月任幸福人壽保險股份有限公司黨委書記、董事長職務；現任新紫光集團有限公司執行副總裁、執委會委員，紫光股份有限公司(A股上市公司，股份代碼000938)董事。
杜曉堂	1974年出生，復旦大學博士。現任公司獨立董事。曾任河南大學教師；2003年5月至2013年8月任國浩律師事務所律師及合夥人；2013年9月至2020年12月任中國光大控股有限公司(H股上市公司，股份代碼HK00165)及其附屬光大控股(青島)投資有限公司董事總經理等職務；自2014年6月至2025年3月任中國天瑞集團水泥有限公司(H股上市公司，股份代碼HK01252)的獨立非執行董事；2019年7月至2024年9月，任中國首控集團有限公司(H股上市公司，股份代碼HK01269)的獨立非執行董事；2021年1月至2023年12月任中國光大控股有限公司投資顧問；2021年1月至2025年11月任上海光樸創業投資管理有限公司總經理；2016年10月至今任精技集團有限公司(H股上市公司，股份代碼HK03302)執行董事。
李昭欣	1969年出生，管理學碩士，正高級會計師、註冊會計師、註冊稅務師、經濟師。自1991年7月至2004年10月在河南省司法廳所屬單位從事財務工作，2004年10月至2017年11月在河南省國資委工作，歷任產權管理處副處長、規劃發展處調研員、綜合處(研究室)處長。2017年11月至今任本公司黨委委員，2018年1月至2024年1月任本公司總會計師，2018年1月至2024年6月任本公司財務負責人，2022年4月至2023年12月任本公司執行委員會副主任，2022年1月至今任本公司執行委員會委員，2022年4月至今任本公司總經理，2023年12月任本公司黨委副書記、執行委員會主任。目前兼任上海證券交易所理事會政策諮詢委員會委員。

姓名	主要工作經歷
徐海軍	1970年出生，計算機技術工程碩士、高級程序員。曾任河南證券上海業務部電腦部經理、花園路營業部副經理、紫荊山營業部經理、總經理助理兼深圳營業部經理及上海匯爾頓投資公司總經理助理。2004年1月至2018年1月曆任公司信息技術總部總經理、合規管理總部總經理、合規總監及董事會秘書等職務，2016年9月至2023年4月任本公司副總經理，2022年1月至今任本公司執行委員會委員，2022年6月至今任本公司執行委員會副主任，2023年4月至今任本公司常務副總經理。目前兼任河南省法學會商法學研究會副會長、中國證券業協會證券經紀業務專業委員會委員、河南省證券期貨基金業協會證券專業委員會主任委員。
李峰	1971年出生，工學碩士，工商管理碩士。1996年7月參加工作，曾在河南證券公司工作，先後任職三門峽營業部副總經理、總經理。2002年11月至2015年11月先後任本公司三門峽營業部總經理、新鄉營業部總經理、上海營業部總經理、經紀業務總部總經理、創新業務總部總經理、總裁助理等職務，2015年11月至2017年4月任中原股權交易中心總裁，2017年4月至2019年9月任本公司總裁助理、副總裁級幹部，2019年9月至2025年12月任本公司首席風險官。2022年1月至今任本公司執行委員會委員，2024年6月至今任本公司副總經理。目前兼任中州國際金融控股有限公司董事、上海證券交易所理事會風險管理委員會委員。
滑欣輝	1984年出生，研究生學歷，管理學碩士。2009年7月參加工作，曾在中信銀行鄭州分行、總行投資銀行部工作。2015年9月至2025年8月在中原銀行工作，先後任中原銀行投資銀行部副總經理、資產管理部副總經理(主持工作)、資產管理部總經理、漯河分行黨委書記兼行長、投資銀行部總經理、公司金融部總經理等職務。2025年10月至今任公司副總經理、執行委員會委員。目前兼任中國證券業協會投資銀行專業委員會委員。

姓名	主要工作經歷
史紅星	1974年出生，工商管理碩士。1997年7月參加工作，曾先後任職於河南省油脂公司、河南省期貨業協會，2004年10月至2016年8月在中國證監會河南監管局工作，歷任期貨監管處四級行政助理、副主任科員、主任科員，機構監管處副處長。2016年8月至2020年1月任中原股權交易中心副總裁、總裁，2020年1月至2021年11月任公司鄭州分公司總經理。2021年11月至今任本公司合規總監，2022年1月至今任本公司執行委員會委員，2025年12月至今任本公司首席風險官。目前兼任中原股權交易中心股份有限公司董事長、中國證券業協會合規管理與自律處分專業委員會委員。
韓軍陽	1970年出生，工程碩士。1993年7月參加工作，曾在河南證券工作，先後任深圳營業部電腦部經理、行政區營業部副經理、電腦中心部門主任。2002年11月至2019年9月先後任本公司信息技術總部副總經理、杭州營業部總經理、信息技術總部總經理、經紀業務總部總經理、互聯網金融總部總經理、總裁助理級幹部等職務，2015年至2019年兼任公司職工代表監事。2019年9月至今任本公司首席信息官，2022年6月至今任本公司執行委員會委員。目前兼任中國證券業協會證券信息科技專業委員會委員。
郭良勇	1971年出生，本科學歷，高級會計師。1993年7月參加工作，曾在平頂山礦務局機電裝備公司財務科、河南證券平頂山營業部債券部工作，1999年3月至2002年11月先後任河南證券平頂山營業部副總經理、河南證券計財處副處長，2002年11月任本公司計財部副總經理，2007年10月任本公司結算託管總部總經理，2009年4月任本公司運營管理總部總經理，2014年5月任本公司衍生品經紀業務總部總經理，2015年5月任本公司計財部總經理(2017年6月至2019年2月期間參與中原壽險籌備工作)，2021年9月任中鼎開源創業投資管理有限公司總經理，2021年12月至2025年3月任本公司人力資源管理總部部長、黨委組織部部長。2024年6月至今任本公司財務總監、執行委員會委員。2024年8月至2024年10月代為履行公司董事會秘書職責，2024年10月至今任本公司董事會秘書。目前兼任中州國際金融控股有限公司董事、中國證券業協會託管結算與財務會計專業委員會委員。

姓名	主要工作經歷
申亞文	1984年出生，研究生學歷，碩士學位。2009年7月參加工作，曾在中國建設銀行總行金融市場部工作，2014年9月至2015年6月任國泰君安證券固定收益部投顧投資總監；2015年6月至2018年12月任廣州證券固定收益部副總經理（主持工作）；2018年12月至2024年8月任本公司金融市場部經理，自2023年9月至今專業技術職級為董事總經理，2024年8月任本公司執行委員會委員。
房建民	1972年出生，本科學歷，工商管理碩士，高級經濟師。1992年7月參加工作，主要任職經歷包括黃河證券部門負責人、民生證券投資銀行事業部董事總經理、河南省建設投資總公司證券部主任、河南投資集團有限公司證券部臨時協助負責人、中原证券總裁助理兼上市辦公室主任、副總裁、中鼎開源創業投資管理有限公司董事長、北京賽英特資本管理有限公司負責人。2024年8月至今任本公司執行委員會委員。目前兼任河南資產管理有限公司董事。

（二） 現任及報告期內離任董事和高級管理人員的任職情況

1、 在股東單位任職情況

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
李文強	河南投資集團	發展計劃部主任	2022年5月	
馮若凡	河南投資集團	金融管理部主任	2023年12月	
田聖春	安鋼集團	規劃發展部總監	2026年1月	
在股東單位任職情況的說明		無		

2、 在其他單位任職情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
李文強	中原銀行股份有限公司	董事	2025年12月	
	河南農村商業銀行股份有限公司	董事	2025年9月	
	河南資產管理有限公司	董事	2022年6月	
馮若凡	中原信託有限公司	董事	2025年8月	
	中原銀行股份有限公司	董事	2023年11月	
田聖春	河南金數智能科技股份有限公司	董事	2018年9月	
陳志勇	中國高等教育學會高等財經教育分會	財政學專業委員會主任委員	2016年5月	
	湖北省財政學會	常務理事	2016年9月	
	天健稅務師事務所(湖北)有限公司	法人代表	2003年6月	
	湖北天一工程項目管理有限公司	法人代表	2021年3月	
	湖北省預算與會計研究會	副會長	2012年7月	
王輝	首控(深圳)股權投資基金管理有限公司	法定代表人、總經理和執行董事	2022年4月	
	上海錦塘投資諮詢有限公司	法定代表人、執行董事	2023年5月	
	首控教育投資(深圳)有限公司	法定代表人、董事和經理	2025年6月	
	首控科技(深圳)有限公司	法定代表人、董事和經理	2025年6月	
	深圳市育思達管理諮詢有限公司	法定代表人、董事和經理	2024年9月	
	首控清潔能源(深圳)有限公司	法定代表人、董事和經理	2025年6月	
	重慶首控育投股權投資基金管理有限公司	法定代表人、經理	2017年2月	
	珠海首控產業投資合夥企業(有限合夥)	執行事務合夥人委派代表	2018年8月	
	深圳木辛剋剋實業有限公司	法定代表人、執行董事和總經理	2020年7月	
	深圳灼創教育有限公司	法定代表人、董事和經理	2016年11月	
	深圳格樂博投資管理有限公司	監事	2017年5月	

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
王慧軒	紫光股份有限公司	董事	2018年4月	
	紫光雲技術有限公司	董事	2018年8月	
	曲靖市商業銀行股份有限公司	董事	2019年8月	
	新疆燃氣集團有限公司	董事長、法定代表人	2023年12月	
	中國跨國企業促進會	特聘副會長	2024年7月	
杜曉堂	精技集團有限公司	執行董事	2016年10月	
	精技電子(南通)有限公司	監事	2016年10月	
	精技機電商貿(上海)有限公司	監事	2018年1月	
	精技智能裝備(南通)有限公司	經理、董事	2020年4月	
	上海微電子裝備(集團)股份有限公司	董事	2016年4月	
	上海伊威兒童食品有限公司	董事	2018年9月	
	河南文行忠信企業管理有限公司	監事	2023年8月	
	河南開寶企業管理有限公司	執行董事兼總經理	2023年11月	
李昭欣	中國證券業協會財務會計委員會	委員	2022年1月	2025年12月
	上海證券交易所理事會政策諮詢委員會	委員	2023年4月	
徐海軍	河南省法學會商法學研究會	副會長	2017年7月	
	中國證券業協會證券經紀業務專業委員會	委員	2025年12月	
	河南省證券期貨基金業協會證券專業委員會	主任委員	2024年4月	
李峰	中州國際金融控股有限公司	董事	2023年11月	
	上海證券交易所理事會風險管理委員會	委員	2024年11月	
滑欣輝	中國證券業協會投資銀行專業委員會	委員	2025年12月	
史紅星	中原股權交易中心股份有限公司	董事長	2024年9月	
	中國證券業協會合規管理與自律處分專業委員會	委員	2025年12月	
韓軍陽	中國證券業協會證券信息科技專業委員會	委員	2025年12月	
郭良勇	中州國際金融控股有限公司	董事	2024年8月	
	中國證券業協會託管結算與財務會計專業委員會	委員	2025年12月	
房建民	河南資產管理有限公司	董事	2025年11月	

（三）董事、高級管理人員薪酬情況

董事、監事和高級管理人員薪酬的決策程序	公司董事的薪酬與考核由董事會薪酬與提名委員會提出方案，董事會審議通過，股東會審議決定；由於報告期內監事會取消，監事的薪酬與考核由董事會審計委員會提出方案，董事會審議通過，由股東會審議決定；高級管理人員的薪酬與考核由董事會薪酬與提名委員會提出方案，由董事會決定。
董事在董事會討論本人薪酬事項時是否迴避	是
薪酬與提名委員會或獨立董事專門會議關於董事、監事和高級管理人員薪酬事項發表建議的具體情況	參考行業及地區水平，結合公司實際情況，按照公司薪酬考核規定，確定董事、監事和高級管理人員的報酬。
董事、監事和高級管理人員薪酬確定依據	公司內部董事、監事薪酬根據公司基本薪酬制度、經營狀況，結合個人崗位職責、工作表現及業績確定分配方案，按照公司股東會關於董監事薪酬決議確定。外部董事、監事的薪酬分別由董事會薪酬與提名委員會及董事會審計委員會根據行業市場水平和履職情況制定方案，並經股東會通過實施。公司高級管理人員薪酬根據公司基本薪酬制度、經營狀況，結合個人崗位職責、工作表現及業績確定分配方案，按照董事會決議確定。

董事、監事和高級管理人員薪酬的實際支付情況	詳見「現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」。根據國家相關規定及本人意願，董事長張秋雲女士在擔任非執行董事期間，以及董事李文強先生、馮若凡先生、唐進先生、田聖春先生、李興佳先生和監事魏志浩先生、李志鋒先生、張博先生自任職之日起，均自願放棄領取相應職務津貼，且依法依規履行相關職責。
報告期末全體董事、監事的和高級管理人員實際獲得的薪酬合計	人民幣684.51萬元
報告期末全體董事、監事和高級管理人員實際獲得薪酬的考核依據和完成情況	公司董事和高級管理人員依據公司績效考核規定進行考核並獲得相應的薪酬。2025年度績效考核將按公司考核工作安排進行。
報告期末全體董事和高級管理人員實際獲得薪酬的遞延支付安排	獨立董事領取的董事津貼不適用相關規定；非獨立董事和高級管理人員因2025年度薪酬未確定暫無遞延支付安排，待最終薪酬確定後嚴格按照國家關於薪酬延期支付相關規定執行發放。
報告期末全體董事和高級管理人員實際獲得薪酬的止付追索情況	獨立董事領取的董事津貼不適用相關規定；報告期內非獨立董事和高級管理人員薪酬暫無止付追索情況。

（四）公司董事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
張秋雲	董事長	選舉	工作需要
李文強	非執行董事	選舉	工作需要
馮若凡	非執行董事	選舉	工作需要
朱軍紅	職工董事	選舉	工作需要
王輝	獨立非執行董事	選舉	工作需要
王慧軒	獨立非執行董事	選舉	工作需要
杜曉堂	獨立非執行董事	選舉	工作需要
魯智禮	董事長、執行董事	離任	工作調動
	董事	離任	工作調動
李興佳	非執行董事	離任	到齡退休
曾崧	獨立非執行董事	離任	工作原因
賀俊	獨立非執行董事	離任	工作原因
朱軍紅	監事會主席	離任	監事會取消
魏志浩	股東代表監事	離任	監事會取消
李志鋒	股東代表監事	離任	監事會取消
張博	股東代表監事	離任	監事會取消
項思英	獨立監事	離任	監事會取消
夏曉寧	獨立監事	離任	監事會取消
巴冠華	職工代表監事	離任	監事會取消
許昌玉	職工代表監事	離任	監事會取消
肖怡忱	職工代表監事	離任	監事會取消

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
滑欣輝	副總經理	聘任	工作需要
	執行委員會委員	聘任	工作需要
李峰	首席風險官	離任	工作調整
史紅星	首席風險官	聘任	工作需要
王曉剛	副總經理	離任	工作調動
	執行委員會委員	離任	工作調動
劉灝	執行委員會委員	離任	工作調動
	首席投資官	離任	工作調動

附註：

於報告期內獲新委任為獨立非執行董事的王輝先生、王慧軒先生及杜曉堂先生以及職工董事朱軍紅女士已於2025年12月1日獲取香港上市規則第3.09D條所述的法律意見，內容包括在香港上市規則項下彼等各自作為上市發行人董事的規定及向香港聯交所作出虛假聲明或提供虛假信息可能引致的後果，且彼等確認了解其作為上市發行人董事的責任。

（五）近三年受證券監管機構處罰的情況說明

2024年4月24日，河南證監局出具《關於對朱建民實施出具警示函監督管理措施的決定》([2024]29號），指出時任分管股票質押業務的高級管理人員朱建民違反了《證券公司合規管理試行規定》第六條第一款規定，決定對其實施出具警示函的監督管理措施。

2024年10月18日，公司收到中國證監會《關於對李昭欣、花金鐘採取監管談話措施的決定》([2024]19號），指出公司總經理李昭欣、時任分管投行業務高管花金鐘，對相關投行業務違規行為負有責任，按照《合規管理辦法》第三十二條的規定，決定對其採取監管談話的行政監管措施。

四、 董事履行職責情況

(一) 董事參加董事會和股東會的情況

董事姓名	是否獨立董事	參加董事會情況 本年應參加董事會次數	親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數	是否連續兩次未親自參加會議	參加股東會情況 出席股東會的次數
張秋雲	否	9	9	8			否	2
李文強	否	6	6	6			否	1
馮若凡	否	6	6	6			否	1
唐進	否	9	9	8			否	2
田聖春	否	9	9	8			否	2
朱軍紅	否	1	1	1			否	—
陳志勇	是	9	9	8			否	2
王輝	是	1	1	1			否	—
王慧軒	是	1	1	1			否	—
杜曉堂	是	1	1	1			否	—
魯智禮	否	3	3	2			否	1
李興佳	否	3	3	2			否	1
曾崧	是	9	9	8			否	2
賀俊	是	8	8	7			否	2

年內召開董事會會議次數	9
其中：現場會議次數	—
通訊方式召開會議次數	5
現場結合通訊方式召開會議次數	4

(二) 董事培訓情況

董事培訓是項持續工作，本公司高度重視董事的持續培訓，以確保董事對本公司的運作及業務有適當的理解，確保董事了解中國證監會、上交所、香港聯交所以及《公司章程》等相關法律及監管規定所賦予的職責。報告期內，公司董事注重更新專業知識及技能，以適應公司發展的需要。此外，公司持續完善內部工作流程，建立多層次的信息溝通機制，搭建信息交流平台，為公司董事履職提供信息保障，持續提升董事的履職能力。報告期內，張秋雲女士、李文強先生、馮若凡先生、唐進先生、田聖春先生、朱軍紅女士、陳志勇先生、王輝先生、王慧軒先生、杜曉堂先生、魯智禮先生、李興佳先生、曾崧先生及賀俊先生通過本公司法律顧問提供的《港股合規監管速遞》了解港股相關合規知識及最新動態。

報告期內，公司董事其他具體培訓情況如下：

1、 時任董事長魯智禮、董事張秋雲、董事李興佳、董事唐進、董事田聖春、董事陳志勇、董事曾崧、董事賀俊於2025年3月27日參加中國上市公司協會組織的「年報業績說明會專題培訓」；

2、 時任董事長魯智禮、董事張秋雲、董事李興佳、董事唐進、董事田聖春、董事陳志勇、董事曾崧、董事賀俊於2025年4月18日參加河南證監局組織的「新時期上市公司如何舉辦高質量業績說明會線上培訓」；

3、 董事長張秋雲女士於2025年6月參加參加河南證監局組織的「上市公司違法違規典型案例分析」線上專題培訓；

4、 董事長張秋雲、董事李文強、董事馮若凡、董事唐進、董事田聖春、獨立董事陳志勇、獨立董事曾崧、獨立董事賀俊於2025年7月參加公司合規法務總部組織的反洗錢培訓班。

五、 董事會下設專門委員會情況

(一) 董事會下設專門委員會成員情況

專門委員會類別	成員姓名
審計委員會	王輝、朱軍紅、陳志勇、王慧軒、杜曉堂
薪酬與提名委員會	陳志勇、朱軍紅、王慧軒
戰略與可持續發展委員會	張秋雲、李文強、馮若凡、唐進、田聖春
風險控制委員會	張秋雲、馮若凡、王輝、王慧軒、杜曉堂

戰略與可持續發展委員會的主要職責包括：(一)對公司中長期發展戰略進行研究、規劃並提出建議；(二)對公司各業務板塊、管理板塊的中長期戰略目標和發展規劃進行研究並提出建議；(三)對公司章程規定須經董事會批准的重大投資融資方案、資本運作、資產經營項目進行研究並提出建議；(四)研究公司ESG相關規劃、目標、制度及重大事項，關注ESG相關重大風險，審閱ESG相關報告，並向董事會提供建議；(五)對其他影響公司發展的重大事項進行研究並提出建議；(六)對以上事項實施情況進行檢查；(七)法律、行政法規、中國證監會規定、公司章程規定和董事會授予的其他職責。

審計委員會的主要職責包括：(一)審核公司的財務信息及其披露；(二)監督及評估外部審計工作，提議聘請或者更換外部審計機構；(三)監督及評估內部審計工作，負責內部審計與外部審計的協調；(四)監督及評估公司內部控制；(五)行使《公司法》規定的監事會的職權；(六)行使香港上市規則附錄C1《企業管治守則》中所規定的審計委員會的職權；(七)評估公司為員工暗中舉報公司財務匯報、風險管理、內部控制或其他方面可能發生的不正當行為所制定的機制。審計委員會應確保有適當安排，作出公平獨立的調查並採取適當行動；(八)監督檢查董事會和經理層在風險管理方面的履職盡責情況並督促整改，對發生重大風險事件負有主要責任或者領導責任的董事、高級管理人員提出罷免的建議；(九)承擔洗錢風險管理的監督責任，負責監督董事會和經營層在洗錢風險管理方面的履職盡責情況並督促整改。(十)負責法律法規、證券交易所自律規則、公司章程規定及董事會授權的其他事項。

薪酬與提名委員會的主要職責包括：(一)根據金融及證券行業的特點，根據董事及高級管理人員管理崗位的主要範圍、職責、重要性以及其他相關企業相關崗位的薪酬水平，制定並執行適應市場環境變化的績效評價體系、具備競爭優勢的薪酬政策以及與經營業績相關聯的獎懲激勵措施；對公司董事及高級管理人員的考核制度、薪酬政策及架構進行審議，向董事會提出建議；(二)對建立正規透明的薪酬政策制定程序，向董事會提出建議；(三)研究董事及高級管理人員的薪酬待遇，向董事會提出建議，研究薪酬待遇時應考慮金融及證券行業的特點、同類公司的薪酬待遇、董事及高級管理人員須付出的時間及其職責、個人表現、公司內其他職位的薪酬待遇等；上述薪酬待遇包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額；(四)對董事和高級管理人員薪酬制度執行情況進行監督；(五)審查公司董事、高級管理人員的履行職責情況並對其進行年度績效考評，將考核情況作為擬定報酬和獎懲事項的依據；(六)對董事及高級管理人員因喪失職務、終止職務所涉及的賠償進行審查，確保賠償與合約條款保持一致；如果未能保持一致的，應確保賠償公平合理；(七)對因董事行為失當而遭解任或罷免所涉及的賠償安排進行審核，確保該安排與合約條款規定一致；如果未能保持一致的，應確保有關賠償合理適當；(八)確保董事或其任何聯繫人不得參與制定其本身的薪酬。薪酬與提名委員會根據香港上市規則第13.68條，對須經股東批准的服務合約發表意見，告知股東有關條款是否公平合理，對有關合約是否符合發行人及其股東整體利益提出意見，並對股東該如何表決提出意見；(九)對董事及高級管理人員的選任標準和程序進行審議並提出意見，搜尋合格的董事和高級管理人員人選，對董事及高級管理人員人選的資格條件進行審查並提出建議，堅持落實黨管幹部原則與市場化選聘有機統一；

(十)至少每年審核董事會的架構、人數及組成(包括性別、年齡、文化、民族、教育背景、專業經驗、技能及知識等方面),協助董事會編製董事會技能表,向董事會提出建議;監督董事會成員多元化政策及全體員工(包括高級管理人員)多元化政策的執行,確保政策行之有效,並每年於年報的《企業管治報告》中作出相關披露;(十一)對董事及高級管理人員的委任、重新委任及繼任計劃向董事會提出建議;(十二)審核獨立非執行董事的獨立性;(十三)審閱及批准香港上市規則第十七章所述有關股份計劃(包括上市發行人或其主要附屬公司向激勵對象授予股份期權的計劃、上市發行人或其主要附屬公司向激勵對象授予股份的計劃)的事宜,向董事會提出建議;(十四)協助公司定期評估董事會的表現;(十五)法律、行政法規、中國證監會規定、公司章程規定和董事會授予的其他職責。

風險控制委員會的主要職責包括:(一)對合規管理和風險管理的總體目標、基本政策進行審議並提出意見;(二)對合規管理和風險管理的機構設置及其職責進行審議並提出意見;(三)對需董事會審議批准的並表管理、合規管理、洗錢風險管理及全面風險管理基本制度進行審議並提出意見;(四)對需董事會審議批准的公司風險偏好、風險容忍度和重大風險限額進行審議並提出意見;(五)對需董事會審議的重大決策的風險和重大風險的解決方案進行評估並提出意見;(六)審閱合規管理有效性評估報告,對統籌開展合規管理有效性評估、推動完善公司合規管理體系、督促解決合規管理中存在的問題提出意見;(七)對需董事會審議的合規報告、反洗錢工作報告、反洗錢審計報告和風險評估報告進行審議並提出意見;(八)檢查並監督董事及高級管理人員完成執業培訓;(九)對合規總監向董事會報告的違法違規行為、合規風險隱患,提出指導意見;對公司不採納合規總監合規審查意見等情形提出處理意見;(十)檢查並監督公司在遵守法律及監管規定方面的政策及其實施情況;(十一)制訂、檢查並監督員工及董事的職業行為準則及合規手冊(如有);(十二)檢查本公司遵守香港上市規則中附錄C1《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》中所做的信息披露情況;(十三)法律、行政法規、中國證監會規定、香港上市規則規定、公司章程規定和董事會授予的其他職責。

（二） 報告期內審計委員會召開7次會議

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2025年3月26日	審計委員會2025年第一次會議	會議審議通過了以下議案： 一、《2024年年度報告(A股)》 二、《2024年年度報告(H股)及截至2024年12月31日止年度之業績公告》 三、《董事會審計委員會2024年度工作報告》 四、《2024年度內部控制評價報告》 五、《2024年度稽核報告書》 六、《關於續聘2025年度審計機構的議案》 七、《2024年度年審會計師履職情況評估報告》 八、《審計委員會對會計師事務所2024年度履職情況評估報告和履行監督職責情況報告》 九、《關於2024年度利潤分配預案暨2025年中期利潤分配授權的議案》 十、《2024年度財務決算報告》 十一、《2025年度財務預算報告》	無
2025年4月28日	審計委員會2025年第二次會議	會議審議通過了以下議案： 《2025年第一季度報告》	無
2025年8月28日	審計委員會2025年第三次會議	審閱通過如下議案並提交董事會審議： 一、《公司2025年半年度報告》 二、《公司2025年中期利潤分配方案》 《關於修訂<公司董事會審計委員會工作制度>的議案》	無
2025年9月8日	審計委員會2025年第四次會議	會議審議通過了以下議案： 《關於全資子公司發起設立私募基金暨關聯交易的議案》	無
2025年10月20日	審計委員會2025年第五次會議	會議審議通過了以下議案： 《關於2025年度工資總額預算方案的議案》	無
2025年10月30日	審計委員會2025年第六次會議	會議審議通過了以下議案： 《2025年第三季度報告》	無
2025年12月31日	審計委員會2025年第七次會議	會議審議通過了以下議案： 《關於修訂<關聯／連交易管理制度>的議案》	無

下表顯示審計委員會委員於報告期內出席審計委員會會議的詳情。

董事	出席次數／應出席次數	說明
王輝(獨立非執行董事、召集人)	0/0	於2025年12月31日獲委任
朱軍紅(非執行董事)	0/0	於2025年12月31日獲委任
陳志勇(獨立非執行董事)	7/7	
王慧軒(獨立非執行董事)	0/0	於2025年12月31日獲委任
杜曉堂(獨立非執行董事)	0/0	於2025年12月31日獲委任
田聖春(非執行董事)	7/7	於2025年12月31日退任
曾崧(前獨立非執行董事)	7/7	於2025年12月31日辭任

(三) 報告期內薪酬與提名委員會召開7次會議

薪酬與提名委員會於報告期內執行的本公司的董事提名政策如下：薪酬與提名委員會依據公司章程及董事會成員多元化政策有關標準來審核董事候選人和高級管理人員的人選，並向董事會匯報。多元化政策請參閱以下「董事會成員多元化政策」一節。另外，持有本公司股份1%以上(含1%)的股東可以提名董事。

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2025年3月26日	薪酬與提名委員會2025年第一次會議	會議審議通過了以下議案： 一、《關於確定2025年度高級管理人員績效考核目標的議案》 二、《董事會薪酬與提名委員會2024年度工作報告》 三、《2024年度董事考核及薪酬情況專項說明》	無
2025年4月28日	薪酬與提名委員會2025年第二次會議	會議審議通過了以下議案： 《關於選舉張秋雲為公司董事長的議案》	無
2025年6月6日	薪酬與提名委員會2025年第三次會議	會議審議通過了以下議案： 一、《關於制定<董事考核與薪酬管理制度>的議案》 二、《公司高級管理人員2024年度考核工作方案》 三、《關於提名第七屆董事會董事候選人的議案》	無

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2025年8月28日	薪酬與提名委員會2025年第四次會議	會議審議通過了以下議案： 一、《關於制定<公司董事聘任合同>的議案》 二、《關於制定<公司董事會成員和雇員（包括高級管理人員）多元化政策>的議案》	無
2025年10月20日	薪酬與提名委員會2025年第五次會議	會議審議通過了以下議案： 一、《關於提名第七屆董事會獨立董事候選人的議案》 二、《關於聘任高級管理人員的議案》 三、《2025年度工資總額預算方案的議案》	無
2025年11月28日	薪酬與提名委員會2025年第六次會議	會議審議通過了以下議案： 一、《關於提名第七屆董事會獨立董事候選人的議案》 二、《關於聘任高級管理人員的議案》	無
2025年12月31日	薪酬與提名委員會2025年第七次會議	會議審議通過了以下議案： 一、《關於補選公司第七屆董事會專門委員會委員的議案》 二、《關於修訂《董事會薪酬與提名委員會工作制度》的議案》	無

下表顯示薪酬與提名委員會委員於報告期內出席薪酬與提名委員會會議的詳情。

董事	出席次數／應出席次數	說明
陳志勇（獨立非執行董事、召集人）	7/7	
朱軍紅（非執行董事）	0/0	於2025年12月31日獲委任
王慧軒（獨立非執行董事）	0/0	於2025年12月31日獲委任
曾崧（前獨立非執行董事）	7/7	於2025年12月31日辭任
賀俊（前獨立非執行董事）	6/6	於2025年12月22日辭任

（四）報告期內戰略與可持續發展委員會召開4次會議

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2025年3月26日	戰略與可持續發展委員會2025年第一次會議	會議審議通過了以下議案： 一、《2024年度董事會工作報告》 二、《2024年度總經理工作報告》 三、《關於確定2025年度高級管理人員績效考核目標的議案》 四、《董事會發展戰略委員會2024年度工作報告》 五、《2024年度社會責任報告暨ESG（環境、社會及管治）報告》 六、《2024年度信息技術工作專項報告》 七、《關於經紀業務分支機構設置授權的議案》 八、《關於確定2025年度證券自營業務規模及風險限額的議案》 九、《關於確定2025年度資產管理業務自有資金投入規模及風險限額的議案》 十、《關於確定2025年度融資融券、股票質押、約定購回及轉融通業務規模的議案》	無
2025年6月6日	戰略與可持續發展委員會2025年第二次會議	會議審議通過了以下議案： 一、《關於取消公司監事會的議案》 二、《關於修訂<公司章程>的議案》 三、《公司總部部門職能調整的議案》 四、《關於發行境內外債務融資工具一般性授權的議案》	無
2025年8月28日	戰略與可持續發展委員會2025年第三次會議	會議審議通過了以下議案： 《關於制定<公司市值管理制度>的議案》	無
2025年11月28日	戰略與可持續發展委員會2025年第四次會議	會議審議通過了以下議案： 《關於總部部門更名的議案》	無

下表顯示戰略與可持續發展委員會委員於報告期內出席戰略與可持續發展委員會會議的詳情。

董事	出席次數／應出席次數	說明
張秋雲(執行董事、召集人)	3/3	於2025年4月29日獲委任
李文強(非執行董事)	2/2	於2025年6月30日獲委任
馮若凡(非執行董事)	2/2	於2025年6月30日獲委任
唐進(非執行董事)	4/4	
田聖春(非執行董事)	4/4	
魯智禮(前執行董事)	2/2	於2025年6月30日辭任
李興佳先生(前非執行董事)	2/2	於2025年6月30日辭任

(五) 報告期內風險控制委員會召開6次會議

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2025年3月26日	風險控制委員會2025年第一次會議	會議審議通過了以下議案： 一、《董事會風險控制委員會2024年度工作報告》 二、《2024年度合規報告》 三、《2024年度廉潔從業管理情況報告》 四、《2024年度合規管理有效性評估報告》 五、《2024年度風險評估報告》 六、《2024年度內部控制評價報告》 七、《關於2025年度風險偏好和風險容忍度的議案》 八、《關於確定2025年度證券自營業務規模及風險限額的議案》 九、《關於確定2025年度資產管理業務自有資金投入規模及風險限額的議案》 十、《關於確定2025年度融資融券、股票質押、約定購回及轉融通業務規模的議案》 十一、《2024年度反洗錢工作報告》 十二、《2024年度反洗錢工作審計報告》 十三、《2024年度洗錢風險自評估報告》	無
2025年6月6日	風險控制委員會2025年第二次會議	會議審議通過了以下議案：《關於申請調整<2025年度風險偏好和風險容忍度議案>說明中部分指標的議案》	無
2025年8月28日	風險控制委員會2025年第三次會議	會議審議通過了以下議案：《關於修訂<公司洗錢和恐怖融資風險管理辦法>的議案》	無

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2025年10月20日	風險控制委員會2025年第四次會議	會議審議通過了以下議案：《關於申請調整<2025年度風險偏好和風險容忍度議案>》	無
2025年11月28日	風險控制委員會2025年第五次會議	會議審議通過了以下議案：《關於修訂<中原证券股份有限公司全面風險管理辦法>的議案》	無
2025年12月31日	風險控制委員會2025年第六次會議	會議審議通過了以下議案：《關於修訂<合規管理辦法>的議案》	無

下表顯示風險控制委員會委員於報告期內出席風險控制委員會會議的詳情。

董事	出席次數／應出席次數	說明
張秋雲（執行董事、召集人）	5/5	於2025年4月29日獲委任
馮若凡（非執行董事）	0/0	於2025年12月31日獲委任
陳志勇（獨立非執行董事）	6/6	
王輝（獨立非執行董事）	0/0	於2025年12月31日獲委任
王慧軒（獨立非執行董事）	0/0	於2025年12月31日獲委任
杜曉堂（獨立非執行董事）	0/0	於2025年12月31日獲委任
魯智禮（前執行董事）	2/2	於2025年6月30日辭任

六、 審計委員會發現公司存在風險的說明

審計委員會對報告期內的監督事項無異議。

七、 報告期末母公司和主要子公司的員工情況

(一) 員工情況

母公司在職員工的數量	2,103
主要子公司在職員工的數量	279
在職員工的數量合計	2,382
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	0

專業構成

專業構成類別	專業構成人數
經紀業務人員	1,578
投行人員	160
資產管理業務人員	49
證券投資業務人員	86
研究人員	28
國際業務人員	19
法律合規、風控及稽核審計人員	63
信息技術人員	142
財務人員	53
行政及管理人員	175
其他	29
合計	2,382

教育程度

教育程度類別	數量(人)
博士	11
碩士	602
本科	1,672
專科及以下	97
合計	2,382

截至報告期末，公司及附屬公司總員工(包括高管)2,382人，其中男性1,331人，女性1,051人，女性佔比44.12%。公司致力於創造一個多元化和包容的工作環境，以吸引和留住最優秀的人才，並促進業務增長。公司按照男女平等原則招納對待公司員工，提供性別平等的培訓和發展機會，保證女性員工的權益。

（二）薪酬政策

公司員工薪酬由基本工資、津貼、績效獎金和福利構成。基本工資是薪酬構成中相對固定的部分，是員工基本收入。津貼包括特殊崗位津貼、專業技術人才津貼等，是基本工資的補充。績效獎金從年度利潤中提取，根據績效考核結果進行分配，向業績突出的業務一線及員工傾斜。

公司按照國家相關規定為員工建立社會保險、住房公積金等法定福利，同時為提高員工的福利保障水平，公司還為員工提供企業年金計劃。

（三）培訓計劃

為進一步加強幹部人才隊伍建設，切實提升幹部員工專業能力，不斷增強幹部員工職業素養，持續強化幹部員工責任意識。在堅持黨管人才的格局下，全面貫徹新時代人才工作新理念新戰略新舉措，牢固樹立人才是第一資源的發展理念，扎實分類分層培訓體系建設，持續統籌推進各類人才隊伍培訓計劃。積極採取有效措施，抓住機遇、應對挑戰，用戰略眼光看待人才工作，立足新起點做好人才工作。對經營管理人員重點開展以提高證券行業發展認知、管理理論與技能戰略思維能力、經營管理能力等內容的培訓；對各業務條線和部門的員工重點以強化業務知識、提高產品開發、營銷技巧和服務能力等內容的培訓。

報告期內，公司利用面授或移動網絡培訓方式，開展了多層級的員工培訓、多元化的業務培訓、多類型的合規培訓及多種創新型培訓項目，以提升員工職業技能和素養，配合公司戰略發展。組織員工職業道德、聲譽風險、中層管理能力提升等內部培訓；參加中國證監會、中國證券業協會、河南省委組織部、河南省財政廳、河南省政府國資委、證券交易所等舉辦的培訓；組織2,100餘人證券從業人員後續職業培訓、1,600餘人基金從業人員後續職業培訓。公司積極實施一系列培訓項目，為員工綜合素質、業務能力提升搭建進修平台，積極堅持營造識才愛才敬才用才的良好局面。2026年度公司將深入結合行業發展形勢和公司實際發展需求，進一步加大幹部員工培訓的力度和廣度，注重培訓工作的實用性、科學性和針對性。同時，持續做好對取得CIIA、CFA、FRM等資格的員工給予獎勵，保持政策連續性。

（四） 勞務外包情況

勞務外包的工時總數	52.50萬小時
勞務外包支付的報酬總額（人民幣萬元）	1,492.10萬元

八、 利潤分配或資本公積金轉增預案

（一） 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

根據《公司章程》，公司可以採取現金或者股票方式分配股利。公司的利潤分配應重視對投資者的合理投資回報，利潤分配政策應保持連續性和穩定性。公司應充分考慮和聽取股東（特別是中小股東）、獨立董事的意見，堅持現金分紅為主，如無重大投資計劃、重大現金支出和相關法律、法規及規範性文件規定的不能分紅的其他事項發生，每年以現金分紅分配的利潤不少於當年實現的可供分配利潤的20%。

公司董事會結合公司具體經營數據、盈利規模、現金流量狀況、發展階段及當期資金需求，並結合股東（特別是中小股東）、獨立董事的意見，認真研究和論證公司現金分紅的時機、條件和最低比例、調整的條件及其決策程序要求等事宜，提出年度或中期利潤分配方案。獨立董事發表明確意見。

經信永中和會計師事務所（特殊普通合夥）審計，2025年度，公司實現歸屬於母公司股東淨利潤人民幣455,818,683.40元，截至2025年12月31日，母公司可供分配利潤人民幣576,158,959.17元，合併可供分配利潤人民幣704,588,798.17元。本次利潤分配預案如下：

1、 公司擬向全體股東（包括A股股東及H股股東）每10股派發現金紅利人民幣0.22元（含稅）。截至2025年12月31日，公司總股本4,642,884,700股，以此計算合計擬派發現金紅利人民幣102,143,463.40元（含稅），加上2025年半年度已派發現金紅利人民幣37,143,077.60元（含稅），2025年度擬派發現金紅利總額人民幣139,286,541.00元（含稅），佔2025年度歸屬於母公司股東淨利潤的30.56%。

2、 在批准2025年度利潤分配預案的股東會召開日後至實施權益分派的股權登記日前公司總股本發生變動的，擬維持分配總額不變，相應調整每股分配比例。

3、 2025年，公司不進行資本公積金轉增股本，不送紅股。本次利潤分配預案尚需提交公司股東會審議。若利潤分配預案獲股東會審議批准，本公司預期將於2026年8月31日之前完成利潤分配。

（二） 現金分紅政策的專項說明

是否符合公司章程的規定或股東會決議的要求	√是	□否
分紅標準和比例是否明確和清晰	√是	□否
相關的決策程序和機制是否完備	√是	□否
獨立董事是否履職盡責並發揮了應有的作用	√是	□否
中小股東是否有充分表達意見和訴求的機會，其合法權益是否得到了充分保護	√是	□否

（四） 本報告期利潤分配及資本公積金轉增股本預案

單位：元 幣種：人民幣

每10股送紅股數(股)	0.00
每10股派息數(元)(含稅)	0.30
每10股轉增數(股)	0.00
現金分紅金額(含稅)	139,286,541.00
合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤	455,818,683.40
現金分紅金額佔合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的比率(%)	30.56
以現金方式回購股份計入現金分紅的金額	0.00
合計分紅金額(含稅)	139,286,541.00
合計分紅金額佔合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的比率(%)	30.56

（五） 最近三個會計年度現金分紅情況

單位：元 幣種：人民幣

最近三個會計年度累計現金分紅金額(含稅)(1)	311,073,274.90
最近三個會計年度累計回購併註銷金額(2)	0.00
最近三個會計年度現金分紅和回購併註銷累計金額(3)=(1)+(2)	311,073,274.90
最近三個會計年度年均淨利潤金額(4)	304,422,545.81
最近三個會計年度現金分紅比例(%)(5)=(3)/(4)	102.18
最近一個會計年度合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤	455,818,683.40
最近一個會計年度母公司報表年度末未分配利潤	576,158,959.17

九、 報告期內的內部控制制度建設及實施情況

公司自設立以來一直注重內部規章制度和管理體制的建設，從公司治理層面開始，自上而下地對各項業務及管理工作強化制度控制。公司以相關法律法規為依據，結合公司實際情況，綜合考慮公司內部環境、風險評估、控制活動、信息與溝通、內部監督等因素，制定了較為全面的公司內部控制制度體系，並根據行業監管、業務發展和加強風險管理的要求，不斷補充、修訂和完善內部控制制度體系，基本涵蓋了公司經營管理的各個層級、各個方面和各項業務環節，並得到有效執行。

董事會每年審閱公司內部控制評價報告及內部控制審計報告，對公司風險管理及內部控制體系進行了審核、複查。2025年，公司總體風險基本可控，各項核心風控指標持續滿足監管要求，公司已按照企業內部控制規範體系和相關規定的要求在所有重大方面保持了有效及足夠的財務報告內部控制，未發現非財務報告內部控制重大缺陷。董事會對公司風險管理和內部控制系統負責，公司的風險管理及內部控制體系旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

公司把內部控制建設始終貫穿於公司的經營發展之中，不斷完善制度建設，強化制度執行，落實監督檢查，確保公司持續、健康、穩定的發展。

十、 報告期內對子公司的管理控制情況

截至報告期末，公司共控股子公司11家，其中一級控股子公司5家，二級控股子公司6家。公司對子公司推進集團化管控模式，一是嚴格按照《公司法》《證券法》等有關法律法規和準則，通過參與制定子公司章程，向子公司推薦董事及高級管理人員，完善公司治理，依法行使享有的資產收益和參與重大決策等股東權利。二是堅持戰略引領融合發展原則，推動子公司依據公司發展戰略方向，主動融入公司整體發展。三是堅持公司總部統籌管控原則，公司總部財務、人力、風控、信息、合規法律等職能部門完善對子公司集團化管控機制和制度建設。四是堅持合規風控內控管理全覆蓋全穿透原則，公司合規風控內控管理實現對子公司經營發展各環節、各節點的全覆蓋全穿透，更好地把控子公司經營風險。

第四節企業管治報告

十一、內部控制審計報告的相關情況說明

公司聘請信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)作為內部控制審計機構。信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)出具了《中原证券股份有限公司2025年度內部控制審計報告》。內部控制審計報告詳見公司於本報告同期在上交所網站披露的《中原证券股份有限公司2025年度內部控制審計報告》。

是否披露內部控制審計報告：是
內部控制審計報告意見類型：標準的無保留意見

報告期或上年度是否被出具內部控制非標準審計意見
□是 √否

十二、其他

(一) 報告期內公司營業部、分公司、子公司新設和處置情況以及對業績的影響

1、 營業部設立和變動情況

報告期內，公司在境內共完成5家證券營業部撤銷、7家證券營業部同城遷址工作。

2、 分公司設立和變動情況

報告期內，公司在境內共完成1家證券營業部更名分公司的工作，1家證券分公司的同城遷址工作。

3、 子公司設立和變動情況

中州藍海：

2025年中州藍海共完成3次減資，從人民幣30.5億元減到人民幣22.26億元。截至本報告披露日，中州藍海已辦理完畢工商變更登記手續。

中州國際：

2025年，中州國際已註銷子公司中州國際金融集團股份有限公司。

（二）證券經紀人

根據《證券公司監督管理條例》中的規定，制定了完備的證券經紀人管理制度，包括證券經紀人的資格管理、委託合同管理、執業前培訓和後續職業培訓、登記管理與信息查詢、執業行為規範、風險控制以及績效考核與報酬支付等方面，實現了公司對證券經紀人的集中統一管理，證券營業部負責證券經紀人的日常管理。報告期內，公司在證券經紀人基本管理制度有效運行的情況下，持續加強對分支機構證券經紀人業務的管理，深入了解各分支機構證券經紀人團隊發展現狀，優化證券經紀人日常管理相關流程。截至2025年底，公司證券經紀人數量達122人。

（三）賬戶規範情況專項說明

公司始終堅持把客戶賬戶規範管理作為重要的基礎工作，把客戶賬戶管理工作常規化、規範化、制度化，不斷完善客戶賬戶規範管理的長效機制。2025年，根據中國證券登記結算有限責任公司和公司相關制度要求，有效落實客戶賬戶規範管理的各項措施，認真做好賬戶信息核查、一碼通賬戶規範等工作，持續做好存量客戶賬戶信息規範、客戶資料完善、休眠賬戶激活及不合格賬戶規範等基礎性工作，確保客戶賬戶信息真實、準確、完整、有效。

報告期內，公司激活休眠資金賬戶1,407戶，激活休眠證券賬戶2,542戶，期末休眠資金賬戶409,263戶，休眠證券賬戶647,338戶；規範不合格資金賬戶16戶，規範不合格證券賬戶17戶，期末不合格資金賬戶1,058戶，不合格證券賬戶1,117戶；期末司法凍結資金賬戶1戶，司法凍結證券賬戶2戶；無風險處置賬戶。詳見下表：

賬戶類型：人民幣賬戶

賬戶類別		2025年	2024年	同比變動
休眠賬戶	資金賬戶	409,263	410,670	-1,407
	證券賬戶	647,338	649,880	-2,542
不合格賬戶	資金賬戶	1,058	1,074	-16
	證券賬戶	1,117	1,134	-17
司法凍結賬戶	資金賬戶	1	2	-1
	證券賬戶	2	4	-2
風險處置賬戶	資金賬戶	0	0	0
	證券賬戶	0	0	0

（四） 業務創新情況

2025年是資本市場及證券行業深化改革的一年。在市場變革、政策導向與科技賦能的共同驅動下，券商財富管理業務呈現出向專業化、科技化、綜合化轉型的顯著趨勢。

報告期內，公司錨定高質量發展，深化貫徹落實公司戰略，圍繞零售客戶和零售業務，以客戶為中心，建立統一服務響應和信息推送標準，構建「多維度標籤體系+全景客戶畫像」，落地客戶關鍵觸點(MOT)集約化服務，精細化識別客戶需求和風險偏好，不斷增強精準化客戶運營能力。體系化與多元化並重，打造「財富中原」品牌交流活動，建設智能投顧助手，制定數字化投顧標準流程，並持續強化投資者適當性管理，切實保障投資者合法權益，加快公司財富管理數字化轉型發展步伐，不斷促進公司財富管理業務品牌影響力和競爭力提升。

報告期內，公司榮獲財聯社2025年度「財富管理·華尊獎」的最佳渠道合作獎。中原证券「財升寶」APP榮獲證券時報2025中國證券業APP先鋒君鼎獎，公司財富管理品牌影響力穩步提升。中原证券「財升寶」APP的DAU和MAU等互聯網運營指標在國內券商中綜合排名第23位，公司財富管理業務品牌影響力和客戶服務能力不斷提高。***（數據來源：易觀千帆）***

（五） 公司風險管理體系建設情況

公司風險管理總體定位為穩健風險偏好策略，始終秉持資本、風險與收益相匹配的風險管理理念，以承擔適度風險，實現業務規模、盈利能力與風險承受能力的最優平衡，為股東帶來持續穩定的利潤回報。公司不斷健全風險管理組織架構、完善風險管理制度體系、加強風險管理信息技術系統建設、優化風險控制指標體系、強化風險應對機制等，具體如下：

1、 風險管理組織架構

公司風險管理組織架構由四個層次構成：第一層為董事會及其風險控制委員會、審計委員會；第二層為經理層；第三層為風險管理部門；第四層為各部門、分支機構及子公司。

董事會承擔全面風險管理的最終責任，主要職責包括：推進公司風險文化建設；審議批准公司風險管理戰略，推動其在公司經營管理中有效實施；審議批准公司全面風險管理的基本制度、風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額；審議公司定期風險評估報告等。董事會下設風險控制委員會履行其全面風險管理的部分職責，主要職責包括：對風險管理的總體目標、基本政策進行審議並提出意見；對風險管理的機構設置及其職責進行審議並提出

意見；對需董事會審議批准的全面風險管理基本制度進行審議並提出意見；對需董事會審議批准的公司風險偏好、風險容忍度和重大風險限額進行審議並提出意見；對需董事會審議的重大決策的風險和重大風險的解決方案進行評估並提出意見等。董事會審計委員會承擔全面風險管理的監督責任，主要職責包括：監督檢查董事會和經理層在風險管理方面的履職盡責情況並督促整改；對發生重大風險事件負有主要責任或者領導責任的董事、高級管理人員提出罷免的建議。

經理層承擔全面風險管理的主要責任，主要職責包括：制定踐行公司風險文化、風險管理理念的相關制度，引導全體員工遵循良好的行為準則和職業操守；擬定風險管理戰略，制定公司風險管理制度，並適時調整；建立健全公司全面風險管理的經營管理架構，明確全面風險管理職能部門、業務部門以及其他部門在風險管理中的職責分工，建立部門之間有效制衡、相互協調的運行機制；制定風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額等的具體執行方案，確保其有效落實，並對其執行情況進行監督，及時分析原因，根據董事會的授權進行處理；定期評估公司整體風險和各類重要風險管理狀況，解決風險管理中存在的問題並向董事會報告；建立體現風險管理有效性的全員績效考核體系；建立完備的信息技術系統和數據質量控制機制等。

公司設立風險管理總部等職能部門履行風險管理職責，對公司經營中的各類風險進行識別、評估、監測和報告，指導和檢查各部門、分支機構及子公司的風險管理工作。風險管理總部的主要職責包括：推動構建並不斷完善公司全面風險管理體系；建立公司風險文化培訓、宣導及相應的監督考核機制，制定並實施覆蓋公司全體員工的風險文化培訓、宣導計劃；組織擬訂風險偏好、風險容忍度和風險限額等，為公司提供決策依據，並監控、監督其執行情況；組織識別公司各項業務與管理環節的風險，參與新業務的風險控制機制設計及方案審核評估；監測公司業務與管理活動中的風險，揭示公司整體及各類風險狀況和水平，組織實施風險預警工作；組織開展風險評估，定性描述或定量計量公司風險水平；建立通暢的風險信息溝通與傳遞機制，進行風險報告，為業務決策提供風險管理建議；指導和檢查各部門、分支機構及子公司的風險管理工作，對各部門、分支機構及子公司進行風險管理考核；推進建設風險管理信息技術系統等。

各部門、分支機構及子公司承擔風險管理的直接責任，主要職責包括：落實公司風險管理制度和流程措施、風險偏好、風險限額和風控標準；制定並實施本單位業務與管理活動相關風險管理制度、關鍵業務環節的操作流程；全面了解並在決策中充分考慮與業務、管理活動相關的各類風險，從源頭識別、分析、評估和監測本單位的各類風險，並在授權範圍內進行風險應對等。

2、 風險管理制度體系

公司建立了四級風險管理制度體系，第一層級為基本的風險管理制度；第二層級為涵蓋各類風險、各類業務及子公司的風險管理制度；第三層級為各業務、各產品風險管理監控細則及各類風險管理工具細則；第四層級為各業務、各子公司前端風險管理制度。公司持續完善風險管理制度，豐富風險控制方法。

3、 風險管理信息系統

公司建立健全覆蓋各風險類型、業務條線、各部門、分支機構及子公司的風險管理信息技術系統，主要包括涵蓋各類業務的風險監控平台，涵蓋淨資本、壓力測試、各類風險及子公司的全面風險管理系統，同時建立了債券內部評級、輿情監測及同一業務同一客戶等系統。通過風險管理信息技術系統對風險進行計量、匯總、預警和監控，積累真實、準確、完整的內部和外部數據，用於風險識別、評估、監測和報告，以符合公司整體風險管理的需要。

（六） 內幕消息監控程序

公司亦深知公司根據《證券及期貨條例》和香港上市規則在內幕消息處理及披露方面應履行的相關責任，除非有關消息處於「安全港條文」的範疇，否則本公司會在合理切實可行的範圍內儘快向公眾披露該等內幕消息。

根據公司的《信息披露事務管理制度》，在公司應披露信息正式披露之前，所有知情人士均應保守秘密，並將該信息的知情人範圍控制在最小範圍內。所有內幕信息及其他未公開信息的知情人士，不得以任何方式向任何單位或個人洩露該信息，不得從事與該信息相關的證券、期貨交易活動或者明示、暗示他人從事相關交易活動，不得配合他人操縱股票及其衍生品種交易價格。公司及相關信息披露義務人應嚴格落實公司信息隔離牆及利益衝突防範管理辦法、重大信息內部報告制度、內幕信息知情人登記備案制度等有關規定，加強內幕信息及其他未公開信息的管理。

（七） 公司合規管理體系建設情況

根據中國證監會《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》及公司《合規管理規定（2025年修訂）》等規定，公司建立了董事會領導下的，由經營管理層、各單位及全體員工主動合規與合規總監、合規部門及合規管理人員專業管理相結合的全方位、多層次合規管理組織體系。董事會決定公司合規管理目標，對合規管理的有效性承擔責任；總經理對公司合規運營承擔責任，推動合規管理組織與制度建設；其他高級管理人員對其分管領域的合規運營承擔分管領導責任，主動倡導合規理念並督促落實管理要求；各單位負責人對本單

位合規運營承擔主體責任，組織貫徹執行規章制度並將合規要求嵌入業務流程；全體工作人員對自身執業行為的合規性負責。公司設置合規總監直接對董事會負責，協助董事會組織推動公司合規管理工作；設立合規法務總部對合規總監負責，具體組織推進日常合規管理工作；公司在重要業務條線、分支機構及子公司配備專職合規團隊或合規管理員，在職能部門設置兼職合規管理員，協助所在單位負責人履行建章立制、諮詢審查、監測檢查、風險報告等合規管理職責。同時，公司合規法務總部與風險管理總部、稽核審計總部等內控部門協同配合，對公司各單位的經營管理與工作人員的執業行為起到了有效的控制作用。

公司密切關注行業監管動態、跟蹤宣導法律法規和準則，不斷優化完善合規管理制度體系。根據管理需要，公司以章程為基礎構建了完善的合規管理制度體系。其中，合規管理、合規考核管理、合規問責管理等合規管理基礎制度明確公司合規管理的總體目標及基本原則、規範合規考核與問責機制，為合規管理提供保障依據；合規審核與諮詢、合規檢查、合規宣導與培訓、合規有效性評估、合規管理員管理等合規履職管理制度，細化合規審核與諮詢、監督與檢查、培訓與宣導等各項合規管理工作職責，強化合規管理要求的落實執行；信息隔離、利益衝突、廉潔從業、員工證券投資行為、誠信管理及反洗錢等合規專項管理制度，強化合規專項工作管理措施，切實防控相關風險；針對投行、自營、資管、財富、信息技術、子公司等重點業務及領域制定了具有針對性的業務合規管理制度，切實防範業務合規風險。公司合規管理制度體系覆蓋各業務條線、子公司及全體工作人員，並結合公司實際情況持續優化完善。同時，適時督導公司各單位及時根據法律法規和準則變化，對其內部制度流程進行梳理評估、健全完善，真正做到「外規內化」。

根據《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》《證券公司合規管理實施指引》等要求，公司持續優化合規管理人員配置，健全合規管理人員體系。除設置合規管理專門部門外，在風險較高、管控難度較大的領域設置合規團隊，在重點業務部門或業務管理部門、分公司、人數在15人及以上的營業部或經公司認定符合條件且處於獨立監管轄區的營業部設置專職合規管理員，在各子公司設置內控負責人，統籌合規管理工作。同時，公司在各職能部門、人數在5人以上、15人以下的營業部等設置兼職合規管理員。公司充分保障合規管理人員履行職責所需的知情權和調查權，充分保障合規管理人員履職獨立性，並持續強化合規管理人員激勵約束機制，加大對合規管理人員的培訓力度，確保其具備履職所必需的專業能力。

第四節企業管治報告

公司充分運用信息技術手段，識別、評估和防控合規風險，持續建立健全合規管理平台及各類合規監測系統。公司通過合規管理平台與辦公自動化系統相結合，規範合規管理內容與工作流程，提升合規管理的效率與效果；運用客戶異常交易監測、信息隔離牆監控、工作人員投資行為監控等系統，防範操縱市場、內幕交易、違規證券交易等合規風險點，有效管理利益衝突；持續優化完善反洗錢管理系統，通過反洗錢系統與經紀業務櫃檯系統、投行系統、客戶集中管理系統等有機結合，實現客戶盡職調查與分類管理、大額可疑交易監測分析報告、黑名單監控預警等洗錢風險防範核心職能。公司持續加大合規管理各項系統資源投入，充分利用金融科技增強合規管理信息化、專業化水平，有效防控合規洗錢風險。

1、 合規部門完成的檢查

2025年，公司持續強化主動風險管理，合規部門主動協同開展了多維度、多層次的合規檢查工作。一是積極組織並配合外部監管檢查，帶領團隊全程配合河南證監局對2家營業部開展的「雙隨機」現場檢查，以及對自營及資管債券業務、經紀業務、適當性及產品代銷等領域的專項檢查，順利完成債券資格恢復申請的現場驗收，通過自查自糾與督導整改及時化解潛在風險。二是系統性開展自主合規檢查，全年累計組織各類合規檢查11次，覆蓋關鍵業務與重點領域，對所有檢查發現的問題均建立台賬、督導整改並實行閉環管理，有效預防與化解了潛在處罰風險。三是深入開展反洗錢專項排查與自查，依據人民銀行風險通報與監管要求，組織全公司開展洗錢風險及履職情況自查整改，並對同源交易、高淨值客戶及大宗交易等重點客戶與業務進行深度排查分析，切實提升反洗錢管理的有效性和精準性。通過合規檢查、自查，有效識別並防範合規風險，排查合規隱患，促進各有關單位築牢合規防線，規範業務發展。

2、 稽核部門工作開展情況

報告期內，公司內部審計工作立足經濟監督定位，聚焦主責主業，堅持以問題和風險為導向，圍繞黨和國家加強內部審計工作的方針政策，服務公司發展大局。不斷優化工作機制和模式，夯實稽核審計質量根基，以科技強審和數字化賦能為抓手，上線稽核審計數據分析系統，為稽核審計項目的高效開展築牢數字化基礎，聚焦重點領域和關鍵環節，持續提升稽核審計質量。

2025年公司稽核審計總部組織開展了百餘項稽核審計項目，包括對公司主要業務條線、總部部門、分支機構、控股子公司開展了常規稽核審計，對部分經營管理人員開展了經濟責任審計，對部分重要事項開展了專項工作；另外牽頭組織了公司年度內部控制評價工作，投資銀行類業務內部控制有效性評估等工作。

通過稽核審計的監督檢查，積極發揮內部審計「第三道防線」的作用，客觀的反映了公司經營和管理過程中存在的一些問題，通過強化整改的落實，加強稽核審計結果運用，防範化解風險，促進公司持續完善內部控制，使內部控制體系各道防線能充分發揮作用。

3、 風險控制指標監控和淨資本補足機制建設情況

根據中國證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》等一系列相關規定，公司建立了以淨資本和流動性為核心的風險控制指標體系及動態監控與管理工作模式，不斷優化淨資本和流動性動態監控系統功能，實現對淨資本等各項風險控制指標的動態監控和自動預警，確保公司淨資本等各項風險控制指標均符合監管要求。根據中國證券業協會《證券公司壓力測試指引》等要求，公司建立常態化壓力測試工作機制，定期、不定期開展壓力測試工作，評估壓力情景下公司風險承受能力，並採取必要應對措施，保障公司可持續經營。

公司建立了動態的淨資本補足機制，當淨資本等各項風險控制指標接近或達到證監會規定的預警標準時，公司將採用控制業務規模、調整資產結構、發行次級債、募集資本金等方式補充淨資本，保障公司淨資本等各項風險控制指標符合監管要求。同時，持續提升資本管理能力，提高資本對各項業務發展的引導和約束作用，以充足的資本保障各業務持續健康發展，實現股東價值最大化目標。

報告期內，公司在對淨資本等各項風險控制指標進行監控和測算的基礎上，定期分析、評價淨資本對公司各項業務發展的支撐作用，研究和測試淨資本的合理有效配置，建立各項業務規模與淨資本水平動態掛鈎機制。在前述風險管理活動基礎上定期撰寫《淨資本風險評估報告》，對公司淨資本風險狀況進行綜合分析與評價，實現淨資本等各項風險控制指標的有效控制。報告期內，公司淨資本等各項風險控制指標均符合監管要求。

（八） 股東權利

公司嚴格按照《公司章程》、股東會議事規則等相關規定召集、召開股東會，確保所有股東，特別是中小股東享有平等的地位，充分行使股東權利。公司全體董事及高級管理人員均按《公司章程》的規定出席公司股東會，回答股東的問題。

股東召開股東會及在股東會上提出提案的程序：

根據《公司章程》第八十一條，單獨或者合計持有公司10%以上（含10%）股份（含表決權恢復的優先股等）的股東有權向董事會請求召開臨時股東會或者類別股東會議，並應當以書面形式向董事會提出。合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份百分之十以上（含10%）的兩個或者兩個以上的股東，可以簽署一份或者數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東會或者類別股東會議，並闡明會議的議題。前述持股數按股東提出書面要求日計算。董事會同意召開臨時股東會的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開股東會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。董事會不同意召開臨時股東會，或者在收到請求後10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向審計委員會提議召開臨時股東會，並應當以書面形式向審計委員會提出請求。審計委員會同意召開臨時股東會的，應在收到請求5日內發出召開股東會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。審計委員會未在規定期限內發出股東會通知的，視為審計委員會不召集和主持股東會，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份（含表決權恢復的優先股等）的股東可以自行召集和主持。根據《公司章程》第一百〇九條，公司召開股東會，董事會、審計委員會以及單獨或者合計持有公司1%以上股份（含表決權恢復的優先股等）的股東，有權向公司提出提案。根據《公司章程》第一百一十條，單獨或者合計持有公司百分之一以上股份的股東，可以在股東會召開十日前提出臨時提案並書面提交召集人；召集人應當在收到提案後二日內發出股東會補充通知，公告臨時提案的內容，並將該臨時提案提交股東會審議。但臨時提案違反法律、行政法規或者公司章程的規定，或者不屬於股東會職權範圍的除外。除前款規定的情形外，召集人在發出股東會通知公告後，不得修改股東會通知中已列明的提案或者增加新的提案。股東會通知中未列明或者不符合《公司章程》下條規定的提案，股東會不得進行表決並作出決議。《公司章程》已公佈在公司網站和香港聯交所披露易網站。

（九） 公司秘書

本公司委聘方圓企業服務集團（香港）有限公司高級總監鄺燕萍女士擔任本公司公司秘書。

鄺燕萍女士於本公司的主要聯絡人為董事會秘書郭良勇先生。根據《香港上市規則》第3.29條的要求，報告期內，鄺燕萍女士接受了不少於15個小時之相關專業培訓。

(十) 遵守《標準守則》

公司已就董事及監事進行證券交易採納《香港上市規則》附錄C3所載的標準守則。公司已就遵守《標準守則》的事宜向所有董事及監事作出特定查詢，所有董事均確認報告期內完全遵守《標準守則》所載的標準。所有監事亦已自2025年1月1日至2025年6月30日(本公司取消監事會之日)期間完全遵守《標準守則》所載的標準。

公司亦已就監管僱員有可能掌握公司或其證券的未公佈的股價敏感信息採納《標準守則》。於報告期內，公司並未獲悉任何相關僱員違反《標準守則》的事件。

(十一) 董事就財務報表所承擔的責任

以下所載的董事對財務報表的責任聲明，應與本報告中獨立審計師報告的註冊會計師責任聲明一併閱讀。兩者的責任聲明應當分別獨立理解。

公司全體董事確認其有責任為每一財政年度編製能真實反映公司經營成果的財務報表。就董事所知，並無需要報告的可能對公司的持續經營產生重大不利影響的事件或情況。

(十二) 與股東的溝通

股東會是公司的最高權力機構，股東通過股東會行使權力。公司嚴格按照《公司章程》、股東會議事規則等相關規定召集、召開股東會，確保所有股東，特別是中小股東享有平等的地位，充分行使股東權利。

報告期內，《公司章程》修訂一次，詳情請參閱本公司日期為2025年6月9日之通函及於2025年6月30日發佈的《公司章程》。公司有專人負責與股東的溝通聯絡，對於股東的意見、建議公司高度重視，對於股東的合理要求，公司儘量、及時滿足。

公司網站建立了「投資者關係」欄目，刊登公司的公告、財務數據等信息。股東也可直接致電公司查詢相關信息，公司會及時以適當方式處理上述查詢。

董事會感謝股東及其他持份者對集團的持續支持，並歡迎他們就集團的管理及管治事宜提出意見及作出查詢。股東及其他持份者可隨時向董事會作出查詢及提出所關注事項，郵寄至中國河南省鄭州市鄭東新區商務外環路10號或電郵至investor@ccnew.com，並註明公司辦公室(董事會辦公室)收。

第四節企業管治報告

(十三)投資者關係活動

公司自上市以來始終高度重視投資者關係工作，通過構建公司與投資者的良好關係，維護公司資本市場的良好形象。根據《公司法》、《證券法》、《上市公司信息披露管理辦法》等法律法規及部門規章的有關規定，公司制訂了信息報送及披露相關辦法。

本公司已制定《投資者關係管理制度》。根據《投資者關係管理制度》，公司通過多渠道、多平台、多方式與投資者溝通交流。溝通的方式包括但不限於：(一)公告，包括定期報告和臨時公告；(二)股東大會；(三)公司應積極利用上海證券交易所網站、上證e互動平台等網絡設施開展投資者關係管理活動；(四)公司網站；(五)電話諮詢、傳真諮詢；(六)現場參觀、座談；(七)投資者説明會。

在日常溝通方面，公司建立了完備的定期溝通機制，通過移動互聯網、年度現場股東大會等定期向股東匯報公司的經營狀況，持續推介公司投資價值。2025年，公司組織專人每日值守、監控、查詢並回覆上交所e互動平台、投資者熱線及投資者郵箱，及時妥善處理投資者諮詢、投訴和建議等訴求。在定期報告發佈後主動組織3場業績説明會，並接待中信證券、常州投資集團等機構調研。通過上述方式，加強與投資者特別是中小投資者的溝通和交流，保障全體投資者特別是中小投資者的知情權、參與權，增進投資者對公司的了解和認同。本公司已檢討2025年度的股東通訊政策的實施，並認為其為有效。

公司關注公共媒體關於公司的報道，以及公司股票的交易情況，主動向有關方面核實報道的真實性，及時分析判斷資本輿情可能會帶給投資人對企業的預期，從而引導和指引投資者關係管理工作的開展。

(十四)審計機構聘任情況及薪酬

請參閱本報告第五節「重要事項」二、「聘任、解聘會計師事務所情況」。

(十五)審計委員會之審閱

審計委員會已審閱本公司2025年度審計報告及2025年度業績。

(十六) 董事會成員多元化政策

1. 董事會成員多元化政策

本公司已根據《企業管治守則》採納董事會成員多元化政策。本公司董事會成員多元化政策概要如下：本公司了解並深信董事會成員多元化對本公司幫助良多，並視董事會成員的多元化為維持本公司競爭優勢的重要元素。本公司在組成董事會時，從多個方面考慮董事會成員的多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識、服務任期及其他。董事會成員的選舉堅持德才兼備為原則，並在考慮具體人選時，盡可能按照董事會整體運作所需要的才能、技能及經驗水平而作出，以保持董事會成員的適當平衡。本公司董事會薪酬與提名委員會審查及評估董事會組成，並就選舉本公司新董事向董事會作出推薦建議。本公司董事會薪酬與提名委員會每年就達致董事會成員多元化的所有可計量目標進行討論，並向董事會提出有關目標建議。

2. 採納董事會成員多元化政策的理由

本公司深信多元化是董事會有效成功運作的基礎，並有助於薪酬與提名委員會及董事會確保董事會具備均衡且切合本公司業務需要的適合技能、經驗及多元化觀點。為達致可持續及均衡發展，本公司視董事會層面上的日益多元化為支持其實現戰略目標及可持續發展的一個關鍵元素之一，董事會所有委任堅持德才兼備為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。本公司作為金融企業，在遴選董事候選人時對經濟、金融、管理等相關教育及從業背景均納入多元化考慮範疇。

3. 可計量目標

甄選人選將按照一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、民族、專業經驗、技能、知識及服務任期。最終將按人選之長處及可為董事會提供之貢獻而作決定。在選擇合適的董事候選人，並就此提出推薦建議時，董事會將把握機會增加女性成員的比例。本公司將確保董事會擁有至少一名不同性別的董事，於2025年度，本公司已達到上述目標。本公司目前的董事會多元化情況(包括性別教育背景及年齡等)如以下第(4)段「執行及監察」所載。本公司將繼續致力於執行董事會多元化政策。

4. 執行及監察

薪酬與提名委員會每年研究董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面),對因本公司戰略變化而引起的董事會變動提出建議,並根據本公司董事會成員多元化的政策監督其執行。於本報告日期,董事會在多元化層面之組成概述如下:

A. 性別:現有10名董事中,2名董事為女士,其餘8名為男士;
B. 教育背景:現有10名董事中,6人擁有博士學位,其餘4人擁有碩士學位;
C. 年齡:現有10名董事中,六十歲及以上3人,六十歲以下7人;
D. 職位:現有10名董事中,1人為執行董事;5人為非執行董事;4人為獨立非執行董事。

因此,董事會認為董事會多元化政策有效。

(十七) 董事會獨立意見機制

公司通過以下機制確保董事會可獲得獨立的觀點和意見:

1、 本公司目前有4名獨立非執行董事,獨立非執行董事佔董事會席位的三分之一以上,這有利於保持董事會的獨立建議和判斷。2025年度,本公司已遵守香港上市規則第3.10(1)條、第3.10(2)條和第3.10A條的規定,即至少三分之一(不少於三名)董事為獨立非執行董事,以及至少一名獨立非執行董事具有適當的專業資格或會計或相關財務管理專長。公司對獨立非執行董事履職進行監督,如公司章程第一百六十三條規定,董事連續二次未能親自出席,也不委託其他董事出席董事會會議,視為不能履行職責,董事會應當建議股東會予以撤換。

2、 本公司已收到各獨立非執行董事根據《上市規則》第3.13條就其對公司的獨立性提交的書面確認。本公司認為所有獨立非執行董事均具有獨立性。

3、 董事長每年至少與獨立非執行董事會面一次。

4、 董事會專業委員會的委員可以聘請中介機構為其決策提供專業意見,相關費用由公司支付。

經檢討,公司認為上述確保董事會獨立意見的機制及其實施有效。

承董事會命
董事長
張秋雲

2026年3月27日

一、 承諾事項履行情況

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

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有履行期限	承諾期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
與首次公開發行相關的承諾	解決同業競爭	河南投資集團	關於避免同業競爭的承諾	與中原证券2014年3月10日簽訂了《避免同業競爭協議》	是	長期	是		
	解決同業競爭	本公司	關於避免同業競爭的承諾	與河南投資集團2014年3月10日簽訂了《避免同業競爭協議》	是	長期	是		

二、 聘任、解聘會計師事務所情況

單位：萬元 幣種：人民幣

	現聘任
境內會計師事務所名稱	信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)
境內會計師事務所報酬	132(含中期審閱)
境內會計師事務所審計年限	2年
境內會計師事務所註冊會計師姓名	崔巍巍，齊曉瑞
境內會計師事務所註冊會計師審計服務的累計年限	1年

	名稱	報酬
內部控制審計會計師事務所	信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)	35

聘任、解聘會計師事務所的情況說明

公司於2023年度聘任大華會計師事務所(特殊普通合夥)為公司審計機構，負責根據中國企業會計準則同時提供境內外審計服務。

於2024年度，公司改聘信永中和為公司提供2024年中期報告審閱服務及擔任公司2024年審會計師事務所。有關詳情，請參閱本公司日期為2024年7月19日及2024年12月2日的公告。

為保持審計工作的連續性，根據信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)的專業水平和服務經驗，公司續聘信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)為公司2025年度審計機構，聘期一年，負責根據中國企業會計準則同時提供境內外審計服務。有關詳情，請參閱本公司日期為2025年6月9日的通函及日期為2025年6月30日的公告。

三、 重大訴訟、仲裁事項

本年度公司無重大訴訟、仲裁事項。

四、 報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

本集團及控股股東、實際控制人不存在未履行法院生效判決，不存在數額較大的債務到期未清償及不良誠信等情況。

五、 關連交易

於報告期內，本集團非獲豁免持續關連交易如下：

與河南投資集團的證券金融服務框架協議

本集團於其日常及一般業務過程中已與河南投資集團及其聯繫人進行持續交易，包括證券和金融產品交易及提供證券和金融服務。根據《香港上市規則》，本公司主要股東河南投資集團及其聯繫人為本公司的關連人士，本集團與河南投資集團及其聯繫人之間的交易為本集團的持續關連交易，因此本公司與河南投資集團於2024年12月23日訂立證券和金融服務框架協議》(「與河南投資集團的證券金融服務框架協議」)，為期三年，自2025年1月1日起至2027年12月31日止，並分別設定了年度金額上限(截至2027年12月31日止三個財政年度各年，證券和金融服務涉及的向河南投資集團及其聯繫人提供證券和金融服務產生的收入的年度上限分別為人民幣23.4912百萬元、人民幣25.1012百萬元及人民幣25.5612百萬元，河南投資集團及其聯繫人向本集團提供的證券和金融服務費用及向河南投資集團及其聯繫人提供的孖展借款的年度上限分別為人民幣57.0000百萬元、人民幣57.0000百萬元及人民幣57.0000百萬元)，以更有效地規管本公司的該等持續關連交易。

根據與河南投資集團的證券金融服務框架協議，本集團與河南投資集團及其聯繫人相互提供各類證券和金融服務。本公司及河南投資集團均同意證券和金融服務所收取的服務費用或佣金或經紀費用的一般定價原則須根據適用中國法律及法規的規定，由雙方參考現行市價後協商確定。

於2025年度，本集團與河南投資集團及其聯繫人相互提供各類證券和金融服務的年度上限及實際發生額載列如下：

	2025年 年度上限 *(人民幣百萬元)*	**2025年 實際發生額** *(人民幣百萬元)*
證券和金融服務		
向河南投資集團及其聯繫人提供證券和金融服務產生的收入*	23.4912	1.1135
河南投資集團及其聯繫人向本集團提供的證券和金融服務費用及向河南投資集團及其聯繫人提供的孖展借款**	57.0000	0.0000

* 指本集團認購河南投資集團及其聯繫人的有關證券和金融產品產生的收益。

** 主要為支付河南投資集團及其聯繫人平台業務費用及孖展業務借款。孖展業務借款累計發生額度為每年不超過人民幣5,500萬元。

有關以上持續關連交易之詳情，請參閱本公司於香港聯交所披露易網站發佈的日期為2024年12月23日之公告。

與股權中心的證券和金融產品交易及服務框架協議

本集團於其日常及一般業務過程中已與股權中心進行持續交易，包括證券和金融產品交易及證券和金融服務。根據《香港上市規則》，股權中心為本公司的關連附屬公司(本公司主要股東河南投資集團持有其10%股權)，本集團與股權中心之間的交易為本集團的持續關連交易，因此本公司與股權中心於2024年12月23日續訂證券和金融產品交易及服務框架協議(「與股權中心的證券和金融產品交易及服務框架協議」)，為期三年，自2025年1月1日起至2027年12月31日止，並分別設定了年度金額上限(截至2027年12月31日止三個財政年度，1證券和金融產品交易涉及的流入本集團的淨現金總額的年度上限分別為人民幣90.00百萬元、人民幣90.00百萬元及人民幣90.00百萬元，流出本集團的淨現金總額的年度上限分別為人民幣90.00百萬元、人民幣90.00百萬元及人民幣90.00百萬元；2證券和金融服務涉及的向股權交易中心提供證券和金融服務產生的收入的年度上限分別為人民幣52.14百萬元、人民幣52.14百萬元及人民幣52.14百萬元，向本集團提供證券和金融服務產生的費用的年度上限分別為人民幣6.05百萬元、人民幣6.05百萬元及人民幣6.05百萬元)，以更有效地規管本公司的該等持續關連交易。

根據與股權中心的證券和金融產品交易及服務框架協議，本集團與股權中心於其日常及一般業務過程中進行各類證券和金融產品交易，並互相提供各類證券和金融服務。本公司及股權中心均同意證券和金融產品交易將按現行市價於本集團的日常業務過程中開展。就由股權交易中心認購本集團推出的金融產品而言，認購價與其他投資者認購時的認購價相同。該認購價由本集團經考慮所投資資產／業務基本情況後釐定。互相提供證券和金融服務所收取的服務費用的一般定價原則須根據適用中國法律及法規的規定，由雙方參考現行市價後協商確定。

於2025年度，本集團與股權中心之間證券和金融產品交易的年度上限及實際發生額，及本集團與股權中心之間互相提供證券和金融服務的年度上限及實際發生額載列如下：

	2025年 年度上限 *（人民幣百萬元）*	2025年 實際發生額 *（人民幣百萬元）*
證券和金融產品交易		
流出本集團的淨現金總額	90.00	60.00
流入本集團的淨現金總額	90.00	11.95
證券和金融服務		
向股權交易中心提供證券和金融服務產生的收入*	52.14	10.19
向本集團提供證券和金融服務產生的開支**	6.05	0.04

* 主要為本集團資管產品、私募基金管理費收入及資源介紹費用收入。

** 主要為股權交易中心收取的會員費、財務顧問費及部分業務手續費等。

有關以上持續關連交易之詳情，請參閱本公司於香港聯交所披露易網站發佈的日期為2024年12月23日之公告。

報告期內，上述持續關連交易，均按照本公司分別與河南投資集團及股權中心簽署的相關框架協議執行並嚴格遵守相關交易的定價原則。

本公司聘請的審計師已審閱上述非獲豁免持續關連交易，並向董事會發出函件，表示其：

- 未注意到任何事項，可使其認為披露的持續關連交易未獲本公司董事會批准；
- 就本集團提供貨品或服務所涉及的交易，未注意到任何事項，可使其認為該等交易在各重大方面沒有按照本集團的定價政策進行；
- 未注意到任何事項，可使其認為該等交易在各重大方面未根據相關交易的協議進行；
- 就持續關連交易函件附件中所列每一項持續關連交易發生總額，未注意到任何事項，可使其認為披露的持續關連交易已超逾本公司所設的年度交易上限。

本公司獨立非執行董事已向本公司董事會確認其已審閱上述非獲豁免持續關連交易，並認為該等交易：

- 屬於本集團的日常業務；
- 是按照一般商業條款或更佳條款進行；
- 是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

除上述披露者外，概無其他載於本報告第八節「財務報告」九、「關聯方及關聯交易」的任何關聯方交易或持續關聯方交易屬於《香港上市規則》項下須予披露的關連交易或持續關連交易。本公司關連交易及持續關連交易已符合《香港上市規則》第14A章項下的披露規定。

共同對外投資的重大關聯交易

1、 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

□適用 √不適用

2、 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

事項概述	查詢索引
2025年9月8日，公司第七屆董事會第三十七次會議審議通過關於全資子公司發起設立私募基金暨關聯交易的議案》，同意公司子公司中鼎開源認繳出資不超過人民幣5,000萬元與關聯/連人河南資產基金管理有限公司和河南資產管理有限公司共同設立河南泓鼎股權投資合夥企業（有限合夥）。」中鼎開源為本公司的全資附屬公司，河南投資集團持有本公司已發行股本約22.05%，為本公司的主要股東。河南資產基金管理有限公司和河南資產管理有限公司均為河南投資集團之附屬公司。因此河南資產基金管理有限公司和河南資產管理有限公司均為本公司的關連人士。根據香港上市規則第14A章，該事項亦構成本公司的一項關連交易。	上交所公告編號：2025-029 香港聯交所網站日期為2025年9月8日的公告

六、 其他對投資者作出價值判斷和投資決策有重大影響的重大事項的說明

2024年10月17日，中國證券監督管理委員會（以下簡稱「中國證監會」）出具《關於對中原证券股份有限公司採取暫停債券承銷業務措施的決定》（[2024]34號），指出公司個別投行類業務存在違規行為，決定對公司在2024年10月17日至2025年4月16日期間，暫停債券承銷業務。

2025年9月19日，公司收到中國證監會《關於解除中原证券股份有限公司相關業務限制的通知》（證監函[2025]360號），同意解除對公司債券承銷業務活動的限制。公司將持續加強合規與風控管理，提升規範運作水平，不斷提高投行執業質量。

第六節股份變動及股東情況

一、股本變動情況

（一）股份變動情況表

1、 股份變動情況表

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

二、證券發行與上市情況

（一）截至報告期內證券發行情況

單位：萬股／萬張　幣種：人民幣

股票及其衍生證券的種類	發行日期	發行價格（或利率）	發行數量	上市日期	獲准上市交易數量	交易終止日期
債券（包括企業債券、公司債券以及非金融企業債務融資工具）						
中原证券股份有限公司2025年面向專業投資者非公開發行公司債券（第一期）	2025/4/24	2.35%	2,000.00	2025/4/30	2,000.00	2028/4/25
中原证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券（第一期）	2025/11/7	2.20%	500.00	2025/11/13	500.00	2028/11/10
中原证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行科技創新公司債券（第一期）	2025/11/18	1.98%	500.00	2025/11/24	500.00	2028/11/19

截至報告期內證券發行情況的說明（存續期內利率不同的債券，請分別說明）：

報告期內，公司發行了3支債券，其中非公開發行公司債券1支，即「25中原01」，發行金額人民幣20億元，發行利率2.35%，期限為3年；公開發行次級債券1支，即「25中原C1」，發行金額人民幣5億元，發行利率2.20%，期限為3年；公開發行科技創新公司債券1支，即「25中原K1」，發行金額人民幣5億元，發行利率1.98%，期限為3年。

三、股東和實際控制人情況

（一）股東總數

截至報告期末普通股股東總數（戶）	112,026 其中A股111,990；H股登記股東36
年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數（戶）	107,335 其中A股107,299；H股登記股東36

第六節股份變動及股東情況

（二）截至報告期末前十名股東、前十名流通股東（或無限售條件股東）持股情況表

單位：股

前十名股東持股情況（不含通過轉融通出借股份）							
股東名稱（全稱）	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	持有有限售條件股份數量	質押、標記或凍結情況 股份狀態	數量	股東性質
香港中央結算（代理人）有限公司	-75,000	1,195,111,550	25.74	0	無	0	境外法人
河南投資集團有限公司	0	822,983,847	17.73	0	無	0	國有法人
江蘇省蘇豪控股集團有限公司	7,903,500	149,070,907	3.21	0	無	0	國有法人
安陽鋼鐵集團有限責任公司	0	131,085,215	2.82	0	質押	65,000,000.00	國有法人
中國建設銀行股份有限公司－國泰中證全指證券公司交易型開放式指數證券投資基金	35,628,666	75,842,277	1.63	0	無	0	其他
中國平煤神馬控股集團有限公司	0	63,694,267	1.37	0	無	0	國有法人
中國建設銀行股份有限公司－華寶中證全指證券公司交易型開放式指數證券投資基金	19,211,362	52,794,133	1.14	0	無	0	其他
鄭宇	0	50,000,090	1.08	0	無	0	境內自然人
安陽產業投資集團有限公司	0	48,824,693	1.05	0	無	0	國有法人
河南省鐵路建設投資集團有限公司	0	46,219,915	1.00	0	無	0	國有法人

前十名無限售條件股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)

股東名稱	持有無限售條件流通股的數量	股份種類及數量 種類	數量
香港中央結算(代理人)有限公司	1,195,111,550	境外上市外資股	1,195,111,550
河南投資集團有限公司	822,983,847	人民幣普通股	822,983,847
江蘇省蘇豪控股集團有限公司	149,070,907	人民幣普通股	149,070,907
安陽鋼鐵集團有限責任公司	131,085,215	人民幣普通股	131,085,215
中國建設銀行股份有限公司－國泰中證全指證券公司交易型開放式指數證券投資基金	75,842,277	人民幣普通股	75,842,277
中國平煤神馬控股集團有限公司	63,694,267	人民幣普通股	63,694,267
中國建設銀行股份有限公司－華寶中證全指證券公司交易型開放式指數證券投資基金	52,794,133	人民幣普通股	52,794,133
鄭宇	50,000,090	人民幣普通股	50,000,090
安陽產業投資集團有限公司	48,824,693	人民幣普通股	48,824,693
河南省鐵路建設投資集團有限公司	46,219,915	人民幣普通股	46,219,915
上述股東關聯關係或一致行動的說明	未知上述股東存在關聯關係或存在《上市公司收購管理辦法》規定的一致行動人情形		

註1： 據公司所知，截至報告期末，河南投資集團有限公司除直接持有公司822,983,847股A股外，亦通過其全資附屬公司大河紙業(香港)有限公司持有公司46,733,000股H股，通過港股通持有公司153,840,000股H股，合計持有公司股份1,023,556,847股，佔公司已發行總股數的22.05%。

第六節股份變動及股東情況

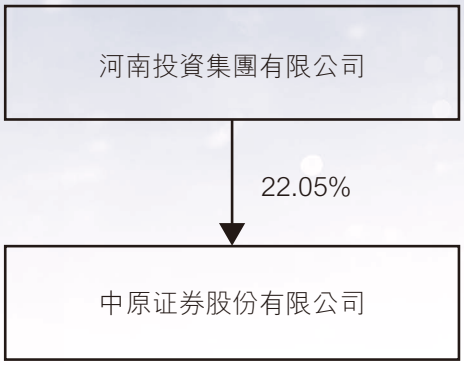
四、控股股東及實際控制人情況

（一）控股股東情況

1、法人

名稱	河南投資集團有限公司
單位負責人或法定代表人	閆萬鵬
成立日期	1991年12月18日
主要經營業務	投資管理、建設項目的投資、建設項目所需工業生產資料和機械設備、投資項目分的產品原材料的銷售（國家專項規定的除外）；房屋租賃（以上範圍凡需審批的，未獲批准前不得經營）
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	控股的境內上市公司有：豫能控股（001896），佔總股本比例61.85%；城發環境（000885），佔總股本比例56.47%；安彩高科（600207），佔總股本比例41.00%。參股的境內上市公司有：中航光電（002179）、鄭州銀行（002936）、聞泰科技（600745）、科銳國際（300662）。參股的境外上市公司有：中原銀行（01216.HK）和鄭州銀行（06196.HK）。
其他情況說明	無

2、 公司與控股股東之間的產權及控制關係的方框圖



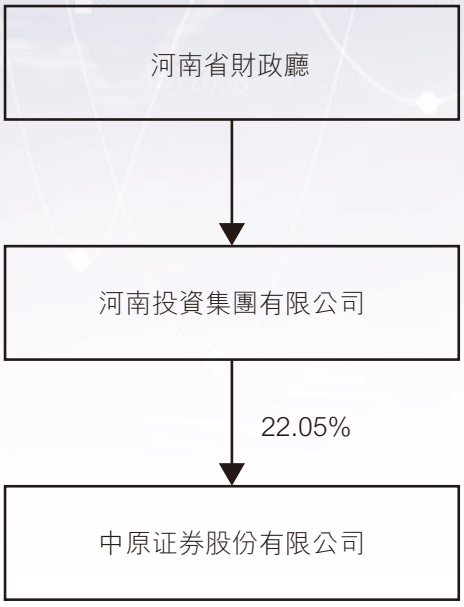
（二）實際控制人情況

1、 法人

名稱	河南省財政廳
單位負責人或法定代表人	趙慶業
其他情況說明	河南投資集團隸屬於河南省政府，由河南省政府授權河南省財政廳履行出資人職責。河南省財政廳為本公司實際控制人。

第六節股份變動及股東情況

2、 公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



（三）控股股東及實際控制人其他情況介紹

河南投資集團隸屬於河南省政府，由河南省政府授權河南省財政廳履行出資人職責。河南省財政廳為本公司實際控制人。

第七節債券相關情況

一、公司債券(含企業債券)和非金融企業債務融資工具

(一)公司債券

1、 公司債券基本情況

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2026年4月30日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排	交易機制	是否存在終止上市或摘牌的風險
中原证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)	23中原01	115016.SH	2023/3/10	2023/3/13	-	2026/3/13	10	3.68	每年付息一次，到期一次性還本	上交所	申萬宏源證券有限公司	申萬宏源證券有限公司	面向專業投資者發行	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
中原证券股份有限公司2023年面向專業機構投資者公開發行次級債券(第一期)	23中原C1	115809.SH	2023/8/17	2023/8/18	-	2026/8/18	5	3.70	每年付息一次，到期一次性還本	上交所	國泰海通證券股份有限公司	國泰海通證券股份有限公司	面向專業機構投資者發行	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
中原证券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)	24中原01	240528.SH	2024/1/24	2024/1/25	-	2027/1/25	7	2.90	每年付息一次，到期一次性還本	上交所	申萬宏源證券有限公司	申萬宏源證券有限公司	面向專業投資者發行	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
中原证券股份有限公司2024年面向專業機構投資者公開發行次級債券(第一期)	24中原C1	240999.SH	2024/6/3	2024/6/4	-	2027/6/4	10	2.44	每年付息一次，到期一次性還本	上交所	國泰海通證券股份有限公司	國泰海通證券股份有限公司	面向專業機構投資者發行	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

第七節債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	2026年4月30日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排	交易機制	是否存在終止上市或掛牌的風險
中原证券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)	24中原02	241202.SH	2024/7/3	2024/7/4	—	2027/7/4	20	2.22	每年付息一次，到期一次性還本	上交所	申萬宏源證券有限公司	申萬宏源證券有限公司	面向專業投資者發行	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
中原证券股份有限公司2025年面向專業投資者非公開發行公司債券(第一期)	25中原01	258335.SH	2025/4/24	2025/4/25	—	2028/4/25	20	2.35	每年付息一次，到期一次性還本	上交所	國泰海通證券股份有限公司、中信建投證券股份有限公司	國泰海通證券股份有限公司	面向專業投資者發行	點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
中原证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)	25中原C1	244175.SH	2025/11/7	2025/11/10	—	2028/11/10	5	2.20	每年付息一次，到期一次性還本	上交所	申萬宏源證券有限公司、中國銀河證券股份有限公司	申萬宏源證券有限公司	面向專業投資者發行	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
中原证券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行科技創新公司債券(第一期)	25中原K1	244238.SH	2025/11/18	2025/11/19	—	2028/11/19	5	1.98	每年付息一次，到期一次性還本	上交所	申萬宏源證券有限公司、國泰海通證券股份有限公司、東吳證券股份有限公司	申萬宏源證券有限公司	面向專業投資者發行	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

第七節債券相關情況

債券名稱	付息兑付情況的説明
中原证券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券（第一期）	已足額按時付息
中原证券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行公司債券（第一期）	已足額按時兑付
中原证券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券（第一期）	已足額按時付息
中原证券股份有限公司2024年面向專業機構投資者公開發行次級債券（第一期）	已足額按時付息
中原证券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券（第二期）	已足額按時付息
中原证券股份有限公司2023年面向專業機構投資者公開發行次級債券（第一期）	已足額按時付息
中原证券股份有限公司2022年面向專業機構投資者公開發行次級債券（第一期）（品種一）	已足額按時兑付

第七節債券相關情況

3、 為債券發行及存續期業務提供服務的中介機構

中介機構名稱	辦公地址	簽字會計師姓名（如適用）	聯繫人	聯繫電話
中信建投證券股份有限公司	北京市朝陽區景輝街16號院1號樓泰康集團大廈9層		耿華、杜鼎	010-56051915
國泰海通證券股份有限公司	湖北省武漢市江岸區平安金融中心2106室		熊婕宇、張穎	027-82832320
申萬宏源證券有限公司	京市西城區太平橋大街19號恒奧中心C座6層申萬宏源證券		馮浩然、段鵬飛	010-88013859
中國銀河證券股份有限公司	北京市豐台區西營街8號院1號樓7至18層101		陳曲、鄧小霞、劉嘉慧	010-80927268
東吳證券股份有限公司	蘇州市工業園區星陽街5號		彭露	0512-62936293
信永中和會計師事務所（特殊普通合夥）	北京市東城區朝陽門北大街8號富華大廈A座9層	顏凡清、戴慧、崔巍巍、齊曉瑞	崔巍巍、齊曉瑞	010-65542288
大華會計師事務所(特殊普通合夥)	北京市海淀區西四環中路16號院7號樓11層	敖都吉雅、李甜甜	敖都吉雅	010-58350006
上海新世紀資信評估投資服務有限公司	上海市漢口路398號華盛大廈14F		徐興村	021-63500711
河南陸達律師事務所	河南省鄭州市金水東路109號美僑世紀廣場A座6層、20層		王培武，柴雲斐	0371-88927791

4、 信用評級結果調整情況

其他說明

上海新世紀資信評估投資服務有限公司於2025年5月22日出具了對「24中原C1」「23中原C1」「22中原C1」的跟蹤評級報告，維持公司AAA主體信用等級和AA+債項信用等級，評級展望為穩定。上海新世紀資信評估投資服務有限公司於2025年9月22日出具了對公司的主體信用評級報告，維持公司AAA主體信用等級，評級展望為穩定。上海新世紀資信評估投資服務有限公司於2025年10月27日出具了對「25中原C1」的債項評級報告，維持公司AAA主體信用等級和AA+債項信用等級，評級展望為穩定。

5、 擔保情況、償債計劃及其他償債保障措施在報告期內的變更、變化和執行情況及其影響

債券代碼	債券簡稱	現狀	執行情況	變化情況	是否發生變更	變更前情況	變更原因	變更是否已取得有權機構批准	截止報告期末情況	變更對債券投資者權益的影響
115016.SH	23中原01	截至報告期末，仍存續的公司債券均為無擔保債券。	報告期內，公司嚴格履行償債計劃和償債保障措施的約定，按時足額支付各項債券利息和/或本金，及時披露債券相關信息，專項賬戶運轉規範。	無	否					
115809.SH	23中原C1									
240528.SH	24中原01	公司償債保障措施包括制定《債券持有人會議規則》、制定並嚴格執行資金管理計劃、充分發揮債券受託管理人的作用和嚴格履行信息披露義務等。								
240999.SH	24中原C1									
241202.SH	24中原02									
258335.SH	25中原01									
244175.SH	25中原C1									
244238.SH	25中原K1									

第七節債券相關情況

（二）公司債券募集資金情況

公司債券在報告期內涉及募集資金使用或者整改

1、 基本情況

單位：億元　幣種：人民幣

債券代碼	債券簡稱	是否為專項品種債券	專項品種債券的具體類型	募集資金總額	報告期末募集資金餘額	報告期末募集資金專項賬戶餘額
258335.SH	25中原01	否	—	20	0	0
244175.SH	25中原C1	否	—	5	0	0
244238.SH	25中原K1	是	科技創新公司債券	5	0	0

2、 募集資金的使用情況

(1). 實際使用情況(此處不含臨時補流)

單位：億元 幣種：人民幣

債券代碼	債券簡稱	報告期內募集資金實際使用金額	償還有息債務(不含公司債券)金額	償還公司債券金額	補充流動資金金額	固定資產投資項目涉及金額	股權投資、債權投資或資產收購涉及金額	其他用途金額
258335.SH	25中原01	20	—	20	—	—	—	—
244175.SH	25中原C1	5	—	5	—	—	—	—
244238.SH	25中原K1	5	—	—	—	—	—	5

(2). 募集資金用於其他用途

債券代碼	債券簡稱	其他用途的具體情況
244238.SH	25中原K1	用於支持科技創新領域業務，對發行前12個月內的科創公司債投資進行置換。

第七節債券相關情況

3、 募集資金使用的合規性

債券代碼	債券簡稱	募集說明書約定的募集資金用途	截至報告期末募集資金實際用途(包括實際使用和臨時補流)	實際用途與約定用途(含募集說明書約定用途和合規變更後的用途)是否一致	報告期內募集資金使用和募集資金專項賬戶管理是否合規	募集資金使用是否符合地方政府債務管理規定
258335.SH	25中原01	用於置換償還到期公司債券本金的自有資金	用於置換已用於償還到期公司債券「22中原01」的自有資金	是	是	是
244175.SH	25中原C1	用於置換已用於償還到期次級債券「22中原C1」的自有資金	用於置換已用於償還到期次級債券「22中原C1」的自有資金	是	是	是
244238.SH	25中原K1	用於支持科技創新領域業務；其中不低於70%的部分擬用於符合資本市場相關要求的投資，包括但不限於投資科創公司債，對發行前12個月內的科創公司債投資進行置換等，不超過30%部分用於補充流動資金	用於支持科技創新領域業務，對發行前12個月內的科創公司債投資進行置換	是	是	是

4、 公司為科技創新公司債券或者創新創業公司債券發行人

單位：億元 幣種：人民幣

本次債券所適用的發行人主體類別	□科創企業類 □科創升級類 □科創投資類 □科創孵化類 √金融機構
債券代碼	244238.SH
債券簡稱	25中原K1
債券餘額	0
科創項目或金融機構募集資金投向科技創新領域進展情況	截至報告期末，人民幣5億元已通過債券投資等形式，專項支持科技創新領域業務。
促進科技創新發展效果	引導資金流入科技企業，推動金融資源配置到科技創新領域，提升金融服務實體經濟質效。
基金產品的運作情況(如有)	無
其他事項	無

第七節債券相關情況

（四）報告期內公司債券相關重要事項

1、 非經營性往來佔款和資金拆借

(1). 非經營性往來佔款和資金拆借餘額

報告期初，公司合併口徑應收的非因生產經營直接產生的對其他方的往來佔款和資金拆借（以下簡稱非經營性往來佔款和資金拆借）餘額：人民幣0.00億元；

報告期內，非經營性往來佔款和資金拆借新增：人民幣0.00億元，收回：人民幣0.00億元；

報告期內，非經營性往來佔款或資金拆借情形是否存在違反募集說明書相關約定或承諾的情況

□是 √否

報告期末，未收回的非經營性往來佔款和資金拆借合計：人民幣0.00億元，其中控股股東、實際控制人及其他關聯方佔款或資金拆借合計：人民幣0.00億元。

(2). 非經營性往來佔款和資金拆借明細

報告期末，公司合併口徑未收回的非經營性往來佔款和資金拆借佔合併口徑淨資產的比例：0.00%

是否超過合併口徑淨資產的10%：□是 √否

2、 負債情況

(1). 有息債務及其變動情況

1.1 公司債務結構情況

報告期初和報告期末，公司(非公司合併範圍口徑)有息債務餘額分別為人民幣186.32億元和人民幣199.91億元，報告期內有息債務餘額同比變動7.30%。

單位：億元 幣種：人民幣

有息債務類別	已逾期	到期時間 1年以內（含）	超過1年（不含）	金額合計	金額佔有息債務的佔比(%)
公司信用類債券		16.27	66.98	83.25	41.64
銀行貸款					
非銀行金融機構貸款					
其他有息債務		113.33	3.33	116.67	58.36
合計		129.60	70.31	199.91	—

報告期末公司存續的公司信用類債券中，公司債券餘額人民幣83.25億元，企業債券餘額人民幣0.00億元，非金融企業債務融資工具餘額人民幣0.00億元。

1.2 公司合併口徑有息債務結構情況

報告期初和報告期末，公司合併報表範圍內公司有息債務餘額分別為人民幣192.68億元和人民幣199.67億元，報告期內有息債務餘額同比變動3.63%。

單位：億元 幣種：人民幣

有息債務類別	已逾期	到期時間 1年以內（含）	超過1年（不含）	金額合計	金額佔有息債務的佔比(%)
公司信用類債券		16.27	66.98	83.25	41.69
銀行貸款					
非銀行金融機構貸款					
其他有息債務		113.09	3.33	116.42	58.31
合計		129.36	70.31	199.67	—

報告期末，公司合併口徑存續的公司信用類債券中，公司債券餘額人民幣83.25億元，企業債券餘額人民幣0.00億元，非金融企業債務融資工具餘額人民幣0.00億元。

第七節債券相關情況

1.3 境外債券情況

截止報告期末，公司合併報表範圍內發行的境外債券餘額0.00億元人民幣。

(2). 可對抗第三人的優先償付負債情況

截至報告期末，公司合併報表範圍內存在可對抗第三人的優先償付負債：

□適用 √不適用

3、 報告期內信息披露事務管理制度變更情況

√發生變更 □未發生變更

信息披露事務管理制度的變更內容	2025年12月31日，公司第七屆董事會第四十一次會議審議通過《關於修訂〈信息披露事務管理制度〉的議案》，同意公司對原《信息披露事務管理制度》進行修改。具體內容請參閱公司於上交所網站披露的日期為2026年1月1日的相關公告。（公告編號：2026-001）
信息披露事務管理制度變更後的主要內容	修訂後的制度進一步優化了公司治理結構，將原由監事會承擔的信息披露監督職責平移至審計委員會，強化了專業性和獨立性；同時，根據最新監管規則統一使用「股東會」表述，並細化各部門在信息披露中的職責分工，提升了信息披露的規範性、及時性與一致性。
對投資者權益的影響	修訂後的制度更嚴格地落實董事、高級管理人員及相關責任人的信息披露義務，加強對內幕信息和自願性披露的管理，有助於提高信息披露質量，增強透明度，切實保護境內外投資者特別是中小投資者的知情權與合法權益。

（五）截至報告期末公司近2年的會計數據和財務指標

單位：元　幣種：人民幣

主要指標	2025年	2024年	本期比上年同期增減(%)	變動原因
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤	474,817,919.53	209,918,233.37	126.19	營業利潤上升
流動比率	2.05	2.16	-5.09	
速動比率	2.05	2.16	-5.09	
資產負債率(%)	60.28	59.35	增加0.93個百分點	
EBITDA全部債務比(%)	5.52	4.62	增加0.9個百分點	
利息保障倍數	2.38	1.42	67.61	息稅前利潤年增加
現金利息保障倍數	30.96	14.86	108.34	經營活動產生的現金流量淨額增加
EBITDA利息保障倍數	2.68	1.65	62.42	稅息折舊及攤銷前利潤增加
貸款償還率(%)	100	100	—	
利息償付率(%)	100	100	—	

第八節 財務報告

目錄

索引	頁碼
審計報告	161
公司財務報表	
— 合併資產負債表	167
— 合併利潤表	169
— 合併現金流量表	171
— 合併股東權益變動表	173
— 母公司資產負債表	175
— 母公司利潤表	177
— 母公司現金流量表	179
— 母公司股東權益變動表	181
— 財務報表附註	183

審計報告

XYZH/2026BJAB2B0109
中原证券股份有限公司

中原证券股份有限公司全體股東：

一、審計意見

我們審計了中原证券股份有限公司(以下簡稱「中原证券」)財務報表，包括2025年12月31日的合併及母公司資產負債表，2025年度的合併及母公司利潤表、合併及母公司現金流量表、合併及母公司股東權益變動表以及相關財務報表附註。

我們認為，後附的財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製，公允反映了中原证券2025年12月31日的合併及母公司財務狀況以及2025年度的合併及母公司經營成果和現金流量。

二、形成審計意見的基礎

我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。審計報告的「註冊會計師對財務報表審計的責任」部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照中國註冊會計師獨立性準則和中國註冊會計師職業道德守則中適用於公眾利益實體財務報表審計的獨立性要求，我們獨立於中原证券，並履行了獨立性和職業道德方面的其他責任。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

三、關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據職業判斷，認為對本期財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，我們不對這些事項單獨發表意見。

審計報告

我們在審計中識別出的關鍵審計事項如下：

1. 融出資金、買入返售金融資產、債權投資和其他債權投資減值準備的確定事項

關鍵審計事項

截至2025年12月31日，中原证券融出資金、買入返售金融資產、債權投資和其他債權投資賬面價值分別為人民幣109.37億元、人民幣7.09億元、人民幣0.74億元和人民幣31.46億元，已確認的減值準備餘額總計為3.90億元。

管理層運用預期損失模型計量預期信用損失。對於階段一和階段二的上述金融資產，管理層運用包含違約概率、違約損失率及違約風險敞口等關鍵參數的計量模型評估減值準備。對於階段三已發生信用減值的上述金融資產，管理層通過預估未來金融資產的現金流量計量減值準備。

針對不同類型的產品，預期信用損失計量模型所包含的重大管理層判斷和假設主要包括：判斷信用風險顯著增加的標準；選擇計量預期信用損失的適當模型和假設；使用的前瞻性信息和權重。

由於中原证券的預期信用損失計量模型使用了複雜的模型，運用了大量的參數和數據，並涉及重大管理層判斷和假設，且上述金融資產及減值準備金額重大，因此將其作為關鍵審計事項。

有關融出資金、買入返售金融資產、債權投資和其他債權投資的詳情請參閱財務報表附註六3、7、9、10。

審計中的應對

我們就管理層減值評估執行的審計程序包括：

1、 了解與計提預期信用減值準備相關的內部控制，並測試相關內部控制執行的有效性；

2、 選取樣本執行審計程序，檢查相關金融資產的逾期信息、抵押資產價值、融資人或發行人的信用狀況、負面信息等情況，評價管理層作出的上述金融資產信用風險自初始確認後是否顯著增加的判斷以及是否已發生信用減值的判斷的合理性；

3、 檢查管理層評估減值準備時所用的預期信用損失模型和參數的可靠性，包括違約概率、違約損失率、違約風險暴露及前瞻性調整等，評價其一貫性、準確性和完整性；

4、 在選取樣本的基礎上，評價已發生信用減值的金融資產違約損失率的合理性；檢查債務人和擔保人的財務信息、抵押物或查封資產的市場價值等信息，對金融資產的可回收金額做出考量。

5、 評價與金融資產減值準備相關的財務報表信息披露是否符合企業會計準則的披露要求。

2. 金融工具公允價值的評估事項

關鍵審計事項

截至2025年12月31日，中原证券交易性金融資產、其他債權投資、交易性金融負債的賬面價值分別為人民幣171.18億元、人民幣31.46億元和人民幣9.50億元。

中原证券以公允價值計量的金融工具的估值是以市場數據和估值模型相結合為基礎，其中估值模型通常需要大量的輸入值。大部分輸入值來源於能夠可靠獲取的數據。當輸入值無法可靠獲取時，即在第三層次公允價值計量的情形下，不可觀察輸入值的確定需要管理層進行恰當估計，這個過程會涉及管理層的重大判斷。

由於以公允價值計量的金融工具公允價值的評估較為複雜，且在確定估值模型使用的輸入值時涉及管理層判斷的程度重大，我們將金融工具公允價值的評估識別為關鍵審計事項。

有關於交易性金融資產、其他債權投資和交易性金融負債的詳情請參閱財務報表附註六8、10、26和附註十一。

審計中的應對

我們就管理層金融工具公允價值評估執行的審計程序包括：

1、 了解與金融資產估值相關的內部控制設計的合理性，並執行相關的控制有效性測試；

2、 對於股票、固定收益類債券投資，有活躍市場報價的，我們以活躍市場合理的報價源為基礎對其公允價值進行覆核。對於沒有活躍市場報價的限售期股票、流動性較差的公司債券、新三板股票和停牌股票，我們在公司估值的基礎上對其採用的方法或模型進行覆核；

3、 對於二三層級的金融資產，我們根據金融資產的特點實施相應的估值審核程序；對於私募基金、資管計劃及理財產品，作為以公允價值計量的第二、三層級的金融資產，這些產品無法獲得相同或類似資產可比市場交易價格，我們通過獲取基金的審計報告、GP報告等，利用這些報告，合理評估私募基金、資管計劃及理財產品的公允價值。對非上市股權投資(如非公開市場專項投資)我們在公司估值的基礎上，覆核其估值模型、方法和參數；

4、 評價與金融資產估值相關的財務報表信息披露是否符合企業會計準則的披露要求。

四、其他信息

中原证券管理層(以下簡稱「管理層」)對其他信息負責。其他信息包括中原证券2025年年度報告中涵蓋的信息，但不包括財務報表和我們的審計報告。

我們對財務報表發表的審計意見不涵蓋其他信息，我們也不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中了解到的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。

基於我們已執行的工作，如果我們確定其他信息存在重大錯報，我們應當報告該事實。在這方面，我們無任何事項需要報告。

五、管理層和治理層對財務報表的責任

管理層負責按照企業會計準則的規定編製財務報表，使其實現公允反映，並設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

在編製財務報表時，管理層負責評估中原证券的持續經營能力，披露與持續經營相關的事項(如適用)，並運用持續經營假設，除非管理層計劃清算中原证券、終止運營或別無其他現實的選擇。

治理層負責監督中原证券的財務報告過程。

六、註冊會計師對財務報表審計的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含審計意見的審計報告。合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照審計準則執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由於舞弊或錯誤導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

在按照審計準則執行審計工作的過程中，我們運用職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

(1) 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險，設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、僞造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。

(2) 了解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序。

(3) 評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。

(4) 對管理層使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對中原证券持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，審計準則要求我們在審計報告中提請報表使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的信息。然而，未來的事項或情況可能導致中原证券不能持續經營。

(5) 評價財務報表的總體列報、結構和內容，並評價財務報表是否公允反映相關交易和事項。

(6) 就中原证券中實體或業務活動的財務信息獲取充分、適當的審計證據，以對財務報表發佈審計意見。我們負責指導、監督和執行集團審計，並對審計意見承擔全部責任。

我們與治理層就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審計中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

我們還就已遵守與獨立性相關的職業道德要求向治理層提供聲明，並與治理層溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施(如適用)。

從與治理層溝通過的事項中，我們確定哪些事項對本期財務報表審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在審計報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極少數情形下，如果合理預期在審計報告中溝通某事項造成的負面後果超過在公眾利益方面產生的益處，我們確定不應在審計報告中溝通該事項。

信永中和會計師事務所
（特殊普通合夥）

中國註冊會計師：
（項目合夥人）　崔巍巍

中國註冊會計師：
齊曉瑞

中國北京
二〇二六年三月二十七日

合併資產負債表

2025年12月31日　編製單位：中原证券股份有限公司　　單位：人民幣元

項目	附註	31日12月2025年	31日12月2024年
資產：			
貨幣資金	六、1	**19,288,837,976.68**	14,400,984,039.97
其中：客戶資金存款		**17,730,124,369.85**	12,005,245,325.90
結算備付金	六、2	**3,401,684,665.84**	4,531,325,343.18
其中：客戶備付金		**3,275,047,374.99**	4,280,886,570.91
融出資金	六、3	**10,937,435,576.51**	9,326,761,787.66
衍生金融資產	六、4		16,126,760.68
存出保證金	六、5	**1,132,108,669.16**	1,216,799,648.55
應收款項	六、6	**126,783,514.23**	331,013,831.49
買入返售金融資產	六、7	**709,036,883.79**	1,445,001,679.44
金融投資：			
交易性金融資產	六、8	**17,117,977,734.01**	17,629,247,370.42
債權投資	六、9	**73,734,853.74**	49,846,701.66
其他債權投資	六、10	**3,145,918,204.30**	114,330,970.55
其他權益工具投資	六、11	**1,400,000.00**	1,400,000.00
長期股權投資	六、12	**902,008,479.83**	905,250,626.42
投資性房地產	六、13	**17,271,373.08**	18,193,072.87
固定資產	六、14	**179,746,590.48**	184,631,837.37
在建工程	六、15	**288,399,541.44**	225,069,712.95
使用權資產	六、16	**101,380,676.21**	122,494,321.95
無形資產	六、17	**261,150,571.38**	264,549,238.93
遞延所得稅資產	六、18	**547,214,455.05**	586,488,128.84
商譽	六、19	**7,268,756.37**	7,268,756.37
其他資產	六、20	**187,957,551.52**	237,564,250.77
資產總計		**58,427,316,073.62**	51,614,348,080.07

法定代表人：
張秋雲

主管會計工作負責人：
郭良勇

會計機構負責人：
韓喜華

合併資產負債表

2025年12月31日　編製單位：中原证券股份有限公司　　單位：人民幣元

項目	附註	31日12月2025年	31日12月2024年
負債：			
短期借款	六、23		7,008,341.66
應付短期融資款	六、24	**2,798,087,200.02**	3,896,489,565.69
拆入資金	六、25	**3,030,308,361.12**	3,962,603,712.35
交易性金融負債	六、26	**950,463,348.74**	578,887,667.66
衍生金融負債	六、4		1,996,580.00
賣出回購金融資產款	六、27	**7,017,190,370.59**	5,289,084,372.35
代理買賣證券款	六、28	**21,702,396,171.66**	16,476,010,375.54
應付職工薪酬	六、29	**564,881,872.79**	433,567,876.54
應交稅費	六、30	**97,272,732.09**	41,403,810.37
應付款項	六、31	**133,056,959.21**	205,338,964.19
合同負債	六、32	**904,428.60**	2,400,665.20
預計負債	六、33	**46,454,062.70**	
應付債券	六、34	**7,121,278,049.37**	6,112,729,880.19
租賃負債	六、35	**89,602,782.05**	114,709,864.43
遞延所得稅負債	六、18	**6,830,718.03**	6,619,866.41
其他負債	六、36	**280,626,971.32**	202,678,184.19
負債合計		**43,839,354,028.29**	37,331,529,726.77
股東權益：			
股本	六、37	**4,642,884,700.00**	4,642,884,700.00
資本公積	六、38	**6,260,352,113.85**	6,260,122,106.33
其他綜合收益	六、39	**62,162,139.30**	78,049,511.11
盈餘公積	六、40	**1,019,512,413.04**	1,013,452,026.42
一般風險準備	六、41	**1,694,824,060.82**	1,707,222,955.93
未分配利潤	六、42	**704,588,798.17**	358,503,723.78
歸屬母公司股東權益合計		**14,384,324,225.18**	14,060,235,023.57
少數股東權益		**203,637,820.15**	222,583,329.73
股東權益合計		**14,587,962,045.33**	14,282,818,353.30
負債和股東權益總計		**58,427,316,073.62**	51,614,348,080.07

法定代表人：**張秋雲**　　主管會計工作負責人：**郭良勇**　　會計機構負責人：**韓喜華**

合併利潤表

2025年　編製單位：中原证券股份有限公司　　單位：人民幣元

項目	附註	2025年度	2024年度
一、 營業總收入		**1,962,941,008.85**	1,392,409,795.91
利息淨收入	六、*43*	**411,861,828.04**	244,705,312.27
其中：利息收入		**859,939,431.98**	828,108,569.66
利息支出		**448,077,603.94**	583,403,257.39
手續費及佣金淨收入	六、*44*	**977,047,974.27**	810,071,316.09
其中：經紀業務手續費淨收入		**822,938,775.02**	642,907,031.27
投資銀行業務手續費淨收入		**24,283,643.18**	56,282,928.18
資產管理業務手續費淨收入		**22,348,930.11**	24,479,998.61
投資收益（損失以「-」號填列）	六、*45*	**678,164,707.44**	507,905,625.93
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		**80,296,229.00**	59,105,673.19
公允價值變動收益（損失以「-」號填列）	六、*46*	**-123,470,748.28**	-198,814,850.10
匯兑收益（損失以「-」號填列）		**50,280.04**	-1,455,640.68
其他業務收入	六、*47*	**6,351,048.26**	13,699,856.79
資產處置收益（損失以「-」號填列）	六、*48*	**2,510,374.58**	3,427,741.26
其他收益	六、*49*	**10,425,544.50**	12,870,434.35
二、 營業總支出		**1,324,976,027.51**	1,188,383,774.04
税金及附加	六、*50*	**13,428,337.78**	12,902,288.08
業務及管理費	六、*51*	**1,202,648,735.71**	1,142,505,105.72
信用減值損失	六、*52*	**80,762,574.10**	19,811,034.92
其他資產減值損失	六、*53*	**25,980,012.60**	12,113,303.94
其他業務成本	六、*54*	**2,156,367.32**	1,052,041.38
三、 營業利潤（虧損以「-」號填列）		**637,964,981.34**	204,026,021.87
加：營業外收入	六、*55*	**8,163,237.70**	36,707,776.37
減：營業外支出	六、*56*	**49,481,131.49**	5,440,011.55
四、 利潤總額（虧損以「-」號填列）		**596,647,087.55**	235,293,786.69
減：所得税費用	六、*57*	**146,222,293.33**	13,400,146.28
五、 淨利潤（淨虧以「-」號填列）		**450,424,794.22**	221,893,640.41
（一） 按經營持續性分類			
持續經營淨利潤（淨虧以「-」號填列）		**450,424,794.22**	221,893,640.41
終止經營淨利潤（淨虧以「-」號填列）			
（二） 按所有權歸屬分類			
歸屬於母公司所有者的淨利潤		**455,818,683.40**	245,847,400.51
少數股東損益		**-5,393,889.18**	-23,953,760.10

法定代表人：**張秋雲**　　主管會計工作負責人：**郭良勇**　　會計機構負責人：**韓喜華**

合併利潤表

2025年　編製單位：中原证券股份有限公司　　單位：人民幣元

項目	附註	2025年度	2024年度
六、 **其他綜合收益的稅後淨額**		**-15,887,371.81**	14,354,440.33
歸屬於母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額		**-15,887,371.81**	14,354,440.33
（一） 不能重分類進損益的其他綜合收益			
（二） 將重分類進損益的其他綜合收益		**-15,887,371.81**	14,354,440.33
1. 權益法下可轉損益的其他綜合收益		**5,400,454.22**	550,391.86
2. 其他債權投資公允價值變動		**-12,689,936.42**	4,146,948.96
3. 其他債權投資信用損失準備		**1,458,938.12**	-141,209.01
4. 外幣財務報表折算差額		**-10,056,827.73**	9,798,308.52
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額			
七、 **綜合收益總額**		**434,537,422.41**	236,248,080.74
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額		**439,931,311.59**	260,201,840.84
歸屬於少數股東的綜合收益總額		**-5,393,889.18**	-23,953,760.10
八、 **每股收益：**			
（一） 基本每股收益	六、*58*	**0.0982**	0.0530
（二） 稀釋每股收益	六、*58*	**0.0982**	0.0530

法定代表人：**張秋雲**　　主管會計工作負責人：**郭良勇**　　會計機構負責人：**韓喜華**

合併現金流量表

2025年度　編製單位：中原证券股份有限公司　　單位：人民幣元

項目	附註	2025年度	2024年度
一、 經營活動產生的現金流量：			
交易性金融工具淨減少額		**1,466,596,502.62**	5,966,532,744.18
收取利息、手續費及佣金的現金		**2,262,880,533.23**	2,192,572,920.13
拆入資金淨增加額			665,000,000.00
回購業務資金淨增加額		**1,728,137,519.85**	
返售業務資金淨減少額		**735,276,305.41**	
代理買賣證券收到的現金淨額		**5,226,385,796.12**	4,937,959,772.54
收到其他與經營活動有關的現金	六、*59*	**214,246,231.13**	940,884,542.46
經營活動現金流入小計		**11,633,522,888.36**	14,702,949,979.31
支付利息、手續費及佣金的現金		**600,125,310.29**	646,047,099.20
拆入資金淨減少額		**930,000,000.00**	
回購業務資金淨減少額			5,308,387,751.69
返售業務資金淨增加額			432,839,613.63
融出資金淨增加額		**1,594,833,287.92**	1,747,546,876.80
支付給職工以及為職工支付的現金		**679,969,268.50**	801,536,188.39
支付的各項稅費		**135,345,783.85**	161,090,529.35
支付其他與經營活動有關的現金	六、*59*	**312,477,290.80**	1,437,333,259.86
經營活動現金流出小計		**4,252,750,941.36**	10,534,781,318.92
經營活動產生的現金流量淨額	六、*59*	**7,380,771,947.00**	4,168,168,660.39
二、 投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金			665,268,307.42
取得投資收益收到的現金		**24,563,275.10**	38,735,268.75
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		**3,766,605.74**	4,209,594.56
投資活動現金流入小計		**28,329,880.84**	708,213,170.73
投資支付的現金		**2,923,937,490.13**	
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		**176,134,854.82**	121,528,380.90
投資活動現金流出小計		**3,100,072,344.95**	121,528,380.90
投資活動產生的現金流量淨額		**-3,071,742,464.11**	586,684,789.83

法定代表人：**張秋雲**　　主管會計工作負責人：**郭良勇**　　會計機構負責人：**韓喜華**

合併現金流量表

2025年度　編製單位：中原证券股份有限公司　　單位：人民幣元

項目		附註	2025年度	2024年度
三、	**籌資活動產生的現金流量：**			
	取得借款所收到的現金			7,000,000.00
	發行債券收到的現金		**3,820,573,000.00**	7,074,089,304.26
	籌資活動現金流入小計		**3,820,573,000.00**	7,081,089,304.26
	償還債務支付的現金		**3,900,008,918.95**	5,866,360,948.72
	分配股利、利潤或償付利息支付的現金		**379,395,741.74**	396,374,355.14
	其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤			1,200,000.00
	支付其他與籌資活動有關的現金	*六、59*	**58,861,326.02**	80,204,665.86
	籌資活動現金流出小計		**4,338,265,986.71**	6,342,939,969.72
	籌資活動產生的現金流量淨額		**-517,692,986.71**	738,149,334.54
四、	**匯率變動對現金及現金等價物的影響**		**50,280.04**	-1,455,640.68
五、	**現金及現金等價物淨增加額**		**3,791,386,776.22**	5,491,547,144.08
	加：期初現金及現金等價物餘額		**18,885,077,274.92**	13,393,530,130.84
六、	**期末現金及現金等價物餘額**	*六、59*	**22,676,464,051.14**	18,885,077,274.92

法定代表人：**張秋雲**　　主管會計工作負責人：**郭良勇**　　會計機構負責人：**韓喜華**

合併股東權益變動表

2025年度　編製單位：中原证券股份有限公司　　單位：人民幣元

股本	2025年度								
	歸屬於母公司股東權益								
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	小計	少數股東權益	股東權益合計
一、上年年末餘額	4,642,884,700.00	6,260,122,106.33	78,049,511.11	1,013,452,026.42	1,707,222,955.93	358,503,723.78	14,060,235,023.57	222,583,329.73	14,282,818,353.30
加：會計政策變更									
前期差錯更正									
其他									
二、本年年初餘額	4,642,884,700.00	6,260,122,106.33	78,049,511.11	1,013,452,026.42	1,707,222,955.93	358,503,723.78	14,060,235,023.57	222,583,329.73	14,282,818,353.30
三、本年增減變動金額		230,007.52	-15,887,371.81	6,060,386.62	-12,398,895.11	346,085,074.39	324,089,201.61	-18,945,509.58	305,143,692.03
(一)綜合收益總額			-15,887,371.81			455,818,683.40	439,931,311.59	-5,393,889.18	434,537,422.41
(二)股東投入和減少資本									
1.股東投入的普通股									
2.其他權益工具持有者投入資本									
3.股份支付計入股東權益的金額									
4.其他									
(三)利潤分配				6,060,386.62	12,777,593.83	-134,910,097.95	-116,072,117.50	-13,551,620.40	-129,623,737.90
1.提取盈餘公積				6,060,386.62		-6,060,386.62			
2.提取一般風險準備					12,777,593.83	-12,777,593.83			
3.對股東的分配						-116,072,117.50	-116,072,117.50	-13,551,620.40	-129,623,737.90
4.其他									
(四)股東權益內部結轉									
1.資本公積轉增股本									
2.盈餘公積轉增股本									
3.盈餘公積彌補虧損									
4.其他									
(五)其他		230,007.52			-25,176,488.94	25,176,488.94	230,007.52		230,007.52
四、本年年末餘額	4,642,884,700.00	6,260,352,113.85	62,162,139.30	1,019,512,413.04	1,694,824,060.82	704,588,798.17	14,384,324,225.18	203,637,820.15	14,587,962,045.33

法定代表人：
張秋雲

主管會計工作負責人：
郭良勇

會計機構負責人：
韓喜華

合併股東權益變動表

2025年度　編製單位：中原证券股份有限公司　　單位：人民幣元

項目	2024年度								
	歸屬於母公司股東權益								
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	小計	少數股東權益	股東權益合計
一、上年年末餘額	4,642,884,700.00	6,269,993,825.68	63,695,070.78	1,002,549,897.12	1,681,171,705.39	242,467,397.11	13,902,762,596.08	247,737,089.83	14,150,499,685.91
加：會計政策變更									
前期差錯更正									
其他									
二、本年年初餘額	4,642,884,700.00	6,269,993,825.68	63,695,070.78	1,002,549,897.12	1,681,171,705.39	242,467,397.11	13,902,762,596.08	247,737,089.83	14,150,499,685.91
三、本年增減變動金額		-9,871,719.35	14,354,440.33	10,902,129.30	26,051,250.54	116,036,326.67	157,472,427.49	-25,153,760.10	132,318,667.39
(一)綜合收益總額			14,354,440.33			245,847,400.51	260,201,840.84	-23,953,760.10	236,248,080.74
(二)股東投入和減少資本									
1. 股東投入的普通股									
2. 其他權益工具持有者投入資本									
3. 股份支付計入股東權益的金額									
4. 其他									
(三)利潤分配				10,902,129.30	26,051,250.54	-129,811,073.84	-92,857,694.00	-1,200,000.00	-94,057,694.00
1. 提取盈餘公積				10,902,129.30		-10,902,129.30			
2. 提取一般風險準備					26,051,250.54	-26,051,250.54			
3. 對股東的分配						-92,857,694.00	-92,857,694.00	-1,200,000.00	-94,057,694.00
4. 其他									
(四)股東權益內部結轉									
1. 資本公積轉增股本									
2. 盈餘公積轉增股本									
3. 盈餘公積彌補虧損									
4. 其他									
(五)其他		-9,871,719.35					-9,871,719.35		-9,871,719.35
四、本年年末餘額	4,642,884,700.00	6,260,122,106.33	78,049,511.11	1,013,452,026.42	1,707,222,955.93	358,503,723.78	14,060,235,023.57	222,583,329.73	14,282,818,353.30

法定代表人：
張秋雲

主管會計工作負責人：
郭良勇

會計機構負責人：
韓喜華

母公司資產負債表

2025年12月31日　編製單位：中原证券股份有限公司　　單位：人民幣元

項目	附註	31日12月2025年	31日12月2024年
資產：			
貨幣資金		**17,680,161,459.80**	12,486,371,278.43
其中：客戶資金存款		**17,010,935,785.00**	11,453,067,614.42
結算備付金		**2,893,948,670.28**	3,647,427,636.26
其中：客戶備付金		**2,604,624,888.28**	3,201,337,204.68
融出資金		**10,913,055,534.17**	9,245,318,527.54
衍生金融資產			16,126,760.68
存出保證金		**179,719,231.21**	437,965,250.69
應收款項	十七、1	**4,024,832.95**	39,231,018.74
買入返售金融資產		**646,306,663.17**	1,434,997,153.41
金融投資：			
交易性金融資產		**14,949,656,598.27**	15,466,228,022.06
其他債權投資		**3,145,918,204.30**	114,330,970.55
長期股權投資	十七、3	**3,637,233,054.38**	4,426,207,083.94
投資性房地產		**14,081,618.64**	14,934,613.80
固定資產		**165,637,568.81**	168,405,756.46
在建工程		**288,399,541.44**	225,069,712.95
使用權資產		**95,739,871.01**	113,666,900.53
無形資產		**257,810,426.05**	260,893,604.53
遞延所得稅資產		**395,294,401.79**	407,171,555.81
其他資產	十七、2	**86,950,244.78**	128,569,621.92
資產總計		**55,353,937,921.05**	48,632,915,468.30

法定代表人：**張秋雲**　　主管會計工作負責人：**郭良勇**　　會計機構負責人：**韓喜華**

母公司資產負債表

2025年12月31日　編製單位：中原证券股份有限公司　　單位：人民幣元

項目	附註	31日12月2025年	31日12月2024年
負債：			
應付短期融資款		**2,848,812,864.41**	3,257,399,734.85
拆入資金		**3,030,308,361.12**	3,962,603,712.35
交易性金融負債		**492,320,856.43**	223,811,867.81
衍生金融負債			1,996,580.00
賣出回購金融資產款		**6,990,962,069.91**	5,289,084,372.35
代理買賣證券款		**19,402,893,123.44**	14,340,297,512.20
應付職工薪酬		**532,655,841.49**	403,186,877.16
應交稅費		**86,985,139.88**	38,162,336.61
應付款項		**132,748,831.00**	203,320,096.93
合同負債		**547,169.78**	2,039,339.59
預計負債		**29,382,500.00**	
應付債券		**7,121,278,049.37**	6,122,735,578.82
租賃負債		**85,692,242.80**	105,702,583.48
遞延所得稅負債		**428,557.62**	1,820,602.39
其他負債		**148,433,007.36**	143,364,428.98
負債合計		**40,903,448,614.61**	34,095,525,623.52
股東權益：			
股本		**4,642,884,700.00**	4,642,884,700.00
資本公積		**6,606,160,370.84**	6,606,160,370.84
其他綜合收益		**-5,722,398.49**	5,508,599.81
盈餘公積		**1,019,512,413.04**	1,013,452,026.42
一般風險準備		**1,611,495,261.88**	1,628,187,209.55
未分配利潤		**576,158,959.17**	641,196,938.16
股東權益合計		**14,450,489,306.44**	14,537,389,844.78
負債和股東權益總計		**55,353,937,921.05**	48,632,915,468.30

法定代表人：**張秋雲**　　主管會計工作負責人：**郭良勇**　　會計機構負責人：**韓喜華**

母公司利潤表

2025年度　編製單位：中原证券股份有限公司　　單位：人民幣元

項目	附註	2025年度	2024年度
一、 營業總收入		**1,846,416,404.75**	1,185,333,709.49
利息淨收入	十七、4	**393,773,947.57**	204,184,232.24
其中：利息收入		**830,943,813.01**	751,406,283.52
利息支出		**437,169,865.44**	547,222,051.28
手續費及佣金淨收入	十七、5	**907,273,060.53**	719,044,687.48
其中：經紀業務手續費淨收入		**758,625,473.96**	568,344,887.37
投資銀行業務手續費淨收入		**20,272,664.61**	49,607,745.29
資產管理業務手續費淨收入		**24,835,263.32**	24,328,823.74
投資收益（損失以「-」號填列）	十七、6	**611,436,760.96**	211,291,489.07
公允價值變動收益（損失以「-」號填列）		**-81,916,991.29**	22,110,503.58
匯兑收益（損失以「-」號填列）		**-291,273.30**	-27,001.79
其他業務收入		**3,336,020.76**	15,917,164.94
資產處置收益（損失以「-」號填列）		**2,476,579.88**	484,035.41
其他收益		**10,328,299.64**	12,328,598.56
二、 營業總支出		**1,679,449,683.44**	1,126,054,889.21
稅金及附加		**11,634,556.28**	10,961,456.31
業務及管理費	十七、7	**1,072,047,337.04**	973,251,189.96
信用減值損失		**5,940,765.40**	-9,079,773.06
其他資產減值損失		**588,974,029.56**	150,000,000.00
其他業務成本		**852,995.16**	922,016.00
三、 營業利潤（虧損以「-」號填列）		**166,966,721.31**	59,278,820.28
加：營業外收入		**753,819.07**	3,239,502.96
減：營業外支出		**32,139,617.64**	4,444,800.74
四、 利潤總額（虧損以「-」號填列）		**135,580,922.74**	58,073,522.50
減：所得稅費用		**95,178,345.28**	-14,607,339.53
五、 淨利潤（淨虧以「-」號填列）		**40,402,577.46**	72,680,862.03
持續經營淨利潤（淨虧以「-」號填列）		**40,402,577.46**	72,680,862.03
終止經營淨利潤（淨虧以「-」號填列）			

母公司利潤表

2025年度　編製單位：中原证券股份有限公司　　單位：人民幣元

項目	附註	2025年度	2024年度
六、 **其他綜合收益的稅後淨額**		**-11,230,998.30**	4,005,739.95
（一）不能重分類進損益的其他綜合收益			
（二）將重分類進損益的其他綜合收益		**-11,230,998.30**	4,005,739.95
1.權益法下可轉損益的其他綜合收益			
2.其他債權投資公允價值變動		**-12,689,936.42**	4,146,948.96
3.其他債權投資信用損失準備		**1,458,938.12**	-141,209.01
4.外幣財務報表折算差額			
七、 **綜合收益總額**		**29,171,579.16**	76,686,601.98

法定代表人：**張秋雲**　　主管會計工作負責人：**郭良勇**　　會計機構負責人：**韓喜華**

母公司現金流量表

2025年度　編製單位：中原证券股份有限公司　　單位：人民幣元

項目	附註	2025年度	2024年度
一、 經營活動產生的現金流量：			
交易性金融工具淨減少額		**1,220,665,210.41**	5,815,665,349.13
收取利息、手續費及佣金的現金		**2,024,410,659.97**	1,850,976,698.60
拆入資金淨增加額			665,000,000.00
回購業務資金淨增加額		**1,701,909,219.17**	
返售業務資金淨減少額		**788,801,435.00**	
代理買賣證券收到的現金淨額		**5,062,595,611.24**	4,603,426,653.06
收到其他與經營活動有關的現金		**373,614,520.63**	527,446,068.23
經營活動現金流入小計		**11,171,996,656.42**	13,462,514,769.02
支付利息、手續費及佣金的現金		**475,352,375.72**	476,175,995.13
拆入資金淨減少額		**930,000,000.00**	
回購業務資金淨減少額			5,307,910,219.17
返售業務資金淨增加額			466,864,633.33
融出資金淨增加額		**1,652,860,229.30**	1,790,988,712.78
支付給職工以及為職工支付的現金		**594,632,930.08**	701,357,626.60
支付的各項稅費		**108,577,193.67**	126,090,299.77
支付其他與經營活動有關的現金		**266,220,483.27**	926,178,765.66
經營活動現金流出小計		**4,027,643,212.04**	9,795,566,252.44
經營活動產生的現金流量淨額	*十七、8*	**7,144,353,444.38**	3,666,948,516.58
二、 投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金			548,921,719.20
取得投資收益收到的現金		**146,690,937.93**	12,787,891.28
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		**3,604,434.57**	2,445,290.77
投資活動現金流入小計		**150,295,372.50**	564,154,901.25
投資支付的現金		**2,839,444,623.01**	
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		**174,334,741.20**	118,027,376.63
投資活動現金流出小計		**3,013,779,364.21**	118,027,376.63
投資活動產生的現金流量淨額		**-2,863,483,991.71**	446,127,524.62

母公司現金流量表

2025年度　編製單位：中原证券股份有限公司　　單位：人民幣元

項目	附註	2025年度	2024年度
三、 **籌資活動產生的現金流量：**			
發行債券收到的現金		**3,860,573,000.00**	7,071,920,000.00
籌資活動現金流入小計		**3,860,573,000.00**	7,071,920,000.00
償還債務所支付的現金		**3,273,999,000.00**	5,859,862,000.00
分配股利、利潤或償付利息所支付的現金		**353,419,132.36**	373,459,819.98
支付其他與籌資活動有關的現金		**50,120,746.34**	57,930,703.45
籌資活動現金流出小計		**3,677,538,878.70**	6,291,252,523.43
籌資活動產生的現金流量淨額		**183,034,121.30**	780,667,476.57
四、 **匯率變動對現金及現金等價物的影響**		**-291,273.30**	-27,001.79
五、 **現金及現金等價物淨增加額**	*十七、8*	**4,463,612,300.67**	4,893,716,515.98
加：期初現金及現金等價物餘額		**16,097,515,104.49**	11,203,798,588.51
六、 **期末現金及現金等價物餘額**		**20,561,127,405.16**	16,097,515,104.49

法定代表人：**張秋雲**　　主管會計工作負責人：**郭良勇**　　會計機構負責人：**韓喜華**

母公司股東權益變動表

2025年度　編製單位：中原证券股份有限公司　　單位：人民幣元

項目	2025年度						
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	股東權益合計
一、上年年末餘額	4,642,884,700.00	6,606,160,370.84	5,508,599.81	1,013,452,026.42	1,628,187,209.55	641,196,938.16	14,537,389,844.78
加：會計政策變更							
前期差錯更正							
其他							
二、本年年初餘額	4,642,884,700.00	6,606,160,370.84	5,508,599.81	1,013,452,026.42	1,628,187,209.55	641,196,938.16	14,537,389,844.78
三、本年增減變動金額			-11,230,998.30	6,060,386.62	-16,691,947.67	-65,037,978.99	-86,900,538.34
(一)綜合收益總額			-11,230,998.30			40,402,577.46	29,171,579.16
(二)股東投入和減少資本							
1. 股東投入的普通股							
2. 其他權益工具持有者投入資本							
3. 股份支付計入股東權益的金額							
4. 其他							
(三)利潤分配				6,060,386.62	8,484,541.27	-130,617,045.39	-116,072,117.50
1. 提取盈餘公積				6,060,386.62		-6,060,386.62	
2. 提取一般風險準備					8,484,541.27	-8,484,541.27	
3. 對股東的分配						-116,072,117.50	-116,072,117.50
4. 其他							
(四)股東權益內部結轉							
1. 資本公積轉增股本							
2. 盈餘公積轉增股本							
3. 盈餘公積彌補虧損							
4. 其他							
(五)其他					-25,176,488.94	25,176,488.94	
四、本年年末餘額	4,642,884,700.00	6,606,160,370.84	-5,722,398.49	1,019,512,413.04	1,611,495,261.88	576,158,959.17	14,450,489,306.44

法定代表人：
張秋雲

主管會計工作負責人：
郭良勇

會計機構負責人：
韓喜華

母公司股東權益變動表

2025年度　編製單位：中原证券股份有限公司　　單位：人民幣元

項目	2024年度						
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	股東權益合計
一、上年年末餘額	4,642,884,700.00	6,606,160,370.84	1,502,859.86	1,002,549,897.12	1,610,571,866.54	689,891,242.44	14,553,560,936.80
加：會計政策變更							
前期差錯更正							
其他							
二、本年年初餘額	4,642,884,700.00	6,606,160,370.84	1,502,859.86	1,002,549,897.12	1,610,571,866.54	689,891,242.44	14,553,560,936.80
三、本年增減變動金額			4,005,739.95	10,902,129.30	17,615,343.01	-48,694,304.28	-16,171,092.02
(一)綜合收益總額			4,005,739.95			72,680,862.03	76,686,601.98
(二)股東投入和減少資本							
1. 股東投入的普通股							
2. 其他權益工具持有者投入資本							
3. 股份支付計入股東權益的金額							
4. 其他							
(三)利潤分配				10,902,129.30	17,615,343.01	-121,375,166.31	-92,857,694.00
1. 提取盈餘公積				10,902,129.30		-10,902,129.30	
2. 提取一般風險準備					17,615,343.01	-17,615,343.01	
3. 對股東的分配						-92,857,694.00	-92,857,694.00
4. 其他							
(四)股東權益內部結轉							
1. 資本公積轉增股本							
2. 盈餘公積轉增股本							
3. 盈餘公積彌補虧損							
4. 其他							
(五)其他							
四、本年年末餘額	4,642,884,700.00	6,606,160,370.84	5,508,599.81	1,013,452,026.42	1,628,187,209.55	641,196,938.16	14,537,389,844.78

法定代表人：**張秋雲**　　主管會計工作負責人：**郭良勇**　　會計機構負責人：**韓喜華**

一、公司的基本情況

2002年10月25日，經中國證券監督管理委員會（以下簡稱「中國證監會」）《關於同意中原证券股份有限公司開業的批覆》（證監機構字[2002]326號）批准，中原证券股份有限公司（以下簡稱「中原证券」或「公司」或「本公司」）在河南財政證券公司、安陽市信託投資公司證券營業部合併重組的基礎上，聯合其他符合條件的公司增資擴股組建而成。公司於2002年11月8日在河南省工商行政管理局登記註冊，註冊資本人民幣103,379萬元。公司成立後根據中國證監會的開業批覆，收購了原河南證券所屬的證券營業部和證券服務部等證券類資產。

2008年1月15日，經中國證監會核准，公司註冊資本由人民幣103,379萬元變更為人民幣203,351.57萬元。

2008年6月10日，中國證監會核准河南投資集團受讓河南省建設投資總公司持有的公司19,670.42萬股股份（佔註冊資本9.673%）以及河南省經濟技術開發公司持有的公司71,525.36萬股股份（佔註冊資本35.173%）。股權變更完成後，河南投資集團合計持有公司91,195.78萬股股份（佔公司註冊資本的44.846%）。

2011年9月22日，中國證監會核准渤海產業投資基金管理有限公司（代表渤海產業投資基金）持有中原证券股份有限公司5%以上股權的股東資格，並受讓許繼集團有限公司持有公司的60,800萬股股份（佔公司註冊資本的29.899%）。

2014年6月25日，公司在香港聯交所主板發行598,100,000股H股並上市，每股面值人民幣1元，發行價格為每股H股港幣2.51元，股票簡稱：中州证券，股票代碼：01375。根據國務院國有資產監督管理委員會《關於中原证券股份有限公司國有股權管理及國有股轉持有關問題的批覆》（國資產權[2013]1070號），在本公司完成該次發行後，國有股東河南投資集團、安鋼集團、平煤神馬、安陽經開、江蘇蘇豪、神火集團、焦作經開、深圳廣晟和鶴壁建投分別將其持有的40,994,778股、8,842,345股、3,738,231股、2,432,074股、1,348,575股、884,166股、678,113股、449,525股和442,193股股份劃轉給全國社會保障基金理事會持有，上述9家劃轉由全國社會保障基金理事會持有的股份合計59,810,000股。2014年10月28日，公司在河南省工商行政管理局辦理完成註冊資本的工商變更登記，註冊資本增加至人民幣2,631,615,700元。

2015年8月3日，公司完成非公開發行H股股票592,119,000股，每股面值人民幣1元，發行價格為每股H股港幣4.28元。2015年8月14日，公司在河南省工商行政管理局辦理完成註冊資本的工商變更登記，註冊資本增加至人民幣3,223,734,700元。

一、公司的基本情況(續)

2016年11月18日，公司發行人民幣普通股不超過700,000,000股，每股面值人民幣1元。根據《境內證券市場轉持部分國有股充實全國社會保障基金實施辦法》(財企[2009]94號)和河南省國資委《關於中原证券股份有限公司發行A股國有股權管理方案及國有股轉持的批覆》(豫國資產權[2015]26號)，按本次發行700,000,000股計算，國有股東河南投資集團、安鋼集團、平煤神馬、安陽經開、江蘇蘇豪、神火集團、焦作經開、深圳廣晟和鶴壁建投分別將其持有的47,979,175股、10,348,840股、4,375,124股、2,846,433股、1,578,336股、1,034,804股、793,645股、526,112股和517,531股股份劃轉給全國社會保障基金理事會持有，上述9家劃轉由全國社會保障基金理事會持有的股份合計70,000,000股。

2017年1月3日，公司A股在上交所掛牌上市。2017年2月16日，公司在河南省工商行政管理局完成註冊資本的工商變更登記，註冊資本增加至人民幣3,923,734,700元。

2018年2月12日起，公司通過場內股份回購的形式回購部分H股股票。2018年5月18日，公司H股回購實施完畢。公司累計回購H股54,664,000股。2018年7月11日，公司完成工商變更登記手續，並取得了河南省工商行政管理局換發的《營業執照》，公司註冊資本變更為人民幣3,869,070,700元。

2020年7月30日，公司完成非公開發行A股股票773,814,000股，每股面值人民幣1元，發行價格為每股A股人民幣4.71元。2020年9月4日，公司在河南省工商行政管理局辦理完成註冊資本的工商變更登記，註冊資本增加至人民幣4,642,884,700元。

公司現持有統一社會信用代碼為91410000744078476K的營業執照。

截至2025年12月31日，公司累計發行股份總數464,288.47萬股，註冊資本為464,288.47萬元，註冊地址：河南省鄭州市鄭東新區商務外環路10號，總部地址：河南省鄭州市鄭東新區商務外環路10號，控股股東為河南投資集團有限公司，公司實際控制人為河南省財政廳。

公司屬金融行業，本公司及子公司(以下簡稱「本集團」)的主要經營業務包括：財富管理業務(證券經紀業務、投資顧問業務以及代銷金融產品等業務)、投資銀行業務(股權融資及財務顧問以及債券融資)、信用業務(融資融券業務、股票質押式回購業務及約定購回式證券交易業務)、投資管理業務(資產管理、直接投資以及基金管理)、期貨業務、自營業務、境外業務、總部及其他業務(股權交易中心以及研究業務等)。

一、公司的基本情況(續)

截至2025年12月31日，公司擁有已批准設立並已開業的證券營業部68家；擁有已批准設立的分公司31家；擁有一級控股子公司5家，即中原期貨股份有限公司(簡稱中原期貨)、中鼎開源創業投資管理有限公司(簡稱中鼎開源)、中原股權交易中心股份有限公司(簡稱股權中心)、中州國際金融控股有限公司(簡稱中州國際)、中州藍海投資管理有限公司(簡稱中州藍海)，二級控股子公司6家，即豫新投資管理(上海)有限公司(簡稱豫新投資)、河南開元私募基金管理有限公司(簡稱開元私募)、中州國際證券有限公司(簡稱中州國際證券)、中州國際投資有限公司(簡稱中州國際投資)、中州國際融資有限公司(簡稱中州國際融資)、Wending Zhongyuan Company Limited。

二、合併財務報表範圍

本集團合併財務報表範圍包括直接或間接控制的子公司和結構化主體。

詳見本附註「八、在其他主體中的權益」相關內容。

三、財務報表的編製基礎

1. 編製基礎

本集團財務報表根據實際發生的交易和事項，按照財政部頒佈的《企業會計準則》及其應用指南、解釋及其他相關規定(以下合稱「企業會計準則」)，中國證監會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號 — 財務報告的一般規定》及相關規定，以及香港《公司條例》和香港聯合交易所《上市規則》的披露規定，並基於本附註「四、重要會計政策及會計估計」所述會計政策和會計估計編製。

2. 持續經營

本集團對自2025年12月31日起12個月的持續經營能力進行了評價，未發現對持續經營能力產生重大懷疑的事項和情況。本財務報表以持續經營為基礎列報。

四、重要會計政策及會計估計

具體會計政策和會計估計提示：本集團根據實際生產經營特點制定的具體會計政策和會計估計包括客戶交易結算資金、金融工具、證券承銷業務、受託資產管理業務、融資融券業務、買入返售與賣出回購款項、收入確認、信用減值損失及其他資產減值損失等。

1. 遵循企業會計準則的聲明

本公司編製的財務報表符合《企業會計準則》的要求，真實、準確、完整地反映了本集團及本公司2025年12月31日財務狀況、2025年度的經營成果及現金流量等有關信息。

2. 會計期間

本集團的會計期間為公曆1月1日至12月31日。

3. 營業週期

本集團以12個月為一個營業週期，相關的資產、負債流動性的劃分均以營業週期為標準進行劃分。

4. 記帳本位幣

本公司以人民幣為記帳本位幣，境外子公司以其經營所處的主要經濟環境中的貨幣為記帳本位幣，編製財務報表時折算為人民幣。

四、重要會計政策及會計估計(續)

5. 重要性標準確定方法和選擇依據

公司編製和披露財務報表遵循重要性原則，本財務報表附註中披露事項涉及重要性標準判斷的事項及其重要性標準確定方法和選擇依據如下：

涉及重要性標準判斷的披露事項	重要性標準確定方法和選擇依據
重要閑置的固定資產	單項閑置固定資產原值佔固定資產原值的3%以上
重要的合營企業和聯營企業	單項長期股權投資賬面價值佔合併淨資產1%以上、金額大於5億元，且權益法下投資損益佔合併淨利潤的10%以上
重要或有事項	公司作為被告的訴訟仲裁事項涉及金額佔合併淨資產的1%以上且金額大於1,000萬元，或根據性質認定為重要的或有事項
其他對投資者決策有影響的重要交易和事項	公司根據性質認定其他對投資者決策有重要影響的重要交易和事項

6. 同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法

本集團作為合併方，在同一控制下企業合併中取得的資產和負債，在合併日按被合併方在最終控制方合併報表中的賬面價值計量。取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價賬面價值的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。

在非同一控制下企業合併中取得的被購買方可辨認資產、負債及或有負債在收購日以公允價值計量。合併成本為公司在購買日為取得對被購買方的控制權而支付的現金或非現金資產、發行或承擔的負債、發行的權益性證券等的公允價值以及在企業合併中發生的各項直接相關費用之和(通過多次交易分步實現的企業合併，其合併成本為每一單項交易的成本之和)。合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，確認為商譽；合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，首先對合併中取得的各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值、以及合併對價的非現金資產或發行的權益性證券等的公允價值進行覆核，經覆核後，合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，將其差額計入合併當期營業外收入。

四、 重要會計政策及會計估計(續)

7. 控制的判斷標準及合併財務報表的編製方法

本集團合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定，包括本公司及本公司控制的所有子公司及結構化主體。本集團判斷控制的標準為，本集團擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。

在編製合併財務報表時，子公司與公司採用的會計政策或會計期間不一致的，按照本公司的會計政策或會計期間對子公司財務報表進行必要的調整。

合併範圍內的所有重大內部交易、往來餘額及未實現利潤在合併報表編製時予以抵銷。子公司的所有者權益中不屬母公司的份額以及當期淨損益、其他綜合收益及綜合收益總額中屬少數股東權益的份額，分別在合併財務報表「少數股東權益、少數股東損益、歸屬於少數股東的其他綜合收益及歸屬於少數股東的綜合收益總額」項目列示。

對於同一控制下企業合併取得的子公司，其經營成果和現金流量自合併當期期初納入合併財務報表。編製比較合併財務報表時，對上年財務報表的相關項目進行調整，視同合併後形成的報告主體自最終控制方開始控制時點起一直存在。

對於非同一控制下企業合併取得子公司，經營成果和現金流量自公司取得控制權之日起納入合併財務報表。在編製合併財務報表時，以購買日確定的各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值為基礎對子公司的財務報表進行調整。

本集團在不喪失控制權的情況下部分處置對子公司的長期股權投資，在合併財務報表中，處置價款與處置長期股權投資相對應享有子公司自購買日或合併日開始持續計算的淨資產份額之間的差額，調整資本溢價或股本溢價，資本公積不足沖減的，調整留存收益。

本集團因處置部分股權投資等原因喪失了對被投資方的控制權的，在編製合併財務報表時，對於剩餘股權，按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量。處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原有子公司自購買日或合併日開始持續計算的淨資產的份額之間的差額，計入喪失控制權當期的投資損益，同時沖減商譽。與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益等，在喪失控制權時轉為當期投資損益。

四、重要會計政策及會計估計(續)

7. 控制的判斷標準及合併財務報表的編製方法(續)

本集團通過多次交易分步處置對子公司股權投資直至喪失控制權的，如果處置對子公司股權投資直至喪失控制權的各項交易屬一攬子交易的，應當將各項交易作為一項處置子公司並喪失控制權的交易進行會計處理；但是，在喪失控制權之前每一次處置價款與處置投資對應的享有該子公司淨資產份額的差額，在合併財務報表中確認為其他綜合收益，在喪失控制權時一併轉入喪失控制權當期的投資損益。

8. 現金及現金等價物

本集團現金流量表之現金指庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。現金流量表之現金等價物是指持有期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金且價值變動風險很小的投資。

9. 外幣業務和外幣財務報表折算

(1) 外幣交易

本集團外幣業務按業務發生日的即期匯率近似的匯率將外幣金額折算為人民幣金額。於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用資產負債表日的即期匯率折算為人民幣，所產生的折算差額除了為購建或生產符合資本化條件的資產而借入的外幣專門借款產生的匯兑差額按資本化的原則處理外，直接計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，仍採用交易發生日的即期匯率折算，不改變其人民幣金額。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，由此產生的差額根據非貨幣性項目的性質計入當期損益或其他綜合收益。

(2) 外幣財務報表的折算

本集團在編製合併財務報表時將境外經營的財務報表折算為人民幣，其中：外幣資產負債表中的資產和負債項目，採用資產負債表日的即期匯率折算；所有者權益項目除「未分配利潤」項目外，其他項目採用發生時的即期匯率折算。利潤表中的收入和費用項目，採用交易發生日的即期匯率折算。按照上述折算產生的外幣財務報表折算差額計入其他綜合收益。外幣現金流量採用交易當期平均匯率。

四、重要會計政策及會計估計(續)

(2) 外幣財務報表的折算(續)

處置境外經營時，將資產負債表中其他綜合收益項目中列示的、與該境外經營相關的外幣財務報表折算差額，自其他綜合收益項目轉入處置當期損益；在處置部分股權投資或其他原因導致持有境外經營權益比例降低但不喪失對境外經營控制權時，與該境外經營處置部分相關的外幣報表折算差額將歸屬於少數股東權益，不轉入當期損益。在處置境外經營為聯營企業或合營企業的部分股權時，與該境外經營相關的外幣報表折算差額，按處置該境外經營的比例轉入處置當期損益。

10. 金融資產和金融負債

金融工具，是指形成一個企業的金融資產，同時形成其他單位的金融負債或權益工具的合同。

(1) 金融工具的初始確認和計量

本集團成為金融工具的合同一方時確認一項金融資產或金融負債。金融資產及金融負債在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債，相關交易費用直接計入當期損益；對於其他類別的金融資產或金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。

(2) 金融資產分類

本集團根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵，將金融資產劃分為以下三類：

(i) 以攤餘成本計量的金融資產；

(iii) 公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產；

(iii) 公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

金融資產的分類取決於本集團管理該資產的業務模式及該資產的現金流量特徵。

業務模式反映了本集團如何管理金融資產以產生現金流量。業務模式決定本集團所管理金融資產現金流量的來源是收取合同現金流量、出售金融資產還是兩者兼有。本集團在確定一組金融資產業務模式時考慮的因素包括：以往如何收取該組資產的現金流、該組資產的業績如何評估並上報給關鍵管理人員、風險如何評估和管理以及業務管理人員獲得報酬的方式等。

四、 重要會計政策及會計估計(續)

10. 金融資產和金融負債(續)

(2) 金融資產分類(續)

金融資產的合同現金流量特徵，是指金融工具合同約定的、反映相關金融資產經濟特徵的現金流量屬性。與基本借貸安排相一致的合同現金流量特徵指相關金融工具在特定日期產生的合同現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。其中，本金是指金融資產在初始確認時的公允價值；利息包括對貨幣時間價值、與特定時期未償付本金金額相關的信用風險、以及其他基本借貸風險、成本和利潤的對價。本集團分類為以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)，其合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致。

本集團改變其管理金融資產的業務模式時，將對所有受影響的相關金融資產進行重分類，且自重分類日起採用未來適用法進行相關會計處理，不得對以前已經確認的利得、損失(包括減值損失或利得)或利息進行追溯調整。重分類日，是指導致本集團對金融資產進行重分類的業務模式發生變更後的首個報告期間的第一天。

本集團對債務工具資產和權益工具資產的分類具體如下：

① *債務工具*

債務工具是指從發行方角度分析符合金融負債定義的工具。本集團基於管理金融資產的業務模式及金融資產的合同現金流量特徵，將債務工具劃分為以下三種計量類別：

以攤餘成本計量：如果本集團管理該金融資產是以收取合同現金流量為目標，且該金融資產的合同現金流量僅為對本金和利息的支付，同時並未指定該資產為以公允價值計量且其變動計入損益，那麼該金融資產按照攤餘成本計量。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：如果本集團管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流為目標又以出售該金融資產為目標，該金融資產的合同現金流量僅為對本金和利息的支付，同時並未指定該資產為以公允價值計量且其變動計入損益，那麼該金融資產按照公允價值計量且其變動計入其他綜合收益核算。

以公允價值計量且其變動計入損益：對於不滿足以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益條件的資產，本集團將其計入以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

此外，在初始確認時如果能夠消除或顯著減少會計錯配，本集團可以將金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。該指定一經作出，不得撤銷。

四、 重要會計政策及會計估計(續)

10. 金融資產和金融負債(續)

(2) 金融資產分類(續)

② *權益工具*

權益工具是指從發行方角度分析符合權益定義的工具。在同時滿足下列條件的情況下，本集團持有的金融資產屬權益工具：

a. 該金融工具應當不包括交付現金或其他金融資產給其他方，或在潛在不利條件下與其他方交換金融資產或金融負債的合同義務；

b. 將來須用或可用發行人自身權益工具結算該金融工具。如為非衍生工具，該金融工具應當不包括交付可變數量的自身權益工具進行結算的合同義務；如為衍生工具，發行人只能通過以固定數量的自身權益工具交換固定金額的現金或其他金融資產結算該金融工具。

本集團的權益工具投資全部分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，但管理層已做出不可撤銷指定為公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產除外。本集團對上述指定的政策為，將不以取得投資收益為目的的權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。

對於含嵌入式衍生工具的金融資產，在確定合同現金流量是否僅為對本金和利息支付時，將其作為一個整體進行分析。

(3) 金融負債的分類

本集團將金融負債分類為以攤餘成本計量的負債，但以下情況除外：

① 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債：包括交易性金融負債(含屬金融負債的衍生工具)以及初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。

② 由於金融資產轉讓不符合終止確認條件或應用繼續涉入法進行核算而確認的金融負債。當該轉讓不符合終止確認條件時，本集團根據該轉讓收取的對價確認金融負債，並在後續期間確認因該負債產生的所有費用。

③ 財務擔保合同和貸款承諾。

四、重要會計政策及會計估計(續)

10. 金融資產和金融負債(續)

(4) 金融工具的後續計量

① 以攤餘成本計量的金融資產或負債

金融資產或負債的攤餘成本以該金融資產或金融負債的初始確認金額經下列調整確定：a.扣除已償還的本金；b.加上或減去採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額；c.扣除計提的累計信用減值準備(僅適用於金融資產)。

實際利率是指將金融資產或金融負債在預計存續期的估計未來現金流量，折現為該金融資產賬面餘額或該金融負債攤餘成本所使用的利率。在確定實際利率時，本集團將在考慮金融資產或金融負債所有合同條款(如提前還款、展期、看漲期權或其他類似期權等)的基礎上估計預期現金流量，但不應當考慮預期信用損失。

本集團根據金融資產賬面餘額乘以實際利率計算確定利息收入，但下列情況除外：①對於購入或源生的已發生信用減值的金融資產，自初始確認起，按照該金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率計算確定其利息收入；②對於購入或源生的未發生信用減值、但在後續期間成為已發生信用減值的金融資產，按照該金融資產的攤餘成本和實際利率計算確定其利息收入。若該金融工具在後續期間因其信用風險有所改善而不再存在信用減值，並且這一改善在客觀上可與應用上述規定之後發生的某一事件相聯繫，應轉按實際利率乘以該金融資產賬面餘額來計算確定利息收入。

② 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

債務工具：分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產所產生的利得或損失，除減值損失或利得和匯兑損益外，均計入其他綜合收益，直至該金融資產終止確認或被重分類。但是採用實際利率法計算的該金融資產利息計入當期損益。該類金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當從其他綜合收益中轉出，計入當期損益。

權益工具：將非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的，該金融資產的公允價值變動均計入其他綜合收益。當該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。作為投資回報的股利收入在本集團確定對其收取的權利成立時進行確認並計入當期損益。企業只有在同時符合下列條件時，才能確認股利收入並計入當期損益：①企業收取股利的權利已經確立；②與股利相關的經濟利益很可能流入企業；③股利的金額能夠可靠計量。

四、重要會計政策及會計估計(續)

10. 金融資產和金融負債(續)

(4) 金融工具的後續計量(續)

③ 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或負債

本集團將以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債的利得或損失計入當期損益，除非該金融資產或金融負債屬下列情形之一：

a. 屬《企業會計準則第24號 — 套期會計》規定的套期關係的一部分。

b. 是一項被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，且按照《企業會計準則第22號 — 金融工具確認和計量》第六十八條規定，該負債由本集團自身信用風險變動引起的其公允價值變動應當計入其他綜合收益。該金融負債的其他公允價值變動計入當期損益。該金融負債終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

(5) 金融資產的減值

本集團以預期信用損失為基礎，對下列金融資產進行減值會計處理並確認損失準備：

① 以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資；

② 租賃應收款；

③ 合同資產；

④ 本集團發行的分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債以外的貸款承諾和滿足一定條件的財務擔保合同。

預期信用損失，是指以發生違約的風險為權重的金融工具信用損失的加權平均值。信用損失，是指本集團按照原實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部現金短缺的現值。其中，對於本集團購買或源生的已發生信用減值的金融資產，應按照該金融資產經信用調整的實際利率折現。

對於不含重大融資成分的應收款項，本集團運用簡化計量方法，按照相當於整個存續期內的預期信用損失金額計量損失準備。通常本集團按照信用風險特徵組合來計量損失準備。若某一客戶信用風險特徵與組合中其他客戶顯著不同，或該客戶信用風險特徵發生顯著變化，對應收該客戶款項按照單項計提損失準備。

四、 重要會計政策及會計估計(續)

10. 金融資產和金融負債(續)

(5) 金融資產的減值(續)

除上述採用簡化計量方法以外的金融資產，本集團結合前瞻性信息進行預期信用損失評估，並在每個資產負債表日確認相關的損失準備。對預期信用損失的計量反映了以下各種要素：①通過評價一系列可能的結果而確定的無偏概率加權平均金額；②貨幣時間價值；③在資產負債表日無需付出不必要的額外成本或努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況以及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息。

對於納入預期信用損失計量的金融工具，本集團評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加，運用「三階段」減值模型分別計量其損失準備、確認預期信用損失：

第1階段：如果該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，本集團按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備；

第2階段：如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，但並未將其視為已發生信用減值，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備；

第3階段：對於已發生信用減值的金融工具，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。

本集團通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具預計存續期內發生違約風險的相對變化，以評估金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。在確定信用風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團考慮無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。本集團考慮的信息包括：

— 債務人未能按合同到期日支付本金和利息的情況；

— 已發生的或預期的金融工具的外部或內部信用評級(如有)的嚴重惡化；

— 已發生的或預期的債務人經營成果的嚴重惡化；

— 現存的或預期的技術、市場、經濟或法律環境變化，並將對債務人對本集團的還款能力產生重大不利影響。

根據金融工具的性質，本集團以單項金融工具或金融工具組合為基礎評估信用風險是否顯著增加。以金融工具組合為基礎進行評估時，本集團可基於共同信用風險特徵對金融工具進行分類，例如逾期信息和信用風險評級。如果逾期超過30日，本集團確定金融工具的信用風險已經顯著增加。

四、 重要會計政策及會計估計(續)

10. 金融資產和金融負債(續)

(5) 金融資產的減值(續)

本集團在資產負債表日評估以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資是否已發生信用減值。當對金融資產預期未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件發生時，該金融資產成為已發生信用減值的金融資產。金融資產已發生信用減值的證據包括下列可觀察信息：

— 發行方或債務人發生重大財務困難；

— 債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等；

— 本集團出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；

— 債務人很可能破產或進行其他財務重組；

— 發行方或債務人財務困難導致該金融資產的活躍市場消失。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資，在其他綜合收益中確認其損失準備，並將減值損失或利得計入當期損益，且不應減少該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值。

在前一會計期間已經按照相當於金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量了損失準備，但在當期資產負債表日，該金融工具已不再屬自初始確認後信用風險顯著增加的情形的，本集團在當期資產負債表日按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量該金融工具的損失準備，由此形成的損失準備的轉回金額作為減值利得計入當期損益。

對於購買或源生的已發生信用減值的金融資產，本集團在資產負債表日僅將自初始確認後整個存續期內預期信用損失的累計變動確認為損失準備。在每個資產負債表日，本集團將整個存續期內預期信用損失的變動金額作為減值損失或利得計入當期損益。

關於本集團對信用風險顯著增加判斷標準、已發生信用減值資產的定義、預期信用損失計量的假設等披露參見本附註「十、2.信用風險」。

四、重要會計政策及會計估計(續)

10. 金融資產和金融負債(續)

(6) 金融資產轉移的確認依據和計量方法

金融資產滿足下列條件之一的，予以終止確認：①收取該金融資產現金流量的合同權利終止；②該金融資產已轉移，且公司將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；③該金融資產已轉移，雖然公司既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是放棄了對該金融資產控制。

本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，且未放棄對該金融資產控制的，則按照其繼續涉入所轉移金融資產的程度確認有關金融資產，並相應確認有關負債。

金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產的賬面價值，與因轉移而收到的對價及原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和的差額計入當期損益。

金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產整體的賬面價值，在終止確認部分和未終止確認部分之間，按照各自的相對公允價值進行分攤，並將因轉移而收到的對價及應分攤至終止確認部分的原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和，與分攤的前述賬面金額的差額計入當期損益。

(7) 金融資產和金融負債的公允價值確定方法

1） 金融工具存在活躍市場的，活躍市場中的市場報價用於確定其公允價值。在活躍市場上，公司已持有的金融資產或擬承擔的金融負債以現行出價作為相應資產或負債的公允價值；公司擬購入的金融資產或已承擔的金融負債以現行要價作為相應資產或負債的公允價值。金融資產或金融負債沒有現行出價和要價，但最近交易日後經濟環境沒有發生重大變化的，則採用最近交易的市場報價確定該金融資產或金融負債的公允價值。最近交易日後經濟環境發生了重大變化時，參考類似金融資產或金融負債的現行價格或利率，調整最近交易的市場報價，以確定該金融資產或金融負債的公允價值。公司有足夠的證據表明最近交易的市場報價不是公允價值的，對最近交易的市場報價作出適當調整，以確定該金融資產或金融負債的公允價值。

2） 金融工具不存在活躍市場的，採用估值技術確定其公允價值。估值技術包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的市場交易中使用的價格、參照實質上相同的其他金融資產的當前公允價值、現金流量折現法和期權定價模型等。

四、重要會計政策及會計估計(續)

11. 融資融券業務核算辦法

融資融券業務是指公司向客戶出借資金供其買入證券或者出借證券供其賣出，並由客戶交存相應擔保物的經營活動。融資融券業務，分為融資業務和融券業務兩類。

公司融出的資金，確認應收債權，並確認相應利息收入。公司融出資金減值準備參照金融資產減值中以攤餘成本計量的金融資產確認，詳見本附註「四、10.金融資產和金融負債」。

公司融出的證券，不終止確認該證券，並確認相應利息收入。

公司對客戶融資融券並代客戶買賣證券時，作為證券經紀業務進行會計處理。

12. 客戶交易結算資金

客戶交易結算資金與公司自有資金分開核算，並在「貨幣資金」等項目中單設明細科目核算，公司代理客戶買賣證券收到的客戶交易結算資金全額存入公司指定的銀行賬戶，同時確認為一項負債，與客戶進行相關的結算。公司接受客戶委託通過證券交易所代理買賣證券，與客戶清算時如買入證券成交總額大於賣出證券成交總額，按清算日買賣證券成交價的差額，加代扣代繳的印花稅和應向客戶收取的佣金等手續費減少客戶交易結算資金；如買入證券成交總額小於賣出證券成交總額，按清算日買賣證券成交價的差額，減代扣代繳的印花稅和應向客戶收取的佣金等手續費增加客戶交易結算資金。公司代理客戶買賣證券的手續費收入，在與客戶辦理上述買賣證券款項清算時確認收入。公司向客戶統一結息，增加客戶交易結算資金。

四、重要會計政策及會計估計(續)

13. 買入返售和賣出回購業務核算辦法

買入返售交易按照合同或協議的約定，以一定的價格向交易對手買入相關資產(包括債券及票據等)，合同或協議到期日再以約定價格返售相同之金融產品。買入返售按買入返售相關資產時實際支付的款項入賬，在資產負債表「買入返售金融資產」列示。

賣出回購交易按照合同或協議，以一定的價格將相關的資產(包括債券和票據等)出售給交易對手，到合同或協議到期日，再以約定價格回購相同之金融產品。賣出回購按賣出回購相關資產時實際收到的款項入賬，在資產負債表「賣出回購金融資產款」列示。賣出的金融產品仍按原分類列於公司的資產負債表內，並按照相關的會計政策核算。

買入返售及賣出回購的利息收支，在返售或回購期間內以實際利率確認。實際利率與合同約定利率差別較小的，按合同約定利率計算利息收支。

本公司股票質押式回購業務根據合約的履約保障比例的情況，充分考慮融資主體的信用狀況，合同期限，以及擔保證券流動性、限售情況、集中度、波動性、履約保障情況等因素，設置不同的預警線和平倉線，其中平倉線一般不低於130%。

(1) 對於本金／利息未逾期且履約保障比在平倉線之上劃分為「第一階段」；

(2) 本金／利息逾期天數小於90天或履約保障比低於平倉線(含)且大於等於100%；質押標的股票發生被實施風險警示等較大風險事件；質押標的股票出現司法凍結等權利瑕疵；其他證明風險顯著增加的情形劃分為「第二階段」；

(3) 本金／利息逾期超過90天(含)或履約保障比低於100%；融資人出現重大財務困難，喪失清償能力；質押標的股票發生被監管要求強制退市等重大風險事件；無法通過平倉質押標的股票收回債權，通過司法訴訟程序進行違約處置；其他證明已發生信用減值的情況劃分為「第三階段」。

買入返售金融資產的減值準備計提參見本附註「四、10.金融資產和金融負債」。

四、重要會計政策及會計估計(續)

14. 長期股權投資

本集團長期股權投資主要是對子公司的投資、對聯營企業的投資和對合營企業的權益性投資。

(1) 重大影響、共同控制的判斷

本集團對共同控制的判斷依據是所有參與方或參與方組合集體控制該安排，並且該安排相關活動的政策必須經過這些集體控制該安排的參與方一致同意。

本集團直接或通過子公司間接擁有被投資單位20%(含)以上但低於50%的表決權時，通常認為對被投資單位具有重大影響。持有被投資單位20%以下表決權的，還需要綜合考慮在被投資單位的董事會或類似權力機構中派有代表、或參與被投資單位財務和經營政策制定過程、或與被投資單位之間發生重要交易、或向被投資單位派出管理人員、或向被投資單位提供關鍵技術資料等事實和情況判斷對被投資單位具有重大影響。

(2) 會計處理方法

本集團按照初始投資成本對取得的長期股權投資進行初始計量。

對被投資單位形成控制的，為本集團的子公司。通過同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照取得被合併方在最終控制方合併報表中淨資產的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本。被合併方在合併日的淨資產賬面價值為負數的，長期股權投資成本按零確定。通過非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，以合併成本作為初始投資成本。

除上述通過企業合併取得的長期股權投資外，以支付現金取得的長期股權投資，按照實際支付的購買價款作為投資成本；以發行權益性證券取得的長期股權投資，按照發行權益性證券的公允價值作為投資成本；投資者投入的長期股權投資，按照投資合同或協議約定的價值作為投資成本。

本集團對子公司投資採用成本法核算，對合營企業及聯營企業投資採用權益法核算。

後續計量採用成本法核算的長期股權投資，在追加投資時，按照追加投資支付的成本額公允價值及發生的相關交易費用增加長期股權投資成本的賬面價值。被投資單位宣告分派的現金股利或利潤，按照應享有的金額確認為當期投資收益。

四、重要會計政策及會計估計(續)

14. 長期股權投資(續)

(2) 會計處理方法(續)

後續計量採用權益法核算的長期股權投資，隨著被投資單位所有者權益的變動相應調整增加或減少長期股權投資的賬面價值。其中在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，按照公司的會計政策及會計期間，並抵銷與聯營企業及合營企業之間發生的內部交易損益按照持股比例計算歸屬於投資企業的部分，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。

處置長期股權投資，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期投資收益。採用權益法核算的長期股權投資，因被投資單位除淨損益以外所有者權益的其他變動而計入所有者權益的，處置該項投資時將原計入所有者權益的部分按相應比例轉入當期投資損益。

因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司控制權的，剩餘股權按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量。處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原子公司自購買日開始持續計算的淨資產的份額之間的差額，計入喪失控制權當期的投資收益，同時沖減商譽。與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益，在喪失控制權時轉為當期投資收益。

本集團對於分步處置股權至喪失控股權的各項交易不屬一攬子交易的，對每一項交易分別進行會計處理。屬「一攬子交易」的，將各項交易作為一項處置子公司並喪失控制權的交易進行會計處理，但是，在喪失控制權之前每一次交易處置價款與所處置的股權對應的長期股權投資賬面價值之間的差額，確認為其他綜合收益，到喪失控制權時再一併轉入喪失控制權的當期損益。

15. 投資性房地產

投資性房地產包括已出租的建築物。

本集團投資性房地產按其成本作為入賬價值，外購投資性房地產的成本包括購買價款、相關稅費和可直接歸屬於該資產的其他支出；自行建造投資性房地產的成本，由建造該項資產達到預定可使用狀態前所發生的必要支出構成。

本集團對投資性房地產採用成本模式進行後續計量，按其預計使用壽命及淨殘值率採用平均年限法計提折舊或攤銷。

四、 重要會計政策及會計估計(續)

15. 投資性房地產(續)

本集團投資性房地產的預計使用壽命、淨殘值率及年折舊率如下：

資產類別	預計使用壽命（年）	預計淨殘值率(%)	年折舊率(%)
營業用房屋	40	5.00	2.38

當投資性房地產的用途改變為自用時，則自改變之日起，將該投資性房地產轉換為固定資產或無形資產。自用房地產的用途改變為賺取租金或資本增值時，則自改變之日起，將固定資產或無形資產轉換為投資性房地產。發生轉換時，以轉換前的賬面價值作為轉換後的入賬價值。

當投資性房地產被處置，或者永久退出使用且預計不能從其處置中取得經濟利益時，終止確認該項投資性房地產。投資性房地產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的金額計入當期損益。

16. 固定資產

本集團固定資產是指同時具有以下特徵，即為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用年限超過一年，單位價值在2,000.00元以上的有形資產。

固定資產包括營業用房屋、非營業用房屋、簡易房、建築物、機器設備、動力設備、交通運輸設備、電子設備、通訊設備、電器設備、安全防衛設備、辦公設備，按其取得時的成本作為入賬的價值，其中，外購的固定資產成本包括買價和進口關稅等相關稅費，以及為使固定資產達到預定可使用狀態前所發生的可直接歸屬於該資產的其他支出；自行建造固定資產的成本，由建造該項資產達到預定可使用狀態前所發生的必要支出構成；投資者投入的固定資產，按投資合同或協議約定的價值作為入賬價值，但合同或協議約定價值不公允的按公允價值入賬。

與固定資產有關的後續支出，包括修理支出、更新改造支出等，符合固定資產確認條件的，計入固定資產成本，對於被替換的部分，終止確認其賬面價值；不符合固定資產確認條件的，於發生時計入當期損益。

四、重要會計政策及會計估計(續)

16. 固定資產(續)

除已提足折舊仍繼續使用的固定資產和單獨計價入賬的土地外，本集團對所有固定資產計提折舊。計提折舊時採用年限平均法，並根據用途分別計入相關資產的成本或當期費用。

固定資產的分類折舊年限、預計淨殘值率、折舊率如下：

資產類別	預計使用壽命（年）	預計淨殘值率(%)	年折舊率(%)
營業用房屋	40	5.00	2.38
非營業用房屋	35	5.00	2.71
簡易房	5	5.00	19.00
建築物	20	5.00	4.75
機械設備	10	5.00	9.50
動力設備	15	5.00	6.33
通訊設備	5	5.00	19.00
電子設備	5	5.00	19.00
電器設備	5	5.00	19.00
安全防衛設備	5	5.00	19.00
辦公設備	5	5.00	19.00
其他運輸設備	8	5.00	11.88

本集團於每年年度終了，對固定資產的預計使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，如發生改變，則作為會計估計變更處理。

當固定資產被處置、或者預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的金額計入當期損益。

17. 在建工程

在建工程按實際發生的成本計量。自營建築工程按直接材料、直接工資、直接施工費等計量；出包建築工程按應支付的工程價款等計量；設備安裝工程按所安裝設備的價值、安裝費用、工程試運轉等所發生的支出等確定工程成本。在建工程成本還包括應當資本化的借款費用和匯兑損益。

在建工程項目按建造該項資產達到預定可使用狀態前所發生的全部支出，作為固定資產的入賬價值。所建造的在建工程已達到預定可使用狀態，但尚未辦理竣工決算的，自達到預定可使用狀態之日起，根據工程預算、造價或者工程實際成本等，按估計的價值轉入固定資產，並按本集團固定資產折舊政策計提固定資產的折舊，待辦理竣工決算後，再按實際成本調整原來的暫估價值，但不調整原已計提的折舊額。

四、 重要會計政策及會計估計(續)

18. 借款費用

借款費用包括借款利息、折價或溢價的攤銷、輔助費用以及因外幣借款而發生的匯兑差額等。可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，在資產支出已經發生、借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，開始資本化；當購建或生產符合資本化條件的資產達到預定可使用或可銷售狀態時，停止資本化。其餘借款費用在發生當期確認為費用。

專門借款當期實際發生的利息費用，扣除尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額予以資本化；一般借款根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，確定資本化金額。資本化率根據一般借款加權平均利率計算確定。

符合資本化條件的資產，是指需要經過相當長時間(通常指1年以上)的購建或者生產活動才能達到預定可使用或者可銷售狀態的固定資產、投資性房地產和存貨等資產。

如果符合資本化條件的資產在購建或者生產過程中發生非正常中斷、且中斷時間連續超過3個月，暫停借款費用的資本化，直至資產的購建或生產活動重新開始。

19. 無形資產

本集團無形資產包括土地使用權、交易席位費、軟件等，按取得時的實際成本計量，其中，購入的無形資產，按實際支付的價款和相關的其他支出作為實際成本；投資者投入的無形資產，按投資合同或協議約定的價值確定實際成本，但合同或協議約定價值不公允的，按公允價值確定實際成本。

土地使用權從取得之日起，按其使用年限平均攤銷；交易席位費、軟件和其他無形資產按預計使用年限、合同規定的受益年限和法律規定的有效年限三者中最短者分期平均攤銷。攤銷金額按其受益對象計入相關資產成本和當期損益。

對使用壽命有限的無形資產的預計使用壽命及攤銷方法於每年年度終了進行覆核，如發生改變，則作為會計估計變更處理。在每年年度終了對使用壽命不確定的無形資產的預計使用壽命進行覆核，如有證據表明無形資產的使用壽命是有限的，則估計其使用壽命並在預計使用壽命內攤銷。

四、重要會計政策及會計估計(續)

20. 非金融長期資產減值

本集團於每一資產負債表日對長期股權投資、投資性房地產、固定資產、在建工程、使用壽命有限的無形資產等項目進行檢查，當存在下列跡象時，表明資產可能發生了減值，公司將進行減值測試。對商譽和使用壽命不確定的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年末均進行減值測試。難以對單項資產的可收回金額進行測試的，以該資產所屬的資產組或資產組組合為基礎測試。

減值測試後，若該資產的賬面價值超過其可收回金額，其差額確認為減值損失，上述資產的減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。資產的可收回金額是指資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者。

出現減值的跡象如下：

(1) 資產的市價當期大幅度下跌，其跌幅明顯高於因時間的推移或者正常使用而預計的下跌。

(2) 企業經營所處的經濟、技術或者法律等環境以及資產所處的市場在當期或者將在近期發生重大變化，從而對企業產生不利影響。

(3) 市場利率或者其他市場投資報酬率在當期已經提高，從而影響企業計算資產預計未來現金流量現值的折現率，導致資產可收回金額大幅度降低。

(4) 有證據表明資產已經陳舊過時或者其實體已經損壞。

(5) 資產已經或者將被閒置、終止使用或者計劃提前處置。

(6) 企業內部報告的證據表明資產的經濟績效已經低於或者將低於預期，如資產所創造的淨現金流量或者實現的營業利潤(或者虧損)遠遠低於(或者高於)預計金額等。

(7) 其他表明資產可能已經發生減值的跡象。

四、重要會計政策及會計估計(續)

21. 商譽

商譽為股權投資成本或非同一控制下企業合併成本超過應享有的或企業合併中取得的被投資單位或被購買方可辨認淨資產於取得日或購買日的公允價值份額的差額。

與子公司有關的商譽在合併財務報表上單獨列示，與聯營企業和合營企業有關的商譽，包含在長期股權投資的賬面價值中。

在財務報表中單獨列示的商譽，無論是否存在減值跡象，至少每年進行減值測試。減值測試時，商譽的賬面價值分攤至預期從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合。測試結果表明包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額先抵減分攤至該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

22. 長期待攤費用

本集團長期待攤費用是指已經支出，但應由當期及以後各期承擔的攤銷期限在1年以上(不含1年)的各項費用，該等費用在受益期內平均攤銷。如果長期待攤費用項目不能使以後會計期間受益，則將尚未攤銷的該項目的攤餘價值全部轉入當期損益。

23. 職工薪酬

本集團在職工提供服務的會計期間，將應付的職工薪酬確認為負債，並根據職工提供服務的受益對象計入相關資產成本和費用。因解除與職工的勞動關係而給予的補償，計入當期損益。

職工薪酬主要包括短期薪酬、離職後福利、辭退福利等與獲得職工提供的服務相關的支出。

短期薪酬是指本集團在職工提供相關服務的年度報告期間結束後十二個月內需要全部予以支付的職工薪酬，離職後福利和辭退福利除外。本集團在職工提供服務的會計期間，將應付的短期薪酬確認為負債，並根據職工提供服務的受益對象計入相關資產成本和費用。

離職後福利是指本集團為獲得職工提供的服務而在職工退休或與集團解除勞動關係後，提供的各種形式的報酬和福利，屬短期薪酬和辭退福利的除外。本集團的離職後福利計劃為設定提存計劃。離職後福利設定提存計劃主要為參加勞動和社會保障機構組織實施的社會基本養老保險、失業保險等。在職工為本集團提供服務的會計期間，將根據設定提存計劃計算的應繳金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

四、重要會計政策及會計估計(續)

23. 職工薪酬(續)

辭退福利主要包括在職工勞動合同尚未到期前，不論職工本人是否願意，本集團決定解除與職工的勞動關係而給予的補償、在職工勞動合同尚未到期前，為鼓勵員工自願接受裁減而給予的補償。本集團按照辭退計劃條款的規定，合理預計和確認辭退福利產生的職工薪酬負債，並計入當期損益。

本公司及境內子公司職工在參加社會基本養老保險的基礎上參加依據國家企業年金制度的相關政策建立的企業年金計劃。年金所需費用由公司和職工共同繳納。本公司依據新修訂的年金方案，企業年金單位繳費比例與公司上年度「淨利潤」掛鈎，2025年單位繳費比例為8%，職工個人繳費為單位為其繳費的25%；境內子公司單獨制定年金計劃。

如在職工勞動合同到期之前決定解除與職工的勞動關係，或為鼓勵職工自願接受裁減而提出給予補償的建議，如果本集團已經制定正式的解除勞動關係計劃或提出自願裁減建議，並即將實施，同時本集團不能單方面撤回解除勞動關係計劃或裁減建議的，確認因解除與職工勞動關係給予補償產生的預計負債，計入當期損益。

24. 預計負債

當與對外擔保、商業承兑匯票貼現、未決訴訟或仲裁等或有事項相關的業務同時符合以下條件時，本集團將其確認為預計負債：該義務是本集團承擔的現時義務；該義務的履行很可能導致經濟利益流出企業；該義務的金額能夠可靠地計量。

預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量，並綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。貨幣時間價值影響重大的，通過對相關未來現金流出進行折現後確定最佳估計數。本集團於資產負債表日對預計負債的賬面價值進行覆核，如有改變則對賬面價值進行調整以反映當前最佳估計金額。

本集團清償預計負債所需支出全部或部分預期由第三方補償的，補償金額在基本確定能夠收到時，作為資產單獨確認，確認的補償金額不超過預計負債的賬面價值。

四、重要會計政策及會計估計(續)

25. 一般風險準備金和交易風險準備金

根據《金融企業財務規則》和證監機構字[2007]320號《關於證券公司2007年年度報告工作的通知》的規定，按照當期淨利潤彌補虧損後的10%提取一般風險準備金；根據《證券公司大集合資產管理業務適用<關於規範金融機構資產管理業務的指導意見>操作指引》(中國證監會公告[2018]39號)和《公開募集開放式證券投資基金流動性風險管理規定》計提資產管理業務風險準備金；根據《重要貨幣市場基金監管暫行規定》計提基金銷售業務風險準備金；根據《證券法》和證監機構字[2007]320號的規定，按照當期淨利潤彌補虧損後的10%提取交易風險準備金。

為降低債券的償付風險，經第四屆董事會第十四次會議並經2013年度第六次臨時股東大會審議通過，在債券存續期間提高任意盈餘公積金比例和一般風險準備金比例，其中任意盈餘公積金按照當期淨利潤彌補虧損後的5%提取，一般風險準備金按照當期淨利潤彌補虧損後的11%提取，在出現預計不能按期償付債券本息或者到期未能按期償付債券本息時，公司將在債券剩餘存續期間，任意盈餘公積金按照當期淨利潤彌補虧損後的10%提取，一般風險準備金按照當期淨利潤彌補虧損後的12%提取。

根據中國證監會、中國人民銀行聯合發佈《重要貨幣市場基金監管暫行規定》(證監會公告[2023]42號)的規定，基金銷售機構應當建立重要貨幣市場基金風險準備金機制，每月從重要貨幣市場基金的全部銷售收入中計提的風險準備金比例不得低於20%，風險準備金餘額達到上季末重要貨幣市場基金銷售保有規模的0.25%時可以不再提取。

26. 收入確認原則

本集團收入在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品(指商品或服務)控制權時確認。取得相關商品控制權，是指客戶能夠主導該商品的使用並從中獲得幾乎全部的經濟利益。

履約義務是指本集團向客戶轉讓可明確區分商品或提供服務的承諾。既包括合同中明確的承諾，也包括客戶基於本集團已公開宣佈的政策、特定聲明或以往的習慣做法等於合同訂立時合理預期本集團將履行的承諾。

四、重要會計政策及會計估計(續)

26. 收入確認原則(續)

本集團於合同開始日，對合同進行評估，識別合同所包含的各單項履約義務，並確定各單項履約義務是在某一時段內履行，還是在某一時點履行。滿足下列條件之一的，屬在某一時段內履行的履約義務；否則，屬在某一時點履行的履約義務：

— 客戶在本集團履約的同時即取得並消耗所帶來的經濟利益。

— 客戶能夠控制本集團履約過程中在建的商品。

— 本集團履約過程中所產出的商品具有不可替代用途，且本集團在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。

對於在某一時段內履行的履約義務，本集團在該段時間內按照履約進度確認收入。當履約進度不能合理確定時，若本集團已經發生的成本預計能夠得到補償的，按照已經發生的成本金額確認收入，直到履約進度能夠合理確定為止。對於在某一時點履行的履約義務，本集團在客戶取得相關商品控制權時點確認收入。

本集團已向客戶轉讓商品或服務而有權收取對價的權利(且該權利取決於時間流逝之外的其他因素)作為合同資產列示，合同資產以預期信用損失為基礎計提減值。本集團擁有的、無條件(僅取決於時間流逝)向客戶收取對價的權利作為應收款項列示。本集團已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品或服務的義務作為合同負債列示。

與本集團取得收入的主要活動相關的具體會計政策描述如下：

(1) 手續費及佣金收入

代理客戶買賣證券的手續費收入，在證券買賣交易日確認收入。

證券承銷收入，於本集團完成承銷合同中的履約義務時確認收入。

受託客戶資產管理業務收入，於受託管理合同到期，與委託單位結算時，按照合同規定的比例計算應由公司享受的收益或承擔的損失，確認為當期的收益或損失。合同規定公司按約定比例收取管理費和業績報酬費的，則分期確認管理費和業績報酬收益。

四、 重要會計政策及會計估計(續)

26. 收入確認原則(續)

(1) 手續費及佣金收入(續)

發行保薦、財務顧問業務、投資諮詢業務收入，根據合約條款，在本集團履行履約義務的過程中確認收入，或於履約義務完成的時點確認。

(2) 利息收入

在相關的收入金額能夠可靠計量，相關的經濟利益能夠收到時，按資金使用時間和約定的利率確認利息收入。實際利率與合同約定利率差別較小的，按合同約定利率計算利息收入。

買入返售金融資產在當期到期返售的，按返售價格與買入價格的差額確認為當期收入；在當期沒有到期的，期末按攤餘成本和實際利率計提利息確認為當期收入，實際利率與合同約定利率差別較小的，按合同約定利率確認為當期收入。

(3) 投資收益

本集團將處置交易性金融資產時其公允價值與初始入賬金額之間的差額，確認為投資收益，同時調整公允價值變動損益。處置其他債權投資時，取得的價款與原直接計入其他綜合收益的公允價值變動累計額的和與該金融資產賬面價值的差額，計入投資收益。

採用成本法核算的長期股權投資，被投資單位宣告分派的現金股利或利潤，確認為當期投資收益；採用權益法核算的長期股權投資，根據被投資單位實現的淨利潤或經調整的淨利潤計算應享有的份額確認投資收益。

(4) 現貨貿易收入及服務收入

本公司之子公司豫新投資管理(上海)有限公司涉及現貨貿易收入及服務收入。對於現貨貿易收入，豫新投資管理(上海)有限公司對於在期貨交易場所通過頻繁簽訂買賣標準倉單的合同以賺取差價、不提取標準倉單對應的商品實物，具有收到合同標的後在短期內將其再次出售以從短期波動中獲取利潤的慣例，將其簽訂的買賣標準倉單的合同視同金融工具，並按照22號準則的規定進行會計處理，將收取的對價與所出售標準倉單的賬面價值的差額計入投資收益；期末持有尚未出售的標準倉單的，應將其列報為其他資產。對於服務收入，於服務已經提供及收取金額可以合理估算時予以確認。

四、重要會計政策及會計估計(續)

27. 客戶資產管理業務的確認和計量

公司的客戶資產管理業務，包括集合資產管理業務、單一資產管理業務和專項資產管理業務。公司受託經營集合資產管理業務、單一資產管理業務和專項資產管理業務，以託管客戶或集合計劃為主體，獨立建賬，獨立核算，不在公司財務報表內列示。

28. 政府補助

與資產相關的政府補助，是指本集團取得的、用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助；與收益相關的政府補助，是指除與資產相關的政府補助之外的政府補助。如果政府文件中未明確規定補助對象，本集團按照上述區分原則進行判斷，難以區分的，整體歸類為與收益相關的政府補助。

政府補助為貨幣性資產的，按照實際收到的金額計量，對於按照固定的定額標準撥付的補助，或對年末有確鑿證據表明能夠符合財政扶持政策規定的相關條件且預計能夠收到財政扶持資金時，按照應收的金額計量；政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量，公允價值不能可靠取得的，按照名義金額(1元)計量。

與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，確認為遞延收益的與資產相關的政府補助，在相關資產使用壽命內分期計入當期損益。

相關資產在使用壽命結束前被出售、轉讓、報廢或發生毀損的，將尚未分配的相關遞延收益餘額轉入資產處置當期的損益。

與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關成本費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間計入當期損益。與日常活動相關的政府補助，按照經濟業務實質，計入其他收益或沖減相關成本費用。與日常活動無關的政府補助，計入營業外收入。

29. 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

本集團遞延所得稅資產和遞延所得稅負債根據資產和負債的計稅基礎與其賬面價值的差額(暫時性差異)計算確認。對於按照稅法規定能夠於以後年度抵減應納稅所得額的可抵扣虧損和稅款抵減，視同暫時性差異確認相應的遞延所得稅資產。於資產負債表日，遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量。

本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限，確認由可抵扣暫時性差異產生的遞延所得稅資產。對已確認的遞延所得稅資產，當預計到未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產時，應當減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

四、重要會計政策及會計估計(續)

30. 租賃

在合同開始，本集團評估合同是否為租賃或者包含租賃，如果合同中一方讓渡了在一定期間內控制一項或多項已識別資產使用的權利以換取對價，則該合同為租賃或者包含租賃。為確定合同是否讓渡了在一定期間內控制已識別資產使用的權利，本集團評估合同中的客戶是否有權獲得在使用期間內因使用已識別資產所產生的幾乎全部經濟利益，並有權在該使用期間主導已識別資產的使用。

合同中同時包含多項單獨租賃的，本集團將合同予以分拆，並分別各項單獨租賃進行會計處理。同時符合下列條件的，使用已識別資產的權利構成合同中的一項單獨租賃：

① 承租人可從單獨使用該資產或將其與易於獲得的其他資源一起使用中獲利；

② 該資產與合同中的其他資產不存在高度依賴或高度關聯關係。

合同中同時包含租賃和非租賃部分的，本集團作為出租人和承租人時，將租賃和非租賃部分分拆後進行會計處理。

(1) 作為承租人

本集團租賃資產的類別主要為房屋及建築物。

1） 初始計量

在租賃期開始日，本集團將其可在租賃期內使用租賃資產的權利確認為使用權資產，將尚未支付的租賃付款額的現值確認為租賃負債，短期租賃和低價值資產租賃除外。在計算租賃付款額的現值時，本集團採用租賃內含利率作為折現率；無法確定租賃內含利率的，採用承租人增量借款利率作為折現率。

租賃期是本集團有權使用租賃資產且不可撤銷的期間。本集團有續租選擇權，即有權選擇續租該資產，且合理確定將行使該選擇權的，租賃期還包含續租選擇權涵蓋的期間。本集團有終止租賃選擇權，即有權選擇終止租賃該資產，但合理確定將不會行使該選擇權的，租賃期包含終止租賃選擇權涵蓋的期間。發生本集團可控範圍內的重大事件或變化，且影響本集團是否合理確定將行使相應選擇權的，本集團對其是否合理確定將行使續租選擇權、購買選擇權或不行使終止租賃選擇權進行重新評估。

四、 重要會計政策及會計估計(續)

30. 租賃(續)

(1) 作為承租人(續)

2) 後續計量

本集團採用年限平均法對使用權資產計提折舊。能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，本集團在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，本集團在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。本集團按照固定的週期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益。

未納入租賃負債計量的可變租賃付款額於實際發生時計入當期損益。

租賃期開始日後，當實質固定付款額發生變動、擔保餘值預計的應付金額發生變化、用於確定租賃付款額的指數或比率發生變動、購買選擇權、續租選擇權或終止選擇權的評估結果或實際行權情況發生變化時，本集團按照變動後的租賃付款額的現值重新計量租賃負債，並相應調整使用權資產的賬面價值。使用權資產賬面價值已調減至零，但租賃負債仍需進一步調減的，本集團將剩餘金額計入當期損益。

3) 租賃變更

租賃變更是原合同條款之外的租賃範圍、租賃對價、租賃期限的變更，包括增加或終止一項或多項租賃資產的使用權，延長或縮短合同規定的租賃期等。

租賃發生變更且同時符合下列條件的，本集團將該租賃變更作為一項單獨租賃進行會計處理：

① 該租賃變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍；

② 增加的對價與租賃範圍擴大部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

租賃變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，在租賃變更生效日，本集團重新確定租賃期，並採用修訂後的折現率對變更後的租賃付款額進行折現，以重新計量租賃負債。在計算變更後租賃付款額的現值時，本集團採用剩餘租賃期間的租賃內含利率作為折現率；無法確定剩餘租賃期間的租賃內含利率的，採用租賃變更生效日的本集團增量借款利率作為折現率。

四、 重要會計政策及會計估計(續)

30. 租賃(續)

(1) 作為承租人(續)

3) 租賃變更(續)

就上述租賃負債調整的影響，本集團區分以下情形進行會計處理：

① 租賃變更導致租賃範圍縮小或租賃期縮短的，本集團調減使用權資產的賬面價值，以反映租賃的部分終止或完全終止。本集團將部分終止或完全終止租賃的相關利得或損失計入當期損益。

② 其他租賃變更，本集團相應調整使用權資產的賬面價值。

4) 短期租賃和低價值資產租賃

本集團將在租賃期開始日，租賃期不超過12個月，且不包含購買選擇權的租賃認定為短期租賃；將單項租賃資產為全新資產時價值較低的租賃認定為低價值資產租賃。本集團轉租或預期轉租租賃資產的，原租賃不認定為低價值資產租賃。本集團對短期租賃和低價值資產租賃選擇不確認使用權資產和租賃負債。在租賃期內各個期間按照直線法計入相關的資產成本或當期損益，或有租金在實際發生時計入當期損益。

(2) 作為出租人

租賃開始日實質上轉移了與租賃資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬的租賃為融資租賃，除此之外的均為經營租賃。本集團租賃均為經營租賃。

作為經營租賃出租人，經營租賃的租金收入在租賃期內各個期間按直線法確認為當期損益，或有租金在實際發生時計入當期損益。

31. 所得稅的會計核算

所得稅的會計核算採用資產負債表債務法。所得稅費用包括當期所得稅和遞延所得稅。除將與直接計入股東權益的交易和事項相關的當期所得稅和遞延所得稅計入股東權益，以及企業合併產生的遞延所得稅調整商譽的賬面價值外，其餘的當期所得稅和遞延所得稅費用或收益計入當期損益。

當期所得稅是指企業按照稅務規定計算確定的針對當期發生的交易和事項，應繳納給稅務部門的金額，即應交所得稅；遞延所得稅是指按照資產負債表債務法應予確認的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債在期末應有的金額相對於原已確認金額之間的差額。

四、重要會計政策及會計估計(續)

32. 套期會計

本集團按照套期關係，將套期保值劃分為公允價值套期、現金流量套期和境外淨投資套期。

(1) 對於同時滿足下列條件的套期工具，運用套期會計方法進行處理：

① 套期關係僅由符合條件的套期工具和被套期項目組成；

② 在套期開始時，本集團正式指定了套期工具和被套期項目，並準備了關於套期關係和從事套期的風險管理策略和風險管理目標的書面文件；

③ 套期關係符合套期有效性要求。

套期同時滿足下列條件的，認定套期關係符合套期有效性要求：

a. 被套期項目和套期工具之間存在經濟關係。該經濟關係使得套期工具和被套期項目的價值因面臨相同的被套期風險而發生方向相反的變動。

b. 被套期項目和套期工具經濟關係產生的價值變動中，信用風險的影響不佔主導地位。

c. 套期關係的套期比率，等於公司實際套期的被套期項目數量與對其進行套期的套期工具實際數量之比，但不反映被套期項目和套期工具相對權重的失衡，這種失衡會導致套期無效，並可能產生與套期會計目標不一致的會計結果。

(2) 公允價值套期會計處理

① 套期工具產生的利得或損失計入當期損益。如果套期工具是對選擇以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資(或其組成部分)進行套期的，套期工具產生的利得或損失計入其他綜合收益。

② 被套期項目因被套期風險敞口形成的利得或損失計入當期損益，同時調整未以公允價值計量的已確認被套期項目的賬面價值。被套期項目為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(或其組成部分)的，其因被套期風險敞口形成的利得或損失計入當期損益，其賬面價值已經按公允價值計量，不需要調整；被套期項目為公司選擇以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資(或其組成部分)的，其因被套期風險敞口形成的利得或損失計入其他綜合收益，其賬面價值已經按公允價值計量，不需要調整。

四、 重要會計政策及會計估計(續)

32. 套期會計(續)

(2) 公允價值套期會計處理(續)

被套期項目為尚未確認的確定承諾(或其組成部分)的，其在套期關係指定後因被套期風險引起的公允價值累計變動額確認為一項資產或負債，相關的利得或損失計入各相關期間損益。當履行確定承諾而取得資產或承擔負債時，調整該資產或負債的初始確認金額，以包括已確認的被套期項目的公允價值累計變動額。

被套期項目為以攤餘成本計量的金融工具(或其組成部分)的，對被套期項目賬面價值所作的調整按照開始攤銷日重新計算的實際利率進行攤銷，並計入當期損益。該攤銷可以自調整日開始，但不晚於對被套期項目終止進行套期利得和損失調整的時點。被套期項目為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(或其組成部分)的，則按照相同的方式對累計已確認的套期利得或損失進行攤銷，並計入當期損益，但不調整金融資產(或其組成部分)的賬面價值。

(3) 現金流量套期會計處理

① 套期工具產生的利得或損失中屬套期有效的部分，作為現金流量套期儲備，計入其他綜合收益。現金流量套期儲備的金額，按照下列兩項的絕對額中較低者確定：

a. 套期工具自套期開始的累計利得或損失。

b. 被套期項目自套期開始的預計未來現金流量現值的累計變動額。每期計入其他綜合收益的現金流量套期儲備的金額為當期現金流量套期儲備的變動額。

② 套期工具產生的利得或損失中屬套期無效的部分(即扣除計入其他綜合收益後的其他利得或損失)，計入當期損益。

四、重要會計政策及會計估計(續)

32. 套期會計(續)

(3) 現金流量套期會計處理(續)

③ 現金流量套期儲備的金額，按照下列規定處理：

a. 被套期項目為預期交易，且該預期交易使公司隨後確認一項非金融資產或非金融負債的，或者非金融資產或非金融負債的預期交易形成一項適用於公允價值套期會計的確定承諾時，則將原在其他綜合收益中確認的現金流量套期儲備金額轉出，計入該資產或負債的初始確認金額。

b. 對於不屬前一條涉及的現金流量套期，在被套期的預期現金流量影響損益的相同期間，將原在其他綜合收益中確認的現金流量套期儲備金額轉出，計入當期損益。

c. 如果在其他綜合收益中確認的現金流量套期儲備金額是一項損失，且該損失全部或部分預計在未來會計期間不能彌補的，則在預計不能彌補時，將預計不能彌補的部分從其他綜合收益中轉出，計入當期損益。

(4) 境外經營淨投資套期

對境外經營淨投資的套期，包括對作為淨投資的一部分進行會計處理的貨幣性項目的套期，本集團按照類似於現金流量套期會計的規定處理：

① 套期工具形成的利得或損失中屬套期有效的部分，應當計入其他綜合收益。全部或部分處置境外經營時，上述計入其他綜合收益的套期工具利得或損失應當相應轉出，計入當期損益。

② 套期工具形成的利得或損失中屬套期無效的部分，應當計入當期損益。

(5) 終止運用套期會計

對於發生下列情形之一的，則終止運用套期會計：

① 因風險管理目標發生變化，導致套期關係不再滿足風險管理目標；

② 套期工具已到期、被出售、合同終止或已行使；

③ 被套期項目與套期工具之間不再存在經濟關係，或者被套期項目和套期工具經濟關係產生的價值變動中，信用風險的影響開始佔主導地位；

四、 重要會計政策及會計估計(續)

32. 套期會計(續)

(5) 終止運用套期會計(續)

④ 套期關係不再滿足本準則所規定的運用套期會計方法的其他條件。在適用套期關係再平衡的情況下，企業應當首先考慮套期關係再平衡，然後評估套期關係是否滿足本準則所規定的運用套期會計方法的條件。

終止套期會計可能會影響套期關係的整體或其中一部分，在僅影響其中一部分時，剩餘未受影響的部分仍適用套期會計。

(6) 信用風險敞口的公允價值選擇

當使用以公允價值計量且其變動計入當期損益的信用衍生工具管理金融工具(或其組成部分)的信用風險敞口時，可以在該金融工具(或其組成部分)初始確認時、後續計量中或尚未確認時，將其指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具，並同時作出書面記錄，但應同時滿足下列條件：

— 金融工具信用風險敞口的主體(如借款人或貸款承諾持有人)與信用衍生工具涉及的主體相一致；

— 金融工具的償付級次與根據信用衍生工具條款須交付的工具的償付級次相一致。

33. 分部信息

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部。經營分部，是指本集團內同時滿足下列條件的組成部分：該組成部分能夠在日常活動中產生收入、發生費用；公司管理層能夠定期評價該組成部分的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績；本集團能夠取得該組成部分的財務狀況、經營成果和現金流量等有關會計信息，分部間轉移價格參照市場價格確定。

34. 持有待售和終止經營

(1) 持有待售

本集團主要通過出售而非持續使用一項非流動資產或處置組收回其賬面價值時，將該非流動資產或處置組劃分為持有待售類別。

處置組，是指在一項交易中作為整體通過出售或其他方式一併處置的一組資產，以及在該交易中轉讓的與這些資產直接相關的負債。

四、重要會計政策及會計估計(續)

34. 持有待售和終止經營(續)

(1) 持有待售(續)

本集團將同時滿足下列條件的非流動資產或處置組劃分為持有待售類別：

— 根據類似交易中出售此類資產或處置組的慣例，該非流動資產或處置組在其當前狀況下即可立即出售；

— 出售極可能發生，即本集團已經就一項出售計劃作出決議且已與其他方簽訂了具有法律約束力的購買協議，預計出售將在一年內完成。

本集團按賬面價值與公允價值減去出售費用後淨額之孰低者對持有待售的非流動資產(不包括金融資產及遞延所得稅資產)或處置組進行初始計量和後續計量，賬面價值高於公允價值減去出售費用後淨額的差額確認為資產減值損失，計入當期損益。

(2) 終止經營

本集團將滿足下列條件之一的、能夠單獨區分的組成部分，且該組成部分已被本集團處置或劃分為持有待售類別的界定為終止經營：

— 該組成部分代表一項獨立的主要業務或一個單獨的主要經營地區；

— 該組成部分是擬對一項獨立的主要業務或一個單獨的主要經營地區進行處置的一項相關聯計劃的一部分；

— 該組成部分是專為轉售而取得的子公司。

本集團對於當期列報的終止經營，在當期利潤表中分別列示持續經營損益和終止經營損益，並在比較期間的利潤表中將原來作為持續經營損益列報的信息重新作為可比會計期間的終止經營損益列報。

四、 重要會計政策及會計估計(續)

35. 公允價值計量

本集團於每個資產負債表日以公允價值計量衍生金融工具和權益工具投資。公允價值，是指市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。

在財務報表中以公允價值計量或披露的資產和負債，根據對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層次輸入值，確定所屬的公允價值層次：第一層次輸入值，在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價；第二層次輸入值，除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值；第三層次輸入值，相關資產或負債的不可觀察輸入值。

每個資產負債表日，本集團對在財務報表中確認的持續以公允價值計量的資產和負債進行重新評估，以確定是否在公允價值計量層次之間發生轉換。

對於在活躍市場上交易的金融工具，本集團以其活躍市場報價確定其公允價值；對於不在活躍市場上交易的金融工具，本集團採用估值技術確定其公允價值，所使用的估值模型主要為現金流量折現模型。估值技術的輸入值主要包括：債權類為無風險利率、信用溢價和流動性溢價；股權類為估值乘數和流動性折價。

第三層級的公允價值以本集團的評估模型為依據確定，例如現金流折現模型。本集團還會考慮初始交易價格，相同或類似金融工具的近期交易，或者可比金融工具的完全第三方交易。於2025年12月31日，以公允價值計量的第三層級金融資產在估值時使用貼現率等重大不可觀察的輸入值，但其公允價值對這些重大不可觀察輸入值的合理變動無重大敏感性。

本集團採用市場法確定對非上市股權投資的公允價值。這要求本集團確定可比上市公司、選擇市場乘數、對流動性折價進行估計等，因此具有不確定性。

36. 重要會計判斷和估計

編製財務報表時，公司管理層需要運用估計和假設，這些估計和假設會對會計政策的應用及資產、負債、收入及費用的金額產生影響。實際情況可能與這些估計不同。公司管理層對估計涉及的關鍵假設和不確定性因素的判斷進行持續評估。會計估計變更的影響在變更當期和未來期間予以確認。

下列會計估計及關鍵假設存在導致未來期間的資產及負債賬面價值發生重大調整的重要風險。

四、重要會計政策及會計估計(續)

36. 重要會計判斷和估計

(1) 金融資產減值準備

本集團以預期信用損失為基礎，對債權投資、其他債權投資、開展融資類業務(含融資融券、約定購回、股票質押回購等)形成的資產，以及貨幣市場拆出(借出)資金或證券、應收款項等進行減值處理並確認損失準備。

本集團基於上述金融資產的分類與性質，結合自身風險管理實踐及減值指引的相關要求，以概率加權平均為基礎，綜合考慮貨幣時間價值和在資產負債表日無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況以及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息，建立預期信用損失模型計量上述金融工具的減值損失。預期信用損失模型的相關假設、參數、數據來源和計量程序均需本集團作出專業的判斷，這些相關因素假設的變化會對金融工具的預期信用損失計算結果產生影響。

本集團採用預期信用損失模型對金融資產的減值進行評估，應用預期信用損失模型需要做出重大判斷和估計如違約概率、違約損失率及信用風險是否顯著增加，需考慮所有合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。在做出該等判斷和估計時，本集團根據歷史還款數據結合經濟政策、宏觀經濟指標、行業風險等因素推斷債務人信用風險的預期變動。

關於本集團對信用風險顯著增加判斷標準、已發生信用減值資產的定義、預期信用損失計量的假設等披露參見本附註「十、2.信用風險」。

(2) 商譽減值準備

本集團每年對商譽進行減值測試。包含商譽的資產組和資產組組合的可收回金額為其預計未來現金流量的現值，其計算需要採用會計估計。

如果管理層對資產組和資產組組合未來現金流量計算中採用的毛利率進行修訂，修訂後的毛利率低於目前採用的毛利率，本集團需對商譽增加計提減值準備。

如果管理層對應用於現金流量折現的稅前折現率進行重新修訂，修訂後的稅前折現率高於目前採用的折現率，本集團需對商譽增加計提減值準備。

如果實際毛利率或稅前折現率高於或低於管理層的估計，本集團不能轉回原已計提的商譽減值損失。

四、 重要會計政策及會計估計(續)

36. 重要會計判斷和估計(續)

(3) 遞延所得稅資產確認

遞延所得稅資產的估計需要對未來各個年度的應納稅所得額及適用的稅率進行估計，遞延所得稅資產的實現取決於本集團未來是否很可能獲得足夠的應納稅所得額。未來稅率的變化和暫時性差異的轉回時間也可能影響所得稅費用(收益)以及遞延所得稅的餘額。上述估計的變化可能導致對遞延所得稅的重要調整。

(4) 固定資產、無形資產的可使用年限

本集團至少於每年年度終了，對固定資產和無形資產的預計使用壽命進行覆核。預計使用壽命是管理層基於同類資產歷史經驗、參考同行業普遍所應用的估計並結合預期技術更新而決定的。當以往的估計發生重大變化時，則相應調整未來期間的折舊費用和攤銷費用。

(5) 合併範圍的確定

評估本集團是否作為投資者控制被投資企業時須考慮所有事實及情況。控制的定義包含以下三項要素：(1)擁有對被投資者的權力；(2)通過參與被投資者的相關活動而享有可變回報；(3)有能力運用對被投資者的權力影響其回報的金額。倘若有事實及情況顯示上述一項或多項要素發生了變化，則本集團需要重新評估其是否對被投資企業構成控制。

對於本集團管理的結構化主體(如基金及資產管理計劃等)，本集團會評估其所持有結構化主體連同其管理人報酬所產生的可變回報的最大風險敞口是否足夠重大以致表明本集團對結構化主體擁有控制權。若本集團對管理的結構化主體擁有控制權，則將結構化主體納入合併財務報表的合併範圍。

37. 重要會計政策和會計估計變更

(1) 重要會計政策變更

2025年7月，財政部發佈標準倉單交易相關會計處理實施問答(以下簡稱「問答」)；2025年12月，財政部、國務院國資委、金融監管總局、中國證監會發佈《關於嚴格執行企業會計準則切實做好企業2025年年報工作的通知》(以下簡稱「年報工作通知」)。根據上述要求，本集團對會計政策作相應變更。

四、重要會計政策及會計估計(續)

37. 重要會計政策和會計估計變更(續)

(1) 重要會計政策變更(續)

本集團自2025年1月1日起根據問答、年報工作通知的相關規定執行，並採用追溯調整法對2024年度財務報表進行追溯調整。本次追溯調整，對本集團2024年12月31日資產負債表項目以及2024年度利潤總額和淨利潤均沒有影響，具體調整情況如下：

單位：人民幣萬元

受影響的報表項目	調整前	調整金額	調整後
營業總收入	168,992.52	-29,751.54	139,240.98
其中：投資收益	51,234.76	-444.20	50,790.56
其他業務收入	30,677.33	-29,307.34	1,369.99
營業總支出	148,589.91	-29,751.54	118,838.37
其中：其他資產減值損失	1,772.28	-560.95	1,211.33
其他業務成本	29,295.79	-29,190.59	105.20

本次會計政策變更事項是本集團根據上述規定進行的變更，不會對本集團財務狀況、經營成果和現金流量產生重大影響，不存在損害本集團及股東利益的情況。

(2) 重要會計估計變更

自2025年1月1日起，公司(含境內子公司)將職工教育經費的計提比例由職工工資總額的2.5%變更為1.5%。本次會計估計變更採用未來適用法，無需對已披露的財務報表進行追溯調整，基於2025年度的財務報表，上述變更導致本期利潤總額增加5,438,478.39元。

五、稅項

稅種	計稅依據	稅率
企業所得稅	應納稅所得額	16.5%、25%
增值稅	應納稅額按應納稅銷售額乘以適用稅率／徵收率扣除當期允許抵扣的進項稅後的餘額計算	3%、5%、6%、9%、13%
城市維護建設稅	應納流轉稅稅額	5%、7%
教育費附加	應納流轉稅稅額	3%
地方教育附加	應納流轉稅稅額	2%

不同納稅主體所得稅稅率說明：

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及《國家稅務總局關於印發〈跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法〉的公告》（國家稅務總局公告2012年第57號）的規定，公司執行「統一計算、分級管理、就地預繳、匯總清算、財政調庫」的企業所得稅徵收管理辦法。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，自2008年1月1日起，公司適用25%的企業所得稅稅率；中州國際及其附屬香港地區子公司按照香港特別行政區相關規定適用16.5%的綜合利得稅稅率。

六、合併財務報表主要項目註釋

1. 貨幣資金

(1) 明細情況

項目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	原幣	折算匯率(註1)	折合人民幣	原幣	折算匯率(註1)	折合人民幣
庫存現金			**84,393.29**			73,338.23
人民幣	**50,593.49**	**1.0000**	**50,593.49**	59,987.33	1.0000	59,987.33
港幣	**33,118.20**	**0.9032**	**29,913.01**	10,272.85	0.9260	9,513.06
加元	**760.00**	**5.1142**	**3,886.79**	760.00	5.0498	3,837.84
銀行存款			**19,229,528,022.86**			14,296,599,461.89
自有存款			**1,499,403,653.01**			2,291,354,135.99
人民幣	**1,368,344,485.92**	**1.0000**	**1,368,344,485.92**	1,573,161,866.41	1.0000	1,573,161,866.41
美元	**2,503,279.35**	**7.0288**	**17,595,055.58**	90,729,350.54	7.1884	652,198,863.45
港幣	**125,558,323.76**	**0.9032**	**113,406,789.19**	71,207,531.14	0.9260	65,941,022.13
澳元	**14.64**	**4.6892**	**68.65**	14.62	4.5070	65.89
歐元	**6,952.03**	**8.2355**	**57,253.42**	6,951.90	7.5257	52,317.88
加元	**0.04**	**5.1142**	**0.21**	0.04	5.0498	0.20
泰銖	**0.15**	**0.2225**	**0.04**	0.15	0.2126	0.03
客戶存款			**17,730,124,369.85**			12,005,245,325.90
人民幣	**17,458,391,235.27**	**1.0000**	**17,458,391,235.27**	11,881,018,207.40	1.0000	11,881,018,207.40
美元	**2,322,009.72**	**7.0288**	**16,320,950.23**	1,351,550.60	7.1884	9,715,490.00
港幣	**282,779,593.40**	**0.9032**	**255,412,184.35**	123,657,324.19	0.9260	114,511,628.50
其他貨幣資金			**59,225,560.53**			104,311,239.85
人民幣	**59,225,560.53**	**1.0000**	**59,225,560.53**	104,311,239.85	1.0000	104,311,239.85
合計			**19,288,837,976.68**			14,400,984,039.97

註1： 披露折算匯率保留四位小數，實際折算匯率為六位小數，折算關係可能存在尾差。本報告中其他類似披露同。

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

1. 貨幣資金(續)

(1) 明細情況(續)

其中：融資融券業務：

項目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	原幣	折算匯率	折合人民幣	原幣	折算匯率	折合人民幣
自有信用資金			13,495.97			682,267,152.89
人民幣	13,495.97	1.0000	13,495.97	682,267,152.89	1.0000	682,267,152.89
客戶信用資金			1,341,817,418.86			946,433,443.78
人民幣	1,292,752,080.82	1.0000	1,292,752,080.82	926,081,044.26	1.0000	926,081,044.27
美元	146,639.66	7.0288	1,030,701.40	130,080.29	7.1884	935,069.68
港幣	53,181,546.73	0.9032	48,034,636.64	20,968,132.94	0.9260	19,417,329.83
合計			1,341,830,914.83			1,628,700,596.67

(2) 截至2025年12月31日，本集團存放在境外的貨幣資金折合人民幣393,041,999.58元，為香港子公司存放款項。

(3) 本集團使用受限制的銀行存款如下：

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
資管業務風險準備金		26,002,214.08
合計		26,002,214.08

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

2. 結算備付金

項目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	原幣	折算匯率	折合人民幣	原幣	折算匯率	折合人民幣
公司自有備付金			126,637,290.85			250,438,772.27
人民幣	125,129,946.73	1.0000	125,129,946.73	250,086,148.59	1.0000	250,086,148.59
港幣	1,668,856.00	0.9032	1,507,344.12	380,774.63	0.9260	352,612.54
美元				1.55	7.1884	11.14
客戶普通備付金			3,002,536,648.23			3,818,259,497.08
人民幣	2,992,380,831.02	1.0000	2,992,380,831.02	3,809,364,273.10	1.0000	3,809,364,273.10
美元	1,221,552.61	7.0288	8,586,048.99	995,834.59	7.1884	7,158,457.37
港幣	1,737,968.85	0.9032	1,569,768.22	1,875,476.88	0.9260	1,736,766.61
客戶信用備付金			272,510,726.76			462,627,073.83
人民幣	272,510,726.76	1.0000	272,510,726.76	462,627,073.83	1.0000	462,627,073.83
合計			3,401,684,665.84			4,531,325,343.18

3. 融出資金

(1) 按類別列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
境內		
其中：個人	10,878,324,564.61	9,200,706,620.57
機構	67,716,108.49	72,908,137.65
減：減值準備	32,985,138.93	28,296,230.68
境內小計	10,913,055,534.17	9,245,318,527.54
境外		
其中：個人	64,373,468.57	81,938,289.27
機構	9,184,449.54	55,556,977.88
減：減值準備	49,177,875.77	56,052,007.03
境外小計	24,380,042.34	81,443,260.12
賬面價值合計	10,937,435,576.51	9,326,761,787.66

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

3. 融出資金(續)

(2) 融出資金擔保物類別

擔保物類別	2025年12月31日	2024年12月31日
資金	**704,308,275.38**	663,322,335.49
債券	**141,930,863.49**	83,339,089.37
股票	**28,956,801,381.92**	23,151,634,093.39
基金	**722,500,997.79**	576,075,165.90
合計	**30,525,541,518.58**	24,474,370,684.15

4. 衍生金融工具

(1) 2025年12月31日

類別	套期工具			非套期工具		
		公允價值			公允價值	
	名義金額	資產	負債	名義金額	資產	負債
商品期貨				95,280,500.00		17,930.00
減：可抵銷的暫收暫付款						17,930.00
利率互換				49,830,000,000.00	77,271,676.44	
減：可抵銷的暫收暫付款					77,271,676.44	
國債期貨				2,125,957,718.38	360,376.31	47,847.99
減：可抵銷的暫收暫付款					360,376.31	47,847.99
股指期貨				36,126,360.00		178,720.00
減：可抵銷的暫收暫付款						178,720.00
合計				52,087,364,578.38		

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

4. 衍生金融工具(續)

(2) 2024年12月31日

類別	套期工具			非套期工具		
	名義金額	公允價值		名義金額	公允價值	
		資產	負債		資產	負債
商品期貨				193,240,973.80	182,570.00	1,006,896.76
減：可抵銷的暫收暫付款					182,570.00	1,006,896.76
利率互換				109,890,000,000.00	87,644,815.14	
減：可抵銷的暫收暫付款					87,644,815.14	
國債期貨				5,122,801,565.82	3,465,893.94	
減：可抵銷的暫收暫付款					3,465,893.94	
股指期貨				210,928,531.47		1,401,271.47
減：可抵銷的暫收暫付款						1,401,271.47
收益互換				21,441,313.58	7,276,331.39	
場外期權				29,403,544.10	7,966,829.29	
場內期權				157,106,012.00	883,600.00	1,996,580.00
合計				115,624,921,940.77	16,126,760.68	1,996,580.00

在當日無負債結算制度下，衍生金融資產和衍生金融負債項下的股指期貨、利率互換、商品期貨和國債期貨投資按抵銷相關暫收暫付款後的淨額列示。

5. 存出保證金

項目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	原幣	折算匯率	折合人民幣	原幣	折算匯率	折合人民幣
交易保證金			**1,119,427,130.30**			1,049,349,211.44
人民幣	**1,118,483,504.30**	**1.0000**	**1,118,483,504.30**	1,048,383,003.44	1.0000	1,048,383,003.44
港幣	**500,000.00**	**0.9032**	**451,610.00**	500,000.00	0.9260	463,020.00
美元	**70,000.00**	**7.0288**	**492,016.00**	70,000.00	7.1884	503,188.00
信用保證金			**12,675,659.70**			9,623,078.96
人民幣	**12,675,659.70**	**1.0000**	**12,675,659.70**	9,623,078.96	1.0000	9,623,078.96
履約保證金			**5,879.16**			157,827,358.15
人民幣	**5,879.16**	**1.0000**	**5,879.16**	157,827,358.15	1.0000	157,827,358.15
合計			**1,132,108,669.16**			1,216,799,648.55

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

6. 應收款項

(1) 按明細列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
應收股票質押式回購業務款項		626,241,864.08
應收清算款	**15,688,770.02**	5,278,534.94
應收手續費及佣金	**47,600,855.00**	65,931,139.62
應收融資客戶款項	**3,734,356.00**	5,609,195.54
應收場外業務交易款		31,441,313.58
應收股權處置款(註1)	**50,755,748.66**	156,039,977.32
應收債權資產包(註1)	**92,710,337.53**	112,426,721.70
其他	**8,185,373.36**	8,012,891.00
減：壞賬準備(按簡化模型計提)	**91,891,926.34**	679,967,806.29
應收款項賬面價值	**126,783,514.23**	331,013,831.49

註1： 本公司之子公司中州藍海投資管理有限公司通過定向減資的方式減少對參股子公司河南省中原小額貸款有限公司的股權投資，減資款以現金和資產形式支付，應收股權處置款及應收債權資產包主要為上述事項形成。

(2) 按組合方式列示

項目	2025年12月31日			
	賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)
單項計提壞賬準備	**188,179,894.32**	**86.05**	**86,350,002.99**	**45.89**
單項小計	**188,179,894.32**	**86.05**	**86,350,002.99**	**45.89**
組合計提壞賬準備				
其中：1年以內	**3,256,572.77**	**1.50**	**16,282.87**	**0.50**
1–2年	**4,238,904.29**	**1.94**	**211,945.21**	**5.00**
2–3年	**8,313,366.89**	**3.80**	**831,336.69**	**10.00**
3–4年	**7,988,555.29**	**3.65**	**1,597,711.06**	**20.00**
4–5年	**2,322,129.93**	**1.06**	**696,638.98**	**30.00**
5年以上	**4,376,017.08**	**2.00**	**2,188,008.54**	**50.00**
組合小計	**30,495,546.25**	**13.95**	**5,541,923.35**	
合計	**218,675,440.57**	**100.00**	**91,891,926.34**	

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

6. 應收款項(續)

(2) 按組合方式列示(續)

項目	2024年12月31日			
	賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)
單項計提壞賬準備	938,274,753.91	92.81	674,357,482.35	71.87
單項小計	938,274,753.91	92.81	674,357,482.35	71.87
組合計提壞賬準備				
其中：1年以內	41,348,082.21	4.09	206,740.41	0.50
1–2年	8,519,366.89	0.84	425,968.34	5.00
2–3年	10,169,555.30	1.01	1,016,955.53	10.00
3–4年	6,628,129.93	0.65	1,325,625.99	20.00
4–5年	1,929,205.48	0.19	578,761.64	30.00
5年以上	4,112,544.06	0.41	2,056,272.03	50.00
組合小計	72,706,883.87	7.19	5,610,323.94	
合計	1,010,981,637.78	100.00	679,967,806.29	

(3) 期末應收款項餘額中應收持公司5%(含5%)以上表決權股份的股東單位的款項2,477,170.97元，為計提的應收資產管理費。

(4) 按欠款方歸集的年末餘額前五名的應收款項

單位名稱	2025年12月31日餘額	佔應收款項餘額比例(%)	壞賬準備餘額	款項性質或內容	賬齡
單位1	50,755,748.66	23.21	2,537,787.43	應收往來款	1–2年
單位2	30,096,427.15	13.76	25,589,682.65	應收債權資產包	1–2年
單位3	14,524,800.00	6.64		應收債權資產包	1–2年
單位4	14,324,999.99	6.55	1,815,000.00	應收基金管理費	1–2年，2–3年，3–4年
單位5	12,647,139.03	5.78	10,729,200.00	應收債權資產包	1–2年
合計	122,349,114.83	55.95	40,671,670.08		

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

6. 應收款項(續)

(5) 應收款項本年計提、收回或轉回的壞賬準備情況

類別	年初餘額	本年減少金額			外幣報表折算差額	年末餘額
		計提	核銷	其他		
應收款項壞賬準備	679,967,806.29	49,054,839.34	632,777,991.60	4,327,130.67	-25,597.02	91,891,926.34
合計	679,967,806.29	49,054,839.34	632,777,991.60	4,327,130.67	-25,597.02	91,891,926.34

本年實際核銷的應收款項人民幣632,777,991.60元，其中應收股票質押式回購業務款核銷情況如下：

單位名稱	核銷金額	核銷原因	款項是否由關聯交易產生
科迪食品集團股份有限公司	258,438,936.40	應收股票質押款本期核銷金	否
神霧科技集團股份有限公司	181,150,400.00	額626,241,864.08元，為法院	否
浙江清風原生文化有限公司	128,457,200.00	裁定破產重整執行完畢，或	否
河南森源集團有限公司	58,195,327.68	經強制執行債務人無可執行財產，法院已裁定終結執行程序的款項。	否
合計	**626,241,864.08**		

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

7. 買入返售金融資產

(1) 按業務類別列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
債券質押式回購	595,497,038.43	1,159,016,090.40
股票質押式回購	113,728,361.09	484,192,659.70
減：減值準備	188,515.73	198,207,070.66
合計	709,036,883.79	1,445,001,679.44

(2) 按標的物類別列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
債券	595,497,038.43	1,159,016,090.40
股票	113,728,361.09	484,192,659.70
減：減值準備	188,515.73	198,207,070.66
賬面價值	709,036,883.79	1,445,001,679.44

(3) 擔保物信息

擔保物類別	2025年12月31日 公允價值	2024年12月31日 公允價值
股票	510,406,550.00	1,080,936,742.20
債券	78,696,940.70	367,773,178.70
合計	589,103,490.70	1,448,709,920.90
其中：可出售或可再次向外抵押的擔保物		
其中：已出售或已再次向外抵押的擔保物		

註： 對於通過交易所操作的國債逆回購交易，因其為交易所自動撮合併保證擔保物足值，因此無法獲知對手方質押庫信息，故上述擔保物公允價值未包括交易所國債逆回購所取得的擔保物資產的公允價值。截至2025年12月31日和2024年12月31日，本公司上述交易所國債逆回購的金額分別為人民幣52,361.90萬元和82,744.00萬元。

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

7. 買入返售金融資產(續)

(4) 股票質押式回購融出資金按剩餘期限分類

期限	2025年12月31日	2024年12月31日
1個月以內		
1-3個月	**19,602,577.53**	84,813,621.99
3個月-1年	**94,125,783.56**	201,025,404.38
1年以上		
已逾期		198,353,633.33
合計	**113,728,361.09**	484,192,659.70

(5) 股票質押式回購按減值階段列示

項目	2025年12月31日			
	未來12個月預期信用損失	整個存續期預期信用損失（未發生信用減值）	整個存續期預期信用損失（已發生信用減值）	合計
賬面餘額	**113,728,361.09**			**113,728,361.09**
減值準備	**188,515.73**			**188,515.73**
賬面價值	**113,539,845.36**			**113,539,845.36**
擔保物價值	**510,406,550.00**			**510,406,550.00**

項目	2024年12月31日			
	未來12個月預期信用損失	整個存續期預期信用損失（未發生信用減值）	整個存續期預期信用損失（已發生信用減值）	合計
賬面餘額	285,839,026.37		198,353,633.33	484,192,659.70
減值準備	652,872.33		197,554,198.33	198,207,070.66
賬面價值	285,186,154.04		799,435.00	285,985,589.04
擔保物價值	1,080,137,307.20		799,435.00	1,080,936,742.20

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

8. 交易性金融資產

(1) 按類別列示

類別	2025年12月31日					
	公允價值			初始成本		
	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	公允價值合計	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	初始成本合計
債券	12,948,208,836.13		12,948,208,836.13	13,068,693,065.39		13,068,693,065.39
公募基金	2,221,662,727.38		2,221,662,727.38	2,212,832,043.90		2,212,832,043.90
股票/股權	599,000,968.52		599,000,968.52	1,059,240,231.10		1,059,240,231.10
銀行理財產品	315,799,904.71		315,799,904.71	315,441,648.54		315,441,648.54
券商資管產品	10,468,159.71		10,468,159.71	16,862,337.36		16,862,337.36
私募基金及合夥企業	985,326,561.52		985,326,561.52	848,894,220.42		848,894,220.42
其他	37,510,576.04		37,510,576.04	42,539,054.23		42,539,054.23
合計	17,117,977,734.01		17,117,977,734.01	17,564,502,600.94		17,564,502,600.94

類別	2024年12月31日					
	公允價值			初始成本		
	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	公允價值合計	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	初始成本合計
債券	12,020,038,900.84		12,020,038,900.84	12,249,520,123.32		12,249,520,123.32
公募基金	3,533,193,947.39		3,533,193,947.39	3,535,807,063.87		3,535,807,063.87
股票/股權	740,789,774.22		740,789,774.22	1,210,781,350.36		1,210,781,350.36
銀行理財產品	25,260,043.36		25,260,043.36	25,000,000.00		25,000,000.00
券商資管產品	60,263,754.13		60,263,754.13	67,698,060.30		67,698,060.30
私募基金及合夥企業	1,142,344,601.77		1,142,344,601.77	1,004,333,480.05		1,004,333,480.05
其他	107,356,348.71		107,356,348.71	112,143,776.61		112,143,776.61
合計	17,629,247,370.42		17,629,247,370.42	18,205,283,854.51		18,205,283,854.51

註： 「其他」主要係信託計劃、結構性存款等。

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

8. 交易性金融資產(續)

(2) 交易性金融資產中的融出證券情況

截至2025年12月31日和2024年12月31日，本集團交易性金融資產餘額中分別包含融出證券人民幣18,597,732.01元和人民幣12,201,501.73元。

(3) 變現有限制的交易性金融資產

項目	受限原因	2025年12月31日 賬面價值	2024年12月31日 賬面價值
債券	質押用於回購融資、債券借貸	**6,383,909,116.22**	5,498,908,884.27
債券	債券違約		35,345,400.00
券商資管產品	底層信託資產未到期		1,196,100.00
券商資管產品	鎖定期或封閉期無法退出	**10,468,159.71**	54,070,205.57
公募基金	已融出證券	**18,597,732.01**	12,201,501.73
股票	首發後限售、掛牌前機構類限售	**27,103,348.38**	26,282,039.43
銀行理財產品	鎖定期或封閉期無法退出	**15,358,256.17**	15,114,886.18
其他	固定期限		50,218,651.26

9. 債權投資

(1) 債權投資情況

類別	2025年12月31日 初始成本	利息	減值準備	賬面價值
信託計劃	**115,983,969.95**		**99,363,069.95**	**16,620,900.00**
債券	**86,230,430.77**	**938,150.13**	**30,054,627.16**	**57,113,953.74**
資管計劃	**176,077,449.05**		**176,077,449.05**	
合計	**378,291,849.77**	**938,150.13**	**305,495,146.16**	**73,734,853.74**

類別	2024年12月31日 初始成本	利息	減值準備	賬面價值
信託計劃	115,983,969.95		90,261,669.95	25,722,300.00
債券	159,324,413.53		159,324,413.53	
資管計劃	183,071,098.68		158,946,697.02	24,124,401.66
合計	458,379,482.16		408,532,780.50	49,846,701.66

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

9. 債權投資(續)

(2) 減值準備計提情況

壞賬準備	第一階段 未來12個月預期信用損失	第二階段 整個存續期預期信用損失(未發生信用減值)	第三階段 整個存續期預期信用損失(已發生信用減值)	合計
2025年1月1日餘額			408,532,780.50	408,532,780.50
2025年1月1日債權投資賬面餘額在本年	—	—	—	—
— 轉入第二階段				
— 轉入第三階段				
— 轉回第二階段				
— 轉回第一階段				
本年計提	55,486.90		26,232,152.03	26,287,638.93
本年轉回				
本年核銷			126,377,731.82	126,377,731.82
其他轉出				
外幣報表折算差額	-859.74		-2,946,681.71	-2,947,541.45
2025年12月31日餘額	54,627.16		305,440,519.00	305,495,146.16

10. 其他債權投資

(1) 按類別列示

類別	2025年12月31日 初始成本	利息	公允價值變動	賬面價值	累計減值準備
國債	**828,949,152.46**	**7,349,754.98**	**-9,874,852.46**	**826,424,054.98**	
地方債	**992,457,189.56**	**6,701,849.31**	**-429,369.56**	**998,729,669.31**	**1,074,813.92**
企業債	**579,229,501.37**	**2,793,539.74**	**-41,711.37**	**581,981,329.74**	**653,321.06**
其他	**731,752,462.29**	**6,322,260.27**	**708,427.71**	**738,783,150.27**	**279,506.05**
合計	**3,132,388,305.68**	**23,167,404.30**	**-9,637,505.68**	**3,145,918,204.30**	**2,007,641.03**

類別	2024年12月31日 初始成本	利息	公允價值變動	賬面價值	累計減值準備
國債	50,448,417.85	1,228,602.74	735,082.15	52,412,102.74	
地方債	55,305,622.61	65,917.81	6,547,327.39	61,918,867.81	62,390.21
合計	105,754,040.46	1,294,520.55	7,282,409.54	114,330,970.55	62,390.21

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

10. 其他債權投資(續)

(2) 減值準備計提情況

壞賬準備	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 (未發生 信用減值)	第三階段 整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	合計
2025年1月1日餘額	62,390.21			62,390.21
2025年1月1日其他債權投資賬面餘額在本年	—	—	—	—
— 轉入第二階段				
— 轉入第三階段				
— 轉回第二階段				
— 轉回第一階段				
本年計提	2,007,641.03			2,007,641.03
本年轉回				
本年核銷				
其他轉出	62,390.21			62,390.21
2025年12月31日餘額	2,007,641.03			2,007,641.03

(3) 變現有限制的其他債權投資

項目	受限原因	**2025年12月31日 賬面價值**	2024年12月31日 賬面價值
地方債	質押用於回購融資	**846,488,648.56**	49,535,094.25
國債	質押用於轉融通業務		46,302,949.35
國債	質押用於回購融資	**665,193,334.57**	
其他	質押用於回購融資	**364,923,124.00**	

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

11. 其他權益工具投資

(1) 其他權益工具投資情況

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
期貨會員資格	1,400,000.00	1,400,000.00
合計	1,400,000.00	1,400,000.00

(2) 其他權益工具其他說明

根據中國期貨業協會發佈的《期貨公司財務處理實施細則》，本公司之子公司將期貨會員資格列示為其他權益工具投資。

12. 長期股權投資

(1) 長期股權投資分類

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
按權益法核算的長期股權投資	954,051,305.51	943,004,822.25
長期股權投資合計	954,051,305.51	943,004,822.25
減：長期股權投資減值準備	52,042,825.68	37,754,195.83
長期股權投資淨值	902,008,479.83	905,250,626.42

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

12. 長期股權投資(續)

(2) 對聯營企業投資

被投資單位	年初賬面價值	本年增減變動								年末賬面價值	減值準備年末餘額[註1]
		追加投資	減少投資	權益法下確認的投資損益	其他綜合收益調整	其他權益變動	宣告發放現金股利或利潤	計提減值準備	其他		
河南資產管理有限公司	740,657,708.75			72,499,578.69	5,400,454.22	412,531.68	-10,000,000.00			808,970,273.34	
洛陽市開元科技創新創業投資基金(有限合夥)	8,240,316.15		1,800,000.00	526,063.19			-1,753,849.55			5,212,529.79	
河南大河財立方傳媒控股有限公司	33,170,591.29			2,534,268.85			-1,650,000.00			34,054,860.14	
河南省利盈環保科技股份有限公司	28,031,577.36		28,031,577.36								
民權縣創新產業投資基金(有限合夥)	10,138,915.19		1,100,000.00	3,160,250.34			-604,424.70			11,594,740.83	
新鄉中鼎科技成果轉化基金(有限合夥)	18,429,833.38		8,679,998.00	3,958,837.78			-2,062,441.79			11,646,231.37	
中證焦桐基金管理有限公司	18,095,271.09		9,192,169.85	-278,534.44						8,624,566.80	
河南省中聯裝備製造技術研究中心有限公司	4,921,635.71		35,682.00					-4,885,953.71			4,885,953.71
洛陽德騁生物科技股份有限公司	11,125,517.00			-1,761,515.54				-9,364,001.46			9,364,001.46
洛陽國宏產業發展投資基金(有限合夥)	11,488,613.26		9,619,999.27	24,598.12			-380,000.73			1,513,211.38	
鶴壁鎂交易中心有限責任公司	8,677,655.16			-198,773.73						8,478,881.43	
衛輝市中鼎創新股權投資基金合夥企業(有限合夥)	3,968,316.69			-19,738.98						3,948,577.71	
河南交廣融媒信息科技有限公司	3,924,746.03			-20,287.05				-3,904,458.98			3,904,458.98
鶴壁經開電子產業發展基金合夥企業(有限合夥)	1,950,244.22	5,200,000.00	56,853.66	-110,096.70						6,983,293.86	
漯河華瑞永磁材料股份有限公司											1,656,335.43
鄭州農淘電子商務有限公司	797,751.98		797,751.98								11,844,478.47
湯陰縣創新產業投資基金(有限合夥)	982,899.44			-1,586.26						981,313.18	

12. 長期股權投資(續)

(2) 對聯營企業投資

被投資單位	年初賬面價值	本年增減變動								年末賬面價值	減值準備年末餘額(註1)
		追加投資	減少投資	權益法下確認的投資損益	其他綜合收益調整	其他權益變動	宣告發放現金股利或利潤	計提減值準備	其他		
河南投實文化傳播有限公司	649,033.72			-16,835.27				-632,198.45			632,198.45
河南嘟嘟計算機科技有限公司											298,473.38
河南省銳達醫藥科技有限公司											5,059,488.46
上蔡縣豐拓農林科技有限公司											4,946,823.89
河南龍鳳山農牧股份有限公司											3,354,112.56
2242257 Ontario Inc.											6,096,500.89
合計	905,250,626.42	5,200,000.00	59,314,032.12	80,296,229.00	5,400,454.22	412,531.68	-16,450,716.77	-18,786,612.60		902,008,479.83	52,042,825.68

註1： 本集團於2025年12月31日對賬面長期股權投資進行檢查，結合被投資單位的經營情況、財務狀況以及其他因素，評估其減值跡象，並在此基礎上實施減值測算，報告期內，本集團計提長期股權投資減值準備18,786,612.60元；截至2025年12月31日，本集團累計計提長期股權投資減值準備52,042,825.68元。

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

13. 投資性房地產

(1) 採用成本計量模式的投資性房地產

項目	房屋及建築物	合計
一、賬面原值		
1. 年初餘額	31,265,652.80	31,265,652.80
2. 本年增加金額		
(1) 固定資產轉入		
3. 本年減少金額		
(1) 轉入固定資產		
4. 年末餘額	31,265,652.80	31,265,652.80
二、累計折舊和累計攤銷		
1. 年初餘額	13,072,579.93	13,072,579.93
2. 本年增加金額	921,699.79	921,699.79
(1) 計提或攤銷	921,699.79	921,699.79
(2) 固定資產轉入		
3. 本年減少金額		
(1) 轉入固定資產		
4. 年末餘額	13,994,279.72	13,994,279.72
三、減值準備		
1. 年初餘額		
2. 本年增加金額		
3. 本年減少金額		
4. 年末餘額		
四、賬面價值		
1. 年末賬面價值	17,271,373.08	17,271,373.08
2. 年初賬面價值	18,193,072.87	18,193,072.87

1） 於2025年12月31日和2024年12月31日，本集團投資性房地產無需計提減值準備。

2） 於2025年12月31日和2024年12月31日，本集團投資性房地產無尚未辦妥產權證的情況。

14. 固定資產

(1) 固定賬面價值

項目	**2025年12月31日**	2024年12月31日
固定資產原值	**528,079,644.35**	526,494,933.29
減：累計折舊	**348,333,053.87**	341,863,095.92
減：減值準備		
固定資產賬面價值合計	**179,746,590.48**	184,631,837.37

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

14. 固定資產(續)

(2) 固定資產增減變動表

項目		房屋及建築物	電子及電器設備	交通運輸設備	其他設備	合計
一、	**賬面原值**					
1.	年初餘額	173,615,103.36	317,772,772.91	15,361,696.33	19,745,360.69	526,494,933.29
2.	本年增加金額		33,077,280.11		232,966.06	33,310,246.17
	(1) 購置		33,077,280.11		232,966.06	33,310,246.17
	(2) 投資性房地產轉入					
3.	本年減少金額		19,520,019.19	10,534,819.86	1,623,799.04	31,678,638.09
	(1) 處置或報廢		19,520,019.19	10,534,819.86	1,623,799.04	31,678,638.09
	(2) 轉入投資性房地產					
4.	外幣報表折算差額		-43,564.78		-3,332.24	-46,897.02
5.	年末餘額	173,615,103.36	331,286,469.05	4,826,876.47	18,351,195.47	528,079,644.35
二、	**累計折舊**					
1.	年初餘額	83,034,050.67	229,687,077.89	14,076,004.99	15,065,962.37	341,863,095.92
2.	本年增加金額	4,457,578.38	30,471,115.10	118,457.42	1,324,437.78	36,371,588.68
	(1) 計提	4,457,578.38	30,471,115.10	118,457.42	1,324,437.78	36,371,588.68
	(2) 投資性房地產轉入					
3.	本年減少金額		17,988,905.66	10,461,804.56	1,415,084.75	29,865,794.97
	(1) 處置或報廢		17,988,905.66	10,461,804.56	1,415,084.75	29,865,794.97
	(2) 轉入投資性房地產					
4.	外幣報表折算差額		-34,633.91		-1,201.85	-35,835.76
5.	年末餘額	87,491,629.05	242,134,653.42	3,732,657.85	14,974,113.55	348,333,053.87
三、	**減值準備**					
1.	年初餘額					
2.	本年增加金額					
3.	本年減少金額					
4.	年末餘額					
四、	**賬面價值**					
1.	年末賬面價值	86,123,474.31	89,151,815.63	1,094,218.62	3,377,081.92	179,746,590.48
2.	年初賬面價值	90,581,052.69	88,085,695.02	1,285,691.34	4,679,398.32	184,631,837.37

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

14. 固定資產(續)

(2) 固定資產增減變動表(續)

1) 本年計提的固定資產折舊額為36,371,588.68元。

2) 截至2025年12月31日，本集團無重要閒置的固定資產。

3) 截至2025年12月31日，本集團無尚未辦妥產權證書的固定資產。

4) 於2025年12月31日和2024年12月31日，本集團固定資產無需計提減值準備。

15. 在建工程

(1) 在建工程情況

項目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
辦公樓建造	**288,399,541.44**		**288,399,541.44**	225,069,712.95		225,069,712.95
合計	**288,399,541.44**		**288,399,541.44**	225,069,712.95		225,069,712.95

(2) 在建工程本年變動情況

項目名稱	年初餘額	本年增加	本年減少		年末餘額
			轉入固定資產	其他減少	
自建辦公樓	225,069,712.95	63,329,828.49			**288,399,541.44**
合計	225,069,712.95	63,329,828.49			**288,399,541.44**

(3) 於2025年12月31日和2024年12月31日，本集團在建工程無需計提減值準備。

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

16. 使用權資產

(1) 使用權資產情況

項目	房屋及建築物	其他資產	合計
一、賬面原值			
1. 年初餘額	281,811,862.16		281,811,862.16
2. 本年增加金額	28,024,810.81	2,441,254.42	30,466,065.23
(1) 租入	28,024,810.81	2,441,254.42	30,466,065.23
3. 本年減少金額	46,152,110.46		46,152,110.46
(1) 租賃到期	35,596,247.80		35,596,247.80
(2) 其他減少	10,555,862.66		10,555,862.66
4. 外幣報表折算差額	-233,255.81		-233,255.81
5. 年末餘額	263,451,306.70	2,441,254.42	265,892,561.12
二、累計折舊			
1. 年初餘額	159,317,540.21		159,317,540.21
2. 本年增加金額	41,483,711.32	206,885.95	41,690,597.27
(1) 計提	41,483,711.32	206,885.95	41,690,597.27
3. 本年減少金額	36,340,849.05		36,340,849.05
(1) 租賃到期	35,596,247.80		35,596,247.80
(2) 其他減少	744,601.25		744,601.25
4. 外幣報表折算差額	-155,403.52		-155,403.52
5. 年末餘額	164,304,998.96	206,885.95	164,511,884.91
三、賬面價值			
1. 年末賬面價值	99,146,307.74	2,234,368.47	101,380,676.21
2. 年初賬面價值	122,494,321.95		122,494,321.95

註：「其他減少」主要系租賃合同變更等。

(2) 於2025年12月31日和2024年12月31日，本集團使用權資產無需計提減值準備。

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

17. 無形資產

(1) 無形資產明細

項目		軟件	交易席位費	土地使用權	其他	合計
一、	**賬面原值**					
1.	年初餘額	562,535,854.06	28,947,020.00	105,655,751.67	2,344,188.67	699,482,814.40
2.	本年增加金額	69,907,240.89				69,907,240.89
3.	本年減少金額	3,611,006.76				3,611,006.76
4.	外幣報表折算差額	-6,846.00	-11,410.00			-18,256.00
5.	年末餘額	628,825,242.19	28,935,610.00	105,655,751.67	2,344,188.67	765,760,792.53
二、	**累計攤銷**					
1.	年初餘額	375,970,659.03	28,484,000.00	28,350,765.48	2,128,150.96	434,933,575.47
2.	本年增加金額	70,583,549.82		2,642,905.44	41,509.44	73,267,964.70
3.	本年減少金額	3,584,473.02				3,584,473.02
4.	外幣報表折算差額	-6,846.00				-6,846.00
5.	年末餘額	442,962,889.83	28,484,000.00	30,993,670.92	2,169,660.40	504,610,221.15
三、	**減值準備**					
1.	年初餘額					
2.	本年增加金額					
3.	本年減少金額					
4.	年末餘額					
四、	**賬面價值**					
1.	年末賬面價值	185,862,352.36	451,610.00	74,662,080.75	174,528.27	261,150,571.38
2.	年初賬面價值	186,565,195.03	463,020.00	77,304,986.19	216,037.71	264,549,238.93

(2) 本年計提無形資產攤銷額為73,267,964.70元。

(3) 於2025年12月31日和2024年12月31日，本集團無用於抵押或擔保的無形資產。

(4) 於2025年12月31日和2024年12月31日，本集團無形資產無需計提減值準備。

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

18. 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

(1) 未經抵銷的遞延所得稅資產

項目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產
資產減值準備	**529,865,329.02**	**130,084,389.40**	1,441,838,250.01	350,612,112.63
應付職工薪酬	**412,695,711.28**	**103,173,927.82**	301,568,186.20	75,392,046.55
交易性金融資產、衍生金融工具公允價值變動	**361,247,237.09**	**90,311,809.27**	444,020,105.73	97,483,839.62
待結轉承銷收支	**1,807,169.80**	**451,792.45**	3,299,339.60	824,834.90
預提費用	**90,663,820.92**	**22,665,955.23**	41,110,445.44	10,277,611.36
交易性金融負債公允價值變動			3,193,631.92	798,407.98
期貨風險準備金	**422,299.44**	**105,574.86**	422,299.44	105,574.86
其他債權投資公允價值變動	**9,637,505.68**	**2,409,376.42**		
租賃負債	**109,624,726.92**	**27,406,181.73**	125,356,027.92	31,339,006.98
其他	**781,410,761.76**	**195,352,690.44**	211,844,779.97	49,256,552.43
合計	**2,297,374,561.91**	**571,961,697.62**	2,572,653,066.23	616,089,987.31

(2) 未經抵銷的遞延所得稅負債

項目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債
交易性金融資產、衍生金融工具公允價值變動	**386,876.12**	**96,719.03**	537,964.40	134,491.10
其他債權投資公允價值變動			7,282,409.54	1,820,602.39
交易性金融負債公允價值變動	**1,714,230.48**	**428,557.62**		
使用權資產	**98,988,970.28**	**24,747,242.57**	118,407,433.88	29,601,858.47
其他	**25,221,765.51**	**6,305,441.38**	18,659,091.70	4,664,772.92
合計	**126,311,842.39**	**31,577,960.60**	144,886,899.52	36,221,724.88

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

18. 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債(續)

(3) 以抵銷後淨額列示的遞延所得稅資產或負債

項目	2025年12月31日 遞延所得稅資產和負債互抵金額	2025年12月31日 抵銷後遞延所得稅資產或負債餘額	2024年12月31日 遞延所得稅資產和負債互抵金額	2024年12月31日 抵銷後遞延所得稅資產或負債餘額
遞延所得稅資產	**24,747,242.57**	**547,214,455.05**	29,601,858.47	586,488,128.84
遞延所得稅負債	**24,747,242.57**	**6,830,718.03**	29,601,858.47	6,619,866.41

(4) 未確認可抵扣虧損的遞延所得稅資產

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
可抵扣虧損	**1,204,438,476.97**	908,949,872.58
合計	**1,204,438,476.97**	908,949,872.58

(5) 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期

年份	2025年12月31日	2024年12月31日	備注
2026年			
2027年			
2028年	**20,019,194.30**	20,019,194.30	
2029年	**23,252,403.78**	37,536,910.60	
2030年	**17,056,298.45**		
未定期限	**1,144,110,580.44**	851,393,767.68	
合計	**1,204,438,476.97**	908,949,872.58	

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

19. 商譽

(1) 商譽原值

被投資單位名稱	2024年12月31日	本年增加 本年企業合併形成	本年增加 外幣報表折算差額	本年減少 處置	本年減少 外幣報表折算差額	2025年12月31日
中原期貨股份有限公司(註1)	7,268,756.37					**7,268,756.37**
中州國際融資有限公司(註2)	15,613,248.70				384,750.49	**15,228,498.21**
合計	22,882,005.07				384,750.49	**22,497,254.58**

註1： 本公司於2007年非同一控制下收購了中原期貨股份有限公司(原名為「豫糧期貨經紀有限公司」)55.68%的權益。合併成本超過按比例獲得的中原期貨股份有限公司可辨認淨資產公允價值的差額確認為與中原期貨股份有限公司相關的商譽。

註2： 本公司之子公司中州國際於2016年非同一控制下收購中州國際融資(原名為「泛亞金融有限公司」)100%股權，合併對價24,416,272.00港幣，合併日中州國際融資可辨認淨資產公允價值為7,556,040.59港幣，差額16,860,231.41港幣，以2025年12月31日匯率折合人民幣後計入商譽。

(2) 商譽減值準備

被投資單位名稱	2024年12月31日	本年增加 計提	本年增加 外幣報表折算差額	本年減少 處置	本年減少 外幣報表折算差額	2025年12月31日
中原期貨股份有限公司						
中州國際融資有限公司	15,613,248.70				384,750.49	**15,228,498.21**
合計	15,613,248.70				384,750.49	**15,228,498.21**

上述被投資單位產生的主要現金流獨立於本公司的其他子公司，且本公司對上述子公司均單獨進行經營管理，因此，每個子公司構成一個資產組，企業合併形成的商譽被分配至相對應的子公司以進行減值測試。本公司商譽的可收回金額以預計未來現金流量現值的方法確定。

本集團針對收購中州國際融資產生的商譽已全額計提減值準備，本公司管理層認為針對收購中原期貨產生的商譽無需計提減值準備。

(3) 本公司根據中原期貨的發展規劃及行業發展趨勢對未來若干年的財務預算和適用的折現率預計該資產組的未來現金流量現值，超過財務預算之後年份的現金流量以穩定期增長率判斷，該增長率不超出資產組所涉及業務的長期平均增長率。本公司採用的預測期為5年。中原期貨資產組所使用的現金流量稅前折現率為11.00%，穩定期營業收入增長率0%，該折現率和加權平均增長率反映了相關資產組的特定風險和長期增長預期。其他預測現金流入或流出有關的可收回金額估計值的主要假設包括預測收入及收入利潤率，該估計值是根據該資產組過往的表現及管理層對市場變化的預期而確定。預測期內，中原期貨資產組收入增長率為12.00%，平均利潤率20.32%。穩定期內，中原期貨資產組利潤率為24.50%。中原期貨資產組可收回金額大於其賬面價值，未發生減值。

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

20. 其他資產

(1) 明細情況

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
其他應收款	**44,672,035.60**	48,929,126.86
抵債資產	**60,086,004.75**	62,382,700.00
待攤費用	**17,165,518.98**	16,251,671.16
長期待攤費用	**27,366,371.14**	35,588,211.55
應收結算擔保金	**10,000,000.00**	10,049,607.61
預繳企業所得稅	**175,733.90**	39,737,859.45
其他	**28,491,887.15**	24,625,074.14
合計	**187,957,551.52**	237,564,250.77

(2) 其他應收款

1) 按明細列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
預付款項	**61,009,025.26**	61,996,850.20
押金	**10,036,730.24**	11,080,439.81
保證金	**1,528,000.00**	1,518,000.00
其他	**17,689,701.04**	21,241,333.72
減：壞賬準備	**45,591,420.94**	46,907,496.87
其他應收款賬面價值	**44,672,035.60**	48,929,126.86

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

20. 其他資產(續)

(2) 其他應收款(續)

2) 按組合方式列示

項目	2025年12月31日 賬面餘額	壞賬準備	計提比例(%)	2024年12月31日 賬面餘額	壞賬準備	計提比例(%)
單項計提壞賬準備	38,867,254.00	38,462,403.08	98.96	39,913,802.38	39,263,803.96	98.37
單項小計	38,867,254.00	38,462,403.08	98.96	39,913,802.38	39,263,803.96	98.37
組合計提壞賬準備						
其中：1年以內	26,715,049.01	133,575.23	0.50	26,392,165.51	131,960.85	0.50
1-2年	4,495,189.25	224,759.47	5.00	10,030,790.44	501,539.52	5.00
2-3年	5,012,171.20	501,217.12	10.00	3,691,710.24	369,171.02	10.00
3-4年	3,411,573.38	682,314.67	20.00	3,297,715.00	659,542.88	20.00
4-5年	1,469,792.45	440,937.74	30.00	1,368,707.19	410,612.16	30.00
5年以上	10,292,427.25	5,146,213.63	50.00	11,141,732.97	5,570,866.48	50.00
組合小計	51,396,202.54	7,129,017.86		55,922,821.35	7,643,692.91	
合計	90,263,456.54	45,591,420.94		95,836,623.73	46,907,496.87	

3) 其他應收款按照預期信用損失一般模型計提壞賬

壞賬準備	第一階段 未來12個月預期信用損失	第二階段 整個存續期預期信用損失(未發生信用減值)	第三階段 整個存續期預期信用損失(已發生信用減值)	合計
2025年1月1日餘額	7,643,692.91		39,263,803.96	46,907,496.87
2025年1月1日餘額在本年	—	—	—	—
— 轉入第二階段				
— 轉入第三階段	-1,913.57		1,913.57	
— 轉回第二階段				
— 轉回第一階段				
本年計提			560,039.23	560,039.23
本年轉回	510,479.86			510,479.86
本年核銷			1,363,353.68	1,363,353.68
外幣報表折算差額	-2,281.62			-2,281.62
2025年12月31日餘額	7,129,017.86		38,462,403.08	45,591,420.94

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

20. 其他資產(續)

4) 按欠款方歸集的年末餘額前五名的其他應收款情況

單位名稱	年末餘額	佔其他應收款年末餘額合計數的比例(%)	壞賬準備年末餘額	款項性質	賬齡
深圳市匯聯互聯網金融服務有限公司	25,324,975.10	28.06	25,324,975.10	股權轉讓款	5年以上
恒生電子股份有限公司	14,484,699.13	16.05	1,075,477.85	購置資產預付款	1年以內，1-2年，2-3年，3-4年，4-5年，5年以上
海南金海城市信用社	5,748,880.00	6.37	5,748,880.00	承繼原河南財政證券公司債權	5年以上
上海陸家嘴金融貿易區聯合發展有限公司	3,615,488.52	4.01	1,704,365.09	租房押金	3-4年，5年以上
河南和正實業有限責任公司	2,183,774.78	2.42	2,183,774.78	收購原河南證券資產形成的債權	5年以上
合計	51,357,817.53	56.90	36,037,472.82		

(3) 長期待攤費用

項目	2024年12月31日	本年增加	本年攤銷	本期其他增加／減少	2025年12月31日
裝修改造款等	35,588,211.55	8,400,964.42	16,607,774.29	-15,030.54	**27,366,371.14**
合計	35,588,211.55	8,400,964.42	16,607,774.29	-15,030.54	**27,366,371.14**

(4) 委託貸款

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
委託貸款	**14,397,407.69**	22,135,377.29
減：減值準備	**14,397,407.69**	22,135,377.29
委託貸款賬面價值		

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

20. 其他資產(續)

21. 融出證券

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
融出證券	**18,597,732.01**	12,201,501.73
—交易性金融資產	**18,597,732.01**	12,201,501.73
—轉融通融入證券		

於2025年12月31日和2024年12月31日，本集團融券業務無合約逾期。

22. 資產減值準備明細表

(1) 變動明細表

項目	2024年12月31日	本年增加	本年減少 轉回	本年減少 其他轉出	本年減少 其他轉出	本年減少 其他	外幣報表折算差額	2025年12月31日
融出資金減值準備	84,348,237.71	3,725,184.65			5,845,349.28		**-65,058.38**	**82,163,014.70**
應收款項壞賬準備	679,967,806.29	49,054,839.34		632,777,991.60	4,327,130.67		**-25,597.02**	**91,891,926.34**
買入返售金融資產減值準備	198,207,070.66		464,356.60	197,554,198.33				**188,515.73**
債權投資減值準備	408,532,780.50	26,287,638.93		126,377,731.82			**-2,947,541.45**	**305,495,146.16**
其他債權投資減值準備	62,390.21	2,007,641.03			62,390.21			**2,007,641.03**
其他資產減值準備	79,173,097.26	662,106.61	510,479.86	10,319,100.10		0.01	**-2,281.62**	**69,003,342.30**
金融工具及其他項目								
信用減值準備小計	1,450,291,382.63	81,737,410.56	974,836.46	967,029,021.85	10,234,870.16	0.01	**-3,040,478.47**	**550,749,586.26**
長期股權投資減值準備	37,754,195.83	18,786,612.60			4,343,953.66		**-154,029.09**	**52,042,825.68**
商譽減值準備	15,613,248.70						**-384,750.49**	**15,228,498.21**
抵債資產減值準備	8,404,400.58	7,193,400.00						**15,597,800.58**
其他資產減值準備小計	61,771,845.11	25,980,012.60			4,343,953.66		**-538,779.58**	**82,869,124.47**
合計	1,512,063,227.74	107,717,423.16	974,836.46	967,029,021.85	14,578,823.82	0.01	**-3,579,258.05**	**633,618,710.73**

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

22. 資產減值準備明細表(續)

(2) 金融工具及其他項目預期信用損失準備情況

項目	2025年12月31日 未來12個月預期信用損失	整個存續期預期信用損失(未發生信用減值)	整個存續期預期信用損失(已發生信用減值)	合計
融出資金減值準備	**32,987,381.20**		**49,175,633.50**	**82,163,014.70**
應收款項壞賬準備		**5,541,923.35**	**86,350,002.99**	**91,891,926.34**
買入返售金融資產減值準備	**188,515.73**			**188,515.73**
債權投資減值準備	**54,627.16**		**305,440,519.00**	**305,495,146.16**
其他債權投資減值準備	**2,007,641.03**			**2,007,641.03**
其他資產減值準備	**7,393,531.57**		**61,609,810.73**	**69,003,342.30**
合計	**42,631,696.69**	**5,541,923.35**	**502,575,966.22**	**550,749,586.26**

項目	2024年12月31日 未來12個月預期信用損失	整個存續期預期信用損失(未發生信用減值)	整個存續期預期信用損失(已發生信用減值)	合計
融出資金減值準備	28,299,171.02	45,320.48	56,003,746.21	84,348,237.71
應收款項壞賬準備		5,610,323.94	674,357,482.35	679,967,806.29
買入返售金融資產減值準備	652,872.33		197,554,198.33	198,207,070.66
債權投資減值準備			408,532,780.50	408,532,780.50
其他債權投資減值準備	62,390.21			62,390.21
其他資產減值準備	7,806,139.24		71,366,958.02	79,173,097.26
合計	36,820,572.80	5,655,644.42	1,407,815,165.41	1,450,291,382.63

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

23. 短期借款

(1) 短期借款分類

借款類別	2025年12月31日	2024年12月31日
保證借款		7,008,341.66
合計		7,008,341.66

24. 應付短期融資款

類型	面值(萬元)	起息日期	債券期限	發行金額(萬元)	票面利率	2024年12月31日 賬面餘額	本年增加	本年減少	2025年12月31日 賬面餘額
22中原01(註1)	100	2022年2月24日	3年	200,000	3.20%	2,054,657,975.25	9,342,024.75	2,064,000,000.00	
23中原01(註2)	100	2023年3月13日	3年	100,000	3.68%		1,029,698,805.11		1,029,698,805.11
22中原C1(註3)	100	2022年10月17日	3年	50,000	3.30%	503,480,821.83	13,019,178.17	516,500,000.00	
23中原C1(註4)	100	2023年8月18日	3年	50,000	3.70%		506,943,835.71		506,943,835.71
"WENDING	1000			10,000					
ZHONGYUAN(註5)"	(美元)	2022年3月22日	3年	(美元)	4.00%	639,089,830.84	4,806,928.31	643,896,759.15	
收益憑證(註6)	1	2024年11月15日至2025年12月11日	28-546天	123,335.30	1.80%~2.70%	699,260,937.77	1,346,699,216.48	784,515,595.05	1,261,444,559.20
合計						3,896,489,565.69	2,910,509,988.53	4,008,912,354.20	2,798,087,200.02

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

24. 應付短期融資款(續)

註1： 根據公司2019年度第一次臨時股東大會決議，經中國證券監督管理委員會《關於同意中原证券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆》(證監許可[2022]39號)核准，本公司獲准向專業投資者公開發行面值總額不超過20億元的公司債券。2022年2月23日，公司發行債券20億元，債券期限為3年，票面利率3.20%。

註2： 根據公司2019年度第一次臨時股東大會決議，經中國證券監督管理委員會《關於同意中原证券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆》(證監許可[2022]2533號)核准，本公司獲准向專業投資者公開發行面值總額不超過50億元的公司債券。2023年3月10日，公司發行債券10億元，債券期限為3年，票面利率3.68%。

註3： 根據公司2019年度第一次臨時股東大會決議，經中國證券監督管理委員會《關於同意中原证券股份有限公司向專業投資者公開發行次級公司債券註冊的批覆》(證監許可[2022]2213號)核准，本公司獲准向專業投資者公開發行面值總額不超過40億元的次級公司債券。2022年10月14日，公司發行債券5億元，債券期限為3年，票面利率3.30%。

註4： 根據公司2019年度第一次臨時股東大會決議，經中國證券監督管理委員會《關於同意中原证券股份有限公司向專業投資者公開發行次級公司債券註冊的批覆》(證監許可[2022]2213號)核准，本公司獲准向專業投資者公開發行面值總額不超過40億元的次級公司債券。2023年8月17日，公司發行債券5億元，債券期限為3年，票面利率3.70%。

註5： 經公司第六屆董事會第十次會議和2019年度第一次臨時股東大會審議通過了《關於公司發行境內外債務融資工具一般性授權的議案》，本公司之子公司Wending Zhongyuan Company Limited於2022年3月22日發行美元債券1億美元，票面利率4.00%。公司提供連帶責任擔保。

註6： 截至2025年12月31日，公司存續收益憑證包括金易系列收益憑證591,997,161.94元，融易系列收益憑證669,447,397.26元，期限為28-546天，利率區間為1.80%-2.70%。

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

25. 拆入資金

(1) 明細分類

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
銀行拆入資金	**3,030,308,361.12**	2,660,382,573.45
轉融通拆入資金		1,302,221,138.90
合計	**3,030,308,361.12**	3,962,603,712.35

截至2025年12月31日，本集團向銀行的拆入資金未設有擔保，本集團未向中國證券金融股份有限公司拆入資金(2024年12月31日：本集團向中國證券金融股份有限公司拆入資金由本集團持有的證券及保證金擔保)。

(2) 轉融通拆入資金剩餘期限

項目	2025年12月31日 餘額	2025年12月31日 利率區間	2024年12月31日 餘額	2024年12月31日 利率區間
1個月以內		—		—
1至3個月		—		—
3個月-1年		—	1,302,221,138.90	1.85%~2.55%
合計		—	1,302,221,138.90	1.85%~2.55%

26. 交易性金融負債

(1) 交易性金融負債

類別	2025年12月31日 公允價值 分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	2025年12月31日 公允價值 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	2025年12月31日 合計
債券(註1)	**492,320,856.43**		**492,320,856.43**
納入合併範圍結構化主體少數份額持有人享有的權益(註2)	**458,142,492.31**		**458,142,492.31**
合計	**950,463,348.74**		**950,463,348.74**

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

26. 交易性金融負債(續)

(1) 交易性金融負債(續)

類別	2024年12月31日 公允價值		
	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	合計
債券(註1)	223,811,867.81		223,811,867.81
納入合併範圍結構化主體少數份額持有人享有的權益(註2)	355,075,799.85		355,075,799.85
合計	578,887,667.66		578,887,667.66

註1： 截至2025年12月31日和截至2024年12月31日，本集團向其他金融機構賣出債券用於融資業務。

註2： 在合併財務報表中，由於本集團有義務於結構化主體到期日按照賬面淨值及該結構化主體的有關條款向其他投資者進行支付，本集團將合併結構化主體所產生的金融負債分類為交易性金融負債。

27. 賣出回購金融資產款

(1) 按業務類別列示

項目	**2025年12月31日**	2024年12月31日
買斷式賣出回購		232,362,526.93
質押式賣出回購	**7,017,190,370.59**	5,056,721,845.42
合計	**7,017,190,370.59**	5,289,084,372.35

(2) 按標的物類別列示

項目	**2025年12月31日**	2024年12月31日
債券	**7,017,190,370.59**	5,289,084,372.35
合計	**7,017,190,370.59**	5,289,084,372.35

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

27. 賣出回購金融資產款(續)

(3) 賣出回購金融資產款的擔保物信息

擔保物類別	2025年12月31日 公允價值	2024年12月31日 公允價值
債券	**7,906,312,771.20**	5,873,550,561.40
合計	**7,906,312,771.20**	5,873,550,561.40

28. 代理買賣證券款

(1) 明細情況

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
普通經紀業務		
其中：個人	**18,707,576,055.12**	14,060,230,985.52
機構	**1,484,735,267.80**	1,127,774,495.37
小計	**20,192,311,322.92**	15,188,005,480.89
信用業務		
其中：個人	**1,485,663,139.32**	1,274,893,968.16
機構	**24,421,709.42**	13,110,926.49
小計	**1,510,084,848.74**	1,288,004,894.65
合計	**21,702,396,171.66**	16,476,010,375.54

29. 應付職工薪酬

(1) 應付職工薪酬分類

項目	2024年12月31日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
短期薪酬	393,354,374.63	707,772,291.65	581,304,776.78	**519,821,889.50**
離職後福利－設定提存計劃	40,142,433.90	100,345,323.67	95,497,091.00	**44,990,666.57**
辭退福利	71,068.01	3,165,649.43	3,167,400.72	**69,316.72**
合計	433,567,876.54	811,283,264.75	679,969,268.50	**564,881,872.79**

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

29. 應付職工薪酬(續)

(2) 短期薪酬(續)

項目	2024年12月31日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
工資、獎金、津貼和補貼	245,916,139.99	562,017,882.00	442,729,412.21	**365,204,609.78**
職工福利費	63,433.74	23,005,014.35	23,068,448.09	
社會保險費	2,087.70	36,027,104.25	36,014,593.26	**14,598.69**
其中：醫療保險費	1,853.60	33,219,314.74	33,207,751.15	**13,417.19**
工傷保險費	39.00	752,714.18	752,449.18	**304.00**
生育保險費	195.10	2,055,075.33	2,054,392.93	**877.50**
住房公積金		51,731,182.71	51,722,250.71	**8,932.00**
工會經費和職工教育經費	147,372,713.20	19,052,885.34	12,944,418.18	**153,481,180.36**
其他		15,938,223.00	14,825,654.33	**1,112,568.67**
合計	393,354,374.63	707,772,291.65	581,304,776.78	**519,821,889.50**

(3) 設定提存計劃

項目	2024年12月31日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
基本養老保險	3,902.40	66,261,786.77	66,209,652.04	**56,037.13**
失業保險費	97.50	2,714,075.20	2,713,412.70	**760.00**
企業年金繳費	40,138,434.00	31,369,461.70	26,574,026.26	**44,933,869.44**
合計	40,142,433.90	100,345,323.67	95,497,091.00	**44,990,666.57**

註： 本公司及境內子公司按當地政府相關規定繳納職工基本養老保險(「養老保險計劃」)，中州國際金融控股有限公司等本公司的香港子公司根據香港《強制性公積金計劃條例》規定提供強制性公積金供款(「強積金供款計劃」)，本公司及境內子公司依據境內企業年金制度相關政策建立企業年金計劃(「企業年金計劃」)。

截至2025年12月31日，在養老保險計劃及強積金供款計劃下，本集團未有相關沒收供款。在企業年金計劃下，本公司及境內子公司依據境內企業年金政策及本公司企業年金管理制度將沒收供款留存於企業年金公共賬戶內，由尚在企業年金計劃內的職工所享有，沒收供款不會用於抵減未來供款，亦不會降低現有及未來的供款水平。

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

30. 應交稅費

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
企業所得稅	**73,725,124.49**	2,873,378.01
個人所得稅	**20,764,610.48**	35,713,175.59
增值稅	**1,196,682.10**	1,411,797.88
城市維護建設稅	**479,091.76**	464,602.12
教育費附加	**440,187.58**	430,079.39
房產稅	**548,223.09**	366,173.05
土地使用稅	**105,325.68**	99,773.56
其他	**13,486.91**	44,830.77
合計	**97,272,732.09**	41,403,810.37

31. 應付款項

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
開放式基金清算款	**119,792,049.03**	196,178,376.01
證券清算款	**1,027,767.93**	2,745,743.88
銀行託管費	**10,541,407.27**	4,576,820.63
其他	**1,695,734.98**	1,838,023.67
合計	**133,056,959.21**	205,338,964.19

32. 合同負債

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
手續費及佣金預收款	**904,428.60**	2,400,665.20
合計	**904,428.60**	2,400,665.20

33. 預計負債

項目	2025年12月31日	2024年12月31日	形成原因
合同糾紛未決事項	**46,454,062.70**		本集團與有關當事人的合同糾紛
合計	**46,454,062.70**		

註： 預計負債的具體形成原因詳見本附註十二。

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

34. 應付債券

(1) 應付債券分類

						2024年12月31日			2025年12月31日
類型	面值(元/張)	起息日期	債券期限	發行金額(萬元)	票面利率	賬面餘額	本年增加	本年減少	賬面餘額
23中原01(註1)	100	2023年3月13日	3年	100,000	3.68%	1,029,485,387.67	7,314,612.33	1,036,800,000.00	
24中原01(註2)	100	2024年1月25日	3年	70,000	2.90%	718,614,318.13	20,494,941.10	20,300,000.00	**718,809,259.23**
24中原02(註3)	100	2024年7月4日	3年	200,000	2.22%	2,020,640,834.17	49,708,150.33	49,164,383.56	**2,021,184,600.94**
25中原01(註4)	100	2025年4月25日	3年	200,000	2.35%		2,031,391,782.05		**2,031,391,782.05**
25中原K1(註5)	100	2025年11月19日	3年	50,000	1.98%		500,884,171.64		**500,884,171.64**
23中原C1(註6)	100	2023年8月18日	3年	50,000	3.70%	506,943,835.67	11,556,164.33	518,500,000.00	
24中原C1(註7)	100	2024年6月4日	3年	100,000	2.44%	1,014,105,205.49	24,400,000.01	24,400,000.00	**1,014,105,205.50**
25中原C1(註8)	100	2025年11月10日	3年	50,000	2.20%		501,567,123.29		**501,567,123.29**
收益憑證(註9)	1	2024年6月4日至2025年12月30日	393-1092天	32,742.00	2.01%~3.00%	822,940,299.06	220,370,622.81	709,975,015.15	**333,335,906.72**
合計						6,112,729,880.19	3,367,687,567.89	2,359,139,398.71	**7,121,278,049.37**

註1： 根據公司2019年度第一次臨時股東大會決議，經中國證券監督管理委員會《關於同意中原证券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆》(證監許可[2022]2533號)核准，本公司獲准向專業投資者公開發行面值總額不超過50億元的公司債券。2023年3月10日，公司發行債券10億元，債券期限為3年，票面利率3.68%。

註2： 根據公司2019年度第一次臨時股東大會決議，經中國證券監督管理委員會《關於同意中原证券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆》(證監許可[2022]2533號)核准，本公司獲准向專業投資者公開發行面值總額不超過50億元的公司債券。2024年1月24日，公司發行債券7億元，債券期限為3年，票面利率2.90%。

註3： 根據公司2019年度第一次臨時股東大會決議，經中國證券監督管理委員會《關於同意中原证券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆》(證監許可[2022]2533號)核准，本公司獲准向專業投資者公開發行面值總額不超過50億元的公司債券。2024年7月3日，公司發行債券20億元，債券期限為3年，票面利率2.22%。

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

34. 應付債券(續)

(1) 應付債券分類(續)

註4： 根據公司2022年度第一次臨時股東大會決議，經上海證券交易所《關於對中原证券股份有限公司非公開發行公司債券掛牌轉讓無異議的函》(上證函[2025]971號)核准，本公司獲准向專業投資者非公開發行總額不超過20億元的公司債券。2025年4月24日，公司發行債券20億元，債券期限為3年，票面利率2.35%。

註5： 根據公司2024年年度股東大會決議，經中國證券監督管理委員會《關於同意中原证券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆》(證監許可[2025]1556號)核准，本公司獲准向專業投資者公開發行面值總額不超過25億元的公司債券。2025年11月18日，公司發行債券5億元，債券期限為3年，票面利率1.98%。

註6： 根據公司2019年度第一次臨時股東大會決議，經中國證券監督管理委員會《關於同意中原证券股份有限公司向專業投資者公開發行次級公司債券註冊的批覆》(證監許可[2022]2213號)核准，本公司獲准向專業投資者公開發行面值總額不超過40億元的次級公司債券。2023年8月17日，公司發行債券5億元，債券期限為3年，票面利率3.70%。

註7： 根據公司2019年度第一次臨時股東大會決議，經中國證券監督管理委員會《關於同意中原证券股份有限公司向專業投資者公開發行次級公司債券註冊的批覆》(證監許可[2022]2213號)核准，本公司獲准向專業投資者公開發行面值總額不超過40億元的次級公司債券。2024年6月3日，公司發行債券10億元，債券期限為3年，票面利率2.44%。

註8： 根據公司2024年年度股東大會決議，經中國證券監督管理委員會《關於同意中原证券股份有限公司向專業投資者公開發行次級公司債券註冊的批覆》(證監許可[2025]2148號)核准，本公司獲准向專業投資者公開發行面值總額不超過12億元的次級公司債券。2025年11月7日，公司發行債券5億元，債券期限為3年，票面利率2.20%。

註9： 截至2025年12月31日，公司存續收益憑證包括金易系列收益憑證133,247,797.13元，融易系列收益憑證200,088,109.59元，期限為393-1092天，利率區間為2.01%-3.00%。

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

35. 租賃負債

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
租賃負債	**89,602,782.05**	114,709,864.43
其中：一年以內到期的租賃負債	**32,880,096.24**	39,401,441.20
合計	**89,602,782.05**	114,709,864.43

本集團租賃主要為房屋及建築物。本集團租用房屋及建築物作為辦公場所，辦公場所租賃通常為期1至10年不等。

36. 其他負債

(1) 明細情況

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
其他應付款	**143,882,483.88**	161,327,691.27
應付股利	**83,850,863.49**	1,071,386.94
期貨風險準備金	**40,916,960.93**	38,056,931.04
投資者保護基金	**10,645,518.69**	1,992,016.01
其他	**1,331,144.33**	230,158.93
合計	**280,626,971.32**	202,678,184.19

(2) 其他應付款

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
非貨幣沖抵國債期貨保證金	**49,375,135.31**	50,056,543.31
預提費用	**30,704,932.07**	42,109,433.43
股權轉讓款	**14,764,852.48**	15,467,888.88
其他	**49,037,564.02**	53,693,825.65
合計	**143,882,483.88**	161,327,691.27

(3) 期貨風險準備金

本公司子公司中原期貨根據《商品期貨交易財務管理暫行規定》按期貨經紀業務手續費收入減去應付期貨交易所手續費後的淨收入的5%計提期貨風險準備並計入當期損益。動用風險準備金彌補因自身原因造成的損失或是按規定核銷難以收回的墊付風險損失款時，沖減期貨風險準備金餘額。

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

37. 股本

項目	2024年12月31日	本年變動增減(+、-) 發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	2025年12月31日
股份總額	4,642,884,700.00						4,642,884,700.00

38. 資本公積

項目	2024年12月31日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
股本溢價	6,540,294,251.22			6,540,294,251.22
其他資本公積	-280,172,144.89	230,007.52		-279,942,137.37
合計	6,260,122,106.33	230,007.52		6,260,352,113.85

39. 其他綜合收益

項目	歸屬於母公司股東的其他綜合收益年初餘額	本年發生額 所得稅前發生額	減：前期計入其他綜合收益當期轉入損益	減：所得稅費用	合計	稅後歸屬於母公司	稅後歸屬於少數股東	歸屬於母公司股東的其他綜合收益年末餘額
將重分類進損益的其他綜合收益	78,049,511.11	-12,494,076.07	7,136,961.84	-3,743,666.10	-15,887,371.81	-15,887,371.81		62,162,139.30
其中：其他債權投資公允價值變動	5,461,807.16	-9,845,343.59	7,074,571.63	-4,229,978.80	-12,689,936.42	-12,689,936.42		-7,228,129.26
其他債權投資信用減值準備	46,792.65	2,007,641.03	62,390.21	486,312.70	1,458,938.12	1,458,938.12		1,505,730.77
權益法下可轉損益的其他綜合收益	2,285,420.42	5,400,454.22			5,400,454.22	5,400,454.22		7,685,874.64
外幣財務報表折算差額	70,255,490.88	-10,056,827.73			-10,056,827.73	-10,056,827.73		60,198,663.15
合計	78,049,511.11	-12,494,076.07	7,136,961.84	-3,743,666.10	-15,887,371.81	-15,887,371.81		62,162,139.30

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

40. 盈餘公積

項目	2024年12月31日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
法定盈餘公積	780,582,768.21	4,040,257.75		**784,623,025.96**
任意盈餘公積	232,869,258.21	2,020,128.87		**234,889,387.08**
合計	1,013,452,026.42	6,060,386.62		**1,019,512,413.04**

41. 一般風險準備

項目	2024年12月31日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
一般風險準備	931,393,989.82	8,737,336.08	25,176,488.94	**914,954,836.96**
交易風險準備	775,828,966.11	4,040,257.75		**779,869,223.86**
合計	1,707,222,955.93	12,777,593.83	25,176,488.94	**1,694,824,060.82**

註： 本年減少金額為因公司不再開展大集合資管計劃業務，本年轉回前期計提的一般風險準備。

42. 未分配利潤

項目	2025年度	2024年度
上年末未分配利潤	**358,503,723.78**	242,467,397.11
調整數		
年初未分配利潤	**358,503,723.78**	242,467,397.11
加：歸屬於母公司股東的淨利潤	**455,818,683.40**	245,847,400.51
減：提取法定盈餘公積	**4,040,257.75**	7,268,086.20
提取任意盈餘公積	**2,020,128.87**	3,634,043.10
提取一般風險準備	**8,737,336.08**	18,783,164.34
提取交易風險準備	**4,040,257.75**	7,268,086.20
分配普通股股利	**116,072,117.50**	92,857,694.00
其他轉回	**25,176,488.94**	
年末未分配利潤	**704,588,798.17**	358,503,723.78

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

43. 利息淨收入

項目	2025年度	2024年度
利息收入	**859,939,431.98**	828,108,569.66
其中：存放金融同業利息收入	**268,448,336.60**	299,849,720.21
融資融券利息收入	**559,371,461.36**	480,033,984.49
買入返售金融資產利息收入	**20,074,091.53**	37,268,782.23
其中：約定購回利息收入		49,422.74
股票質押回購利息收入	**8,810,094.95**	26,989,668.37
債權投資利息收入	**953,101.72**	
其他債權投資利息收入	**10,133,507.28**	7,525,559.12
其他	**958,933.49**	3,430,523.61
利息支出	**448,077,603.94**	583,403,257.39
其中：借款利息支出	**14,408.34**	366,831.79
收益憑證利息支出	**36,521,824.14**	24,559,426.26
拆入資金利息支出	**34,086,334.13**	25,452,509.58
其中：轉融通利息支出	**12,359,083.34**	10,895,681.58
賣出回購金融資產款利息支出	**134,084,323.38**	203,511,167.12
代理買賣證券款利息支出	**16,392,203.05**	27,542,970.70
應付債券利息支出	**209,360,772.56**	281,965,286.25
其中：次級債券利息支出	**57,852,310.94**	91,959,575.01
債券借貸	**8,072,812.29**	9,662,138.78
其他	**9,544,926.05**	10,342,926.91
利息淨收入	**411,861,828.04**	244,705,312.27

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

44. 手續費及佣金淨收入

(1) 明細情況

項目	2025年度	2024年度
證券經紀業務淨收入	**761,614,160.78**	571,586,885.57
其中：證券經紀業務收入	**1,000,795,963.90**	731,886,358.47
其中：代理買賣證券業務	**984,982,551.73**	717,725,752.37
交易單元席位租賃	**92,853.67**	176,614.69
代銷金融產品業務	**15,515,171.67**	13,760,110.61
證券經紀業務支出	**239,181,803.12**	160,299,472.90
其中：代理買賣證券業務	**239,121,075.19**	160,254,212.08
代銷金融產品業務		
期貨經紀業務淨收入	**61,324,614.24**	71,320,145.70
其中：期貨經紀業務收入	**162,510,594.00**	193,615,213.94
期貨經紀業務支出	**101,185,979.76**	122,295,068.24
投資銀行業務淨收入	**24,283,643.18**	56,282,928.18
其中：投資銀行業務收入	**25,311,375.27**	59,531,799.91
其中：證券承銷業務	**4,750,786.85**	30,924,053.46
證券保薦業務	**2,086,792.45**	600,000.00
財務顧問業務	**18,473,795.97**	28,007,746.45
其中：投資銀行業務支出	**1,027,732.09**	3,248,871.73
其中：證券承銷業務		2,066,529.34
證券保薦業務	**158,490.57**	
財務顧問業務	**869,241.52**	1,182,342.39
資產管理業務淨收入	**22,348,930.11**	24,479,998.61
其中：資產管理業務收入	**22,348,930.11**	24,479,998.61
資產管理業務支出		
基金管理業務淨收入	**2,276,323.08**	8,178,181.43
其中：基金管理業務收入	**2,333,105.24**	8,194,030.48
基金管理業務支出	**56,782.16**	15,849.05
投資諮詢業務淨收入	**79,268,800.25**	57,325,617.49
其中：投資諮詢業務收入	**79,268,800.25**	57,325,617.49
投資諮詢業務支出		
其他手續費及佣金淨收入	**25,931,502.63**	20,897,559.11
其中：其他手續費及佣金收入	**26,065,127.45**	21,307,970.76
其他手續費及佣金支出	**133,624.82**	410,411.65
手續費及佣金淨收入合計	**977,047,974.27**	810,071,316.09
其中：手續費及佣金收入合計	**1,318,633,896.22**	1,096,340,989.66
手續費及佣金支出合計	**341,585,921.95**	286,269,673.57

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

44. 手續費及佣金淨收入(續)

(2) 財務顧問業務淨收入

財務顧問業務淨收入	2025年度	2024年度
併購重組財務顧問業務淨收入 – 境內上市公司	**264,150.94**	1,320,754.73
併購重組財務顧問業務淨收入 – 其他	**216,981.14**	603,773.59
其他財務顧問業務淨收入	**17,123,422.37**	24,900,875.74
合計	**17,604,554.45**	26,825,404.06

45. 投資收益

(1) 分類明細

項目	2025年度	2024年度
權益法核算的長期股權投資收益	**80,296,229.00**	59,105,673.19
處置長期股權投資產生的投資收益	**5,269,171.18**	36,966,406.34
金融工具投資收益	**592,599,307.26**	411,833,546.40
其中：持有期間取得的收益	**286,477,391.61**	639,180,968.58
其中：交易性金融資產	**377,108,276.92**	530,487,214.88
交易性金融負債	**-90,630,885.31**	108,693,753.70
其中：處置金融工具取得的收益	**306,121,915.65**	-227,347,422.18
其中：交易性金融資產	**216,058,726.84**	739,621,990.67
其他債權投資	**7,103,967.22**	2,245,236.31
衍生金融工具	**13,481,902.97**	-894,692,877.41
交易性金融負債	**68,973,821.71**	-70,642,698.36
倉單業務		-4,441,966.58
其他	**503,496.91**	562,893.19
合計	**678,164,707.44**	507,905,625.93

(2) 交易性金融工具投資收益明細表

交易性金融工具		2025年度
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	持有期間收益	**377,108,276.92**
	處置取得收益	**216,058,726.84**
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	持有期間收益	**-90,630,885.31**
	處置取得收益	**68,973,821.71**

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

46. 公允價值變動損益

項目	2025年度	2024年度
交易性金融資產	**-116,842,809.89**	-175,425,752.72
交易性金融負債	**-1,343,758.08**	-2,465,550.68
衍生金融工具	**-5,284,180.31**	-20,923,546.70
合計	**-123,470,748.28**	-198,814,850.10

47. 其他業務收入

項目	2025年度	2024年度
股票質押罰息收入	**7,562.70**	9,509,221.42
租賃收入	**2,062,509.49**	2,115,056.61
其他收入	**4,280,976.07**	2,075,578.76
合計	**6,351,048.26**	13,699,856.79

48. 資產處置收益

項目	2025年度	2024年度
非流動資產處置收益	**2,510,374.58**	3,427,741.26
其中：固定資產處置收益	**61,962.60**	-6,374.99
使用權資產處置收益	**2,448,411.98**	3,434,116.25
合計	**2,510,374.58**	3,427,741.26

49. 其他收益

項目	2025年度	2024年度
穩崗補貼	**1,812,305.21**	2,214,044.34
代扣代繳稅款手續費返還及減免稅款	**4,613,239.29**	5,332,190.01
政府補助	**4,000,000.00**	5,324,200.00
合計	**10,425,544.50**	12,870,434.35

註： 政府補助均為與收益相關的補助。

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

50. 稅金及附加

項目	2025年度	2024年度
城市維護建設稅	**5,960,059.25**	5,566,345.72
教育費附加	**4,288,471.33**	3,996,069.79
其他	**3,179,807.20**	3,339,872.57
合計	**13,428,337.78**	12,902,288.08

51. 業務及管理費

項目	2025年度	2024年度
職工薪酬	**811,283,264.75**	719,600,225.23
無形資產攤銷	**73,267,964.70**	71,020,404.66
電子設備運轉費	**57,018,077.67**	57,696,104.05
使用權資產折舊費	**41,690,597.27**	58,249,951.69
固定資產折舊費	**36,371,588.68**	33,474,526.21
會員費	**19,977,240.35**	14,885,423.29
證券投資者保護基金	**17,908,843.60**	10,967,421.06
長期待攤費用攤銷	**16,607,774.29**	19,698,059.47
廣告宣傳費	**15,600,592.49**	20,387,698.63
郵電通訊費	**14,746,835.81**	15,764,189.29
資訊費	**14,008,548.02**	8,449,345.42
諮詢費	**10,122,258.92**	16,786,892.59
水電費	**9,152,957.08**	9,235,866.94
其他	**64,892,192.08**	86,288,997.19
合計	**1,202,648,735.71**	1,142,505,105.72

註： 本期業務及管理費中的審計機構服務費3,121,897.43元，主要包括信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)及信永中和(香港)會計師事務所有限公司對本集團2025年度審計審閱費用人民幣2,543,218.20元，及其他審計機構專項(非審計)服務等費用人民幣578,679.23元。

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

52. 信用減值損失

項目	2025年度	2024年度
應收款項壞賬準備	**49,054,839.34**	8,726,292.63
債權投資減值準備	**26,287,638.93**	8,887,044.05
其他債權投資減值準備	**2,007,641.03**	-7,336.28
融出資金減值準備	**3,725,184.65**	8,004,413.10
買入返售金融資產減值準備	**-464,356.60**	-4,178,502.52
其他資產減值準備	**151,626.75**	-1,620,876.06
合計	**80,762,574.10**	19,811,034.92

53. 其他資產減值損失

項目	2025年度	2024年度
長期股權投資減值準備	**18,786,612.60**	3,708,903.36
抵債資產減值準備	**7,193,400.00**	8,404,400.58
合計	**25,980,012.60**	12,113,303.94

54. 其他業務成本

項目	2025年度	2024年度
投資性房地產折舊	**921,699.79**	990,720.63
其他	**1,234,667.53**	61,320.75
合計	**2,156,367.32**	1,052,041.38

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

55. 營業外收入

(1) 營業外收入明細

項目	2025年度	2024年度	計入本年非經常性損益的金額
非流動資產毀損報廢利得	**350,736.98**	229,417.80	350,736.98
政府補助	**500,000.00**	400,000.00	500,000.00
其他(註)	**7,312,500.72**	36,078,358.57	7,312,500.72
合計	**8,163,237.70**	36,707,776.37	8,163,237.70

註： 2024年的其他主要為子公司處置抵債資產收入。

(2) 政府補助明細

項目	2025年度	來源和依據	與資產相關／收益相關
鄭東新區金融業發展突出貢獻單位	**500,000.00**	鄭東文[2024]7號	與收益相關
合計	**500,000.00**	—	—

56. 營業外支出

項目	2025年度	2024年度	計入本年非經常性損益的金額
非流動資產毀損報廢損失	**933,882.68**	1,351,092.20	933,882.68
捐贈支出	**196,021.56**	295,340.00	196,021.56
預計負債	**46,454,062.70**		
其他	**1,897,164.55**	3,793,579.35	48,351,227.25
合計	**49,481,131.49**	5,440,011.55	49,481,131.49

註： 預計負債的具體形成原因詳見本附註十二。

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

57. 所得稅費用

(1) 所得稅費用

項目	2025年度	2024年度
當期所得稅費用	**103,620,582.94**	21,097,826.84
遞延所得稅費用	**42,601,710.39**	-7,697,680.56
合計	**146,222,293.33**	13,400,146.28

(2) 會計利潤與所得稅費用調整過程

項目	2025年度
本年合併利潤總額	**596,647,087.55**
按適用稅率計算的所得稅費用	**149,161,771.89**
子公司適用不同稅率的影響	**2,082,035.62**
調整以前年度所得稅的影響	**-3,666,004.06**
非應稅收入的影響	**-73,866,144.49**
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	**17,739,083.60**
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	**-3,571,126.71**
本年未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	**58,465,325.11**
其他	**-122,647.63**
所得稅費用	**146,222,293.33**

58. 每股收益

項目	2025年度	2024年度
歸屬於母公司股東的淨利潤	**455,818,683.40**	245,847,400.51
歸屬於母公司的非經常性損益	**-18,999,236.13**	35,929,167.14
歸屬於母公司股東、扣除非經常性損益後的淨利潤	**474,817,919.53**	209,918,233.37
發行在外的普通股加權平均數	**4,642,884,700.00**	4,642,884,700.00
基本每股收益	**0.0982**	0.0530
扣除非經常性損益的基本每股收益	**0.1023**	0.0452

截至2025年1月1日及2025年12月31日，本公司無潛在攤薄普通股，因此攤薄每股收益與基本每股收益相同。

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

59. 現金流量表項目

(1) 與經營活動有關的現金

1) 收到的其他與經營活動有關的現金

項目	2025年度	2024年度
政府補助	**10,925,544.50**	13,270,434.35
其他業務收入	**6,351,048.26**	306,773,258.72
收到的股權轉讓款		25,324,975.10
收到的場外業務交易款	**31,441,313.58**	277,231,980.02
收到的大宗商品款項		107,752,233.86
收到的合約保證金	**84,701,799.75**	161,483,703.94
收到的債權資產包回款	**19,716,384.17**	
收回使用受限制的貨幣資金	**26,002,214.08**	
其他	**35,107,926.79**	49,047,956.47
合計	**214,246,231.13**	940,884,542.46

2) 支付的其他與經營活動有關的現金

項目	2025年度	2024年度
支付的清算款	**78,104,302.93**	160,843,203.03
支付的合約保證金		129,992,825.97
支付的業務及管理費	**223,427,546.02**	240,461,938.46
支付的其他業務成本	**1,234,667.53**	291,967,177.72
支付的倉單質押金		50,260,864.00
支付的場外業務交易款		494,958,985.70
其他	**9,710,774.32**	68,848,264.98
合計	**312,477,290.80**	1,437,333,259.86

(2) 與籌資活動相關的現金流

1) 支付的其他與籌資活動有關的現金流

項目	2025年度	2024年度
償還租賃負債支付的現金	**58,861,326.02**	80,204,665.86
合計	**58,861,326.02**	80,204,665.86

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

59. 現金流量表項目(續)

(2) 與籌資活動相關的現金流(續)

2) 籌資活動產生的各項負債變動情況

項目	年初餘額	本年增加		本年減少		年末餘額
		現金變動	非現金變動	現金變動	非現金變動	
短期借款	7,008,341.66		14,408.34	7,022,750.00		
應付短期融資款	3,896,489,565.69	620,573,000.00	2,289,936,988.53	4,008,912,354.20		**2,798,087,200.02**
應付債券	6,112,729,880.19	3,200,000,000.00	167,687,567.89	147,397,438.99	2,211,741,959.72	**7,121,278,049.37**
租賃負債	114,709,864.43		33,754,243.64	58,861,326.02		**89,602,782.05**
應付股利	1,071,386.94		198,851,594.05	116,072,117.50		**83,850,863.49**
合計	10,132,009,038.91	3,820,573,000.00	2,690,244,802.45	4,338,265,986.71	2,211,741,959.72	**10,092,818,894.93**

(3) 以淨額列報現金流量的說明

公司融出資金、拆入資金、回購業務、投資與交易業務等主營業務的相關現金流系交易頻繁、金額大的現金流入和流出，上述現金流以淨額列報更能說明其對公司支付能力、償債能力的影響，更有助於評價公司的支付能力和償債能力、分析公司的未來現金流量，因此公司以淨額列報上述業務產生的相關現金流。

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

59. 現金流量表項目(續)

(4) 合併現金流量表補充資料

項目	2025年度	2024年度
1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量：		
淨利潤	**450,424,794.22**	221,893,640.41
加：資產減值準備	**106,742,586.70**	31,924,338.86
投資性房地產及固定資產折舊	**37,293,288.47**	34,465,246.84
使用權資產折舊	**41,690,597.27**	58,249,951.69
無形資產攤銷	**73,267,964.70**	71,020,404.66
長期待攤費用攤銷	**16,607,774.29**	19,698,059.47
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失(收益以「-」填列)	**-1,927,228.88**	-2,306,066.86
公允價值變動損益(收益以「-」填列)	**123,470,748.28**	198,814,850.10
利息支出	**245,897,005.04**	306,891,544.30
匯兑損失(收益以「-」填列)	**-50,280.04**	1,455,640.68
投資損失(收益以「-」填列)	**-103,755,976.40**	-106,985,093.40
遞延所得稅資產的減少(增加以「-」填列)	**42,390,858.77**	7,824,703.17
遞延所得稅負債的增加(減少以「-」填列)	**210,851.62**	-15,522,383.74
經營性應收項目的減少(增加以「-」填列)	**6,331,118,447.72**	4,403,858,312.70
經營性應付項目的增加(減少以「-」填列)	**17,390,515.24**	-1,063,114,488.49
經營活動產生的現金流量淨額	**7,380,771,947.00**	4,168,168,660.39
2. 不涉及現金收支的重大投資和籌資活動：		
債務轉為資本		
一年內到期的可轉換公司債券		
融資租入固定資產		
3. 現金及現金等價物淨變動情況：		
現金的年末餘額	**22,676,464,051.14**	18,885,077,274.92
減：現金的年初餘額	**18,885,077,274.92**	13,393,530,130.84
加：現金等價物的年末餘額		
減：現金等價物的年初餘額		
現金及現金等價物淨增加額	**3,791,386,776.22**	5,491,547,144.08

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

59. 現金流量表項目(續)

(5) 現金和現金等價物

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
現金	**22,676,464,051.14**	18,885,077,274.92
其中：庫存現金	**84,393.29**	73,338.23
可隨時用於支付的銀行存款	**19,217,826,367.95**	14,251,725,360.35
其他貨幣資金	**59,225,560.53**	104,311,239.85
結算備付金	**3,399,327,729.37**	4,528,967,336.49
現金等價物		
其中：三個月內到期的債券投資		
年末現金和現金等價物餘額	**22,676,464,051.14**	18,885,077,274.92

(6) 不屬現金及現金等價物的貨幣資金及結算備付金

項目	2025年12月31日	2024年12月31日	不屬現金及現金等價物的理由
應計利息	**14,058,591.38**	21,229,894.15	未到收款期
資管業務風險準備金		26,002,214.08	使用權受限
合計	**14,058,591.38**	47,232,108.23	

60. 所有權或使用權受到限制的資產

項目	2025年12月31日 賬面價值	受限原因
交易性金融資產	**6,383,909,116.22**	質押用於回購融資、債券借貸
	27,103,348.38	首發後限售、掛牌前機構類限售
	18,597,732.01	已融出證券
	25,826,415.88	鎖定期或封閉期無法退出
其他債權投資	**1,876,605,107.13**	質押用於回購融資

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

61. 受託資產管理業務

項目	集合資產管理業務	單一資產管理業務	專項資產管理業務
年末產品數量	8	1	2
年末客戶數量	285	1	5
其中：個人客戶	264		
機構客戶	21	1	5
年初受託資金	6,179,041,505.05	16,000,000.00	799,882,742.04
其中：自有資金投入	53,513,203.34		129,332,280.64
個人客戶	3,570,023,593.49		
機構客戶	2,555,504,708.22	16,000,000.00	670,550,461.40
年末受託資金	334,286,632.57	16,000,000.00	418,266,766.05
其中：自有資金投入	62,743,942.39		119,352,300.57
個人客戶	225,152,260.94		
機構客戶	46,390,429.24	16,000,000.00	298,914,465.48
年末主要受託資產初始成本	367,031,730.63	15,855,916.94	371,260,000.00
其中：股票		15,855,916.94	
其他債券	355,892,212.42		
基金	11,139,518.21		
信託計劃			192,000,000.00
其他			179,260,000.00
當年資產管理業務淨收入	24,491,495.37	173,956.63	169,811.32

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

62. 外幣貨幣性項目

(1) 外幣貨幣性項目

項目	年末外幣餘額	折算匯率	年末折算人民幣餘額
貨幣資金			402,826,101.47
其中：美元	4,825,289.07	7.0288	33,916,005.81
歐元	6,952.03	8.2355	57,253.42
港幣	408,371,035.36	0.9032	368,848,886.55
加元	760.04	5.1142	3,887.00
澳元	14.64	4.6892	68.65
泰銖	0.15	0.2225	0.04
結算備付金			11,663,161.33
其中：美元	1,221,552.61	7.0288	8,586,048.99
港幣	3,406,824.85	0.9032	3,077,112.34
融出資金			24,380,042.34
其中：美元	223,006.91	7.0288	1,567,470.98
港幣	25,256,937.80	0.9032	22,812,571.36
存出保證金			943,626.00
其中：美元	70,000.00	7.0288	492,016.00
港幣	500,000.00	0.9032	451,610.00
應收款項			15,707,034.20
其中：港幣	17,342,120.03	0.9032	15,663,749.65
美元	6,158.17	7.0288	43,284.55
其他應收款			2,049,163.09
其中：港幣	712,343.71	0.9032	643,403.09
美元	200,000.00	7.0288	1,405,760.00
代理買賣證券款			283,181,663.16
其中：美元	3,506,541.81	7.0288	24,646,781.09
港幣	286,236,888.10	0.9032	258,534,882.07
應付款項			224,182.6
其中：港幣	152,239.81	0.9032	137,506.04
美元	12,331.63	7.0288	86,676.56
其他應付款			16,925,169.91
其中：港幣	18,738,701.43	0.9032	16,925,169.91

六、合併財務報表主要項目註釋(續)

63. 租賃

(1) 本集團作為承租方

項目	本年發生額	上年發生額
租賃負債利息費用	**3,569,057.54**	4,103,101.54
計入當期損益的採用簡化處理的短期租賃費用	**7,107,338.29**	7,773,477.24
與租賃相關的總現金流出	**65,653,799.96**	87,978,143.10

(2) 本集團作為出租方

1) 本集團作為出租人的經營租賃

項目	租賃收入	其中：未計入租賃收款額的可變租賃付款額相關的收入
房屋建築物出租	2,062,509.49	
合計	2,062,509.49	

64. 境外經營實體

公司2025年度合併資產負債表中包含境外子公司中州國際金融控股有限公司、中州國際證券有限公司、中州國際投資有限公司、中州國際融資有限公司、Wending Zhongyuan Company Limited，合併利潤表包括前述公司及本年度註銷的中州國際金融集團股份有限公司。其外幣資產負債表中資產、負債類項目採用資產負債表日的即期匯率折算(1港幣：0.903220人民幣)；所有者權益類項目除「未分配利潤」外，均按業務發生時的即期匯率折算；利潤表中的收入與費用項目，採用交易發生日的即期匯率的近似匯率折算(本年平均匯率1港幣：0.916169人民幣)。上述折算產生的外幣報表折算差額，在所有者權益項目下單獨列示。外幣現金流量採用現金流量發生日的即期匯率的近似匯率折算。匯率變動對現金的影響額，在現金流量表中單獨列示。

七、合併範圍的變更

中州國際金融控股有限公司於2023年11月3日以書面通訊表決方式通過董事會會議決議，審議批准了開展中州國際金融集團股份有限公司的註銷工作。2025年4月9日中州國際金融集團股份有限公司已完成註銷，不再納入合併範圍。

按照《企業會計準則第33號 — 合併財務報表》的規定，本公司將以自有資金參與並滿足準則規定的「控制」定義的結構化主體納入合併報表範圍。截至2025年12月31日，公司能夠對中原证券萬澤豐利3M01號集合資產管理計劃、中原证券景行穩利6M01號集合資產管理計劃、中原证券景行增利6M01號集合資產管理計劃3支資管產品實施控制，因此本年合併範圍增加上述3支資管產品。

八、在其他主體中的權益

1. 在子公司中的權益

(1) 企業集團的構成

子公司名稱	公司類型	主要經營地	註冊地	業務性質	註冊資本	持股比例(%)		取得方式
						直接	間接	
中原期貨股份有限公司	股份有限公司	鄭州市	鄭州市	期貨經紀	33,000萬人民幣	92.29		收購
豫新投資管理(上海)有限公司	有限公司	鄭州市	上海市	投資管理	16,000萬人民幣		92.29	投資設立
中鼎開源創業投資管理有限公司	有限公司	鄭州市	漯河市	私募股權投資基金管理	28,000萬人民幣	100.00		投資設立
河南開元私募基金管理有限公司	有限公司	鄭州市	洛陽市	私募股權投資基金管理	10,000萬人民幣		60.00	投資設立
中州藍海投資管理有限公司	有限公司	鄭州市	許昌市	另類投資	222,600萬人民幣	100.00		投資設立
中原股權交易中心股份有限公司	股份有限公司	鄭州市	鄭州市	區域性股權市場	35,000萬人民幣	36.00		投資設立
中州國際金融控股有限公司	有限公司	香港	香港	控股公司	180,000萬港幣	100.00		投資設立
中州國際融資有限公司	有限公司	香港	香港	投資銀行	4,000萬港幣		100.00	收購
中州國際證券有限公司	有限公司	香港	香港	證券類業務	60,000萬港幣		100.00	投資設立
中州國際投資有限公司	有限公司	香港	香港	自營投資	1,000萬港幣		100.00	投資設立
Wending Zhongyuan Company Limited	有限公司	香港	英屬維爾京群島	發債主體	1美元		100.00	投資設立

八、在其他主體中的權益(續)

1. 在子公司中的權益(續)

(1) 企業集團的構成(續)

1) 子公司的持股比例不同於表決權比例的原因

中原股權交易中心股份有限公司於2015年成立，本公司與其他投資者簽訂了一致行動人協定，根據該協定，本公司享有中原股權交易中心股份有限公司51%的表決權。

2) 對於納入合併範圍的結構化主體控制的依據

按照《企業會計準則第33號 — 合併財務報表》的規定，本集團合併了部分結構化主體，這些結構化主體主要為資產管理計劃及有限合夥企業。對於本集團同時作為結構化主體的管理人和投資人的情形，本集團綜合評估其持有投資份額而享有的回報以及作為結構化主體管理人的管理人報酬是否將使本集團面臨可變回報的影響重大，從而本集團應作主要責任人。

截至2025年12月31日，本集團合併了8個結構化主體(2024年12月31日：5個結構化主體)，納入合併範圍的結構化主體的總資產為人民幣752,027,952.39元(2024年12月31日：人民幣448,623,290.94元)。

截至2025年12月31日，納入合併範圍的結構化主體明細如下：

結構化主體名稱	總份額／註冊資本	2025年12月31日 公司持有份額 佔比(%)	直接／ 間接投資
河南省中原科創風險投資基金（有限合夥）	500,000,000.00	50.00	間接
河南中證開元創業投資基金（有限合夥）	110,000,000.00	20.74	間接
河南開元豫財農業創業投資基金（有限合夥）	100,000,000.00	20.40	間接
安陽普閏高新技術產業投資基金（有限合夥）	100,000,000.00	13.20	間接
河南鼎豫向北股權投資基金合夥企業(有限合夥)	200,000,000.00	30.80	間接
中原证券萬澤豐利3M01號集合資產管理計劃	57,290,199.52	33.75	間接
中原证券景行穩利6M01號集合資產管理計劃	98,160,348.70	25.78	直接／間接
中原证券景行增利6M01號集合資產管理計劃	28,428,051.35	28.03	間接

八、在其他主體中的權益(續)

1. 在子公司中的權益(續)

(2) 一級非全資子公司

子公司名稱	少數股東持股比例	本年歸屬於少數股東的損益	本年向少數股東宣告分派的股利	2025年12月31日少數股東權益餘額
中原期貨股份有限公司	7.71%	633,593.66	1,551,620.40	37,645,611.20
中原股權交易中心股份有限公司	64.00%	30,182,727.66		219,259,473.05

(3) 一級非全資子公司的主要財務信息

一級非全資子公司的主要財務信息為本公司內各企業之間相互抵銷前的金額，但已按合併日公允價值及統一會計政策的調整：

項目	2025年12月31日／2025年度 中原期貨股份有限公司	2025年12月31日／2025年度 中原股權交易中心股份有限公司
資產合計	**2,992,567,369.27**	**358,764,241.98**
負債合計	**2,527,833,796.84**	**13,892,187.79**
營業收入	**81,003,552.20**	**71,266,599.65**
淨利潤	**8,219,948.83**	**47,160,511.97**
綜合收益總額	**8,219,948.83**	**47,160,511.97**
經營活動現金流量	**363,720,827.61**	**-19,327,455.65**

項目	2024年12月31日／2024年度 中原期貨股份有限公司	2024年12月31日／2024年度 中原股權交易中心股份有限公司
資產合計	2,854,463,962.24	309,383,276.11
負債合計	2,377,820,338.64	11,671,733.89
營業收入	107,501,403.96	-49,292,921.99
淨利潤	13,961,089.85	-58,675,443.62
綜合收益總額	13,961,089.85	-58,675,443.62
經營活動現金流量	120,901,346.93	-22,676,164.71

八、在其他主體中的權益(續)

2. 在合營企業或聯營企業中的權益

(1) 重要的合營企業或聯營企業

合營企業或聯營企業名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%)		會計處理方法
				直接	間接	
河南資產管理有限公司	鄭州市	鄭州市	其他金融業		10.00	權益法

1） 持有20%以下表決權但具有重大影響的依據

本公司之子公司中州藍海投資管理有限公司持有河南資產管理有限公司10%的股份，向河南資產管理有限公司派出一名董事，經評估，本公司通過子公司對其擁有重大影響。

(2) 重要聯營企業的主要財務信息

項目	2025年12月31日／2025年度 河南資產管理有限公司
資產合計	38,966,675,507.44
負債合計	23,487,775,983.86
少數股東權益	1,689,196,790.16
歸屬於母公司所有者權益	13,789,702,733.42
按持股比例計算的淨資產份額	1,378,970,273.34
調整事項	
—其他	-570,000,000.00
對聯營企業權益投資的賬面價值	808,970,273.34
營業收入	1,957,929,703.68
歸屬於母公司所有者淨利潤	729,527,812.98
歸屬於母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額	54,004,542.28
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額	783,532,355.26
企業本年收到的來自聯營企業的股利	10,000,000.00

八、在其他主體中的權益(續)

2. 在合營企業或聯營企業中的權益(續)

(3) 不重要的合營企業和聯營企業的匯總財務信息

項目	**2025年12月31日／2025年度**	2024年12月31日／2024年度
聯營企業投資賬面價值合計	**93,038,206.49**	164,592,917.67
下列各項按持股比例計算的合計數		
淨利潤	**7,796,650.31**	-9,281,428.31
其他綜合收益		
綜合收益總額	**7,796,650.31**	-9,281,428.31

(4) 與合營企業投資相關的未確認承諾

本集團不存在需要披露的承諾事項。

(5) 與合營企業或聯營企業投資相關的或有負債

本集團不存在需要披露的或有事項。

八、在其他主體中的權益(續)

3. 未納入合併財務報表範圍的結構化主體中的權益

本集團發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體，主要包括集合資產管理計劃、單一資產管理計劃、專項資產管理計劃、合夥企業。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並收取管理費，其融資方式是向投資者發行投資產品。公司在這些未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益主要包括直接持有投資或通過管理這些結構化主體收取管理費收入。公司所面臨的可變回報並不重大或不擁有對被投資者的權利，因此未合併此類結構化主體。

截至2025年12月31日，公司管理的未納入合併財務報表範圍的集合資產管理計劃資產總額177,979,170.44元，單一資產管理計劃的資產總額為37,097,657.02元，專項資產管理計劃的資產總額為379,721,304.30元，合夥企業資產總額為227,107,418.93元。2025年度，本集團在上述結構化主體中的管理服務而獲得的收入為人民幣24,682,035.35元，詳見本附註「六、44.手續費及佣金淨收入」。

截至2025年12月31日，本集團在未納入合併財務報表範圍的結構化主體中的權益分類為交易性金融資產、債權投資，以及計入應收款項的應收管理費、佣金，相關賬面價值及最大風險敞口如下：

項目	**2025年12月31日**	2024年12月31日
交易性金融資產	**1,349,105,201.98**	1,311,585,017.73
債權投資及應收款項	**39,475,675.32**	81,807,610.59
合計	**1,388,580,877.30**	1,393,392,628.32

九、關聯方及關聯交易

1. 關聯方關係

(1) 控股股東及最終控制方

截至2025年12月31日，河南投資集團有限公司(以下簡稱「河南投資集團」)直接及間接持有公司有表決權股份佔公司總股份的22.05%(注1)，為公司的控股股東。河南投資集團基本情況如下表：

控股股東名稱	企業類型	註冊地	業務性質	法人代表	統一社會信用代碼
河南投資集團	國有企業	鄭州市	投資管理	閆萬鵬	914100001699542485

註1： 據公司所知，截至報告期末，河南投資集團持有公司A股822,983,847股，通過其全資附屬公司大河紙業(香港)有限公司持有公司H股46,733,000股，通過港股通持有公司H股153,840,000股，合計持有公司1,023,556,847股，佔公司總股本的22.05%。

註2： 本公司實際控制人為河南省財政廳。

(2) 子公司

子公司情況詳見本附註「八、1.在子公司中的權益」相關內容。

(3) 聯營企業

本年與本集團發生關聯交易的聯營企業情況如下：

聯營企業名稱	與本公司關係
河南大河財立方傳媒控股有限公司	子公司的聯營企業
河南龍鳳山農牧股份有限公司	子公司的聯營企業
洛陽德勝生物科技股份有限公司	子公司的聯營企業
民權縣創新產業投資基金(有限合夥)	子公司的聯營企業
漯河華瑞永磁材料股份有限公司	子公司的聯營企業
河南省利盈環保科技股份有限公司	原子公司的聯營企業

九、關聯方及關聯交易(續)

1. 關聯方關係(續)

(4) 不存在控制關係的主要關聯方

關聯方名稱	與公司的關係	統一社會信用代碼／組織機構代碼
河南資產管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	91410000MA448PJU6H
河南資產基金管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	91410100MA456R9R3R
河南安彩高科股份有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	9141000070678656XY
深圳國裕高華投資管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	914403003267120593
中富數字科技有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	91410000054727766A
中原信託有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	9141000016995301 8F
河南省科技投資有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	914100001699557 69X
河南創業投資股份有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	91410000742523 3538
河南省人才集團有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	91410105MA3X6PQ842
河南天地酒店有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	9141010059489258 6U
河南天地酒店有限公司英才分公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	914101000508565 95X
立安卓越保險經紀有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	91410100678075487T
上海匯智卓越商業管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	91310107MADM2Q3H0F
河南匯融數字科技有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	91410100MA468M0G4M
河南頤城商業管理有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	914101006817735 85L
河南新寧現代物流股份有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	913205006283848 39J
河南匯融仁達方略管理諮詢有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	91410105MA9F8B3T7G
先天算力(河南)科技有限公司	受同一控股股東及最終控制方控制的其他企業	91410100MADF8T349W
安鋼集團國際貿易有限責任公司	非控股股東的子公司	914105001722670 86K
安陽鋼鐵股份有限公司	非控股股東的子公司	914100007191734203
河南安鋼招標代理有限公司	非控股股東的子公司	91410500MA45R9KG90

九、關聯方及關聯交易(續)

1. 關聯方關係(續)

(4) 不存在控制關係的主要關聯方(續)

關聯方名稱	與公司的關係	統一社會信用代碼/組織機構代碼
江蘇蘇豪私募基金管理有限公司	非控股股東的子公司	91320000672504885X
中原銀行股份有限公司	河南投資集團的聯合營企業	9141000031741675X6
鄭州銀行股份有限公司	河南投資集團的聯合營企業	914100001699995779
河南華祺節能環保創業投資有限公司	河南投資集團的聯合營企業	91410000071384697T
河南易成新能源股份有限公司	河南投資集團的聯合營企業	914102002681294387
河南農村商業聯合銀行股份有限公司	河南投資集團的聯合營企業	91410000MAD4H3W09L
河南省南水北調對口協作產業投資基金(有限合夥)	河南投資集團的聯合營企業	91410000MA40EF1J3Q
鄭州中原國際航空控股發展有限公司	河南投資集團的聯合營企業	91410100MA40XF1874
濮陽新興產業投資基金合夥企業(有限合夥)	河南投資集團的聯合營企業	91410900MA9MD7935Y
神馬實業股份有限公司	河南投資集團的聯合營企業	9141000016997248 9Q
中航光電科技股份有限公司	河南投資集團的聯合營企業	914100007457748527
河南航空航天產業基金合夥企業(有限合夥)	河南投資集團的聯合營企業	91410181MA9FN2CA6D
長城基金管理有限公司	河南投資集團的聯合營企業	914403007341583418
河南大河財立方商業保理有限公司	子公司聯營企業的子公司	91410296MA459F2F41
河南省鐵路建設投資集團有限公司	原子公司的少數股東	914100006948586 92Q
中原資產管理有限公司	河南投資集團持股30%以上企業	914100003561413 57Q

九、關聯方及關聯交易(續)

2. 關聯交易

(1) 提供代理買賣證券服務產生的手續費收入

關聯方名稱	2025年度	2024年度
河南投資集團及其子公司和聯合營企業	120,131.80	31,338.98
江蘇蘇豪私募基金管理有限公司	6.58	19,110.25
河南省鐵路建設投資集團有限公司		4,021.06
安陽鋼鐵股份有限公司		5,645.69
公司與河南投資集團的董事、監事、高級管理人員及其關係密切的家庭成員等	78,374.08	53,805.86

(2) 關聯餘額

關聯方名稱	往來科目	交易內容	2025年12月31日	2024年12月31日
河南投資集團	應收款項	資產管理業務收入	2,477,170.97	2,292,776.96
河南大河財立方商業保理有限公司	應收款項	承銷收入	482,500.00	
河南龍鳳山農牧股份有限公司	應收款項	債權資產包	3,624,646.40	3,624,646.40
中富數字科技有限公司	其他負債	軟件費		120,000.00
中富數字科技有限公司	其他資產	購置資產款	549,000.00	
河南安鋼招標代理有限公司	其他資產	保證金		3,800.00
河南匯融數字科技有限公司	其他資產	費用支出	11,871.07	
洛陽德勝生物科技股份有限公司	合同負債	持續督導費	56,603.77	56,603.77
安陽鋼鐵股份有限公司	代理買賣證券款	期貨經紀業務	0.96	1,921,146.96
安鋼集團國際貿易有限責任公司	代理買賣證券款	期貨經紀業務		3,259,039.61
河南投資集團及其子公司和聯合營企業	代理買賣證券款	證券經紀業務	34,716,848.06	24,781,741.39
公司與河南投資集團的董事、監事、高級管理人員及其關係密切的家庭成員等	代理買賣證券款	證券經紀業務	3,169,133.60	1,590,258.48
安陽鋼鐵股份有限公司	代理買賣證券款	證券經紀業務	81.89	1,077,749.01
中原資產管理有限公司	代理買賣證券款	證券經紀業務	4,656,697.22	4,653,277.44
河南省鐵路建設投資集團有限公司	代理買賣證券款	證券經紀業務		1,649.71
河南投資集團的聯合營企業	銀行存款	銀行存款餘額	1,317,992.40	1,317,051.80
河南投資集團的聯合營企業	其他資產	費用支出	157,232.71	157,232.71

九、關聯方及關聯交易(續)

2. 關聯交易(續)

(3) 本集團購買關聯企業產品

1) 本集團購買關聯企業發行的產品餘額

關聯方名稱	關聯交易內容	2025年12月31日	2024年12月31日
河南資產基金管理有限公司	合夥基金	**12,312,845.40**	9,682,371.88
長城基金管理有限公司	貨幣基金	**760,457,097.40**	500,143,561.15

2) 本集團購買關聯企業產品確認的損益

關聯方名稱	關聯交易內容	2025年度	2024年度
河南資產基金管理有限公司	基金公允價值變動	**6,744,469.03**	1,090,679.39
長城基金管理有限公司	基金投資收益	**10,313,536.25**	143,561.15

(4) 公司的董事、監事、高級管理人員持有的本集團發行產品餘額

關聯方名稱	關聯交易內容	2025年度	2024年度
公司的董事、監事、高級管理人員	券商資管產品	**1,675,840.58**	4,434,712.30

(5) 關聯租賃情況

1) 承租情況

		2025年度		2024年度	
出租方名稱	租賃資產種類	支付的租金	增加的使用權資產	支付的租金	增加的使用權資產
先天算力(河南)科技有限公司	其他	**1,130,400.00**	**2,441,254.42**		

九、關聯方及關聯交易(續)

2. 關聯交易(續)

(6) 其他關聯交易

關聯方名稱	關聯交易內容	2025年度	2024年度
河南投資集團	資產管理業務收入	**173,956.63**	371,910.22
神馬實業股份有限公司	財務顧問費收入	**264,150.94**	
河南大河財立方傳媒控股有限公司	費用支出	**952,416.09**	546,918.24
河南省人才集團有限公司	費用支出	**149,998.29**	103,679.25
河南天地酒店有限公司	費用支出	**8,181.13**	76,080.11
河南天地酒店有限公司英才分公司	費用支出	**16,920.06**	
河南匯融仁達方略管理諮詢有限公司	費用支出		432,075.47
上海匯智卓越商業管理有限公司	費用支出	**22,104.15**	
河南匯融數字科技有限公司	費用支出	**130,581.76**	
立安卓越保險經紀有限公司	費用支出	**281,856.56**	
中原資產管理有限公司	債券投資收益		2,494,086.08
河南新寧現代物流股份有限公司	承銷收入		3,200,000.00
河南大河財立方商業保理有限公司	承銷收入	**455,188.68**	
中原資產管理有限公司	承銷收入	**7,203.09**	
河南龍鳳山農牧股份有限公司	股權託管費收入		10,174.18
河南農村商業聯合銀行股份有限公司	股權託管費收入		47,169.81
河南資產管理有限公司	股權託管及股票質押費收入	**113,207.54**	
中原信託有限公司	諮詢收入、銷售費收入	**701,565.92**	78,192.16
上海匯智卓越商業管理有限公司	大樓裝修設計費	**52,075.47**	
河南頤城商業管理有限公司	大樓項目管理費	**563,773.58**	939,622.64
中富數字科技有限公司	軟件費		1,113,207.55
河南投資集團的聯合營企業	銀行存款利息收入	**960.60**	3,086.43
河南投資集團的聯合營企業	質押式回購利息支出		60,660.59
河南投資集團的聯合營企業	證券投資收益		710,584.72
河南投資集團的聯合營企業	應付次級債利息支出		5,282,277.79
河南投資集團的聯合營企業	財務顧問費收入		943,396.23

(7) 為子公司提供擔保

無。

九、關聯方及關聯交易(續)

2. 關聯交易(續)

(8) 董事、監事及職工薪酬

1) 主要管理人員薪酬

主要管理人員包括董事會和監事會成員及其他高級管理人員。2025年度，本公司支付及應付主要管理人員薪酬(税前)如下：

單位：人民幣萬元

項目	2025年度	2024年度
主要管理人員薪酬	**684.51**	788.53

註： 上述主要管理人員的2025年度薪酬尚未最終確定，最終數額待確定後另行披露。

主要管理人員薪酬不包含社會保險、企業年金、補充醫療保險及住房公積金單位繳存部分。

2025年本公司為主要管理人員繳納的社會保險、企業年金、補充醫療保險及住房公積金單位繳存部分為191.57萬元；2024年本公司為主要管理人員繳納的社會保險、企業年金、補充醫療保險及住房公積金單位繳存部分為243.26萬元。

九、關聯方及關聯交易(續)

2. 關聯交易(續)

(8) 董事、監事及職工薪酬(續)

2) 董事及監事薪酬

2025年度本公司支付及應付董事及監事的薪酬(稅前)如下：

單位：人民幣萬元

姓名	職務	酬金	工資、津貼及其他補貼	酌情獎金	社會保險、企業年金、補充醫療保險及住房公積金單位繳存部分	合計
張秋雲	執行董事 非執行董事	—	33.93	—	12.08	46.01
李文強	非執行董事	—	—	—	—	—
馮若凡	非執行董事	—	—	—	—	—
唐進	非執行董事	—	—	—	—	—
田聖春	非執行董事	—	—	—	—	—
陳志勇	獨立非執行董事	19.00	—	—	—	19.00
王輝	獨立非執行董事	—	—	—	—	—
王慧軒	獨立非執行董事	—	—	—	—	—
杜曉堂	獨立非執行董事	—	—	—	—	—
魯智禮	執行董事 非執行董事	—	25.42	—	7.13	32.55
李興佳	非執行董事	—	—	—	—	—
曾崧	獨立非執行董事	17.50	—	—	—	17.50
賀俊	獨立非執行董事	15.00	—	—	—	15.00
朱軍紅	職工董事 監事會主席	—	23.38	—	6.95	30.33
魏志浩	股東代表監事	—	—	—	—	—
李志鋒	股東代表監事	—	—	—	—	—
張博	股東代表監事	—	—	—	—	—
項思英	獨立監事	6.00	—	—	—	6.00
夏曉寧	獨立監事	6.00	—	—	—	6.00
巴冠華	職工代表監事	—	17.83	—	7.08	24.91
許昌玉	職工代表監事	—	15.32	—	6.90	22.22
肖怡忱	職工代表監事	—	19.32	—	6.85	26.17

註： 上述董事、監事的2025年度薪酬尚未最終確定，最終數額待確定後另行披露。

2024年度本公司支付及應付董事及監事的薪酬(税前)如下：

單位：人民幣萬元

姓名	職務	酬金	工資、津貼及其他補貼	酌情獎金	社會保險、企業年金、補充醫療保險及住房公積金單位繳存部分	合計
魯智禮	執行董事	—	55.45	—	18.58	74.03
李興佳	非執行董事	—	—	—	—	—
張秋雲	非執行董事	—	—	—	—	—
唐進	非執行董事	—	—	—	—	—
田聖春	非執行董事	—	—	—	—	—
張東明	獨立非執行董事	25.00	—	—	—	25.00
陳志勇	獨立非執行董事	25.00	—	—	—	25.00
曾崧	獨立非執行董事	25.00	—	—	—	25.00
賀俊	獨立非執行董事	25.00	—	—	—	25.00
朱軍紅	監事會主席	—	24.32	—	10.84	35.16
魏志浩	股東代表監事	—	—	—	—	—
李志鋒	股東代表監事	—	—	—	—	—
張博	股東代表監事	—	—	—	—	—
項思英	獨立監事	12.00	—	—	—	12.00
夏曉寧	獨立監事	12.00	—	—	—	12.00
肖怡忱	職工代表監事	—	50.08	—	16.01	66.09
巴冠華	職工代表監事	—	32.58	—	14.65	47.23
許昌玉	職工代表監事	—	37.69	—	15.69	53.38

在2025年度和2024年度內本公司未向任何董事、監事支付特殊薪酬用以吸引其加入本公司、或作為其加入本公司的獎勵、或作為其被解職的補償。除上述之外，董事、監事無其他退休福利。

在2025年度和2024年度內本公司未向第三方支付補償以使上述董事、監事為本公司提供相關服務。

九、關聯方及關聯交易(續)

2. 關聯交易(續)

(8) 董事、監事及職工薪酬(續)

3) 五名最高薪酬人士

於2025年度，本公司五名最高薪酬人士從公司實際獲得的薪酬(税後)如下：

單位：人民幣元

項目	2025年度	2024年度
工資、津貼及其他福利	**2,129,443.74**	3,016,088.86
退休金	**217,963.20**	272,448.00
酌情獎金	**5,380,144.43**	6,601,506.02
合計	**7,727,551.37**	9,890,042.88

薪酬位於以下範圍的員工人數列示如下：

範圍	員工人數	
	2025年度	2024年度
1,000,001元至1,500,000元	**2**	1
1,500,001元至2,000,000元	**3**	1
2,000,001元至2,500,000元		2
2,500,001元至3,000,000元		1
3,000,001元至3,500,000元		
3,500,001元至4,000,000元		
4,000,001元至4,500,000元		
4,500,001元至5,000,000元		
5,000,001元至5,500,000元		
5,500,001元至6,000,000元		
合計	**5**	5

註： 本年度本公司向以上非董事或非監事個人支付的薪酬均為基於以上人員向本公司提供服務的所得。五名最高薪酬人士從公司實際獲得的薪酬包含以前年度遞延薪酬。

4) 主要管理人員貸款及墊款

本公司於報告期末，無向董事會、監事會成員及其他高級管理人員發放貸款及墊款的情形。

十、與金融工具相關的風險

1. 概述

本集團的風險管理目標是秉持資本、風險與收益相匹配的風險管理理念，以承擔適度風險，實現業務規模、盈利能力與風險承受能力的最優平衡，為股東帶來持續穩定的利潤回報。本集團的風險管理策略旨在識別及評估本集團面對的各種風險，設定適當風險承受水平，及時可靠計量及監測風險，確保風險控制在可承受範圍內。

本集團面對的主要風險包括：市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、合規風險及信息技術風險等。本集團已採取風險管理政策與程序以識別及評估這些風險，並設立適當風險指標、風險限額水平、風險政策及內部控制程序，且通過信息系統持續監控及管理風險。

公司風險管理組織架構由四個層次構成：第一層為董事會及其風險控制委員會、審計委員會；第二層為經理層；第三層為風險管理部門；第四層為各部門、分支機構及子公司。

董事會承擔全面風險管理的最終責任，主要職責包括：推進公司風險文化建設；審議批准公司風險管理戰略，推動其在公司經營管理中有效實施；審議批准公司全面風險管理的基本制度、風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額；審議公司定期風險評估報告等。

經理層承擔全面風險管理的主要責任，主要職責包括：制定踐行公司風險文化、風險管理理念的相關制度，引導全體員工遵循良好的行為準則和職業操守；擬定風險管理戰略，制定公司風險管理制度，並適時調整；建立健全公司全面風險管理的經營管理架構，明確全面風險管理職能部門、業務部門以及其他部門在風險管理中的職責分工，建立部門之間有效制衡、相互協調的運行機制；制定風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額等的具體執行方案，確保其有效落實，並對其執行情況進行監督，及時分析原因，根據董事會的授權進行處理；定期評估公司整體風險和各類重要風險管理狀況，解決風險管理中存在的問題並向董事會報告；建立體現風險管理有效性的全員績效考核體系；建立完備的信息技術系統和數據質量控制機制等。

十、與金融工具相關的風險(續)

1. 概述(續)

公司設立風險管理總部等職能部門履行風險管理職責，對公司經營中的各類風險進行識別、評估、監測和報告，指導和檢查各部門、分支機構及子公司的風險管理工作。風險管理總部的主要職責包括：推動構建並不斷完善公司全面風險管理體系；建立公司風險文化培訓、宣導及相應的監督考核機制，制定並實施覆蓋公司全體員工的風險文化培訓、宣導計劃；組織擬訂風險偏好、風險容忍度和風險限額等，為公司提供決策依據，並監控、監督其執行情況；組織識別公司各項業務與管理環節的風險，參與新業務的風險控制機制設計及方案審核評估；監測公司業務與管理活動中的風險，揭示公司整體及各類風險狀況和水平，組織實施風險預警工作；組織開展風險評估，定性描述或定量計量公司風險水平；建立通暢的風險信息溝通與傳遞機制，進行風險報告，為業務決策提供風險管理建議；指導和檢查各部門、分支機構及子公司的風險管理工作，對各部門、分支機構及子公司進行風險管理考核；推進建設風險管理信息技術系統等。

各部門、分支機構及子公司承擔風險管理的直接責任，主要職責包括：落實公司風險管理制度和流程措施、風險偏好、風險限額和風控標準；制定並實施本單位業務與管理活動相關風險管理制度、關鍵業務環節的操作流程；全面了解並在決策中充分考慮與業務、管理活動相關的各類風險，從源頭識別、分析、評估和監測本單位的各類風險，並在授權範圍內進行風險應對等。

2. 信用風險

信用風險是指因融資方、交易對手或發行人等違約導致損失的風險。本公司的信用風險主要來自金融資產，金融資產包括銀行存款、結算備付金、其他債權投資、買入返售金融資產、債權投資、融出資金、委託貸款、其他流動資產及存出保證金。

本集團的銀行存款主要存入國有商業銀行或股份制商業銀行，而結算備付金則存入中國證券登記結算有限責任公司，相關信用風險較低。

自營交易方面，通過證券交易所或中國證券登記結算有限責任公司進行交易時，對手方的違約風險較低，而通過銀行間市場進行交易時，本集團會對對手方進行評估，僅選擇認可信用評級之對手方交易。本公司投資信用評級可接受的債券並監控發行人的營運情況及信用評級的不利變化。

十、與金融工具相關的風險(續)

2. 信用風險(續)

融資類業務包括融出資金及融出證券。這類金融資產的主要信用風險為客戶無法償還本金、利息或向客戶借出的證券。本集團以客戶為單位監管融資交易客戶的賬戶，如有需要，將催繳額外保證金、現金擔保物或證券。融出資金以擔保物比率監管，確保所擔保資產的價值足夠支付墊款。於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團客戶的擔保物價值足以抵抗融資類業務的信用風險。

本集團的信用風險亦來自證券及期貨經紀業務。若客戶未能存入充足的交易資金，本集團或須使用本身資金完成交易結算。本集團要求客戶在本集團代其結算前全部存入所有交易所需現金，藉以降低相關信用風險，確保恰當管理有關風險。

本集團投資經過適當審批流程的理財產品、資產管理計劃和信託計劃。

本公司股票質押式回購業務的信用風險控制主要通過對客戶風險教育、客戶徵信與資信評估、授信管理、擔保證券風險評估、合理設定限額指標、逐日盯市、客戶風險提示、強制平倉、司法追索等方式實現。另外，對於違約客戶、擔保證券不足客戶、正常客戶的融資，公司均按照企業會計準則第22號的規定，按照審慎原則計提減值準備。

預期信用損失計量

自2018年1月1日新金融工具準則首次執行，對於以攤餘成本計量的金融資產(包括融出資金、買入返售金融資產和債權投資)和其他債權投資，本集團應用一般方法計量其預期信用損失，預期信用損失的計量中使用了模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和客戶的信用行為(例如，客戶違約的可能性及相應損失)。本集團應用簡易方法計量應收款項及其他應收款的預期信用損失，根據簡易方法，本集團按照整個存續期的預期信用損失計量損失準備。

對應用一般方法計量預期信用損失的金融資產，本集團運用自金融資產初始確認之後信用質量發生三階段變化的減值模型分別計量預期信用損失，具體包括：

— 自初始確認後信用風險未發生顯著增加的金融工具進入階段一，且本集團對其信用風險進行持續監控。

— 如果識別出自初始確認後信用風險發生顯著增加，但並未將其視為已發生信用減值的工具，則本集團將其轉移至階段二。

— 對於已發生信用減值的金融工具，則劃分為階段三。

十、與金融工具相關的風險(續)

2. 信用風險(續)

預期信用損失計量(續)

階段一金融工具按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量損失準備，階段二和階段三金融工具按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。購入或源生已發生信用減值的金融資產是指在初始確認時即存在信用減值的金融資產，這些金融資產按照相當於該金融資產整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

對於階段一和階段二的上述金融資產，管理層考慮了前瞻性因素，運用包含違約概率、違約損失率及違約風險敞口等關鍵參數的風險參數模型法評估損失準備。對於階段三已發生信用減值的上述金融資產，管理層通過預估未來與該金融資產相關的現金流，計量損失準備。

本集團根據會計準則的要求在預期信用損失計量中使用了判斷、假設和估計，包括：判斷信用風險顯著增加的標準；選擇計量預期信用損失的適當模型和假設；針對不同類型的產品，在計量預期信用損失時確定需要使用的前瞻性信息和權重。

預期信用損失計量的參數、假設及估計技術

根據信用風險是否顯著增加以及是否發生信用減值，本集團對不同的金融資產分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。

本集團在計量預期信用損失時，充分考慮了前瞻性信息。預期信用損失為考慮了前瞻性影響的違約概率(PD)、違約損失率(LGD)及違約風險敞口(EAD)三者乘積折現後的結果：

— 違約概率是指借款人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。本集團計算違約概率考慮的主要因素有：融資類業務維持擔保比例及擔保證券的波動特徵等；債券投資業務經評估後的外部信用評級信息等。

— 違約損失率是指本集團對違約風險敞口發生損失程度作出的預期。本集團計算違約損失率考慮的主要因素有：融資類業務擔保品的市值、可變現能力及處置週期，融資人的信用狀況及還款能力等；債券投資業務的發行人和債券的類型等。

— 違約風險敞口是指，在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金額。

十、與金融工具相關的風險(續)

2. 信用風險(續)

信用風險顯著增加的判斷標準

本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。本集團在進行金融資產損失準備階段劃分時，充分考慮了反映金融工具的信用風險是否發生顯著變化的各種合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。當觸發以下一個或多個定量和定性指標時，本集團認為金融工具的信用風險已發生顯著增加。

針對融資類業務，若採取追保措施，維持擔保比例低於平倉線，則表明作為抵押的擔保品價值或第三方擔保質量顯著下降，本集團認為該類融資類業務的信用風險顯著增加。

如果借款人或債務人在合同付款日後逾期超過30天未付款，則視為該金融工具已經發生信用風險顯著增加。

於2025年12月31日，本集團將貨幣資金、結算備付金、存出保證金以及買入返售金融資產中的債券逆回購等金融工具視為具有較低信用風險而不再比較資產負債表日的信用風險與初始確認時相比是否顯著增加。

已發生信用減值資產的定義

根據新金融工具準則判斷金融工具是否發生信用減值時，本集團所採用的界定標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致，同時考慮定量、定性指標。當金融工具符合以下一項或多項條件時，本集團將該金融資產界定為已發生信用減值，其標準與已發生違約的定義一致：

— 債務人在合同付款日後逾期超過90天仍未付款；

— 融資融券業務或股票質押式回購業務採取強制平倉措施、擔保物價值已經不能覆蓋融資金額；

— 債券發行人或債券的最新外部評級存在違約級別；

— 債務人發生重大財務困難；

— 由於債務人財務困難導致相關金融資產的活躍市場消失；

— 債權人由於債務人的財務困難作出讓步；

— 債務人很可能破產或其他財務重組等。

金融資產發生信用減值時，有可能是多個事件的共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。

十、與金融工具相關的風險(續)

2. 信用風險(續)

前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息。本集團通過歷史數據分析，識別出影響各資產組合的信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標，主要包括企業景氣指數。本集團通過進行回歸分析確定這些經濟指標歷史上與違約概率、違約敞口和違約損失率之間的關係，並通過預測未來經濟指標確定預期的違約概率、違約敞口和違約損失率。

除了提供基本經濟情景外，本集團也提供了其他可能的情景及情景權重。針對每一個主要產品類型分析、設定不同的情景，以確保考慮到指標非線性發展特徵。本集團在每一個資產負債表日重新評估情景的數量及其特徵。

本集團認為，在2025年12月31日及2024年12月31日，對於公司的所有資產組合，應當考慮應用3種不同情景來恰當反映關鍵經濟指標發展的非線性特徵。本集團結合統計分析及專家判斷來確定情景權重，也同時考慮了各情景所代表的可能結果的範圍。

本集團在判斷信用風險是否發生顯著增加時，使用了基準及其他情景下的整個存續期違約概率乘以情景權重，並考慮了定性和定量指標。本集團以加權的12個月預期信用損失(階段一)或加權的整個存續期預期信用損失(階段二及階段三)計量相關的損失準備。上述加權的信用損失是由各情景下預期信用損失乘以相應情景的權重計算得出。

與其他經濟預測類似，對預計經濟指標和發生可能性的估計具有高度的固有不確定性，因此實際結果可能同預測存在重大差異。本集團認為這些預測體現了公司對可能結果的最佳估計。

敏感性分析

預期信用損失計量對模型中使用的參數、前瞻性預測的宏觀經濟變量、經濟場景權重及運用專家判斷時考慮的其他因素等是敏感的。這些參數、假設和判斷的變化將對信用風險顯著增加以及預期信用損失計量產生影響。

擔保物及其他信用增級措施

本集團採用一系列政策和信用增級措施來降低信用風險敞口至可接受水平。其中，最為普遍的方法是提供抵押物或擔保。本集團根據交易對手的信用風險評估決定所需的擔保物金額及類型。對於融出資金和買入返售協議下的擔保物主要為股票、債券和基金等。本集團管理層會定期檢查擔保物的市場價值，根據相關協議要求追加擔保物，並在進行損失準備的充足性審查時監視擔保物的市場價值變化。

十、與金融工具相關的風險(續)

2. 信用風險(續)

信用風險敞口分析

本集團融資類業務客戶資產質量良好，大部分融資類業務維持擔保比達到平倉線以上，債券逆回購業務存在充分的抵押物，資產預期不會發生違約。

最大信用風險敞口：

單位：人民幣萬元

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
貨幣資金	**1,928,883.80**	1,440,098.40
結算備付金	**340,168.47**	453,132.53
融出資金	**1,093,743.56**	932,676.18
衍生金融資產		1,612.68
存出保證金	**113,210.87**	121,679.96
應收款項	**12,678.35**	33,101.38
買入返售金融資產	**70,903.69**	144,500.17
交易性金融資產	**1,429,731.40**	1,332,513.31
債權投資	**7,373.49**	4,984.67
其他債權投資	**314,591.82**	11,433.10
其他權益工具投資	**140.00**	140.00
其他資產	**5,490.94**	5,904.19
合計	**5,316,916.39**	4,481,776.57

信用質量情況分析

截至2025年12月31日，各金融資產項目的信用質量情況如下：

單位：人民幣萬元

項目	第一階段	第二階段	第三階段	合計
委託貸款			1,439.74	1,439.74
融出資金	1,097,042.30		4,917.56	1,101,959.86
其他債權投資	314,591.82			314,591.82
債權投資	5,716.86		32,206.14	37,923.00
買入返售金融資產	70,922.54			70,922.54
小計	1,488,273.52		38,563.44	1,526,836.96
減：減值準備	3,523.81		36,901.36	40,425.17
合計	1,484,749.71		1,662.08	1,486,411.79

十、與金融工具相關的風險(續)

3. 流動性風險

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

為防範流動性風險，採取如下措施：一是強化資金頭寸和現金流管理，採用大額資金提前預約模式，加強大額資金的監控及管理，科學預測未來不同時間段的現金流缺口，確保融資安排和業務用資節奏的一致性；二是積極拓展融資渠道、綜合運用多種融資方式、均衡債務到期分佈，提高融資的多元化和穩定程度，避免因融資渠道過於單一或債務集中到期的償付風險；三是建立流動性儲備資金運作管理機制，合理設置流動性儲備資金最低持有規模和優質流動性資產配置比例，持有較為充足的優質流動性資產，確保公司能夠及時變現足額資金應對在正常和壓力情景下出現的資金缺口；四是採用以淨資本、流動性為核心的風險監控體系，對風險控制指標進行監控，並使用壓力測試評估業務活動對公司流動性的影響；五是建立並持續完善流動性風險應急機制，定期開展流動性風險應急演練，以確保公司流動性危機應對的及時性和有效性。

本集團持有的金融負債按未折現剩餘合同義務到期期限分析如下

單位：人民幣萬元

	2025年12月31日						
非衍生金融負債	應要求償還	1個月以內	1-3個月	3個月至1年	1年至5年	5年以上	合計
短期借款							
應付短期融資款		70,309.01	110,716.16	101,416.65			282,441.82
拆入資金		303,086.16					303,086.16
交易性金融負債		50,803.20		9,155.38	21,697.81	13,389.94	95,046.33
賣出回購金融資產款		701,885.50					701,885.50
代理買賣證券款	2,170,239.62						2,170,239.62
應付債券		2,041.12		13,707.45	726,561.26		742,309.83
應付款項	13,305.70						13,305.70
其他負債	27,948.85						27,948.85
合計	2,211,494.17	1,128,124.99	110,716.16	124,279.48	748,259.07	13,389.94	4,336,263.81

十、與金融工具相關的風險(續)

3. 流動性風險(續)

(續)

	2024年12月31日						
非衍生金融負債	應要求償還	1個月以內	1-3個月	3個月至1年	1年至5年	5年以上	合計
短期借款		2.28	704.55				706.83
應付短期融資款		19,675.61	292,356.31	81,074.32			393,106.24
拆入資金		266,054.45		131,448.99			397,503.44
交易性金融負債		43,636.05		13,280.21		972.51	57,888.77
賣出回購金融資產款		528,945.34					528,945.34
代理買賣證券款	1,647,601.04						1,647,601.04
應付債券		2,041.12	3,700.16	8,758.99	628,267.80		642,768.07
應付款項	20,533.90						20,533.90
其他負債	20,264.27						20,264.27
合計	1,688,399.21	860,354.85	296,761.02	234,562.51	628,267.80	972.51	3,709,317.90

4. 市場風險

市場風險是指所持有的金融工具的公允價值因市場價格不利變動而發生的風險，包括利率風險、價格風險、匯率風險等。公司涉及市場風險的業務主要來自於自營投資，價格風險和利率風險對投資業務影響較大。在市場風險方面，公司遵循穩健、審慎的原則，準確定義、統一測量和審慎評估公司承擔的市場風險。公司對於方向性投資業務堅持風險可控、規模適中的風險管理策略，承擔適度規模的風險頭寸。

(1) 利率風險

利率風險是指本集團的財務狀況和現金流量受市場利率變動而發生波動的風險。本集團受市場利率變動影響的生息資產主要為銀行存款、結算備付金、存出保證金及債券投資等。

本集團利用敏感性分析作為監控利率風險的主要工具。在其他變量不變的假設條件下，採用敏感性分析衡量利率發生變化時，可能對利潤總額和股東權益產生的影響。本集團主要的利率敏感性資產和負債的幣種和期限結構基本匹配，本集團的債券投資主要以買入持有穩健策略和利差套利策略為主，對自營業務槓桿倍數、債券評級、基點價值進行控制，以防範和降低利率風險。

十、與金融工具相關的風險(續)

4. 市場風險(續)

(1) 利率風險(續)

本集團金融資產及金融負債其合同約定重新定價日或到期日(以較早者為準)之前的剩餘期限：

單位：人民幣萬元

	2025年12月31日						
項目	1個月以內	1-3個月	3個月至1年	1年至5年	5年以上	不計息	合計
貨幣資金	1,928,875.36					8.44	1,928,883.80
結算備付金	340,168.47						340,168.47
融出資金	39,709.00	308,253.03	745,781.53				1,093,743.56
存出保證金	3,662.29					109,548.58	113,210.87
應收款項						12,678.35	12,678.35
買入返售金融資產	59,549.70	1,957.01	9,396.98				70,903.69
交易性金融資產	12,553.06	10,650.12	117,802.29	861,819.26	307,692.54	401,280.50	1,711,797.77
債權投資	1,662.09	63.08	183.79	5,464.53			7,373.49
其他債權投資		5,141.86		146,654.09	162,795.87		314,591.82
其他資產						5,490.94	5,490.94
金融資產小計	2,386,179.97	326,065.10	873,164.59	1,013,937.88	470,488.41	529,006.81	5,598,842.76
應付短期融資款	70,278.13	109,959.33	99,571.26				279,808.72
拆入資金	303,030.84						303,030.84
交易性金融負債	50,803.20		9,155.38	21,697.81	13,389.94		95,046.33
賣出回購金融資產款	701,719.04						701,719.04
代理買賣證券款	2,170,239.62						2,170,239.62
應付債券	1,902.08		7,117.67	703,108.05			712,127.80
應付款項						13,305.70	13,305.70
其他負債						27,948.85	27,948.85
金融負債小計	3,297,972.91	109,959.33	115,844.31	724,805.86	13,389.94	41,254.55	4,303,226.90
利率敏感度缺口	-911,792.94	216,105.77	757,320.28	289,132.02	457,098.47	487,752.26	1,295,615.86

十、與金融工具相關的風險(續)

4. 市場風險(續)

(1) 利率風險(續)

(續)

	2024年12月31日						
項目	1個月以內	1-3個月	3個月至1年	1年至5年	5年以上	不計息	合計
貨幣資金	1,440,091.07					7.33	1,440,098.40
結算備付金	453,132.53						453,132.53
融出資金	28,379.06	176,083.30	727,231.97	981.85			932,676.18
衍生金融資產						1,612.68	1,612.68
存出保證金	18,966.22					102,713.74	121,679.96
應收款項						33,101.38	33,101.38
買入返售金融資產	115,981.55	8,465.61	20,053.01				144,500.17
交易性金融資產	14,903.00	8,518.88	519,359.04	335,168.41	345,025.25	539,950.16	1,762,924.74
債權投資	4,984.67						4,984.67
其他債權投資				5,241.21	6,191.89		11,433.10
其他資產						5,904.19	5,904.19
金融資產小計	2,076,438.10	193,067.79	1,266,644.02	341,391.47	351,217.14	683,289.48	4,912,048.00
短期借款	0.83	700.00					700.83
應付短期融資款	19,655.19	290,741.90	79,251.87				389,648.96
拆入資金	266,038.26		130,222.11				396,260.37
交易性金融負債	43,636.05		13,280.21		972.51		57,888.77
賣出回購金融資產款	528,908.44						528,908.44
代理買賣證券款	1,647,601.04						1,647,601.04
衍生金融負債						199.66	199.66
應付債券	1,902.08	2,974.25	4,306.66	602,090.00			611,272.99
應付款項						20,533.90	20,533.90
其他負債						20,264.27	20,264.27
金融負債小計	2,507,741.89	294,416.15	227,060.85	602,090.00	972.51	40,997.83	3,673,279.23
利率敏感度缺口	-431,303.79	-101,348.36	1,039,583.17	-260,698.53	350,244.63	642,291.65	1,238,768.77

十、與金融工具相關的風險(續)

4. 市場風險(續)

(2) 價格風險

價格風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市價變動而波動的風險(因利率或貨幣風險引起的風險除外),而不論有關變動是否由個別金融工具或其發行人這類特定因素或影響市場交易的所有同類金融工具的因素所引起。

本集團的價格風險主要涉及權益類證券、投資基金、可轉換債券、衍生工具及集合資產管理計劃,這些金融產品的價值會由於市場價格變動而波動。

本集團的價格風險管理政策規定要設定及管理投資目標。本集團通過持有適當分散的投資組合、設定不同證券投資限額及密切監控投資組合以減少風險集中於任何特定行業或發行人等手段管理價格風險。本集團運用衍生工具合約對沖投資組合中的風險。

以下敏感度分析,假設所有其他變量維持不變的情況下,股票、基金、可轉換債券、衍生工具和集合資產管理計劃的價格上升或下降10%,對所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益的影響,下述正數表示所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益增加,負數表示所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益減少。

單位:人民幣萬元

項目	2025年12月31日 利潤總額	2025年12月31日 其他綜合收益	2024年12月31日 利潤總額	2024年12月31日 其他綜合收益
上升10%	**9,236.58**		9,083.01	
下降10%	**-9,236.58**		-9,083.01	

(3) 匯率風險

匯率的波動會給本集團帶來一定的匯兑風險。截至2025年12月31日,本集團外幣資產和外幣負債相對於總資產和總負債的佔比均低於5%,由於外幣在本集團資產負債及收入結構中所佔比例較低,本集團認為匯率風險對經營影響較小。

十、與金融工具相關的風險(續)

5. 操作風險

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、人員、信息技術系統以及外部事件造成損失的風險。

本集團強調業務規模、獲利與風險管理能力的匹配，不因對利潤的追求而犧牲對操作風險的管控。本集團強調在穩健控制操作風險的前提下開展各項證券公司業務。在成本允許的情況下，本集團將持續強化操作風險管理體系，落實內部控制制度，達到既定業務收入下操作風險的可控。

6. 合規風險

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

公司對合規風險的管理主要包括：一是及時跟蹤法律法規和準則，結合公司實際情況持續健全完善合規管理制度體系，同時，督導各單位及時制定修訂其內部管理制度、完善業務流程；積極開展合規文化建設，完善自我約束機制；二是對公司制度、重大決策、新產品、新業務方案等進行合規審查；三是為經營管理層及各單位提供合規建議及諮詢，並對經營管理活動的合規性進行監督檢查；四是嚴格落實合規考核與問責機制，切實發揮考核導向、問責警示的作用；五是按規定履行內外部合規報告義務；六是依據公司反洗錢相關制度，組織推動各單位開展洗錢風險防控工作；七是加強合規管理人員培訓管理，持續建設合規意識強、專業能力過硬的合規管理隊伍。通過合規諮詢、合規審查、合規檢查、合規監測等多種方式，及時對公司經營管理中的相關合規風險進行識別、評估和管理，將合規管理貫穿於決策、執行、監督、反饋等各個環節，並納入公司運營管理的全流程。

十、與金融工具相關的風險(續)

7. 資本管理

本集團的資本管理目標為：

— 保障本集團的持續經營能力，以便持續為股東及其他利益相關者帶來回報及利益；

— 支持本集團的穩定及增長；

— 維持穩健的資本基礎以支持業務發展；

— 遵守中國法規的資本規定。

中國證監會於2020年頒佈《證券公司風險控制指標管理辦法》(2020年修訂版)，並於2020年3月20日起施行。根據上述管理辦法，本集團需持續符合下列風險控制指標標準：

風險覆蓋率不得低於100%；

資本槓桿率不得低於8%；

流動性覆蓋率不得低於100%；

淨穩定資金率不得低於100%。

十一、公允價值的披露

1. 以公允價值計量的資產和負債的金額和公允價值計量層次

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

第一層次輸入值：在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價；

第二層次輸入值：除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值；

第二層次輸入值包括：1)活躍市場中類似資產或負債的報價；2)非活躍市場中相同或類似資產或負債的報價；3)除報價以外的其他可觀察輸入值，包括在正常報價間隔期間可觀察的利率和收益率曲線、隱含波動率和信用利差等；4)市場驗證的輸入值等。

第三層次輸入值：相關資產或負債的不可觀察輸入值。

十一、公允價值的披露(續)

1. 以公允價值計量的資產和負債的金額和公允價值計量層次(續)

下表按公允價值三個層次列示了本集團以公允價值計量的金融工具於資產負債表日的賬面價值。

項目	2025年12月31日公允價值			
	第一層次	第二層次	第三層次	合計
交易性金融資產	612,707,322.51	15,278,233,918.16	1,227,036,493.34	17,117,977,734.01
(1) 債券投資		12,948,208,836.13		12,948,208,836.13
(2) 股權投資	358,090,471.70		240,910,496.82	599,000,968.52
(3) 公募基金	254,616,850.81	1,967,045,876.57		2,221,662,727.38
(4) 其他		362,979,205.46	986,125,996.52	1,349,105,201.98
其他債權投資		3,145,918,204.30		3,145,918,204.30
其他權益工具投資			1,400,000.00	1,400,000.00
衍生金融資產				
合計	612,707,322.51	18,424,152,122.46	1,228,436,493.34	20,265,295,938.31
交易性金融負債		492,320,856.43	458,142,492.31	950,463,348.74
衍生金融負債				
合計		492,320,856.43	458,142,492.31	950,463,348.74

十一、公允價值的披露(續)

1. 以公允價值計量的資產和負債的金額和公允價值計量層次(續)

(續表)

項目	2024年12月31日公允價值 第一層次	第二層次	第三層次	合計
交易性金融資產	603,763,221.79	15,659,567,905.76	1,365,916,242.87	17,629,247,370.42
(1) 債券投資	3,786,003.29	11,980,907,497.55	35,345,400.00	12,020,038,900.84
(2) 股權投資	419,212,081.68		321,577,692.54	740,789,774.22
(3) 公募基金	180,765,136.82	3,352,428,810.57		3,533,193,947.39
(4) 其他		326,231,597.64	1,008,993,150.33	1,335,224,747.97
其他債權投資		114,330,970.55		114,330,970.55
其他權益工具投資			1,400,000.00	1,400,000.00
衍生金融資產	883,600.00		15,243,160.68	16,126,760.68
合計	604,646,821.79	15,773,898,876.31	1,382,559,403.55	17,761,105,101.65
交易性金融負債		223,811,867.81	355,075,799.85	578,887,667.66
衍生金融負債	1,996,580.00			1,996,580.00
合計	1,996,580.00	223,811,867.81	355,075,799.85	580,884,247.66

2. 持續和非持續第一層次公允價值計量項目市價的確定依據

活躍市場交易的金融工具的公允價值根據資產負債表日的市場報價確定。倘若從交易所、經銷商，及時及定期獲得報價，且該等報價反映實際及定期發生的以公平磋商為基準的市場交易，一個市場則被視為活躍。以資產負債表日的收盤價確定公允價值，此類工具被納入第一層次，納入第一層次的工具主要包括證券交易所的股票及公募基金。

十一、公允價值的披露(續)

3. 持續和非持續第二層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

非活躍市場購買的金融工具，其公允價值採用估值技術確定。該等估值技術充分使用可獲得的可觀察市場數據，並盡可能不依賴實體特定估計。倘若按公允價值計量一項工具所需的所有主要輸入參數均可觀察獲得，則該項工具列入第二層次。

債券投資：

債券投資採用債券登記結算機構估值系統報價。相關報價機構在形成過程中採用了反映市場狀況的可觀察輸入值。

公募基金：

公募基金根據資產負債表日基金的資產淨值確定公允價值。基金的資產淨值通常根據基礎投資(投資組合中的債務工具或公開交易權益工具)的公允價值和相關費用確定，或由第三方(如註冊和結算機構)根據貼現現金流模型進行估值。

其他：

本集團投資的其他金融資產主要為集合資產管理產品、基金理財產品、信託計劃和銀行理財產品。公允價值由與其份額相對應的產品淨值或使用估值技術確定。估值技術要求的可觀察輸入值包括投資目標的市場價格和利率等。這些都是可觀察的輸入值。

十一、公允價值的披露(續)

3. 持續和非持續第二層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息(續)

其他：(續)

下表列示第二層次主要金融工具的相關估值技術和輸入參數：

金融工具	公允價值層級	估值技術及主要輸入參數	重要不可觀察輸入參數	不可觀察輸入參數對公允價值的影響
交易性金融資產				
—債券	第二層次	債券登記結算機構估值系統報價	不適用	不適用
—公募基金	第二層次	資產負債表日基金的資產淨值	不適用	不適用
—集合資產管理產品、基金理財產品、信託計劃和銀行理財產品	第二層次	對應於其份額或使用估值技術的產品淨值	不適用	不適用
其他債權投資				
—債券	第二層次	債券登記結算機構估值系統報價	不適用	不適用

4. 持續和非持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

倘若一個或多個主要輸入參數並非根據可觀察市場數據確定，則該項工具列入第三層次。對於非上市股權投資、債券投資、信託產品及金融負債等，本集團採用估值技術來確定其公允價值，估值技術包括現金流折現法和市場比較法等。其公允價值的計量採用了重要的不可觀察參數，比如流動性折扣、波動率和市場乘數等。非上市股權投資、債券投資、其他投資及金融負債的公允價值對這些不可觀察輸入值的合理變動無重大敏感性。其他權益工具投資為期貨會員資格，不具備活躍市場，按照成本確定。

2025年度，本集團上述持續第三層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生變更。

十一、公允價值的披露(續)

5. 第三層次金融工具的變動

項目	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
交易性金融資產	1,365,916,242.87		138,879,749.53	**1,227,036,493.34**
交易性金融負債	355,075,799.85	103,066,692.46		**458,142,492.31**
其他權益工具投資	1,400,000.00			**1,400,000.00**
衍生金融資產	15,243,160.68		15,243,160.68	

(續表)

項目	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
交易性金融資產	2,222,588,119.57		856,671,876.70	1,365,916,242.87
交易性金融負債	578,564,904.36		223,489,104.51	355,075,799.85
其他權益工具投資	1,400,000.00			1,400,000.00
衍生金融資產	27,202,732.17		11,959,571.49	15,243,160.68
衍生金融負債	15,850,099.39		15,850,099.39	

就第三層次金融工具而言，公允價值採用估值法(如貼現現金流量模型及其他類似技術)確定。第三層次的公允價值計量分類，一般由非可觀察輸入參數對計量總體公允價值的重要性確定。下表列示第三層次主要金融工具的相關估值技術和輸入參數：

金融資產／金融負債	公允價值層級	估值技術及主要輸入參數	重要不可觀察輸入參數	不可觀察輸入參數與公允價值的關係
交易性金融資產				
私募股權基金	第三層次	— 用基於預期可收回金額估計的未來現金流量，按反映管理層對預期風險水平最佳估計的貼現率貼現現金流量；	— 預期未來現金流量； — 預期收回日期； — 與預期風險水平對應的貼現率；	— 未來現金流量越高，公允價值越高； — 到期日期越早，公允價值越高； — 貼現率越低，公允價值越高；
— 信託計劃	第三層次	— 用基於預期可收回金額估計的未來現金流量，按反映管理層對預期風險水平最佳估計的貼現率貼現現金流量；	— 預期未來現金流量 — 預期收回日期 — 與預期風險水平對應的貼現率	— 未來現金流量越高，公允價值越高； — 到期日期越早，公允價值越高； — 貼現率越低，公允價值越高；

十一、公允價值的披露(續)

5. 第三層次金融工具的變動(續)

金融資產／金融負債	公允價值層級	估值技術及主要輸入參數	重要不可觀察輸入參數	不可觀察輸入參數與公允價值的關係
— 私募可轉換債券	第三層次	— 用基於預期可收回金額估計的未來現金流量，按反映管理層對預期風險水平最佳估計的貼現率貼現現金流量； — 期權定價模型；	— 預期未來現金流量 — 預期收回日期 — 與預期風險水平對應的貼現率 — 股價波動率	— 未來現金流量越高，公允價值越高； — 到期日期越早，公允價值越高； — 貼現率越低，公允價值越高； — 股價波動越大，公允價值越高；
— 非上市股權	第三層次	— 採用可比公司法選擇與目標公司重要財務指標類似的相同行業的可比公司，計算可比公司的PE、PB和PS；考慮流動性折扣，估計股權預計退出日期，計算可比公司的波動率，採用期權模型，計算可比公司的流動性折扣	— 預期收回日期 — 股價波動率	— 預計收回日期越早，公允價值越高； — 股價波動越大，公允價值越高；
交易性金融負債	第三層次	— 用基於預期應付金額估計的未來現金流量，按反映管理層對預期風險水平最佳估計的貼現率貼現現金流量	— 預期未來現金流量 — 預期付款日期 — 與預期風險水平對應的貼現率	— 未來現金流量越高，公允價值越高； — 付款日期越早，公允價值越高； — 貼現率越低，公允價值越高；
衍生金融工具	第三層次	— 採用期權定價模型進行估值，主要輸入參數為標的工具的波動率。	— 標的工具波動率	— 標的工具波動率越高，公允價值越高。

十一、公允價值的披露(續)

6. 持續的公允價值計量項目，本年內發生各層級之間的轉換的，轉換的原因及確定轉換時點的政策

本集團上述持續的公允價值計量項目在本年未發生各層次之間的重大轉換。

7. 本年內發生的估值技術變更及變更原因

本集團金融工具的公允價值估值技術在本年未發生變更。

8. 不以公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值情況

不以公允價值計量的金融資產和負債主要包括：融出資金、買入返售金融資產、應收款項、債權投資、短期借款、應付款項、應付短期融資款、拆入資金、賣出回購金融資產款、代理買賣證券款、應付債券和長期借款。

上述不以公允價值計量的金融資產和負債的賬面價值與公允價值相差很小。

十二、或有事項

1、 根據公司與有關當事人的合同糾紛，綜合已掌握的信息及律師意見，按照《企業會計準則第13號-或有事項》的相關規定，基於謹慎性原則，確認預計負債人民幣2,938.25萬元。詳見附註六、33預計負債。

2、 根據公司下屬子公司與有關當事人的合同糾紛，綜合已掌握的信息及律師意見，按照《企業會計準則第13號-或有事項》的相關規定，基於謹慎性原則，確認預計負債人民幣1,707.16萬元。詳見附註六、33預計負債。

3、 上海國際經濟貿易仲裁委員會向公司發送仲裁文件通知，該仲裁與金融衍生品合同結算情況爭議有關，截至目前，公司正在與仲裁庭積極溝通相關事項，尚未參與開庭審理，綜合已掌握的信息，該事項結果存在不確定性，現階段不會對本集團的財務狀況或經營成果產生重大影響。

除上述事項外，本集團無其他重大或有事項。

十三、承諾事項

1. 資本性承諾

本集團已簽訂合同但未在財務報表中確認的資本性承諾情況如下：

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
已簽約但未支付	403,776,352.21	447,185,554.52
合計	403,776,352.21	447,185,554.52

除存在上述承諾事項外，截至2025年12月31日，本集團無其他應披露未披露的重大承諾事項。

十四、資產負債表日後事項

1. 利潤分配情況

本公司經第七屆董事會第四十四次會議審議2025年度利潤分配方案為：每10股派發現金紅利0.22元(含税)。截至2025年12月31日，公司總股本4,642,884,700股，以此計算合計擬派發現金紅利102,143,463.40元(含税)。公司不進行資本公積金轉增股本，不送紅股。此預案尚需本公司股東會批准。

2. 向專業投資者公開發行公司債券情況

本公司於2026年2月4日完成了中原证券股份有限公司2026年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)的發行，發行期限3年，發行規模10億元，票面利率為1.97%。

3. 其他資產負債表日後事項説明

除存在上述資產負債表日後事項外，截至財務報告批准報出日止，本集團無其他應披露未披露的重大資產負債表日後事項。

十五、分部信息

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定的經營分部，本集團的經營分部是指同時滿足下列條件的組成部分：

(1) 該組成部分能夠在日常活動中產生收入、發生費用；

(2) 公司管理層能夠定期評價該組成部分的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績；

(3) 集團能夠取得該組成部分的財務狀況、經營成果和現金流量等有關會計信息。

集團的報告分部按照業務類型的不同，主要劃分為：財富管理業務分部、自營業務分部、投資銀行業務分部、信用業務分部、投資管理業務分部、期貨業務分部、境外業務分部、總部及其他業務分部。

1. 報告分部(按業務)

單位：萬元

	2025年度									
項目	財富管理業務	自營業務	投資銀行業務	信用業務	投資管理業務	期貨業務	境外業務	總部及其他	抵銷	合計
一、營業收入	105,579.00	16,012.04	1,979.82	46,246.74	17,061.57	8,100.36	184.76	1,632.38	-502.56	196,294.10
手續費及佣金淨收入	83,831.33		1,973.92		2,973.59	6,215.69	689.99	2,180.31	-160.04	97,704.80
投資收益		51,138.15			16,354.82	636.19	313.33	-711.61	85.59	67,816.47
公允價值變動收益		-12,084.83			-2,562.28	-35.07	-1,707.34	4,114.44	-72.00	-12,347.07
匯兑收益	-5.25						34.16	-23.87		5.03
其他收入	686.55	426.43	12.01	0.76	20.28	328.63	51.89	530.73	-128.57	1,928.70
利息淨收入	21,066.37	-23,467.72	-6.10	46,245.99	275.16	954.92	802.73	-4,457.62	-227.55	41,186.18
二、營業支出	60,839.90	7,740.26	6,909.51	3,496.19	14,052.38	6,946.65	2,632.61	30,097.66	-217.56	132,497.60
三、營業利潤	44,739.10	8,271.78	-4,929.69	42,750.55	3,009.19	1,153.70	-2,447.85	-28,465.28	-285.00	63,796.50
四、資產總額	3,823,669.24	1,895,244.77	1,260.43	1,265,280.93	300,310.53	299,256.74	66,026.94	2,167,503.97	-3,975,821.94	5,842,731.61
五、負債總額	3,802,382.96	1,901,864.03	1,260.43	1,277,277.77	38,144.18	252,783.38	29,283.63	1,012,875.62	-3,931,936.59	4,383,935.40
六、補充信息										
1、折舊和攤銷費用	7,625.58	1,179.75	230.73	151.56	438.09	626.43	207.41	6,548.44	-122.04	16,885.96
2、資本性支出	4,979.91	154.54	266.38	96.62	309.65	141.21	1.41	11,663.76		17,613.49

註： 表中數據計算時需要四捨五入，可能存在尾數偏差。本報告中其他類似披露同。

十六、其他重要事項

1. 融資融券業務

於2025年12月31日和2024年12月31日，本集團融資融券業務規模如下：

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
融出資金	11,019,598,591.21	9,411,110,025.37
融出證券	18,597,732.01	12,201,501.73
合計	11,038,196,323.22	9,423,311,527.10

2. 債券借貸業務

公司在銀行間和交易所債券市場交易平台借入債券的類別及公允價值具體如下：

債券類別	2025年12月31日 公允價值	2024年12月31日 公允價值
國債	371,754,760.00	1,014,038,040.00
政策性金融債	657,057,110.00	947,503,330.00
合計	1,028,811,870.00	1,961,541,370.00

於2025年12月31日，本集團通過銀行間和交易所市場借入方式取得的債券為質押式回購業務而設定質押或因賣出產生的交易性金融負債的債券公允價值為人民幣102,881.19萬元。

3. 客戶資金的安全性

截至2025年12月31日止，本公司已將客戶交易結算資金存放於具有存管資格的商業銀行，符合《客戶交易結算資金管理辦法》(中國證券監督管理委員會3號令)和客戶交易結算資金第三方存管等有關規定對客戶交易結算資金安全性的要求，保障客戶資金的安全，不存在挪用客戶資金問題。

十六、其他重要事項(續)

4. 以公允價值計量的資產和負債

項目	2024年12月31日	本年公允價值變動損益	計入權益的累計公允價值變動	本年計提的減值	2025年12月31日
1、交易性金融資產(不含衍生金融資產)	17,629,247,370.42	-116,842,809.89			17,117,977,734.01
2、衍生金融工具	14,130,180.68	-5,284,180.31			
3、其他債權投資	114,330,970.55		-16,919,915.22	2,007,641.03	3,145,918,204.30
4、其他權益工具投資	1,400,000.00				1,400,000.00
5、交易性金融負債	578,887,667.66	-1,343,758.08			950,463,348.74

註： 本表不存在必然的勾稽關係。

5. 金融資產計量基礎分類表

	2025年12月31日賬面價值					
				以公允價值計量且其變動計入當期損益		
金融資產項目	以攤餘成本計量的金融資產	分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	按照《金融工具確認和計量》準則指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	按照《套期會計》準則指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產
貨幣資金	19,288,837,976.68					
結算備付金	3,401,684,665.84					
融出資金	10,937,435,576.51					
衍生金融資產						
存出保證金	1,132,108,669.16					
應收款項	126,783,514.23					
買入返售金融資產	709,036,883.79					
交易性金融資產				17,117,977,734.01		
債權投資	73,734,853.74					
其他債權投資		3,145,918,204.30				
其他權益工具投資			1,400,000.00			
其他資產	54,909,379.80					
合計	35,724,531,519.75	3,145,918,204.30	1,400,000.00	17,117,977,734.01		

十六、其他重要事項(續)

5. 金融資產計量基礎分類表(續)

(續表)

	2024年12月31日賬面價值					
				以公允價值計量且其變動計入當期損益		
金融資產項目	以攤餘成本計量的金融資產	分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	按照《金融工具確認和計量》準則指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	按照《套期會計》準則指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產
貨幣資金	14,400,984,039.97					
結算備付金	4,531,325,343.18					
融出資金	9,326,761,787.66					
衍生金融資產				16,126,760.68		
存出保證金	1,216,799,648.55					
應收款項	331,013,831.49					
買入返售金融資產	1,445,001,679.44					
交易性金融資產				17,629,247,370.42		
債權投資	49,846,701.66					
其他債權投資		114,330,970.55				
其他權益工具投資			1,400,000.00			
其他資產	59,041,914.05					
合計	31,360,774,946.00	114,330,970.55	1,400,000.00	17,645,374,131.10		

十六、其他重要事項(續)

6. 金融負債計量基礎分類表

金融負債項目	2025年12月31日賬面價值			
		以公允價值計量且其變動計入當期損益		
	以攤餘成本計量的金融負債	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	按照《金融工具確認和計量》準則指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	按照《套期會計》準則指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債
短期借款				
衍生金融負債				
應付短期融資款	2,798,087,200.02			
拆入資金	3,030,308,361.12			
交易性金融負債		950,463,348.74		
賣出回購金融資產款	7,017,190,370.59			
代理買賣證券款	21,702,396,171.66			
應付款項	133,056,959.21			
應付債券	7,121,278,049.37			
其他負債	279,488,541.78			
合計	42,081,805,653.75	950,463,348.74		

十六、其他重要事項(續)

6. 金融負債計量基礎分類表(續)

(續表)

	2024年12月31日賬面價值			
		以公允價值計量且其變動計入當期損益		
金融負債項目	以攤餘成本計量的金融負債	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	按照《金融工具確認和計量》準則指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	按照《套期會計》準則指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債
短期借款	7,008,341.66			
衍生金融負債		1,996,580.00		
應付短期融資款	3,896,489,565.69			
拆入資金	3,962,603,712.35			
交易性金融負債		578,887,667.66		
賣出回購金融資產款	5,289,084,372.35			
代理買賣證券款	16,476,010,375.54			
應付款項	205,338,964.19			
應付債券	6,112,729,880.19			
其他負債	202,642,667.15			
合計	36,151,907,879.12	580,884,247.66		

十七、母公司財務報表主要項目註釋

1. 應收款項

(1) 按明細列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
應收股票質押式回購業務款項		626,241,864.08
應收手續費及佣金	**19,345,574.43**	31,506,361.78
應收融資客戶款項	**3,734,356.00**	5,609,195.54
應收場外業務交易款		31,441,313.58
其他	**177,131.10**	290,018.71
減：壞賬準備(按簡化模型計提)	**19,232,228.58**	655,857,734.95
應收款項賬面價值	**4,024,832.95**	39,231,018.74

(2) 按組合方式列示

	2025年12月31日			
	賬面餘額		壞賬準備	
項目	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)
單項計提壞賬準備	18,608,022.80	80.01	18,608,022.80	100.00
單項小計	18,608,022.80	80.01	18,608,022.80	100.00
組合計提壞賬準備				
其中：1年以內	1,734,693.09	7.46	8,673.47	0.50
1–2年	394,224.84	1.70	19,711.24	5.00
2–3年	619,366.89	2.66	61,936.69	10.00
3–4年	969,555.30	4.17	193,911.06	20.00
4–5年	628,129.93	2.70	188,438.98	30.00
5年以上	303,068.68	1.30	151,534.34	50.00
組合小計	4,649,038.73	19.99	624,205.78	
合計	23,257,061.53	100.00	19,232,228.58	

十七、母公司財務報表主要項目註釋(續)

1. 應收款項(續)

(2) 按組合方式列示(續)

(續表)

項目	2024年12月31日 賬面餘額 金額	比例(%)	壞賬準備 金額	計提比例(%)
單項計提壞賬準備	654,858,979.31	94.21	654,858,979.31	100.00
單項小計	654,858,979.31	94.21	654,858,979.31	100.00
組合計提壞賬準備				
其中：1年以內	35,808,394.64	5.15	179,041.97	0.50
1–2年	619,366.89	0.09	30,968.34	5.00
2–3年	2,269,555.30	0.33	226,955.53	10.00
3–4年	628,129.93	0.09	125,625.99	20.00
4–5年	80,000.00	0.01	24,000.00	30.00
5年以上	824,327.62	0.12	412,163.81	50.00
組合小計	40,229,774.38	5.79	998,755.64	
合計	695,088,753.69	100.00	655,857,734.95	

(3) 期末應收款項餘額中應收持公司5%(含5%)以上表決權股份的股東單位的款項2,477,170.97元，為計提的應收資產管理費。

十七、母公司財務報表主要項目註釋(續)

1. 應收款項(續)

(4) 按欠款方歸集的年末餘額前五名的應收款項

單位名稱	2025年12月31日餘額	佔應收款項餘額比例(%)	壞賬準備餘額	款項性質或內容	賬齡
單位1	**10,052,807.86**	43.22	10,052,807.86	應收資產管理費	4-5年，5年以上
單位2	**2,477,170.97**	10.65	403,319.94	應收資產管理費	1年以內，1-2年，2-3年，3-4年，4-5年
單位3	**2,203,020.43**	9.47	2,203,020.43	應收融資融券客戶款	5年以上
單位4	**2,000,000.00**	8.60	2,000,000.00	應收財務顧問費	5年以上
單位5	**1,200,000.00**	5.16	1,200,000.00	應收承銷保薦費	3-4年
合計	**17,932,999.26**	77.11	15,859,148.23		

2. 其他資產

(1) 明細情況

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
其他應收款	**40,443,936.67**	42,615,366.69
待攤費用	**13,143,496.41**	12,377,336.40
長期待攤費用	**26,509,247.48**	33,830,328.52
抵債資產	**4,896,704.75**	
預繳企業所得税		39,238,242.60
其他	**1,956,859.47**	508,347.71
合計	**86,950,244.78**	128,569,621.92

十七、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2. 其他資產(續)

(2) 其他應收款

1) 按明細列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
預付款項	**34,378,743.14**	35,548,083.61
押金	**8,940,490.00**	9,974,697.39
其他	**14,222,119.99**	16,324,399.01
減：壞賬準備	**17,097,416.46**	19,231,813.32
其他應收款賬面價值	**40,443,936.67**	42,615,366.69

2) 按組合方式列示

項目	2025年12月31 賬面餘額	2025年12月31 壞賬準備	2025年12月31 計提比例(%)	2024年12月31 賬面餘額	2024年12月31 壞賬準備	2024年12月31 計提比例(%)
單項計提壞賬準備	**11,736,611.37**	**11,736,611.37**	**100.00**	13,099,965.05	13,099,965.05	100.00
單項小計	**11,736,611.37**	**11,736,611.37**	**100.00**	13,099,965.05	13,099,965.05	100.00
組合計提壞賬準備						
其中：1年以內	**26,032,490.94**	**130,162.45**	**0.50**	23,267,209.69	116,336.05	0.50
1–2年	**3,617,235.75**	**180,861.79**	**5.00**	9,816,790.44	490,839.52	5.00
2–3年	**4,798,741.70**	**479,874.17**	**10.00**	3,634,615.93	363,461.59	10.00
3–4年	**3,357,679.07**	**671,535.81**	**20.00**	2,331,411.67	466,282.33	20.00
4–5年	**504,631.45**	**151,389.44**	**30.00**	768,324.17	230,497.25	30.00
5年以上	**7,493,962.85**	**3,746,981.43**	**50.00**	8,928,863.06	4,464,431.53	50.00
組合小計	**45,804,741.76**	**5,360,805.09**		48,747,214.96	6,131,848.27	
合計	**57,541,353.13**	**17,097,416.46**		61,847,180.01	19,231,813.32	

十七、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2. 其他資產(續)

(2) 其他應收款(續)

3) 其他應收款按照預期信用損失一般模型計提壞賬

壞賬準備	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 (未發生信用 減值)	第三階段 整個存續期 預期信用損失 (已發生信用 減值)	合計
2025年1月1日餘額	6,131,848.27		13,099,965.05	19,231,813.32
2025年1月1日餘額在本年	—	—	—	—
— 轉入第二階段				
— 轉入第三階段				
— 轉回第二階段				
— 轉回第一階段				
本年計提				
本年轉回	771,043.18			771,043.18
本年核銷			1,363,353.68	1,363,353.68
外幣報表折算差額				
2025年12月31日餘額	5,360,805.09		11,736,611.37	17,097,416.46

十七、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2. 其他資產(續)

(2) 其他應收款(續)

4) 按欠款方歸集的年末餘額前五名的其他應收款情況

單位名稱	年末餘額	佔其他應收款年末餘額合計數的比例(%)	壞賬準備年末餘額	款項性質	賬齡
恒生電子股份有限公司	14,484,699.13	25.17	1,075,477.85	購置資產預付款	1年以內，1-2年，2-3年，3-4年，4-5年，5年以上
海南金海城市信用社	5,748,880.00	9.99	5,748,880.00	承繼原河南財政證券公司債權	5年以上
上海陸家嘴金融貿易區聯合發展有限公司	3,615,488.52	6.28	1,704,365.09	租房押金	3-4年，5年以上
河南和正實業有限責任公司	2,183,774.78	3.80	2,183,774.78	收購原河南證券資產形成的債權	5年以上
浙江同花順智能科技有限公司	2,068,325.00	3.59	10,341.63	購置資產預付款	1年以內
合計	28,101,167.43	48.84	10,722,839.35		

(3) 長期待攤費用

項目	2024年12月31日	本年增加	本年攤銷	本年其他增加／減少	2025年12月31日
裝修改造款等	33,830,328.52	8,324,485.02	15,645,566.06		**26,509,247.48**
合計	33,830,328.52	8,324,485.02	15,645,566.06		**26,509,247.48**

十七、母公司財務報表主要項目註釋(續)

3. 長期股權投資

項目	2025年12月31日 賬面餘額	減值準備	賬面價值	2024年12月31日 賬面餘額	減值準備	賬面價值
對子公司投資	**4,589,655,803.95**	**952,422,749.57**	**3,637,233,054.38**	4,789,655,803.95	363,448,720.01	4,426,207,083.94
合計	**4,589,655,803.95**	**952,422,749.57**	**3,637,233,054.38**	4,789,655,803.95	363,448,720.01	4,426,207,083.94

(1) 對子公司投資

被投資單位	2024年12月31日	本年增加	本年減少	2025年12月31日	本年計提減值準備	減值準備2025年12月31日餘額
中原期貨股份有限公司	413,613,442.08			**413,613,442.08**		
中鼎開源創業投資管理有限公司	300,530,961.87			**300,530,961.87**		
中州國際金融控股有限公司	1,522,636,400.00			**1,522,636,400.00**	588,974,029.56	952,422,749.57
中州藍海投資管理有限公司	2,426,000,000.00		200,000,000.00	**2,226,000,000.00**		
中原股權交易中心股份有限公司	126,875,000.00			**126,875,000.00**		
合計	4,789,655,803.95		200,000,000.00	**4,589,655,803.95**	588,974,029.56	952,422,749.57

註： 本公司無對聯營、合營的企業投資。

十七、母公司財務報表主要項目註釋(續)

4. 利息淨收入

項目	2025年度	2024年度
利息收入	**830,943,813.01**	751,406,283.52
其中：存放金融同業利息收入	**245,750,417.26**	234,588,662.66
融資融券利息收入	**555,698,933.40**	470,871,852.04
買入返售金融資產利息收入	**19,360,955.07**	37,205,580.97
其中：約定購回利息收入		49,422.74
股票質押回購利息收入	**8,810,094.95**	26,989,668.37
其他債權投資利息收入	**10,133,507.28**	7,525,559.12
其他		1,214,628.73
利息支出	**437,169,865.44**	547,222,051.28
其中：收益憑證利息支出	**37,241,789.90**	24,565,124.89
拆入資金利息支出	**34,086,334.13**	25,452,509.58
其中：轉融通利息支出	**12,359,083.34**	10,895,681.58
賣出回購金融資產利息支出	**133,353,564.68**	203,511,167.12
代理買賣證券款利息支出	**11,687,583.93**	19,914,956.42
應付債券利息支出	**203,486,825.07**	254,741,928.86
其中：次級債券利息支出	**57,852,310.94**	91,959,575.01
債券借貸	**8,072,812.29**	9,662,138.78
其他	**9,240,955.44**	9,374,225.63
利息淨收入	**393,773,947.57**	204,184,232.24

十七、母公司財務報表主要項目註釋(續)

5. 手續費及佣金淨收入

(1) 明細情況

項目	2025年度	2024年度
證券經紀業務淨收入	**758,625,473.96**	568,344,887.37
其中：證券經紀業務收入	**996,522,804.60**	727,859,908.45
其中：代理買賣證券業務	**980,150,329.25**	713,169,565.24
交易單元席位租賃	**114,443.52**	176,614.69
代銷金融產品業務	**15,410,980.98**	13,313,424.41
其中：證券經紀業務支出	**237,897,330.64**	159,515,021.08
其中：代理買賣證券業務	**237,836,602.71**	159,469,760.26
代銷金融產品業務		
投資銀行業務淨收入	**20,272,664.61**	49,607,745.29
其中：投資銀行業務收入	**21,300,396.70**	52,823,012.21
其中：證券承銷業務	**4,670,349.53**	29,364,228.36
證券保薦業務	**2,086,792.45**	600,000.00
財務顧問業務	**14,543,254.72**	22,858,783.85
其中：投資銀行業務支出	**1,027,732.09**	3,215,266.92
其中：證券承銷業務		2,032,924.53
證券保薦業務	**158,490.57**	
財務顧問業務	**869,241.52**	1,182,342.39
資產管理業務淨收入	**24,835,263.32**	24,328,823.74
其中：資產管理業務收入	**24,835,263.32**	24,328,823.74
資產管理業務支出		
投資諮詢業務淨收入	**79,268,800.25**	57,325,617.49
其中：投資諮詢業務收入	**79,268,800.25**	57,325,617.49
投資諮詢業務支出		
其他手續費淨收入	**24,270,858.39**	19,437,613.59
其中：其他手續費收入	**24,274,154.44**	19,437,613.59
其他手續費支出	**3,296.05**	
手續費及佣金淨收入合計	**907,273,060.53**	719,044,687.48
其中：手續費及佣金收入合計	**1,146,201,419.31**	881,774,975.48
手續費及佣金支出合計	**238,928,358.78**	162,730,288.00

十七、母公司財務報表主要項目註釋(續)

6. 投資收益

(1) 分類明細

項目	2025年度	2024年度
成本法核算的長期股權投資收益	**138,578,379.60**	
金融工具投資收益	**472,858,381.36**	211,291,489.07
其中：持有期間取得的收益	**322,535,366.75**	462,258,386.72
其中：交易性金融資產	**340,830,642.04**	497,053,737.53
交易性金融負債	**-18,295,275.29**	-34,795,350.81
處置金融工具取得的收益	**150,323,014.61**	-250,966,897.65
其中：交易性金融資產	**62,669,609.67**	720,551,515.44
其他債權投資	**7,103,967.22**	2,245,236.31
衍生金融工具	**11,575,616.01**	-903,120,951.04
交易性金融負債	**68,973,821.71**	-70,642,698.36
合計	**611,436,760.96**	211,291,489.07

(2) 交易性金融工具投資收益明細表

交易性金融工具		2025年度
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	持有期間收益	**340,830,642.04**
	處置取得收益	**62,669,609.67**
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	持有期間收益	**-18,295,275.29**
	處置取得收益	**68,973,821.71**

十七、母公司財務報表主要項目註釋(續)

7. 業務及管理費

項目	2025年度	2024年度
職工費用	**724,101,894.41**	618,167,371.35
無形資產攤銷	**71,820,714.82**	69,422,520.45
電子設備運轉費	**49,469,774.63**	49,340,932.33
使用權資產折舊費	**36,107,160.74**	48,966,196.80
固定資產折舊費	**33,959,451.25**	31,270,574.80
會員費	**19,671,517.44**	14,712,058.70
證券投資者保護基金	**17,908,843.60**	10,967,421.06
長期待攤費用攤銷	**15,645,566.06**	18,593,417.58
廣告宣傳費	**14,480,239.45**	19,023,225.37
資訊費	**12,911,461.36**	8,010,604.49
郵電通訊費	**12,414,184.91**	13,289,586.16
水電費	**8,479,482.41**	8,586,099.62
其他	**55,077,045.96**	62,901,181.25
合計	**1,072,047,337.04**	973,251,189.96

十七、母公司財務報表主要項目註釋(續)

8. 母公司現金流量表補充資料

項目	2025年度	2024年度
1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量：		
淨利潤	**40,402,577.46**	72,680,862.03
加：資產減值準備	**594,914,794.96**	140,920,226.94
投資性房地產及固定資產累計折舊	**34,812,446.41**	32,192,590.80
使用權資產折舊	**36,107,160.74**	48,966,196.80
無形資產攤銷	**71,820,714.82**	69,422,520.45
長期待攤費用攤銷	**15,645,566.06**	18,593,417.58
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失（收益以「-」填列）	**-2,039,381.67**	821,225.79
公允價值變動損益(收益以「-」填列)	**81,916,991.29**	-22,110,503.58
利息支出	**240,728,614.97**	279,307,053.75
匯兑損失(收益以「-」填列)	**291,273.30**	27,001.79
投資損失(收益以「-」填列)	**-155,815,854.10**	-9,770,795.43
遞延所得稅資產的減少(增加以「-」填列)	**15,620,820.12**	-15,849,776.74
遞延所得稅負債的增加(減少以「-」填列)	**-1,392,044.77**	
經營性應收項目的減少(增加以「-」填列)	**6,142,302,885.45**	3,993,025,622.30
經營性應付項目的增加(減少以「-」填列)	**29,036,879.34**	-941,277,125.90
經營活動產生的現金流量淨額	**7,144,353,444.38**	3,666,948,516.58
2. 不涉及現金收支的重大投資和籌資活動：		
債務轉為資本		
一年內到期的可轉換公司債券		
融資租入固定資產		
3. 現金及現金等價物淨變動情況：		
現金的期末餘額	**20,561,127,405.16**	16,097,515,104.49
減：現金的年初餘額	**16,097,515,104.49**	11,203,798,588.51
加：現金等價物的年末餘額		
減：現金等價物的年初餘額		
現金及現金等價物淨增加額	**4,463,612,300.67**	4,893,716,515.98

十八、財務報告批准

本財務報告於2026年3月27日由公司董事會批准報出。

財務報表附註
2025年度

財務報表補充資料

1. 本年非經常性損益明細表

按照中國證監會《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號 — 非經常性損益(2023年修訂)》的要求，公司非經常性損益如下：

項目	2025年度	2024年度
非流動資產處置損益	**1,927,228.88**	2,306,066.86
計入當期損益的政府補助	**10,925,544.50**	13,270,434.35
與公司正常經營業務無關的或有事項產生的損益	**-46,454,062.70**	
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	**5,219,314.61**	31,989,439.22
小計	**-28,381,974.71**	47,565,940.43
減：所得稅影響額	**-7,094,349.26**	11,633,184.25
少數股東權益影響額(稅後)	**-2,288,389.32**	3,589.04
歸屬於母公司股東非經常性淨損益	**-18,999,236.13**	35,929,167.14

2. 淨資產收益率及每股收益

按照中國證監會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第9號 — 淨資產收益率和每股收益的計算及披露》(2010年修訂)的要求，公司2025年度加權平均淨資產收益率及每股收益如下：

報告期利潤	加權平均淨資產收益率	每股收益	
		基本每股收益	稀釋每股收益
歸屬於母公司股東的淨利潤	3.20%	0.0982	0.0982
扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤	3.34%	0.1023	0.1023

中原证券股份有限公司
二〇二六年三月二十七日

中州证券

Central China Securities Co., Ltd.