



浙商证券年度报告
ANNUAL REPORT
2025

重要提示

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

二、公司全体董事出席董事会会议。

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

四、公司负责人钱文海、主管会计工作负责人程景东及会计机构负责人（会计主管人员）楼敏声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司 2025 年度利润分配预案为：2025 年度利润分配采用现金分红方式，以截至 2025 年 12 月 31 日的总股本 4,573,796,639 股，扣除存放于公司回购专用证券账户的 38,781,600 股，即以 4,535,015,039 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），共派发现金红利 453,501,503.90 元（含税），本年度公司拟分配的现金红利（包括 2025 年中期已分配的现金红利）总额 770,952,556.63 元（含税），占 2025 年合并报表归属于上市公司股东净利润的 31.96%。

在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动，公司拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额。

公司 2025 年度利润分配方案已经公司第四届董事会第四十四次会议审议通过，将提交 2025 年年度股东会审议，待股东会审议通过后实施。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

本报告中所涉及的未来规划、发展战略、经营计划等前瞻性描述，不构成公司对投资者的实际承诺，敬请投资者注意风险。

七、是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

九、是否存在半数以上董事无法保证公司所披露年度报告的真实性、准确性和完整性

否

十、重大风险提示

公司各项业务与宏观经济环境、资本市场走势高度相关，如资本市场的较大波动及证券行业的监管政策调整，都将对公司经营业绩产生重大影响。

公司已在本报告中详细描述在经营活动中面临的风险，公司在经营活动中面临的风险主要包括政策性风险、合规风险、流动性风险、市场风险、信用风险、信息技术风险、操作风险、声誉风险、法律风险、洗钱风险等。具体内容详见本报告第三节 管理层讨论与分析之“六、（四）可能面对的风险”。

十一、其他

适用 不适用

本报告中若出现总数与各分项数值之和尾数有不符的情况，均系四舍五入原因造成。



CHAIRMAN'S SPEECH

董事长致辞

各位股东：

回望 2025，这是中国式现代化征程中一个刻下深深印记的年份。党的二十届四中全会擘画的发展蓝图，将“十五五”的航向锚定在更加壮阔的未来。我们身处这场关乎国运的宏大叙事，愈发清晰地感知：资本市场，既是资本流动的河床，又是撬动创新的支点，也是通向共富之路的桥梁。金融的初心，当如烛火，照亮国家战略的经纬，温暖千家万户的期盼。

过去一年，我们俯身大地，倾听实体经济的脉搏。我们始终胸怀“国之大者”、牢记“省之要事”、践行上级党委决策部署，用心书写金融“五篇大文章”，以“投资+投行+投研”的合力，畅通企业全生命周期的融资脉络。完成股权承销项目 7 单，债券承销规模突破千亿元，连续三年主承销规模超千亿元。数字的背后，是无数创新种子的破土，是产业升级齿轮的加速转动。我们精准落子，设立多支政府引导基金，如同涓涓细流汇入科技创新与区域发展的沃土——从绿色产业的幼苗，到尖端科技的星火；从产业链条的锻打重塑，到区域振兴的蓝图铺展。我们相信，资本的韧劲，定能持续贯通资本的活水，滋养中国经济的根基。

过去一年，我们聚力内功，夯实稳健发展的根基。经纪和信用业务深化投资者培育，构建智能交易体系，完善重点区域覆盖，市占率和业务规模跃升新高；权益类 FOF 持续领跑，守护财富的价值航程；自营做市精准把握市场脉搏，在波动中寻求投资的锚点；研究业务用深度的产业洞察，为市场擦亮发现价值的眼睛；子公司不断强化股权投资、资产管理、风险管理等能力，高质量发展基础更加扎实。我们相信，专业的能力，定能持续厚植发展的底蕴，更好践行金融报国的使命担当。

过去一年，我们拥抱变革，争做改革创新的先锋。并表控股国都证券，协同的深度与治理的精度同步提升。数字化转型按下快进键，自研的“知会”大模型平台、智能投顾与投研应用，从实验室走向前台，探索人机协同的崭新篇章。积极布局跨境理财通、期权做市等业务，取得股权激励行权融资、香港证监会第 6 类牌照等新业务资质，专业服务能力实现新提升。“支持浙江发展突出贡献集体”的荣光，更是对我们扎根这片热土、服务实体经济发展的褒奖。我们相信，创新的力量，定能持续点燃转型的引擎，在纷繁复杂的环境变化中赢得主动、乘势而上。

站在 2026 年的新征程，时代的答卷再次展开。浙商证券将以“三个坚持”为笔，以行动为墨，奋力书写时代的答卷：

坚持服务国家战略的初心，聚焦高水平科技自立自强等国之所需，让金融活水精准滴灌实体经济的根系，助力强国建设的宏伟蓝图。

坚持深化改革攻坚的锐气，加速资源整合与布局优化，加快构建以科技为引擎、以专业为基石的综合性金融平台，在变革中塑造新优势。

坚持普惠金融的价值理念，让财富管理的阳光照进寻常巷陌，在共同富裕的征途上，彰显金融向善的磅礴力量。

建设金融强国，是中国式现代化伟业的必然要求。我们将主动呼应时代召唤，自觉担负使命责任，与所有同行者并肩，与所有奋斗者同心，共同书写中国资本市场高质量发展的崭新篇章，为“十五五”经济社会发展贡献更大力量。

钱文海

董事长：钱文海

2026 年 4 月 16 日

CONTENTS

目录

04 第一节
释义

06 第二节
公司简介和
主要财务指标

27 第三节
管理层讨论与分析

47 第四节
公司治理、
环境和社会

64 第五节
重要事项

71 第六节
股份变动及股东情况

77 第七节
债券相关情况

89 第八节
财务报告

187 第九节
证券公司信息披露

备查文件目录

载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表

载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件

报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿

01

释义

Definitions



一、释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
浙商证券、公司、本公司	指	浙商证券股份有限公司
浙商有限	指	浙商证券有限责任公司，系浙商证券前身
金信证券	指	金信证券有限责任公司，系浙商有限前身
浙江省交通集团	指	浙江省交通投资集团有限公司
浙江沪杭甬	指	浙江沪杭甬高速公路股份有限公司
上三高速	指	浙江上三高速公路有限公司
西子联合	指	西子联合控股有限公司
台州金投	指	台州市金融投资集团有限公司
国都证券	指	国都证券股份有限公司
国都景瑞	指	国都景瑞投资有限公司
国都创投	指	国都创业投资有限责任公司
国都香港	指	中国国都（香港）金融控股有限公司
中欧基金	指	中欧基金管理有限公司
浙商期货	指	浙商期货有限公司
浙期实业	指	浙江浙期实业有限公司
浙商国际	指	浙商国际金融控股有限公司
浙商国际资管	指	浙商国际资产管理有限公司
浙商资管	指	浙江浙商证券资产管理有限公司
浙商资本	指	浙江浙商资本管理有限公司
浙商创新资本	指	浙江浙商创新资本管理有限公司
浙商投资	指	浙商证券投资有限公司
浙商基金	指	浙商基金管理有限公司
WIND 资讯	指	万得资讯金融终端
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
浙江证监局	指	中国证券监督管理委员会浙江监管局
浙江省国资委	指	浙江省人民政府国有资产监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
结算公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《基金法》	指	《中华人民共和国证券投资基金法》
《上市规则》	指	《上海证券交易所上市规则》
《公司章程》	指	现行有效的《浙商证券股份有限公司章程》
报告期	指	2025 年 1-12 月
报告期末	指	2025 年 12 月 31 日

释义

公司简介和
主要财务指标

管理层
讨论与分析

公司治理、
环境和社会

重要事项

股份变动
及股东情况

债券相关
情况

财务报告

证券公
司披露

02

公司简介和主要财务指标

COMPANY PROFILE AND KEY FINANCIAL INDICATORS

一、公司信息

公司的中文名称	浙商证券股份有限公司
公司的中文简称	浙商证券
公司的外文名称	ZHESHANG SECURITIES CO.,LTD.
公司的外文名称缩写	ZHESHANG SECURITIES
公司的法定代表人	钱文海
公司总经理	程景东

公司注册资本和净资本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末
注册资本	4,573,796,639.00	3,878,168,795.00
净资本	25,809,691,939.65	25,495,113,606.17

公司的各单项业务资格情况

√适用 □不适用

公司所处的证券行业实行严格的市场准入制度，公司及下属子公司所从事的相关业务均已获得相关有权部门颁发的许可证书或资格证书以及批复文件。

（一）经营证券业务许可证

- 1、公司持有中国证监会颁发的《经营证券期货业务许可证》；
- 2、截至报告期末，公司 30 家分公司均持有中国证监会颁发的《经营证券期货业务许可证》；
- 3、截至报告期末，公司 100 家证券营业部均持有中国证监会颁发的《经营证券期货业务许可证》。

（二）其他主要业务资格

1、浙商证券

序号	证书名称 / 资质名称	资质内容	发证机关	核发时间
1	《关于金信证券有限责任公司股票承销商资格的批复》（证监机构字 [2002]232 号）	核准股票承销商资格	中国证监会	2002.8.1
2	《关于核准金信证券有限责任公司受托投资管理业务资格的批复》（证监机构字 [2002]311 号）	核准从事受托投资管理业务资格	中国证监会	2002.10.12
3	《关于同意金信证券有限责任公司从事我所 B 股经纪业务及 A 股席位转为 B 股有形席位的函》（上证会字 [2002]153 号）	同意从事上交所 B 股经纪业务，B 股有形席位号为 NO.90172	上交所	2002.12.9
4	《关于同意金信证券有限责任公司申请 B 股席位的批复》（深证复 [2002]318 号）	同意从事申请 B 股席位，B 股席位编号为 077000	深交所	2002.12.12
5	《关于国都证券有限责任公司等十六家证券公司网上证券委托业务资格的批复》（证监信息字 [2003]1 号）	核准从事网上证券委托业务资格	中国证监会	2003.2.8
6	《关于金信证券有限责任公司加入全国银行间债券交易系统的通知》（中汇交发 [2003]41 号）	准予公司参与全国银行间同业拆借中心组织的债券交易	全国银行间同业拆借中心	2003.2.24
7	《中国人民银行关于东吴证券有限责任公司等 7 家证券公司成为全国银行间同业拆借市场成员的批复》（银复 [2003]68 号）	批准公司成为全国银行间同业拆借市场成员，从事同业拆借业务	中国人民银行	2003.4.1
8	《关于金信证券有限责任公司股票主承销商资格的批复》（证监机构字 [2003]95 号）	核准股票主承销商资格	中国证监会	2003.4.17
9	《关于金信证券有限责任公司开放式证券投资基金代销业务资格的批复》（证监基金字 [2004]90 号）	核准开办开放式证券投资基金代销业务资格	中国证监会	2004.6.23
10	《深圳证券交易所会员资格证书》（会员编号：000648）	授予浙商证券深圳证券交易所会员资格	深交所	2012.11.9
11	《上海证券交易所会员资格证书》（会员编号：0072）	授予浙商证券上海证券交易所会员资格	上交所	2012.11.6
12	《关于核准浙商证券有限责任公司为期货公司提供中间介绍业务资格的批复》（证监许可 [2008]483 号）	为期货公司提供中间介绍业务	中国证监会	2008.4.1
13	《上海证券交易所大宗交易系统合格投资者资格证书》（证号：A00035）	授予浙商证券上海证券交易所大宗交易系统合格投资者资格	上交所	2008.6.6

释义

公司简介和主要财务指标

管理层讨论与分析

公司治理、环境和社

重要事项

股份变动及股东情况

债券相关情况

财务报告

证券公司信息披露

序号	证书名称 / 资质名称	资质内容	发证机关	核发时间
14	《关于同意浙商证券有限责任公司申请设立集合资产管理计划的确认函》（浙证监函[2009]5号）	同意申请设立集合资产管理计划	浙江证监局	2009.1.12
15	《关于同意浙商证券有限责任公司开展定向资产管理业务的确认函》（浙证监函[2009]6号）	同意开展定向资产管理业务	浙江证监局	2009.1.12
16	《中国证券业协会会员证》	会员资格	中国证券业协会	2009.2.12
17	《关于对浙商证券有限责任公司开展直接投资业务无异议的函》（浙证监机构字[2011]97号）	直接投资业务	浙江证监局	2011.8.26
18	《关于核准浙商证券有限责任公司融资融券业务资格的批复》（证监许可[2012]608号）	融资融券业务	中国证监会	2012.4.27
19	《关于反馈证券公司中小企业私募债券承销业务试点实施方案专业评价结果的函》（中证协函[2012]388号）	中小企业私募债券承销业务	中国证券业协会	2012.6.11
20	《关于浙商证券开展约定式购回证券交易业务试点的无异议函》（机构部部函[2012]494号）	约定式购回证券交易业务	中国证监会	2012.9.18
21	《关于对浙商证券股份有限公司继续经营外汇业务无异议的函》（浙证监机构字[2012]96号）	同意公司换领《证券业务外汇经营许可证》	浙江证监局	2012.12.10
22	《中华人民共和国证券业务外汇经营许可证》（汇资字第SC201305号）	批准从事“外币有价证券经纪业务”	国家外汇管理局	2013.3.12
23	《关于核准浙商证券股份有限公司代销金融产品业务资格的批复》（浙证监许可[2013]23号）	代销金融产品业务	浙江证监局	2013.3.18
24	《主办券商业务备案函》股转系统函[2013]94号	同意公司作为主办券商在全国中小企业股份转让系统从事推荐业务和经纪业务	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	2013.3.21
25	《关于确认浙商证券股份有限公司股票质押式回购业务交易权限的通知》（上证会字[2013]85号）	确认公司股票质押式回购业务交易权限	上交所	2013.7.1
26	《关于股票质押式回购交易权限开通的通知》（深证会[2013]60号）	同意公司开通股票质押式回购交易权限	深交所	2013.7.2
27	《关于反馈浙商证券权益类互换交易业务方案专业评价结果的函》（中证协函[2014]198号）	通过浙商证券权益类互换业务方案	中国证券业协会	2014.4.21
27	《关于确认金融衍生品业务方案备案的函》（中证协函[2014]269号）	对浙商证券收益互换业务方案予以备案	中国证券业协会	2014.5.23
28	《关于反馈浙商证券场外期权业务方案专业评价结果的函》（中证协函[2014]434号）	通过浙商证券场外期权业务实施方案	中国证券业协会	2014.7.18
29	《主办券商业务备案函》（股转系统函[2014]1166号）	同意浙商证券作为做市商在全国中小企业股份转让系统从事做市业务	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	2014.8.6
30	《关于同意开展柜台市场试点的函》（中证协函[2014]631号）	同意开展柜台市场试点	中国证券业协会	2014.10.14
31	《关于同意开展互联网证券业务试点的函》（中证协函[2014]725号）	同意开展互联网证券业务试点	中国证券业协会	2014.11.20
32	《关于浙商证券股份有限公司开展私募基金综合托管业务的无异议函》（证保函[2015]27号）	对浙商证券开展私募基金综合托管业务无异议	中国证券投资者保护基金公司	2015.1.13
33	《关于浙商证券股份有限公司成为上海证券交易所股票期权交易参与人的通知》（上证函[2015]112号）	股票期权经纪业务	上交所	2015.1.20
34	《关于开通浙商证券股份有限公司银行间债券市场尝试做市业务权限的通知》	银行间债券市场尝试做市业务	全国银行间同业拆借中心	2017.12.12
35	《关于同意场外期权业务二级交易商备案的函》（中证协函[2018]388号）	场外期权业务二级交易商	中国证券业协会	2018.7.31
36	《关于浙商证券申请信用衍生品业务的监管意见书》（机构部函[2019]473号）	开展信用衍生品业务	中国证监会	2019.2.28
37	《私募基金服务机构登记证明》（登记编号：A00047）	份额登记和估值核算业务服务	中国证券投资基金业协会	2019.7.3
38	《关于浙商证券股份有限公司试点开展基金投资顾问业务有关事项的复函》（机构部函[2021]1695号）	试点开展基金投资顾问业务	中国证监会	2021.6.2
39	《关于核准浙商证券股份有限公司证券投资基金托管资格的批复》（证监许可[2021]3096号）	证券投资基金托管资格	中国证监会	2021.9.22
40	《关于意向承销类会员（证券公司类）参与非金融企业债务融资工具承销业务市场评价结果的公告》（[2021]22号）	非金融企业债务融资工具承销业务	中国银行间市场交易商协会	2021.9.26
41	《关于核准浙商证券股份有限公司上市证券做市交易业务资格的批复》（证监许可[2022]2456号）	上市证券做市交易业务	中国证监会	2022.10.12
42	《关于2024年非金融企业债务融资工具承销业务相关会员申请从事承销相关业务市场评价结果的公告》（[2024]25号）	非金融企业债务融资工具一般主承销商资格	中国银行间市场交易商协会	2024.12.30

2、国都证券

- (1) 国都证券持有中国证监会颁发的《经营证券期货业务许可证》；
- (2) 国都证券 4 家分公司和 56 家分支机构持有中国证监会颁发的《经营证券期货业务许可证》；
- (3) 国都证券持有中国证券业协会、中国证券投资基金业协会、北京证券业协会、上海证券交易所、深圳证券交易所、北京证券交易所、中国银行间交易商协会、中国期货业协会颁发的会员证书或批复；
- (4) 2002 年 3 月 25 日，国家外汇管理局核发汇复 [2002]62 号文，同意国都证券获得经营外汇业务资格；
- (5) 2002 年 6 月 7 日，中国证监会核发证监机构字 [2002]167 号文，同意国都证券获得经营外资股业务资格；
- (6) 2002 年 6 月 28 日，中国证监会核发证监机构字 [2002]185 号文，同意国都证券获得受托投资管理业务资格；
- (7) 2002 年 7 月 2 日，中国证监会核发证监机构字 [2002]195 号文，同意国都证券获得证券投资咨询业务资格；
- (8) 2002 年 10 月 25 日，中国人民银行核发银复 [2002]303 号文，同意国都证券获得全国银行间同业拆借市场成员资格；
- (9) 2002 年 12 月 5 日，中国证监会核发证监机构字 [2002]368 号文，同意国都证券获得经营股票承销及主承销业务资格；
- (10) 2003 年 2 月 8 日，中国证监会核发证监信息字 [2003]1 号文，同意国都证券获得网上证券委托业务资格；
- (11) 2004 年 11 月 1 日，中国证监会核发证监基金字 [2004]172 号文，同意国都证券获得开放式证券投资基金代销业务资格；
- (12) 2005 年 8 月 18 日，上海证券交易所同意国都证券开通权证交易和创设业务资格；
- (13) 2005 年 8 月 30 日，中国证监会通过官网发布确认国都证券注册登记获得保荐机构资格；
- (14) 2005 年 12 月 22 日，中国证券业协会核发中证协函 [2005]248 号文，核准国都证券获得创新试点证券公司资格；
- (15) 2008 年 2 月 1 日，中国证券登记结算公司核发中国结算函字 [2008]16 号文，同意国都证券获得中国证券登记结算公司甲类结算参与人资格；
- (16) 2008 年 5 月 22 日，中国证监会核发证监许可 [2008]725 号文，同意国都证券获得为期货公司提供中间介绍业务资格；
- (17) 2008 年 6 月 6 日，上海证券交易所核发 A0030 号证书，同意国都证券获得大宗交易系统合格投资者资格；
- (18) 2009 年 7 月 17 日，中国证券业协会同意公司获得股票发行询价对象资格；
- (19) 2009 年 7 月 17 日中国银行间市场交易商协会网站公布非金融企业债务融资工具承销机构名单（51 家），国都证券获得非金融企业债务融资工具承销机构资格；
- (20) 2009 年 12 月 14 日，北京证监局核发京证机构发 [2009] 182 号文，同意国都证券获得实施证券经纪人制度资格；
- (21) 2010 年 11 月 23 日，中国证监会核发证监许可 [2010]1678 号文，同意国都证券获得融资融券业务资格；
- (22) 2011 年 1 月 20 日，中国证监会核发机构部函 [2011]26 号文，同意国都证券获得直接投资业务资格；
- (23) 2012 年 8 月 27 日，中国证券业协会核发中证协函 [2012]563 号文，同意国都证券获得中小企业私募债承销业务资格；
- (24) 2012 年 10 月 22 日，中国证监会北京证监局核发京证监许可 [2012]29 号文，同意国都证券获得另类投资业务资格；
- (25) 2012 年 11 月 8 日，中国证券金融公司核发中证金函 [2012]156 号文，同意国都证券获得转融通业务（转融资 / 转融券）试点资格；
- (26) 2013 年 2 月 4 日，中国证监会北京证监局核发京证监许可 [2013]26 号文，同意国都证券获得代销金融产品业务资格；
- (27) 2013 年 3 月 21 日，全国中小企业股份转让系统核发股转系统函 [2013]53 号文，同意国都证券获得全国中小企业股份转让系统主办券商业务资格；
- (28) 2013 年 7 月 25 日，上海证券交易所和深圳证券交易所分别核发上证会字 [2013]112 号文及深证会 [2013]64 号文，同意国都证券获得股票质押式回购交易资格；
- (28) 2013 年 8 月 2 日，中国保险监督管理委员会同意国都证券获得受托投资管理保险资金业务资格；
- (30) 2013 年 10 月 8 日，上海证券交易所核发上证函 [2013]103 号文，同意国都证券获得转融通证券出借交易试点资格；
- (31) 2013 年 12 月 4 日，中国人民银行核发银发 [2013]292 号文，同意国都证券获得发行短期融资券资格；
- (32) 2014 年 7 月 11 日，全国中小企业股份转让系统核发股转系统函 [2014]848 号文，同意国都证券获得全国中小企业股份转让系统做市业务资格；
- (33) 2014 年 8 月 19 日，中国证监会核发证监许可 [2014]854 号文，同意国都证券获得公开募集证券投资基金管理业务资格；
- (34) 2014 年 10 月 14 日，上海证券交易所核发上证函 [2014]652 号文，同意国都证券获得港股通业务资格；
- (35) 2015 年 1 月 23 日，上海证券交易所核发上证函 [2015]136 号文，同意国都证券获得上海证券交易所股票期权交易及结算业务资格；
- (36) 2016 年 5 月 23 日，上海证券交易所核发上证函 [2016]1019 号文，同意国都证券获得上海证券交易所股票期权自营交易资格；
- (37) 2016 年 11 月 4 日，深圳证券交易所核发深证会 2016-330 号文，同意国都证券获得深港通下港股通业务交易权限资格；

释义

公司简况和
主要财务指标

管理层
讨论与分析

公司治理、
环境和社会

重要事项

股份变动
及股东情况

债券相关
情况

财务报告

证券公
司披露

- (38) 2017年5月31日,中国证监会核发证监许可[2017]816号文,同意国都证券获得向合格投资者公开发行公司债券资格;
- (39) 2019年12月6日,深圳证券交易所核发深证会2019-470号文,同意国都证券获得深圳证券交易所股票期权交易及结算业务资格;
- (40) 2022年7月19日,深圳证券交易所核发深证会2022-245号文,同意国都证券获得深圳证券交易所质押式报价回购交易资格;
- (41) 2023年2月9日,北京证交所发布北交所融资融券业务首批开展券商名单、初始两融标的股票名单核准国都证券获得北交所融资融券交易与结算资格。

3、浙商期货

- (1) 浙商期货持有中国证监会颁发的《经营证券期货业务许可证》;
- (2) 浙商期货31家分支机构均持有中国证监会颁发的《经营证券期货业务许可证》;
- (3) 浙商期货持有中国期货业协会、中国证券业协会、中国证券投资基金业协会、上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所、广州期货交易所、中国金融期货交易所股份有限公司、中国银行间市场交易商协会、上海国际能源交易中心股份有限公司颁发的会员证书或批复;
- (4) 2007年11月27日,中国证监会核发证监期货字[2007]308号文,核准浙商期货金融期货经纪业务资格;
- (5) 2007年12月18日,中国证监会核发的证监期货字[2007]342号文,核准浙商期货金融期货全面结算业务资格;
- (6) 2011年8月12日,中国证监会核发证监许可[2011]1287号文,核准浙商期货投资咨询业务资格;
- (7) 2012年11月15日,中国证监会核发证监许可[2012]1502号文,核准浙商期货资产管理业务资格;
- (8) 2017年2月20日,中国证券登记结算公司核发中国结算函字[2017]32号文,核准浙商期货股票期权结算资格;
- (9) 2017年3月31日,上交所核发上证函[2017]305号文,核准浙商期货开展上交所股票期权交易资格;
- (10) 浙商期货持有中华人民共和国杭州海关于2018年4月13日颁发的《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》(海关注册编码:3301910737);
- (11) 浙商期货持有编号为02795461的《对外贸易经营者备案登记表》;
- (12) 2019年12月6日,深交所核发深证函[2019]735号文,同意浙商期货成为深圳证券交易所交易参与者;
- (13) 2019年2月13日,郑州商品交易所核发郑商函〔2019〕68号文,确认浙商期货与浙商国际委托代理业务备案;
- (14) 2020年9月30日,大连商品交易所核发大商所函〔2020〕247号文,确认浙商期货与浙商国际委托代理业务备案;
- (15) 2020年10月21日,上海国际能源交易中心核发上能函〔2020〕21号文,确认浙商期货与浙商国际委托代理业务备案;
- (16) 2023年1月29日,中国证监会浙江监管局核发浙证监许可〔2023〕1号文,核准浙商期货公开募集证券投资基金销售业务资格。

4、浙商资管

- (1) 浙商资管持有中国证监会颁发的《经营证券期货业务许可证》;
- (2) 浙商资管3家分公司均持有中国证监会颁发的《经营证券期货业务许可证》;
- (3) 2014年8月19日,中国证监会核发证监许可[2014]857号文,核准浙商资管公开募集证券投资基金管理业务资格;
- (4) 2018年8月,中国银行保险监督管理委员会同意浙商资管提交的投资管理人受托管理保险资金业务备案申请,同意浙商资管开展受托管理保险资金业务。

5、浙商投资

2020年7月1日,中国证券业协会向浙商投资核发了另类投资子公司会员资格。

6、浙商资本

2018年5月2日,浙商资本在中国证券投资基金业协会办理了证券公司私募基金子公司管理人资格登记(编号GC2600011675)。

7、浙期实业

(1) 2013年3月19日,中国期货业协会出具《关于浙商期货有限公司设立子公司开展以风险管理服务为主的业务试点备案申请的复函》(中期协函字[2013]51号),对浙商期货提出的关于设立风险管理服务子公司开展以风险管理服务为主的业务试点予以备案,备案试点业务为仓单服务、合作套保和第三方风险管理;

(2) 2014年10月21日,中国期货业协会出具《关于浙江浙期实业有限公司新增试点业务备案申请的复函》(中期协函字[2014]382号),对浙期实业提出的新增业务予以备案,新增备案试点业务为定价服务、基差交易。根据中国期货业协会2019年2月15日发布的《关于发布实施〈期货公司风险管理公司业务试点指引〉及配套文件的通知》(中期协字[2019]10号),浙期实业已备案的风险管理业务类型“定价服务”、“基差交易”按照上述指引分别调整为“场外衍生品业务”、“基差贸易”;

(3) 2016年5月27日,中国期货业协会出具《关于浙江浙期实业有限公司试点业务予以备案的通知》(中期协备字[2016]19号),对浙期实业提出的新增业务予以备案,备案试点业务为做市业务;

(4) 2018年6月25日, 中华人民共和国杭州海关向浙期实业颁发了《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关单位注册登记证书》(海关注册编码: 3301910665);

(5) 浙期实业持有编号为 02789022 号的《对外贸易经营者备案登记表》;

(6) 浙期实业持有中华人民共和国浙江出入境检验检疫局于 2018 年 6 月 26 日备案的《出入境检验检疫报检企业备案表》(备案编号 3333611993 号);

(7) 2020 年 1 月 8 日, 淳安县应急管理局向浙期实业颁发了《危险化学品经营许可证》(浙杭(淳)安经字[2020]13003366), 许可范围为: 不带储存经营(批发无仓储经营)其他危险化学品: 乙醇[无水]、硝化甘油乙醇溶液[含硝化甘油≤10%]、煤焦沥青、甲醇、苯、苯乙烯[稳定的]、液化石油气(工业生产原料用)、石油原油、天然气[富含甲烷的](工业生产原料用)、天然气(仅限工业原料用, 含管道输送);

(8) 2021 年 1 月 22 日, 舟山市普陀区应急管理局向浙期实业颁发了《危险化学品经营许可证》(舟普应急危经字[2021]012 号), 许可范围为: 乙醇[无水]、煤焦沥青用醇、苯、苯乙烯[稳定的]、液化石油气(仅限工业原料等非燃料用途)、石油原油、天然气[富含甲烷的](仅限工业原料等非燃料用途)、邻二甲苯、间二甲苯、对二甲苯、汽油、柴油[闭杯闪点≤60°C];

(9) 2021 年 10 月 9 日, 中国证监会核发证监许可[2021]3218 号文, 批复同意浙期实业从事股票期权做市业务;

(10) 2023 年 1 月 16 日, 浙期实业做市交易系统[简称: ZQMMTS]V1.0.0, 获得国家版权局颁发《计算机软件著作权登记证书》(软著登字第 10679827 号);

(11) 2023 年 9 月 18 日, 舟山市普陀区应急管理局向浙期实业颁发了《危险化学品经营许可证》(舟普应急危经字[2023]120 号), 许可范围增加氢氧化钠;

(12) 2025 年 6 月 26 日, 浙期实业大宗管理平台 V1.0, 获得国家版权局颁发《计算机软件著作权登记证书》(软著登字第 15753412 号);

(13) 2025 年 6 月 27 日, 浙期实业保险+期货管理平台 V1.0, 获得国家版权局颁发《计算机软件著作权登记证书》(软著登字第 15763192 号);

(14) 2025 年 6 月 27 日, 浙期实业场外业务平台 V1.0, 获得国家版权局颁发《计算机软件著作权登记证书》(软著登字第 15763184 号);

(15) 2025 年 7 月 1 日, 浙期实业套期保值管理平台 V1.0, 获得国家版权局颁发《计算机软件著作权登记证书》(软著登字第 15784821 号);

(16) 2025 年 7 月 4 日, 浙期实业投研管理平台 V1.0, 获得国家版权局颁发《计算机软件著作权登记证书》(软著登字第 15830104 号);

(17) 浙期实业持有中国期货业协会、浙江期货行业协会、海南国际清算所颁发的会员证书。

8、浙商国际

(1) 2016 年 3 月 9 日, 香港证券及期货事务监察委员会向浙商国际颁发了经营期货合约交易及就期货合约提供意见的业务牌照, 中央编号为 BGD825;

(2) 2018 年 1 月 18 日, 香港交易及结算有限公司向浙商国际颁发了《香港期货交易所有限公司交易所参与者证明书》(证明书编号 EP0406);

(3) 2018 年 1 月 18 日, 香港交易及结算有限公司向浙商国际颁发了《香港期货结算有限公司期货结算公司参与者证明书》(证明书编号 CP0367);

(4) 2019 年 3 月 5 日, 香港证券及期货事务监察委员会向浙商国际颁发了经营证券交易及就证券提供意见的业务牌照, 中央编号为 BGD825;

(5) 2020 年 1 月 3 日, 香港交易及结算有限公司向浙商国际颁发了《香港联合交易所有限公司参与者证明书》(证明书编号 P2000);

(6) 2022 年 2 月 22 日, 获得中国人民银行签发的全国银行间债券市场准入备案通知书(编号: B202204561W);

(7) 2023 年 4 月 13 日, 香港证券及期货事务监察委员会向浙商国际颁发了提供资产管理的业务牌照, 中央编号为 BGD825;

(8) 2023 年 12 月 12 日, 中国证监会出具《关于核准浙商国际金融控股有限公司合格境外投资者资格的批复》(证监许可[2023]2805 号), 核准浙商国际为合格境外投资者;

(9) 2024 年 1 月 3 日, 获得中国证监会核发的流水号为 000000059906 的《经营证券期货业务许可证》, 许可证核准的业务范围为“境内证券投资”;

(10) 2025 年 10 月 30 日, 香港证券及期货事务监察委员会向浙商国际颁发了就机构融资提供意见的业务牌照, 中央编号为 BGD825。

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	邓宏光	李永梦
联系地址	杭州市上城区五星路 201 号	杭州市上城区五星路 201 号
电话	0571-87901964	0571-87901964
传真	0571-87901955	0571-87901955
电子信箱	zsq@stocke.com.cn	liyongmeng@stocke.com.cn

三、基本情况简介

公司注册地址	浙江省杭州市上城区五星路 201 号
公司注册地址的历史变更情况	杭州市杭大路 1 号、杭州市五星路 201 号
公司办公地址	浙江省杭州市上城区五星路 201 号
公司办公地址的邮政编码	310020
公司网址	www.stocke.com.cn
电子信箱	zsq@stocke.com.cn

四、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的媒体名称及网址	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报
公司披露年度报告的证券交易所网站	http://www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	杭州市上城区五星路 201 号 17 楼董事会办公室

五、公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A 股	上海证券交易所	浙商证券	601878	不适用

六、公司其他情况

(一) 公司历史沿革的情况，主要包括以前年度经历的改制重组、增资扩股等情况

适用 不适用

本公司由浙商证券有限责任公司整体变更设立，浙商证券有限责任公司的前身为金信证券有限责任公司。

1、金信证券有限责任公司成立

2002 年 4 月 20 日，中国证监会核发《关于同意金信证券有限责任公司开业的批复》（证监机构字〔2002〕104 号），同意金信证券开业。2002 年 5 月 9 日，浙江省工商行政管理局向金信证券核发《企业法人营业执照》（注册号：3300001008689），金信证券成立，注册资本为 52,000 万元。

2、金信证券有限责任公司变更为浙商证券有限责任公司

2006 年 6 月 14 日，中国证监会核发《关于金信证券有限责任公司股权变更的批复》（证监机构字〔2006〕109 号），核准上三高速受让金信证券股东出资额。本次股权变更后，上三高速合计持有金信证券注册资本的 70.46%，为金信证券的控股股东。

2006 年 8 月 4 日，中国证监会核发《关于金信证券有限责任公司变更公司名称及核准浙商证券有限责任公司章程的批复》（证监机构字〔2006〕181 号），同意“金信证券有限责任公司”更名为“浙商证券有限责任公司”。

3、浙商证券有限责任公司历次增资

2007 年 10 月 8 日，中国证监会核发《关于核准浙商证券有限责任公司变更注册资本的批复》（证监机构字〔2007〕254 号），同意浙商有限股东认购浙商有限新增注册资本，浙商有限注册资本由 52,000 万元变更为 152,000 万元。

2008 年 2 月 15 日，中国证监会核发《关于核准浙商证券有限责任公司变更注册资本的批复》（证监许可〔2008〕260 号），核准浙商有限将资本公积转增实收资本，浙商有限注册资本由 152,000 万元变更为 212,000 万元。

2011 年 1 月 6 日，中国证监会核发《关于核准浙商证券有限责任公司变更注册资本的批复》（证监许可〔2011〕20 号），核准浙商有限股东认购浙商有限新增注册资本，浙商有限注册资本由 212,000.00 万元变更为 291,470.1986 万元。

4、浙商证券股份有限公司成立

2012年7月10日，中国证监会核发《关于核准浙商证券有限责任公司变更为股份有限公司的批复》（证监许可〔2012〕918号），核准浙商有限变更为股份有限公司，变更后公司名称为“浙商证券股份有限公司”，注册资本为300,000万元。2012年9月12日，浙江省工商行政管理局向公司核发《企业法人营业执照》（注册号：330000000000503）。

5、浙商证券上市

2017年5月12日，中国证监会核发《关于核准浙商证券股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可〔2017〕693号），核准公司公开发行新股不超过33,333.34万股。2017年6月13日，公司公开发行人民币普通股（A股）股票33,333.34万股，募集资金净额2,756,801,533.75元，公司注册资本增至333,333.34万元。2017年6月26日，公司在上海证券交易所上市。2017年8月7日完成工商变更登记手续，统一社会信用代码91330000738442972K。

6、2019年可转换公司债券转股

2019年3月12日，公司根据中国证监会核发的《关于核准浙商证券股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可〔2019〕226号），公开发行面值总额35亿元可转换公司债券。截至2019年12月31日，公司A股可转债累计有人民币163,000元转换为公司A股股份，累计转股数量为13,074股，公司股本变更为3,333,346,474股。

7、2020年可转换公司债券转股

2020年7月31日，公司召开第三届董事会第十四次会议，审议通过《关于公司提前赎回“浙商转债”的议案》，决定行使可转债的提前赎回权，对“赎回登记日”登记在册的“浙商转债”全部赎回。2020年1月1日至2020年8月25日（赎回登记日），累计转股数量为280,698,040股，公司总股本变更为3,614,044,514股，注册资本由3,333,346,474元增加至3,614,044,514元。

8、2021年非公开发行股票

2020年11月21日，中国证监会核发《关于核准浙商证券股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2020〕3175号），核准公司非公开发行不超过10亿股新股。截至2021年4月30日，公司非公开发行人民币普通股（A股）股票264,124,281股，募集资金净额2,801,109,180.94元，公司总股本变更为3,878,168,795股，注册资本增至3,878,168,795元。本次非公开发行新增的股份于2021年5月20日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成登记托管手续。

9、2022年可转换公司债券转股

2022年4月12日，公司根据中国证监会核发的《关于核准浙商证券股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可〔2022〕679号），公开发行面值总额70亿元可转换公司债券。截至2022年12月31日，公司A股可转债累计有人民币106,000元转换为公司A股股份，累计转股数量为10,241股，公司股本变更为3,878,179,036股。

10、2023年可转换公司债券转股

截至2023年12月31日，公司报告期内A股可转债累计有人民币157,000元转换为公司A股股份，累计转股数量为15,213股，公司股本变更为3,878,194,249股。

11、2024年可转换公司债券转股

2024年11月5日，公司召开第四届董事会第二十五次会议，审议通过《关于公司提前赎回“浙22转债”的议案》，决定行使“浙22转债”提前赎回权，对赎回登记日登记在册的“浙22转债”全部赎回。2024年1月1日至2024年11月27日（赎回登记日），累计转股数量为695,602,390股，公司总股本变更为4,573,796,639股。

（二）公司组织机构情况

适用 不适用

公司依据《公司法》《证券法》《证券公司内部控制指引》等有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定，规范运作，构建了科学规范的法人治理体系，建立了权责明晰、有效制衡的法人治理结构。其中，股东会为公司权力机构，董事会为公司决策机构，不设监事会。董事会下设审计委员会，依法行使监事会法定监督职权，主要包括财务监督、内部控制评估、董事及高级管理人员履职监督等事项，监督机制专业、高效。

释义

公司简介和
主要财务指标

管理层
讨论与分析

公司治理、
环境和社会

重要事项

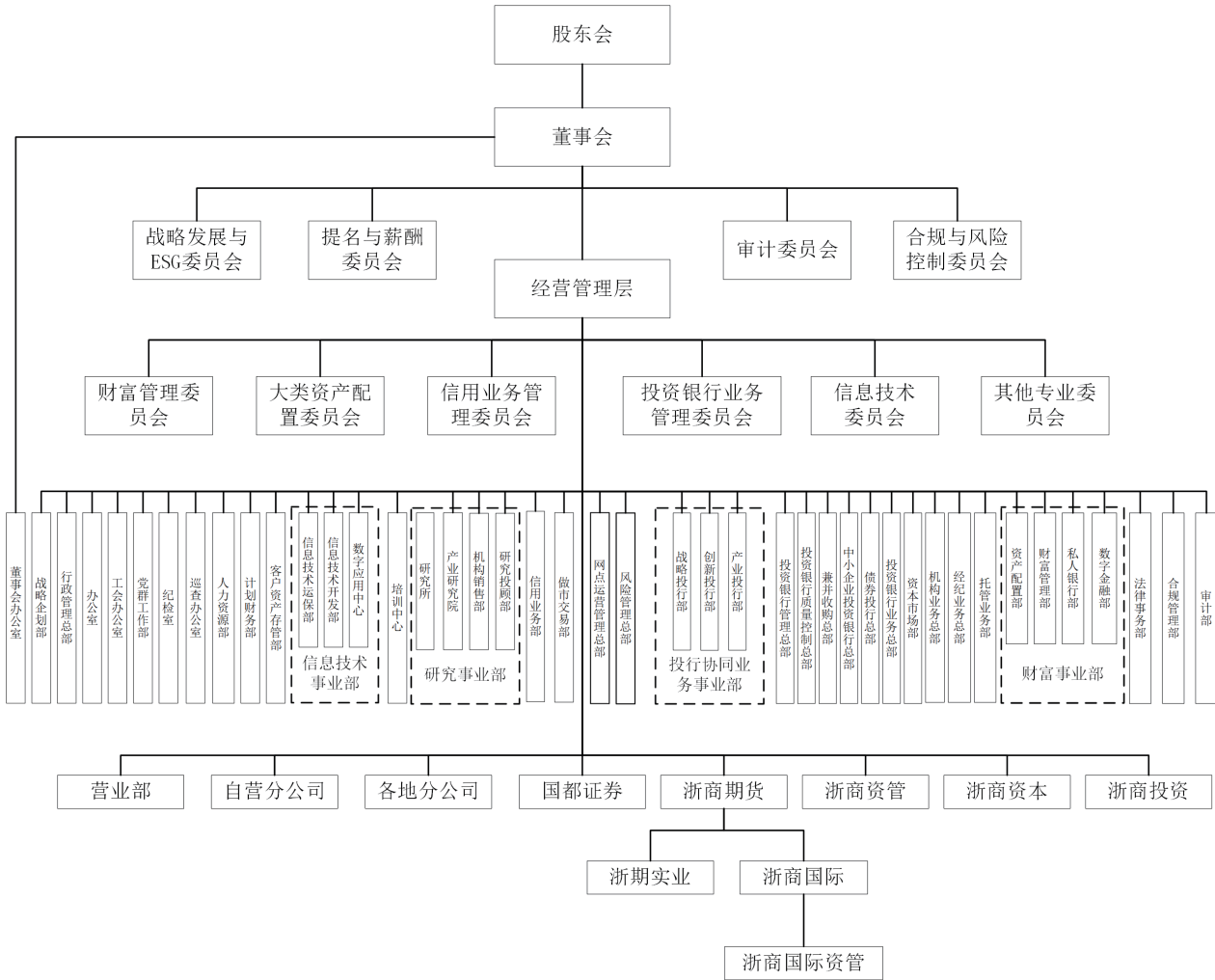
股份变动
及股东情况

债券相关
情况

财务报告

证券公
司披露

1. 公司治理架构及组织结构图



2. 公司主要控股公司情况

(1) 国都证券股份有限公司

注册地址：北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层

成立时间：2001年12月28日

注册资本：583,000.0009万元

持股比例：34.7692%

法定代表人：张晖

经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品业务；公开募集证券投资基金管理业务。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

(2) 浙商期货有限公司

注册地址：浙江省杭州市西湖区天目山路 198 号财通双冠大厦东楼 9-12 层

成立时间：1995 年 9 月 7 日

注册资本：137,124.458846 万元

持股比例：72.93%

法定代表人：胡军

经营范围：许可项目：期货业务；期货公司资产管理业务（须经中国期货业协会登记备案后方可从事经营活动）；公募证券投资基金销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。

(3) 浙江浙期实业有限公司

注册地址：中国（浙江）自由贸易试验区舟山市普陀区东港街道麒麟街 211 号东港财富中心 B 座 901-0038 室

成立时间：2013 年 4 月 9 日

注册资本：220,000.00 万元

持股比例：浙商期货 100% 持股

法定代表人：蔡厦

经营范围：一般项目：合成材料制造（不含危险化学品）；货物进出口；技术进出口；食品进出口；石油制品销售（不含危险化学品）；成品油批发（不含危险化学品）；纸制品销售；纸浆销售；办公用品销售；家居用品销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；金属材料销售；建筑材料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；日用品销售；日用化学产品销售；国内贸易代理；五金产品批发；办公设备销售；计算机软硬件及辅助设备批发；电子产品销售；智能家庭消费设备销售；专用化学产品销售（不含危险化学品）；合成材料销售；机械电气设备销售；汽车零配件批发；食用农产品批发；初级农产品收购；食用农产品零售；有色金属合金销售；金银制品销售；家具销售；牲畜销售；畜禽收购；智能农业管理；选矿；成品油仓储（不含危险化学品）；工程管理服务；数据处理服务；仓储设备租赁服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：危险化学品经营；成品油零售（不含危险化学品）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。

(4) 浙商国际金融控股有限公司

注册地址：香港上环德辅道中 199 号无限极广场 17 楼 1703-06 室

成立时间：2015 年 4 月 23 日

注册资本：港币 8 亿元

持股比例：浙商期货 100% 持股

董事：华俊、胡建锋

经营范围：提供证券交易、就证券提供意见，提供期货合约交易、就期货合约提供意见、提供资产管理、就机构融资提供意见。

(5) 浙商国际资产管理有限公司

注册地址：香港上环德辅道中 199 号无限极广场 17 楼 1703-06 室

成立时间：2021 年 11 月 15 日

注册资本：港币 1,000 万元

持股比例：浙商国际金融控股有限公司 100% 持股

董事：华俊、胡建锋

经营范围：筹办中及未有开展业务。

(6) 浙江浙商证券资产管理有限公司

注册地址：浙江省杭州市拱墅区天水巷 25 号

成立时间：2013 年 4 月 18 日

注册资本：120,000.00 万元

持股比例：100%

法定代表人：盛建龙

经营范围：证券资产管理业务，公开募集证券投资基金管理业务。

释义

公司简介和
主要财务指标

管理层
讨论与分析

公司治理、
环境和社会

重要事项

股份变动
及股东情况

债券相关
情况

财务报告

证券公
司披露
信息

(7) 浙江浙商资本管理有限公司

注册地址：浙江省杭州市上城区四季青街道五星路 206 号明珠国际商务中心 4、5 幢 1805 室

成立时间：2012 年 2 月 9 日

注册资本：50,000.00 万元

持股比例：100%

法定代表人：楼小平

经营范围：实业投资、股权投资、投资管理、资产管理、财务咨询服务、投资咨询（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

(8) 浙商证券投资有限公司

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 729 号 28 层 2801 室

成立时间：2019 年 11 月 26 日

注册资本：100,000.00 万元

持股比例：100%

法定代表人：刘文雷

经营范围：金融产品投资，股权投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

3. 公司重要参股公司情况

(1) 中欧基金管理有限公司

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 479 号 8 层

成立时间：2006 年 7 月 19 日

注册资本：22,000.00 万元

持股比例：国都证券 20% 持股

法定代表人：窦玉明

经营范围：基金募集、基金销售、资产管理和经中国证监会许可的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

(2) 浙商基金管理有限公司

注册地址：浙江省杭州市环城北路 208 号 1801 室

成立时间：2010 年 10 月 21 日

注册资本：30,000.00 万元

持股比例：25%

法定代表人：肖风

经营范围：从事基金管理业务（范围详见《基金管理资格证书》）。

(3) 浙商中拓浙期供应链管理（浙江）有限公司

注册地址：中国（浙江）自由贸易试验区舟山市普陀区东港街道麒麟街 211 号东港财富中心 B 座 902-0508 室

成立时间：2021 年 9 月 6 日

注册资本：15,000.00 万元

持股比例：浙期实业 20% 持股

法定代表人：雷邦景

经营范围：一般项目：供应链管理服务；石油制品销售（不含危险化学品）；成品油批发（不含危险化学品）；纸制品销售；纸浆销售；金属材料销售；建筑材料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；合成材料销售；合成材料制造（不含危险化学品）；食用农产品批发；初级农产品收购；食用农产品零售；有色金属合金销售；煤炭及制品销售；日用品销售；日用化学产品销售；国内贸易代理；五金产品批发；专用化学产品销售（不含危险化学品）；机械设备销售；汽车零配件批发；计算机软硬件及辅助设备批发；电子产品销售；金银制品销售；非金属矿及制品销售；货物进出口；技术进出口；食品进出口；畜禽收购；牲畜销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：危险化学品经营；成品油批发（限危险化学品）；原油批发（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。

4、公司分公司设立情况

序号	分公司名称	营业场所	成立日期	负责人
1	浙商证券股份有限公司上海证券自营分公司	中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 729 号 29 层（名义楼层，实际楼层 26 层）	2020.5.22	吴思铭
2	浙商证券股份有限公司杭州分公司	浙江省杭州市上城区四季青街道新城时代广场 1 幢 2401 室 -1、2402 室 -1	2014.5.20	祁泱
3	浙商证券股份有限公司绍兴分公司	浙江省绍兴市越城区塔山街道人民中路 106 号一层南首 1 间、二层全部、三至六层电梯西首	2002.5.30	孙国兴
4	浙商证券股份有限公司台州分公司	浙江省台州市椒江区市府大道 877 号开投金融大厦 2 幢 1801 室	2014.1.5	任辉
5	浙商证券股份有限公司金华分公司	浙江省金华市婺城区城中街道后街 63 号四世一品综合楼 B 幢 YPYB-107 号, YPYB-106 号, YPYB-108 号, YPYB-200 号, YPYB-302 号, YPYB-400 号	2016.9.26	韦肖田
6	浙商证券股份有限公司丽水分公司	浙江省丽水市莲都区紫金街道卢镗街 90 号银泰大厦 A 座 10 楼	2002.6.18	任高悦
7	浙商证券股份有限公司温州分公司	浙江省温州市鹿城区高田路鸿旭嘉苑 1 幢 102 室	2013.10.10	池大浩
8	浙商证券股份有限公司宁波分公司	浙江省宁波市鄞州区百丈街道宁铸广场三眼桥街 51 号（6-1）605-606 室	2012.11.6	王斌
9	浙商证券股份有限公司上海分公司	上海市徐汇区长乐路 1219 号 201-2	2009.7.19	周旭东
10	浙商证券股份有限公司天津分公司	天津市和平区小白楼街解放北路 128 号城投大厦一层 A 区	2013.11.21	汪涌
11	浙商证券股份有限公司重庆分公司	重庆市渝中区中山一路 148 号第 10 层（物理层）	2002.8.9	陈健
12	浙商证券股份有限公司江苏分公司	南京市秦淮区淮海路 50 号扬子大厦 13 楼 -1、-2	2010.2.3	郭海洋
13	浙商证券股份有限公司福建分公司	福建省福州市晋安区王庄街道长乐中路 3 号（原讲堂路东侧）福晟·钱隆国际主楼 12 层 15.16.17 办公	2010.6.17	郑崇东
14	浙商证券股份有限公司厦门分公司	厦门市思明区展鸿路 81 号特房波特曼财富中心 A 座 30 楼 E 单元	2013.9.9	王萍
15	浙商证券股份有限公司广东分公司	广州市天河区珠江东路 32 号 1701 室	2010.2.22	陈放
16	浙商证券股份有限公司深圳分公司	深圳市福田区莲花街道福新社区鹏程一路 9 号广电金融中心 33BCD、34E2	1995.7.5	蔡建顺
17	浙商证券股份有限公司四川分公司	成都市武侯区董家湾北街 3 号 3 栋 1 层 1 号（自编号 1-102 号）、3 栋 4 层 1 号（自编号 4-402 号、自编号 4-403 号）	2016.3.23	林雪霜
18	浙商证券股份有限公司山东分公司	山东省济南市历下区泺源大街 8 号 B 座 1 层 101-1 号商铺、21 层 2102 房间	2001.2.13	王晓南
19	浙商证券股份有限公司江西分公司	南昌市红谷滩新区商都路 88 号中央商务区 B-7-3 地块锐拓融和大厦 5 层 504 室、505 室、506 室、507 室	2014.5.23	王焕
20	浙商证券股份有限公司湖南分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路 195 号银健大厦 2501 号	2019.11.1	胡晶飏
21	浙商证券股份有限公司北京分公司	北京市朝阳区光华东里 8 号院 2 号楼 20 层 2209、2210、2211、2212、2215、2216、2218 室	2004.2.25	朱雪雁
22	浙商证券股份有限公司衢州分公司	浙江省衢州市柯城区白云街道九龙南路 28 号 4 幢 3 楼	1993.10.20	李伟军
23	浙商证券股份有限公司上海第一分公司	上海市静安区陕西北路 936 号 F1204、1205（实际楼层 F1104、1105）	1998.10.19	陈媛
24	浙商证券股份有限公司陕西分公司	西安曲江新区雁翔路 3269 号旺座曲江 K 座二层 10201 号、二十五层 2503 号	2014.1.28	赫楠
25	浙商证券股份有限公司哈尔滨分公司	黑龙江省哈尔滨市道里区丽江路 2228 号	2016.12.20	秦鹏
26	浙商证券股份有限公司安徽分公司	安徽省合肥市高新区创新大道 2800 号基金大厦 A 座 6 层	2017.12.8	张海影
27	浙商证券股份有限公司嘉兴分公司	嘉兴市梅湾商务中心 1 幢 1101 室	2008.8.6	顾月凤
28	浙商证券股份有限公司湖州分公司	浙江省湖州市苕溪西路 89 号双子大厦一楼商铺及八楼 801.802.804.805 室	2007.11.26	陆旻
29	浙商证券股份有限公司苏北分公司	江苏省徐州市云龙区汉风街街道秦郡路 1 号淮海经济区金融服务中心三区 5（原 8）号楼 1-101-04 及 1-1001-01	2024.4.25	宋旻
30	浙商证券股份有限公司长沙分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道银杉路 688 号茶子山村一号商业楼（龙湖冠寓）2 层 201 号、202 号、3 层 303 号	2024.11.22	林韵

(三) 公司证券营业部的数量和分布情况

√适用 □不适用

报告期末，公司已经设立证券营业部 100 家。

营业部区域分布如下表：

省市区	营业部数	省市区	营业部数
北京	3	浙江	63
天津	3	江苏	4
上海	4	福建	2
重庆	1	湖北	1

释义

公司简介和主要财务指标

管理层讨论与分析

公司治理、环境和社

重要事项

股份变动及股东情况

债券相关情况

财务报告

证券信息披露

省市自治区	营业部数	省市自治区	营业部数
吉林	1	湖南	2
河北	3	广东	5
河南	1	广西	1
山东	2	四川	1
安徽	1	云南	1
辽宁	1		

营业部基本情况如下表:

序号	分支机构全称	营业场所	成立日期	负责人
1	浙商证券股份有限公司杭州杭大路证券营业部	浙江省杭州市西湖区杭大路1号黄龙世纪广场A区六楼600-616室	2002.8.20	俞杭
2	浙商证券股份有限公司杭州余杭余之城证券营业部	杭州市余杭区南苑街道迎宾路501号余之城一号楼416、417、418、419、420单元	2010.6.11	叶雪萍
3	浙商证券股份有限公司杭州江南大道证券营业部	浙江省杭州市滨江区长河街道江南大道618号东冠大厦8层803室	2011.1.31	邓娟
4	浙商证券股份有限公司杭州萧山永久路证券营业部	萧山区北干街道永久路288号1106-1110室	2008.4.30	汪忠
5	浙商证券股份有限公司淳安新安东路证券营业部	杭州市淳安县千岛湖镇新安东路169号-9、10以及七楼701-708室	2013.1.22	余文平
6	浙商证券股份有限公司临安城中街证券营业部	浙江省杭州市临安区锦城街道城中街698-6号一楼、二楼	2010.10.28	黄增
7	浙商证券股份有限公司富阳江滨西大道证券营业部	杭州市富阳区富春街道江滨西大道15-11室、15号304室	2010.1.21	杨志良
8	浙商证券股份有限公司杭州绍兴路证券营业部	杭州市下城区绍兴路161号野风现代中心北楼2003室	2018.7.2	张谊洲
9	浙商证券股份有限公司建德府前路证券营业部	浙江省杭州市建德市新安江街道府前路16幢	2023.1.16	钱晶
10	浙商证券股份有限公司杭州五星路证券营业部	浙江省杭州市上城区四季青街道五星路206号明珠国际商务中心4、5幢1001室-1、1002室-1、1006室-1	2018.3.22	易会俊
11	浙商证券股份有限公司桐庐迎春南路证券营业部	浙江省杭州市桐庐县城南街迎春南路205号新青年广场701室	2024.8.02	刘学玲
12	浙商证券股份有限公司余杭向往街证券营业部	浙江省杭州市余杭区仓前街道欧美金融城6幢【1301-1305】室	2024.6.28	梁骏
13	浙商证券股份有限公司桐乡振兴中路证券营业部	浙江省嘉兴市桐乡市梧桐街道振兴中路49-39号、49-41号、49-42号一层、49-38号三层	2013.9.16	高铸
14	浙商证券股份有限公司海宁水月亭西路证券营业部	浙江省海宁市水月亭西路99号	2002.9.3	谢栋
15	浙商证券股份有限公司海盐长安北路证券营业部	浙江嘉兴市海盐县武原街道长安北路人才小区533号1、2幢101室部分(3)、202室部分(1)	2018.7.2	蔡振光
16	浙商证券股份有限公司嘉善阳光东路证券营业部	嘉兴市嘉善县罗星街道阳光东路185号善商大厦A幢1501室	2018.7.2	吴超杰
17	浙商证券股份有限公司平湖城南东路证券营业部	嘉兴市平湖市当湖街道城南东路540号二层、542号二层、546号的二层、548号、550号、552号、554号的二层、558号的二层	2019.10.30	王金杰
18	浙商证券股份有限公司绍兴解放北路证券营业部	绍兴市解放北路258号二层、三层	2008.10.13	房燕
19	浙商证券股份有限公司绍兴平江路证券营业部	绍兴市越城区迪荡街道平江路2号复旦科技园绍兴创新中心1号楼2302室	2015.5.29	王晓峰
20	浙商证券股份有限公司绍兴柯桥区钱清钱门大道证券营业部	浙江省绍兴市绍兴县柯桥区钱清街道清江嘉园2幢0103室、0104室、0202室(钱门大道194号,196号,198号)	2014.4.23	魏海燕
21	浙商证券股份有限公司上虞市民大道证券营业部	浙江省绍兴市上虞区百官街道市民大道688号上百万和城8楼南首	2013.8.30	王永美
22	浙商证券股份有限公司诸暨东一路证券营业部	浙江省绍兴市诸暨市浣东街道东一路78号(尚鼎铭座)17楼(东南西三侧)	2002.8.16	俞峰
23	浙商证券股份有限公司绍兴金柯桥大道证券营业部	浙江省绍兴市柯桥区华舍街道金柯桥大道1052号、外贸大厦1幢4楼	2010.7.6	陈苑
24	浙商证券股份有限公司嵊州官河南路证券营业部	浙江省绍兴市嵊州市三江街道官河南路399号一楼西南侧第1、2两间商业用房及7楼707、708、709室(住所申报)	2018.6.28	竺少波
25	浙商证券股份有限公司台州环城东路证券营业部	浙江省台州市黄岩区环城东路198号	2008.7.25	周庭坚

序号	分支机构全称	营业场所	成立日期	负责人
26	浙商证券股份有限公司三门南山路证券营业部	浙江省台州市三门县海游街道南山路 105-3 号、2 楼（自主申报）	2002.8.14	刘婵
27	浙商证券股份有限公司温岭九龙大道证券营业部	浙江省温岭市九龙大道 809 号一层、二层	2002.8.20	江海燕
28	浙商证券股份有限公司仙居环城南路证券营业部	浙江省台州市仙居县南峰街道环城南路 374 号	2012.5.22	应翔
29	浙商证券股份有限公司玉环长兴路证券营业部	浙江省玉环市玉城街道长兴路 32 号三楼	2011.8.25	陈海明
30	浙商证券股份有限公司路桥数码街证券营业部	浙江省台州市路桥区路北街道数码街 588 号兰韵春天小区数码街 546、542、540 号	2013.9.25	张小燕
31	浙商证券股份有限公司临海崇和路证券营业部	浙江省台州市临海市崇和路 171 号（1 层、201 室、301 室、401 室、501 室）	2002.5.29	梅新
32	浙商证券股份有限公司天台赤城路证券营业部	浙江省台州市天台县赤城街道赤城路 225 号（西灿 1 楼 1 至 7 间，2 楼 1 至 11 间）	2011.1.27	梁勇
33	浙商证券股份有限公司义乌江滨北路证券营业部	义乌市江滨北路 1 号负 1 层、1-2 层、5-10 层	2002.6.5	俞刚平
34	浙商证券股份有限公司东阳环城北路证券营业部	浙江省东阳市白云街道环城北路 186 号一层东八间、二层	1998.7.22	谢江波
35	浙商证券股份有限公司横店万盛北街证券营业部	浙江省金华市东阳市横店镇万盛北街 106、108 号 1-3 层	2013.8.14	邢少萍
36	浙商证券股份有限公司永康望春西路证券营业部	浙江省金华市永康市望春西路 68 号一楼南面西起 5-8 间、五楼	2002.8.16	胡泊
37	浙商证券股份有限公司浦江和平南路证券营业部	浙江省金华市浦江县和平南路 198 号（嘉和公寓 A、B 幢 B-105、106 商铺）	2011.8.23	傅超凡
38	浙商证券股份有限公司磐安新兴街证券营业部	浙江省磐安县安文街道新兴街 292 号一楼、二楼、292 号二楼、298 号二楼	2012.5.21	刘秀春
39	浙商证券股份有限公司武义解放南街证券营业部	浙江省武义县解放南街 136 号	2010.11.2	潘敏
40	浙商证券股份有限公司云和解放东街证券营业部	浙江省丽水市云和县浮云街道同心水境佳苑 9 幢 201 室	2011.11.16	欧阳叶子
41	浙商证券股份有限公司青田涌潮街证券营业部	浙江省丽水市青田县鹤城街道欧景香榭豪庭涌潮街 2 层 2、17、19、21 号	2012.1.29	孙俊
42	浙商证券股份有限公司松阳江滨东路证券营业部	浙江省丽水市松阳县西屏街道江滨东路 167 号、167A 号、169 号、169A 号	2012.1.30	练娟娟
43	浙商证券股份有限公司缙云永宁星座证券营业部	浙江省丽水市缙云县五云街道永宁星座 218 室、219 室、220 室、1013 室	2005.8.22	沈佩
44	浙商证券股份有限公司温州温州大道证券营业部	浙江省温州市瓯海区三垟街道温州大道 1707 号亨哈大厦 1 层 106 室、7 层 709 室	2013.7.17	程志坚
45	浙商证券股份有限公司乐清千帆东路证券营业部	浙江省温州市乐清市城东街道千帆东路 1166 号御峰花园 1 幢 203 室	2013.1.18	章海雷
46	浙商证券股份有限公司永嘉阳光大道证券营业部	浙江省温州市永嘉县瓯北街道阳光大道瓯城花苑 1 幢 2 层西首	2002.9.16	金丹
47	浙商证券股份有限公司平阳解放北路证券营业部	温州市平阳县昆阳镇解放北路 16 号	2014.5.12	陈伟
48	浙商证券股份有限公司瑞安塘河北路证券营业部	浙江省温州市瑞安市安阳街道塘河北路 471、473、475、477、479 号	2002.9.16	林海北
49	浙商证券股份有限公司龙游荣昌大道证券营业部	龙游县龙洲街道荣昌大道 465 号（1-4 室）、467 号（1-5 室）、497 号（2-1 室 A）	2002.8.16	程宇
50	浙商证券股份有限公司衢州衢化路证券营业部	浙江省衢州市柯城区衢化路 876 号 701-711 室	2013.8.16	刘振萍
51	浙商证券股份有限公司江山城中路证券营业部	浙江省江山市城中路 11 幢 4 号（一楼、二楼）	2011.11.17	朱敏
52	浙商证券股份有限公司开化长兴路证券营业部	浙江省衢州市开化县华埠镇凤鸣府 13-8、13-9、13-10、13-11、13-12、13-38A、13-39A、13-40A、13-41A、13-42A、13-43A、13-44A、13-46、13-47、13-48、13-49、13-50	2012.8.8	徐芳
53	浙商证券股份有限公司舟山人民南路证券营业部	浙江省舟山市定海区环南街道人民南路 66 号 2 号楼 701-1 室	2007.8.8	丁雄
54	浙商证券股份有限公司德清余英坊证券营业部	浙江省湖州市德清县武康镇余英坊 23 幢 1-2 号	2018.9.21	沈小红

释义

公司简介和主要财务指标

管理层讨论与分析

公司治理、环境和社

重要事项

股份变动及股东情况

债券相关情况

财务报告

证券公司信息披露

序号	分支机构全称	营业场所	成立日期	负责人
55	浙商证券股份有限公司安吉迎宾大道证券营业部	浙江省湖州市安吉县昌硕街道迎宾大道 802、804、806、808 号	2024.1.25	张颖杰
56	浙商证券股份有限公司宁波四明中路证券营业部	宁波市鄞州区钟公庙街道四明中路 956 号都市森林 1 幢 1 号 301-307,318-324 室	2009.9.30	贾蓝月
57	浙商证券股份有限公司宁海气象北路证券营业部	浙江省宁波市宁海县气象北路 670 号 -672 号	2016.10.26	潘安全
58	浙商证券股份有限公司余姚四明西路证券营业部	余姚市四明西路 660、662 号	2016.4.29	胡锦涛
59	浙商证券股份有限公司宁波北仑明州路证券营业部	北仑区新碶明州路 248、250 号	2016.2.1	邵炼钢
60	浙商证券股份有限公司慈溪天九街证券营业部	浙江省慈溪市古塘街道天九街 219+221 号一层、223+225 号二层南侧 6 间（古塘金苑）	2014.1.16	周天乐
61	浙商证券股份有限公司宁波中山东路证券营业部	浙江省宁波市鄞州区福明街道中山东路 1800 号 904 室	2016.9.13	徐洁
62	浙商证券股份有限公司宁波奉化南山路证券营业部	浙江省宁波市奉化区南山路 37-2 号	2017.12.07	杜二亮
63	浙商证券股份有限公司象山靖南大街证券营业部	浙江省宁波市象山县丹东街道靖南大街 360 号裙楼 1 层中间街面房、2 层办公楼	2010.2.10	周孝华
64	浙商证券股份有限公司上海长乐路证券营业部	上海市徐汇区长乐路 1219 号 201-1 室	1994.4.14	吴炜
65	浙商证券股份有限公司上海四川北路证券营业部	上海市虹口区四川北路 888 号 2203 室	2014.7.2	王淑贤
66	浙商证券股份有限公司上海浦东杨高南路证券营业部	中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 729 号 25 层（名义楼层，实际楼层第 22 层）2502 室	2015.6.12	吴晔
67	浙商证券股份有限公司上海安顺路证券营业部	上海市长宁区安顺路 88 号 1 号楼 6 层 04、05、06 单元室	1994.1.19	蒋晓清
68	浙商证券股份有限公司北京月坛北街证券营业部	北京市西城区月坛北街 2 号月坛大厦北座主楼 16 层 1601、1602	2010.6.17	赵晶晶
69	浙商证券股份有限公司北京朝阳门北大街证券营业部	北京市东城区朝阳门北大街 8 号 2 幢 D 座二层 2B	2002.8.7	王智涛
70	浙商证券股份有限公司北京北辰东路证券营业部	北京市朝阳区北辰东路 8 号院 1 号楼 20 层 2001 内 2012、2015 号	2011.3.2	关威
71	浙商证券股份有限公司天津永安道证券营业部	天津市河西区绍兴道与永安道交口西南侧罗兰花园 7 号楼 1501（1-9）	1998.11.17	赵静辉
72	浙商证券股份有限公司天津南马路证券营业部	天津市南开区南马路 870 号	2013.7.26	田俊峰
73	浙商证券股份有限公司天津六纬路证券营业部	天津市河东区六纬路 515 号	2010.2.11	曹晓宁
74	浙商证券股份有限公司重庆新溉大道证券营业部	重庆市渝北区龙溪街道新溉大道 101 号中渝·香奈公馆 7 幢 4- 办公 3、22- 办公 4	2011.3.11	闵江
75	浙商证券股份有限公司苏州苏州大道东证券营业部	中国（江苏）自由贸易试验区苏州片区苏州工业园区苏州大道东 398 号太平金融大厦 2704 室	2014.2.20	何臻
76	浙商证券股份有限公司无锡人民中路证券营业部	无锡市梁溪区人民中路 139 号无锡恒隆广场办公楼 2 座 2007-2009 单元	2014.4.16	陆婷
77	浙商证券股份有限公司常州通江中路证券营业部	常州市新北区通江中路 229 号友邦商务大厦 2 幢 2 号（1-2 层）、3 号（1-2 层）、5 号（1-2 层）	2014.2.13	周黎萍
78	浙商证券股份有限公司南通工农路证券营业部	南通市崇川区工农路 5 号亚太大厦裙房 5 附 5 室	2014.1.15	钟敏捷
79	浙商证券股份有限公司泉州东海大街证券营业部	福建省泉州市丰泽区东海大街 735 号	2014.9.26	林丹娜
80	浙商证券股份有限公司厦门杏林东路证券营业部	厦门市集美区宁海六里 3 号 117-118 单元	2010.3.18	姜雪
81	浙商证券股份有限公司江门迎宾大道中证券营业部	江门市蓬江区迎宾大道中 123 号第 6 层 605、606、607 号	2010.7.19	陈雅虹
82	浙商证券股份有限公司佛山城门口西路证券营业部	广东省佛山市禅城区城门口西路 1 号环球国际广场 2009、2010 室	2018.10.17	李震
83	浙商证券股份有限公司南宁锦春路证券营业部	南宁市青秀区锦春路 15 号威宁大厦 15 层	2011.2.18	朱首强
84	浙商证券股份有限公司成都高新区益州大道证券营业部	四川省成都市高新区益州大道中段 1999 号 9 号楼 2 单元 7 层 703 号	2018.8.28	廖翌凯

序号	分支机构全称	营业场所	成立日期	负责人
85	浙商证券股份有限公司烟台长江路证券营业部	中国（山东）自由贸易试验区烟台片区烟台开发区长江路 161 号天马中心 1 号楼 501 室 4 号楼 158-1 商铺	2017.12.1	王鹏
86	浙商证券股份有限公司青岛深圳路证券营业部	青岛市崂山区深圳路 156 号 1 号楼 2 楼 211、212 室	2010.10.19	李国林
87	浙商证券股份有限公司石家庄中山东路证券营业部	河北省石家庄市长安区中山东路 309-3 号（3 轴 -4 轴）	2013.9.2	郑绪忠
88	浙商证券股份有限公司保定复兴中路证券营业部	保定市复兴中路 3100 号华科物业楼一层 I 号	2013.7.18	范滢
89	浙商证券股份有限公司保定阳光北大街证券营业部	河北省保定市阳光北大街 810 号	2004.3.17	李晋
90	浙商证券股份有限公司郑州金水东路证券营业部	河南自贸试验区郑州片区（郑东）金水东路 33 号美盛中心写字楼 1 层 103	2013.7.22	刘辉
91	浙商证券股份有限公司合肥庐州大道证券营业部	合肥市包河区庐州大道 1111 号中国人寿安徽金融中心 1901 室	2014.4.25	崔素娟
92	浙商证券股份有限公司武汉中南路证券营业部	武昌区中南路 7-9 号 26-B1、B2、B3、B4、B5、B6、B11 号	2014.1.10	刘佳
93	浙商证券股份有限公司长沙芙蓉中路证券营业部	湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段 269 号神农大酒店商务楼第 6 层 C、D、E、F、G、H、I、J 室	2010.10.20	黄安平
94	浙商证券股份有限公司长沙五一大道证券营业部	湖南省长沙市芙蓉区五里牌街道五一大道 318 号佳兆业广场 12 楼 1202 房	2018.4.3	郭地林
95	浙商证券股份有限公司长春生态大街证券营业部	长春市净月高新技术产业开发区生态大街 2099 号伟峰彩宇新城一期 11 幢 2005 号房	2013.12.12	李仁山
96	浙商证券股份有限公司昆明顺城街证券营业部	昆明市顺城街顺城写字楼 B 幢 24 层 2401 室、2405 室、2406 室	2013.8.6	计昊成
97	浙商证券股份有限公司大连长江路证券营业部	辽宁省大连市中山区长江路 280 号大连中心·裕景 5 号楼 ST2 大厦 33 层一单元 02B、03A 号房间及 33 层二单元 01 号房间	2010.6.11	钟刚
98	浙商证券股份有限公司深圳前海大道证券营业部	深圳市南山区粤海街道海珠社区海德一道 88 号中洲控股金融中心 B 栋 12D-G	1997.2.4	王良鑫
99	浙商证券股份有限公司深圳龙华证券营业部	深圳市龙华区民治街道上芬社区人民北路 31 号银轩酒店 A 栋 601-609	2004.4.27	贾威
100	浙商证券股份有限公司深圳前海证券营业部	深圳市前海深港合作区南山街道桂湾三路 91 号景兴海上大厦 609、610-1	2023.7.12	姜豪

(四) 其他分支机构数量与分布情况

适用 不适用

七、其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	浙江省杭州市萧山区盈丰街道润奥商务中心 T2 写字楼
	签字会计师姓名	翁伟、陈瑛瑛、吴一鸣

八、近三年主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2025 年	2024 年		本期比上年同期增减 (%)	2023 年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
营业收入	8,840,865,555.59	6,502,821,473.87	15,815,963,055.09	35.95	5,869,876,696.78	17,638,225,323.48
利润总额	3,460,172,648.97	2,424,995,383.81	2,424,995,383.81	42.69	2,201,583,580.84	2,201,583,580.84
归属于母公司股东的净利润	2,412,423,938.67	1,931,881,941.85	1,931,881,941.85	24.87	1,753,537,425.31	1,753,537,425.31
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,388,427,952.69	1,911,629,982.52	1,911,629,982.52	24.94	1,741,915,996.61	1,741,915,996.61
经营活动产生的现金流量净额	-3,289,744,751.82	6,287,600,355.51	6,287,600,355.51	-152.32	5,910,256,097.99	5,910,256,097.99
其他综合收益	-30,337,091.96	354,300,739.40	354,300,739.40	-108.56	43,011,178.37	43,011,178.37

释义

公司简介和主要财务指标

管理层讨论与分析

公司治理、环境和社会

重要事项

股份变动及股东情况

债券相关情况

财务报告

证券信息披露

	2025 年末	2024 年末		本期末比上年	2023 年末	
		调整后	调整前	同期末增减 (%)	调整后	调整前
资产总额	224,813,555,449.24	154,085,739,578.88	154,085,739,578.88	45.90	145,527,686,507.72	145,527,686,507.72
负债总额	177,484,324,817.17	117,561,353,377.24	117,561,353,377.24	50.97	117,256,485,964.04	117,256,485,964.04
归属于母公司股东的权益	36,788,819,285.06	35,192,805,032.13	35,192,805,032.13	4.54	27,016,418,225.89	27,016,418,225.89
所有者权益总额	47,329,230,632.07	36,524,386,201.64	36,524,386,201.64	29.58	28,271,200,543.68	28,271,200,543.68

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2025 年	2024 年		本期比上年	2023 年	
		调整后	调整前	同期增减 (%)	调整后	调整前
基本每股收益 (元/股)	0.53	0.49	0.49	8.16	0.46	0.46
稀释每股收益 (元/股)	0.53	0.46	0.46	15.22	0.42	0.42
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	0.53	0.49	0.49	8.16	0.45	0.45
加权平均净资产收益率 (%)	6.67	6.76	6.76	减少 0.09 个百分点	6.61	6.61
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	6.61	6.69	6.69	减少 0.08 个百分点	6.57	6.57

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用

净资产收益率和每股收益按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》的规定计算。

(三) 母公司的净资本及风险控制指标

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期末	上年度末
净资本	25,809,691,939.65	25,495,113,606.17
净资产	32,989,260,736.96	31,706,404,741.50
净资本 / 各项风险准备之和 (%)	-	-
净资本 / 净资产 (%)	78.24	80.41
净资本 / 负债 (%)	31.75	39.08
净资产 / 负债 (%)	40.58	48.61
自营权益类证券及证券衍生品 / 净资本 (%)	28.42	14.37
自营固定收益类证券 / 净资本 (%)	-	-
自营非权益类证券及其衍生品 / 净资本 (%)	166.88	169.19
风险覆盖率 (%)	325.87	298.88
资本杠杆率 (%)	21.11	21.44
流动性覆盖率 (%)	263.17	306.34
净稳定资金率 (%)	156.80	154.75
融资 (含融券) 的金额 / 净资本 (%)	141.04	104.46

注：母公司净资本等风险控制指标符合监管要求。

九、境内外会计准则下会计数据差异

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

适用 不适用

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

适用 不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明：

适用 不适用

十、2025 年分季度主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	1,675,253,662.85	2,143,778,544.48	2,969,513,934.48	2,052,319,413.78
归属于上市公司股东的净利润	555,582,922.16	593,384,663.47	743,036,825.55	520,419,527.49
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	554,847,435.31	578,121,200.72	733,613,132.40	521,846,184.26
经营活动产生的现金流量净额	-1,331,817,103.28	314,849,763.51	6,466,093,046.10	-8,738,870,458.15

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

√适用 □不适用

营业收入第一季度数据和第二季度数据与已披露定期报告数据存在差异，原因系会计政策变更后对第一季度和第二季度的营业收入进行追溯调整。会计政策变更情况详见本报告第五节 重要事项之“五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因和影响的分析说明”。

十一、非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2025 年金额	附注（如适用）	2024 年金额	2023 年金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-210,674.29		-1,731,276.83	389,246.45
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	36,279,844.34		36,737,099.45	27,414,218.84
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益				
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				
委托他人投资或管理资产的损益				
对外委托贷款取得的损益				
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失				
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	25,798.63		300,000.00	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益				
非货币性资产交换损益				
债务重组损益				
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等				
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响				
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用				
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
交易价格显失公允的交易产生的收益				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,781,829.65		-6,203,759.35	-9,819,661.42
其他符合非经常性损益定义的损益项目	853,785.98			
减：所得税影响额	9,836,786.95		7,275,515.83	4,495,950.97
少数股东权益影响额（税后）	4,897,811.38		1,574,588.11	1,866,424.20
合计	23,995,985.98		20,251,959.33	11,621,428.70

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

□适用 √不适用

释义

公司简介和
主要财务指标管理层
讨论与分析公司治理、
环境和社会

重要事项

股份变动
及股东情况债券相关
情况

财务报告

证券公司
信息披露

十二、存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

适用 不适用

十三、采用公允价值计量的项目

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	36,022,564,792.29	50,479,957,160.43	14,457,392,368.14	2,430,499,345.29
其他债权投资	12,435,027,643.90	17,750,417,870.69	5,315,390,226.79	188,754,485.26
其他权益工具投资	1,711,548,516.68	6,586,600,714.18	4,875,052,197.50	273,735,044.46
交易性金融负债	480,553,133.72	577,701,300.87	97,148,167.15	-14,451,259.40
衍生金融工具	12,329,359.54	-199,349,706.55	-211,679,066.09	-59,525,080.51
合计	50,662,023,446.13	75,195,327,339.62	24,533,303,893.49	2,819,012,535.10

十四、其他

适用 不适用

按《证券公司年度报告内容与格式准则》（中国证监会公告【2013】41号）要求，披露合并财务报表和母公司财务报表主要项目的会计数据，具体内容如下：

1、合并财务报表主要项目数据：

单位：元 币种：人民币

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	增减幅度
货币资金	61,368,052,746.89	41,864,300,738.09	46.59%
结算备付金	12,039,852,093.85	9,617,846,387.29	25.18%
融出资金	38,964,285,446.22	24,224,341,732.66	60.85%
衍生金融资产	409,775,363.11	570,460,834.61	-28.17%
存出保证金	15,015,097,901.09	9,265,724,079.48	62.05%
应收款项	377,742,818.47	352,046,437.13	7.30%
买入返售金融资产	7,275,187,451.14	5,491,055,870.52	32.49%
交易性金融资产	50,479,957,160.43	36,022,564,792.29	40.13%
其他债权投资	17,750,417,870.69	12,435,027,643.90	42.75%
其他权益工具投资	6,586,600,714.18	1,711,548,516.68	284.83%
长期股权投资	3,066,407,941.00	5,387,196,673.56	-43.08%
固定资产	977,708,381.05	883,756,556.37	10.63%
使用权资产	627,404,533.80	371,614,244.23	68.83%
无形资产	555,846,861.37	255,504,129.93	117.55%
商誉	682,009,149.34	19,845,342.58	3336.62%
递延所得税资产	802,427,027.91	484,900,492.66	65.48%
其他资产	7,834,781,988.70	5,128,005,106.90	52.78%
短期借款	942,656,487.21	584,890,181.55	61.17%
应付短期融资款	13,585,207,184.10	7,085,627,515.59	91.73%
拆入资金	5,418,250,705.54	1,750,000,000.00	209.61%
交易性金融负债	577,701,300.87	480,553,133.72	20.22%
衍生金融负债	609,125,069.66	558,131,475.07	9.14%
卖出回购金融资产款	34,432,762,260.19	23,139,450,142.42	48.81%
代理买卖证券款	44,344,433,846.67	29,959,065,809.10	48.02%
代理承销证券款	798,389,773.64	17,532,450.00	4453.78%
应付职工薪酬	2,172,557,841.57	1,364,306,514.20	59.24%
应交税费	806,456,116.83	650,867,570.63	23.90%
应付款项	594,870,093.27	576,487,358.06	3.19%
合同负债	52,318,510.57	26,301,025.43	98.92%
预计负债	5,038,715.77		不适用
应付债券	36,897,748,789.59	24,422,208,464.47	51.08%
租赁负债	662,484,403.54	245,438,929.20	169.92%
递延所得税负债	327,646,429.02	267,188,839.54	22.63%
其他负债	35,256,677,289.13	26,433,303,968.26	33.38%
股本	4,573,796,639.00	4,573,796,639.00	0.00%

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	增减幅度
资本公积	17,116,158,572.22	17,116,158,572.22	0.00%
减：库存股	405,138,429.06	405,138,429.06	0.00%
其他综合收益	212,074,509.82	403,204,490.61	-47.40%
盈余公积	1,587,288,855.38	1,362,899,559.42	16.46%
一般风险准备	4,158,046,342.19	3,634,473,848.72	14.41%
未分配利润	9,546,592,795.51	8,507,410,351.22	12.22%
少数股东权益	10,540,411,347.01	1,331,581,169.51	691.57%

项目	2025 年度	2024 年度	增减幅度
营业总收入	8,840,865,555.59	6,502,821,473.87	35.95%
利息净收入	1,292,952,342.89	988,954,960.84	30.74%
手续费及佣金净收入	4,474,507,525.53	3,611,182,729.51	23.91%
投资收益	3,015,537,879.40	1,564,788,709.31	92.71%
其他收益	44,635,082.91	52,997,595.88	-15.78%
公允价值变动收益	-9,841,042.89	246,841,702.48	-103.99%
汇兑收益	-2,829,997.69	-1,028,224.85	不适用
其他业务收入	25,127,452.58	38,975,013.35	-35.53%
资产处置收益	776,312.86	108,987.35	612.30%
营业总支出	5,381,487,749.12	4,071,995,394.06	32.16%
税金及附加	66,266,693.05	51,463,358.93	28.76%
业务及管理费	5,263,747,285.36	3,950,389,031.21	33.25%
信用减值损失	35,552,088.89	181,355.55	19503.53%
其他资产减值损失	9,961,481.61	44,980,011.14	-77.85%
其他业务成本	5,960,200.21	24,981,637.23	-76.14%
营业利润	3,459,377,806.47	2,430,826,079.81	42.31%
营业外收入	22,166,158.68	6,774,091.94	227.22%
营业外支出	21,371,316.18	12,604,787.94	69.55%
利润总额	3,460,172,648.97	2,424,995,383.81	42.69%
所得税费用	617,439,883.97	418,052,810.66	47.69%
净利润	2,842,732,765.00	2,006,942,573.15	41.64%
其他综合收益的税后净额	-30,337,091.96	354,300,739.40	-108.56%
综合收益总额	2,812,395,673.04	2,361,243,312.55	19.11%

2、母公司财务报表主要项目数据：

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	增减幅度
货币资金	34,163,863,559.15	27,102,603,577.32	26.05%
结算备付金	9,020,971,585.66	8,477,557,412.59	6.41%
融出资金	32,841,677,962.65	23,991,241,143.24	36.89%
衍生金融资产	334,700,537.56	349,555,752.98	-4.25%
存出保证金	585,493,833.95	528,039,227.72	10.88%
应收款项	246,644,177.77	294,934,477.88	-16.37%
买入返售金融资产	6,157,265,633.61	4,554,753,373.45	35.18%
交易性金融资产	30,183,783,267.05	33,427,715,803.55	-9.70%
其他债权投资	16,809,113,164.69	12,435,027,643.90	35.18%
其他权益工具投资	4,984,656,635.84	1,708,759,456.68	191.71%
长期股权投资	8,517,363,422.82	8,329,676,572.76	2.25%
固定资产	871,077,558.63	818,817,931.94	6.38%
使用权资产	440,578,334.69	311,940,495.06	41.24%
无形资产	238,397,283.53	223,427,054.25	6.70%
递延所得税资产	499,288,825.49	367,418,711.41	35.89%
其他资产	5,175,251,963.50	3,718,635,036.47	39.17%
应付短期融资款	11,019,953,614.24	7,085,627,515.59	55.53%
拆入资金	1,600,000,000.00	1,750,000,000.00	-8.57%
交易性金融负债	1,628,975.34	1,697,627.38	-4.04%
衍生金融负债	523,126,703.98	418,548,579.12	24.99%
卖出回购金融资产款	26,321,770,730.82	23,139,450,142.42	13.75%
代理买卖证券款	35,984,018,711.94	29,684,005,761.76	21.22%
代理承销证券款	798,389,773.64	17,532,450.00	4453.78%

释义

公司简介和
主要财务指标

管理层
讨论与分析

公司治理、
环境和社会

重要事项

股份变动
及股东情况

债券相关
情况

财务报告

证券公司
信息披露

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	增减幅度
应付职工薪酬	1,459,940,190.75	1,074,331,488.00	35.89%
应交税费	686,902,418.63	513,639,263.57	33.73%
应付款项	431,327,108.12	503,337,358.06	-14.31%
合同负债	50,147,978.82	26,301,025.43	90.67%
应付债券	33,799,401,961.23	24,422,208,464.47	38.40%
租赁负债	467,253,611.44	204,846,077.73	128.10%
递延所得税负债	193,667,879.08	234,525,386.80	-17.42%
其他负债	4,743,337,351.60	5,857,647,789.37	-19.02%
股本	4,573,796,639.00	4,573,796,639.00	0.00%
资本公积	16,519,038,914.74	16,519,038,914.74	0.00%
减：库存股	405,138,429.06	405,138,429.06	0.00%
其他综合收益	190,939,671.28	381,024,078.80	-49.89%
盈余公积	1,587,288,855.38	1,362,899,559.42	16.46%
一般风险准备	3,655,349,248.50	3,206,563,568.49	14.00%
未分配利润	6,867,985,837.12	6,068,220,410.11	13.18%

项目	2025年度	2024年度	增减幅度
营业总收入	6,501,529,860.10	5,086,348,284.98	27.82%
利息净收入	1,029,377,241.91	732,800,481.71	40.47%
手续费及佣金净收入	3,422,396,042.63	2,587,028,008.69	32.29%
投资收益	1,922,614,573.81	1,326,019,951.64	44.99%
其他收益	21,078,260.93	41,946,005.42	-49.75%
公允价值变动收益	90,780,867.28	382,156,787.92	-76.25%
汇兑收益	-1,043,171.28	512,493.93	-303.55%
其他业务收入	15,967,330.70	15,789,816.46	1.12%
资产处置收益	358,714.12	94,739.21	278.63%
营业总支出	3,996,873,553.23	3,042,079,023.26	31.39%
税金及附加	50,005,802.23	40,941,230.29	22.14%
业务及管理费	3,918,628,499.41	3,017,948,833.10	29.84%
信用减值损失	26,990,798.41	-18,241,010.12	不适用
其他业务成本	1,248,453.18	1,429,969.99	-12.69%
营业利润	2,504,656,306.87	2,044,269,261.72	22.52%
营业外收入	145,804.38	576,950.00	-74.73%
营业外支出	11,522,830.64	8,980,459.74	28.31%
利润总额	2,493,279,280.61	2,035,865,751.98	22.47%
所得税费用	395,059,172.68	333,101,633.32	18.60%
净利润	2,098,220,107.93	1,702,764,118.66	23.22%
其他综合收益	-44,411,555.84	347,880,363.68	-112.77%
综合收益总额	2,053,808,552.09	2,050,644,482.34	0.15%

03

管理层讨论与分析

Management Discussion and Analysis

一、报告期内公司从事的业务情况

公司从事的主要业务为证券经纪业务、投资银行业务、证券自营业务、信用业务、财富管理业务、资产管理业务、期货业务、私募基金管理及投资业务、证券研究业务、另类投资业务、资产托管业务、上市证券做市业务。

- 1、经纪业务：主要从事证券代理买卖业务，即证券公司接受客户委托代客户买卖有价证券，还包括代理还本付息、分红派息、证券代保管、鉴证以及代理登记开户等服务。
- 2、投资银行业务：主要从事证券承销与保荐业务、财务顾问业务及场外市场业务。
- 3、证券自营业务：主要从事权益投资、固定收益投资和金融衍生品投资。
- 4、信用业务：主要从事融资融券、股票质押式回购和约定式购回业务。
- 5、财富管理业务：主要从事基金服务、代销金融产品等业务。
- 6、资产管理业务：主要从事集合资产管理、单一资产管理、专项资产管理和公开募集证券投资基金管理等业务。
- 7、期货业务：主要从事期货经纪、期货投资咨询和资产管理服务。
- 8、私募基金管理及投资业务：主要从事私募股权基金业务。
- 9、证券研究业务：公司研究所开展发布证券研究报告业务。
- 10、另类投资业务：主要开展另类投资业务，业务范围包括《证券公司证券自营投资品种清单》所列品种以外的金融产品、股权等。
- 11、资产托管业务：主要从事证券投资基金托管业务，即认真履行基金托管人职责，采取有效措施，确保基金资产的完整性和独立性，切实维护基金份额持有人的合法权益。
- 12、上市证券做市业务：主要从事科创板股票做市交易业务、基金做市交易业务、北交所股票做市业务等。

详见本报告第三节 管理层讨论与分析之“三、经营情况讨论与分析”。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

适用 不适用

二、报告期内公司所处行业情况

2025 年以来，全球秩序深度调整，在复杂动荡的外围环境中，我国综合实力节节攀升，资本市场内在稳定性得到增强。2025 年，发行市场持续修复。A 股市场股权融资规模 10,826 亿元，同比上升 272.7%；116 家企业实现 IPO 上市，同比上升 16.0%，合计募资 1,318 亿元，同比上升 95.6%。债券市场方面，信用债发行总额 22 万亿元，同比增长 8.9%。投资市场有所回暖。A 股全年震荡上行，最终上证指上涨 18.4%，深证成指上涨 29.9%，创业板指上涨 49.6%。债券市场告别单边行情，收益率震荡上行，三十年期国债收益率上升至 2.27%，较年初上行约 36BP，十年期国债收益率上升至 1.85%，较年初上行约 17BP，两年期国债收益率上升至 1.36%，较年初上行约 22BP，收益率曲线变陡。交易市场活跃度大幅提升。全年 A 股票累计成交额 420 万亿元，同比上升 63.4%；日均成交额 17,278 亿元，同比上升 62.7%；两融日均余额 20,793 亿元，同比上升 32.7%。

公司所处行业与资本市场运行高度相关，2025 年，在资本市场回暖的背景下，证券行业经营环境得到改善。公司强化战略洞察，把握发展机遇，实现较快增长，业绩创下历史新高。

三、经营情况讨论与分析

2025 年，公司顺应行业发展大势，重点强化核心能力建设，主要业务线齐头并进、协同发力，市场份额与品牌影响力稳步提升，为高质量发展奠定坚实基础。报告期内，经纪与信用业务基础持续夯实，自营做市业务收益显著增强，研究业务影响力持续扩大，财富管理转型有序推进。

（一）经纪业务

1、市场环境

报告期内，资本市场改革深化推进，宏观政策持续引导长期资金入市，为券商经纪业务转型创造良好政策环境。从行业发展看，头部券商加速资源整合，中小券商聚焦差异化竞争，AI 技术深度赋能交易、投顾等环节，智能化、精细化、综合化已成为经纪业务转型大方向。从客户需求看，零售客户对智能交易工具需求激增，机构客户对定制化服务的要求愈发迫切，因此多家券商提出经纪业务向智能交易、财富管理、机构业务综合转型，通过全方位提升客户服务质量打造核心竞争力。

2、经营情况及业绩

2025 年公司坚持“开拓增量 + 激活存量”两条主线，通过营销活动提质、智能服务增效、线上产品服务优化等举措，全力优化客户交易体验，做大客户规模。年底客户资产规模突破万亿，客户日均资产超 8,000 亿元，同比增长三成。

同时，公司积极推动上市公司与私募机构产业链综合服务，持续深化居民财富管理服务。围绕私募机构产业链服务，通过私募沙龙、“股道行”机构走进上市公司等活动有效提升私募覆盖，金融科技赋能打造“鑫管家”综合服务品牌；围绕上市公司产业链服务，通过“双百三千四提升”特别行动，提供股权激励、市值托管、企业理财等一站式服务，有效提升上市公司覆盖。

3、2026 年展望

2026 年公司将继续以客户为中心，保持经纪业务市场竞争力，重点推进以下工作：一是强化智能交易体系化建设，扩大客户覆盖，打造以智能算法为中心的智能服务体系，培育核心竞争力；二是积极践行机构零售联动策略，优化业务协同，整合资源为不同客群提供定制化金融解决方案，提升服务效能；三是深化存量客户经营，实施客户分层分类管理，精准激活存量客户，提升客户价值贡献；四是持续优化机构业务服务能力，加强上市公司、拟上市公司、政府平台、公私募、金融同业五大核心客群合作，增强机构客户黏性，优化客户与收入结构。

(二) 财富管理

1、市场环境

2025 年权益市场相对强势，尤其是下半年市场交投情绪积极，走出单边上涨行情，全年各大指数大幅收涨；债券市场全年震荡，机会相对匮乏；在“反内卷”背景下，商品市场下半年较为活跃。总体而言，市场环境对各类策略均较为友好，尤其是量化策略产品，表现亮眼。财富管理业务也迎来新的发展契机，财富管理机构综合金融服务和专业财富管理能力成为新的业务竞争点。

2、经营情况及业绩

2025 年公司继续贯彻“以客户利益为中心”的发展理念，坚持“以浙商特色财富品牌为核心”的业务模式，坚定推进业务转型，主要指标保持从容韧性和先发优势：2025 年公司金融产品销量 437 亿元，同比增长 9.52%；金融产品保有量 486 亿元，同比增长 25.26%。

2025 年公司凭借财富管理领域的优越成绩表现和创新实践，本年度荣获中国基金报“指数生态圈英华典型案例”、财联社第二届财富管理华尊奖“最佳财富管理品牌奖”和“最佳成长财富管理奖”、第九届中国券商英华示范案例“成长券商财富管理示范机构”称号、2025 每日经济新闻金鼎奖“2025 年度最具特色财富管理品牌”称号，充分体现了市场及业界对公司专业能力体现与品牌价值塑造的高度认可。

报告期内，公司财富管理业务情况如下表所示：

项目	2025 年度	2024 年度
金融产品销量（亿元）	437	399
金融产品保有量（亿元）	486	388

注：金融产品销量、金融产品保有量均不包含现金类理财产品。

3、2026 年展望

2026 年，公司私人银行业务锚定高质量发展方向，立足服务实体经济根本，聚焦居民财富增值核心需求，稳步推进买方投顾模式建设。将通过三大举措持续构筑面向私行客户的差异化服务能力：其一，持续深化私人银行产品力建设，丰富多元产品体系，夯实产品核心竞争力；其二，升级高净值客群分层精细化运营体系，深化全周期、有温度的产品持仓陪伴服务，切实提升客户服务体验；其三，深化“私享家”增值服务体系及“私享家星级会员”队伍赋能体系建设，畅通投研资源赋能财富管理业务的通路，推动私行产品力、客群精细化运营能力、队伍专业能力全方位提升，为公司财富管理业务高质量发展筑牢根基。

(三) 信用业务

1、市场环境

2025 年证券市场稳步攀升，在稳增长政策加码、宏观经济企稳回升等多方利好因素共振下，市场活力持续释放，融资融券市场迎来高速扩张期。全市场融资融券规模实现大幅增长，由 18,645.54 亿元增加至 25,406.77 亿元，市场规模增加幅度 36.26%，期末全市场融资融券客户平均维持担保比例为 278.26%，较 2024 年期末平均维持担保比例略有提升（数据来源：中证数据）。

2、经营情况及业绩

2025 年，公司一方面持续加大信用业务人才引进，优化核心交易系统，提升智能交易服务；另一方面，持续保持对市场风险的警惕性和风险管理的审慎性，严格管控涨幅较大、估值过高行业板块和个股的融资规模和增速。截至 2025 年末，公司融资融券余额为 328.27 亿元，较 2024 年末增加 89.94 亿元，增幅为 37.74%，高于市场平均水平，公司融资融券业务规模市场份额提升至 1.292%。报告期末公司有负债的融资融券客户平均维持担保比例 294.39%，融资融券业务整体风险可控。

截至 2025 年末，公司股票质押业务持续以专业化服务为核心驱动力，进一步赋能分支机构深耕上市公司业务领域。期末以本公司作为融出方股票质押结存规模 33.65 亿元，较 2024 年末增加 7.32 亿元，增幅为 27.80%，平均履约保障比例为 287.84%，无以集合资产管理计划或定向资产管理客户作为融出方的股票质押结存规模。

释义

公司简介和主要财务指标

管理层讨论与分析

公司治理、环境和社

重要事项

股份变动及股东情况

债券相关情况

财务报告

证券公司信息披露

报告期内，公司融资融券等信用交易业务情况如下表所示：

项目	2025 年末	2024 年末
信用账户（户）	72,338	64,487
证券经纪资金账户（户）	1,506,400	1,472,663
信用账户占比	4.80%	4.38%
融资余额（万元）	3,260,992.76	2,382,426.34
融券余额（市值）（万元）	21,688.41	826.20
合计（万元）	3,282,681.17	2,383,252.54
平均每户融资融券余额（万元）	45.38	36.96
期末维持担保比例	294.39%	260.91%

注：融资余额不包括融出资金利息；证券经纪资金账户不含新增休眠账户。

3、2026 年展望

展望 2026 年，信用业务将持续推进稳健发展与风险控制并重的双翼发展模式，以客户需求为导向，持续优化业务流程环节、夯实客户服务根基、加大智能交易投入、把牢业务风控防线，推动业务稳健前行。在股票质押业务领域，加大优质上市公司走访覆盖力度，做好重点客户的服务深耕，提高优质项目储备量和转化率，以实际行动切实助力实体经济、实现高质量发展。

（四）投资银行业务

1、市场环境

2025 年，A 股一级市场新股发行节奏保持平稳运行。全年共有 112 家企业成功上市，融资总规模达 1,308.4 亿元；与 2024 年同期的 102 家、662.8 亿元相比，IPO 企业数量同比增长 10%，融资总规模同比大幅提升 97%。再融资市场同步实现稳健增长，发行家数与融资规模较 2024 年同期分别增长 19% 和 279%。

债券一级市场融资规模同样呈现稳中有升的良好态势。2025 年信用债全年发行 23,945 只，融资金额 221,542.9 亿元，较 2024 年同期的 22,200 只、204,029.8 亿元，分别增长 8% 和 9%。细分品类中，公司债与企业债表现尤为亮眼，全年合计发行 5,905 只，融资规模 44,761.0 亿元，相较于 2024 年同期的 4,910 只、40,210.9 亿元，发行数量同比增长 20%，融资规模同比增长 11%。（数据来源：万得资讯）

2、经营情况及业绩

报告期内，浙商投行深入贯彻落实“打造具有浙商特色的全国一流投资银行”的战略部署，紧紧围绕年度经营目标，以服务实体经济为根本宗旨，以改革创新为发展动力，深入挖掘业务机会，全力做大业务规模，2025 年完成股权、债券主承销项目共 351 单，融资总规模达到 1,113.3 亿元，实现投行收入 7.51 亿元。

股权方面，全年累计完成主承销项目 7 单，合计承销规模 46.0 亿元，其中 IPO 项目（含北交所项目）3 单，承销规模 19.1 亿元。在 IPO 业务中，多项项目实现突破：由公司担任保荐机构及主承销商的纳百川新能源股份有限公司于深交所创业板上市，成功助力温州市泰顺县实现 A 股上市公司“零的突破”；浙江锦华新材料股份有限公司在北交所挂牌，成为浙江省国资国企首单北交所 IPO 上市企业；江西艾芬达暖通科技股份有限公司登陆深交所创业板，填补了公司在江西省创业板保荐业务的空白。Wind 数据显示，公司 2025 年 IPO 承销规模居行业第 11 位。

债券方面，全年完成主承销发行项目 344 单，承销总规模达 1,067.3 亿元，其中公司债承销规模 1,031.0 亿元，Wind 数据显示，2025 年公司债承销规模位列全国第 12 位。同时，公司投行板块在债券业务中持续深耕创新品类，2025 年成功发行绿色债 5 单，主承销金额 11.6 亿元；科技创新债 20 单，主承销金额 31.8 亿元；乡村振兴债 4 单，主承销金额 13.0 亿元；中小微企业支持债券 5 单，主承销金额 6.2 亿元，以多元化创新债券产品助力实体经济发展。（排名来源：万得资讯）

报告期内，公司股票承销与保荐业务开展情况如下：

项目	主承销次数（次）		主承销金额（亿元）	
	2025 年度	2024 年度	2025 年度	2024 年度
IPO（包括北交所项目）	3	1	19.14（含超额配售）	1.34（含超额配售）
增发	3	1	10.16	4.38
可转债	1	2	16.72	9.26
合计	7	4	46.01	14.98

报告期内，公司债券主承销业务开展情况如下：

项目	主承销次数（次）		主承销金额（亿元）	
	2025 年度	2024 年度	2025 年度	2024 年度
债券发行	344	288	1,067.34	1,055.91

3、2026 年展望

全面注册制背景下，中国资本市场正经历深层次结构性变革，全新的市场格局既为投行业务开辟了宝贵的战略机遇窗口，也带来了前所未有的挑战。2026 年，浙商证券将坚决贯彻党中央、国务院及省委省政府的决策部署，深刻践行金融工作的政治性与人民性，锚定服

务实体经济高质量发展的核心目标，以坚定的信心和昂扬的干劲主动作为。公司将聚焦五个维度系统发力：以强基固本之举全面提升人才队伍专业素养与综合能力，筑牢投行发展的人才根基；以激发活力之策持续优化激励约束机制，切实增强机制的吸引力与驱动力，充分调动团队积极性；以协同联动之法强化业务资源统筹协调效能，打破条线壁垒，凝聚一体化发展合力；以风险防范之识切实提升应对各类风险挑战的研判与处置能力，守牢合规经营底线；以立根铸魂之基深化党建引领与企业文化建设，为投行高质量发展提供坚实的政治保障和精神支撑。

（五）资产管理业务

1、市场环境

2025 年，市场各项指数延续稳健上行态势，全年上证综指、深证成指、创业板指分别实现 18.41%、29.87%、49.57% 的涨幅，资本市场活力持续释放。随着年初“金融强国建设”战略深化推进及年中“活跃资本市场”的系列政策落地见效，市场流动性显著改善，投资者信心稳步增强，下半年行情呈现逐季走强特征，经济运行展现出韧性足、潜力大的积极态势。2026 年作为“十五五”规划开局之年，政策环境持续优化，资本市场预期与资金面有望形成良性循环，叠加地方政府债务风险化解稳步推进、消费内需潜能持续释放、新质生产力加速培育等政策红利，资本市场将获得更坚实的支撑。同时，随着权益资产配置价值日益凸显，指数基金布局规模持续扩大，个人养老金账户投资范围进一步拓宽，更多权益类指数基金纳入投资标的，为资本市场注入长期稳定资金，也为资产管理行业开辟了更广阔的发展空间。在券商财富管理业务深度转型的浪潮中，理财子公司与公募基金公司通过产品创新、渠道深耕抢占先机，券商资管子公司面临“大资管”行业更趋激烈的市场竞争，行业整体呈现差异化竞争、协同化发展的新特征，加速迈向结构优化、效率提升的高质量发展新阶段。

2、经营情况及业绩

公司通过全资子公司浙商资管开展资产管理业务。报告期内，浙商资管在复杂多变的市场环境中，始终紧扣全年工作目标，积极应对债券市场震荡带来的挑战。公司坚持修炼内功，持续夯实投研实力，通过优化投研体系、加强人才梯队建设、加强行业研究等方式，动态调整资产配置策略，强化风险控制，确保投资组合在波动市场中保持相对韧性，以满足投资者当前对稳定收益的追求。公司着力强化多渠道销售力度，拓展银行、券商、第三方代销等合作渠道，强化机构客户拓展来保障业务规模。截至 2025 年 12 月 31 日，存量资产管理规模 903.07 亿元，同比下降 5.24%，主要原因为债市大幅波动引发债券型基金出现较大赎回。2025 年，公司合计产品销售规模 615.65 亿元（不含金算盘）。其中，首发营销产品 136 只，规模 114.22 亿；持营产品 290 只，规模 501.29 亿元，全面覆盖固定收益、权益及资产配置等各类业务。

2025 年公司浙商资管行业影响力持续提升，品牌价值不断凸显，先后获得《证券时报》“2025 中国证券业资管固收团队君鼎奖”“2025 中国证券业资管权益团队君鼎奖”，量化策略私募 FOF 产品荣获“2025 中国证券业资管计划君鼎奖”。公司旗下“浙商金惠鑫享 1 号集合资产管理计划”产品荣获《中国证券报》“三年期中长期纯债型金牛资管计划”奖项。公司以投研建设为核心，以提升产品业绩为要务，报告期内公司多只产品业绩位居行业同类产品前 30%。其中，公募固收类产品浙商汇金安享 66 个月定开债全年排名行业前 2%，浙商汇金双月鑫 60 天滚动持有中短债、浙商汇金中债 0-3 年政金债全年排名行业前 10%，浙商汇金兴利增强债券、浙商汇金短债全年排名行业前 20%；公募权益类产品中，浙商汇金量化精选报告期内业绩表现优异，跻身行业前 5%，浙商汇金转型成长排名行业前 20%（数据来源：万得资讯）。资产配置类产品细分策略线持续扩大，私募 FOF 年内新增量化选股 FOF、A500 指增 FOF、鑫富合衍区域集合 FOF 等新品类，提升了公司的品牌市场知名度和同业声誉等综合效益，2025 年末业务规模超 48 亿，实现同比增长 159%。

报告期内，公司主动管理业务情况如下表所示：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度
平均受托管理资金	9,375,853.73	9,854,768.52
受托资金总体损益	419,626.90	466,557.07
平均受托资产管理收益率	4.48%	4.73%

报告期末，公司境内资产管理业务经营净值规模情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末
单一资产管理业务	1,275,917.61	1,140,606.47
集合资产管理业务	3,921,353.47	4,401,143.44
专项资产管理业务	786,164.83	668,186.95
公募资产管理业务	3,047,287.84	3,320,469.49
合计	9,030,723.76	9,530,406.35

3、2026 年展望

2026 年是浙商资管“十四五”收官和“十五五”启航的承接年，结合浙商证券的战略目标和经营任务要求，公司将坚持以高质量发展为主线，系统谋划战略发展路径，持续多重维度提升投研水平和产品业绩，探索推进大类资产配置指数全资产产品，加强布局以自研指数为基础的“固收+”产品体系，推进权益产品指数化进程加速，扩大特色绩优产品的规模和影响力。同时，聚焦党建引领与企业文化建设相融合，持续优化考核机制和完善合规风控大监督体系，全面完善提升公司数智化水平，推动公司品牌和市场价值跃升。

释义

公司简介和
主要财务指标

管理层
讨论与分析

公司治理、
环境和社会

重要事项

股份变动
及股东情况

债券相关
情况

财务报告

证券公
司披露

（六）投资业务

1、市场环境

回顾 2025 年全年走势，A 股上证指数累计上涨 18.41%，深证成指累计上涨 29.87%，创业板指累计上涨 49.57%，科创 50 指数全年上涨 35.92%。债券市场方面，2025 年债券市场从单边牛市转向高波动震荡市，10 年期国债收益率在 1.6% 至 1.9% 区间内波动。

2、经营情况及业绩

公司通过上海证券自营分公司及浙商投资、浙商资本两家子公司开展投资业务。2025 年上海证券自营分公司创收情况较好，营收及利润均实现正增长。业务收入结构进一步优化，股、债、基金各大类资产收益占比均衡，衍生品业务创新取得成效。同时，公司平台建设进一步夯实，制度建设、合规风控及系统化管理水平持续提升。

浙商投资坚定不移秉持“服务实体经济、服务科技创新、服务国家战略”的先进投资理念，全面贯彻落实国家经济布局与结构调整的明确要求，积极主动探索推进金融“五篇大文章”的有效落实，有力推动股权投资业务实现有序发展。报告期内，浙商投资直接投资规模实现稳步扩大；同时，借助资本纽带，浙商投资与多家产业龙头企业、产业链核心企业及其产业投资平台构建起良好合作关系，通过产业与金融的良性互动循环，为中小企业提供优质的金融服务。

浙商资本着力打造具有浙商特色的、高效稳健的股权投资管理平台。报告期内股权基金业务保持较快增长，累计完成新设股权投资基金 7 支，新增管理规模 55 亿元，在管基金类型涵盖母基金及直投基金，包括多个区域的政府产业基金及市场化基金。

3、2026 年展望

2026 年，债市低利率下无序波动或将延续。自营投资将持续扩大投资规模，加强多资产配置能力，提升投资管理水平。优化对冲策略，完善系统化研究体系。拓宽金融市场业务的业务覆盖范围，深化协同，提高收益水平和稳定性。浙商投资将持续聚焦科技创新领域，深耕新质生产力相关重点产业，以稳健的步伐扩大直接投资规模；继续拓展产业与投资生态圈，深度融入产业发展、全方位服务产业建设；积极探索长期盈利资产等另类资产的科学配置方案，丰富优质资产配置。同时，加强投后管理与赋能，有序推进和落实项目多元退出方案，力争获得较好投资回报。浙商资本将进一步扩大管理规模，加快推进私募股权基金平台化建设，并围绕国家战略新兴产业积极进行投资布局，发掘并投资于具备产业创新能力的优质企业，以市场化原则管理运作各类产业基金，结合地域产业特点和被投资企业赋能，助力企业更快融入地方产业生态、提升企业成长速度；通过母基金运作进一步推动资源聚合成效，完善股权基金生态建设、形成高效协同，通过对优秀子基金及优质企业的投资，以实现为投资者创造良好回报的同时，更好地发挥金融服务实体的功能。

（七）期货业务

1、市场环境

2025 年行情主要围绕几点展开：一是宏观与地缘政治：持续的地缘冲突、美联储降息以及全球货币体系重构的长期预期，是推动贵金属等避险资产走强的核心动力。二是产业与供需：新能源产业链的需求（如碳酸锂）、传统工业品的供给紧张（如铜），与部分化工、黑色商品的产能过剩，形成了鲜明的强弱对比。三是政策环境：国内“反内卷”等产业政策调整，影响了部分商品（如黑色系）的供应预期。同时，市场对下半年国内宏观政策加码抱有期待，支撑了内需相关商品的韧性。总的来说，2025 年期货市场是宏观避险情绪与产业基本面分化共同主导的一年。

除了品种行情分化，2025 年期货市场在规模和参与度上也呈现积极态势。1、市场规模创新高，截至 2025 年三季度，期货市场客户权益资金总量已突破 1.9 万亿元，并有望在年底冲击 2 万亿元大关。2、成交持仓双增长，2025 年 1-8 月，全国期货市场累计成交量和成交额同比增幅均在 20% 左右，持仓量也同步增长近 20%，显示市场参与深度增加。3、截至 2025 年底，中国期货市场已上市期货和期权品种总数为 164 个，标志着中国期货市场已初步建成一个覆盖国民经济主要领域、服务实体经济能力显著增强的衍生品工具体系。4、中国证监会层面出台的《期货市场程序化交易管理规定（试行）》，标志着对量化、高频等程序化交易行为有了统一、明确的监管框架。它要求交易者事前报告，并压实了期货公司和交易所的监控责任。

2、经营情况及业绩

公司通过控股子公司浙商期货开展期货业务。报告期内，浙商期货平稳运营，以打造研究型衍生品综合服务商为核心目标，积极发挥服务实体经济基本定位，大力推进数字化战略，实现金融企业的定位从盈利性向功能性转变。依托期货经纪业务，结合风险管理子公司的基差贸易、场外衍生品交易和做市业务，创新能力不断提升，相关指标优于行业水平，至 2025 年 12 月 31 日，累计完成期货代理交易额 10.63 万亿元，同比增长 27.99%；期末资产管理业务存续规模 31.76 亿元。

报告期内，浙商期货经纪业务指标情况如下：

项目	2025 年度	2024 年度
成交金额 (亿元) (单边)	106,301.84	83,053.96
日均客户权益 (亿元)	281.89	275.43

3、2026 年展望

2026 年是实施“国民经济和社会发展第十五个五年规划”的开局之年，我国经济迈入高质量发展新阶段。面对“稳中求进、提质增效”的核心任务，“防风险、强监管、促高质量发展”的主旋律，期货市场作为连接金融与实体经济的关键枢纽，被赋予了服务国家战略、稳

定市场运行、培育新质生产力的更高使命。浙商期货将深刻把握时代脉搏，坚决贯彻中央经济工作会议与金融工作会议精神，以“坚持功能性第一位”为根本宗旨，将公司的战略发展深度融入“十五五”规划蓝图，将合规风控视为核心竞争力，主动服务于国家防范化解重点领域金融风险的总体部署；将服务实体经济作为立业之本，精准对接科技创新与产业升级的需求；积极响应“创新科技金融服务”的号召，以科技驱动服务模式革新；发挥金融期货作为资本市场“稳定器”和“减震器”的功能，服务中长期资金入市。我们将与广大客户和合作伙伴携手，共同为中国式现代化建设和“十五五”良好开局贡献坚实的期货力量。

（八）研究业务

1、经营情况及业绩

公司研究业务坚持聚焦本源，持续强化能力建设，紧密围绕“深耕江浙、拥抱银行、扎根产业”特色战略，持续深化“六大+四新”（即大资产、大金融、大消费、大健康、大制造、大周期以及新科技、新能源、新材料和专精特新）十大领域的研究布局，深度覆盖宏观、策略、金工、固收等超 50 个行业和产业领域，以及超千家上市公司。

2025 年，公司持续推动研究业务转型升级，实现研究实力与市场影响力的跨越式发展。研究事业部组织架构改革顺利完成，以卖方研究、产业智库、机构销售、研究投顾四大核心功能为支柱的全新研究业务布局成功落地。研究服务效能不断优化，公司全年发表各类研究报告 3,900 余篇，向各类客户提供调研、路演、委托课题等专业服务超 6.2 万次，成功举办“2026 年浙商证券资本市场峰会”及各类主题论坛 30 余场。研究业务优势进一步凸显，在“2025 证券时报最佳分析师评选”中，首次获得最佳研究团队第 9 名，连续三年蝉联最具影响力研究机构，在“第七届上证最佳分析师”、“第七届新浪财经金麒麟最佳分析师”等行业主流评选中荣获 121 项大奖，受到市场和机构客户充分认可。客户数量持续稳步增长，截至报告期末，公募及保险客户已达 149 家，私募及其他客户已达 185 家。对内协同赋能全面提升，为公司系统内各业务板块提供研究支持、专业培训等赋能服务，显著增强整体投资决策与业务发展的效能。政府与区域智库作用有效发挥，公司持续为地方政府提供决策参考与合作对接，将研究能力转化为服务区域经济发展的实际支撑。

同时，公司锚定国家战略方向，认真做好金融“五篇大文章”相关研究工作。进一步深化对新兴产业和未来产业的深度研究，推出“浙商前‘研’系列”专题，围绕人形机器人、人工智能、核聚变、卫星互联网等前沿技术领域发表系列深度研究成果。举办新质生产力、机器人、无人车等主题论坛十余场，为科技创新、产业发展和金融资本的良性循环提供研究助力。持续加强对绿色金融、绿色产业的相关研究，发布 ESG 投资框架与工具系列深度报告，系统梳理了“ESG2.0”投资新范式，引导绿色金融从理念共识迈向投资实践，积极推动绿色金融的高质量发展。

报告期内，公司形成的研究成果如下表所示：

项目	2025 年度报告数量	2024 年度报告数量
宏观策略	395	351
固定收益	357	350
公司报告	1,962	2,552
行业报告	843	1,749
金融工程	105	116
其他报告	245	244
合计	3,907	5,362

2、2026 年展望

2026 年，公司研究业务将围绕“深耕长三角、拥抱大金融、聚焦新产业”的升级战略，不断夯实优化“四维一体”核心服务体系。在能力建设方面，筑牢头部根基，赋能投资机构创造绝对收益，助力居民财富增长。在研究布局方面，进一步深化新质研究和产业研究，锚定国家战略方向，持续提升服务实体经济能力。在内部协同方面，做好研究引擎，加强对公司各业务板块的研究支持，共同打造综合性金融服务解决方案。在推动科技转型方面，积极应用人工智能等技术手段提升研究效率和质量，探索大模型技术在研究领域的落地应用，赋能研究业务数智化升级。在强化合规管理体系建设方面，不断提升内控管理的精细化水平，厚植特色合规文化，推动合规理念不断深入人心，为研究业务行稳致远提供坚实的合规保障。

（九）国都证券

2025 年，国都证券主要业务开展情况：

1、经纪业务线条

2025 年，经纪业务以拓新客、增资产为主线，新增客户及资产实现增长。行业佣金率下行背景下，国都证券平均佣金率优于行业水平。线上投顾业务签约客户与资产有所增长，投顾创收提升，并荣获多项外部荣誉。数字化运营广泛触达客户；国都证券持续完善企业微信管理、反洗钱管控及互联网渠道建设，探索 AI 大模型应用，打造投教品牌，投教工作获多项行业奖项。

2、销售交易业务线条

2025 年，销售交易线条保持稳定，多项新业务落地。信用债综合做市深耕企业端服务，落地项目超年初目标，合作伙伴拓展至银行、私募、保险等机构。境外债业务取得突破。同业服务方面，抢占利率债和同业存单分销市场。现券撮合业务利润率下滑，但通过技术创新和客户拓展保持较高水平，信用债撮合保持优势，团队凝聚力强。

释义

公司简介和
主要财务指标

管理层
讨论与分析

公司治理、
环境和社会

重要事项

股份变动
及股东情况

债券相关
情况

财务报告

证券公
司披露
信息

3、证券自营业务线条

2025年，证券自营业务线条表现突出，成为核心收入增长点。

权益类自营投资业绩优异，超额完成考核目标。权益类自营业务线条始终坚持宏观驱动与多策略配置，布局恒科、黄金、股指及高股息等资产。改进个股投资方法，聚焦现金流充沛的龙头标的。公司OCI账户于6月建仓，收益率显著跑赢中证红利及恒生内地高股息指数。

固定收益类自营投资方面，把握信用债配置价值及境外点心债机会，积极布局可转债与Reits，收益来源多元化。量化研究持续推进，系统建设与模型迭代助力决策。持仓信用结构优化，高评级资产集中度提升，低评级风险压降，流动性增强。境外债投资通过专户产品优选AAA担保中高等级城投债，取得较好收益。

股转债业务坚持“调结构、降风险”策略，持续筛选优质标的，优化持仓，紧跟政策与市场趋势。

4、投资银行业务线条

2025年，投行业务围绕“项目维护、严控风险、突破困境”推进工作。加强存续期债券风险管理，强化信息披露与监测。

股转挂牌与持续督导业务团队积极应对市场变化，聚焦客户深度服务与风险管控，深耕存量优质客户。

5、资产管理业务线条

2025年，私募资产管理团队全力推进存量产品规范，规模有效压降。新业务筹备方面，重点推进资产证券化及FOF类产品规划，完成制度流程与策略搭建，加强队伍建设和跨部门协同。

公募基金业务团队降本增效显著，投资业绩提升。投研体系建设纵深推进，固定收益投研框架系统构建，严守合规底线。

投资顾问业务服务规模提升，投顾费收入稳步增长。团队主动推进策略升级，在纯债基础上落地私募FOF、固收+等策略。渠道拓展取得突破，与财富管理总部协同创收，并迈出外部渠道合作第一步。量化系统初步搭建，为后续策略发展奠定基础。

四、报告期内核心竞争力分析

适用 不适用

二十多年来，公司取得了长足的发展和进步，走出了一条中型券商突破发展之路，发展基础扎实、势头强劲，核心竞争力进一步彰显，具体体现在六方面：

（一）前瞻的战略引领

公司坚守战略的前瞻和引领作用，以五年规划为总纲，以行动计划为牵引，以年度企划为路径，以统一考核为抓手，确保“一张蓝图绘到底”，以战略的确定性来应对环境的不确定性，以规划的前瞻性来应对竞争，以可持续、可预见的发展平台，汇聚各方力量，共创未来。公司坚持“国之大者”，始终跟随国家战略，深入贯彻二十届四中全会、中央经济工作会议精神，以强国建设和民族复兴为己任，将自身发展战略与国家和省域重大战略紧密结合，真正做到与国家同呼吸、共命运，积极引导社会资源流向国家和省域重大战略、重点领域和薄弱环节，为金融强国、金融强省建设贡献浙商力量。

（二）不断提升的服务实体经济能力

公司始终把发展扎根于实体经济中，助力更多的实体经济组织，更好地与资本市场连接，为实体经济发展注入证券金融力量。2025年，公司服务实体经济能力不断增强，全年通过股权、债券和资产证券化等方式，服务实体经济融资超1,100亿元；通过自营、资管和财富等各种方式，投资服务实体经济超千亿；此外，公司持续强化政府基金合作，通过发挥母基金双重杠杆放大作用，带动更多社会资金支持新兴产业发展，新增认缴规模同比增长146%。产业研究持续深耕，公司研究所持续深化“深耕长三角、拥抱大金融、聚焦新产业”战略，持续完善“四维一体”核心服务体系，在能力建设上筑牢头部根基，在研究布局上抢占新质高地，在产业纵深处赋能实体发展。风险管理服务不断加强，期货子公司不断创新为实体经济提供风险管理服务的模式，风险管理业务规模不断扩大，2025年共开展226个“保险+期货”项目，承保玉米、生猪、棉花等农产品现货65.66万吨，项目保障金额共33.65亿元。

（三）扎实的业务布局

公司围绕零售、产业、交易三条业务主线，把握机构业务机会，有序构建四大业务体系，整合数十个业务条线和超80项业务资质，积极打造全业务链条式服务，形成综合服务能力和作战模式，有序满足客户的各类金融服务需求。零售业务以管理居民财富为核心，服务零售客户综合金融需求。产业金融业务以服务实体经济为核心，满足产业客户发展需求。交易金融业务以提升财务贡献和产品创设能力为核心，为公司战略扩张提供支撑。机构业务以把握机构化时代机遇为核心，快速建立服务机构客户的体系与影响力。

（四）有效的内控体系

公司始终坚持以构建与发展战略和经营目标相匹配的合规风控管理体系为目标，在合法经营、诚实守信的基础上，筑牢底线思维，守住不发生重大风险的底线，并进一步完善风险防控机制，构建“全覆盖、全时段、全环节”的合规管控和风险防范体系，强化重要环节的风险管控能力，确保总体风险的可测、可控和可承受。在风控合规的基础上，公司持续强化审计独立监督的功能，实现全流程、全业务、

全覆盖审计，及时识别、预警和应对公司运行过程中的潜在风险，助力内部管理水平提升。公司不断加强廉政建设，扎实开展廉洁从业相关主题教育，重视理想、道德和情操培育，宣传守正、合规的廉洁文化，营造风清气正的工作环境，为全体同事提供公平、公开、公正的干事创业平台。

（五）显著的区位优势

长三角地区是中国第一大经济区，是中央确立的定位于面向全球、辐射亚太、引领全国的世界级城市群。近年来，国家对长三角一体化进一步重视，“十五五”规划建议稿明确优化区域经济布局，巩固提升长三角等高质量发展动力源作用。2025 年中央经济工作会议也提出建设上海（长三角）国际科技创新中心，长三角城市群有望加快发展。公司总部地处长三角地区，在区域经济发展和国际经济金融交流的背景下，拥有优越的区位优势，长三角地区是公司的核心市场，也是公司新一轮战略扩张的重要支点，长三角一体化将进一步激发区域经济活力，有望成为世界性的区域板块增长极，公司也将在长三角经济发展中获得更多机会，发挥更大作用。

（六）高效的协同发展

公司坚持把协同发展作为差异化竞争战略，打造核心竞争力。持续完善协同顶层设计，通过协同立法明确底层逻辑，制定业务清单并分类管理，协同业务数量不断增加，各个条线协同深度不断扩大。同时，公司积极做好协同的各项保障，围绕公司发展目标，优化考核和激励机制，引导并激励更多的组织和个人进行协同，让协同在各类组织中生根，有序推进协同文化进一步深入人心。通过不断做大做强业务协同，持续挖掘资源协同，统筹推进战略协同，为公司可持续发展提供更大势能。

五、报告期内主要经营情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司总资产为 2,248.14 亿元，同比增长 45.90%，其中本期新增合并子公司总资产 381.23 亿元；归属于母公司的权益为 367.89 亿元，同比增长 4.54%。报告期内，营业收入为 88.41 亿元，同比增长 35.95%，其中本期新增合并子公司营业收入 11.95 亿元；利润总额为 34.60 亿元，同比增长 42.69%，其中本期新增合并子公司利润总额 6.95 亿元；归属于上市公司股东的净利润 24.12 亿元，同比增长 24.87%，公司经营工作成果良好，业绩符合预期。

（一）主营业务分析

1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	8,840,865,555.59	6,502,821,473.87	35.95
营业成本	5,381,487,749.12	4,071,995,394.06	32.16
管理费用	5,263,747,285.36	3,950,389,031.21	33.25
经营活动产生的现金流量净额	-3,289,744,751.82	6,287,600,355.51	-152.32
投资活动产生的现金流量净额	6,790,943,208.47	-4,937,690,028.33	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	12,724,946,157.84	7,187,267,606.99	77.05

营业收入变动原因说明：营业收入较上年同期增长 35.95%，主要系利息净收入较上年同期增长 30.74%，手续费及佣金净收入较上年同期增长 23.91%，投资收益较上年同期增长 92.71%，公允价值变动收益较上年同期下降 103.99%。

营业成本变动原因说明：营业成本较去年同期增长 32.16%，主要系业务及管理费较上年同期增长 33.25%。

管理费用变动原因说明：管理费用较去年同期增加 33.25%，主要系职工费用增加所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：经营活动产生的现金流量净额较去年同期减少 152.32%，主要系本期融出资金净增加额增加、支付其他与经营活动有关的现金增加所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系合并国都证券自有资金的影响。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：筹资活动产生的现金流量净额较去年同期增加 77.05%，主要系本期发行债券筹集资金的影响。

本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

2、收入和成本分析

适用 不适用

2025 年度，公司实现营业收入 88.41 亿元，较去年增加 23.38 亿元，增幅为 35.95%，其中利息净收入 12.93 亿元，占营业收入的 14.62%；手续费及佣金净收入 44.75 亿元，占营业收入的 50.61%；投资收益及公允价值变动收益 30.06 亿元，占营业收入的 34.00%。公司营业支出 53.81 亿元，较上年增加 13.09 亿元，增幅为 32.16%。其中业务及管理费 52.64 亿元，占比 97.81%。

释义

公司简介和主要财务指标

管理层讨论与分析

公司治理、环境和社

重要事项

股份变动及股东情况

债券相关情况

财务报告

证券信息披露

(1) 利息净收入 12.93 亿元，同比增加 3.04 亿元，增幅 30.74%，主要系融出资金利息收入增加及应付债券利息支出减少。(2) 手续费及佣金净收入 44.75 亿元，同比增加 8.63 亿元，增幅 23.91%，主要系经纪业务收入增加；(3) 投资收益及公允价值变动收益 30.06 亿元，同比增加 11.94 亿元，增幅 65.91%，主要系自营投资业务效益增长所致。

(1) 主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
证券经纪业务	5,141,142,995.57	2,595,925,527.63	49.51	41.39	39.85	增加 0.56 个百分点
投资银行业务	750,931,514.06	518,939,997.48	30.89	10.91	15.85	减少 2.95 个百分点
投资业务	1,949,681,369.82	513,256,576.66	73.67	69.75	44.37	增加 4.62 个百分点
资产管理业务	425,968,497.46	336,527,623.06	21.00	-19.66	-9.89	减少 8.56 个百分点
期货业务	1,001,820,673.79	634,580,845.85	36.66	-4.73	-8.73	增加 2.78 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
浙江省内	1,739,282,841.33	693,518,688.43	60.13	35.14	21.90	增加 4.33 个百分点
浙江省外	455,054,695.48	405,665,932.82	10.85	49.72	21.40	增加 20.80 个百分点
总部及其他子公司	6,646,528,018.78	4,282,303,127.87	35.57	35.32	35.14	增加 0.09 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况的说明

适用 不适用

2025 年公司证券经纪业务实现收入 51.41 亿元，同比增长 41.39%；投资银行业务实现收入 7.51 亿元，同比增长 10.91%；投资业务实现收入 19.50 亿元，同比增长 69.75%；资产管理业务实现收入 4.26 亿元，同比下降 19.66%；期货业务实现收入 10.02 亿元，同比下降 4.73%。

(2) 重大采购合同、重大销售合同的履行情况

适用 不适用

(3) 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化

适用 不适用

详见本报告第十节财务报告之十、合并范围的变更说明。

(4) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

3、费用

适用 不适用

单位：元

项目名称	2025 年	2024 年	同比增减变化 %
税金及附加	66,266,693.05	51,463,358.93	28.76
业务及管理费	5,263,747,285.36	3,950,389,031.21	33.25
其他业务成本	5,960,200.21	24,981,637.23	-76.14

4、研发投入

(1) 研发投入情况表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

本期费用化研发投入	107,954,659.16
本期资本化研发投入	
研发投入合计	107,954,659.16
研发投入总额占营业收入比例 (%)	1.22
研发投入资本化的比重 (%)	

(2) 研发人员情况表

适用 不适用

公司研发人员的数量	254
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	3.88
研发人员学历结构	
学历结构类别	学历结构人数
博士研究生	2
硕士研究生	123
本科	129
专科	0
高中及以下	0
研发人员年龄结构	
年龄结构类别	年龄结构人数
30岁以下(不含30岁)	39
30-40岁(含30岁,不含40岁)	187
40-50岁(含40岁,不含50岁)	23
50-60岁(含50岁,不含60岁)	5
60岁及以上	0

(3) 情况说明

适用 不适用

(4) 研发人员构成发生重大变化的原因及对公司未来发展的影响

适用 不适用

5、现金流

适用 不适用

单位：元

项目名称	2025年	2024年	同比增减变化 (%)
经营活动产生的现金流量净额	-3,289,744,751.82	6,287,600,355.51	-152.32%
投资活动产生的现金流量净额	6,790,943,208.47	-4,937,690,028.33	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	12,724,946,157.84	7,187,267,606.99	77.05%

2025 年公司现金及现金等价物的变动净额为 162.07 亿元，2024 年公司现金及现金等价物的变动净额为 85.44 亿元。

经营活动产生的现金流量净额为 -32.90 亿元，其中，现金流入 350.10 亿元，主要包括收取利息、手续费及佣金的现金 93.91 亿元，代理买卖证券收到的现金净增加额 77.21 亿元，拆入资金净增加额 8.5 亿元，为交易目的而持有的金融资产净减少额 54.13 亿元，回购业务资金净增加额 25.86 亿元，收到其他与经营活动有关的现金 90.48 亿元；现金流出 383.00 亿元，主要包括融出资金净增加额 95.37 亿元，返售业务资金净增加额 13.06 亿元，支付利息、手续费及佣金的现金 8.54 亿元，支付给职工以及为职工支付的现金 32.29 亿元，支付其他与经营活动有关的现金 220.54 亿元。投资活动产生的现金流量净额为 67.91 亿元，其中现金流入 72.87 亿元，主要包括收到其他与投资活动有关的现金 72.24 亿元；现金流出为 4.96 亿元，系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 4.96 亿元。筹资活动产生的现金流量净额 127.25 亿元，其中现金流入 433.62 亿元，主要为发行债券收到的现金 408.35 亿元，取得借款收到的现金 25.28 亿元；现金流出 306.37 亿元，主要为偿还债务支付的现金 285.67 亿元，分配股利、利润或偿付利息支付的现金 18.32 亿元。

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

(三) 资产、负债情况分析

适用 不适用

1、资产及负债状况

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例 (%)	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例 (%)	本期期末金额 较上期期末变动 比例 (%)	情况说明
货币资金	61,368,052,746.89	27.30	41,864,300,738.09	27.17	46.59	主要系客户资金增加
结算备付金	12,039,852,093.85	5.36	9,617,846,387.29	6.24	25.18	
融出资金	38,964,285,446.22	17.33	24,224,341,732.66	15.72	60.85	主要系融资业务规模增加
衍生金融资产	409,775,363.11	0.18	570,460,834.61	0.37	-28.17	

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例 (%)	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例 (%)	本期期末金额 较上期期末变动 比例 (%)	情况说明
存出保证金	15,015,097,901.09	6.68	9,265,724,079.48	6.01	62.05	主要系交易保证金增加
应收款项	377,742,818.47	0.17	352,046,437.13	0.23	7.30	
买入返售金融资产	7,275,187,451.14	3.24	5,491,055,870.52	3.56	32.49	主要系股票质押业务规模增加
交易性金融资产	50,479,957,160.43	22.45	36,022,564,792.29	23.38	40.13	主要系债券、公募基金、券商资管产品等投资规模增加
其他债权投资	17,750,417,870.69	7.90	12,435,027,643.90	8.07	42.75	主要系地方债投资规模增加
其他权益工具投资	6,586,600,714.18	2.93	1,711,548,516.68	1.11	284.83	主要系非交易性股票投资规模增加
长期股权投资	3,066,407,941.00	1.36	5,387,196,673.56	3.50	-43.08	主要系本期将国都证券纳入合并范围
固定资产	977,708,381.05	0.43	883,756,556.37	0.57	10.63	
使用权资产	627,404,533.80	0.28	371,614,244.23	0.24	68.83	主要系房屋、设施和设备租赁增加
无形资产	555,846,861.37	0.25	255,504,129.93	0.17	117.55	主要系其他无形资产增加
商誉	682,009,149.34	0.30	19,845,342.58	0.01	3,336.62	本期将国都证券纳入合并范围
递延所得税资产	802,427,027.91	0.36	484,900,492.66	0.31	65.48	可抵扣暂时性差异增加
其他资产	7,834,781,988.70	3.49	5,128,005,106.90	3.33	52.78	主要系其他应收款增加
短期借款	942,656,487.21	0.42	584,890,181.55	0.38	61.17	主要系银行借款增加
应付短期融资款	13,585,207,184.10	6.04	7,085,627,515.59	4.60	91.73	主要系收益凭证规模增加
拆入资金	5,418,250,705.54	2.41	1,750,000,000.00	1.14	209.61	主要系转融通融入资金增加
交易性金融负债	577,701,300.87	0.26	480,553,133.72	0.31	20.22	
衍生金融负债	609,125,069.66	0.27	558,131,475.07	0.36	9.14	
卖出回购金融资产款	34,432,762,260.19	15.32	23,139,450,142.42	15.02	48.81	主要系质押式卖出回购增加
代理买卖证券款	44,344,433,846.67	19.72	29,959,065,809.10	19.44	48.02	主要系客户资金增加
代理承销证券款	798,389,773.64	0.36	17,532,450.00	0.01	4,453.78	暂收配股资金增加
应付职工薪酬	2,172,557,841.57	0.97	1,364,306,514.20	0.89	59.24	主要系本期与业绩相挂钩的绩效工资增加
应交税费	806,456,116.83	0.36	650,867,570.63	0.42	23.90	
应付款项	594,870,093.27	0.26	576,487,358.06	0.37	3.19	
合同负债	52,318,510.57	0.02	26,301,025.43	0.02	98.92	主要系承销、保荐等业务预收款增加
预计负债	5,038,715.77	0.00			不适用	主要系未决诉讼预计负债增加
应付债券	36,897,748,789.59	16.41	24,422,208,464.47	15.85	51.08	主要系公司债规模增加
租赁负债	662,484,403.54	0.29	245,438,929.20	0.16	169.92	主要系房屋、设施和设备租赁增加
递延所得税负债	327,646,429.02	0.15	267,188,839.54	0.17	22.63	
其他负债	35,256,677,289.13	15.68	26,433,303,968.26	17.15	33.38	主要系应付货币保证金增加

其他说明

无

2、境外资产情况

适用 不适用

(1) 资产规模

其中：境外资产 2,367,721,699.94（单位：元 币种：人民币），占总资产的比例为 1.05%。

(2) 境外资产占比较高的相关说明

适用 不适用

3、截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

单位：元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	11,516,978,162.04	主要为协议存款、风险准备金及保证金等
交易性金融资产	25,178,347,089.74	主要为卖出回购业务担保物、债券借贷业务质押、处于限售期及融券业务融出部分
其他债权投资	16,926,970,365.90	质押式卖出回购业务、转融通业务及债券借贷业务担保物
其他权益工具投资	1,202,640,871.63	互换便利质押及处于限售期
尚未出售的仓单	85,393,280.00	仓单质押
合计	54,910,329,769.31	

4、其他说明

适用 不适用

无

(四) 行业经营性信息分析

适用 不适用

具体内容详见本报告第三节 管理层讨论与分析之“经营情况讨论与分析”。

(五) 投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

适用 不适用

报告期末，公司合并报表口径长期股权投资 306,640.79 万元，比期初减少 232,078.87 万元，明细如下：

单位：元

被投资单位	期初余额	本期变动	期末余额
中欧基金管理有限公司		2,927,874,007.90	2,927,874,007.90
国都证券股份有限公司	5,249,266,092.35	-5,249,266,092.35	
浙江浙商创新资本管理有限公司	44,685,311.08	1,288,415.53	45,973,726.61
浙商基金管理有限公司	57,410,480.41	689,398.98	58,099,879.39
浙商中拓浙期供应链管理（浙江）有限公司	35,834,789.72	-1,374,462.62	34,460,327.10
合计	5,387,196,673.56	-2,320,788,732.56	3,066,407,941.00

(1) 重大的股权投资

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

被投资公司名称	主要业务	标的是否为主营投资业务	投资方式	投资金额	持股比例	是否合并报表	报表科目(如适用)	资金来源	合作方(如适用)	投资期限(如有)	截至资产负债表日的进展情况	预计收益(如有)	本期损益影响	是否涉诉	披露日期(如有)	披露索引(如有)
国都证券股份有限公司	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品业务；公开募集证券投资基金管理业务。	是	收购	5,373,263,543.43	34.7692%	是	不适用	自有资金	-	-	已完成34.7692%的股份过户，已取得控制权	-	244,674,223.71	否	2025年5月16日	《国都证券股份有限公司控股股东、实际控制人变更完成公告》(公告编号:2025-040)
合计	/	/	/	5,373,263,543.43	/	/	/	/	/	/	/	-	244,674,223.71	/	/	/

(2) 重大的非股权投资

适用 不适用

(3) 以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

具体内容详见本报告第二节公司简介和主要财务指标和第十节之十四、公允价值的披露的相关内容。

证券投资情况

适用 不适用

证券投资情况的说明

适用 不适用

私募基金投资情况

适用 不适用

衍生品投资情况

适用 不适用

释义

公司
简介和
主要
财务
指标

管理
层
讨论
与
分析

公司
治理
和
社会
环境

重
要
事
项

股
份
变
动
及
股
东
情
况

债
券
相
关
情
况

财
务
报
告

证
券
公
司
信
息
披
露

(4) 报告期内重大资产重组整合的具体进展情况
 适用 不适用

(六) 重大资产和股权出售
 适用 不适用

(七) 主要控股参股公司分析
 适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10% 以上的参股公司情况

 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
国都证券股份有限公司	子公司	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品业务；公开募集证券投资基金管理业务。	5,830,000,009	38,123,436,848.11	11,873,166,166.61	1,194,964,910.17	700,376,933.29	562,027,820.19
浙商期货有限公司	子公司	许可项目：期货业务；期货公司资产管理业务（须经中国期货业协会登记备案后方可从事经营活动）；公募证券投资基金销售。	1,371,244,588.46	38,607,013,448.33	5,542,028,376.24	958,702,627.30	351,647,825.90	290,216,115.84
浙江浙商证券资产管理有限公司	子公司	证券资产管理业务，公开募集证券投资基金管理业务。	1,200,000,000	1,976,115,769.63	1,697,535,130.40	359,784,618.57	60,005,727.34	45,548,694.43
浙江浙商资本管理有限公司	子公司	实业投资、股权投资、投资管理、资产管理、财务咨询服务、投资咨询。（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）	500,000,000	410,422,178.49	220,282,511.74	9,418,419.98	-1,954,292.42	-844,646.29
浙商证券投资有限公司	子公司	金融产品投资，股权投资。	1,000,000,000	718,827,443.51	706,813,888.49	28,447,863.19	17,287,265.97	14,554,921.72
中欧基金管理有限公司	参股公司	基金募集、基金销售、资产管理。	220,000,000.00	9,273,181,395.05	5,256,323,736.45	3,155,380,806.47	972,876,861.55	726,100,691.51

报告期内取得和处置子公司的情况

 适用 不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
国都证券股份有限公司	并购	收购国都证券对报告期归母净利润的影响为 2.45 亿元

其他说明

 适用 不适用

无

（八）公司控制的结构化主体情况

√适用 □不适用

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司将下列结构化主体纳入合并范围：浙商期货精选 2 号集合资产管理计划、证券行业支持民企发展系列之浙商证券 1 号 FOF 单一资产管理计划、证券行业支持民企发展系列之浙商证券 3 号 FOF 单一资产管理计划、浙商聚金瑞鑫 1 号定向资产管理计划、浙商期货融畅 1 号单一资产管理计划、浙商期货融畅 5 号单一资产管理计划、浙商期货融畅 13 号单一资产管理计划、浙商聚银 1 号银江股份股票收益权 1 号专项资产管理计划、浙商聚银 1 号银江股份股票收益权 2 号专项资产管理计划、浙商聚银 1 号银江股份股票收益权 3 号专项资产管理计划、浙商聚金睿达宏利 1 号单一资产管理计划、浙商汇金卓越稳健 3 个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、浙商期货周周聚利 1 号集合资产管理计划、浙商精选 FOF1 号资产管理计划、浙商期货量化优选 FOF5 号集合资产管理计划、浙商君凤（桐庐）股权投资基金合伙企业（有限合伙）、浙商聚金嘉融高投基金（合肥）合伙企业（有限合伙）、浙江浙商八婺专精股权投资基金合伙企业（有限合伙）、浙商聚金同创 MOM1 号单一资产管理计划、浙商期货九紫 3 号集合资产管理计划、浙商瓊水（杭州）股权投资基金合伙企业（有限合伙）、浙商期货泰丰 1 号单一资产管理计划、浙商汇金红利精选混合型发起式证券投资基金、浙商聚金致远全景 1 号单一资产管理计划、浙商聚金致远全景 2 号单一资产管理计划、浙商期货精选 FOF5 号集合资产管理计划和 Greater China Multi-strategy Fund - Zhesang Long Term Global Growth Fund OFC。期末纳入合并财务报表范围的结构化主体的总资产为 1,515,580,393.59 元。

（九）分支机构变更情况

1. 分支机构迁址

序号	迁址后名称	迁址前名称	迁址后地址
1	浙商证券股份有限公司舟山人民南路证券营业部	浙商证券股份有限公司舟山沿港东路证券营业部	浙江省舟山市定海区环南街道人民南路 66 号 2 号楼 701-1 室
2	浙商证券股份有限公司衢州分公司	浙商证券股份有限公司衢州分公司	浙江省衢州市柯城区白云街道九龙南路 28 号 4 幢 3 楼
3	浙商证券股份有限公司金华分公司	浙商证券股份有限公司金华分公司	浙江省金华市婺城区城中街道后街 63 号四世一品综合楼 B 幢 YPYB-107 号, YPYB-106 号, YPYB-108 号, YPYB-200 号, YPYB-302 号, YPYB-400 号
4	浙商证券股份有限公司杭州分公司	浙商证券股份有限公司杭州分公司	浙江省杭州市上城区四季青街道新城时代广场 1 幢 2401 室 -1、2402 室 -1
5	浙商证券股份有限公司四川分公司	浙商证券股份有限公司四川分公司	成都市武侯区董家湾北街 3 号 3 栋 1 层 1 号 (自编号 1-102 号)、3 栋 4 层 1 号 (自编号 4-402 号、自编号 4-403 号)
6	浙商证券股份有限公司开化长兴路证券营业部	浙商证券股份有限公司开化临湖路证券营业部	浙江省衢州市开化县华埠镇凤鸣府 13-8、13-9、13-10、13-11、13-12、13-38A、13-39A、13-40A、13-41A、13-42A、13-43A、13-44A、13-46、13-47、13-48、13-49、13-50
7	浙商证券股份有限公司宁海气象北路证券营业部	浙商证券股份有限公司宁海银河东路证券营业部	浙江省宁波市宁海县气象北路 670 号 -672 号
8	浙商证券股份有限公司温州温州大道证券营业部	浙商证券股份有限公司温州六虹桥路证券营业部	浙江省温州市瓯海区三垟街道温州大道 1707 号亨哈大厦 1 层 106 室、7 层 709 室

2. 撤销营业部

序号	分支机构名称	撤销时间
1	浙商证券股份有限公司杭州凤起东路证券营业部	2025.12
2	浙商证券股份有限公司成都董家湾北街证券营业部	2025.10

六、公司关于公司未来发展的讨论与分析

（一）行业格局和趋势

√适用 □不适用

当前，证券行业正处于转型与发展的关键阶段，外部环境的不确定性、行业梯队化的趋势以及人工智能的迅猛发展给行业带来了挑战。展望未来，国家对金融的重视程度进一步上升，给金融业发展打开了更大空间，证券行业在面临严峻挑战的同时也迎来了全新的发展机遇。

1. 主要机遇

一是国家高度重视金融强国建设。金融强国建设已上升为国家战略，2025 年首次被写入国家五年发展规划建议，2026 年 2 月习近平总书记在《求是》发表重要文章《走好中国特色金融发展之路，建设金融强国》，对金融强国建设进行了最权威、最系统的理论阐释和行动指南。二是科技革命和产业革命需要证券行业。当前全球迎来了新一轮科技革命和产业革命，科技和产业的发展、变革离不开资本市场，证券行业在服务科技革命和产业革命的过程中具有比较优势。三是证券行业发展基础已经夯实。证券行业经过多轮巩固后，整体发展已经较为成熟，发展模式也更加科学合理，具备了迎接新一轮发展机遇的坚实基础与内生动力。

释义

公司简介和主要财务指标

管理层讨论与分析

公司治理、环境和社

重要事项

股份变动及股东情况

债券相关情况

财务报告

信息披露

2. 主要挑战

一是全球动荡性、不确定性加剧。当前，全球变局进入实质性阶段，国际秩序的重构速度远超预期，金融市场动荡因素和不确定性上升，给经营风险的证券行业增加了挑战。二是AI浪潮对证券行业产生颠覆式冲击。证券行业作为智力密集型行业，未来的业务模式以及用人模式面临变革，亟需探索建立适应新时代、新技术的发展模式。三是证券行业梯队化竞争加剧。行业整合分化趋势进一步加剧，已经进入“大转型、大开放、大整合”时代，呈现“航母级券商增多、大型券商竞争内卷、中型券商向上承压、小型券商加速出清”的格局，行业超预期的“大体量整合”接连发生，航母级券商不断新增，马太效应更加明显。

(二) 公司发展战略

适用 不适用

中央金融工作会议提出的“五篇大文章”与中央经济工作会议提出的“新质生产力”，作为国家层面的战略部署，勾勒出未来经济金融发展的新图景，也为证券行业提供了前所未有的历史机遇和清晰的发展路径。公司将自身发展战略融入国家战略之中，将围绕做好“五篇大文章”和服务新质生产力两条战略主线，迈向高质量发展新征程。

1. 做好金融“五篇大文章”。“十五五”期间，公司将持续深入贯彻中央金融工作会议精神，贯彻落实党和国家关于金融“五篇大文章”重大决策部署，立足服务国家战略、服务实体经济的定位，以“全业务、全资产、全周期”为关键支点，系统推进“五篇大文章”。在全业务上，进一步完善“五篇大文章”所需的各类金融服务资质，形成覆盖客户多元化需求的业务体系，为客户提供全方位综合金融服务。在全资产上，通过现货和期货、境内和境外、一级和二级、金融和商品各类可投资资产的全覆盖，更好服务自身的大类资产配置和对客户的资产管理服务。在全周期上，聚焦资产价格周期和客户生命周期，提供覆盖全周期的证券金融服务。

2. 赋能新质生产力。“十五五”期间，公司将聚焦科技创新与产业升级，以“新金融、新生态、新市场”为关键支点，通过提供系统性金融服务，全方位赋能新质生产力发展。在新金融上，核心是“AI+金融”深度融合，加快拥抱AI浪潮，创新数智化平台、数字化模式、数字化产品，在形成自身新质生产力的同时，更好地服务国家新质生产力，战略性打造科技型券商。在新生态上，核心是构建协同共赢的金融生态体系，深化与各产业主体的合作，全链条精准对接企业发展过程中的各方面金融需求。在新市场上，核心是为新质生产力企业提供跨区域、国际化的金融服务，持续优化公司全国性战略布局，有序推进网点、队伍、业务、资本及品牌影响力在全国的有效覆盖，同时布局国际市场，加快公司国际化发展步伐。

(三) 经营计划

适用 不适用

2026年，是国家“十五五”的开局之年，也是公司的关键起步之年。公司将坚持一张蓝图，紧扣三条主线，激活三大引擎，筑牢两大保障，全力以赴推动“十五五”开好局、起好步。

1. 坚持一张蓝图，锚定高质量发展航向。坚持把战略规划贯穿经营管理全过程，开展全覆盖的规划宣贯培训，围绕金融“五篇大文章”主战场，及时推进规划落地的相关配套方案与专项计划，明确主攻方向，层层分解远景目标与重点任务，把规划转化为清晰的行动指南，转化为年度经营绩效指标和任务清单，压实责任链条，确保压力传导到位。

2. 紧扣三大主线，锻造高质量发展新优势。坚持全局观念和系统思维，紧扣“稳底盘、拓增量、优布局”业务主线，统筹推进底盘业务巩固提升、增量业务创新突破、整体布局优化调整，强化各业务线协同联动，优化资源配置效率，提升业务整体效能。一是强力推动大经纪业务增量提效；二是持续提升投行业务品牌影响力；三是巩固增强自营做市可持续投资能力；四是全力推进财富业务“买方投顾”转型；五是全面提升机构业务综合服务水平；六是重点强化研究业务赋能主业；七是统筹推进子公司提质发展。

3. 激活三大引擎，开拓高质量发展新格局。立足国家战略、行业趋势和自身禀赋，聚焦聚力“资本、改革、数字”三大关键领域，夯实资本赋能根基，激发改革内生动力，深挖数字创新效能，全力驱动公司高质量发展。一是聚力增强“资本”核心引擎，以提升综合竞争力为目标，全力推进资本运作各方面工作；二是聚力深化“改革”动力引擎，聚焦阵型、打法、架构与治理四个维度，深化实施新一轮改革；三是聚力打造“数字”创新引擎，全面推进金融科技型券商建设，以科技赋能公司高质量发展。

4. 筑牢两大保障，护航高质量发展新征程。坚持和加强党的全面领导，在加强党的建设、凝聚队伍人心、强化风控合规、提升运营管理上持续发力、展现作为。一是严守风控底线，织密合规防护网络，持续完善全面风险管理与内控体系，坚守不发生重大合规风险底线；二是精耕运营管理，夯实提质增效支撑，实施全链条精益管理，动态优化融资结构；三是强化党建引领，筑牢政治保障根基，发挥党委“把方向、管大局、保落实”作用，抓好党内主题教育，营造风清气正的政治生态；四是凝聚队伍人心，汇聚团结奋斗力量，加大构筑人才竞争优势的力度，加强干部队伍建设，并以群团工作激发企业活力。

(四) 可能面对的风险（包括落实全面风险管理以及合规风控、信息技术投入情况）

适用 不适用

1、可能面对的风险

报告期内，公司业务经营活动中面临的主要风险包括政策性风险、合规风险、流动性风险、市场风险、信用风险、信息技术风险、操作风险、声誉风险、法律风险、洗钱风险等。

(1) 政策性风险

政策性风险指国家宏观调控措施、与证券行业相关的法律法规、监管政策及交易规则等的变动，对公司经营产生的不利影响。一方面，国家宏观调控措施对证券市场影响较大，宏观政策、利率、汇率的变动及调整力度与金融市场的走势密切相关，直接影响了公司的经营状况；此外，证券行业是受高度监管的行业，监管部门出台的监管政策直接关系到公司的经营活动，若公司在日常经营中未能及时适应政策法规的变化而违规，可能会受到监管机构罚款、暂停或取消业务资格等行政处罚，导致公司遭受经济损失或声誉损失。

(2) 合规风险

合规风险是指因公司或公司工作人员的经营管理或执业行为违反法律法规和准则而使公司被依法追究法律责任、采取监管措施、给予纪律处分、出现财产损失或商业信誉损失的风险。另一方面，证券行业是受高度监管的行业，监管部门出台的监管政策直接关系到公司的经营活动，若公司在日常经营中未能及时适应政策法规的变化而违规，可能会受到监管机构罚款、暂停或取消业务资格等行政处罚，导致公司遭受经济损失或声誉损失。

(3) 流动性风险

流动性风险，指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。流动性风险因素及事件包括但不限于：资产负债结构不匹配、承销业务大额包销、交易对手延期支付或违约，投资业务期限过长、资管业务资产负债期限不匹配以及市场风险、信用风险、声誉风险、操作风险等类别风险向流动性风险的传导等。

(4) 市场风险

市场风险是指由于持仓金融资产头寸的市场价格变化或波动而引起未来损失的风险。市场风险主要可以分为利率风险、汇率风险、权益价格风险、商品价格风险等。权益价格风险是由于持有的股票、股票组合、股指期货等权益品种价格或波动率的变化而导致的；利率风险主要由固定收益类投资收益率曲线结构、利率波动性和信用利差等变动引起；商品价格风险由各类商品价格发生不利变动引起；汇率风险由非本国货币汇率波动引起。

(5) 信用风险

信用风险指因融资方、交易对手或发行人等违约导致损失的风险。公司目前面临的信用风险主要集中在：一是信用融资业务违约风险，即融资融券业务、约定购回式业务、股票质押式回购客户出现违约、拒绝支付到期本息，导致公司资产损失和收益变化的风险。二是债券投资交易的违约风险，即所投资债券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致资产损失和收益变化的风险。三是交易对手的违约风险，即互换、场外期权、远期、信用衍生品等业务交易的对手方违约风险，即交易对手方到期未能按照合同约定履行相应支付义务的风险。四是非标准化债权资产投资或其他涉及信用风险的自有资金出资业务，即所投资资产无法按时偿付本金及利息，或自有资金不能按时安全退出，导致公司资产损失和收益变化的风险。

(6) 信息技术风险

公司各项业务及中后台管理系统可能会面临信息技术系统软硬件故障、信息技术系统操作失误、病毒和黑客攻击、数据丢失与泄露等不可预料事件带来的信息系统风险隐患，影响公司的声誉和服务质量，甚至会带来经济损失和法律纠纷。

(7) 操作风险

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统，以及外部事件造成损失的风险。主要表现在：一是公司内部制度体系和控制机制未严格落实、操作流程存在设计缺陷以及操作执行过程发生疏漏；二是员工的经营管理或执业行为违反法律、法规或准则，同时由于对关键岗位缺乏严密的有效制约机制，直接或间接导致公司被采取监管措施、遭受财产损失或声誉损失的风险。

(8) 声誉风险

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

(9) 法律风险

法律风险是指证券公司因经营管理行为违反法律法规、违反合约、侵犯他人合法权益或证券业务所涉合约或业务活动引致的法律责任风险。

(10) 洗钱风险

洗钱风险是指公司提供的产品、服务，以及公司参与的交易，被不法分子利用从事洗钱、恐怖融资等活动，进而在经营、声誉、合规等方面对公司造成不利影响的风险。

2、风险管理措施

公司高度重视持续建设、完善与自身业务发展相适应的全面风险管理体系，坚持稳健经营的发展理念，落实有效风险管控措施，确保在风险可测、可控、可承受范围内，保障公司业务发展的长期可持续性。

(1) 建立全面风控体系

公司聘任首席风险官负责推动公司全面风险管理体系建设，各类风险管理职能部门推动全面风险管理工作，监测、评估、报告公司整

释义

公司简介和主要财务指标

管理层讨论与分析

公司治理、环境和社会

重要事项

股份变动及股东情况

债券相关情况

财务报告

证券公司信息披露

体风险水平，并为业务决策提供风险管理建议，协助、指导和检查各部门、分支机构的风险管理工作。

一是公司建立了完善的风险管理组织架构体系。该架构体系由六个层次构成，分别为：董事会（以及下设合规与风控委员会）、董事会下设的审计委员会—首席风险官、公司经营管理层（以及下设风险控制委员会和业务管理 / 决策委员会）—分管领导—业务风险审核委员会、风险管理部门—业务执行委员会、业务立项评审委员会、各业务部门—风控专员、合规专员。业务部门、风险管理部门、审计部门共同构成了风险管理三道防线，实施事前、事中与事后的风险防范、监控与评价工作。

二是公司建立了完善的风险管理制度体系。明确各层级风险管理职责，落实责任体系分工，制定了风险大类全覆盖、业务条线全覆盖以及重要配套风险管理工具的风险管理制度，并结合外部政策和内部业务发展等不定期优化完善。

三是建立了多维度、多层次的限额指标体系。公司自上而下贯彻公司风险偏好，基于风险偏好为各业务（包括创新业务）制定风险容忍度和风险限额。每年结合公司的发展情况、上一年的经营情况及各业务部门的业务规划，通过压力测试评估风险指标承受能力，制定科学合理的董事会风险限额指标和风险控制委员会限额指标，并将上述相关限额指标分解到各个业务部门，业务部门按照其业务特点制定各自业务风险限额并进行日常业务风险监控。

四是建立了适当的风险管理信息系统。公司持续不断完善建设全面风险管理系统，支持风控指标、市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、声誉风险等各类风险管理功能和业务监测；公司专门建立了舆情监控系统，发现风险指标异常和负面舆情等信息及时进行提醒和预警。

五是深入践行“防微杜渐、未雨绸缪”、“人人都是风控官”的风险文化和理念，把底线思维、风险管理融入风控工作日常，通过工作细节进行理念引导，形成前中后台一致的风险敬畏之心。通过合规年度培训、新人培训以及专题风险培训，内部风险期刊等持续提升公司员工的风险意识。

六是持续完善风险人才队伍建设。公司在首席风险官、合规总监的带领下，强化了公司合规风控人才队伍建设，分支机构和总部相关部门配备了合规专员，业务部门配备了风控专岗，不断强化人才队伍和专业化能力建设。

(2) 各类风险应对措施

① 政策性风险管理

公司持续密切关注各类政策变化，根据最新政策及时做出反应并进行相应调整，确保将政策性风险对公司各项业务经营活动影响降至最低。公司政策性风险应对措施包括：1) 公司不定期获取外部政策文件或通知，通过内部流程要求相关部门学习、落实。2) 对重大政策性法律法规或监管通知进行跟踪或关注，联合多部门讨论并形成相应的风险分析报告，并拟定风险应对策略，为公司各级管理人员进行经营决策提供依据。

② 合规风险管理

公司根据《证券公司内部控制指引》、《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》等规定建立合规管理内控体系，在《章程》《浙商证券股份有限公司合规管理制度》中明确董事会、经营管理层及各级管理人员、所有工作人员的合规管理责任，并通过签订目标责任书、合规考核等方式予以压实。公司聘任合规总监，对公司及工作人员的经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查。公司设置了配备有符合监管要求人员的合规管理部门，在各分支机构，以及合规管理难度较高的业务部门、职能部门，按中国证券业协会规定的标准，配备专职或兼职合规管理人员。合规总监、合规管理部门及所有合规管理人员通过合规宣传、合规咨询、合规审核、合规监测、合规检查等方式履行合规管理职责，对发现的合规风险隐患，及时开展调查，对发现的问题，督促相关部门整改。公司每年开展合规管理有效性评估，对发现的不足，制定措施进行完善。

③ 流动性风险管理

为控制和防范流动性风险，公司拟定了如下几方面应对措施。一是根据公司资本实力和净资产、流动性等风险控制指标情况，优化设定风险限额和风险偏好，合理配置各业务规模，做到业务规模与公司资本实力相匹配。二是加强融资负债管理，科学合理匹配资金用途。三是丰富融资渠道，提升公司融资能力。四是做好资本补足规划和安排。根据自身发展战略，评估测算未来可能的业务发展规模，对不同压力情景下所需的资本补充规模和补充途径事先做好规划和安排，以满足业务发展需求。五是夯实流动性储备强化现金流管理。建立充足的流动性储备，形成防范流动性风险的安全垫。六是加强银行合作，扩大公司授信。持续加强与主要银行的合作，保持授信规模稳定。七是强化流动性监控。做好定期资金流入、流出监控以及现金流敞口预测分析和报告。

④ 市场风险管理

市场风险主要集中在公司自有资金投资相关具有市场风险暴露业务以及融资类业务标的证券市场风险。公司主要通过如下几个方面来进行管控。一是定限额。风险限额管理是市场风险最常用也是最重要的管理手段。适时调整交易限额、规模限额、集中度限额、止损限额等各类限额。二是重分析。定期对国内外宏观和市场情况进行分析回顾，公司通过久期分析、敞口分析、风险价值分析、敏感性分析等各类计量模型和分析方法，做好事前业务风险分析、事中价格监控，事后风险指标量化评估。三是强执行。公司要求严格按照投资纪律执行相关操作规程，克服人为主观情绪，严格按照指定各类风险限额，事先制定的各类投资策略，调整相关限额和投资策略须严格按照制度启动调整流程，公司合规风控等相关部门对投资主办和投资部门制衡监督。四是防传导。为避免融资类业务标的证券的市场风险传导公司信用、流动性等其它风险。公司通过控制融资类业务总规模、逆周期调整机制，对标的证券设置折算率、保证金比例、集中度、可充抵保证金证券及标的证券范畴等风控指标，持续做好折算率管理，标的证券五级分类管理，降低标的证券市场风险传导到公司的风险。

⑤信用风险管理

信用风险主要集中在公司融资类业务和投资类业务。公司主要通过以下几个方面来进行管控。一是事前准入管理，公司根据内外部要求，根据风险偏好及业务特性，建立了严格的业务准入管理机制，对发行人、交易对手或项目分条线进行准入管理。二是合理运用各类信用风险管理工具，包括但不限于黑名单、内评、舆情等，及时识别、预警、应对信用风险。三是公司持续做好投后信用风险管理，按照业务类别差异化做好投后管理工作。

⑥信息技术风险管理

公司不断完善信息技术风险管理手段，加强网络安全建设，防范信息安全风险。一是利用自动化运维监控系统，以及合理的值班安排，做好信息系统的日常运行维护工作。二是强化系统安全保障。持续完善各类信息系统应急预案，开展各类应急演练，加强系统运行监控预警，定期做好信息系统运行评估和分类管理工作，提高信息系统运行和服务质量，全面支撑公司生产运行和经营管理工作。三是强化网络安全保障。定期做好网络安全全面风险排查工作，加强网络安全日常监控，及时做好防病毒软件更新，完善网络信息安全漏洞预警处置流程，定期做好网络信息系统漏洞扫描修复工作，切实保障网络安全。

⑦操作风险管理

公司所有业务均存有潜在操作风险。公司主要通过如下几方面来进行管理：一是建制度。公司各项业务开展前均须制定业务和风险管理办法，明确业务环节的各项规程，收集行业发生的操作风险案例及时对照排查，防范未然，对公司已发生的操作风险，总结反思，对于制度疏漏的，及时建章立制，以防重复发生。二是理流程。公司对于新业务、重点业务及发生频率较高的工作事项，要求必须梳理明晰业务操作流程。各部门要从潜在重大风险事件入手，开展风险辨识和成因分析工作，根据自身的操作风险状况采用合理的方式，确定主要业务关键流程节点中的风险点，制定风险防范和缓释措施，并要求定期进行更新。三是重制衡。公司对投行等重点业务线专门设置了独立的质量控制和管理部门。在业务部门内部还设立操作风控岗，实行业务部门、业务风险管控部门、公司风险管理部门多级风险防控体系。四是管执行。为有效评估公司制度、流程执行情况，公司定期开展操作风险自评估工作，评估范围涵盖公司所有部门，并及时跟进问题整改情况。五是建系统。为应对业务规模不断发展所带来的非主观因素造成的操作风险，公司加大了信息系统的建设力度，力求易错流程系统化控制、重要流程前端控制、复杂流程节点控制。六是抓考核。针对不同的业务，公司均设计了不同的考核目标，并将操作风险管理嵌入考核指标中。

⑧声誉风险管理

针对近年来，移动媒体日益发达，舆论环境复杂多变，公司加强了媒体关系维护，强化了声誉风险的管控与应对，持续维护合作媒体关系。一是建立公司舆情监控体系。充分利用公司舆情监控系统和第三方服务机构，建立了一套内外兼备的舆情监控机制。针对重大负面舆情，建立了7*24小时密集舆情监测机制。二是强化品牌与声誉维护工作机制。通过公司内部培训，提升员工品牌宣传和声誉形象维护的工作意识与技能，深化完善了公司分支机构和总部品牌专员工作机制，强化源头抓起，发现负面舆情信息及时上报。三是举办各类活动提升公司品牌形象，促进正面舆论传播。

⑨法律风险管理

一是审查法律文件，加强合同协议法律风险防范。法律文件审核是法律风险防范的重要环节，严把合同等法律文件审核关，及时研究新法中有关证券日常经营业务的各项规定和要求，并将其应用到日常合同审核过程中，为事先防范法律风险做出积极应对。二是完善法律纠纷案件处置工作机制，推动案件处置工作常态化。公司建立了法律纠纷案件处置专班工作机制，专班工作小组人员主要由案件发生部门、法律事务部、合规管理部等相关部门人员组成，人员明确、责任到人，各部门在推进案件处置过程中形成合力，各司其职，运用法律手段进行债务追讨和风险化解，根据既定目标逐步处置化解在手案件。三是借助外部律师力量，促进内外部资源形成合力。案件处置进程中，强化与外聘律师的沟通联系，持续监督案件处置的进程，促进内外部形成合力，共克难关。四是加强学习研究，组织法律宣传，贯彻落实新法新规要求。深入向投资者揭示市场骗局和违法风险，努力提升全体员工法律责任意识。

⑩洗钱风险管理

公司不断加强洗钱风险管理措施，一是建立并持续完善反洗钱内控机制和内控制度，细化各个业务条线的客户身份识别、可疑交易报告、产品/业务洗钱风险评估、培训宣传等方面内容，明晰各部门、岗位的具体职责和操作规范。二是持续优化反洗钱系统，提高客户身份信息监测、大额交易和可疑交易监测、高风险客户跟踪、黑名单监测和回溯的有效性。三是不断开展受众广泛的宣传与培训，提升公司各个层级的员工的反洗钱工作意识。四是积极组织开展客户身份重新识别工作，对不同洗钱风险等级和不同身份信息完善程度的客户分别设置不同的管控措施。五是努力提升大额交易和可疑交易监测质量，定期和不定期优化监测指标，强化大额交易和可疑交易分析工作要求。六是持续加强自主检查、审计和风险评估，对发现的问题指定专人负责联系相关部门进行整改落实。

3、合规风控、信息技术投入情况

(1) 合规风控投入情况

公司持续加强合规管理投入，在合规管理队伍建设上，公司根据总部及分支机构人员变动情况，及时按监管要求调整充实合规管理部门、分支机构的合规管理人员。2025年，公司完成了多个合规管理相关系统的升级改造：优化了投行管理系统的“利益冲突审查”模块；实现了合规管理系统与投资管理平台、CRM系统的对接；升级了反洗钱系统中的司法查冻扣、客户洗钱风险等级辅助分析等功能模块；构建分支机构远程检查平台；上线AI质检模块，升级企业微信聊天内容监控，提升营销人员不规范话术的发现能力。

释义

公司简介和主要财务指标

管理层讨论与分析

公司治理、环境和社会

重要事项

股份变动及股东情况

债券相关情况

财务报告

证券信息披露

公司高度重视风险管理工作，始终致力于构建与公司战略发展目标相适配的全面风险管理体系。报告期内，公司持续加强全面风险并表管理及集团化管控，优化风险管理组织架构，完善风险管理制度与机制，强化风险专业化管理与前瞻性管控，加大风险管理文化与理念宣导，充实风险管理团队，提升风险管理数字化和智能化水平，促进公司全面风险管理体系的不断完善。

2025 年度，公司合规风控管理投入总额 1.37 亿元。

(2) 信息技术投入情况

2025 年，信息技术事业部在公司党委和数字化改革领导小组统筹下，紧扣“跻身第一梯队”战略目标，锚定“创新驱动、科技引领”发展愿景，围绕五篇大文章“数字金融”的战略布局，以优化顶层设计、强化业技协同、夯实数字底座、探索 AI 赋能为抓手。在运维支撑方面，萧山新一代数据中心全面投入使用，一体化智能运维体系基本建成。在研发创新方面，技术团队持续强化对业务需求的响应与赋能，推动研发定位实现从被动承接向主动驱动的角色转变，以体系化技术能力支撑业务流程优化与运营管理提效，全面服务公司数字化建设与创新发展。在数字应用方面，聚焦业务数字化转型、人工智能深度融合与统一平台体系构建，推动数字应用实现从分散建设向体系化整合的全面演进。2025 年度公司信息技术投入金额约 6.73 亿元。

(五) 其他

适用 不适用

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

适用 不适用

04

公司治理、环境和社会

Corporate Governance, Environment and Society

一、公司治理相关情况说明

√适用 □不适用

（一）公司治理基本情况

公司严格按照《公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司治理准则》《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的相关要求，持续完善公司法人治理结构。报告期内，公司积极推进落实监事会改革工作，不再设置监事会，原监事会的财务监督、内控评估、履职监督等职能由董事会审计委员会承接。公司建立了由股东会、董事会、董事会专门委员会和高级管理人员组成的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范、相互协调、相互制衡的机制。公司已制定了《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》《独立董事工作制度》《总裁工作制度》《董事会秘书工作制度》，明确了股东会、董事会、独立董事、总裁及董事会秘书的权责范围和工作程序；制定了《合规管理制度》《关联交易管理制度》《对外担保管理制度》《投资者关系管理制度》《信息披露管理制度》等相应配套的规章制度，为公司治理的规范化运行进一步提供制度保障。公司董事会设立了审计委员会、合规与风险控制委员会、提名与薪酬委员会以及战略发展与 ESG 委员会四个专门委员会，并制定了相应的议事规则，明确了权责和决策程序。

1、股东和股东会

报告期内，历次股东会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录均按照《公司法》《公司章程》等要求规范运作，对公司关联交易、利润分配、对外捐赠、金融投资规模控制、股权收购等重大事宜均作出有效决议。

2、董事和董事会

公司董事会现由 9 名董事组成，包括独立董事 3 名、职工董事 1 名。公司董事由股东会选举或更换，每届任期 3 年，任期届满可连选连任，但独立董事连续任职不得超过六年。报告期内，历次董事会会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录均按照《公司法》《公司章程》等要求规范运作，对公司高级管理人员的考核选聘、公司重大经营决策、公司主要管理制度的制定等重大事宜均作出有效决议。

公司董事会设有 3 名独立董事，不少于董事会全体董事人数的三分之一。根据董事会各专门委员会议事规则，公司独立董事分别担任了审计委员会、合规与风险控制委员会及提名与薪酬委员会的召集人。报告期内，独立董事严格依照有关法律、法规和《公司章程》的要求，独立履职、勤勉尽责，及时了解公司经营、积极参与公司决策，在公司法人治理结构的完善与规范化运作等方面发挥了积极的作用，维护了公司整体利益和中小股东的合法权益。

3、审计委员会

公司审计委员会现由 3 名董事组成，其中独立董事 2 人，且至少有一名为会计专业人士且从事会计工作 5 年以上的独立董事。审计委员会作为公司不设监事会情况下的监督核心机构，行使原监事会的财务监督、内部控制监督等职权。委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。委员会任期与同届董事会任期一致，委员任期与董事任期一致。委员任期届满，可连选连任，但独立董事成员连续任职不得超过六年。

报告期内，历次审计委员会会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录均按照《公司法》《公司章程》《董事会审计委员会议事规则》等要求规范运作，对公司财务状况、内外部审计工作情况、内部控制情况、董事及高级管理人员履职情况等重大事宜实施有效监督，切实履行监督职责，保障公司规范运作。

4、经营管理层

公司经营管理层人员由董事会聘任，落实公司日常经营管理工作，对董事会负责。公司经营管理层严格执行董事会制定的公司战略、经营方针，按照年度经营计划，诚信、谨慎、勤勉、合法合规地行使职权。截至目前，公司有高级管理人员 8 名，分别为总裁、财务负责人（代行）程景东，副总裁盛建龙、吴思铭、楼小平，高级管理人员胡南生，首席信息官黄玉锋，首席风险官、董事会秘书邓宏光，合规总监吕小平。高管人员均具有担任上市公司和证券公司高级管理人员的任职资格。

（二）投资者关系

公司注重与投资者的沟通与互动，设有专人负责与普通投资者的沟通、联系工作，包括接听投资者咨询电话、回复来信、回复上证 E 互动平台的投资者提问等，通过多种方式回答了投资者关于公司日常经营、企业发展、公司治理、重大事项等情况的问询和了解，并认真听取了投资者的意见和建议。

（三）信息披露

公司制定了《信息披露管理制度》和《重大信息内部报告制度》，建立畅通的内部信息传递渠道，严格按照《上海证券交易所股票上市规则》和相关监管机构要求积极履行上市公司信息披露义务，及时、公平地披露相关信息，并严格保证所披露信息的真实、准确、完整。针对公司治理信息、股份收购等重大事项和相关决议，公司及时发布公告，并在《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》等指定媒体上进行公开披露。

(四) 内幕信息知情人登记管理制度的建立和实施情况

报告期内，公司严格执行《内幕信息知情人登记制度》，按制度要求做好重大事项内幕信息的报告、传递和控制，加强内幕信息的保密工作，认真履行了内幕信息知情人的登记和报备工作，有效防范内幕信息知情人进行内幕交易，认真做好公司信息披露工作。

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

适用 不适用

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

适用 不适用

(一) 资产完整情况

公司具有开展证券业务所必备的独立完整的资产，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业产权关系明确，资产界定清晰，实物资产和无形资产均产权完整、明确。公司对其资产拥有完全的控制权和支配权，不存在以委托经营或其他类似方式依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业开展经营的情况，也不存在资产、资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用而损害公司利益的情况。

(二) 业务独立情况

公司拥有独立、完整的证券业务体系，自主经营，并在《营业执照》及《经营证券业务许可证》所核定的业务范围内独立开展业务。经中国证监会核准，公司的业务范围包括：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；融资融券；公募证券投资基金销售；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品；证券投资基金托管；中国证监会批准的其他业务。公司业务开展不依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。公司经营的业务与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争关系，未受到控股股东、实际控制人及其控制的非法干涉、控制，也未因与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业存在关联关系，而使得公司经营自主权的独立性和完整性受到不良影响。

(三) 人员独立情况

公司建立独立的劳动人事工资制度，设立专门的人力资源部，劳动人事管理与股东单位完全分离。公司高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他公司中担任除董事以外的其他职务或领取薪酬。

公司董事、高级管理人员的选任符合《公司法》、《证券法》等有关规定，任职资格均已获得中国证监会或其派出机构批复或备案。

公司财务会计人员未在控股股东、实际控制人或其控制的其他企业兼职。

(四) 机构独立情况

公司法人治理结构完善，股东会、董事会依照相关法律、法规和《公司章程》规范运作，各机构均依法独立行使各自职权。本公司根据经营需要设置完善的组织架构，制定一系列规章制度，对各部门进行明确分工，各部门依照规章制度和部门职责行使各自职能。公司的组织机构完全独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的职能部门之间的从属关系。

(五) 财务独立情况

公司设置独立的计划财务部，履行公司自有资金管理、会计核算、会计监督及财务管理等职能。计划财务部结合公司的实际情况制定各项财务会计和内部控制制度、办法和计划，组织指导各分支机构、子公司财务部门的日常工作。公司实行独立核算，拥有独立的银行账户，独立做出财务决策，依法独立纳税。

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

适用 不适用

三、董事和高级管理人员的情况

(一) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况

适用 不适用

释义

公司
简介和
主要
财务
指标

管理
层
讨论
与
分析

公司
治理
、
环境
和
社会

重
要
事
项

股
份
变
动
及
股
东
情
况

债
券
相
关
情
况

财
务
报
告

证
券
公
司
信
息
披
露

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前薪酬总额(万元)	是否在公司关联方获取薪酬
钱文海	董事长			2025年11月	-						
	总裁(离任)	男	51	2023年11月	2026年2月	0	0	0	-	87.7	否
	财务负责人(代行)			2025年1月	2026年4月						
王俊	副董事长	男	44	2023年6月	-	0	0	0	-	0	是
	董事			2026年3月	-						
程景东	总裁	男	56	2026年2月	-	0	0	0	-	74.54	否
	财务负责人(代行)			2026年4月	-						
	副总裁(离任)			2022年9月	2026年2月						
阮丽雅	董事	女	43	2022年9月	-	0	0	0	-	0	是
楼敏	职工董事	女	47	2025年12月	-	0	0	0	-	0	否
许长松	董事	男	51	2022年9月	-	0	0	0	-	0	是
沈思	独立董事	男	72	2022年9月	-	0	0	0	-	20	否
金雪军	独立董事	男	67	2022年9月	-	0	0	0	-	20	是
曾爱民	独立董事	男	54	2025年3月	-	0	0	0	-	15.79	是
盛建龙	副总裁	男	54	2025年1月	-	0	0	0	-	74.54	否
	财务总监(离任)			2022年9月	2025年1月						
吴思铭	副总裁	男	49	2022年9月	-	0	0	0	-	87.7	否
楼小平	副总裁	男	57	2024年2月	-	0	0	0	-	70.15	否
胡南生	高级管理人员、 总裁助理	男	52	2022年11月	-	0	0	0	-	65.77	否
黄玉锋	首席信息官	男	53	2023年1月	-	0	0	0	-	65.77	否
邓宏光	首席风险官	男	54	2025年2月	-	0	0	0	-	70.15	否
	董事会秘书			2023年10月	-						
吕小萍	合规总监	女	51	2026年4月	-	0	0	0	-	0	否
吴承根	董事长(离任)	男	60	2022年9月	2025年11月	0	0	0	-	78.09	否
陈溪俊	董事(离任)	男	61	2022年9月	2026年2月	0	0	0	-	4.99	是
熊建益	独立董事(离任)	男	55	2022年9月	2025年3月	0	0	0	-	0	是
张晖	副总裁、 首席风险官(离任)	男	56	2023年10月	2025年1月	0	0	0	-	5.85	否
许向军	合规总监(离任)	男	52	2022年9月	2026年4月	0	0	0	-	70.15	否
合计	/	/	/	/	/	0	0	0	/	811.19	/

注：1. 公司不存在支付非现金薪酬的情况。

2. 全薪履职的董事和高级管理人员预发 2025 年度绩效薪酬 1,093.09 万元，归属 2025 年度最终薪酬总额尚未确定，待确认发放之后再另行披露。

3. 年度披露税前报酬总额，为董事和高级管理人员担任董高职务期间的薪酬收入，在公司内担任非董高职务期间领取的薪酬未统计在内。

姓名	主要工作经历
钱文海	1975年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生，正高级经济师。曾任杭州市经济体制改革委员会副主任科员，浙江省交通投资集团有限公司温州甬台温高速公路有限公司副总经理、党委委员，总部资产管理部副经理、经营产业部经理，浙江省交投地产集团有限公司总经理、党委副书记，浙江省交通投资集团财务有限责任公司总经理、党委副书记、董事长、党委书记。现任浙商证券股份有限公司党委书记、董事长。
王俊	1982年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生。2004年8月至2021年9月，就职于浙江省人民政府国有资产监督管理委员会，历任企业领导人员管理处科员、副主任科员、主任科员，办公室主任科员、副主任；2021年9月至2025年11月，就职于浙江浙商金控有限公司，任党委副书记、纪委书记、工会主席。2025年11月至今，任浙江省交通集团金融事业部总经理，兼任浙商证券副董事长。
程景东	1970年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历。曾任渤海银行总行法律合规部总经理，光大银行总行资产保全部总经理助理、副总经理，建银国际(中国)有限公司董事总经理，北京市安理律师事务所顾问。现任浙商证券董事、总裁、财务负责人(代行)、党委副书记。
阮丽雅	1983年1月出生，中国国籍，硕士研究生学历，高级经济师。曾任浙江金基置业有限公司投资主管，浙江省交通投资集团有限公司投资发展部主管、经理助理、战略发展与法律事务部总经理助理、战略发展与法律事务部副总经理。现任浙江沪杭甬高速公路股份有限公司党委委员、副总经理，兼任浙商证券董事。

姓名	主要工作经历
楼敏	1978 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，管理学硕士学位，高级会计师，中国注册会计师（非执业）。曾任天健会计师事务所项目经理、高级项目经理、浙江沪杭甬高速公路股份有限公司财务管理部经理助理、副经理、经理。现任浙商证券股份有限公司计划财务部总经理、浙商证券职工董事。
许长松	1975 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1994 年 8 月至 2016 年 3 月在中国银行工作，历任温岭支行公司部总经理，个人金融部总经理，国际业务部总经理，牧屿支行行长，泽国支行行长，松门支行行长。2016 年 3 月至 2017 年 5 月任台州市金控租赁有限公司业务一部负责人。2017 年 5 月至 2018 年 10 月任台金租赁（天津）有限责任公司总经理。2018 年 11 月至 2024 年 4 月任台州市金融投资集团有限公司金融投资部总经理。2024 年 4 月至今任台州市科创投资集团有限公司资本运营部经理，兼任浙商证券董事。
沈思	1953 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，经济学硕士，高级经济师。曾任中国人民银行浙江省分行副处长、处长，中国人民银行总行调统司副司长，上海浦东发展银行杭州分行副行长，上海浦东发展银行董事会秘书，上海浦东发展银行执行董事兼董事会秘书，中国工商银行股份有限公司独立非执行董事。现任浙商证券独立董事。
金雪军	1958 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。1993 年获国务院政府特殊津贴，2018 年被浙江省委、省政府授予浙江省特级专家称号。1984 年 12 月至今在浙江大学工作，历任讲师，副教授，教授，博士生导师，系主任，副院长，现任浙江大学公共政策研究院执行院长。现任浙商证券独立董事。
曾爱民	1971 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历。浙江工商大学会计学院教授，副院长，会计学博士生导师、MPAcc、MAud、MBA 导师，浙江工商大学会计研究院院长，于厦门大学会计学博士毕业，于上海财经大学会计学博士后出站，中国商业会计学会智能会计分会常务理事，浙江省国际金融学会智库专家，浙江省管理类专业学位研究生教育指导委员会秘书，浙江省正高级会计师任职资格评审专家。英国杜伦大学和澳大利亚新南威尔士大学银行与金融系高级访问学者。兼任浙江大学 EDP 中心高级讲师，为中国铝业集团、中国兵器装备集团等世界 500 强企业集团提供财务和成本方面的培训与咨询服务。现任浙商证券独立董事。
盛建龙	1971 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，中国注册会计师（非执业会员），高级会计师。1994 年 8 月至 2000 年 2 月在杭州市民防局从事财务管理工作。2000 年 3 月至 2006 年 6 月历任沪杭甬计划财务部经理助理，内审部副主任，内审部主任。2006 年 7 月起在浙商证券工作，曾任总裁助理兼计划财务部总经理、财务总监，现任浙商证券副总裁。
吴思铭	1977 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。曾任东吴证券股份有限公司债券研究员、联合证券有限责任公司销售交易经理、国泰君安证券股份有限公司销售交易区域负责人、摩根士丹利华鑫证券有限责任公司销售交易总监；2013 年 10 月至今在浙商证券工作，历任销售交易部副总经理，固定收益部总经理，FICC 事业部负责人、金融衍生品部总经理，总裁助理，上海证券自营分公司副总经理、总经理。现任浙商证券副总裁。
楼小平	1968 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级经济师。曾任杭州市管道煤气公司企业管理处处长，申银万国证券股份有限公司嘉兴营业部负责人、宁波营业部负责人、浙江总部总经理助理兼杭州营业部经理、成都营业部经理，中富证券有限责任公司营业部总经理、浙江总部总经理、总裁助理，上海证券有限责任公司杭州文三路营业部总经理，浙商证券股份有限公司业务管理创新总部总经理、经纪业务运保中心总经理，浙商证券股份有限公司子公司浙商资管副总经理、常务副总经理、董事会秘书，浙商资本董事长、总经理，浙商证券股份有限公司法务总监。现任浙商证券股份有限公司副总裁。
胡南生	1973 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。2009 年 7 月至 2017 年 1 月任中信证券（浙江）有限责任公司理财顾问部总经理、福建分公司总经理、绍兴越王城证券营业部总经理。2017 年 1 月至 2021 年 2 月任浙商证券经纪业务总部总经理、财富管理事业部总经理；2021 年 3 月至今任浙商证券总裁助理、公司高级管理人员。
黄玉锋	1972 年 4 月出生，中国国籍，中共党员，无境外永久居留权，大学本科学历。曾任天一证券有限责任公司信息技术部副总经理、天源证券有限公司信息技术部总经理。2009 年 10 月至 2022 年 4 月任浙商证券信息技术部负责人、信息技术事业部负责人、信息技术开发部总经理、网络金融部总经理；2022 年 4 月至 2023 年 1 月任浙商证券技术总监、信息技术事业部负责人、信息技术开发部总经理；2023 年 1 月至今任浙商证券信息技术事业部负责人、首席信息官。
邓宏光	1971 年 7 月生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。曾任天同星投资顾问有限公司研究发展部经理，天同证券有限责任公司研究所所长助理，东方证券股份有限公司研究所所长助理、副所长。2011 年 3 月至 2020 年 1 月任浙商证券股份有限公司总裁助理兼任研究所所长。2020 年 1 月至 2021 年 7 月任浙商证券股份有限公司总裁助理兼任浙江浙商资产管理有限责任公司副总经理。2021 年 7 月至 2023 年 10 月，任浙商证券股份有限公司总裁助理。现任浙商证券首席风险官、董事会秘书。
吕小萍	1974 年 7 月生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。曾任方正证券股份有限公司研究所所长助理、经纪业务总部客户服务中心副总经理。2008 年 10 月加入浙商证券工作，先后担任客户服务中心总经理兼研究所副所长、财富管理中心总经理、机构客户服务总部总经理、中小企业投资银行总部行政负责人等职务，现任浙商证券合规总监。
吴承根（离任）	1965 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。1983 年 7 月至 2006 年 1 月先后在中国人民银行浙江省分行，国家外汇管理局浙江分局，浙江省人民政府证券期货监管办公室，中国证监会浙江监管局工作。2006 年 2 月至 2006 年 6 月任浙江省人民政府金信证券重组工作组常务副组长。2007 年 1 月至 2025 年 11 月在浙商证券工作，曾任浙商证券董事、总裁，董事长。
陈溪俊（离任）	1964 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1984 年 6 月至 1996 年 10 月任义乌市第二茶厂厂长。1995 年 9 月至今任浙江雅尔兰制衣有限公司董事长。1996 年 11 月至 2010 年 11 月任义乌市大陈镇大陈二村书记。2008 年 12 月至 2021 年 3 月任义乌市裕中投资有限公司董事长。2011 年 4 月至今任义乌市裕金投资有限公司执行董事。2015 年 10 月至 2026 年 2 月任浙商证券董事。
熊建益（离任）	1970 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历。注册会计师、全国会计领军人才、中国注册会计师协会资深会员、民建会员。1998 年 12 月至 2020 年 12 月，历任厦门天健会计师事务所合伙人，天健光华会计师事务所合伙人，天健正信会计师事务所合伙人，致同会计师事务所合伙人。其间，2012 年至 2018 年历任中国证监会第四届、第五届并购重组委员会委员。现任容诚会计师事务所合伙人。2022 年 9 月至 2025 年 3 月任浙商证券独立董事。

释义

公司簡介和主要财务指标

管理层讨论与分析

公司治理、环境和社會

重要事項

股份变动及股東情况

債券相关情况

财务报告

信息披露

姓名	主要工作经历
张晖（离任）	1969年7月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1991年8月大学毕业分配至建设银行浙江省分行，1991年8月至1992年8月在绍兴县支行钱清办事处工作（基层锻炼）。1992年8月至1994年4月在建设银行浙江省信托投资公司证券部工作。1994年4月至1997年5月任建设银行浙江省信托投资公司第二证券营业部负责人。1997年5月至2002年10月，在浙江省信托投资有限责任公司（建行浙江信托改制）工作，历任第一证券营业部负责人，证券管理部负责人。2002年10月至2005年8月任宏源证券股份有限公司浙江管理总部投资银行部负责人。2005年9月至2006年9月任苏泊尔集团总裁助理。2006年9月至2007年7月任浙江大佳控股集团副总经理。2007年8月至2025年1月在浙商证券工作，历任固定收益总部负责人，债券投行总部负责人，债券投行总监并参与经营管理层工作，董事会秘书、浙商证券副总裁、首席风险官。
许向军（离任）	1973年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1998年至2000年在浙江联创软件有限公司任助理工程师。2000年至2002年在浙江省工商信托投资股份有限公司任职。2002年至2010年在浙江证监局历任科员，科长，副处长。2010年至2026年4月在浙商证券工作，历任技术总监、合规总监。

其它情况说明

适用 不适用

（二）现任及报告期内离任董事和高级管理人员的任职情况

1、在股东单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
王俊	浙江省交通集团	金融事业部总经理	2025年11月	-
阮丽雅	浙江沪杭甬	党委委员、副总经理	2024年9月	-
在股东单位任职情况的说明		无		

2、在其他单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
钱文海	浙商资管	董事	2024年3月	-
	国都证券	董事长	2025年5月	2028年5月
王俊	浙江浙商金控有限公司	党委书记	2025年11月	-
	浙江浙商融资租赁有限公司	董事长、党支部书记	2025年12月	-
阮丽雅	国改双百发展基金管理有限公司	董事	2022年7月	2025年12月
	长江联合金融租赁有限公司	董事	2020年12月	-
楼敏	上海农村商业银行股份有限公司	董事	2020年2月	-
	浙商资管	财务总监	2023年3月	-
许长松	台州市科创投资集团有限公司	资本运营部经理	2024年4月	-
	台州金控资产管理有限公司	董事	2024年10月	-
	浙江仙通橡塑股份有限公司	董事	2022年12月	2025年5月
金雪军	华融金融租赁股份有限公司	独立董事	2015年12月	-
	绍兴银行股份有限公司	独立董事	2022年7月	-
	杭州联合农村商业银行股份有限公司	独立董事	2018年12月	-
	大地期货有限公司	独立董事	2018年12月	-
	浙江物产环保能源股份有限公司	独立董事	2020年8月	2026年11月
	会稽山绍兴酒股份有限公司	独立董事	2025年12月	-
曾爱民	浙商基金	独立董事	2015年12月	2026年3月
	浙江大学公共政策研究院	执行院长	2009年	-
	浙江工商大学会计学院	副院长、党委委员	2020年5月	-
	浙江银轮机械股份有限公司	独立董事	2023年8月	2026年8月
	浙江大洋生物科技集团股份有限公司	独立董事	2021年12月	2027年12月
盛建龙	浙江东方科脉电子股份有限公司	独立董事	2024年7月	-
	杭州市公共交通集团	外部董事	2024年4月	-
吴思铭	浙商资管	董事长、总经理	2022年12月	-
	国都证券	董事	2025年5月	2028年5月
楼小平	浙商期货	董事	2019年1月	-
	国都证券	董事	2025年5月	2028年5月
胡南生	浙商资本	董事长	2023年1月	-
	浙江浙商创新资本管理有限公司	董事长	2025年1月	-
	浙商资管	董事	2022年12月	-
	浙商期货	副董事长	2023年6月	-
	国都证券	董事	2025年5月	2028年5月

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
黄玉锋	浙商资管	首席信息官	2023 年 6 月	-
		董事	2025 年 9 月	-
邓宏光	浙商资本	董事	2019 年 1 月	-
	浙商投资	董事	2019 年 11 月	-
	国都证券	董事	2025 年 5 月	2028 年 5 月
	浙商资管	董事	2022 年 12 月	2025 年 1 月
吴承根 (离任)	浙商资管	董事	2022 年 8 月	2025 年 9 月
陈溪俊 (离任)	浙江雅尔兰制衣有限公司	执行董事兼经理	1995 年 9 月	-
	浙江钱运宜网络科技有限公司	董事	2015 年 5 月	-
	杭州兆盈企业管理有限公司	执行董事兼总经理	2010 年 8 月	-
	义乌市裕金投资有限公司	执行董事	2011 年 4 月	-
熊建益 (离任)	绍兴渤誉投资管理有限公司	董事	2010 年 7 月	-
	容诚会计师事务所 (特殊普通合伙)	合伙人	2020 年 12 月	-
	天健正信会计师事务所有限公司	董事	2010 年	-
张晖 (离任)	厦门国家会计学院	兼职硕士研究生导师	2020 年	-
	浙商资管	董事	2023 年 6 月	2025 年 1 月
	浙商投资	董事	2024 年 11 月	2025 年 1 月
	浙商期货	董事	2024 年 2 月	2025 年 1 月
许向军 (离任)	国都证券	总经理	2025 年 2 月	2028 年 5 月
		董事	2025 年 5 月	2028 年 5 月
许向军 (离任)	浙商资管	监事	2022 年 12 月	2025 年 11 月
在其他单位任职情况的说明 不适用				

(三) 董事、高级管理人员薪酬情况

√适用 □不适用

董事、高级管理人员薪酬的决策程序	根据公司法、公司章程的规定，股东会决定董事的薪酬；董事会决定高级管理人员的薪酬，董事会提名与薪酬委员会研究、论证高级管理人员的薪酬考核方案、结果，向董事会提出建议。
董事在董事会讨论本人薪酬事项时是否回避	是
薪酬与考核委员会或独立董事专门会议关于董事、高级管理人员薪酬事项发表建议的具体情况	董事会提名与薪酬委员会于 2025 年 4 月 8 日召开 2025 年第三次会议，审议通过《关于 2024 年度公司高级管理人员薪酬及考核情况专项说明》《浙商证券股份有限公司董事会提名与薪酬委员会对公司薪酬政策核查情况的专项报告》，发表意见：1、经核查，公司高级管理人员的薪酬及考核与公司实际经营结果相吻合，有利于激励公司高级管理人员勤勉尽责、提高公司的整体经营管理水平，符合投资者的利益，有利于公司长远发展。2、经核查，公司的薪酬政策主要依据《上市公司治理准则》《证券公司建立稳健薪酬制度指引》和国资管控相关要求制定，公司薪酬管理体系整体遵循了“贯彻稳健经营理念，确保合规底线要求，促进形成正向激励，提升公司长期价值”的基本原则与目标。 董事会提名与薪酬委员会于 2025 年 9 月 22 日召开 2025 年第四次会议，审议通过《关于 2024 年度高管薪酬核定方案的议案》，各委员一致同意公司 2024 年高管薪酬核定方案。 董事会提名与薪酬委员会于 2025 年 12 月 30 日召开 2025 年第六次会议，审议通过《关于修订〈浙商证券股份有限公司高级管理人员薪酬考核办法〉的议案》，各委员一致同意上述议案。
董事、高级管理人员薪酬确定依据	公司董事和高级管理人员薪酬主要依据国有企业薪酬管理制度及证券监管部门、行业自律组织关于证券公司相关薪酬管理规定制定。高级管理人员的绩效奖金由董事会根据高级管理人员的年度绩效考核结果决定。
董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	公司根据证券行业特点，结合管理需求和风险控制等管理要求，确定薪酬的发放形式：固定薪酬由公司按月定期发放；高级管理人员绩效奖金按《证券公司治理准则》《证券公司建立稳健薪酬制度指引》等文件的相关规定发放。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的薪酬合计	详见本节“三、（一）现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及报酬情况”。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据和完成情况	报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬根据公司的高级管理人员薪酬考核办法等相关规定进行发放。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	截止报告期末，公司董事和高级管理人员年度考核暂未完成，归属 2025 年度最终薪酬总额尚未确定；待确认后，根据《证券公司治理准则》《证券公司建立稳健薪酬制度指引》和公司高级管理人员薪酬考核办法等文件的相关规定进行递延支付。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	不适用。

释义

公司简介和主要财务指标

管理层讨论与分析

公司治理、环境和社

重要事项

股份变动及股东情况

债券相关情况

财务报告

证券公司信息披露

(四) 公司董事、高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
钱文海	董事长	选举	工作调动
	总裁	离任	工作调动
	财务负责人（代行）	聘任	工作调动
	财务负责人（代行）	离任	工作调动
程景东	董事	选举	工作调动
	总裁	聘任	工作调动
	副总裁	离任	工作调动
	财务负责人（代行）	聘任	工作调动
楼敏	职工董事	选举	工作调动
曾爱民	独立董事	选举	换届
盛建龙	财务总监	离任	工作调动
	副总裁	聘任	工作调动
张晖	副总裁、首席风险官	离任	工作调动
邓宏光	首席风险官	聘任	工作调动
吴承根	董事长	离任	退休
熊建益	独立董事	离任	换届
陈溪俊	董事	离任	个人原因
许向军	合规总监	离任	工作调动
吕小萍	合规总监	聘任	工作调动

(五) 近三年受证券监管机构处罚的情况说明

√适用 □不适用

2023年至2025年，公司董事、高级管理人员未受到证券监管机构处罚。

(六) 其他

□适用 √不适用

四、董事履行职责情况

(一) 董事参加董事会和股东会的情况

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况				缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	参加股东会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数			出席股东会的次数
钱文海	否	12	12	8	0	0	否	4
王俊	否	12	12	8	0	0	否	4
程景东	否	-	-	-	-	-	否	-
阮丽雅	否	12	12	11	0	0	否	1
楼敏	否	1	1	1	0	0	否	0
许长松	否	12	12	10	0	0	否	3
沈思	是	12	12	10	0	0	否	2
金雪军	是	12	12	12	0	0	否	2
曾爱民	是	10	10	8	0	0	否	0
吴承根（离任）	否	10	10	5	0	0	否	4
陈溪俊（离任）	否	12	12	12	0	0	否	0
熊建益（离任）	是	2	1	1	0	1	否	0

注：程景东先生董事任职自2026年3月16日起生效。报告期内，程景东先生无应参加的董事会。

楼敏女士职工董事任职自2025年12月30日起生效。报告期内，楼敏女士应参加董事会会议1次，实际参加董事会会议1次。

曾爱民先生独立董事任职在2025年3月18日起生效。报告期内，曾爱民先生应参加董事会会议10次，实际参加董事会会议10次。

吴承根先生已于2025年11月10日离任。报告期内，吴承根先生应参加董事会会议10次，实际参加董事会会议10次。

熊建益先生已于2025年3月18日离任。报告期内，熊建益先生应参加董事会会议2次，实际参加董事会会议1次。

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

□适用 √不适用

年内召开董事会会议次数	12
其中：现场会议次数	5
通讯方式召开会议次数	7
现场结合通讯方式召开会议次数	5

(二) 董事对公司有关事项提出异议的情况

适用 不适用

(三) 其他

适用 不适用

五、董事会下设专门委员会情况

适用 不适用

(一) 董事会下设专门委员会成员情况

专门委员会类别	成员姓名
审计委员会	曾爱民（主席）、沈思、王俊、熊建益（已离任）
提名与薪酬委员会	沈思（主席）、金雪军、程景东、陈溪俊（已离任）
战略发展与 ESG 委员会	钱文海（主席）、王俊、阮丽雅、金雪军、吴承根（已离任）
合规与风险控制委员会	金雪军（主席）、王俊、许长松

(二) 报告期内审计委员会召开六次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025 年 4 月 8 日	2025 年第一次会议	审议通过《2024 年年度报告》《董事会审计委员会 2024 年度履职情况报告》《关于预计公司 2025 年日常关联交易的议案》《关于公司 2024 年度利润分配方案的议案》《关于提请股东大会授权董事会决定 2025 年中期分红方案的议案》《2024 年度内部控制评价报告》《关于 2024 年度会计师事务所履职情况的评估报告》《董事会审计委员会对 2024 年度会计师事务所履行监督职责情况报告》《2024 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》《浙商证券股份有限公司 2024 年度合规管理有效性评估报告》《浙商证券股份有限公司 2025 年度审计计划》《关于 2025 年度金融投资规模上限的议案》《关于浙商证券 2025 年对外捐赠计划的议案》《浙商证券股份有限公司 2024 年度内部审计工作报告》《浙商证券股份有限公司 2024 年度重大事项实施情况专项检查报告》。	无
2025 年 4 月 25 日	2025 年第二次会议	审议通过《2025 年第一季度报告》《浙商证券股份有限公司 2025 年第一季度内部审计工作报告》。	无
2025 年 7 月 3 日	2025 年第三次会议	审议通过《浙商证券股份有限公司关于以公开招标方式选聘会计师事务所的议案》《浙商证券股份有限公司关于审议会计师事务所选聘文件的议案》。	无
2025 年 8 月 20 日	2025 年第四次会议	审议通过《2025 年半年度报告》《关于聘任天健会计师事务所为公司 2025 年度审计机构的议案》《浙商证券股份有限公司 2025 年上半年重大事项实施情况专项检查报告》《浙商证券股份有限公司 2025 年半年度内部审计工作报告》。	无
2025 年 10 月 29 日	2025 年第五次会议	审议通过《2025 年第三季度报告》《浙商证券股份有限公司 2025 年第三季度内部审计工作报告》。	无
2025 年 12 月 3 日	2025 年第六次会议	审议通过《关于公司 2025 年中期利润分配方案的议案》。	无

(三) 报告期内提名与薪酬委员会召开六次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025 年 1 月 26 日	2025 年第一次会议	审议通过《关于修订〈浙商证券股份有限公司薪酬管理制度〉的议案》《关于高级管理人员职务调整的议案》。	无
2025 年 2 月 27 日	2025 年第二次会议	审议通过《关于推选公司第四届董事会独立董事候选人的议案》《关于聘任公司首席风险官的议案》。	无
2025 年 4 月 8 日	2025 年第三次会议	审议通过《关于同意继续投保公司董监高责任险的议案》《关于 2024 年度公司董事薪酬及考核情况专项说明》《关于 2024 年度公司高级管理人员薪酬及考核情况专项说明》《浙商证券股份有限公司董事会提名与薪酬委员会对公司薪酬政策核查情况的专项报告》。	无
2025 年 9 月 22 日	2025 年第四次会议	审议通过《关于 2024 年度高管薪酬核定方案的议案》。	无
2025 年 10 月 23 日	2025 年第五次会议	审议通过《关于选举公司董事长的议案》。	无
2025 年 12 月 30 日	2025 年第六次会议	审议通过《关于修订〈浙商证券股份有限公司高级管理人员薪酬考核办法〉的议案》。	无

释义

公司简介和主要财务指标

管理层讨论与分析

公司治理、环境和社

重要事项

股份变动及股东情况

债券相关情况

财务报告

证券公司信息披露

(四) 报告期内战略发展与 ESG 委员会召开一次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025 年 4 月 8 日	2025 年第一次会议	审议通过《2024 年度可持续发展 (ESG) 报告》《关于 2025 年度金融投资规模上限的议案》。	无

(五) 报告期内合规与风险控制委员会召开二次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025 年 4 月 8 日	2025 年第一次会议	审议通过《2024 年度内部控制评价报告》《浙商证券股份有限公司 2024 年度合规管理有效性评估报告》《关于 2025 年度金融投资规模上限的议案》《2024 年度合规报告》《2024 年度反洗钱工作报告》《2024 年度廉洁从业管理情况报告》《2024 年度风险管理报告》《2024 年度风险控制监管指标执行情况报告》《2025 年浙商证券风险偏好、风险容忍度及重大风险限额指标》。	无
2025 年 8 月 20 日	2025 年第二次会议	审议通过《关于修订〈浙商证券股份有限公司全面风险管理办法〉的议案》。	无

(六) 存在异议事项的具体情况

适用 不适用

六、审计委员会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

七、报告期末母公司和主要子公司的员工情况

(一) 员工情况

母公司在职员工的数量	4,391
主要子公司在职员工的数量	2,152
在职员工的数量合计	6,543
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
证券经纪业务人员	3,169
投资银行业务人员	469
资产管理业务人员	215
投资管理人员（含直接投资）	257
期货业务人员	858
信息技术人员	327
财务人员	155
研究人员	308
合规、风控与稽核	321
行政管理及其他人员	464
合计	6,543
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
博士	56
硕士	2,074
本科	3,901
其他	512
合计	6,543

(二) 薪酬政策

适用 不适用

公司遵循“贯彻稳健经营理念，确保合规底线要求，促进形成正向激励，提升公司长期价值”原则，将“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化理念融入薪酬管理，把薪酬管理纳入声誉风险管理体系。

公司员工薪酬主要由基本工资、考核工资、绩效奖金等组成，根据证券行业特点，结合管理需求和风险控制等管理要求进行发放。绩效奖金与公司经营业绩挂钩，并根据部门和个人考核结果、职业操守、廉洁从业、合规风控、社会责任履行、客户服务水平、股东长期利益等因素进行分配，同时建立与风险水平、特征及持续期限等相匹配的延期支付、薪酬问责、追索扣回等激励约束机制，避免过度激励、短期激励。

公司高级管理人员薪酬由董事会根据高级管理人员薪酬考核办法和绩效考核结果决定，递延支付期限不少于 3 年；业务部门、职能部门人员绩效奖金根据公司各业务线及职能考核方案确定。

(三) 培训计划

√适用 □不适用

2026 年培训工作将紧紧围绕公司“十五五”规划目标和年度工作会议精神，以公司战略为引领，以业务价值为核心，以人才发展为主线，以数字技术为引擎，构建“精准赋能、前瞻储备、生态互联、数据驱动”的新一代智慧培训体系，全力支持公司改革攻坚、业务突破与核心能力构建。

1. 战略协同：精准赋能改革与业务发展

围绕公司确定的“稳底盘、求增量、优布局”战略方针，坚持“业务导向，价值创造”原则，将培训资源精准投放到业务发展的关键领域与瓶颈环节，有效转化为可量化的经营成果。针对经纪业务面临的同质化竞争与佣金下滑压力，组织开展智能交易专题培训，深度融合金融科技与业务场景，全面提升一线员工的交易服务能力；构建从“标杆学习”“精英锻造”到体系化业务学习的全链条赋能培训方案，赋能信用业务规模化发展与精英化培养双轮驱动，传导先进网点的展业模式，强化客户风险识别与综合服务方案设计能力，助推两融业务规模稳步增长与高端客户群体拓展；积极响应国家关于优化金融服务实体经济的号召，围绕“双百”深耕，组织开展机构业务能力提升培训，整体推动 IPO、再融资、并购重组等股权类项目立项数提升；紧跟市场形势，抓住财富管理的重要机遇，组织开展财富管理系列培训，有效助力 FOF 等核心产品销售能力提升。

2. 数智赋能：加速拥抱金融科技浪潮

开展金融科技应用培训，助力公司运营新质提升。组织开展数字应用系列培训，进一步打造公司专业化量化服务队伍，提升员工对量化交易的理解和应用能力，更好地服务量化类客群，提升公司金融科技创新能力与数字化水平；联合信息技术部组织持续开展数据治理、AI 赋能办公等系列培训，加快提升数据资产的生产与运用能力，加速推动公司数字化转型进程，进一步赋能公司战略发展和经营管理，提升全员数字化工具应用能力；开展协同平台推广等展业应用培训，深化前台员工标准化管理，提升分支机构在展业过程中的效率和体验。

3. 体系深化：强化人才发展与机制保障

聚焦“四高”人才队伍培训，夯实高质量发展根基。联合投资银行开展投行综合性的展业技能、专业技能训练、新业务新政策培训；联合研究所开展研究系列培训，多角度提升公司投行、研究专业能力，夯实专业人员队伍素质；持续开展“三投”骨干员工培养项目，打造“高水平”创新型专家队伍；结合业务风口和发展现状，深入开展全业务链认证培训项目，总结发掘分支机构优秀业务经验，深入推进公司改革转型发展战略，提升分支机构队伍专业素质和核心竞争力，探索分支机构不断破局路径，打造“高素养”业务专业队伍；构建“a 系列”分级分层分类的管理人才培养体系，打造有序有效的干部梯队，培养当下可用、未来可期、内生增长、接续充足、符合组织战略需求的管理人才，提升管理效率，激发内在活力，增强发展动能，打造“高素质”管理干部队伍；进一步加强公司内训师队伍建设，全面提升内训师专业技能，不断优化师资结构，完善“高水平理论讲师+一线实战案例讲师+顶尖外部专家”的多元互补师资体系，培育各条线“十大讲师”，锻造“高技能”内部讲师队伍，打造浙商证券内训师品牌。

4. 文化凝聚：深化“三同”价值传导

深入贯彻证券行业文化理念，持续推动公司“三同”文化建设，多维度开展企业文化培训，加强公司企业文化和知识经验的传承传播，促进文化品牌建设融合；强化党性修养、职业道德和岗位素养培训，锻造思想政治素质过硬、合规意识强、专业能力精深的复合型人才队伍，推动人才体系与文化生态互促共进；精心策划并实施文化融合、业务融合和队伍融合的“三融合”专项培训项目，传播输出公司“六有”体系，最大化释放协同效能。

5. 平台升级：构建高效数智学习生态

持续优化学习平台内容生态，深耕“业务直播”“主题周周学”“重点业务专题”等品牌特色栏目，并丰富学习地图、主管推课及 3D 数字人等场景应用，从而提升智能化与个性化学习体验；推动知识资产平台化，加快建设结构化、标签化的专业知识视频库，实现知识精炼萃取、课程有效沉淀、内容快速检索及学习按需推送；加强培训数据智能分析，提升平台智能化水平，完善对培训数据的全方位统计分析功能，健全培训效果评估体系，为培训实施提供针对性改良方案。

(四) 劳务外包情况

√适用 □不适用

劳务外包的工时总数	51.35 万工时
劳务外包支付的报酬总额（万元）	3,469.17

释义

公司
简介和
主要
财务
指标

管理
层
讨论
与
分析

公司
治理、
环境
和社
会

重要
事项

股
份
变
动
及
股
东
情
况

债
券
相
关
情
况

财
务
报
告

证
券
公
司
信
息
披
露

八、利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

根据中国证监会《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》、上交所《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》的有关要求规定，公司严格遵守《公司章程》关于积极、持续、稳定的利润分配政策的相关规定，制定年度利润分配方案。

1、利润分配基本原则

公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展。

2、利润分配形式

公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

公司在选择利润分配方式时，相对于股票股利等分配方式优先采用现金分红的利润分配方式。

3、发放现金分红、股票股利的条件

公司具备现金分红条件的，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的15%；公司发放现金分红的条件如下：

- (1) 公司在上一会计年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；
- (2) 审计机构对公司的上一会计年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

若公司上一会计年度可分配利润为负或审计机构对公司上一会计年度财务报告出具非标准意见的审计报告，公司当年将不进行现金分红。

公司还可以采取股票股利方式分配股利或者以资本公积转增股本。公司采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

4、差异化的现金分红政策

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平、债务偿还能力、是否有重大资金支出安排和投资者回报等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

- (1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；
- (2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；
- (3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%；
- (4) 公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%。

前款所述“重大资金支出安排”系指以下情形之一：

(1) 公司未来十二个月内拟对外投资或收购资产或其他由于业务拓展的资金支出或投资预计累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的20%；

(2) 公司未来十二个月拟对外投资或收购资产或其他由于业务拓展的资金支出或投资预计累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产（扣除客户保证金后）的10%；

(3) 中国证监会及交易所认定的其他情形。

5、利润分配期间间隔

在符合分红条件的情况下，公司原则上每年度进行一次现金分红。公司召开年度股东会审议年度利润分配方案时，可审议批准下一年度中期现金分红的条件、比例上限、金额上限等。年度股东会审议的下一年度中期分红上限不应超过相应期间归属于公司股东的净利润。董事会根据股东会决议在符合利润分配的条件下制定具体的中期分红方案。

6、利润分配的决策程序和机制

公司当期利润分配方案由董事会拟定，并提交股东会审议决定。董事会拟定的利润分配方案须经全体董事过半数通过。

公司制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事认为现金分红具体方案可能损害公司或者中小股东权益的，有权发表独立意见。董事会对独立董事的意见未采纳或者未完全采纳的，应当在董事会决议中记载独立董事的意见及未采纳的具体理由，并披露。

股东会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过公司公共邮箱、网络平台、电话等多种渠道与股东、特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

公司召开股东会审议该等年度现金利润分配的议案时，应当提供网络投票表决方式为公众股东参加股东会提供便利。

公司当年盈利且母公司报表中未分配利润为正但未进行现金分红或拟分配的现金红利总额与当年归属于上市公司股东净利润之比低于 30% 的，应当在相关公告中详细说明未进行现金分红或现金分红水平较低的原因、公司留存未分配利润的预计用途及收益情况，以及下一步为增强投资者回报水平拟采取的举措等。同时，审计委员会应当进行审核，并提交股东会审议。

公司还应在年度报告中披露现金分红政策的制定和执行情况。

7、调整利润分配政策的决策程序

公司调整利润分配政策，应当根据行业监管政策，结合自身经营情况，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，不得违反中国证券监督管理委员会和公司上市地证券交易所的有关规定。公司董事会、审计委员会和股东会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

董事会拟定的调整利润分配政策的议案须经全体董事过半数通过，独立董事认为调整利润分配政策可能损害公司或者中小股东权益的，有权发表独立意见。

同时，审计委员会应当进行审核，并提交股东会审议。当董事会做出的调整利润分配政策议案损害中小股东利益，或不符合相关法律、法规或中国证监会及证券交易所有关规定的，审计委员会有权要求董事会予以纠正。

股东会审议调整利润分配政策议案时，须经出席股东会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上表决通过，并且相关股东会会议应采取现场投票和网络投票相结合的方式，为公众投资者参与利润分配政策的制定或修改提供便利。

2025 年 6 月 26 日，公司 2024 年年度股东大会审议通过了公司 2024 年年度利润分配方案，即：每 10 股派发现金红利人民币 1.00 元（含税），该方案已于 2025 年 8 月 19 日实施完毕。2024 年度分配的现金红利（含中期分红）总额 680,252,255.85 元（含税），占 2024 年合并报表归属于上市公司股东净利润的 35.21%，符合《公司章程》的有关规定。

公司 2024 年年度股东大会审议通过了《关于提请股东大会授权董事会决定 2025 年中期分红方案的议案》，授权公司董事会在符合利润分配条件的情况下制定具体的 2025 年中期利润分配方案。根据以上授权，公司 2025 年 12 月 4 日召开的第四届董事会第三十八次会议审议通过 2025 年中期利润分配方案，即：每 10 股派发现金红利人民币 0.70 元（含税），该方案已于 2026 年 2 月 4 日实施完毕。

公司 2025 年度利润分配预案为：2025 年度利润分配采用现金分红方式，以截至 2025 年 12 月 31 日的总股本 4,573,796,639 股，扣除存放于公司回购专用证券账户的 38,781,600 股，即以 4,535,015,039 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），共派发现金红利 453,501,503.90 元（含税），本年度公司拟分配的现金红利（包括 2025 年中期已分配的现金红利）总额 770,952,556.63 元（含税），占 2025 年合并报表归属于上市公司股东净利润的 31.96%。在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动，公司拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额。公司 2025 年度利润分配方案已经公司第四届董事会第四十四次会议审议通过，待股东会审议通过后实施。

（二）现金分红政策的专项说明

适用 不适用

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

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

适用 不适用

（四）本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

每 10 股送红股数（股）	-
每 10 股派息数（元）（含税）	1.70
每 10 股转增数（股）	-
现金分红金额（含税）	770,952,556.63
合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	2,412,423,938.67
现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）	31.96
以现金方式回购股份计入现金分红的金额	-
合计分红金额（含税）	770,952,556.63
合计分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）	31.96

注：公司根据 2024 年年度股东大会授权及第四届董事会第三十八次会议决议，于 2026 年 2 月 4 日实施了 2025 年度中期利润分配，

释义

公司简介和主要财务指标

管理层讨论与分析

公司治理、环境和社会

重要事项

股份变动及股东情况

债券相关情况

财务报告

证券信息披露

每 10 股派发现金红利人民币 0.70 元（含税），共计派发现金红利 317,451,052.73 元。上表列示的现金分红金额包含前述已实施的 2025 年度中期分红及拟提交股东会审议的《关于公司 2025 年度利润分配方案的议案》确定的分红金额。

公司第四届董事会第四十四次会议于 2026 年 4 月 16 日审议通过《关于公司 2025 年度利润分配方案的议案》，公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数（扣除存放于公司回购专用证券账户的 A 股股份）分配利润，每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），拟派发现金红利 453,501,503.90 元（含税）。前述方案尚需提交股东会审议。

（五）最近三个会计年度现金分红情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

最近三个会计年度累计现金分红金额（含税）（1）	1,989,282,670.56
最近三个会计年度累计回购并注销金额（2）	-
最近三个会计年度现金分红和回购并注销累计金额（3）=（1）+（2）	1,989,282,670.56
最近三个会计年度年均净利润金额（4）	2,032,614,435.28
最近三个会计年度现金分红比例（%）（5）=（3）/（4）	97.87
最近一个会计年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	2,412,423,938.67
最近一个会计年度母公司报表年度未分配利润	6,867,985,837.12

九、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

（一）相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

适用 不适用

（二）临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

员工持股计划情况

适用 不适用

其他激励措施

适用 不适用

（三）董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

（四）报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

适用 不适用

公司建立了完整、公正、透明的高级管理人员绩效考核制度，对高级管理人员形成了健康长效的激励约束机制，具体体现在五方面：一是明确的理念与导向，公司坚持服务实体经济和战略引领，积极引导高管人员注重长期服务。二是完善的市场化机制，通过建立完善的市场化激励约束机制，提供有竞争力的激励机制，保证高管人员的积极性和创造性。三是合理均衡的目标体系，通过设立合理的考核目标确保高管人员“劲往一处使”和全方面发展。四是完备的制度方案支持，制定并不断优化《浙商证券股份有限公司高级管理人员薪酬考核办法》等制度。五是完善的评价反馈体系，全面、客观、准确地评估高管人员的实际绩效，并结合实际情况不断完善考核方案。

十、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

适用 不适用

1、内部控制责任声明

公司按照企业内部控制规范体系的规定，建立健全和有效实施内部控制，评价其有效性，并如实披露内部控制评价报告是公司董事会的责任。审计委员会对董事会建立和实施内部控制进行监督。经理层负责组织领导企业内部控制的日常运行。

公司内部控制的目的是合理保证经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进实现发展

战略。由于内部控制存在的固有局限性，故仅能为实现上述目标提供合理保证。此外，由于情况的变化可能导致内部控制变得不恰当，或对控制政策和程序遵循的程度降低，根据内部控制评价结果推测未来内部控制的有效性具有一定的风险。

2、建立财务报告内部控制的依据

公司依据《企业内部控制基本规范》《企业内部控制配套指引》等文件，结合公司实际情况，建立健全公司财务报告内部控制；根据《企业内部控制配套指引》和其他内部控制监管要求对重大缺陷、重要缺陷和一般缺陷的认定标准，结合规模、行业特征、风险偏好和风险承受度，研究确定了适用于本公司内部控制缺陷及具体认定标准。

3、内部控制制度建设情况

(1) 内控组织架构的建立健全

公司从公司层面、部门层面、子公司层面建立健全内控组织架构。在公司层面，公司在《公司章程》等文件中明确了股东会、党组织、董事会、董事会专门委员会、经理层、合规总监、首席风险官等职责。股东会及其授权的董事会行使决策权；公司建立了独立董事制度，并在董事会下设审计委员会、战略发展与 ESG 委员会、合规与风险控制委员会、提名与薪酬委员会，审计委员会行使《公司法》规定的监事会的职权；经理层负责具体的内部控制决策并组织实施；合规总监是公司的合规负责人，对公司及其工作人员的经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查；首席风险官负责公司全面风险管理工作。

部门层面，公司设立风险管理总部（含风险管理部与投资银行内核办）、计划财务部、合规管理部、法律事务部、审计部、投资银行质量控制部、董事会办公室，及其他中后台具有内部控制管理职责的部门，履行各类风险识别、评估、监控、报告等职责，同时要求各业务部门（含分支机构）承担内部控制的直接责任，公司还在各主要业务部门聘任合规、风险管理人员，在各分支机构聘任合规人员，负责所在部门、业务线或分支机构的合规管理与风险控制相关事宜。

子公司层面，公司各子公司建立相对完备独立的内部控制体系，同时公司风险管理总部、合规管理部等内部控制相关部门给予必要的支持。

(2) 内控制度体系的建立和健全

公司构建了合理的授权体系，各部门制定的管理制度要履行严格的审批程序后实施。公司建立重要事项请示报告机制，对签报内容、审批程序、审批权限进行了严格的规定。公司主要信息系统都有权限管理办法，增加或变更用户、用户权限修改都要履行相应的授权审批程序。合规管理部、风险管理总部、投资银行质量控制部及审计部对公司授权的执行情况进行监督、检查，对于已不适用的授权提出调整意见，对于越权行为及时发现并提出处理建议。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

适用 不适用

十一、报告期内对子公司的管理控制情况

适用 不适用

报告期内，公司以中国特色现代企业制度为引导，以“三会”建设为重心，推进“1+3”管控模式持续产生实效。结合公司的行业特点和业务拓展实际，继续执行《浙商证券子公司股东会、董事会和监事会议案管理办法》《浙商证券子公司管理暂行办法》《浙商证券子公司财务管理办法》《浙商证券分支机构、子公司总经理办公会议指引》《浙商证券对下属子公司风险管控办法》《浙商证券对下属子公司合规管控办法》等一系列内控管理制度，从管理层面至业务层面建立了系统的内部控制体系及长效的内控监督机制。同时，母公司根据各项制度，组织子公司三会预审、指导子公司制定发展战略、协调子公司投资事项、对子公司年度财务制度和预算的执行结果进行考核、建立并实施子公司的风险管理体系、实施子公司任期制和契约化管理。报告期内，子公司稳步发展，均未发生重大风险。

对子公司的管理控制存在异常的风险提示

适用 不适用

十二、内部控制审计报告的相关情况说明

适用 不适用

公司聘请天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2025 年度的内部控制的有效性进行了独立审计，并出具了标准无保留意见的内部控制审计报告，与公司董事会自我评价报告意见一致。

内部控制自我评价报告及内部控制审计报告详见上海证券交易所网站 www.sse.com.cn。

是否披露内部控制审计报告：是

内部控制审计报告意见类型：标准的无保留意见

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

是 否

释义

公司简介和主要财务指标

管理层讨论与分析

公司治理、环境和社

重要事项

股份变动及股东情况

债券相关情况

财务报告

证券信息披露

十三、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

公司已于 2021 年完成上市公司治理专项行动自查问题的整改工作。

2025 年，公司持续关注公司治理潜在薄弱环节，不断提升规范运作水平，进一步完善治理结构，为高质量发展夯实基础。

十四、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

十五、社会责任工作情况

（一）是否单独披露社会责任报告、可持续发展报告或 ESG 报告

适用 不适用

公司在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露《2025 年度可持续发展（ESG）报告》。

（二）社会责任工作具体情况

适用 不适用

对外捐赠、公益项目	数量 / 内容	情况说明
总投入（万元）	280.00	
其中：资金（万元）	280.00	
物资折款（万元）	-	
惠及人数（人）	-	

具体说明

适用 不适用

浙商证券向浙江省体育基金会捐赠 280 万元，其中 180 万元用于男子围棋队的日常训练与各类赛事，100 万元主要用于浙江省优秀运动员、运动队的备战参赛。通过资金支持，助力浙江省运动健儿们拥有更优质的训练条件，提升竞技水平，在赛场争创佳绩，为浙江省体育事业的繁荣发展添砖加瓦。

十六、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

适用 不适用

扶贫及乡村振兴项目	数量 / 内容	情况说明
总投入（万元）	364.14	
其中：资金（万元）	355.00	
物资折款（万元）	9.14	
惠及人数（人）	-	
帮扶形式（如产业扶贫、就业扶贫、教育扶贫等）	产业帮扶、公益帮扶、教育帮扶、生态帮扶	

具体说明

适用 不适用

2025 年，浙商证券贯彻落实服务乡村振兴，履行“一司一县”结对帮扶工作，在 5 个结对地区的产业、教育、公益、生态等方面开展各项帮扶工作。

在湖北恩施，浙商证券向白果乡捐赠资金 65 万元，其中 30 万元用于白果乡乡村文旅产业改建升级，20 万元用于白果乡两河口村人居环境改善，在教育方面，投入 15 万元用于两河口小学学生操场改建及白果乡中学宿舍维修改造及设备更新。

在安徽岳西，浙商证券捐赠资金 60 万元，其中 24 万元用于河图镇金杨村文旅提升项目，16 万元用于白帽镇双畈人居环境整治及金融工作宣传，在教育方面，投入 10 万元用于和平中心学校场地改造及桌椅添置项目，投入 10 万元用于菖蒲中心学校打造图书阅览室项目。

在安徽灵璧，浙商证券向灵璧县韦集镇捐赠资金 45 万元，其中 20 万元用于打造韦集镇金银花产业建设，20 万元用于陈圩村内党员干部实训基地，在教育方面，投入 5 万元用于韦集镇中心初级中学打造少年宫配套设施升级项目。

在江西上饶，浙商证券向广信区望仙乡捐赠资金 70 万元，其中 24.5 万元用于葛路村百亩秤行树药材种植，5.5 万元用于沙洲林场圆头村民活动中心建设。在教育方面，投入 40 万元用于望仙乡中心小学爱心食堂建设及教育配套设施采购。

在四川昭觉，浙商证券向解放沟镇博什瓦黑村捐赠资金 35 万元，其中 15 万元用于村内荞麦产业建设，10 万元用于村级消防站打造及设备采购，在教育方面，投入 8 万元用于打造村小爱心食堂，改造升级厨房设备设施，2 万元实施村小读书志愿者帮扶项目，除此之外，浙商证券还向小学捐赠图书 4,000 余套，打造一间公益阅览室。

此外，在关心乡村教育方面，浙商证券在 2025 年儿童节及教师节，分别为结对帮扶地区的 6 所学校捐赠了一批文具，以支持当地教育事业的发展。

浙商证券作为浙江省本土上市券商，主动推进浙江山区海岛县帮扶工作，共计捐赠资金 40 万元，其中 20 万元用于推进开化县马金镇龙村“初心面”产业建设，其余 20 万元用于改善开化县三中学生宿舍住宿环境。浙商证券还积极助力丽水遂昌、陕西延长两个国家级革命老区建设。在丽水遂昌，公司共投入帮扶资金 20 万元，其中 8 万元用于遂昌县金竹镇叶村村产业、基建及爱心助学工作，12 万元用于茶竹岭村水蜜桃种植、科研、人居环境提升、爱心助学等工作。

此外，在陕西延长，公司共投入资金 20 万，其中 14.4 万元用于安沟镇苹果产业打造，3 万元用于采购 3 立方米集中转运垃圾箱，2.5 万元用于延长县青少年暑期公益夏令营活动。

十七、其他

适用 不适用

（一）公司合规管理体系建设、执行情况

2025 年，公司合规管理工作紧紧围绕“强基础、防风险”的核心使命，强化新形势下合规理念的更新和引导，聚焦投资者适当性、反洗钱、投行、自营、证券研究等关键领域，加大内部监督、检查和问责力度，在复杂环境中守住不发生重大合规风险的底线。

2025 年，公司紧跟法律法规和监管政策的动态变化，结合公司实际，对内控制度体系进行持续的梳理和优化。全年累计更新制度近 200 项。在开展重大经营活动前，主动、及时向监管部门汇报相关情况，寻求政策指导，确保经营方向不偏航。公司继续通过新员工入职合规教育、合规总监专题报告、知鸟平台、合规公众号、合规知识测试等多种形式，使合规学习融入日常，推动工作人员及时了解监管动态，增强诚信意识与合规执业水平。公司推广使用企业微信，引入 AI 技术，对员工服务客户过程进行合规监测，通过一对一提醒、通报典型不规范话术等方式，推动营销人员为客户提供规范的服务，防范不当营销风险。公司对照新《反洗钱法》要求，全面修订了管理办法及各业务线实施细则，持续优化监测指标和系统功能，提升洗钱风险识别能力。对各业务线，公司注重业务本质，分析合规逻辑，加强监管沟通、同业交流，强化合规审查、合规检查、内部考核问责，提升业务的规范化水平。

2025 年，公司积极配合监管检查，强化内部检查、自查，按规定开展各类离任、强制离岗稽核审计和合规管理有效性评估，对发现的缺陷或不足，以及监管部门、自律组织指出的问题，各相关部门及时制定改正或提升措施，积极整改。2025 年，公司继续实施分支机构合规分级评价，对合规管理相对薄弱的分支机构在年度绩效等方面实施差别化管理。

2026 年，公司合规管理将以“补短板、强体系、提效能”为核心目标，推动实现从“被动防御”向“主动赋能与智慧管控”的深刻转型。持续深化监管沟通与政策内化，严格开展经营活动的合规审查与监督，进一步细化投资者适当性管理与服务规范，同时，公司将继续深化“风险为本”转型，提升反洗钱工作质效，并通过整合多维度数据优化从业人员执业行为管理，夯实投资者保护基础，为公司持续规范发展筑牢合规根基。

释义

公司简介和
主要财务指标

管理层
讨论与分析

公司治理、
环境和社会

重要事项

股份变动
及股东情况

债券相关
情况

财务报告

证券公
司披露

05

重要事项

Significant Events

一、承诺事项履行情况

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

适用 不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与首次公开发行相关的承诺	解决关联交易	上三高速、浙江沪杭甬、浙江省交通集团	在维持浙商证券的控制地位期间，上三高速、沪杭甬、浙江省交通集团及其直接、间接控制的公司、企业将尽力避免及规范与浙商证券及其控股子公司的关联交易；对于无法避免或确有必要的关联交易，将严格按照法律法规及浙商证券内部制度的规定，本着公平、公开、公正的原则确定关联交易价格，保证关联交易的公允性。	2017年6月	否	长期有效	是	不适用	不适用
	解决同业竞争	上三高速、浙江沪杭甬、浙江省交通集团	采取有效措施，保证上三高速、沪杭甬和浙江省交通集团及其直接、间接控制的公司、企业不会在中国境内以任何形式从事或参与与浙商证券及其控股子公司构成竞争或可能构成竞争的业务和经营；不利用对浙商证券的控制关系，从事或参与损害浙商证券、浙商证券子公司以及浙商证券其他股东利益的行为。	2017年6月	否	长期有效	是	不适用	不适用
	其他	公司、上三高速、浙江省交通集团	关于虚假披露情形下回购股份及赔偿投资者损失的相关承诺。	2017年6月	否	长期有效	是	不适用	不适用

(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目

是否达到原盈利预测及其原因作出说明

已达到 未达到 不适用

(三) 业绩承诺情况

适用 不适用

业绩承诺变更情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

适用 不适用

三、违规担保情况

适用 不适用

释义

公司简介和主要财务指标

管理层讨论与分析

公司治理、环境和社

重要事项

股份变动及股东情况

债券相关情况

财务报告

证券公司信息披露

四、公司董事会对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

适用 不适用

五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因和影响的分析说明

(一) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

1、重要会计政策变更

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

会计政策变更的内容和原因	受重要影响的报表项目名称	影响金额
见调整过程及其他说明	2024 年合同负债	-97,280,928.50
	2024 年其他负债	97,280,928.50
	2024 年其他业务收入	-9,377,150,799.05
	2024 年其他业务成本	-9,313,141,581.22
	2024 年投资收益	64,009,217.83

调整过程及其他说明

中国期货业协会制定《期货风险管理公司大宗商品风险管理业务管理规则》（中期协字〔2024〕235号），就期货风险管理公司大宗商品风险管理业务收入的财务核算作出规范，要求自2025年1月1日起实施。2025年7月8日，财政部会计司发布标准仓单实施问答，明确企业在期货交易所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物的，企业应当将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具，并按照《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》的规定进行会计处理。企业按照前述合同约定取得标准仓单后短期内再将其出售的，不应确认销售收入，而应将收取的对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益；企业期末持有尚未出售的标准仓单的，应将其列报为其他流动资产。

公司于2025年10月30日召开第四届董事会第三十七次会议，审议通过《关于公司会计政策变更的议案》。公司自2025年1月1日起执行上述会计政策，并采用追溯调整法对以前年度和可比期间财务报表数据进行追溯调整。本次追溯调整，对公司以前年度和可比期间的利润总额和净利润均没有影响。

2、重要会计估计变更

适用 不适用

(二) 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

(三) 与前任会计师事务所进行的沟通情况

适用 不适用

天健会计师事务所（特殊普通合伙）已根据审计准则的要求，完成与前任会计师事务所的沟通。

(四) 审批程序及其他说明

适用 不适用

2025年10月30日，公司召开第四届董事会第三十七次会议，审议通过《关于公司会计政策变更的议案》。

六、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：元 币种：人民币

	原聘任	现聘任
境内会计师事务所名称	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	771,000.00	1,500,000.00
境内会计师事务所审计年限	5	1
境内会计师事务所注册会计师姓名	任成、祝小锋	翁伟、陈瑛瑛、吴一鸣
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	任成（5年）、祝小锋（4年）	翁伟（1年）、陈瑛瑛（1年）、吴一鸣（1年）
境外会计师事务所名称	-	-
境外会计师事务所报酬	-	-
境外会计师事务所审计年限	-	-

注：上表所列为对本公司2025年度财务报告的审计费用及内部控制审计费用，包含对并表子公司的审计费用。

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	天健会计师事务所（特殊普通合伙）	-
财务顾问	中国银河证券股份有限公司	50,000.00

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

因原审计机构中汇会计师事务所（特殊普通合伙）聘任期限到期，经公司第四届董事会第三十四次会议及 2025 年第二次临时股东大会审议通过，公司聘任天健会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2025 年度的财务报告及内部控制审计机构，报酬合计为 150 万元。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

根据《国有企业、上市公司选聘会计师事务所管理办法》《浙江省省属企业选聘会计师事务所审计管理办法》的相关规定，截至 2024 年度，公司原聘任的中汇所已连续 5 年为公司提供年度审计服务，为确保上市公司审计工作的独立性与客观性，综合考虑公司业务发展及审计工作需求，公司通过招标程序并经股东会审议批准，聘任天健所为公司 2025 年度财务报告及内部控制审计机构。

审计费用较上一年度下降 20% 以上（含 20%）的情况说明

适用 不适用

七、面临退市风险的情况

（一）导致退市风险警示的原因

适用 不适用

（二）公司拟采取的应对措施

适用 不适用

（三）面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

八、破产重整相关事项

适用 不适用

九、重大诉讼、仲裁事项

本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

报告期内，公司未发生《上市规则》中要求披露的涉案金额超过人民币 1,000 万元并且占公司最近一期经审计净资产绝对值 10% 以上的重大诉讼、仲裁事项。

报告期内，公司涉案金额超过人民币 1,000 万元的未决诉讼、仲裁具体进展情况如下：

1. 洛娃公司债产生的未决诉讼、仲裁

因洛娃科技涉嫌信息披露等违法违规事项，中国证监会对洛娃科技及相关责任人作出行政处罚并采取市场禁入措施。“15 洛娃 01”“16 洛娃 01”公司债持有人创金合信公司、北京佑瑞持公司、北京万亨隆公司、外贸信托公司等分别代表其管理的产品相继提起诉讼 / 仲裁，洛娃科技、洛娃科技实控人、相关责任人及会计师事务所、律师事务所、评级公司等中介机构为被告 / 被申请人，浙商证券为被诉中介机构之一。原告 / 仲裁申请人要求各被告 / 被申请人承担连带赔偿责任，其中诉讼请求超过 1,000 万元的未决案件合计金额为 93,025.6 万元，暂未进行实体审理。一审法院对原告为上海亚豪公司案件作出驳回起诉裁定后，原告上诉，二审法院裁定驳回上诉，维持原裁定，后原告申请再审，目前在再审审查中。

2. 美吉特资产支持证券侵权责任诉讼

公司持有华泰美吉特灯都资产支持专项计划未能完全受偿。公司认为专项计划管理人海富通资管公司、财务顾问华泰联合证券两机构履职不当，导致公司受损。公司诉请两机构承担侵权责任，连带赔偿原告投资本金损失人民币 4,677.3 万元及利息。被告提出管辖权异议，法院裁定驳回被告管辖权异议。法院已裁定撤诉。

3. 国都证券涉及的未决诉讼、仲裁

（1）国都创投合同纠纷相关诉讼、仲裁

2024 年 6 月国都创投与山东晨鸣纸业集团股份有限公司（以下简称“晨鸣纸业”）签署《基金份额转让协议》将所持私募基金份额

释义

公司简介和
主要财务指标

管理层
讨论与分析

公司治理、
环境和社会

重要事项

股份变动
及股东情况

债券相关
情况

财务报告

证券公
司披露

转让给晨鸣纸业。国都创投提起仲裁，2025年7月仲裁委裁决晨鸣纸业向国都创投支付基金份额转让款6,255万元、违约金和仲裁费用。国都创投根据与晨鸣控股有限公司（以下简称“晨鸣控股”）签署的协议向法院提起诉讼，2025年8月法院一审判决晨鸣控股对基金份额转让款和相应违约金承担连带保证责任。晨鸣控股未上诉，一审判决已生效。国都创投已申请执行。

(2) 与国都证券承销“19 成龙 01” 债券相关诉讼

发行人成龙建设集团有限公司（以下简称“成龙建设”）因信息披露等违法违规事项被中国证监会行政处罚。“19 成龙 01” 债券持有人北京福升投资管理有限公司代表其管理的产品相继向法院提起证券虚假陈述责任纠纷之诉，发行人成龙建设和会计师事务所、评估公司等各中介机构为被告，国都证券为被诉中介机构之一。原告要求各被告承担连带赔偿责任，其中诉讼请求超过1,000万元的未决案件合计金额为5,088.26万元。法院于2025年8月开庭审理，尚未判决。

(3) 与国都证券承销“20 福晟 01” 债券相关诉讼

发行人福建福晟集团有限公司（以下简称“福晟集团”）发行“20 福晟 01” 债，国都证券为该债券的承销机构。债券持有人五矿国际信托有限公司向法院提起证券虚假陈述责任纠纷之诉，国都证券为被告之一，福晟集团为第三人。原告要求各被告承担连带责任，诉讼标的47,534万元。法院于2025年11月开庭审理，尚未判决。

(4) 与渤海 9 号定向资产管理计划相关诉讼

国都证券为“国都证券渤海 9 号定向资产管理计划” 管理人。国都证券于2025年11月收到法院送达的民事起诉状，原告吉林德惠农商行要求国都证券、长安信托以及渤海银行上海分行三被告承担共同侵权责任，赔偿原告本金及利息损失合计56,203.13万元。2026年3月，国都证券对法院一审管辖权裁定提出上诉，二审尚未裁定。

4. 浙商资管管理的资产管理计划参与的未决诉讼、仲裁

(1) 诉东旭光电科技股份有限公司债券违约纠纷

浙商资管管理的资管产品持有“16 东旭光电 MTN001A” 中期票据合计面额1亿元。东旭光电科技股份有限公司未能如期兑付本息，构成实质违约。浙商资管于2019年11月19日提起了诉讼，杭州中院于同日受理了案件。杭州中院已依据浙商资管申请对东旭光电科技股份有限公司价值104,448,000元财产实施了诉讼保全。2020年4月，杭州中院裁定案件移送石家庄中级人民法院审理。

(2) 与杭州润辰置业有限公司公司债券交易纠纷事项

前期浙商资管代资管产品就债权转让事宜与杭州润辰置业有限公司（以下简称“杭州润辰”）、宁波益方德胜投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“益方德胜”）和杭州千岛湖晨露清荷旅游发展有限公司（以下简称“千岛湖晨露”）分别签署了相关协议。因杭州润辰未履行协议约定支付购买款，浙商资管代资管产品向法院对其提起了诉讼。2022年9月28日，杭州市淳安县人民法院裁定杭州润辰破产。目前杭州润辰破产财产已完成最后分配。因益方德胜和千岛湖晨露未履行债权转让协议约定，浙商资管代资管产品向法院对其提起诉讼。2024年6月26日，淳安法院作出一审判决支持浙商资管主要诉求。2024年7月29日，千岛湖晨露提起上诉，杭州市中院进行二审立案。2024年8月23日，杭州市中院驳回千岛湖晨露上诉，维持原判，该判决为终审判决。2024年9月3日，浙商资管向淳安县人民法院申请强制执行。目前银行共管账户内的债权转让款已成功执行到位，已保全土地资产的执行拍卖正在持续进行中。

上述事项仅涉及浙商资管已清算资管产品，不会对现有资管产品和财务报表产生重大不利影响。

5. 浙商资管自有资金涉及的未决诉讼、仲裁

浙商资管与银江技术有关股票解禁纠纷一案

2015年5月，浙商资管发行浙商聚银1号银江股份股票收益权1号、2号、3号专项资产管理计划，募集资金用于向融资人提供股票质押融资，融资人以名下银江技术股票为该笔业务向浙商资管提供质押担保。2016年5月，3只专项资管计划到期，融资人未能履行还款义务，最终违约。随后浙商资管通过司法强制执行并经司法拍卖程序执行质押银江技术股票。2018年9月，中登深圳分公司根据杭州中院《执行裁定书》等法律文件将27,813,840股银江技术股票过户至浙商资管名下。因银江技术不配合办理股票解禁手续，该等银江技术股票至今无法解禁流通。2024年4月12日，浙商资管向拱墅区人民法院对银江技术提起诉讼，要求解禁并赔偿相关损失。2024年7月4日及7月24日，该案已经在拱墅区人民法院二次开庭审理。2025年12月16日，浙商资管收到一审判决书，法院判决银江技术为浙商资管持有的银江技术共计3,645,677股股票申请办理解除限售手续并赔偿浙商资管损失350万元。经研究，浙商资管已于2025年12月29日提起上诉。

6. 浙期实业涉及的未决诉讼、仲裁

莫帆、沈靖诉浙期实业等五被告财产损害赔偿纠纷案

因投资私募基金发生亏损，2025年2月，原告莫帆、沈靖向法院提起诉讼，私募基金管理人、托管人以及私募基金的三家交易对手方为被告，浙期实业为被诉私募基金交易对手方之一。原告要求五被告共同承担其损失9,510.61万元及相应资金占用损失。法院于2025年7月31日开庭审理，于2026年1月作出一审判决，驳回原告沈靖、莫帆的全部诉讼请求。后原告沈靖、莫帆提起上诉，二审法院于2026年3月裁定准许原告沈靖、莫帆撤回上诉。一审判决已发生法律效力。

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

适用 不适用

2025 年 3 月 28 日，中国证监会出具《关于对浙商证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》，指出公司在投资银行类业务开展过程中存在以下问题：质控现场核查不到位；内控流程不规范、内控意见跟踪落实不到位；保荐工作报告未完整披露质控内核关注的问题。同日，因对上述问题负有责任，证监会对公司分管投行业务高管、公司质控部总经理出具警示函。公司已按要求开展投资银行类业务的全面自查与整改，并通过监管部门的验收检查。

2025 年 7 月 1 日，宁波证监局出具《关于对浙商证券股份有限公司宁波中山路证券营业部采取出具警示函措施的决定》，指出营业部工作人员在销售私募证券投资基金过程中存在误导性陈述并承诺投资收益的行为，反映出营业部存在合规管理不到位的问题。营业部已按要求进行整改，并向宁波证监局提交整改报告。证监局未就该事项采取进一步措施。

十一、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

适用 不适用

报告期内，公司及控股股东、实际控制人诚信状况良好，不存在未履行法院生效判决、所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

十二、重大关联交易

（一）与日常经营相关的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

事项概述	查询索引
公司 2025 年度日常关联交易情况的预计于 2025 年 4 月 9 日经公司第四届董事会第三十次会议审议通过，并于 2025 年 6 月 26 日经公司 2024 年年度股东大会审议通过。	详见公司于 2025 年 4 月 11 日在指定信息披露媒体刊登的《第四届董事会第三十次会议决议公告》和《浙商证券股份有限公司 2025 年度日常关联交易预计公告》；于 2025 年 6 月 27 日在指定信息披露媒体刊登的《浙商证券股份有限公司 2024 年年度股东大会决议公告》。

公司日常关联交易事项详见本报告第八节 财务报告之“十五、关联方及关联交易”。

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

（二）资产或股权收购、出售发生的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

4、涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

适用 不适用

（三）共同对外投资的重大关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

释义

公司
简介和
主要
财务
指标

管理
层
讨论
与
分析

公司
治理
、
环境
和
社会

重要
事项

股份
变动
及
股东
情况

债券
相关
情况

财务
报告

证券
公司
信息
披露

(四) 关联债权债务往来

- 1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项
适用 不适用
- 2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项
适用 不适用
- 3、临时公告未披露的事项
适用 不适用

(五) 公司与存在关联关系的财务公司、公司控股财务公司与关联方之间的金融业务

适用 不适用

(六) 其他

适用 不适用

十三、重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

- 1、托管情况
适用 不适用
- 2、承包情况
适用 不适用
- 3、租赁情况
适用 不适用

(二) 担保情况

适用 不适用

(三) 其他重大合同

适用 不适用

十四、募集资金使用进展说明

适用 不适用

十五、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明

适用 不适用

06

股份变动及股东情况

Changes in Shares and Particulars of Shareholders

一、股本变动情况

(一) 股份变动情况表

1、股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

2、股份变动情况说明

适用 不适用

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

适用 不适用

4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

(二) 限售股份变动情况

适用 不适用

二、证券发行与上市情况

(一) 截至报告期内证券发行情况

适用 不适用

单位：股 币种：人民币

股票及其衍生证券的种类	发行日期	发行价格 (或利率)	发行数量	上市日期	获准上市 交易数量	交易终止日期
普通股股票类						
可转换公司债券、分离交易可转债						
债券（包括企业债券、公司债券以及非金融企业债务融资工具）						
浙商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发 行公司债券（第一期）	2025年1月6日	1.90%	20.00亿元	2025年1月14日	20.00亿元	2028年1月7日
浙商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发 行公司债券（第二期）	2025年4月11日	2.09%	10.00亿元	2025年4月21日	10.00亿元	2028年4月14日
浙商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发 行公司债券（第一期）	2025年9月2日	1.96%	20.00亿元	2025年9月10日	20.00亿元	2028年9月3日
浙商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发 行科技创新公司债券（第一期）	2025年9月17日	1.90%	10.00亿元	2025年9月25日	10.00亿元	2027年9月21日
浙商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发 行公司债券（第二期）	2025年9月19日	1.94%	15.00亿元	2025年9月29日	15.00亿元	2027年9月23日
浙商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发 行公司债券（第三期）	2025年10月9日	2.07%	15.00亿元	2025年10月16日	15.00亿元	2028年8月12日
浙商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发 行公司债券（第四期）（品种一）	2025年11月6日	1.85%	15.00亿元	2025年11月17日	15.00亿元	2027年11月10日
浙商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发 行公司债券（第四期）（品种二）	2025年11月6日	1.95%	10.00亿元	2025年11月17日	10.00亿元	2028年11月10日
浙商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发 行公司债券（第三期）	2025年11月27日	2.05%	15.00亿元	2025年12月8日	15.00亿元	2028年12月1日
国都证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发 行次级债券	2025年12月23日	2.55%	8.00亿元	2025年12月29日	8.00亿元	2028年12月22日
其他衍生证券						

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

适用 不适用

(二) 公司股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

适用 不适用

- 1、公司股份总数及股东结构变动详见本报告第六节 股本变动情况之“一、（一）股份变动情况表”；
- 2、公司资产和负债结构变动详见本报告第三节 管理层讨论与分析之“五、（三）资产、负债情况分析”。

(三) 现存的内部职工股情况

适用 不适用

三、股东和实际控制人情况

(一) 股东总数

截至报告期末普通股股东总数（户）	149,602
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	145,037
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）	0

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

单位：股

股东名称（全称）	报告期内增减	前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）			质押、标记或冻结情况		股东性质
		期末持股数量	比例（%）	持有有限售条件股份数量	股份状态	数量	
浙江上三高速公路有限公司	0	2,124,825,159	46.46	0	无	0	国有法人
台州市金融投资集团有限公司	15,574,900	113,758,734	2.49	0	无	0	国有法人
中国建设银行股份有限公司—国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	35,413,780	75,409,039	1.65	0	无	0	其他
西子联合控股有限公司	0	68,747,451	1.50	0	无	0	境内非国有法人
香港中央结算有限公司	-27,859,774	53,808,491	1.18	0	无	0	境外法人
中国建设银行股份有限公司—华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	19,122,617	52,542,796	1.15	0	无	0	其他
中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	-1,190,034	45,401,469	0.99	0	无	0	其他
中国建设银行股份有限公司—易方达沪深 300 交易型开放式指数发起式证券投资基金	-348,885	32,327,501	0.71	0	无	0	其他

释义

公司简介和主要财务指标

管理层讨论与分析

公司治理、环境和社会

重要事项

股份变动及股东情况

债券相关情况

财务报告

证券公司信息披露

中国工商银行股份有限公司—华夏沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	2,946,800	24,670,300	0.54	0	无	0	其他
中国银行股份有限公司—嘉实沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	690,500	21,272,989	0.47	0	无	0	其他

前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）			
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		种类	数量
浙江上三高速公路有限公司	2,124,825,159	人民币普通股	2,124,825,159
台州市金融投资集团有限公司	113,758,734	人民币普通股	113,758,734
中国建设银行股份有限公司—国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	75,409,039	人民币普通股	75,409,039
西子联合控股有限公司	68,747,451	人民币普通股	68,747,451
香港中央结算有限公司	53,808,491	人民币普通股	53,808,491
中国建设银行股份有限公司—华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	52,542,796	人民币普通股	52,542,796
中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	45,401,469	人民币普通股	45,401,469
中国建设银行股份有限公司—易方达沪深 300 交易型开放式指数发起式证券投资基金	32,327,501	人民币普通股	32,327,501
中国工商银行股份有限公司—华夏沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	24,670,300	人民币普通股	24,670,300
中国银行股份有限公司—嘉实沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	21,272,989	人民币普通股	21,272,989
前十名股东中回购专户情况说明	公司回购专户未在“前十名股东持股情况”中列示，截至报告期末，浙商证券股份有限公司回购专用证券账户持有无限售条件流通股股份数量为 38,781,600 股，占公司总股本比例为 0.85%。		
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	不适用		
上述股东关联关系或一致行动的说明	已知上三高速和其他股东之间不存在关联关系或《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人情形，未知上述其他股东之间是否存在关联关系或《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人情形。		
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用		

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

适用 不适用

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

适用 不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

适用 不适用

（三）战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

适用 不适用

四、控股股东及实际控制人情况

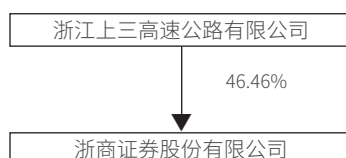
（一）控股股东情况

1、法人

适用 不适用

名称	浙江上三高速公路有限公司
单位负责人或法定代表人	李伟
成立日期	1998 年 1 月 1 日
主要经营业务	高等级公路的投资、建设、收费、养护、管理，高速公路配套项目的开发经营及服务。
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	无
其他情况说明	无

- 2、自然人
适用 不适用
- 3、公司不存在控股股东情况的特别说明
适用 不适用
- 4、报告期内控股股东变更情况的说明
适用 不适用
- 5、公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图
适用 不适用



(二) 实际控制人情况

- 1、法人
适用 不适用

名称	浙江省交通投资集团有限公司
单位负责人或法定代表人	高浩孟
成立日期	2001 年 12 月 29 日
主要经营业务	以下限分支机构凭许可证经营：汽车修理，住宿，卷烟、雪茄烟、音像制品、书刊的零售，定型包装食品的销售，中式餐供应。交通基础设施投资、经营、维护及收费，交通工程物资经营，交通运输及物流服务，实业投资，培训服务，交通工程的施工，高速公路的养护、管理，仓储服务（不含危险品），旅游项目的投资开发，车辆清洗，车辆救援服务，建筑材料、花木、文化用品的销售，经济信息咨询服务。
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	报告期末，直接持有港交所上市公司浙江沪杭甬高速公路股份有限公司（浙江沪杭甬 00576）66.49% 的股份，持有上交所上市公司物产中大集团股份有限公司（物产中大 600704）17.26% 股份、浙江镇洋发展股份有限公司（镇洋发展 603213）54.71% 的股份，持有深交所上市公司浙商中拓集团股份有限公司（浙商中拓 000906）45.89% 股份、浙江交通科技股份有限公司（浙江交科 002061）43.18% 的股份。
其他情况说明	无

- 2、自然人
适用 不适用
- 3、公司不存在实际控制人情况的特别说明
适用 不适用
- 4、报告期内公司控制权发生变更情况的说明
适用 不适用

释义

公司简介和
主要财务指标

管理层
讨论与分析

公司治理、
环境和社会

重要事项

股份变动
及股东情况

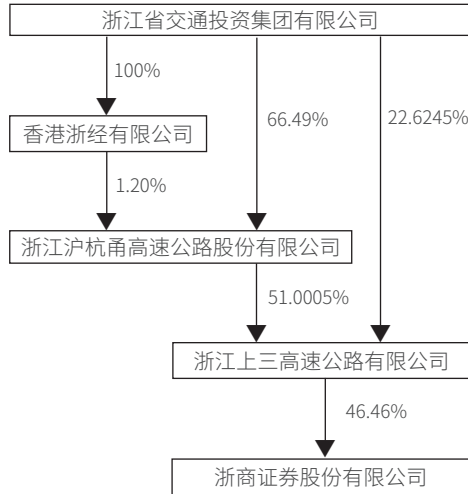
债券相关情
况

财务报告

证券公
司披露

5、公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



6、实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

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

适用 不适用

六、其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

七、股份限制减持情况说明

适用 不适用

八、股份回购在报告期的具体实施情况

适用 不适用

九、优先股相关情况

适用 不适用

The background features several overlapping semi-transparent red circles of varying sizes on the left side. On the right side, there is a complex pattern of many thin, parallel red lines that curve and flow downwards, creating a sense of movement and depth.

07

债券相关情况

Corporate Bonds

一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

√ 适用 □ 不适用

（一）公司债券

√ 适用 □ 不适用

1、公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
浙商证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	21 浙商01	188119.SH	2021年5月17日	2021年5月19日	不适用	2026年5月19日	20.00	2.38	单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本付息。若投资者行使回售选择权则回售部分债权本金与第3年利息一起支付	上海证券交易所	东吴证券股份有限公司, 天风证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司	面向专业投资者公开发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
浙商证券股份有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券（第三期）	23 浙商F3	253302.SH	2023年11月9日	2023年11月13日	不适用	2026年11月13日	20.00	3.00	单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本付息	上海证券交易所	浙商证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司	面向专业投资者非公开发行	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
浙商证券股份有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券（第四期）（品种二）	23 浙商F5	253303.SH	2023年12月14日	2023年12月18日	不适用	2026年12月18日	20.00	3.15	单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本付息	上海证券交易所	浙商证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司	面向专业投资者非公开发行	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
浙商证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行次级债券（第一期）	24 浙商C1	253630.SH	2024年1月11日	2024年1月15日	不适用	2027年1月15日	15.00	3.05	单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本付息	上海证券交易所	浙商证券股份有限公司	五矿证券有限公司	符合《证券公司次级债管理规定》及相关法律法规规定的证券公司次级债券专业投资者	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
浙商证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行次级债券(第二期)	24 浙商 C2	254937.SH	2024年6月5日	2024年6月7日	不适用	2027年6月7日	15.00	2.28	单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次, 到期一次还本付息	上海证券交易所	浙商证券股份有限公司	五矿证券有限公司	符合《证券公司次级债管理规定》及相关法律法规规定的证券公司次级债券专业投资者	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
浙商证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行次级债券(第三期)品种二	24 浙商 C4	255222.SH	2024年7月4日	2024年7月8日	不适用	2029年7月8日	10.00	2.35	单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次, 到期一次还本付息	上海证券交易所	浙商证券股份有限公司	五矿证券有限公司	符合《证券公司次级债管理规定》及相关法律法规规定的证券公司次级债券专业投资者	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
浙商证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行次级债券(第四期)(品种二)	24 浙商 C6	255652.SH	2024年8月29日	2024年9月2日	不适用	2029年9月2日	10.00	2.36	单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次, 到期一次还本付息	上海证券交易所	浙商证券股份有限公司	五矿证券有限公司	符合《证券公司次级债管理规定》及相关法律法规规定的证券公司次级债券专业投资者	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
浙商证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	24 浙商 F1	256846.SH	2024年12月11日	2024年12月13日	不适用	2027年12月13日	20.00	2.07	单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次, 到期一次还本付息	上海证券交易所	浙商证券股份有限公司	五矿证券有限公司	面向专业投资者非公开发行	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
浙商证券股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	25 浙商 F1	257024.SH	2025年1月6日	2025年1月8日	不适用	2028年1月8日	20.00	1.90	单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次, 到期一次还本付息	上海证券交易所	浙商证券股份有限公司	五矿证券有限公司	面向专业投资者非公开发行	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

释义

公司简介和主要财务指标

管理层讨论与分析

公司治理、环境和社

重要事项

股份变动及股东情况

债券相关情况

财务报告

证券公司信息披露

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
浙商证券股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)	25浙商F2	258158.SH	2025年4月11日	2025年4月15日	不适用	2028年4月15日	10.00	2.09	单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次, 到期一次还本付息	上海证券交易所	浙商证券股份有限公司	五矿证券有限公司	面向专业投资者非公开发行	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
浙商证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	25浙商01	243712.SH	2025年9月2日	2025年9月4日	不适用	2028年9月4日	20.00	1.96	单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次, 到期一次还本付息	上海证券交易所	华泰联合证券有限责任公司, 中信证券股份有限公司, 国泰君安证券股份有限公司, 中国国际金融股份有限公司	华泰联合证券有限责任公司	面向专业投资者公开发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
浙商证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)	25浙商K1	243832.SH	2025年9月17日	2025年9月22日	不适用	2027年9月22日	10.00	1.90	单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次, 到期一次还本付息	上海证券交易所	华泰联合证券有限责任公司, 中信证券股份有限公司, 国泰君安证券股份有限公司, 中国国际金融股份有限公司	华泰联合证券有限责任公司	面向专业投资者公开发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
浙商证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	25浙商02	243831.SH	2025年9月19日	2025年9月24日	不适用	2027年9月24日	15.00	1.94	单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次, 到期一次还本付息	上海证券交易所	华泰联合证券有限责任公司, 中信证券股份有限公司, 国泰君安证券股份有限公司, 中国国际金融股份有限公司	华泰联合证券有限责任公司	面向专业投资者公开发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
浙商证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	25浙商03	243906.SH	2025年10月9日	2025年10月13日	不适用	2028年8月13日	15.00	2.07	单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次, 到期一次还本付息	上海证券交易所	华泰联合证券有限责任公司, 中信证券股份有限公司, 国泰海通证券股份有限公司, 中国国际金融股份有限公司	华泰联合证券有限责任公司	面向专业投资者公开发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
浙商证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种一)	25浙商04	244102.SH	2025年11月6日	2025年11月11日	不适用	2027年11月11日	15.00	1.85	单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次, 到期一次还本付息	上海证券交易所	华泰联合证券有限责任公司, 中信证券股份有限公司, 国泰海通证券股份有限公司, 中国国际金融股份有限公司	华泰联合证券有限责任公司	面向专业投资者公开发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
浙商证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)	25浙商05	244103.SH	2025年11月6日	2025年11月11日	不适用	2028年11月11日	10.00	1.95	单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次, 到期一次还本付息	上海证券交易所	华泰联合证券有限责任公司, 中信证券股份有限公司, 国泰海通证券股份有限公司, 中国国际金融股份有限公司	华泰联合证券有限责任公司	面向专业投资者公开发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
浙商证券股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)	25浙商F3	280892.SH	2025年11月27日	2025年12月2日	不适用	2028年12月2日	15.00	2.05	单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次, 到期一次还本付息	上海证券交易所	中国国际金融股份有限公司	中国国际金融股份有限公司	面向专业投资者非公开发行	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

释义
 公司简介和主要财务指标
 管理层
 公司治理、环境和社会
 重要事项
 股份变动及股东情况
 债券相关情况
 财务报告
 证券公司信息披露

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
浙商证券股份有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	26 浙商01	244575.SH	2026年1月20日	2026年1月23日	不适用	2029年1月23日	15.00	1.90	单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次, 到期一次还本付息	上海证券交易所	华泰联合证券有限责任公司, 中国国际金融股份有限公司, 中信证券股份有限公司, 国泰海通证券股份有限公司	华泰联合证券有限责任公司	面向专业投资者公开发行	匹配成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
浙商证券股份有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	26 浙商F1	281553.SH	2026年1月29日	2026年2月4日	不适用	2029年2月4日	15.00	2.00	单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次, 到期一次还本付息	上海证券交易所	中国国际金融股份有限公司	中国国际金融股份有限公司	面向专业投资者非公开发行	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
浙商证券股份有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)	26 浙商F2	281887.SH	2026年3月9日	2026年3月11日	不适用	2029年3月11日	20.00	1.95	单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次, 到期一次还本付息	上海证券交易所	中国国际金融股份有限公司	中国国际金融股份有限公司	面向专业投资者非公开发行	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
国都证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	23 国都G1	115475.SH	2023年6月12日	2023年6月12日	不适用	2026年6月12日	15.00	2.12	单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所	中信证券股份有限公司, 华安证券股份有限公司	中信证券股份有限公司	面向专业投资者公开发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
国都证券股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行次级债券	25 国都C1	281051.SH	2025年12月23日	2025年12月23日	不适用	2028年12月23日	8.00	2.55	单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所	中信建投证券股份有限公司, 中信证券股份有限公司	中信建投证券股份有限公司	面向专业投资者非公开发行	点击成交, 询价成交, 竞买成交, 协商成交	否
国都证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(品种一)	26 国都G1	244725.SH	2026年3月10日	2026年3月10日	不适用	2028年3月10日	10.00	1.93	单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所	中信建投证券股份有限公司, 中信证券股份有限公司	中信建投证券股份有限公司	面向专业投资者公开发行	匹配成交, 点击成交, 询价成交, 竞买成交, 协商成交	否

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
国都证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期) (品种二)	26 国都 G2	244726.SH	2026 年 3 月 10 日	2026 年 3 月 10 日	不适用	2029 年 3 月 10 日	5.00	2.05	单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所	中信建投证券股份有限公司, 中信证券股份有限公司	中信建投证券股份有限公司	面向专业投资者公开发行	匹配成交, 点击成交, 询价成交, 竞买成交, 协商成交	否
国都证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第二期) (品种一)	26 国都 G3	244934.SH	2026 年 4 月 8 日	2026 年 4 月 8 日	不适用	2028 年 4 月 8 日	10.00	1.85	单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所	中信建投证券股份有限公司, 中信证券股份有限公司	中信建投证券股份有限公司	面向专业投资者公开发行	匹配成交, 点击成交, 询价成交, 竞买成交, 协商成交	否

公司对债券终止上市或挂牌风险的应对措施

适用 不适用

报告期内债券付息兑付情况

适用 不适用

债券名称	付息兑付情况的说明
浙商证券股份有限公司 2020 年非公开发行次级债券 (第一期) (品种一)	已按时足额还本付息
浙商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期)	已按时足额支付当年利息
浙商证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第一期)	已按时足额还本付息
浙商证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第二期)	已按时足额还本付息
浙商证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期)	已按时足额支付当年利息
浙商证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第一期)	已按时足额还本付息
浙商证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第二期)	已按时足额还本付息
浙商证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第三期)	已按时足额支付当年利息
浙商证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第四期) (品种二)	已按时足额支付当年利息
浙商证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行次级债券 (第一期)	已按时足额支付当年利息
浙商证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行次级债券 (第二期)	已按时足额支付当年利息
浙商证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行次级债券 (第三期) (品种二)	已按时足额支付当年利息
浙商证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行次级债券 (第四期) (品种二)	已按时足额支付当年利息
浙商证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第一期)	已按时足额支付当年利息
浙商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第一期)	报告期内尚未产生本息兑付义务
浙商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第二期)	报告期内尚未产生本息兑付义务
浙商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期)	报告期内尚未产生本息兑付义务
浙商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券 (第一期)	报告期内尚未产生本息兑付义务
浙商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第二期)	报告期内尚未产生本息兑付义务
浙商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第三期)	报告期内尚未产生本息兑付义务
浙商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第四期) (品种一)	报告期内尚未产生本息兑付义务
浙商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第四期) (品种二)	报告期内尚未产生本息兑付义务
浙商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第三期)	报告期内尚未产生本息兑付义务
国都证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期) (品种一)	已按时足额还本付息
国都证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行次级债券 (第一期)	已按时足额还本付息
国都证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期) (品种二)	已按时足额支付当年利息
国都证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期)	已按时足额支付当年利息
国都证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券 (第一期) (品种一)	已按时足额支付当年利息
国都证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行次级债券	报告期内尚未产生本息兑付义务

释义

公司简介和主要财务指标

管理层讨论与分析

公司治理、环境和社

重要事项

股份变动及股东情况

债券相关情况

财务报告

信息披露

2、公司或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

适用 不适用

“23 国都 G1”期限为 3 年，附第 1 年末、第 2 年末发行人赎回选择权、发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。2025 年 6 月 12 日，公司完成“23 国都 G1”票面利率调整及回售工作，该债券存续期后 1 年（2025 年 6 月 12 日至 2026 年 6 月 11 日）票面利率调整为 2.12%。“23 国都 G1”回售债券金额为 45,500,000.00 元，转售债券金额为 45,500,000.00 元，剩余债券面额为 1,500,000,000.00 元。

3、为债券发行及存续期业务提供服务的中介机构

中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名（如适用）	联系人	联系电话
天健会计师事务所（特殊普通合伙）	浙江省杭州市西湖区西溪路 128 号 6 楼	翁伟、陈瑛瑛	陈瑛瑛	0571-88216888
中汇会计师事务所（特殊普通合伙）	浙江省杭州市江干区新业路 8 号华联时代大厦 A 幢 601 室	任成、陆玲莹、祝小锋	祝小锋	0571-88879999
中审华会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市西城区百万庄大街 22 号院 2 号楼 5 层	黄庆林、尚国海	黄庆林、高宏伟、尚国海	010-62376098
信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 B 座 12 层	颜凡清、崔巍巍、齐晓瑞	颜凡清、崔巍巍、齐晓瑞	010-65542288
东吴证券股份有限公司	苏州市工业园区星阳街 5 号	-	李骏涛	0512-62936104
五矿证券有限公司	深圳市南山区粤海街道海珠社区滨海大道 3165 号五矿金融大厦	-	黄定华	0755-82537754
华泰联合证券有限责任公司	上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 座 20 层	-	李婧	021-20426486
中国国际金融股份有限公司	北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 27 层及 28 层	-	王士彬	010-65051166
中信证券股份有限公司	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 22 层	-	王艳艳、朱军、张大明	010-60833585
中信建投证券股份有限公司	北京市朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼泰康集团大厦 9 层	-	李振	010-56051922
联合资信评估股份有限公司	北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层	-	卢芮欣	010-5679696
北京市嘉源律师事务所	北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F408	-	张璇	010-66413377
北京市竞天公诚律师事务所	北京市朝阳区建国路 77 号华贸中心 3 号写字楼 34 层	-	白维、夏雪	010-58091000
北京市天元律师事务所	浙江省杭州市上城区丹桂街 8 号 2902 室	-	刘煜	0571-88109529

上述中介机构发生变更的情况

适用 不适用

4、信用评级结果调整情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

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

适用 不适用

（二）公司债券募集资金情况

公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

1、基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
257024.SH	25 浙商 F1	否	不适用	20.00	0.00	0.00
258158.SH	25 浙商 F2	否	不适用	10.00	0.00	0.00
243712.SH	25 浙商 01	否	不适用	20.00	0.00	0.00

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
243832.SH	25 浙商 K1	是	科技创新公司债券	10.00	0.00	0.00
243831.SH	25 浙商 02	否	不适用	15.00	0.00	0.00
243906.SH	25 浙商 03	否	不适用	15.00	0.00	0.00
244102.SH	25 浙商 04	否	不适用	15.00	0.00	0.00
244103.SH	25 浙商 05	否	不适用	10.00	0.00	0.00
280892.SH	25 浙商 F3	否	不适用	15.00	0.00	0.00
281051.SH	25 国都 C1	否	不适用	8.00	0.00	0.00

2、募集资金用途变更调整情况

适用 不适用

3、募集资金的使用情况

(1) 实际使用情况 (此处不含临时补流)

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务 (不含公司债券) 金额	偿还公司债券 金额	补充流动资金 金额	固定资产投资 项目涉及金额	股权投资、 债权投资或资产 收购涉及金额	其他用途金额
257024.SH	25 浙商 F1	20.00	-	20.00	-	-	-	-
258158.SH	25 浙商 F2	10.00	-	10.00	-	-	-	-
243712.SH	25 浙商 01	20.00	-	20.00	-	-	-	-
243832.SH	25 浙商 K1	10.00	-	-	-	-	-	10.00
243831.SH	25 浙商 02	15.00	-	15.00	-	-	-	-
243906.SH	25 浙商 03	15.00	15.00	-	-	-	-	-
244102.SH	25 浙商 04	15.00	15.00	10.00	-	-	-	-
244103.SH	25 浙商 05	10.00	10.00	-	-	-	-	-
280892.SH	25 浙商 F3	15.00	15.00	-	-	-	-	-
281051.SH	25 国都 C1	8.00	-	8.00	-	-	-	-

(2) 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

适用 不适用

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务 (不含公司债券) 的具体情况
257024.SH	25 浙商 F1	偿还 22 浙商 01 债券本金	-
258158.SH	25 浙商 F2	偿还 20 浙商 C1 债券本金	-
243712.SH	25 浙商 01	偿还 23 浙商 F2 债券本金	-
243831.SH	25 浙商 02	置换前期偿还 23 浙商 F1 债券本金垫付的自有资金	-
243906.SH	25 浙商 03	-	偿还短期融资券 25 浙商证券 CP006 本金
244102.SH	25 浙商 04	偿还 22 浙商 02 债券本金	偿还短期融资券 25 浙商证券 CP001 本金
244103.SH	25 浙商 05	-	偿还短期融资券 24 浙商证券 CP006 本金
280892.SH	25 浙商 F3	-	-
281051.SH	25 国都 C1	置换前期偿还 22 国都 C1 债券本金垫付的自有资金	-

(3) 募集资金用于补充流动资金 (此处不含临时补流)

适用 不适用

(4) 募集资金用于特定项目

适用 不适用

(5) 募集资金用于其他用途

适用 不适用

债券代码	债券简称	其他用途的具体情况
243832.SH	25 浙商 K1	专项支持科技创新领域业务

(6) 临时补流

适用 不适用

释义

公司简介和
主要财务指标

管理层
讨论与分析

公司治理、
环境和社会

重要事项

股份变动
及股东情况

债券相关
情况

财务报告

证券
信息披露

4、募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	报告期内募集资金使用和募集资金专项账户管理是否合规	募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定
257024.SH	25 浙商 F1	偿还公司债券本金	偿还公司债券本金	是	是	是
258158.SH	25 浙商 F2	偿还公司债券本金	偿还公司债券本金	是	是	是
243712.SH	25 浙商 01	偿还公司债券本金	偿还公司债券本金	是	是	是
243832.SH	25 浙商 K1	专项支持科技创新领域业务	专项支持科技创新领域业务	是	是	是
243831.SH	25 浙商 02	置换前期偿还公司债券本金垫付的自有资金	置换前期偿还公司债券本金垫付的自有资金	是	是	是
243906.SH	25 浙商 03	偿还公司有息债务	偿还公司有息债务	是	是	是
244102.SH	25 浙商 04	偿还公司债券本金和公司有息债务	偿还公司债券本金和公司有息债务	是	是	是
244103.SH	25 浙商 05	偿还公司债券本金和公司有息债务	偿还公司债券本金和公司有息债务	是	是	是
280892.SH	25 浙商 F3	偿还公司有息债务	偿还公司有息债务	是	是	是
281051.SH	25 国都 C1	置换发行人本部用于偿还到期公司债券本金的自筹资金	置换发行人本部用于偿还到期公司债券本金的自筹资金	是	是	是

募集资金使用和募集资金账户管理存在违规情况

适用 不适用

（三）专项品种债券应当披露的其他事项

适用 不适用

1、公司为可交换公司债券发行人

适用 不适用

2、公司为绿色公司债券发行人

适用 不适用

3、公司为可续期公司债券发行人

适用 不适用

4、公司为扶贫公司债券发行人

适用 不适用

5、公司为乡村振兴公司债券发行人

适用 不适用

6、公司为一带一路公司债券发行人

适用 不适用

7、公司科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

本次债券所适用的发行人主体类别	<input type="checkbox"/> 科创企业类 <input type="checkbox"/> 科创升级类 <input type="checkbox"/> 科创投资类 <input type="checkbox"/> 科创孵化类 <input checked="" type="checkbox"/> 金融机构
债券代码	243832.SH
债券简称	25 浙商 K1
债券余额	10.00
科创项目或金融机构募集资金投向科技创新领域进展情况	募集资金已使用完毕，其中置换公司 2025 年已实施的科创投资本金 7 亿元，新增科创投资本金 3 亿元。
促进科技创新发展效果	本期债券募集资金专项支持科技创新领域业务
基金产品的运作情况（如有）	-
其他事项	-

8、公司为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

适用 不适用

9、公司为纾困公司债券发行人

适用 不适用

10、公司为中小微企业支持债券发行人

适用 不适用

11、其他专项品种公司债券事项

适用 不适用

(四) 报告期内公司债券相关重要事项

适用 不适用

1、非经营性往来占款和资金拆借

(1) 非经营性往来占款和资金拆借余额

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

报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0 亿元，收回：0 亿元；

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

是 否

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

(2) 非经营性往来占款和资金拆借明细

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

是否超过合并口径净资产的 10%：是 否

(3) 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

完全执行 未完全执行 不适用

2、负债情况

(1) 有息债务及其变动情况

1.1 公司债务结构情况

报告期初和报告期末，公司（非公司合并范围口径）有息债务余额分别为 563.99 亿元和 727.43 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 28.98%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比 (%)
	已逾期	1 年以内 (含)	超过 1 年 (不含)		
公司信用类债券	-	80.94	201.79	282.73	38.87
银行贷款	-	-	-	-	-
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	443.80	0.90	444.70	61.13
合计	-	524.74	202.69	727.43	100.00

报告期末公司存续的公司信用类债券中，公司债券余额 282.73 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元。

1.2 公司合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，公司合并报表范围内公司有息债务余额分别为 574.63 亿元和 918.55 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 59.85%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比 (%)
	已逾期	1 年以内 (含)	超过 1 年 (不含)		
公司信用类债券	-	103.82	209.79	313.61	34.14
银行贷款	-	9.43	-	9.43	1.03
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	594.61	0.90	595.51	64.83
合计	-	707.86	210.69	918.55	100.00

释义

公司简介和主要财务指标

管理层讨论与分析

公司治理、环境和社会

重要事项

股份变动及股东情况

债券相关情况

财务报告

证券公司信息披露

报告期末，公司合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 313.61 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元。

1.3 境外债券情况

截止报告期末，公司合并报表范围内发行的境外债券余额 0 亿元人民币。

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

适用 不适用

(3) 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，公司合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

适用 不适用

3、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

(五) 银行间债券市场非金融企业债务融资工具

适用 不适用

(六) 公司报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

适用 不适用

(七) 报告期末除债券外的有息债务逾期情况

适用 不适用

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

适用 不适用

(九) 截至报告期末公司近 2 年的会计数据和财务指标

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

主要指标	2025 年	2024 年	本期比上年同期增减 (%)	变动原因
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,388,427,952.69	1,911,629,982.52	24.94	
流动比率	2.38	2.69	-11.52	
速动比率	1.72	2.02	-14.85	
资产负债率 (%)	73.66	70.57	增加 3.09 个百分点	
EBITDA 全部债务比	0.06	0.07	-14.29	
利息保障倍数	3.15	2.64	19.32	
现金利息保障倍数	-0.65	5.72	-111.36	经营活动现金净流量减少较多
EBITDA 利息保障倍数	3.48	2.90	20.00	
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00		
利息偿付率 (%)	100.00	100.00		

二、可转换公司债券情况

适用 不适用

The background features several overlapping semi-transparent red circles of varying sizes. On the right side, a series of thin, parallel red lines curve and converge, creating a dynamic, wave-like pattern that adds depth and movement to the design.

08

财务报告

Financial Report

一、审计报告

√适用 □不适用

审计报告

天健审〔2026〕6806号

浙商证券股份有限公司全体股东：

一、审计意见

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

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

二、形成审计意见的基础

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

三、关键审计事项

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

（一）结构化主体合并事宜

1. 事项描述

相关信息披露详见财务报表附注五 7 和十一

浙商证券及其子公司在多个资产管理计划等结构化主体中担任管理人或投资人角色。浙商证券管理层（以下简称管理层）需要考虑对结构化主体拥有的权力、享有的可变回报，以及通过运用该权力而影响其可变回报的能力，以判断是否将该结构化主体纳入合并财务报表范围。

截至 2025 年 12 月 31 日，浙商证券纳入合并财务报表范围结构化主体的总资产为人民币 15.16 亿元，对发起设立并持有权益但未纳入合并财务报表范围结构化主体的投资账面价值为人民币 5.91 亿元。

由于考虑是否将结构化主体纳入合并财务报表范围时涉及管理层的重大判断，且合并结构化主体可能对合并财务报表产生重大影响，因此，我们将该事项确定为关键审计事项。

2. 审计应对

针对结构化主体合并事宜，我们实施的审计程序主要包括：

- （1）了解与结构化主体合并相关的内部控制，评价这些控制的设计及执行的有效性；
- （2）抽样检查结构化主体相关合同等文件，了解结构化主体的设立目的以及公司对结构化主体的参与程度，并评估公司对结构化主体拥有的权力；
- （3）检查结构化主体合同中涉及可变回报的条款，包括管理费、业绩报酬、收益分配等；根据合同中可变回报的条款重新计算公司在结构化主体中享有可变回报的量级和可变性；
- （4）基于对公司在结构化主体中拥有的权力、享有可变回报的量级和可变动性的分析，评估公司行使决策权的身份是主要责任人还是代理人，并将评估结果与管理层的评估结果进行比较；
- （5）在执行上述程序的基础上，评价管理层针对结构化主体是否构成控制的判断过程以及结论的合理性；
- （6）检查与结构化主体合并相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

（二）融出资金和买入返售金融资产（融资类业务）的预期信用损失计量

1. 事项描述

相关信息披露详见财务报表附注五 11、七 5、七 11 和七 66。

浙商证券管理层采用三阶段预期信用损失模型计量融出资金和买入返售金融资产（融资类业务）的减值准备。对融出资金根据履约保障比例和账户是否逾期进行风险阶段划分，对买入返售金融资产的股票质押式回购业务按股票质押合约规定的最低及预警履约保障比

例进行风险阶段划分。对于第一、二阶段的融资类业务，管理层采用违约概率 - 违约损失率模型计量预期信用损失，根据不同风险水平的资产或资产组合的违约风险敞口、历史实际违约概率、违约损失率及前瞻性因子等参数计量预期信用损失并进行减值计提。对于第三阶段的融资类业务，管理层综合评估每笔业务的可收回金额计量预期信用损失，评估时考虑的因素包括但不限于融资人信用状况及还款能力、担保物价值及可执行情况、履约保障比、第三方提供连带担保等其他增信措施等。

截至 2025 年 12 月 31 日，浙商证券融出资金账面余额为人民币 390.07 亿元，减值准备为人民币 0.43 亿元，账面价值为人民币 389.64 亿元；买入返售金融资产账面余额为人民币 73.83 亿元，减值准备为人民币 1.08 亿元，账面价值为人民币 72.75 亿元。

由于融出资金和买入返售金融资产金额重大，且其预期信用损失计量涉及重大管理层判断，我们将融出资金和买入返售金融资产（融资类业务）预期信用损失计量确定为关键审计事项。

2. 审计应对

针对融出资金和买入返售金融资产（融资类业务）的预期信用损失计量，我们实施的审计程序主要包括：

(1) 了解与融出资金和买入返售金融资产减值（融资类业务）预期信用损失计量相关的内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

(2) 了解和评价管理层评估减值准备时所用的预期信用损失模型和参数的可靠性，包括风险阶段的划分、违约概率、违约损失率、前瞻性调整及管理层调整等，并评价其中所涉及的关键管理层判断的合理性；

(3) 评价预期信用损失模型的参数使用的关键数据的完整性和准确性。针对与原始档案相关的关键内部数据，我们将管理层用以评估减值准备的融出资金及股票质押式回购金融资产清单总额与总账进行比较以评价清单的完整性；选取单项金融资产的信息，与相关协议以及其他有关文件进行比较，以评价清单的准确性；针对关键外部数据，我们将其与公开信息来源进行核对，以检查其准确性；

(4) 评价管理层作出的关于融资类业务的信用风险自初始确认后是否显著增加的判断以及是否已发生信用减值的判断的合理性。选取样本，查看相关资产的信用状况，重新计算融资类业务履约保障比例及逾期天数等，检查管理层判断的发生信用减值阶段划分结果的准确性；

(5) 对于已发生信用减值的金融资产，评价管理层对已发生信用减值的金融资产违约损失率评估的合理性，包括检查担保物的最新评估价值及其他信用增级的预期现金流等；

(6) 检查与融出资金和买入返售金融资产减值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

四、其他信息

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

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

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

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

五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

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

浙商证券治理层（以下简称治理层）负责监督浙商证券的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

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

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

(二) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

(三) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

释义

公司
简介和
主要
财务
指标

管理
层
讨论
与
分析

公司
治理
、
环境
和
社会

重
要
事
项

股
份
变
动
及
股
东
情
况

债
券
相
关
情
况

财
务
报
告

证
券
公
司
信
息
披
露

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

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

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

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

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

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

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

中国·杭州

中国注册会计师：
(项目合伙人)

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二六年四月十六日

二、财务报表

合并资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位：浙商证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金	七、1	61,368,052,746.89	41,864,300,738.09
其中：客户资金存款		51,680,281,856.19	34,105,636,050.13
结算备付金	七、2	12,039,852,093.85	9,617,846,387.29
其中：客户备付金		7,526,762,171.43	6,348,724,550.45
贵金属			
拆出资金			
融出资金	七、5	38,964,285,446.22	24,224,341,732.66
衍生金融资产	七、6	409,775,363.11	570,460,834.61
存出保证金	七、7	15,015,097,901.09	9,265,724,079.48
应收款项	七、8	377,742,818.47	352,046,437.13
应收款项融资			
合同资产			
买入返售金融资产	七、11	7,275,187,451.14	5,491,055,870.52
持有待售资产			
金融投资：			
交易性金融资产	七、13	50,479,957,160.43	36,022,564,792.29
债权投资			
其他债权投资	七、15	17,750,417,870.69	12,435,027,643.90
其他权益工具投资	七、16	6,586,600,714.18	1,711,548,516.68
长期股权投资	七、17	3,066,407,941.00	5,387,196,673.56
投资性房地产			
固定资产	七、19	977,708,381.05	883,756,556.37
在建工程			
使用权资产	七、21	627,404,533.80	371,614,244.23
无形资产	七、22	555,846,861.37	255,504,129.93
其中：数据资源			
商誉	七、23	682,009,149.34	19,845,342.58
递延所得税资产	七、24	802,427,027.91	484,900,492.66
其他资产	七、25	7,834,781,988.70	5,128,005,106.90
资产总计		224,813,555,449.24	154,085,739,578.88
负债：			
短期借款	七、30	942,656,487.21	584,890,181.55
应付短期融资款	七、31	13,585,207,184.10	7,085,627,515.59
拆入资金	七、32	5,418,250,705.54	1,750,000,000.00
交易性金融负债	七、33	577,701,300.87	480,553,133.72
衍生金融负债	七、6	609,125,069.66	558,131,475.07
卖出回购金融资产款	七、34	34,432,762,260.19	23,139,450,142.42
代理买卖证券款	七、35	44,344,433,846.67	29,959,065,809.10
代理承销证券款	七、36	798,389,773.64	17,532,450.00
应付职工薪酬	七、37	2,172,557,841.57	1,364,306,514.20
应交税费	七、38	806,456,116.83	650,867,570.63
应付款项	七、39	594,870,093.27	576,487,358.06
合同负债	七、40	52,318,510.57	26,301,025.43
持有待售负债			
预计负债	七、42	5,038,715.77	
长期借款			
应付债券	七、44	36,897,748,789.59	24,422,208,464.47
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	七、45	662,484,403.54	245,438,929.20

释义

主要财务指标
公司简介和公司简介

讨论与分析
管理层

公司治理、
环境和社会

重要事项

股份变动
及股东情况

债券相关情况

财务报告

证券公司
信息披露

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
递延收益			
递延所得税负债	七、24	327,646,429.02	267,188,839.54
其他负债	七、47	35,256,677,289.13	26,433,303,968.26
负债合计		177,484,324,817.17	117,561,353,377.24
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	七、48	4,573,796,639.00	4,573,796,639.00
其他权益工具	七、49		
其中：优先股			
永续债			
资本公积	七、50	17,116,158,572.22	17,116,158,572.22
减：库存股	七、51	405,138,429.06	405,138,429.06
其他综合收益	七、52	212,074,509.82	403,204,490.61
盈余公积	七、53	1,587,288,855.38	1,362,899,559.42
一般风险准备	七、54	4,158,046,342.19	3,634,473,848.72
未分配利润	七、55	9,546,592,795.51	8,507,410,351.22
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		36,788,819,285.06	35,192,805,032.13
少数股东权益		10,540,411,347.01	1,331,581,169.51
所有者权益（或股东权益）合计		47,329,230,632.07	36,524,386,201.64
负债和所有者权益（或股东权益）总计		224,813,555,449.24	154,085,739,578.88

公司负责人：钱文海

主管会计工作负责人：程景东

会计机构负责人：楼敏

母公司资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位：浙商证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金		34,163,863,559.15	27,102,603,577.32
其中：客户资金存款		31,015,318,651.80	24,495,586,762.81
结算备付金		9,020,971,585.66	8,477,557,412.59
其中：客户备付金		5,367,418,899.27	5,697,370,318.64
贵金属			
拆出资金			
融出资金		32,841,677,962.65	23,991,241,143.24
衍生金融资产		334,700,537.56	349,555,752.98
存出保证金		585,493,833.95	528,039,227.72
应收款项		246,644,177.77	294,934,477.88
应收款项融资			
合同资产			
买入返售金融资产		6,157,265,633.61	4,554,753,373.45
持有待售资产			
金融投资：			
交易性金融资产		30,183,783,267.05	33,427,715,803.55
债权投资			
其他债权投资		16,809,113,164.69	12,435,027,643.90
其他权益工具投资		4,984,656,635.84	1,708,759,456.68
长期股权投资	二十一、1	8,517,363,422.82	8,329,676,572.76
投资性房地产			
固定资产		871,077,558.63	818,817,931.94
在建工程			
使用权资产		440,578,334.69	311,940,495.06
无形资产		238,397,283.53	223,427,054.25
其中：数据资源			
商誉			
递延所得税资产		499,288,825.49	367,418,711.41
其他资产		5,175,251,963.50	3,718,635,036.47
资产总计		151,070,127,746.59	126,640,103,671.20
负债：			
短期借款			
应付短期融资款		11,019,953,614.24	7,085,627,515.59
拆入资金		1,600,000,000.00	1,750,000,000.00
交易性金融负债		1,628,975.34	1,697,627.38
衍生金融负债		523,126,703.98	418,548,579.12
卖出回购金融资产款		26,321,770,730.82	23,139,450,142.42
代理买卖证券款		35,984,018,711.94	29,684,005,761.76
代理承销证券款		798,389,773.64	17,532,450.00
应付职工薪酬	二十一、2	1,459,940,190.75	1,074,331,488.00
应交税费		686,902,418.63	513,639,263.57
应付款项		431,327,108.12	503,337,358.06
合同负债		50,147,978.82	26,301,025.43
持有待售负债			
预计负债			
长期借款			
应付债券		33,799,401,961.23	24,422,208,464.47
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		467,253,611.44	204,846,077.73
递延收益			
递延所得税负债		193,667,879.08	234,525,386.80
其他负债		4,743,337,351.60	5,857,647,789.37

释义

公司简介和
主要财务指标

管理层
讨论与分析

公司治理、
环境和社会

重要事项

股份变动
及股东情况

债券相关
情况

财务报告

证券公
司披露

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
负债合计		118,080,867,009.63	94,933,698,929.70
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		4,573,796,639.00	4,573,796,639.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		16,519,038,914.74	16,519,038,914.74
减：库存股		405,138,429.06	405,138,429.06
其他综合收益		190,939,671.28	381,024,078.80
盈余公积		1,587,288,855.38	1,362,899,559.42
一般风险准备		3,655,349,248.50	3,206,563,568.49
未分配利润		6,867,985,837.12	6,068,220,410.11
所有者权益（或股东权益）合计		32,989,260,736.96	31,706,404,741.50
负债和所有者权益（或股东权益）总计		151,070,127,746.59	126,640,103,671.20

公司负责人：钱文海

主管会计工作负责人：程景东

会计机构负责人：楼敏

合并利润表

2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入		8,840,865,555.59	6,502,821,473.87
利息净收入	七、56	1,292,952,342.89	988,954,960.84
其中：利息收入		2,933,098,729.83	2,511,049,000.35
利息支出		1,640,146,386.94	1,522,094,039.51
手续费及佣金净收入	七、57	4,474,507,525.53	3,611,182,729.51
其中：经纪业务手续费净收入		3,182,041,626.58	2,349,944,749.07
投资银行业务手续费净收入		785,330,001.59	719,771,183.87
资产管理业务手续费净收入		342,357,658.56	393,898,336.42
投资收益（损失以“-”号填列）	七、58	3,015,537,879.40	1,564,788,709.31
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		206,750,633.53	12,500,948.12
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
其他收益	七、60	44,635,082.91	52,997,595.88
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	七、61	-9,841,042.89	246,841,702.48
汇兑收益（损失以“-”号填列）		-2,829,997.69	-1,028,224.85
其他业务收入	七、62	25,127,452.58	38,975,013.35
资产处置收益（损失以“-”号填列）	七、63	776,312.86	108,987.35
二、营业总支出		5,381,487,749.12	4,071,995,394.06
税金及附加	七、64	66,266,693.05	51,463,358.93
业务及管理费	七、65	5,263,747,285.36	3,950,389,031.21
信用减值损失	七、66	35,552,088.89	181,355.55
其他资产减值损失	七、67	9,961,481.61	44,980,011.14
其他业务成本	七、68	5,960,200.21	24,981,637.23
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		3,459,377,806.47	2,430,826,079.81
加：营业外收入	七、69	22,166,158.68	6,774,091.94
减：营业外支出	七、70	21,371,316.18	12,604,787.94
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		3,460,172,648.97	2,424,995,383.81
减：所得税费用	七、71	617,439,883.97	418,052,810.66
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		2,842,732,765.00	2,006,942,573.15
（一）按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		2,842,732,765.00	2,006,942,573.15
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
1. 归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		2,412,423,938.67	1,931,881,941.85
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		430,308,826.33	75,060,631.30
六、其他综合收益的税后净额	七、72	-30,337,091.96	354,300,739.40
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-45,457,129.11	352,562,518.98
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		296,046,069.87	110,032,387.72
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动		296,046,069.87	110,032,387.72
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-341,503,198.98	242,530,131.26
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		-163,392.12	
2. 其他债权投资公允价值变动		-329,143,136.35	235,707,840.67
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4. 其他债权投资信用损失准备		373,491.90	2,140,135.29
5. 现金流量套期储备			
6. 外币财务报表折算差额		-12,570,162.41	4,682,155.30
7. 其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		15,120,037.15	1,738,220.42
七、综合收益总额		2,812,395,673.04	2,361,243,312.55
归属于母公司所有者的综合收益总额		2,366,966,809.56	2,284,444,460.83
归属于少数股东的综合收益总额		445,428,863.48	76,798,851.72
八、每股收益：	二十二、2		
（一）基本每股收益（元/股）		0.53	0.49
（二）稀释每股收益（元/股）		0.53	0.46

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

公司负责人：钱文海

主管会计工作负责人：程景东

会计机构负责人：楼敏

释义

主要财务指标

管理层讨论与分析

公司治理、环境和社会

重要事项

股份变动及股东情况

债券相关情况

财务报告

信息披露

母公司利润表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业总收入		6,501,529,860.10	5,086,348,284.98
利息净收入	二十一、3	1,029,377,241.91	732,800,481.71
其中：利息收入		2,408,496,109.23	2,228,981,787.63
利息支出		1,379,118,867.32	1,496,181,305.92
手续费及佣金净收入	二十一、4	3,422,396,042.63	2,587,028,008.69
其中：经纪业务手续费净收入		2,579,616,195.43	1,843,096,762.73
投资银行业务手续费净收入		761,591,899.16	699,397,034.20
资产管理业务手续费净收入			
投资收益（损失以“-”号填列）	二十一、5	1,922,614,573.81	1,326,019,951.64
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		61,492,739.21	7,814,168.43
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
其他收益		21,078,260.93	41,946,005.42
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	二十一、6	90,780,867.28	382,156,787.92
汇兑收益（损失以“-”号填列）		-1,043,171.28	512,493.93
其他业务收入		15,967,330.70	15,789,816.46
资产处置收益（损失以“-”号填列）		358,714.12	94,739.21
二、营业总支出		3,996,873,553.23	3,042,079,023.26
税金及附加		50,005,802.23	40,941,230.29
业务及管理费	二十一、7	3,918,628,499.41	3,017,948,833.10
信用减值损失		26,990,798.41	-18,241,010.12
其他资产减值损失			
其他业务成本		1,248,453.18	1,429,969.99
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		2,504,656,306.87	2,044,269,261.72
加：营业外收入		145,804.38	576,950.00
减：营业外支出		11,522,830.64	8,980,459.74
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		2,493,279,280.61	2,035,865,751.98
减：所得税费用		395,059,172.68	333,101,633.32
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		2,098,220,107.93	1,702,764,118.66
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		2,098,220,107.93	1,702,764,118.66
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
六、其他综合收益的税后净额		-44,411,555.84	347,880,363.68
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		283,484,844.73	110,032,387.72
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动		283,484,844.73	110,032,387.72
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-327,896,400.57	237,847,975.96
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		153,573.58	
2. 其他债权投资公允价值变动		-328,470,166.78	235,707,840.67
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4. 其他债权投资信用损失准备		420,192.63	2,140,135.29
5. 现金流量套期储备			
6. 外币财务报表折算差额			
7. 其他			
七、综合收益总额		2,053,808,552.09	2,050,644,482.34
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）			
（二）稀释每股收益（元/股）			

公司负责人：钱文海

主管会计工作负责人：程景东

会计机构负责人：楼敏

合并现金流量表

2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金			
为交易目的而持有的金融资产净减少额		5,413,330,503.63	6,269,377,514.19
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金		9,391,184,410.37	7,850,616,468.49
拆入资金净增加额		850,000,000.00	
返售业务资金净减少额			2,248,531,132.85
回购业务资金净增加额		2,586,474,200.00	
代理买卖证券收到的现金净额		7,721,150,401.36	9,651,877,720.86
收到其他与经营活动有关的现金	七、73 (1)	9,047,924,788.65	5,730,276,708.13
经营活动现金流入小计		35,010,064,304.01	31,750,679,544.52
拆入资金净减少额			200,000,000.00
回购业务资金净减少额			1,435,705,377.90
融出资金净增加额		9,537,315,360.61	4,350,669,544.97
为交易目的而持有的金融资产净增加额			
拆出资金净增加额			
返售业务资金净增加额		1,306,121,625.48	
支付利息、手续费及佣金的现金		854,149,080.23	697,125,013.88
支付给职工及为职工支付的现金		3,228,639,628.65	2,606,128,543.30
支付的各项税费		1,319,739,260.59	727,647,846.39
支付其他与经营活动有关的现金	七、73 (1)	22,053,844,100.27	15,445,802,862.57
经营活动现金流出小计		38,299,809,055.83	25,463,079,189.01
经营活动产生的现金流量净额		-3,289,744,751.82	6,287,600,355.51
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		62,000,000.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		804,766.01	302,555.71
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	七、73 (2)	7,223,792,876.77	
投资活动现金流入小计		7,286,597,642.78	302,555.71
投资支付的现金	七、73 (2)		4,651,492,742.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		495,654,434.31	286,499,841.54
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		495,654,434.31	4,937,992,584.04
投资活动产生的现金流量净额		6,790,943,208.47	-4,937,690,028.33
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		2,527,712,086.50	1,298,421,999.33
发行债券收到的现金		40,834,660,000.00	18,743,270,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		43,362,372,086.50	20,041,691,999.33
偿还债务支付的现金		28,567,294,439.33	11,366,479,414.10
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,832,166,883.24	1,327,408,804.48
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		236,655,168.11	
支付其他与筹资活动有关的现金	七、73 (3)	237,964,606.09	160,536,173.76
筹资活动现金流出小计		30,637,425,928.66	12,854,424,392.34
筹资活动产生的现金流量净额		12,724,946,157.84	7,187,267,606.99
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-19,359,628.38	6,420,375.72
五、现金及现金等价物净增加额		16,206,784,986.11	8,543,598,309.89
加：期初现金及现金等价物余额		45,684,141,692.59	37,140,543,382.70
六、期末现金及现金等价物余额		61,890,926,678.70	45,684,141,692.59

公司负责人：钱文海

主管会计工作负责人：程景东

会计机构负责人：楼敏

释义

公司
简介和
主要
财务
指标

管理
层
讨论
与
分析

公
司
治
理
、
环
境
和
社
会

重
要
事
项

股
份
变
动
及
股
东
情
况

债
券
相
关
情
况

财
务
报
告

证
券
公
司
信
息
披
露

母公司现金流量表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金			
为交易目的而持有的金融资产净减少额		4,184,381,920.57	5,636,030,414.59
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金		7,733,017,832.27	6,348,812,058.41
拆入资金净增加额			
返售业务资金净减少额			2,277,311,800.00
回购业务资金净增加额		3,184,479,000.00	
代理买卖证券收到的现金净额		6,300,012,950.18	9,654,454,683.99
收到其他与经营活动有关的现金		818,142,618.62	331,010,246.58
经营活动现金流入小计		22,220,034,321.64	24,247,619,203.57
拆入资金净减少额		150,000,000.00	200,000,000.00
回购业务资金净减少额			1,413,181,700.00
融出资金净增加额		8,787,469,975.98	4,355,902,474.83
为交易目的而持有的金融资产净增加额			
拆出资金净增加额			
返售业务资金净增加额		1,609,618,800.00	
支付利息、手续费及佣金的现金		656,651,392.70	690,039,013.01
支付给职工及为职工支付的现金		2,505,639,342.23	2,159,040,389.93
支付的各项税费		861,009,888.49	377,867,861.93
支付其他与经营活动有关的现金		10,555,065,561.31	6,676,974,406.15
经营活动现金流出小计		25,125,454,960.71	15,873,005,845.85
经营活动产生的现金流量净额		-2,905,420,639.07	8,374,613,357.72
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		144,458,624.28	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		388,799.66	300,841.82
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		144,847,423.94	300,841.82
投资支付的现金		913,052,598.96	4,786,755,082.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		358,697,294.11	258,670,400.37
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		1,271,749,893.07	5,045,425,482.87
投资活动产生的现金流量净额		-1,126,902,469.13	-5,045,124,641.05
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金		37,432,080,000.00	18,743,270,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		37,432,080,000.00	18,743,270,000.00
偿还债务支付的现金		24,189,400,000.00	10,314,447,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,462,682,844.97	1,312,437,853.00
支付其他与筹资活动有关的现金		142,887,598.11	134,794,916.04
筹资活动现金流出小计		25,794,970,443.08	11,761,679,769.04
筹资活动产生的现金流量净额		11,637,109,556.92	6,981,590,230.96
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额			
加：期初现金及现金等价物余额		35,578,555,338.05	25,267,476,390.42
六、期末现金及现金等价物余额			
		43,183,341,786.77	35,578,555,338.05

公司负责人：钱文海

主管会计工作负责人：程景东

会计机构负责人：楼敏

合并所有者权益变动表

2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度								
	实收资本 (或股本)	其他权益工具 优先股 永续债 其他	资本公积	归属于母公司所有者权益 减：库存股 其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	4,573,796,639.00	17,116,158,572.22	405,138,429.06	403,204,490.61	1,362,899,559.42	3,634,473,848.72	8,507,410,351.22	1,331,581,169.51	36,524,386,201.64
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	4,573,796,639.00	17,116,158,572.22	405,138,429.06	403,204,490.61	1,362,899,559.42	3,634,473,848.72	8,507,410,351.22	1,331,581,169.51	36,524,386,201.64
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)			-191,129,980.79	224,389,295.96	523,572,493.47	1,039,182,444.29		9,208,830,177.50	10,804,844,430.43
(一) 综合收益总额			-45,457,129.11			2,412,423,938.67		445,428,863.48	2,812,395,673.04
(二) 所有者投入和 减少资本									
1. 所有者投入的普 通股									
2. 其他权益工具持 有者投入资本									
3. 股份支付计入所 有者权益的金额									
4. 其他									
(三) 利润分配			209,822,010.79	494,437,923.13	-1,475,212,490.55			-236,655,168.11	-1,007,607,724.74
1. 提取盈余公积			209,822,010.79						
2. 提取一般风险准 备				494,437,923.13	-494,437,923.13				
3. 对所有者(或股东) 的分配									
4. 其他									
(四) 所有者权益内 部结转			-145,672,851.68	14,567,285.17	29,134,570.34	101,970,996.17			
1. 资本公积转增资 本(或股本)									
2. 盈余公积转增资 本(或股本)									
3. 盈余公积弥补亏 损									
4. 设定受益计划变 动额结转留存收益									
5. 其他综合收益结 转留存收益									
6. 其他									
(五) 其他									
四、本年年末余额	4,573,796,639.00	17,116,158,572.22	405,138,429.06	212,074,509.82	1,587,288,855.38	4,158,046,342.19	9,546,592,795.51	10,540,411,347.01	47,329,230,632.07
									9,000,056,482.13
									9,000,056,482.13

信息披露

财务报告

债券相关情况

及股东情况

重要事项

公司治理、
环境和社会

讨论与
分析

公司治理和
主要财务指标

释义

项目	2024 年度									
	归属于母公司所有者权益			少数股东权益		所有者权益合计				
	实收资本 (或股本)	其他权益工具 优先股 永续债 其他	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润			
一、上年年末余额	3,878,194,249.00	683,759,003.61	10,471,231,003.17	405,138,429.06	50,641,971.63	1,192,623,147.55	3,278,983,046.19	7,866,124,233.80	1,254,782,317.79	28,271,200,543.68
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	3,878,194,249.00	683,759,003.61	10,471,231,003.17	405,138,429.06	50,641,971.63	1,192,623,147.55	3,278,983,046.19	7,866,124,233.80	1,254,782,317.79	28,271,200,543.68
三、本年增减变动金额										
（减少以“－”号填列）	695,602,390.00	-683,759,003.61	6,644,927,569.05		352,562,518.98	170,276,411.87	355,490,802.53	641,286,117.42	76,798,851.72	8,253,185,657.96
（一）综合收益总额					352,562,518.98				1,931,881,941.85	76,798,851.72
（二）所有者投入和减少资本	695,602,390.00	-683,759,003.61	6,644,927,569.05							6,656,770,955.44
1. 所有者投入的普通股	695,602,390.00		6,644,927,569.05							7,340,529,959.05
2. 其他权益工具持有者投入资本		-683,759,003.61								-683,759,003.61
3. 股份支付计入所有者权益的金额										
4. 其他										
（三）利润分配						170,276,411.87	355,490,802.53	-1,290,595,824.43		-764,828,610.03
1. 提取盈余公积						170,276,411.87		-170,276,411.87		
2. 提取一般风险准备							355,490,802.53	-355,490,802.53		
3. 对所有者（或股东）的分配								-764,828,610.03		-764,828,610.03
4. 其他										
（四）所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本（或股本）										
2. 盈余公积转增资本（或股本）										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 设定受益计划变动额结转留存收益										
5. 其他综合收益结转留存收益										
6. 其他										
四、本年年末余额	4,573,796,639.00		17,116,158,572.22	405,138,429.06	403,204,490.61	1,362,899,559.42	3,634,473,848.72	8,507,410,351.22	1,331,581,169.51	36,524,386,201.64

公司负责人：钱文海

主管会计工作负责人：程景东

会计机构负责人：楼敏

母公司所有者权益变动表

2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度								
	实收资本 (或股本)	其他权益工具 优先股 永续债 其他	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	4,573,796,639.00		16,519,038,914.74	405,138,429.06	381,024,078.80	1,362,899,559.42	3,206,563,568.49	6,068,220,410.11	31,706,404,741.50
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	4,573,796,639.00		16,519,038,914.74	405,138,429.06	381,024,078.80	1,362,899,559.42	3,206,563,568.49	6,068,220,410.11	31,706,404,741.50
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)					-190,084,407.52	224,389,295.96	448,785,680.01	799,765,427.01	1,282,855,995.46
(一) 综合收益总额					-44,411,555.84			2,098,220,107.93	2,053,808,552.09
(二) 所有者投入和减少资本									
1. 所有者投入的普通股									
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入所有者权益的金额									
4. 其他									
(三) 利润分配									
1. 提取盈余公积					209,822,010.79		419,651,109.67	-1,400,425,677.09	-770,952,556.63
2. 提取一般风险准备					209,822,010.79			-209,822,010.79	
3. 对所有者 (或股东) 的分配							419,651,109.67	-419,651,109.67	
4. 其他								-770,952,556.63	-770,952,556.63
(四) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本 (或股本)					-145,672,851.68	14,567,285.17	29,134,570.34	101,970,996.17	
2. 盈余公积转增资本 (或股本)									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 设定受益计划变动额结转留存收益									
5. 其他综合收益结转留存收益					-145,672,851.68	14,567,285.17	29,134,570.34	101,970,996.17	
6. 其他									
四、本年年末余额	4,573,796,639.00		16,519,038,914.74	405,138,429.06	190,939,671.28	1,587,288,855.38	3,655,349,248.50	6,867,985,837.12	32,989,260,736.96

信息披露

债券相关情况

股份变动及股东情况

重要事项

公司治理、环境和社

管理与分析

公司简介和主要财务指标

释义

项目	2024 年度										
	实收资本 (或股本)	优先股	永续债	其他权益工具 其他	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	3,878,194,249.00		683,759,003.61	9,874,111,345.69	405,138,429.06	33,143,715.12	1,192,623,147.55	2,866,010,744.75	5,641,114,137.09	23,763,817,913.75	
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	3,878,194,249.00		683,759,003.61	9,874,111,345.69	405,138,429.06	33,143,715.12	1,192,623,147.55	2,866,010,744.75	5,641,114,137.09	23,763,817,913.75	
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	695,602,390.00		-683,759,003.61	6,644,927,569.05		347,880,363.68	170,276,411.87	340,552,823.74	427,106,273.02	7,942,586,827.75	
(一) 综合收益总额						347,880,363.68		1,702,764,118.66		2,050,644,482.34	
(二) 所有者投入和减少资本	695,602,390.00		-683,759,003.61	6,644,927,569.05						6,656,770,955.44	
1. 所有者投入的普通股	695,602,390.00			6,644,927,569.05						7,340,529,959.05	
2. 其他权益工具持有者投入资本			-683,759,003.61							-683,759,003.61	
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配							170,276,411.87	340,552,823.74	-1,275,657,845.64	-764,828,610.03	
1. 提取盈余公积							170,276,411.87		-170,276,411.87		
2. 提取一般风险准备								340,552,823.74			
3. 对所有者(或股东)的分配									-764,828,610.03	-764,828,610.03	
4. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
四、本年年末余额	4,573,796,639.00			16,519,038,914.74	405,138,429.06	381,024,078.80	1,362,899,559.42	3,206,563,568.49	6,068,220,410.11	31,706,404,741.50	

公司负责人：钱文海

主管会计工作负责人：程景东

会计机构负责人：楼敏

三、公司基本情况

1、公司概况

适用 不适用

浙商证券股份有限公司（以下简称公司或本公司）系经中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）批准，由浙商证券有限责任公司改制设立，于 2012 年 9 月 12 日在浙江省工商行政管理局登记注册，总部位于浙江省杭州市。公司现持有统一社会信用代码为 91330000738442972K 的营业执照，注册资本 4,573,796,639.00 元，股份总数 4,573,796,639 股（每股面值 1 元）。其中，无限售条件的流通股份 A 股 4,573,796,639 股。公司股票于 2017 年 6 月 26 日在上海证券交易所挂牌交易。

本公司属证券行业。主要经营活动：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品；证券投资基金托管；中国证监会批准的其他业务。

本财务报表业经公司 2026 年 4 月 16 日第四届董事会第四十四次会议批准对外报出。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

2、持续经营

适用 不适用

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

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

适用 不适用

本公司根据实际生产经营特点针对金融工具减值、固定资产折旧、无形资产摊销、收入确认等交易或事项制定了具体会计政策和会计估计。

1、遵循企业会计准则的声明

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

2、会计期间

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、营业周期

适用 不适用

4、记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

5、重要性标准确定方法和选择依据

适用 不适用

重要性，是指在合理预期下，财务报表某项目的省略或错报会影响使用者据此作出经济决策的，该项目具有重要性。本公司根据本集团所处的具体环境，从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。判断项目性质的重要性时，本公司主要考虑该项目在性质上是否属于企业日常活动、是否显著影响本集团的财务状况、经营成果和现金流量等因素；判断项目金额大小的重要性，本公司考虑该项目金额占资产总额、负债总额、股东权益、营业收入、营业成本、净利润、综合收益总额等直接相关项目金额的比重或所属报表示列项目金额的比重。

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

适用 不适用

1. 同一控制下企业合并的会计处理方法

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

释义

公司简介和
主要财务指标

管理层
讨论与分析

公司治理、
环境和社会

重要事项

股份变动
及股东情况

债券相关
情况

财务报告

证券公
司披露

2. 非同一控制下企业合并的会计处理方法

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

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

适用 不适用

1. 控制的判断

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

2. 合并财务报表的编制方法

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

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

适用 不适用

1. 合营安排分为共同经营和合营企业。

2. 当公司为共同经营的合营方时，确认与共同经营中利益份额相关的下列项目：

- (1) 确认单独所持有的资产，以及按持有份额确认共同持有的资产；
- (2) 确认单独所承担的负债，以及按持有份额确认共同承担的负债；
- (3) 确认出售公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- (4) 按公司持有份额确认共同经营因出售资产所产生的收入；
- (5) 确认单独所发生的费用，以及按公司持有份额确认共同经营发生的费用。

9、现金及现金等价物的确定标准

现金等价物是指企业持有的期限短（一般指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

10、外币业务和外币报表折算

适用 不适用

1. 外币业务折算

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

2. 外币财务报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的当期平均汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，计入其他综合收益。

11、金融工具

(1) 金融资产及其他项目预期信用损失确认与计量

适用 不适用

1. 金融资产和金融负债的分类

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

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

2. 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

(1) 金融资产和金融负债的确认依据和初始计量方法

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

(2) 金融资产的后续计量方法

1) 以摊余成本计量的金融资产

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

2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

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

3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

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

4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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

(3) 金融负债的后续计量方法

1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

2) 金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债

按照《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》相关规定进行计量。

3) 不属于上述 1) 或 2) 的财务担保合同，以及不属于上述 1) 并以低于市场利率贷款的贷款承诺

在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：① 按照金融工具的减值规定确定的损失准备金额；② 初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》相关规定所确定的累计摊销额后的余额。

4) 以摊余成本计量的金融负债

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

(4) 金融资产和金融负债的终止确认

1) 当满足下列条件之一时，终止确认金融资产：

① 收取金融资产现金流量的合同权利已终止；

② 金融资产已转移，且该转移满足《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》关于金融资产终止确认的规定。

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

3. 金融资产转移的确认依据和计量方法

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

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）所转移金融资产在终止确认日的账面价值；（2）因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以

释义

公司简介和主要财务指标

管理层讨论与分析

公司治理、环境和社

重要事项

股份变动及股东情况

债券相关情况

财务报告

证券公司信息披露

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

4. 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

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

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

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

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

5. 金融工具减值

(1) 金融工具减值计量和会计处理

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(2) 按组合评估预期信用风险并采用三阶段模型计量预期信用损失的金融工具

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
融出资金	履约保障比例和账户是否逾期	参考历史信用损失经验,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,通过违约风险敞口和未来12个月内或整个存续期预期信用损失率,计算预期信用损失
买入返售金融资产——股票质押式回购业务	股票质押合约规定的具体最低及预警履约保障比例	参考历史信用损失经验,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,通过违约风险敞口和未来12个月内或整个存续期预期信用损失率,计算预期信用损失
其他债权投资	外部评级、市场价格信息及违约概率等	参考历史信用损失经验,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,通过违约风险敞口和未来12个月内或整个存续期预期信用损失率,计算预期信用损失
其他资产——其他应收款	账龄组合	参考历史信用损失经验,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,通过违约风险敞口和未来12个月内或整个存续期预期信用损失率,计算预期信用损失

1) 风险阶段划分标准

① 公司对融出资金根据以下履约保障比例和账户是否逾期进行风险阶段划分：

风险阶段划分	风险等级	划分标准
阶段一	正常	履约保障比例 $\geq 150\%$
阶段二	预警	$130\% \leq \text{履约保障比例} < 150\%$
阶段三	违约	履约保障比例 $< 130\%$ 或账户逾期

② 公司对买入返售金融资产的股票质押式回购业务按股票质押合约规定的具体最低及预警履约保障比例进行风险阶段划分：

风险阶段划分	风险等级	划分标准
阶段一	正常	履约保障比例 \geq 预警履约保障比例 +35%
阶段二	预警	最低履约保障比例 \leq 履约保障比例 $<$ 预警履约保障比例 +35%
阶段三	违约	履约保障比例 $<$ 最低履约保障比例或账户逾期

公司股票质押式回购业务针对质押股份性质实行差异化管理，原则上流通股的预警履约保障比例不低于 160%、最低履约保障比例不低于 140%；限售股的预警履约保障比例不低于 170%、最低履约保障比例不低于 150%。具体每笔业务视项目综合风险评估情况，在业务合同中约定履约保障措施。

③ 公司对其他债权投资根据债券外部评级、市场价格信息、违约概率等进行风险阶段划分：

项目	风险阶段划分	划分标准
一般情况	阶段一	在资产负债表日，若债券的主体隐含评级不低于初始确认隐含评级，或不低于低信用风险阈值（AA）
	阶段二	若债券的主体隐含评级低于初始确认隐含评级，且低于低信用风险阈值（AA）
	阶段三	若债券的主体隐含评级下调至 C，或出现其他认定为违约的情形
特殊情况	不进入三阶段划分	初始确认时，发行人中债市场隐含评级为 C
其他		国债、央票和政策性金融债不提供减值

2) 融出资金和买入返售金融资产的股票质押式回购业务计量预期信用损失的具体方法

① 第一二阶段减值计提方法

违约概率 - 违约损失率方法：第一二阶段使用违约概率 - 违约损失率模型计量预期信用损失，根据不同风险水平的资产或资产组合的违约风险敞口（EAD）、历史实际违约概率（PD）、违约损失率（LGD）及前瞻性因子等参数计量预期信用损失并进行减值计提，其中计提减值的违约风险敞口为在不同履约保障比例下的本金与应收利息之和，历史实际违约概率（PD）基于迁徙率或滚动率转换得到或通过外部评级的内部主标尺映射并经前瞻性调整得到，违约损失率（LGD）基于历史违约损失率或外部违约损失率并经调整后得到。

② 第三阶段减值计提方法

公司综合评估每笔信用业务的可收回金额，评估时考虑的因素包括但不限于定性指标如融资人信用状况及还款能力、其他担保资产价值情况、第三方提供连带担保等其他增信措施等，和定量指标如担保物的相关情况，并结合项目的担保物总估值、履约保障比等指标，对项目进行减值测算，并计提相应的减值准备。

(3) 采用简化计量方法，按组合计量预期信用损失的金融工具

1) 具体组合及计量预期信用损失的方法

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收款项	账龄组合	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失

2) 应收款项——账龄组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表

账龄	应收款项预期信用损失率（%）
1 年以内（含，下同）	0.50
1-2 年	10.00
2-3 年	20.00
3 年以上	50.00

6. 金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不相互抵销。但同时满足下列条件的，公司以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

(1) 公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；(2) 公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

不满足终止确认条件的金融资产转移，公司不对已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

释义

公司
简介和
主要
财务
指标

管理
层
讨论
与
分析

公
司
治
理
、
环
境
和
社
会

重
要
事
项

股
份
变
动
及
股
东
情
况

债
券
相
关
情
况

财
务
报
告

证
券
公
司
信
息
披
露

12、贵金属

适用 不适用

13、应收款项

(1) 应收款项的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

详见本附注五、11。

14、应收款项融资

适用 不适用

15、合同资产

(1) 合同资产的确认方法及标准

适用 不适用

(2) 合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

16、持有待售资产

适用 不适用

17、债权投资

(1) 债权投资预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

18、其他债权投资

(1) 其他债权投资预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

详见本附注五、11。

19、长期股权投资

适用 不适用

1. 共同控制、重大影响的判断

按照相关约定对某项安排存在共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

2. 投资成本的确定

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

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

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

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

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

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

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

3. 后续计量及损益确认方法

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

4. 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

(1) 是否属于“一揽子交易”的判断原则

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

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

(2) 不属于“一揽子交易”的会计处理

1) 个别财务报表

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

2) 合并财务报表

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

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

(3) 属于“一揽子交易”的会计处理

1) 个别财务报表

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

2) 合并财务报表

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

20、投资性房地产

不适用

21、固定资产

(1) 确认条件

适用 不适用

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

(2) 折旧方法

适用 不适用

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	平均年限法	20-50	5	4.75-1.90
电子设备	平均年限法	3-5	5	31.67-19.00
运输工具	平均年限法	5	4-5	19.20-19.00
通用设备	平均年限法	5	5	19.00
其他设备	平均年限法	5	5	19.00

22、在建工程

适用 不适用

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

释义

公司简介和
主要财务指标

管理层
讨论与分析

公司治理、
环境和社会

重要事项

股份变动
及股东情况

债券相关情
况

财务报告

证券公
司披露
信息

实际成本计量。

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

23、借款费用

适用 不适用

1. 借款费用资本化的确认原则

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

2. 借款费用资本化期间

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

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

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

3. 借款费用资本化金额

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

24、无形资产

(1) 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

适用 不适用

1. 无形资产包括软件使用权、交易席位费和其他等，按成本进行初始计量。

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

项目	使用寿命及其确定依据	摊销方法
软件使用权	按预计受益期限确定为 2-5 年	平均年限法
交易席位费	按预计受益期限确定为 10 年	平均年限法
其他	按预计受益期限确定为 5-10 年	平均年限法

(2) 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

适用 不适用

内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。划分研究阶段和开发阶段的标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

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

25、长期资产减值

适用 不适用

对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产和使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

26、长期待摊费用

√适用 □不适用

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

27、附回购条件的资产转让

√适用 □不适用

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

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

28、合同负债

√适用 □不适用

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

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

公司将已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务作为合同负债列示。

29、职工薪酬

(1) 短期薪酬的会计处理方法

√适用 □不适用

1. 职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

2. 短期薪酬的会计处理方法

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

(2) 离职后福利的会计处理方法

√适用 □不适用

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

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

(2) 对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

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

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

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

(3) 辞退福利的会计处理方法

√适用 □不适用

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

(4) 其他长期职工福利的会计处理方法

√适用 □不适用

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

释义

公司
简介和
主要
财务
指标

管理
层
讨论
与
分析

公司
治理
、
环境
和
社会

重要
事项

股份
变动
及
股东
情况

债券
相关
情况

财务
报告

证券
公司
信息
披露

30、预计负债

适用 不适用

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

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

31、股份支付

适用 不适用

32、优先股、永续债等其他金融工具

适用 不适用

根据金融工具相关准则和《金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定》（财会〔2014〕13号），对发行的可转换公司债券等金融工具，公司依据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融资产、金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该等金融工具或其组成部分分类为金融资产、金融负债或权益工具。

在资产负债表日，对于归类为权益工具的金融工具，其利息支出或股利分配作为公司的利润分配，其回购、注销等作为权益的变动处理；对于归类为金融负债的金融工具，其利息支出或股利分配按照借款费用进行处理，其回购或赎回产生的利得或损失等计入当期损益。

33、回购本公司股份

适用 不适用

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

34、收入

(1) 收入确认和计量所采用的会计政策

适用 不适用

1. 收入确认原则

于合同开始日，公司对合同进行评估，识别合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行。

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

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

2. 收入计量原则

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

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

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

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

3. 收入确认的具体方法

(1) 利息收入

对于所有以摊余成本计量的金融工具及以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产中计息的金融工具，利息收入以实际利率计量。实际利率是指按金融工具的预计存续期间将其预计未来现金流入或流出折现至该金融资产账面余额或金融负债摊余成本的利率。实际利率的计算需要考虑金融工具的合同条款（例如提前还款权）并且包括所有归属于实际利率组成部分的费用和所有交易成本，但不包括预期信用损失。

公司根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入并列报为“利息收入”，但下列情况除外：（1）对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入；（2）对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，按照该金融资产的摊余成本（即，账面余额扣除预期信用损失准备之后的净额）和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，并且这一改善在客观上可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系，转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

(2) 手续费及佣金收入

1) 经纪业务手续费收入

代理买卖证券手续费收入、期货经纪业务手续费收入在交易日确认收入。

2) 投资银行业务手续费收入

证券承销业务收入，按承销方式分别确认收入：①采用全额包销方式的，将证券转售给投资者时，按发行价格抵减承购价确认收入；②采用余额包销、代销方式的，代发行证券的手续费收入在发行期结束后，与发行人结算发行价款时确认。

保荐业务和财务顾问业务在履行了合同中的履约义务，客户取得相关商品控制权时确认收入。

3) 资产管理和基金管理业务手续费收入

对受托客户资产管理业务和基金管理业务，在资产管理合同到期或基金到期或者定期与委托单位结算收益或损失时，按合同规定收益分成方式和比例计算的应该享有的收益或承担的损失，确认为受托投资管理手续费及佣金收入。

4) 投资咨询业务收入

投资咨询业务在履行了合同中的履约义务，客户取得相关商品控制权时确认收入。

5) 代兑付债券业务收入

公司接受委托对委托方发行的债券到期进行兑付时，在代兑付债券业务提供的相关服务完成时确认收入。

(3) 投资收益

公司持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产期间取得的股息或现金股利确认为当期收益；处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产时其公允价值与初始入账金额之间的差额，确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。处置以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产时，取得的价款与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额的和与该金融资产账面价值的差额，计入投资收益。

(4) 其他业务收入

其他业务收入反映公司从事除证券经营业务以外的其他业务实现的收入，包括出租固定资产、出租无形资产等实现的收入、投资性房地产取得的租金收入。租赁收入确定方法详见本附注五、39 之说明。

(2) 同类业务采用不同经营模式导致收入确认会计政策存在差异的情况

适用 不适用

35、合同成本

适用 不适用

36、利润分配

适用 不适用

公司当年实现的税后利润，按以下顺序分配：1. 弥补上一年度的亏损。2. 按净利润的 10% 提取一般风险准备。3. 按净利润的 10% 提取法定盈余公积金。4. 按净利润的 10% 提取交易风险准备。5. 提取任意盈余公积金。6. 支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东会决定。公司一般风险准备金按照中国证监会规定的比例提取，一般风险准备金余额达到注册资本的百分之五十的，可不再提取。公司不在弥补公司亏损和提取一般风险准备金、法定公积金、交易风险准备金之前向股东分配利润。

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的利润，不确认为资产负债表日的负债，在本财务报表附注资产负债表日后事项中披露。

释义

公司
简介和
主要
财务
指标

管理
层
讨论
与
分析

公司
治理
、
环境
和
社会

重要
事项

股份
变动
及
股东
情况

债券
相关
情况

财务
报告

证券
公司
信息
披露

37、政府补助

(1) 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

√适用 □不适用

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

(2) 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

√适用 □不适用

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

38、递延所得税资产 / 递延所得税负债

√适用 □不适用

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

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

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

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

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

39、租赁

√适用 □不适用

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

在合同开始日，本公司评估合同是否为租赁或者包含租赁。如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

合同中同时包含多项单独租赁的，承租人和出租人将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，承租人和出租人将租赁和非租赁部分进行分拆。

作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

√适用 □不适用

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

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

作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

√适用 □不适用

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

(1) 经营租赁

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

(2) 融资租赁

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

公司取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

40、融资融券业务

适用 不适用

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

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

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

公司对客户融资融券并代客户买卖证券时，作为证券经纪业务进行会计处理。

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

41、资产证券化业务

适用 不适用

42、其他重要的会计政策和会计估计

适用 不适用

1. 公允价值

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本公司以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本公司假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本公司在计量日能够进入的交易市场。

本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力，优先使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中有类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利益和收益率曲线等；第三层次输入值，是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据做出的财务预测等。每个资产负债表日，本公司对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

2. 客户交易结算资金

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

3. 证券承销业务

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

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

4. 客户资产管理业务

公司客户资产管理业务分为定向资产管理业务、集合资产管理业务、专项资产管理业务和公开募集证券投资基金管理业务等。

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

除按规定纳入合并财务报表范围的资产管理业务外，其他资产管理业务形成的资产和负债不在公司资产负债表内反映，在财务报表附

释义

公司简介和
主要财务指标管理层
讨论与分析公司治理、
环境和社会

重要事项

股份变动
及股东情况债券相关情
况

财务报告

证券公司
信息披露

注中列示，详见本财务报表附注七、57 之说明。

5. 转融通业务

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

6. 发起设立或发行产品业务核算方法

公司发起设立资产管理分级产品，并以自有资金认购次级部分，依据管理层持有意图，通过相关金融资产科目核算自有资金认购部分，并根据承担风险的程度，确认相应的预计负债。

向客户发行的各类产品（非资产管理产品），通过产品销售合同等文件或交易模式等方法，承诺或保证本金安全的，判断该项业务的实质，如属于融资业务的，纳入资产负债表核算。

7. 期货客户保证金的管理与核算方法

客户缴存的保证金全额存入本公司指定的结算银行，单独立户管理，按每一客户开设保证金账户进行明细核算。对客户委托的交易，控制在客户存入保证金所允许的风险范围内，并根据当日结算的浮动盈亏，调整客户保证金存款账户余额。

8. 期货质押品的管理与核算方法

接受客户因追加保证金而缴入的质押品，其中上市流通的国债按市值折价的比率不低于 10% 折价。在客户发生损失而客户不能及时追加保证金时，本公司按协议规定强制平仓，并依法处置质押品，其处置质押品所得收入，用以弥补损失后，多余部分返还客户。

9. 期货实物交割的管理与核算方法

在期货合约到期时，根据各期货交易所制订的规则和程序进行实物交割，分别按照买入交割和卖出交割的实际发生额核算。

10. 一般风险准备金和交易风险准备金

公司按当年实现净利润的 10% 分别计提一般风险准备金和交易风险准备金。

11. 分部报告

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

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

12. 重要的会计估计中所采用的关键假设和不确定因素

本公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的实际结果可能与本公司管理层当前的估计存在差异，进而造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。本公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。于资产负债表日，本公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

(1) 租赁的分类

本公司作为出租人时，根据《企业会计准则第 21 号——租赁》的规定，将租赁归类为经营租赁和融资租赁，在进行归类时，管理层需要对是否已将与租出资产所有权有关的全部风险和报酬实质上转移给承租人作出分析和判断。

(2) 金融工具的减值

本公司采用预期信用损失模型对以摊余成本计量的应收款项及债权投资、合同资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收款项融资及其他债权投资等的减值进行评估。运用预期信用损失模型涉及管理层的重大判断和估计。预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。本公司考虑历史统计数据的定量分析及前瞻性信息，建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型。实际的金融工具减值结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响金融工具的账面价值及信用减值损失的计提或转回。

(3) 非金融非流动资产减值

本公司于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作

出重大判断。本公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

本公司至少每年评估商誉是否发生减值，要求对分配了商誉的资产组的使用价值进行估计。估计使用价值时，本公司需要估计未来来自资产组的现金流量，同时选择恰当的折现率计算未来现金流量的现值。

(4) 折旧和摊销

本公司对采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

(5) 递延所得税资产

在很可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，本公司就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要本公司管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

(6) 所得税

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

(7) 预计负债

本公司根据合约条款、现有知识及历史经验，对产品质量保证、预计合同亏损、延迟交货违约金等估计并计提相应准备。在该等或有事项已经形成一项现时义务，且履行该等现时义务很可能导致经济利益流出本公司的情况下，本公司对或有事项按履行相关现时义务所需支出的最佳估计数确认为预计负债。预计负债的确认和计量在很大程度上依赖于管理层的判断。在进行判断过程中本公司需评估该等或有事项相关的风险、不确定性及货币时间价值等因素。

其中，本公司会就出售、维修及改造所售商品向客户提供的售后质量维修承诺预计负债。预计负债时已考虑本公司近期的维修经验数据，但近期的维修经验可能无法反映将来的维修情况。这项准备的任何增加或减少，均可能影响未来年度的损益。

(8) 公允价值计量

本公司的某些资产和负债在财务报表中按公允价值计量。在对某项资产或负债的公允价值作出估计时，本公司采用可获得的可观察市场数据；如果无法获得第一层次输入值，则聘用第三方有资质的评估机构进行估值，在此过程中本公司管理层与其紧密合作，以确定适当的估值技术和相关模型的输入值。在确定各类资产和负债的公允价值的过程中所采用的估值技术和输入值的相关信息详见本财务报表附注十四公允价值的披露。

43、重要会计政策和会计估计的变更

详见“第五节、重要事项”五的“公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明”

44、2025 年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

适用 不适用

45、其他

适用 不适用

六、税项

1、主要税种及税率

主要税种及税率情况

适用 不适用

税种	计税依据	税率
增值税	以按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	3%、5%、6%、9%、13%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 20% 或 30% 后余值的 1.2% 计缴；从租计征的，按租金收入的 12% 计缴	1.2%、12%
城市维护建设税	实际缴纳的流转税税额	5%、7%
教育费附加	实际缴纳的流转税税额	3%
地方教育附加	实际缴纳的流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%、16.5%、0%

释义

公司简介和主要财务指标

管理层讨论与分析

公司治理、环境和社

重要事项

股份变动及股东情况

债券相关情况

财务报告

证券公司信息披

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

适用 不适用

纳税主体名称	所得税税率 (%)
浙商国际金融控股有限公司	16.5%
浙商国际资产管理有限公司	16.5%
中国国都(香港)金融控股有限公司	16.5%
中诚国际资本有限公司	16.5%
国都证券(香港)有限公司	16.5%
国都期货(香港)有限公司	16.5%
SynCapSPC	0%
除上述以外的其他纳税主体	25%

2、税收优惠

适用 不适用

3、其他

适用 不适用

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

单位：元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
现金：	/	/	5,744.55	/	/	
人民币	/	/	5,744.55	/	/	
银行存款：	/	/	61,227,765,079.19	/	/	41,783,183,456.75
其中：自有资金	/	/	9,547,483,223.00	/	/	7,677,547,406.62
人民币	/	/	8,891,382,212.19	/	/	7,597,762,051.52
美元	20,512,840.45	7.0288	144,180,652.95	7,865,237.23	7.1884	56,538,471.31
港币	565,328,287.76	0.9032	510,604,509.50	25,063,076.41	0.9260	23,209,040.40
日元	13,000,176.00	0.0448	582,407.88	818,038.00	0.0462	37,820.35
澳元	2.36	4.6892	11.07	3.20	4.5070	14.42
欧元	86,418.43	8.2355	711,698.98			
英镑	2,303.27	9.4346	21,730.43	0.95	9.0765	8.62
客户资金	/	/	51,680,281,856.19	/	/	34,105,636,050.13
人民币	/	/	50,372,734,573.33	/	/	33,487,467,123.77
美元	111,446,745.62	7.0288	783,336,885.60	65,438,386.38	7.1884	470,397,296.66
港币	556,753,695.84	0.9032	502,859,938.08	156,874,791.22	0.9260	145,271,839.74
日元	474,797,535.00	0.0448	21,270,929.57	52,759,885.00	0.0462	2,439,247.76
欧元	5,672.18	8.2355	46,713.24	1,024.27	7.5257	7,708.35
英镑	3,478.30	9.4346	32,816.37	5,820.95	9.0765	52,833.85
应收利息			50,272,768.49			58,971,760.12
人民币	/	/	45,861,468.03	/	/	56,362,099.10
美元				89,522.51	7.1884	643,523.61
港币	4,884,080.92	0.9032	4,411,301.89	2,123,166.83	0.9260	1,966,137.41
其他货币资金：	/	/	90,009,154.66	/	/	22,145,521.22
人民币	/	/	84,991,795.34	/	/	22,145,521.22
美元	624,805.83	7.0288	4,391,635.22			
港元	692,785.76	0.9032	625,724.10			
合计	/	/	61,368,052,746.89	/	/	41,864,300,738.09

其中，融资融券业务：

适用 不适用

单位：元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
自有信用资金	/	/	589,124,468.01	/	/	
人民币	/	/	589,124,468.01	/	/	
客户信用资金	/	/	5,790,216,583.14	/	/	3,235,910,783.19
人民币	/	/	5,769,413,238.39	/	/	3,235,910,783.19
美元	205,316.73	7.0288	1,443,130.23			
港元	21,435,135.65	0.9032	19,360,214.52			
合计	/	/	6,379,341,051.15	/	/	3,235,910,783.19

因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项说明：

适用 不适用

截至 2025 年 12 月 31 日，公司使用受到限制的货币资金共计人民币 11,516,978,162.04 元，主要为协议存款、风险准备金及保证金等。

货币资金的说明：

适用 不适用

2、结算备付金

适用 不适用

单位：元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
公司自有备付金：	/	/	3,434,498,007.94	/	/	2,293,730,459.99
人民币	/	/	3,423,227,828.33	/	/	2,282,486,354.92
港元	10,894,505.71	0.9032	9,839,917.56	12,141,732.78	0.9260	11,243,730.22
英镑				40.02	9.0765	363.24
马来西亚林吉特				5.88	1.6199	9.53
日元				45.00	0.0462	2.08
美元	203,485.95	7.0288	1,430,262.05			
欧元						
公司信用备付金：	/	/	956,827,915.77	/	/	936,316,762.68
人民币	/	/	956,827,915.77	/	/	936,316,762.68
公司股票期权备付金：	/	/	121,763,998.71	/	/	39,074,614.17
人民币	/	/	121,763,998.71	/	/	39,074,614.17
客户普通备付金：	/	/	7,041,291,898.32	/	/	5,559,991,945.07
人民币	/	/	6,669,488,043.78	/	/	5,328,275,214.77
美元	44,782,917.59	7.0288	314,770,171.16	23,508,069.58	7.1884	168,985,407.37
港币	39,462,193.87	0.9032	35,642,253.50	34,405,706.20	0.9260	31,860,628.31
日元	473,652,302.00	0.0448	21,219,623.13	655,130,107.00	0.0462	30,288,630.24
欧元	6,887.95	8.2355	56,725.71	2,823.74	7.5257	21,250.62
英镑	8,113.39	9.4346	76,546.59	6,496.87	9.0765	58,968.84
马来西亚林吉特	66,737.88	0.5774	38,534.45	309,788.87	1.6199	501,844.92
客户信用备付金：	/	/	361,568,957.21	/	/	723,401,068.95
人民币	/	/	361,568,957.21	/	/	723,401,068.95
客户股票期权备付金：	/	/	123,901,315.90	/	/	65,331,536.43
人民币	/	/	123,901,315.90	/	/	65,331,536.43
合计	/	/	12,039,852,093.85	/	/	9,617,846,387.29

结算备付金的说明：

报告期各期末无抵押、质押或冻结等对使用有限制、存放境外、有潜在回收风险的款项。

释义

公司简介和
主要财务指标

管理层
讨论与分析

公司治理、
环境和社会

重要事项

股份变动
及股东情况

债券相关
情况

财务报告

证券公司
信息披露

3、贵金属
 适用 不适用

4、拆出资金
 适用 不适用

5、融出资金
 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
境内	38,770,530,715.79	24,003,494,143.93
其中：个人	35,841,014,232.51	22,847,802,012.52
机构	2,929,516,483.28	1,155,692,131.41
减：减值准备	33,736,672.75	12,253,000.69
账面价值小计	38,736,794,043.04	23,991,241,143.24
境外	236,659,108.42	242,485,890.11
其中：个人	115,723,289.80	112,780,945.80
机构	120,935,818.62	129,704,944.31
减：减值准备	9,167,705.24	9,385,300.69
账面价值小计	227,491,403.18	233,100,589.42
账面价值合计	38,964,285,446.22	24,224,341,732.66

客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况：

 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

担保物类别	期末公允价值	期初公允价值
资金	6,324,597,270.82	3,962,275,882.87
债券	839,538,728.47	906,687,497.09
股票	117,012,297,136.36	65,399,121,789.97
基金	2,728,450,521.74	2,051,029,699.98
合计	126,904,883,657.39	72,319,114,869.91

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

 适用 不适用

项目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	小计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
期初数	9,822,829.16	652,428.81	11,163,043.41	21,638,301.38
期初数在本期	—	—	—	—
-- 转入第二阶段	-556,167.70	556,167.70		
-- 转入第三阶段				
-- 转回第二阶段				
-- 转回第一阶段	439,955.36	-439,955.34	-0.02	
本期计提	2,831,626.85	7,882,933.58		10,714,560.43
本期收回或转回			318,000.69	318,000.69
本期核销				
其他变动 [注]	1,568,501.89	9,532,292.85	-231,277.87	10,869,516.87
期末数	14,106,745.56	18,183,867.60	10,613,764.83	42,904,377.99

[注] 系本期非同一控制下企业合并国都证券转入及外币报表折算变动

对本期发生损失准备变动的融出资金余额显著变动的情况说明：

 适用 不适用

融出资金的说明：

 适用 不适用

期末，公司因标的证券经强制平仓而仍未收回的逾期债权金额为 7,249,048.31 元。本期公司核销因标的证券经强制平仓而仍未收回的逾期债权金额为 0.00 元。

6、衍生金融工具

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末			期初		
	非套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
	资产	负债		资产	负债	
利率衍生工具	3,278,619,450.00			2,109,694,280.00		
其中：国债期货合约	3,278,619,450.00			2,109,694,280.00		
货币衍生工具						
权益衍生工具	39,754,546,222.64	304,403,075.65	467,248,097.65	19,227,666,959.37	532,083,264.53	419,781,062.79
其中：权益期权合约	27,981,101,882.64	304,403,075.65	467,248,097.65	13,809,060,519.37	532,083,264.53	419,781,062.79
股指期货合约	11,773,444,340.00			5,418,606,440.00		
信用衍生工具				20,000,000.00	35,945.21	
其中：信用保护凭证				20,000,000.00	35,945.21	
其他衍生工具	33,566,052,331.26	105,372,287.46	141,876,972.01	26,500,851,610.84	38,341,624.87	138,350,412.28
其中：权益互换	2,132,569,183.91	78,385,695.93	101,444,186.92	3,753,197,028.43	9,149,666.28	108,720,418.15
利率互换	6,070,000,000.00			3,580,000,000.00		
商品期货合约	20,446,517,865.00			15,910,247,615.00		
其他	4,916,965,282.35	26,986,591.53	40,432,785.09	3,257,406,967.41	29,191,958.59	29,629,994.13
合计	76,599,218,003.90	409,775,363.11	609,125,069.66	47,858,212,850.21	570,460,834.61	558,131,475.07

已抵销的衍生金融工具：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	抵销前总额	抵销金额	抵销后净额
期货合约	67,055,725.00	67,055,725.00	
利率互换合约	98,086,887.46	98,086,887.46	
合计	165,142,612.46	165,142,612.46	

衍生金融工具的说明：

公司于本年末所持有当日无负债结算制度下的期货合约、利率互换合约形成的金融资产或金融负债与相关业务的暂收暂付款（结算所得的持仓损益）之间按抵销后的净额为零列示。

7、存出保证金

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末账面余额			期初账面余额		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
交易保证金	/	/	14,492,120,420.26	/	/	9,204,543,941.29
其中：人民币	/	/	14,099,634,682.07	/	/	9,035,242,372.21
美元	54,164,263.92	7.0288	380,709,778.24	22,020,505.95	7.1884	158,292,204.97
港元	13,012,992.46	0.9032	11,753,334.79	8,254,615.34	0.9260	7,644,063.99
日元	505,026.00	0.0448	22,625.16	72,790,001.00	0.0462	3,365,300.12
信用保证金	/	/	120,438,902.91	/	/	60,548,649.61
其中：人民币	/	/	120,438,902.91	/	/	60,548,649.61
转融通保证金	/	/	402,538,577.92	/	/	631,488.58
其中：人民币	/	/	402,538,577.92	/	/	631,488.58
履约保证金	/	/		/	/	
合计	/	/	15,015,097,901.09	/	/	9,265,724,079.48

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

□适用 √不适用

对本期发生损失准备变动的存出保证金余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

存出保证金的说明：

无。

释义

主要财务指标

管理层讨论与分析

公司治理、环境和社会

重要事项

股份变动及股东情况

债券相关情况

财务报告

证券公司信息披露

8、应收款项
(1) 按明细列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收清算款	16,780,162.24	
应收资产管理费	99,980,193.54	71,598,506.51
应收手续费及佣金	230,681,525.06	237,273,597.62
应收代收费	43,101,134.79	40,244,012.89
其他	22,636,154.41	7,683,115.04
合计	413,179,170.04	356,799,232.06
减：坏账准备（按简化模型计提）	35,436,351.57	4,752,794.93
减：坏账准备（按一般模型计提）		
应收款项账面价值	377,742,818.47	352,046,437.13

(2) 按账龄分析

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内	325,684,027.37	78.82	326,550,823.92	91.52
1-2年	34,600,145.95	8.38	29,296,408.14	8.21
2-3年	26,977,568.17	6.53	952,000.00	0.27
3年以上 [注]	25,917,428.55	6.27		
合计	413,179,170.04	100.00	356,799,232.06	100.00

[注] 期末3年以上金额大于期初2年以上金额，系本期非同一控制下企业合并国都证券转入的应收款项按实际账龄列示。

(3) 按计提坏账列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额				期初余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	占账面余额合计比例 (%)	金额	坏账准备计提比例 (%)	金额	占账面余额合计比例 (%)	金额	坏账准备计提比例 (%)
单项计提坏账准备 [注]:								
应收资产管理费	1,822,587.60	0.44	1,822,587.60	100.00				
其他	22,636,154.41	5.48	22,399,632.34	98.96				
单项小计	24,458,742.01	5.92	24,222,219.94	99.03				
组合计提坏账准备:								
1年以内	325,684,027.37	78.82	1,628,420.13	0.50	326,550,823.92	91.52	1,632,754.12	0.50
1-2年	34,598,945.95	8.37	3,459,894.59	10.00	29,296,408.14	8.21	2,929,640.81	10.00
2-3年	26,976,368.17	6.53	5,395,273.64	20.00	952,000.00	0.27	190,400.00	20.00
3年以上	1,461,086.54	0.35	730,543.27	50.00				
组合小计	388,720,428.03	94.08	11,214,131.63	2.88	356,799,232.06	100.00	4,752,794.93	1.33
合计	413,179,170.04	100.00	35,436,351.57	8.58	356,799,232.06	100.00	4,752,794.93	1.33

[注] 期末单项计提坏账准备余额主要系本期非同一控制下企业合并国都证券而转入的单项计提坏账准备。

按预期信用损失一般模型计提坏账准备的注释或说明:

□适用 √不适用

对本期发生损失准备变动的应收款项余额显著变动的情况说明:

□适用 √不适用

(4) 应收票据

□适用 √不适用

9、应收款项融资

适用 不适用

10、合同资产

(1) 合同资产情况

适用 不适用

(2) 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

适用 不适用

(3) 本期合同资产计提坏账准备情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

11、买入返售金融资产

(1) 按业务类别

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
股票质押式回购	3,685,156,491.87	2,734,994,882.61
债券质押式回购	2,799,816,539.20	2,638,302,497.07
债券买断式回购	898,000,000.00	220,000,000.00
减：减值准备	107,785,579.93	102,241,509.16
账面价值合计	7,275,187,451.14	5,491,055,870.52

(2) 按金融资产种类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
股票	3,685,156,491.87	2,734,994,882.61
债券	3,697,816,539.20	2,858,302,497.07
减：减值准备	107,785,579.93	102,241,509.16
买入返售金融资产账面价值	7,275,187,451.14	5,491,055,870.52

(3) 担保物金额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
担保物	14,417,506,412.46	10,264,849,301.87
其中：可出售或可再次向外抵押的担保物	900,015,907.00	220,415,830.00
其中：已出售或已再次向外抵押的担保物		

(4) 约定购回、质押回购融出资金按剩余期限分类披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

期限	期末账面余额	期初账面余额
已逾期	94,471,244.22	94,471,244.22
一个月内	2,809,451,019.71	2,722,392,935.46
一个月至三个月内	219,060,000.00	582,130,000.00
三个月至一年内	3,361,990,767.14	1,974,303,200.00
合计	6,484,973,031.07	5,373,297,379.68

释义

公司简介和主要财务指标

管理层讨论与分析

公司治理、环境和社

重要事项

股份变动及股东情况

债券相关情况

财务报告

证券公司信息披露

股票质押式回购业务存续项目期限结构如下：

期限	期末账面余额	期初账面余额
已逾期	94,471,244.22	94,471,244.22
一个月内	9,634,480.51	84,090,438.39
一个月至三个月内	219,060,000.00	582,130,000.00
三个月至一年内	3,361,990,767.14	1,974,303,200.00
合计	3,685,156,491.87	2,734,994,882.61

债券质押式回购业务存续项目期限结构如下：

期限	期末账面余额	期初账面余额
一个月内	2,799,816,539.20	2,638,302,497.07
合计	2,799,816,539.20	2,638,302,497.07

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

适用 不适用

股票质押式回购融出资金期末减值准备明细情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	小计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
2025 年 1 月 1 日余额	7,770,264.94		94,471,244.22	102,241,509.16
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
-- 转入第二阶段	-51,104.22	51,104.22		
-- 转入第三阶段				
-- 转回第二阶段				
-- 转回第一阶段				
本期计提	1,915,831.80	2,055,930.19		3,971,761.99
本期收回或转回				
其他变动	1,572,308.78			1,572,308.78
2025 年 12 月 31 日余额	11,207,301.30	2,107,034.41	94,471,244.22	107,785,579.93

对本期发生损失准备变动的买入返售余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

买入返售金融资产的说明：

适用 不适用

12、持有待售资产

适用 不适用

13、交易性金融资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额			初始成本		
	分类为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融资产	指定为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融资产	指定为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融资产	初始成本合计
债券	24,548,195,476.33		24,548,195,476.33	24,355,676,781.45		24,355,676,781.45
公募基金	9,709,576,750.57		9,709,576,750.57	9,629,832,806.20		9,629,832,806.20
股票	2,146,727,301.93		2,146,727,301.93	2,298,244,884.87		2,298,244,884.87
银行理财产品	1,257,189,469.60		1,257,189,469.60	1,257,128,833.10		1,257,128,833.10
券商资管产品	7,750,811,580.92		7,750,811,580.92	7,371,580,271.25		7,371,580,271.25
信托计划	56,140,000.00		56,140,000.00	56,316,113.18		56,316,113.18
其他	5,011,316,581.08		5,011,316,581.08	4,357,104,627.93		4,357,104,627.93
合计	50,479,957,160.43		50,479,957,160.43	49,325,884,317.98		49,325,884,317.98

类别	期初余额					
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融资产	指定为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融资产	指定为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融资产	初始成本合计
债券	19,829,409,113.90		19,829,409,113.90	19,395,520,174.74		19,395,520,174.74
公募基金	5,839,315,325.50		5,839,315,325.50	5,824,146,904.97		5,824,146,904.97
股票	1,918,504,349.73		1,918,504,349.73	2,056,339,159.24		2,056,339,159.24
银行理财产品	464,005,571.04		464,005,571.04	464,000,000.00		464,000,000.00
券商资管产品	4,717,492,256.36		4,717,492,256.36	4,553,902,845.25		4,553,902,845.25
信托计划						
其他	3,253,838,175.76		3,253,838,175.76	2,755,965,582.58		2,755,965,582.58
合计	36,022,564,792.29		36,022,564,792.29	35,049,874,666.78		35,049,874,666.78

对指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的描述性说明

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

期末, 变现在有限制的交易性金融资产包括卖出回购业务的担保物 24,712,714,968.60 元、融出证券 216,884,082.75 元、债券借贷业务质押受限 156,579,190.41 元和持有产品处于限售期内而受限的金额 92,168,847.98 元。

14、债权投资

适用 不适用

15、其他债权投资

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额					期初余额				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	360,875,556.27	3,397,503.00	-696,156.27	363,576,903.00		450,754,349.77	2,183,191.61	19,626,960.23	472,564,501.61	
地方债	13,365,305,884.06	105,868,715.86	-92,248,320.06	13,378,926,279.86	3,635,010.00	8,318,586,157.00	102,233,830.01	311,729,198.47	8,732,549,185.48	2,560,404.36
金融债	140,000,000.00	920,567.12	172,060.00	141,092,627.12	96,126.32					
企业债	183,749,992.95	3,095,963.04	1,681,061.05	188,527,017.04	110,417.87	131,520,208.28	2,341,028.78	1,906,306.72	135,767,543.78	105,775.00
公司债	210,295,433.46	2,933,715.07	-39,942,933.46	173,286,215.07	108,379.25					
中期票据	1,947,771,469.11	34,541,942.47	6,705,659.89	1,989,019,071.47	1,249,120.95	1,758,791,898.64	20,004,211.80	16,889,108.56	1,795,685,219.00	1,350,160.80
其他	1,494,388,797.17	16,718,704.13	4,882,255.83	1,515,989,757.13	743,827.21	1,274,051,149.37	18,067,494.03	6,342,550.63	1,298,461,194.03	811,790.00
合计	17,702,387,133.02	167,477,110.69	-119,446,373.02	17,750,417,870.69	5,942,881.60	11,933,703,763.06	144,829,756.23	356,494,124.61	12,435,027,643.90	4,828,130.16

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明:

适用 不适用

项目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	小计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
期初数	4,828,130.16			4,828,130.16
期初数在本期				
-- 转入第二阶段				
-- 转入第三阶段				
-- 转回第二阶段				
-- 转回第一阶段				
本期计提	4,727,159.48			4,727,159.48
本期收回或转回				
本期核销或转销	4,345,991.16			4,345,991.16
其他变动	733,583.12			733,583.12
期末数	5,942,881.60			5,942,881.60

对本期发生损失准备变动的其他债权投资余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

其他说明:

期末, 变现在有限制的其他债权投资金额为 16,926,970,365.90 元, 包括卖出回购业务的担保物 16,700,989,586.04 元、转融通业务的担保物 206,899,290.41 元、债券借贷业务的担保物 19,081,489.45 元。

释义

公司
简介和
主要
财务
指标

管理
层
讨论
与
分析

公司
治理
、
环境
和
社会

重
要
事
项

股
份
变
动
及
股
东
情
况

债
券
相
关
情
况

财
务
报
告

证
券
公
司
信
息
披
露

16、其他权益工具投资
(1) 其他权益工具投资情况
 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增减变动					期末余额	本期确认的股利收入	累计计入其他综合收益的利得	累计计入其他综合收益的损失	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
		追加投资	减少投资	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	其他					
期货会员资格投资	2,789,060.00				34,230.00	1,400,000.00	4,154,830.00			34,230.00	
上市公司股票	1,708,759,456.68	4,954,450,233.11	312,963,062.23	231,919,256.62		6,582,165,884.18	273,735,044.46	378,629,106.91			
非上市公司股权投资					280,000.00	280,000.00					
合计	1,711,548,516.68	4,954,450,233.11	312,963,062.23	231,919,256.62	34,230.00	1,680,000.00	6,586,600,714.18	273,735,044.46	378,629,106.91	34,230.00	/

(2) 本期存在终止确认的情况说明
 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	因终止确认转入留存收益的累计利得	因终止确认转入留存收益的累计损失	终止确认的原因
上市公司股票	145,672,851.68		处置
合计	145,672,851.68		/

其他说明：

 适用 不适用

期末，变现有限制的其他权益工具投资金额为 1,202,640,871.63 元，系用于互换便利业务的质押 1,192,042,671.63 元、持有产品处于限售期 10,598,200.00 元。

17、长期股权投资
(1) 长期股权投资情况
 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额 (账面价值)	本期增减变动							期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备		
一、合营企业										
小计										
二、联营企业										
中欧基金管理有限				144,743,941.41	-469,933.51		59,400,000.00	2,843,000,000.00	2,927,874,007.90	
公司										
国都证券	5,249,266,092.35	63,040,537.27		60,803,340.23	153,573.58			-5,373,263,543.43		
浙江浙商创新资本				1,888,415.53			600,000.00		45,973,726.61	
管理有限公司	44,685,311.08									
浙商基金管理有限				689,398.98					58,099,879.39	
公司	57,410,480.41									
浙商中拓浙期供应				-1,374,462.62					34,460,327.10	
链管理(浙江)有	35,834,789.72									
限公司										
小计	5,387,196,673.56	63,040,537.27		206,750,633.53	-316,359.93		60,000,000.00	-2,530,263,543.43	3,066,407,941.00	
合计	5,387,196,673.56	63,040,537.27		206,750,633.53	-316,359.93		60,000,000.00	-2,530,263,543.43	3,066,407,941.00	

(2) 长期股权投资的减值测试情况
 适用 不适用

其他说明

期末未发现长期股权投资存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

18、投资性房地产

投资性房地产计量模式

不适用

19、固定资产

(1) 固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	通用设备	电子设备	运输工具	其他设备	合计
一、账面原值：						
1. 期初余额	1,074,912,884.65	39,689,957.93	593,539,392.55	12,593,121.00	21,708,822.87	1,742,444,179.00
2. 本期增加金额		3,358,173.19	260,348,644.77	2,554,467.52	2,544,020.95	268,805,306.43
(1) 购置		2,969,676.63	216,865,595.81	285,557.52	2,542,679.95	222,663,509.91
(2) 在建工程转入						
(3) 企业合并增加		388,496.56	43,590,197.75	2,268,910.00	1,341.00	46,248,945.31
(4) 外币报表折算			-107,148.79			-107,148.79
3. 本期减少金额	2,436,000.00	2,143,053.46	28,527,187.99	419,281.00	1,386,013.23	34,911,535.68
(1) 处置或报废	2,436,000.00	2,143,053.46	28,527,187.99	419,281.00	1,386,013.23	34,911,535.68
4. 期末余额	1,072,476,884.65	40,905,077.66	825,360,849.33	14,728,307.52	22,866,830.59	1,976,337,949.75
二、累计折旧						
1. 期初余额	423,482,207.17	27,178,737.24	384,287,574.76	8,205,739.04	15,533,364.42	858,687,622.63
2. 本期增加金额	33,059,043.48	3,973,262.06	129,925,109.14	2,878,707.65	3,332,404.23	173,168,526.56
(1) 计提	33,059,043.48	3,973,262.06	130,017,523.58	2,878,707.65	3,332,404.23	173,260,941.00
(2) 外币报表折算			-92,414.44			-92,414.44
3. 本期减少金额	2,314,200.00	2,089,224.25	27,312,477.87	398,316.95	1,112,361.42	33,226,580.49
(1) 处置或报废	2,314,200.00	2,089,224.25	27,312,477.87	398,316.95	1,112,361.42	33,226,580.49
4. 期末余额	454,227,050.65	29,062,775.05	486,900,206.03	10,686,129.74	17,753,407.23	998,629,568.70
三、减值准备						
1. 期初余额						
2. 本期增加金额						
(1) 计提						
3. 本期减少金额						
(1) 处置或报废						
4. 期末余额						
四、账面价值						
1. 期末账面价值	618,249,834.00	11,842,302.61	338,460,643.30	4,042,177.78	5,113,423.36	977,708,381.05
2. 期初账面价值	651,430,677.48	12,511,220.69	209,251,817.79	4,387,381.96	6,175,458.45	883,756,556.37

(2) 暂时闲置的固定资产情况

□适用 √不适用

(3) 通过经营租赁租出的固定资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值
房屋建筑物	42,358,930.14

(4) 未办妥产权证书的固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
北京和平里小黄庄房产	31,941.00	土地系农村集体土地，无法取得产权证
重庆分公司营业用房	3,124,143.20	所有权人为公司前身浙商证券有限责任公司，未办妥更名手续

(5) 固定资产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

期末未发现固定资产存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

释义

主要财务指标

公司治理、
环境和社会

重要事项

股份变动
及股东情况

债券相关情况

财务报告

信息披露

证券公司
信息披露

20、在建工程
(1) 在建工程情况
 适用 不适用

(2) 重要在建工程项目本期变动情况
 适用 不适用

(3) 本期计提在建工程减值准备情况
 适用 不适用

(4) 在建工程的减值测试情况
 适用 不适用

其他说明

 适用 不适用

21、使用权资产
(1) 使用权资产情况
 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	车位	设备和设施	其他	合计
一、账面原值					
1. 期初余额	570,825,332.88	246,607.88	135,596,366.59	395,026.50	707,063,333.85
2. 本期增加金额	268,021,323.84	230,755.27	200,897,769.88		469,149,848.99
(1) 租入	213,025,909.26	230,755.27	193,448,471.02		406,705,135.55
(2) 企业合并增加	55,562,001.12		7,449,298.86		63,011,299.98
(3) 外币报表折算差额	-566,586.54				-566,586.54
3. 本期减少金额	109,679,967.96				109,679,967.96
(1) 处置	107,186,088.27				107,186,088.27
(2) 其他	2,493,879.69				2,493,879.69
4. 期末余额	729,166,688.76	477,363.15	336,494,136.47	395,026.50	1,066,533,214.88
二、累计折旧					
1. 期初余额	278,649,834.46	138,561.73	56,423,380.58	237,312.85	335,449,089.62
2. 本期增加金额	146,087,031.48	124,495.36	49,091,844.57	59,253.96	195,362,625.37
(1) 计提	146,161,166.03	124,495.36	49,091,844.57	59,253.96	195,436,759.92
(2) 外币报表折算差额	-74,134.55				-74,134.55
3. 本期减少金额	91,683,033.91				91,683,033.91
(1) 处置	91,683,033.91				91,683,033.91
4. 期末余额	333,053,832.03	263,057.09	105,515,225.15	296,566.81	439,128,681.08
三、减值准备					
1. 期初余额					
2. 本期增加金额					
(1) 计提					
3. 本期减少金额					
(1) 处置					
4. 期末余额					
四、账面价值					
1. 期末账面价值	396,112,856.73	214,306.06	230,978,911.32	98,459.69	627,404,533.80
2. 期初账面价值	292,175,498.42	108,046.15	79,172,986.01	157,713.65	371,614,244.23

(2) 使用权资产的减值测试情况
 适用 不适用

其他说明

期末未发现使用权资产存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

22、无形资产

(1) 无形资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	软件使用权	交易席位费	其他	合计
一、账面原值				
1. 期初余额	676,661,472.46	26,340,000.00	61,910,450.00	764,911,922.46
2. 本期增加金额	209,295,925.49	451,600.00	220,000,000.00	429,747,525.49
(1) 购置	149,422,667.79			149,422,667.79
(2) 内部研发				
(3) 企业合并增加	59,873,257.70	464,050.00	220,000,000.00	280,337,307.70
(4) 外币报表折算差额		-12,450.00		-12,450.00
3. 本期减少金额	20,899,091.86			20,899,091.86
(1) 处置	20,899,091.86			20,899,091.86
4. 期末余额	865,058,306.09	26,791,600.00	281,910,450.00	1,173,760,356.09
二、累计摊销				
1. 期初余额	433,538,772.16	26,340,000.00	49,529,020.37	509,407,792.53
2. 本期增加金额	102,118,012.93	150,533.34	27,048,096.30	129,316,642.57
(1) 计提	102,118,012.93	151,608.34	27,048,096.30	129,317,717.57
(2) 外币报表折算差额		-1,075.00		-1,075.00
3. 本期减少金额	20,810,940.38			20,810,940.38
(1) 处置	20,810,940.38			20,810,940.38
4. 期末余额	514,845,844.71	26,490,533.34	76,577,116.67	617,913,494.72
三、减值准备				
1. 期初余额				
2. 本期增加金额				
(1) 计提				
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
4. 期末余额				
四、账面价值				
1. 期末账面价值	350,212,461.38	301,066.66	205,333,333.33	555,846,861.37
2. 期初账面价值	243,122,700.30		12,381,429.63	255,504,129.93

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例是 0%

(2) 确认为无形资产的数据资源

□适用 √不适用

(3) 未办妥产权证书的土地使用权情况

□适用 √不适用

(4) 无形资产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

期末未发现无形资产存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

23、商誉

(1) 商誉账面原值

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称 或形成商誉的事项	期初余额	本期增加 企业合并形成的	本期减少 处置	期末余额
浙商期货有限公司	19,845,342.58			19,845,342.58
国都证券股份有限公司		662,163,806.76		662,163,806.76
合计	19,845,342.58	662,163,806.76		682,009,149.34

(2) 商誉减值准备
 适用 不适用

期末商誉不存在减值，故未计提减值准备。

(3) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息
 适用 不适用

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
浙商期货有限公司	经营性净资产及商誉	浙商期货有限公司期货业务形成的资产组，协同产生现金流	是
国都证券股份有限公司	经营性净资产及商誉	国都证券股份有限公司证券经纪业务、自营投资业务等组成的资产组，协同产生现金流	不适用

资产组或资产组组合发生变化

 适用 不适用

其他说明

 适用 不适用

浙商期货商誉系 2007 年本公司收购浙商期货（原名浙江天马期货经纪有限公司）股权时，合并成本 136,000,000.00 元大于合并中取得被购买方可辨认净资产公允价值 116,154,657.42 元的差额。

国都证券商誉系本公司收购合并国都证券时，合并成本 5,373,263,543.43 元大于合并中取得被购买方可辨认净资产公允价值 4,711,099,736.67 元的差额，详见本财务报表附注十 1（2）之说明。

(4) 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

 适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

 适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期年限	预测期的关键参数 (增长率、利润率等)	预测期内的参数的确定依据	稳定期的关键参数 (增长率、利润率、折现率等)	稳定期的关键参数的确定依据
国都证券股份 有限公司	131.56	139.20		5 年	收入增长率 10.03%—14.39%， 息税前净利润率 39.37%—49.68%	根据历史财务数据、市场状况及业务发展等因素确定预测期内的收入增长率和息税前净利润率	增长率 3%，息税前净利润率 49.68%、折现率 10.93%	根据宏观经济发展趋势、稳定期前预测息税前净利润率水平等因素确定稳定期增长率和息税前净利润率等参数，根据税前加权平均资本成本确定折现率
合计	131.56	139.20	/	/	/	/	/	/

公司聘请天源资产评估有限公司对国都证券资产组预计未来现金流量的现值进行评估，并出具天源评报字〔2026〕第 0323 号《评估报告》。

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

 适用 不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

 适用 不适用

(5) 业绩承诺及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

 适用 不适用

其他说明

 适用 不适用

24、递延所得税资产 / 递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	251,831,248.78	62,957,812.21	210,157,209.75	52,539,302.43
计入当期损益的公允价值变动（减少）	213,849,201.27	53,462,300.33	104,770,704.05	26,192,676.01
计入其他综合收益的公允价值变动（减少）	37,980,275.26	9,495,068.82		
应付未付款	2,485,657,215.74	621,414,303.94	1,588,771,756.27	397,192,939.09
未抵扣亏损	41,901,396.54	10,475,349.14	9,957,441.72	2,489,360.43
期货风险准备金	6,786,591.22	1,696,647.81	5,268,141.07	1,317,035.27
应付投资者保障基金	1,190,085.89	297,521.47	931,986.18	232,996.54
租赁负债	644,335,290.55	161,083,822.65	384,660,461.06	96,165,115.26
预计负债	5,038,715.77	1,259,678.94		
合计	3,688,570,021.02	922,142,505.31	2,304,517,700.10	576,129,425.03

(2) 未经抵销的递延所得税负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
计入其他综合收益的公允价值变动（增加）	297,316,582.75	74,329,145.70	503,203,974.90	125,800,993.72
计入当期损益的公允价值变动（增加）	631,988,094.73	157,997,023.71	564,987,238.42	141,246,809.61
非同一控制企业合并资产评估增值	221,338,509.36	55,334,627.34		
使用权资产	612,501,008.94	153,125,252.24	364,915,729.49	91,228,932.37
固定资产加速折旧	26,303,429.72	6,575,857.43		
其他			564,144.82	141,036.21
合计	1,789,447,625.50	447,361,906.42	1,433,671,087.63	358,417,771.91

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	递延所得税资产和 负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或 负债期末余额	递延所得税资产和 负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或 负债期初余额
递延所得税资产	119,715,477.40	802,427,027.91	91,228,932.37	484,900,492.66
递延所得税负债	119,715,477.40	327,646,429.02	91,228,932.37	267,188,839.54

(4) 未确认递延所得税资产明细

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异		6,966,155.99
可抵扣亏损		4,732,329.27
合计		11,698,485.26

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

释义

主要财务指标
公司简介和
标志

管理层
讨论与分析

公司治理、
环境和社会

重要事项

股份变动
及股东情况

债券相关
情况

财务报告

证券
公司
信息披露

25、其他资产

 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值	期初账面价值
应收股利	11,710,524.00	2,000,000.00
其他应收款	5,394,959,180.84	3,292,169,574.07
长期待摊费用	72,830,259.92	71,347,614.79
待摊费用	37,692,353.29	36,090,318.51
尚未出售的仓单款	1,783,614,682.90	1,232,916,474.06
预付账款	426,787,325.59	489,452,155.43
待抵扣增值税	71,226,544.39	1,028,538.07
股权投资款	35,230,135.88	2,337,660.00
其他	730,981.89	662,771.97
合计	7,834,781,988.70	5,128,005,106.90

其他应收款按款项性质列示：

 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
场外期权履约保证金及权利金	4,691,453,193.60	3,223,202,984.63
应收仓单出售款	489,531,035.90	
收益互换履约保障金	107,393,606.96	
押金保证金	89,151,967.06	87,943,619.71
代垫款	15,372,540.78	23,120,094.08
其他	70,753,173.72	6,705,296.33
坏账准备	-68,696,337.18	-48,802,420.68
合计	5,394,959,180.84	3,292,169,574.07

其他应收款等项目按预期信用损失一般模型计提坏账准备的注释或说明：

 适用 不适用

项目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	小计
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
期初数	41,312,623.25		7,489,797.43	48,802,420.68
期初数在本期				
-- 转入第二阶段				
-- 转入第三阶段	-116,008.43		116,008.43	
-- 转回第二阶段				
-- 转回第一阶段				
本期计提	9,366,204.93		627,235.09	9,993,440.02
本期收回或转回				
本期核销				
其他变动 [注]	3,751,447.85		6,149,028.63	9,900,476.48
期末数	54,314,267.60		14,382,069.58	68,696,337.18

[注] 系本期非同一控制下企业合并国都证券转入及外币报表折算变动

对本期发生损失准备变动的其他资产余额显著变动的情况说明：

 适用 不适用

其他资产的说明：

1. 其他应收款

(1) 按账龄披露

账龄	期末数	期初数
1 年以内	5,379,879,183.97	3,215,952,956.76
1-2 年	17,354,101.66	78,088,617.87
2-3 年	12,088,464.68	19,445,160.87
3 年以上	54,333,767.71	27,485,259.25
账面余额小计	5,463,655,518.02	3,340,971,994.75
减：坏账准备	68,696,337.18	48,802,420.68
账面价值小计	5,394,959,180.84	3,292,169,574.07

2. 本期计提坏账准备情况

种类	期初数	本期变动金额			期末数
		计提	收回或转回	转销或核销	
按单项计提坏账准备	7,489,797.43	6,892,272.15			14,382,069.58
按组合计提坏账准备	41,312,623.25	13,001,644.35			54,314,267.60
小计	48,802,420.68	19,893,916.50			68,696,337.18

3. 其他应收款金额前 5 名情况

单位名称	款项性质	期末账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例 (%)	期末坏账准备
国泰君安风险管理有限公司	场外期权履约保证金及权利金	1,011,416,499.96	1 年以内	18.51	5,057,082.50
瑞达新控资本管理有限公司	场外期权履约保证金及权利金	517,000,000.00	1 年以内	9.46	2,585,000.00
中信中证资本管理有限公司	场外期权履约保证金及权利金	477,575,000.00	1 年以内	8.74	2,387,875.00
国家粮食和物资储备局国家物资储备调节中心	应收仓单出售款	473,050,797.02	1 年以内	8.66	2,365,253.99
渤海融盛资本管理有限公司	场外期权履约保证金及权利金	322,000,000.00	1 年以内	5.89	1,610,000.00
小计		2,801,042,296.98		51.26	14,005,211.49

4. 长期待摊费用

项目	期初数	本期增加	本期摊销	其他减少	期末数
装修费	63,575,052.91	27,566,011.49	25,762,022.85		65,379,041.55
其他	7,772,561.88	4,827,351.78	5,148,695.29		7,451,218.37
合计	71,347,614.79	32,393,363.27	30,910,718.14		72,830,259.92

26、所有权或使用权受限资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	11,516,978,162.04	11,516,978,162.04	其他	主要为协议存款、风险准备金及保证金等	5,798,005,432.79	5,798,005,432.79	其他	主要为协议存款、风险准备金及保证金等
交易性金融资产	24,869,294,159.01	24,869,294,159.01	质押	卖出回购业务担保物、债券借贷业务质押	13,135,303,766.61	13,135,303,766.61	质押	担保物、互换便利质押
交易性金融资产	309,052,930.73	309,052,930.73	其他	处于限售期及融券业务融出部分	170,217,290.52	170,217,290.52	其他	处于限售期及融券业务融出部分
其他债权投资	16,926,970,365.90	16,926,970,365.90	质押	质押式卖出回购业务及债券借贷业务担保物	9,200,612,957.57	9,200,612,957.57	质押	质押式卖出回购担保物
其他权益工具投资	1,202,640,871.63	1,202,640,871.63	质押	互换便利质押及处于限售期	510,881,714.66	510,881,714.66	质押	互换便利质押
其他权益工具投资					9,712,800.00	9,712,800.00	其他	处于限售期
尚未出售的仓单	85,872,879.73	85,393,280.00	质押	仓单质押	291,354,890.94	286,440,540.91	质押	仓单质押
合计	54,910,809,369.04	54,910,329,769.31	/	/	29,116,088,853.09	29,111,174,503.06	/	/

其他说明：

无

27、融券业务情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值	期初公允价值
融出证券	216,884,082.75	8,261,981.93
—交易性金融资产	216,884,082.75	8,261,981.93
—转融通融入证券		
转融通融入证券总额		

释义

公司
简介和
主要
财务
指标

管理
层
讨论
与
分析

公司
治理
、
环境
和
社会

重
要
事
项

股
份
变
动
及
股
东
情
况

债
券
相
关
情
况

财
务
报
告

证
券
公
司
信
息
披
露

融券业务违约情况：

√适用 □不适用

期末无融券业务违约情况。

融券业务的说明：

客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况详见本节七、5 融出资金。

28、资产减值准备变动表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少		其他变动	期末余额
			转回	转 / 核销		
融出资金减值准备	21,638,301.38	10,714,560.43	318,000.69		10,869,516.87	42,904,377.99
应收款项坏账准备	4,752,794.93	6,488,966.29	25,798.63		24,220,388.98	35,436,351.57
买入返售金融资产减值准备	102,241,509.16	3,971,761.99			1,572,308.78	107,785,579.93
其他债权投资减值准备	4,828,130.16	4,727,159.48		4,345,991.16	733,583.12	5,942,881.60
其他应收款坏账准备	48,802,420.68	9,993,440.02			9,900,476.48	68,696,337.18
仓单减值准备	44,980,011.14	9,961,481.61		44,980,011.14		9,961,481.61
金融工具及其他项目信用减值准备小计	227,243,167.45	45,857,369.82	343,799.32	49,326,002.30	47,296,274.23	270,727,009.88
其他资产减值准备小计						
合计	227,243,167.45	45,857,369.82	343,799.32	49,326,002.30	47,296,274.23	270,727,009.88

资产减值准备的说明：

无

29、金融工具及其他项目预期信用损失准备表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

金融工具类别	期末余额			合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
融出资金减值准备	14,106,745.56	18,183,867.60	10,613,764.83	42,904,377.99
应收款项坏账准备(简化模型)	/	11,214,131.63	24,222,219.94	35,436,351.57
买入返售金融资产减值准备	11,207,301.30	2,107,034.41	94,471,244.22	107,785,579.93
其他债权投资减值准备	5,942,881.60			5,942,881.60
其他应收款坏账准备	54,314,267.60		14,382,069.58	68,696,337.18
仓单减值准备	9,961,481.61			9,961,481.61
合计	95,532,677.67	31,505,033.64	143,689,298.57	270,727,009.88

金融工具类别	期初余额			合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
融出资金减值准备	9,822,829.16	652,428.81	11,163,043.41	21,638,301.38
应收款项坏账准备(简化模型)	/	4,752,794.93		4,752,794.93
买入返售金融资产减值准备	7,770,264.94		94,471,244.22	102,241,509.16
其他债权投资减值准备	4,828,130.16			4,828,130.16
其他应收款坏账准备	41,312,623.25		7,489,797.43	48,802,420.68
仓单减值准备	44,980,011.14			44,980,011.14
合计	108,713,858.65	5,405,223.74	113,124,085.06	227,243,167.45

30、短期借款

(1) 短期借款分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款		6,945,300.00
信用借款	941,778,400.00	577,435,452.83
应付利息	878,087.21	509,428.72
合计	942,656,487.21	584,890,181.55

短期借款分类的说明：

无

(2) 已逾期未偿还的短期借款情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

31、应付短期融资款

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

债券名称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率 (%)	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
汇银 349 号固定收益凭证	100	2025/8/29	153 天	500,000,000.00	1.87		503,202,054.79		503,202,054.79
汇银 350 号固定收益凭证	100	2025/8/29	153 天	1,000,000,000.00	1.83		1,006,267,123.29		1,006,267,123.29
汇银 351 号固定收益凭证	100	2025/8/27	30 天	500,000,000.00	1.80		500,739,726.03	500,739,726.03	
汇银 352 号固定收益凭证	100	2025/8/29	61 天	300,000,000.00	1.80		300,902,465.75	300,902,465.75	
享银鸿运（看涨自动赎回）35 号浮动收益凭证	100	2025/2/26	182 天	20,000,000.00	5.60		20,561,534.25	20,561,534.25	
享银鸿运（看涨自动赎回）36 号浮动收益凭证	100	2025/2/26	182 天	40,000,000.00	5.50		41,103,013.70	41,103,013.70	
享银鸿运（看涨自动赎回）38 号浮动收益凭证	100	2025/4/2	92 天	50,000,000.00	4.05		50,515,958.90	50,515,958.90	
享银鸿运（看涨自动赎回）39 号浮动收益凭证	100	2025/4/21	92 天	33,000,000.00	5.50		33,462,452.05	33,462,452.05	
享银鸿运（看涨自动赎回）40 号浮动收益凭证	100	2025/6/18	33 天	20,000,000.00	4.20		20,078,246.58	20,078,246.58	
享银鸿运（看涨自动赎回）41 号浮动收益凭证	100	2025/6/23	31 天	14,000,000.00	4.20		14,051,550.68	14,051,550.68	
享银鸿运（看涨自动赎回）42 号浮动收益凭证	100	2025/8/6	34 天	70,000,000.00	6.00		70,402,739.73	70,402,739.73	
享银鸿运（看涨自动赎回）43 号浮动收益凭证	100	2025/8/15	32 天	31,650,000.00	4.60		31,781,629.32	31,781,629.32	
享银鸿运（看涨自动赎回）44 号浮动收益凭证	100	2025/8/28	42 天	20,000,000.00	4.20		20,078,246.58	20,078,246.58	
享银鸿运（看涨自动赎回）45 号浮动收益	100	2025/9/4	62 天	25,050,000.00	3.60		25,205,653.15	25,205,653.15	
享银鸿运（看涨自动赎回）46 号浮动收益	100	2025/9/4	62 天	25,050,000.00	3.60		25,205,653.15	25,205,653.15	
享银鸿运（看涨自动赎回）47 号浮动收益	100	2025/9/4	36 天	22,070,000.00	4.25		22,165,082.40	22,165,082.40	
享银鸿运（看涨自动赎回）48 号浮动收益	100	2025/9/12	32 天	20,000,000.00	3.60		20,065,095.89	20,065,095.89	
享银鸿运（看涨自动赎回）49 号浮动收益	100	2025/9/12	362 天	20,000,000.00	4.70		20,285,863.01		20,285,863.01
享银鸿运（看涨自动赎回）51 号浮动收益	100	2025/9/16	363 天	70,000,000.00	4.70		70,964,465.75		70,964,465.75
享银鸿运（看涨自动赎回）52 号浮动收益	100	2025/9/18	92 天	10,900,000.00	3.50		10,997,204.11	10,997,204.11	
享银鸿运（看涨自动赎回）61 号浮动收益	100	2025/10/24	180 天	20,000,000.00	4.15		20,156,904.11		20,156,904.11
享银鸿运（看涨自动赎回）68 号浮动收益	100	2025/12/26	360 天	41,580,000.00	4.00		41,607,340.27		41,607,340.27
享银金旗（单鲨）131 号浮动收益凭证	100	2024/10/25	109 天	64,820,000.00	2.70	65,665,323.84	-322,538.45	65,342,785.39	
享银金旗（单鲨）134 号浮动收益凭证	100	2025/9/1	161 天	200,000,000.00	1.60		201,069,589.04		201,069,589.04
享银金旗（单鲨）135 号浮动收益凭证	100	2025/9/1	163 天	300,000,000.00	1.60		301,604,383.56		301,604,383.56

释义

公司
简介和
主要
财务
指标

管理
层
讨论
与
分析

公司
治理
、
环境
和
社会

重
要
事
项

股
份
变
动
及
股
东
情
况

债
券
相
关
情
况

财
务
报
告

证
券
公
司
信
息
披
露

债券名称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率 (%)	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
享银金旗 (单鲨) 136 号 浮动收益凭证	100	2025/12/30	358 天	50,000,000.00	8.30		50,022,739.73		50,022,739.73
享银金旗 (单鲨) 138 号 浮动收益凭证	100	2025/12/30	360 天	50,000,000.00	8.30		50,022,739.73		50,022,739.73
浙商证券股份有限公司 2024 年度第三期短期融 资券	100	2024/10/11	182 天	2,000,000,000.00	2.25	2,010,109,589.03	12,328,767.13	2,022,438,356.16	
浙商证券股份有限公司 2024 年度第四期短期融 资券	100	2024/11/15	182 天	1,500,000,000.00	1.90	1,503,669,863.01	10,541,095.89	1,514,210,958.90	
浙商证券股份有限公司 2024 年度第五期短期融 资券	100	2024/11/19	91 天	2,000,000,000.00	1.91	2,004,500,273.96	5,023,561.66	2,009,523,835.62	
浙商证券股份有限公司 2024 年度第六期短期融 资券	100	2024/12/9	360 天	1,500,000,000.00	1.78	1,501,682,465.75	24,651,780.83	1,526,334,246.58	
浙商证券股份有限公司 2025 年度第一期短期融 资券	100	2025/2/13	273 天	1,500,000,000.00	1.85		1,520,755,479.45	1,520,755,479.45	
浙商证券股份有限公司 2025 年度第二期短期融 资券	100	2025/3/14	91 天	1,500,000,000.00	2.03		1,507,591,643.84	1,507,591,643.84	
浙商证券股份有限公司 2025 年度第三期短期融 资券	100	2025/4/9	91 天	2,000,000,000.00	1.78		2,008,875,616.44	2,008,875,616.44	
浙商证券股份有限公司 2025 年度第四期短期融 资券	100	2025/5/14	273 天	1,500,000,000.00	1.68		1,516,017,534.25		1,516,017,534.25
浙商证券股份有限公司 2025 年度第五期短期融 资券	100	2025/6/11	365 天	1,500,000,000.00	1.68		1,514,084,383.56		1,514,084,383.56
浙商证券股份有限公司 2025 年度第六期短期融 资券	100	2025/7/7	99 天	2,000,000,000.00	1.59		2,008,625,205.48	2,008,625,205.48	
浙商证券股份有限公司 2025 年度第七期短期融 资券	100	2025/7/21	141 天	1,000,000,000.00	1.57		1,006,064,931.51	1,006,064,931.51	
浙商证券股份有限公司 2025 年度第八期短期融 资券	100	2025/8/6	365 天	2,000,000,000.00	1.67		2,013,543,013.70		2,013,543,013.70
浙商证券股份有限公司 2025 年度第九期短期融 资券	100	2025/8/20	336 天	1,000,000,000.00	1.75		1,006,424,657.53		1,006,424,657.53
浙商证券股份有限公司 2025 年度第十期短期融 资券	100	2025/10/31	168 天	1,200,000,000.00	1.74		1,203,465,205.48		1,203,465,205.48
浙商证券股份有限公司 2025 年度第十一期短期 融资券	100	2025/12/15	276 天	1,500,000,000.00	1.70		1,501,215,616.44		1,501,215,616.44
享银鸿运 (看涨自动赎 回) 37 号浮动收益凭证	100	2025/3/28	123 天	22,860,000.00	5.20		23,263,839.12	23,263,839.12	
都会赢 180 天期 3 号	100	2025/5/16	180 天	47,580,000.00	2.30		48,119,674.52	48,119,674.52	
都会赢 181 天期 1 号	100	2025/11/6	181 天	33,000,000.00	2.15		33,108,854.79		33,108,854.79
国都稳盈 54 号	100	2024/5/29	350 天	210,000,000.00	2.80		215,638,356.16	215,638,356.16	
国都稳盈 55 号	100	2024/5/29	351 天	230,000,000.00	2.80		236,192,986.30	236,192,986.30	
国都稳盈 56 号	100	2024/6/13	363 天	260,000,000.00	2.80		267,240,109.59	267,240,109.59	
国都稳盈 57 号	100	2024/6/13	364 天	240,000,000.00	2.80		246,701,589.04	246,701,589.04	
国都稳盈 58 号	100	2024/11/8	364 天	50,000,000.00	2.90		51,446,027.40	51,446,027.40	
国都稳盈 59 号	100	2024/11/8	182 天	10,000,000.00	2.50		10,124,657.53	10,124,657.53	
国都稳盈 60 号	100	2024/11/13	182 天	20,000,000.00	2.50		20,249,315.07	20,249,315.07	
国都稳盈 61 号	100	2024/11/27	182 天	20,000,000.00	2.50		20,249,315.07	20,249,315.07	
国都稳盈 62 号	100	2024/12/10	364 天	200,000,000.00	2.90		205,784,109.59	205,784,109.59	
国都稳盈 63 号	100	2024/12/12	365 天	10,000,000.00	2.85		10,259,643.84	10,259,643.84	

债券名称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率 (%)	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
国都稳盈 64 号	100	2024/12/12	365 天	10,000,000.00	2.85		10,285,000.00	10,285,000.00	
国都稳盈 67 号	100	2024/12/19	327 天	20,000,000.00	2.80		20,501,698.63	20,501,698.63	
国都稳盈 68 号	100	2024/12/19	326 天	20,000,000.00	2.80		20,500,164.38	20,500,164.38	
国都稳盈 69 号	100	2024/12/19	334 天	20,000,000.00	2.80		20,512,438.36	20,512,438.36	
国都稳盈 70 号	100	2024/12/19	333 天	20,000,000.00	2.80		20,510,904.11	20,510,904.11	
国都稳盈 71 号	100	2024/12/19	343 天	20,000,000.00	2.80		20,526,246.58	20,526,246.58	
国都稳盈 72 号	100	2025/6/5	357 天	440,000,000.00	2.30		445,822,465.75		445,822,465.75
国都稳盈 73 号	100	2025/6/24	317 天	500,000,000.00	2.26		505,913,150.68		505,913,150.68
国都稳盈 74 号	100	2025/7/31	364 天	10,000,000.00	2.10		10,088,602.74		10,088,602.74
国都稳盈 75 号	100	2025/7/31	364 天	200,000,000.00	2.05		201,729,863.01		201,729,863.01
国都稳盈 76 号	100	2025/8/6	182 天	12,000,000.00	1.85		12,090,016.44		12,090,016.44
国都稳盈 78 号	100	2025/8/12	182 天	150,000,000.00	1.85		151,079,589.04		151,079,589.04
国都稳盈 79 号	100	2025/8/19	177 天	10,000,000.00	1.85		10,068,424.66		10,068,424.66
国都稳盈 80 号	100	2025/9/23	365 天	100,000,000.00	2.10		100,575,342.47		100,575,342.47
国都稳盈 81 号	100	2025/9/30	359 天	200,000,000.00	2.20		201,121,095.89		201,121,095.89
国都稳盈 82 号	100	2025/9/30	181 天	600,000,000.00	2.15		603,286,849.32		603,286,849.32
国都稳盈 83 号	100	2025/10/23	186 天	90,000,000.00	2.00		90,345,205.48		90,345,205.48
国都稳盈 84 号	100	2025/12/30	364 天	200,000,000.00	2.20		200,024,109.59		200,024,109.59
合计	/	/	/	31,193,560,000.00	/	7,085,627,515.59	24,364,765,055.44	17,865,185,386.93	13,585,207,184.10

应付短期融资款的说明：

本期增加包含因非同一控制下企业合并国都证券而增加 1,388,475,178.07 元。

32、拆入资金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
银行拆入资金	1,600,000,000.00	1,750,000,000.00
转融通融入资金	3,818,250,705.54	
合计	5,418,250,705.54	1,750,000,000.00

转融通融入资金：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

剩余期限	期末		期初	
	余额	利率区间	余额	利率区间
1 个月以内	906,073,708.33	1.63%-2.42%		
1 至 3 个月	1,378,388,163.88	1.9%-2.41%		
3 至 12 个月	1,533,788,833.33	1.9%-2.42%		
合计	3,818,250,705.54	/		/

拆入资金的说明：

无

33、交易性金融负债

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末公允价值			期初公允价值		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计
债券	1,628,975.34		1,628,975.34	1,697,627.38		1,697,627.38
结构化主体其他投资者享有的份额		576,072,325.53	576,072,325.53		478,855,506.34	478,855,506.34
合计	1,628,975.34	576,072,325.53	577,701,300.87	1,697,627.38	478,855,506.34	480,553,133.72

对指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的描述性说明：

适用 不适用

释义

公司
简介
和
主要
财务
指标

管理
层
讨论
与
分析

公司
治理
、
环境
和
社会

重要
事项

股份
变动
及
股东
情况

债券
相关
情况

财务
报告

证券
公司
信息
披露

(2) 指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债且自身信用风险变动引起的公允价值变动金额计入其他综合收益

适用 不适用

(3) 指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债且自身信用风险变动引起的公允价值变动金额计入当期损益

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

34、卖出回购金融资产款

(1) 按业务类别

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
质押式卖出回购	31,521,291,675.58	21,489,429,649.53
质押式报价回购	2,911,470,584.61	1,650,020,492.89
合计	34,432,762,260.19	23,139,450,142.42

(2) 按金融资产种类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
股票	54,193,200.00	
债券	34,378,569,060.19	23,139,450,142.42
合计	34,432,762,260.19	23,139,450,142.42

(3) 担保物金额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
股票	80,929,053.93	
债券	37,688,167,541.90	25,270,226,888.20
基金	4,135,570,317.74	2,424,807,667.70
合计	41,904,666,913.57	27,695,034,555.90

(4) 报价回购融入资金按剩余期限分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

期限	期末账面余额	利率区间	期初账面余额	利率区间
一个月内	2,895,389,656.83	1.0%-6.88%	1,650,020,492.89	1.5%-6.66%
一个月至三个月内	16,040,921.03	1.10%-6.16%		
三个月至一年内	40,006.75	6.16%		
合计	2,911,470,584.61	1.0%-6.88%	1,650,020,492.89	1.5%-6.66%

卖出回购金融资产款的说明：

适用 不适用

期末卖出回购业务的质押物市值为 41,904,666,913.57 元，其中以交易性金融资产担保价值为 24,793,644,022.53 元，其他债权投资担保价值为 16,700,989,586.04 元，借入债券担保价值为 410,033,305.00 元。

35、代理买卖证券款

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
普通经纪业务		
其中：个人	32,549,172,454.26	21,366,272,567.31
机构	4,852,577,833.44	4,270,459,879.80
小计	37,401,750,287.70	25,636,732,447.11
信用业务		

项目	期末账面余额	期初账面余额
其中：个人	4,807,623,305.78	3,441,039,715.82
机构	1,957,076,185.38	784,687,110.13
小计	6,764,699,491.16	4,225,726,825.95
股票期权业务		
其中：个人	88,830,127.68	69,480,810.98
机构	89,153,940.13	27,125,725.06
小计	177,984,067.81	96,606,536.04
合计	44,344,433,846.67	29,959,065,809.10

代理买卖证券款的说明：

无

36、代理承销证券款

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
其他有价证券	798,389,773.64	
股票		17,532,450.00
合计	798,389,773.64	17,532,450.00

代理承销证券款的说明：

无

37、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	1,296,566,535.30	3,810,392,110.64	3,035,667,285.66	2,071,291,360.28
二、离职后福利 - 设定提存计划	67,739,978.90	304,130,001.26	270,603,498.87	101,266,481.29
三、辞退福利		1,166,713.73	1,166,713.73	
四、一年内到期的其他福利				
合计	1,364,306,514.20	4,115,688,825.63	3,307,437,498.26	2,172,557,841.57

说明：本期增加包含因合并国都证券增加应付职工薪酬余额 4.49 亿元，同期国都证券 1,156 人。

(2) 短期薪酬列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	543,451,964.27	3,321,558,317.56	2,615,959,238.48	1,249,051,043.35
二、职工福利费		87,673,962.40	87,673,962.40	
三、社会保险费	298,676,476.71	123,985,066.57	125,044,496.78	297,617,046.50
其中：医疗保险费	298,676,476.71	120,568,710.04	121,826,110.59	297,419,076.16
工伤保险费		3,180,161.24	2,991,626.05	188,535.19
生育保险费		236,195.29	226,760.14	9,435.15
四、住房公积金	56,040.00	175,687,976.91	166,347,953.88	9,396,063.03
五、工会经费和职工教育经费	454,382,054.32	91,332,055.69	31,162,237.35	514,551,872.66
六、其他		10,154,731.51	9,479,396.77	675,334.74
合计	1,296,566,535.30	3,810,392,110.64	3,035,667,285.66	2,071,291,360.28

(3) 设定提存计划列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	71,134.98	215,217,098.85	202,447,789.93	12,840,443.90
2、失业保险费		7,096,081.08	6,681,427.11	414,653.97
3、企业年金缴费	67,668,843.92	81,816,821.33	61,474,281.83	88,011,383.42
合计	67,739,978.90	304,130,001.26	270,603,498.87	101,266,481.29

释义

公司简介和主要财务指标

管理层讨论与分析

公司治理、环境和社

重要事项

股份变动及股东情况

债券相关情况

财务报告

证券公司信息披露

其他说明：

适用 不适用

38、应交税费

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
企业所得税	554,065,604.68	459,380,237.67
代扣代缴个人所得税	215,311,039.86	119,393,524.86
增值税	18,108,848.77	58,168,866.70
资管产品增值税	6,593,524.52	538,102.45
房产税	6,978,452.36	6,968,756.61
城市维护建设税	1,423,942.52	1,437,806.97
教育费附加及地方教育附加	1,062,954.86	1,028,993.53
印花税	2,836,276.94	3,878,681.65
土地使用税	69,298.38	69,298.38
水利建设专项资金	6,119.94	3,249.81
其他地方性税费	54.00	52.00
合计	806,456,116.83	650,867,570.63

其他说明：

无

39、应付款项

(1) 应付款项列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付清算款	437,037,958.88	503,337,358.06
应付票据	151,288,000.00	73,150,000.00
其他	6,544,134.39	
合计	594,870,093.27	576,487,358.06

(2) 应付票据

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	151,288,000.00	73,150,000.00
合计	151,288,000.00	73,150,000.00

其他说明

适用 不适用

40、合同负债

(1) 合同负债情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收款项	52,318,510.57	26,301,025.43
合计	52,318,510.57	26,301,025.43

(2) 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

41、持有待售负债

适用 不适用

42、预计负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因及经济利益流出不确定性的说明
未决诉讼		5,038,715.77		5,038,715.77	诉讼纠纷，暂未判决
合计		5,038,715.77		5,038,715.77	/

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

未决诉讼情况详见本报告第五节之九 3 之说明。

43、长期借款

(1) 长期借款分类

□适用 √不适用

其他说明，包括利率区间：

□适用 √不适用

44、应付债券

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

债券类型	面值 (元)	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率 (%)	期初余额	本期增加 [注]	本期减少	期末余额
享银鸿运 (看涨自动赎回) 53 号浮动收益	100	2025/9/19	389 天	100,000,000.00	4.30		101,225,205.48		101,225,205.48
享银鸿运 (看涨自动赎回) 54 号浮动收益	100	2025/9/19	390 天	100,000,000.00	4.30		101,225,205.48		101,225,205.48
享银鸿运 (看涨自动赎回) 55 号浮动收益	100	2025/9/25	390 天	135,000,000.00	4.10		135,515,589.04	135,515,589.04	
享银鸿运 (看涨自动赎回) 56 号浮动收益	100	2025/9/25	390 天	165,000,000.00	4.50		166,891,849.32	166,891,849.32	
享银鸿运 (看涨自动赎回) 57 号浮动收益	100	2025/10/21	384 天	100,000,000.00	4.10		100,808,767.12		100,808,767.12
享银鸿运 (看涨自动赎回) 58 号浮动收益	100	2025/10/21	384 天	100,000,000.00	4.30		100,848,219.18		100,848,219.18
享银鸿运 (看涨自动赎回) 59 号浮动收益	100	2025/10/24	389 天	29,700,000.00	4.15		29,933,002.60		29,933,002.60
享银鸿运 (看涨自动赎回) 60 号浮动收益	100	2025/10/29	390 天	28,710,000.00	4.15		28,918,914.41		28,918,914.41
享银鸿运 (看涨自动赎回) 62 号浮动收益	100	2025/10/31	390 天	49,500,000.00	3.95		49,832,124.66		49,832,124.66
享银鸿运 (看涨自动赎回) 63 号浮动收益	100	2025/11/5	391 天	19,800,000.00	3.95		19,922,136.16		19,922,136.16
享银鸿运 (看涨自动赎回) 64 号浮动收益	100	2025/11/13	390 天	18,810,000.00	3.95		18,909,744.53		18,909,744.53
享银鸿运 (看涨自动赎回) 65 号浮动收益	100	2025/11/20	720 天	19,800,000.00	3.75		19,885,438.36		19,885,438.36
享银鸿运 (看涨自动赎回) 66 号浮动收益	100	2025/11/28	390 天	19,800,000.00	3.95		19,872,853.15		19,872,853.15

释义

公司简和主要财务指标

管理层讨论与分析

公司治理、环境和社会

重要事项

股份变动及股东情况

债券相关情况

财务报告

证券公司信息披露

债券类型	面值 (元)	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率 (%)	期初余额	本期增加 [注]	本期减少	期末余额
享银鸿运 (看涨自动赎回) 67 号浮动收益	100	2025/12/2	720 天	19,800,000.00	3.75		19,861,027.40		19,861,027.40
享银金旗 (单鲨) 137 号浮动收益凭证	100	2025/12/30	371 天	50,000,000.00	8.30		50,022,739.73		50,022,739.73
浙商证券股份有限公司 2020 年非公开发行次级债券 (第一期) (品种一)	100	2020/4/20	5 年	1,100,000,000.00	4.08	1,131,600,438.38	13,279,561.62	1,144,880,000.00	
浙商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期)	100	2021/5/19	5 年	2,000,000,000.00	2.38	2,032,098,162.99	45,973,899.48	47,600,000.00	2,030,472,062.47
浙商证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第一期)	100	2022/1/14	3 年	2,000,000,000.00	3.27	2,063,249,863.10	2,150,136.90	2,065,400,000.00	
浙商证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第二期)	100	2022/11/18	3 年	1,000,000,000.00	3.10	1,003,821,917.81	27,178,082.19	1,031,000,000.00	
浙商证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第一期)	100	2023/8/7	2 年	1,500,000,000.00	2.89	1,517,577,534.24	25,772,465.76	1,543,350,000.00	
浙商证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第二期)	100	2023/9/11	2 年	2,000,000,000.00	3.00	2,018,575,342.46	41,424,657.54	2,060,000,000.00	
浙商证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第三期)	100	2023/11/13	3 年	2,000,000,000.00	3.00	2,008,219,178.08	60,000,000.00	60,000,000.00	2,008,219,178.08
浙商证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第四期) 品种二	100	2023/12/18	3 年	2,000,000,000.00	3.15	2,002,589,041.08	62,999,999.98	63,000,000.00	2,002,589,041.06
浙商证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期)	100	2023/3/16	3 年	2,000,000,000.00	3.27	2,052,320,000.06	65,400,000.03	65,400,000.00	2,052,320,000.09
浙商证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行次级债券 (第一期)	100	2024/1/15	3 年	1,500,000,000.00	3.05	1,544,120,547.95	45,750,000.00	45,750,000.00	1,544,120,547.95
浙商证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行次级债券 (第二期)	100	2024/6/7	3 年	1,500,000,000.00	2.28	1,519,489,315.04	34,199,999.95	34,200,000.00	1,519,489,314.99
浙商证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行次级债券 (第三期) (品种二)	100	2024/7/8	5 年	1,000,000,000.00	2.35	1,011,395,890.41	23,500,000.00	23,500,000.00	1,011,395,890.41
浙商证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行次级债券 (第四期) (品种二)	100	2024/9/2	5 年	1,000,000,000.00	2.36	1,007,823,561.64	23,600,000.00	23,600,000.00	1,007,823,561.64

债券类型	面值 (元)	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率 (%)	期初余额	本期增加 [注]	本期减少	期末余额
浙商证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第一期)	100	2024/12/13	3 年	2,000,000,000.00	2.07	2,002,155,068.49	41,399,999.99	41,400,000.00	2,002,155,068.48
浙商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第一期)	100	2025/1/8	3 年	2,000,000,000.00	1.90		2,037,271,232.87		2,037,271,232.87
浙商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第二期)	100	2025/4/15	3 年	1,000,000,000.00	2.09		1,014,944,931.49		1,014,944,931.49
浙商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券 (第三期)	100	2025/12/2	3 年	1,500,000,000.00	2.05		1,502,527,397.26		1,502,527,397.26
浙商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期)	100	2025/9/4	3 年	2,000,000,000.00	1.96		2,012,780,273.98		2,012,780,273.98
浙商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第二期)	100	2025/9/24	2 年	1,500,000,000.00	1.94		1,507,892,876.71		1,507,892,876.71
浙商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第三期)	100	2025/10/13	3 年	1,500,000,000.00	2.07		1,506,805,479.45		1,506,805,479.45
浙商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第四期) (品种一)	100	2025/11/11	2 年	1,500,000,000.00	1.85		1,503,877,397.27		1,503,877,397.27
浙商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第四期) (品种二)	100	2025/11/11	3 年	1,000,000,000.00	1.95		1,002,724,657.53		1,002,724,657.53
浙商证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券 (第一期)	100	2025/9/22	2 年	1,000,000,000.00	1.90		1,005,257,534.25		1,005,257,534.25
国都稳盈 77 号收益凭证	100	2025/8/8	13 个月	10,000,000.00	2.10		10,084,000.00		10,084,000.00
国都证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行次级债券 (第一期)	100	2022/09/26	3 年	800,000,000.00	3.30		826,400,000.00	826,400,000.00	
国都证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期) (品种二)	100	2022/03/16	4 年	500,000,000.00	第 1-2 年票面利率 4.39%, 第 3-4 年票面利率 3.40%		424,442,739.73	13,600,000.00	410,842,739.73
国都证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券 (第一期) (品种一)	100	2023/04/04	3 年	350,000,000.00	4.07		374,042,774.11	14,245,000.00	359,797,774.11
国都证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 (第一期)	100	2023/06/12	3 年	1,500,000,000.00	第 1 年 3.75%, 第 2 年 2.80%, 第 3 年 2.12%		1,605,138,782.41	87,415,052.12	1,517,723,730.29

释义

公司简介和主要财务指标

管理层讨论与分析

公司治理、环境和社会

重要事项

股份变动及股东情况

债券相关情况

财务报告

证券公司信息披露

债券类型	面值 (元)	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率 (%)	期初余额	本期增加 [注]	本期减少	期末余额
国都证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行次级债券 (品种一)	100	2025/12/23	3 年	800,000,000.00	2.55		799,898,584.23		799,898,584.23
汇银 347 号固定收益凭证	100	2024/10/25	546 天	1,000,000,000.00	2.60	1,004,843,835.62	26,000,000.00		1,030,843,835.62
汇银 348 号固定收益凭证	100	2024/10/25	544 天	500,000,000.00	2.50	502,328,767.12	12,500,000.00		514,828,767.12
汇银 353 号固定收益凭证	100	2025/8/29	454 天	300,000,000.00	1.96		302,013,698.63		302,013,698.63
汇银 354 号固定收益凭证	100	2025/9/9	398 天	500,000,000.00	1.97		503,076,438.36		503,076,438.36
汇银 355 号固定收益凭证	100	2025/9/12	396 天	1,000,000,000.00	1.97		1,005,990,958.90		1,005,990,958.90
汇银 356 号固定收益凭证	100	2025/9/11	396 天	1,000,000,000.00	1.97		1,006,044,931.51		1,006,044,931.51
汇银 357 号固定收益凭证	100	2025/9/25	456 天	500,000,000.00	1.99		502,671,506.85		502,671,506.85
合计				45,315,920,000.00		24,422,208,464.47	21,968,687,815.60	9,493,147,490.48	36,897,748,789.59

[注] 本期增加包含因非同一控制下企业合并国都证券而增加 3,099,078,355.15 元

可转换公司债券的说明

适用 不适用

转股权会计处理及判断依据

适用 不适用

45、租赁负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
租赁付款额总额	710,485,218.82	425,063,236.07
减：未确认融资费用	48,000,815.28	33,269,893.89
小计	662,484,403.54	391,793,342.18
减：一年内到期的租赁负债		146,354,412.98
合计	662,484,403.54	245,438,929.20

其他说明：

无

46、递延收益

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

47、其他负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
应付股利	317,451,052.73	226,750,751.95
其他应付款	6,684,202,815.48	7,314,409,378.85
应付货币保证金	25,665,793,532.71	16,950,500,487.47
代理质押保证金	2,288,243,096.00	1,487,538,423.20
期货风险准备金	236,972,499.02	197,119,649.83
期货投资者保证金	1,227,574.75	931,986.18
预收款项	60,311,433.00	97,280,928.50
待转销项税	236,650.80	12,372,337.43
一年内到期的租赁负债		146,354,412.98
其他	2,238,634.64	45,611.87
合计	35,256,677,289.13	26,433,303,968.26

其他应付款按款项性质列示：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
股权转让款	207,000,000.00	958,516,328.50
场外期权履约保证金及权利金	5,167,837,527.52	3,382,013,735.96
期货质押保证金	85,393,280.00	214,284,816.00
代销费用	46,449,313.66	51,933,781.00
收益互换履约保障金	705,065,146.93	2,555,248,745.85
保证金、押金	32,403,127.84	20,016,993.60
经纪人佣金	15,349,983.26	11,239,873.52
证券投资者保护基金	24,351,158.47	16,145,535.12
房屋租金	8,430,082.58	3,485,199.75
其他	391,923,195.22	101,524,369.55
合计	6,684,202,815.48	7,314,409,378.85

其他负债的说明：

账龄超过 1 年的大额其他应付款情况的说明

单位名称	期末数	未偿还或结转的原因
股权转让款	207,000,000.00	出让浙商基金管理有限公司股权收到的对价
合计	207,000,000.00	

48、股本

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减 (+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	4,573,796,639.00						4,573,796,639.00

其他说明：

无

49、其他权益工具

(1) 其他金融工具划分至其他权益工具的情况 (划分依据、主要条款和股利或利息的设定机制等)

适用 不适用

(2) 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

适用 不适用

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

50、资本公积

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价 (股本溢价)	17,116,158,572.22			17,116,158,572.22
其他资本公积				
合计	17,116,158,572.22			17,116,158,572.22

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

无。

释义

公司简
介和
主要
财务
指标

管
理
层
讨
论
与
分
析

公
司
治
理
、
环
境
和
社
会

重
要
事
项

股
份
变
动
及
股
东
情
况

债
券
相
关
情
况

财
务
报
告

证
券
公
司
信
息
披
露

51、库存股
 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
股权激励计划	405,138,429.06			405,138,429.06
合计	405,138,429.06			405,138,429.06

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

无

52、其他综合收益
 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额							期末余额
		本期所得 税前发生额	减：所得税 费用	减：前期计入 其他综合收益 当期转入损益	合计	税后归属于 母公司	税后归属于 少数股东	减：前期计入 其他综合收益 当期转入留存收益 (税后归属于母公司)	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	110,032,387.72	426,149,725.50	106,537,431.37		319,612,294.13	296,046,069.87	23,566,224.26	145,672,851.68	260,405,605.91
其中：其他权益工具投资公允价值变动	110,032,387.72	426,149,725.50	106,537,431.37		319,612,294.13	296,046,069.87	23,566,224.26	145,672,851.68	260,405,605.91
二、将重分类进损益的其他综合收益	293,172,102.89	-455,489,762.75	-108,953,443.61	3,413,066.95	-349,949,386.09	-341,503,198.98	-8,446,187.11		-48,331,096.09
其中：权益法下可转损益的其他综合收益		-316,359.93		153,573.58	-469,933.51	-163,392.12	-306,541.39		-163,392.12
其他债权投资公允价值变动	267,370,593.46	-440,540,933.92	-110,135,233.48		-330,405,700.44	-329,143,136.35	-1,262,564.09		-61,772,542.89
其他债权投资信用损失准备	3,621,097.62	4,727,159.48	1,181,789.87	3,259,493.37	285,876.24	373,491.90	-87,615.66		3,994,589.52
外币财务报表折算差额	22,180,411.81	-19,359,628.38			-19,359,628.38	-12,570,162.41	-6,789,465.97		9,610,249.40
其他综合收益合计	403,204,490.61	-29,340,037.25	-2,416,012.24	3,413,066.95	-30,337,091.96	-45,457,129.11	15,120,037.15	145,672,851.68	212,074,509.82

项目	期初余额	上期发生金额					税后归属于 母公司	税后归属于 少数股东	期末余额
		本期所得税前 发生额	减：所得税 费用	减：前期计入 其他综合收益 当期转入损益	合计				
一、不能重分类进损益的其他综合收益		146,709,850.29	36,677,462.57		110,032,387.72	110,032,387.72		110,032,387.72	
其中：其他权益工具投资公允价值变动		146,709,850.29	36,677,462.57		110,032,387.72	110,032,387.72		110,032,387.72	
二、将重分类进损益的其他综合收益	50,641,971.63	347,426,043.69	85,251,416.99	17,906,275.02	244,268,351.68	242,530,131.26	1,738,220.42	293,172,102.89	
其中：权益法下可转损益的其他综合收益									
其他债权投资公允价值变动	31,662,752.79	337,270,724.25	84,317,681.06	17,245,202.52	235,707,840.67	235,707,840.67		267,370,593.46	
其他债权投资信用损失准备	1,480,962.33	3,734,943.72	933,735.93	661,072.50	2,140,135.29	2,140,135.29		3,621,097.62	
外币财务报表折算差额	17,498,256.51	6,420,375.72			6,420,375.72	4,682,155.30	1,738,220.42	22,180,411.81	
其他综合收益合计	50,641,971.63	494,135,893.98	121,928,879.56	17,906,275.02	354,300,739.40	352,562,518.98	1,738,220.42	403,204,490.61	

其他综合收益说明：

无

53、盈余公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	1,362,899,559.42	224,389,295.96		1,587,288,855.38
合计	1,362,899,559.42	224,389,295.96		1,587,288,855.38

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

本期增加包括根据本公司章程规定，按母公司 2025 年度净利润的 10% 计提法定盈余公积 209,822,010.79 元；因处置其他权益工具投资，将对累计确认的其他综合收益结转法定盈余公积 14,567,285.17 元。

54、一般风险准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期计提	计提比例 (%)	本期减少	期末余额
一般风险准备	1,916,535,028.37	269,770,762.25			2,186,305,790.62
交易风险准备	1,717,938,820.35	253,801,731.22			1,971,740,551.57
合计	3,634,473,848.72	523,572,493.47			4,158,046,342.19

一般风险准备的说明：

公司及子公司按照相关法律法规及公司章程的规定，提取截至 2025 年 12 月 31 日的一般风险准备金和交易风险准备金 494,437,923.13 元；因处置其他权益工具投资，将对应累计确认的其他综合收益结转一般风险准备和交易风险准备 29,134,570.34 元。

55、未分配利润

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	8,507,410,351.22	7,866,124,233.80
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	8,507,410,351.22	7,866,124,233.80
加：本期归属于母公司所有者的净利润	2,412,423,938.67	1,931,881,941.85
其他综合收益结转留存收益	101,970,996.17	
减：提取法定盈余公积	209,822,010.79	170,276,411.87
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备	494,437,923.13	355,490,802.53
应付普通股股利	770,952,556.63	764,828,610.03
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	9,546,592,795.51	8,507,410,351.22

调整期初未分配利润明细：

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

56、利息净收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	2,933,098,729.83	2,511,049,000.35
其中：货币资金及结算备付金利息收入	817,690,153.73	811,455,677.75
拆出资金利息收入		
融出资金利息收入	1,581,189,294.65	1,122,812,884.33
买入返售金融资产利息收入	204,772,076.78	274,256,500.42
其中：约定购回利息收入		3,935,092.62
股权质押回购利息收入	125,273,953.28	184,687,834.60
债权投资利息收入		

释义

公司
简介和
主要
财务
指标

管理
层
讨论
与
分析

公
司
治
理
、
环
境
和
社
会

重
要
事
项

股
份
变
动
及
股
东
情
况

债
券
相
关
情
况

财
务
报
告

证
券
公
司
信
息
披
露

项目	本期发生额	上期发生额
其他债权投资利息收入	327,781,183.26	253,063,891.80
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入		
其他	1,666,021.41	49,460,046.05
利息支出	1,640,146,386.94	1,522,094,039.51
其中：短期借款利息支出	27,535,292.48	14,878,305.43
应付短期融资款利息支出	207,549,877.37	41,328,486.55
拆入资金利息支出	114,946,981.24	65,147,592.84
其中：转融通利息支出	38,970,480.53	607,758.17
卖出回购金融资产款利息支出	474,863,789.71	419,137,631.27
其中：报价回购利息支出	37,843,610.86	29,838,351.16
代理买卖证券款利息支出	30,479,432.28	43,589,280.69
长期借款利息支出		
应付债券利息支出	730,953,894.40	888,364,570.96
其中：次级债券利息支出	166,846,260.36	195,832,273.95
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出		
租赁负债利息支出	22,174,656.38	21,588,703.90
其他	31,642,463.08	28,059,467.87
利息净收入	1,292,952,342.89	988,954,960.84

利息净收入的说明：

无

57、手续费及佣金净收入

(1) 手续费及佣金净收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
1. 证券经纪业务净收入	2,726,866,496.43	1,797,319,127.29
证券经纪业务收入	2,918,263,425.71	1,903,857,804.88
其中：代理买卖证券业务	2,093,400,030.05	1,310,048,929.79
交易单元席位租赁	508,304,049.60	349,324,540.39
代销金融产品业务	316,559,346.06	244,484,334.70
证券经纪业务支出	191,396,929.28	106,538,677.59
其中：代理买卖证券业务	191,396,929.28	106,538,677.59
交易单元席位租赁		
代销金融产品业务		
2. 期货经纪业务净收入	455,175,130.15	552,625,621.78
期货经纪业务收入	455,175,130.15	552,625,621.78
期货经纪业务支出		
3. 投资银行业务净收入	785,330,001.59	719,771,183.87
投资银行业务收入	804,944,528.51	736,738,450.11
其中：证券承销业务	706,676,004.13	596,620,401.44
证券保荐业务	12,335,224.85	12,477,358.50
财务顾问业务	85,933,299.53	127,640,690.17
投资银行业务支出	19,614,526.92	16,967,266.24
其中：证券承销业务	19,614,526.92	16,967,266.24
证券保荐业务		
财务顾问业务		
4. 资产管理业务净收入	342,357,658.56	393,898,336.42
资产管理业务收入	342,374,909.38	393,898,336.42
资产管理业务支出	17,250.82	
5. 基金管理业务净收入		
基金管理业务收入		
基金管理业务支出		
6. 投资咨询业务净收入	105,211,319.64	129,443,111.16
投资咨询业务收入	114,084,635.07	129,443,111.16
投资咨询业务支出	8,873,315.43	
7. 其他手续费及佣金净收入	59,566,919.16	18,125,348.99
其他手续费及佣金收入	59,589,954.52	18,125,348.99
其他手续费及佣金支出	23,035.36	
合计	4,474,507,525.53	3,611,182,729.51
其中：手续费及佣金收入	4,694,432,583.34	3,734,688,673.34
手续费及佣金支出	219,925,057.81	123,505,943.83

(2) 财务顾问业务净收入

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
并购重组财务顾问业务净收入 -- 境内上市公司	2,358,490.56	
并购重组财务顾问业务净收入 -- 其他		
其他财务顾问业务净收入	83,574,808.97	127,640,690.17

(3) 代理销售金融产品业务

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

代销金融产品业务	本期		上期	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	213,510,560,588.66	248,113,244.18	128,810,719,478.56	237,435,150.36
信托及资管计划	1,844,550,287.04	68,446,101.88	382,370,000.00	7,049,184.34
合计	215,355,110,875.70	316,559,346.06	129,193,089,478.56	244,484,334.70

(4) 资产管理业务

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务	公募基金业务
期末产品数量	345	286	8	36
期末客户数量	13,447	300	910	205,223
其中：个人客户	12,736	115		204,599
机构客户	711	185	91	624
期初受托资金	42,199,263,674.38	13,586,321,797.60	6,428,555,000.00	33,245,175,981.18
其中：自有资金投入	502,103,761.42	1,246,392,337.61		169,624,557.13
个人客户	18,858,276,699.50	871,258,165.02		6,317,312,364.12
机构客户	22,838,883,213.46	11,468,671,294.97	6,428,555,000.00	26,758,239,059.93
期末受托资金	37,773,445,746.33	17,528,970,241.26	8,102,117,550.00	30,961,259,103.38
其中：自有资金投入	438,668,486.15			204,063,904.02
个人客户	17,083,205,743.91	1,492,692,642.68		3,677,836,443.32
机构客户	20,251,571,516.27	16,036,277,598.58	8,102,117,550.00	27,079,358,756.04
期末主要受托资产初始成本	42,292,866,150.33	17,337,871,389.47	9,238,270,511.62	37,352,306,387.71
其中：股票	71,931,658.00	868,021,781.29		732,503,723.05
国债	49,918,586.50			587,692,332.33
其他债券	32,248,004,412.39	11,022,431,147.63		32,470,038,844.90
基金	1,455,930,750.64	1,864,454,293.25	232,611.62	242,567,567.69
其他投资	8,467,080,742.80	3,582,964,167.30	9,238,037,900.00	3,319,503,919.74
当期资产管理业务净收入	215,172,727.01	46,022,058.35	1,751,984.00	79,410,889.20

手续费及佣金净收入的说明：

适用 不适用

58、投资收益

(1) 投资收益情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	206,750,633.53	12,500,948.12
处置长期股权投资产生的投资收益		
金融工具投资收益	2,828,853,577.99	1,488,278,543.36
其中：持有期间取得的收益	1,231,585,908.41	1,079,913,197.07
—交易性金融工具	957,850,863.95	1,001,636,308.01
—其他权益工具投资	273,735,044.46	78,276,889.06
—衍生金融工具		
处置金融工具取得的收益	1,597,267,669.58	408,365,346.29
—交易性金融工具	1,330,435,832.17	-165,050,669.37
—其他债权投资	188,754,485.26	75,304,377.33

项目	本期发生额	上期发生额
—衍生金融工具	78,077,352.15	498,111,638.33
其他	-20,066,332.12	64,009,217.83
合计	3,015,537,879.40	1,564,788,709.31

(2) 交易性金融工具投资收益明细表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

交易性金融工具		本期发生额	上期发生额
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	957,850,863.95	1,001,636,308.01
	处置取得收益	1,331,121,222.92	-164,101,601.06
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益		
	处置取得收益		
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益		
	处置取得收益	-685,390.75	-949,068.31
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益		
	处置取得收益		

投资收益的说明：

无

59、净敞口套期收益

□适用 √不适用

60、其他收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

按性质分类	本期发生额	上期发生额
与收益相关的政府补助	36,279,844.34	36,737,099.45
代扣个人所得税手续费返还	7,655,026.17	15,159,600.76
其他	700,212.40	1,100,895.67
合计	44,635,082.91	52,997,595.88

其他说明：

无

61、公允价值变动收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	141,527,258.42	656,800,134.38
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
交易性金融负债	-13,765,868.65	-10,359,525.28
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-13,765,868.65	-10,359,525.28
衍生金融工具	-137,602,432.66	-399,598,906.62
合计	-9,841,042.89	246,841,702.48

公允价值变动收益的说明：

无

62、其他业务收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	本期发生额	上期发生额
租赁收入	15,713,706.63	15,068,423.94
保险加期货业务收入	1,938,581.62	17,376,671.02
交易所服务及奖励款	1,385,943.38	1,675,815.28
其他	6,089,220.95	4,854,103.11
合计	25,127,452.58	38,975,013.35

其他业务收入说明:

无

63、资产处置收益

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	本期发生额	上期发生额
固定资产处置收益	-47,501.64	83,561.83
使用权资产处置收益	823,814.50	25,425.52
合计	776,312.86	108,987.35

其他说明:

无

64、税金及附加

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计缴标准
城市维护建设税	28,383,065.65	17,320,385.55	5%、7%
教育费附加	12,280,928.73	7,500,191.57	3%
房产税	9,149,608.98	9,155,008.16	1.2%、12%
地方教育附加	8,186,967.19	5,000,127.83	2%
印花税	8,067,055.38	12,333,756.17	按规定缴纳
土地使用税	115,819.17	115,819.17	按规定缴纳
车船使用税	45,013.33	28,026.69	按规定缴纳
其他	38,234.62	10,043.79	按规定缴纳
合计	66,266,693.05	51,463,358.93	/

税金及附加的说明:

无

65、业务及管理费

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工费用	3,666,689,501.12	2,711,068,535.24
使用权资产折旧	195,436,759.92	137,801,849.73
折旧费	173,229,388.86	125,835,539.54
电子设备运转费	146,746,016.20	76,989,779.23
交易所会员及设施使用费	145,852,313.97	80,598,621.52
无形资产摊销	129,309,428.80	93,510,927.31
咨询费	96,961,661.29	62,604,358.75
广告宣传费	90,700,672.22	44,595,799.00
中介机构费	65,744,292.43	95,979,004.50
邮电通讯费	64,936,514.52	52,431,035.25
差旅费	56,789,335.06	52,931,446.86
代销费用	55,070,518.99	91,809,488.15
业务招待费	43,831,579.85	45,194,902.40
投资者保护基金	40,874,136.88	25,167,157.32
其他	291,575,165.25	253,870,586.41
合计	5,263,747,285.36	3,950,389,031.21

业务及管理费的说明:

无

释义

公司简介和主要财务指标

管理层讨论与分析

公司治理、环境和社

重要事项

股份变动及股东情况

债券相关情况

财务报告

证券公司信息披露

66、信用减值损失

 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	本期发生额	上期发生额
融出资金减值损失	10,396,559.74	7,613,687.21
应收款项坏账损失	6,463,167.66	-851,116.52
买入返售金融资产减值损失	3,971,761.99	-14,689,497.36
其他债权投资减值损失	4,727,159.48	2,853,513.72
其他应收款坏账损失	9,993,440.02	5,254,768.50
合计	35,552,088.89	181,355.55

其他说明：

无

67、其他资产减值损失

 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	本期发生额	上期发生额
仓单减值损失	9,961,481.61	44,980,011.14
合计	9,961,481.61	44,980,011.14

其他说明：

无

68、其他业务成本

 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	本期发生额	上期发生额
保险加期货成本	4,694,765.89	20,861,175.43
租赁支出	862,174.32	827,960.87
交易所服务成本	16,981.14	979,590.54
其他支出	386,278.86	2,312,910.39
合计	5,960,200.21	24,981,637.23

其他业务成本说明：

无

69、营业外收入

 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	18,845.75	26,661.99	18,845.75
其中：固定资产处置利得	18,845.75	26,661.99	18,845.75
无形资产处置利得			
债务重组利得			
非货币性资产交换利得			
无法支付的应付款	2,669,906.20	290,374.47	2,669,906.20
罚没及违约金收入	19,223,714.24	3,580,950.00	19,223,714.24
其他	253,692.49	2,876,105.48	253,692.49
合计	22,166,158.68	6,774,091.94	22,166,158.68

其他说明：

 适用 不适用

70、营业外支出

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	1,005,832.90	1,866,926.17	1,005,832.90
其中：固定资产处置损失	1,005,832.90	1,866,926.17	1,005,832.90
无形资产处置损失			
债务重组损失			
非货币性资产交换损失			
对外捐赠	10,265,465.27	7,013,088.63	10,265,465.27
未决诉讼预计负债	5,038,715.77		5,038,715.77
其他	5,061,302.24	3,724,773.14	5,061,302.24
合计	21,371,316.18	12,604,787.94	21,371,316.18

营业外支出的说明：

无

71、所得税费用

(1) 所得税费用表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	749,428,800.05	393,591,969.75
递延所得税费用	-131,988,916.08	24,460,840.91
合计	617,439,883.97	418,052,810.66

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	3,460,172,648.97
按法定 / 适用税率计算的所得税费用	865,043,162.24
子公司适用不同税率的影响	-1,512,736.30
调整以前期间所得税的影响	-522,019.94
非应税收入的影响	-240,851,989.44
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	6,831,870.04
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-6,330,690.21
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	1,292,786.53
研发费用加计扣除	-6,510,498.95
其他	
所得税费用	617,439,883.97

其他说明：

适用 不适用

72、其他综合收益

适用 不适用

详见附注七（52）之说明

73、现金流量表项目

(1) 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
收到代理承销证券款	780,857,323.64	
协议存款减少		4,228,923,168.08

释义

主要财务指标
公司简介和
财务指标

讨论与分析
管理层

公司治理、
环境和社会

重要事项

股份变动
及股东情况

债券相关
情况

财务报告

证券公
司披露

项目	本期发生额	上期发生额
衍生金融工具	65,124,747.59	369,266,819.92
收到的保证金	7,798,078,252.18	
其他	403,864,465.24	1,132,086,720.13
合计	9,047,924,788.65	5,730,276,708.13

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

无

支付的其他与经营活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
存出保证金净增加	5,220,193,152.27	71,295,581.95
协议存款增加	5,715,485,501.70	
采购仓单支付的现金净额	1,040,229,244.74	32,713,214.16
现金支付的业务及管理费	1,052,831,626.12	1,011,900,039.79
支付的保证金		8,891,056,788.80
其他债权投资净增加	4,575,338,203.99	3,851,334,359.07
其他权益工具投资净增加	4,447,222,472.00	1,562,079,336.39
其他	2,543,899.45	25,423,542.41
合计	22,053,844,100.27	15,445,802,862.57

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

无

(2) 与投资活动有关的现金

收到的重要的投资活动有关的现金

适用 不适用

支付的重要的投资活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
投资支付的现金		4,651,492,742.50
合计		4,651,492,742.50

支付的重要的投资活动有关的现金说明

上期投资支付的现金主要为收购国都证券 34.25% 股权支付的对价 44.47 亿元。

收到的其他与投资活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
并购国都证券现金及等价物净增加	7,223,792,876.77	
合计	7,223,792,876.77	

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

无

支付的其他与投资活动有关的现金

适用 不适用

(3) 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

适用 不适用

支付的其他与筹资活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付长期资产的租赁费用	202,734,470.21	160,536,173.76
其他	35,230,135.88	
合计	237,964,606.09	160,536,173.76

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

无

筹资活动产生的各项负债变动情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	584,890,181.55	2,527,712,086.50	27,535,292.48	2,197,481,073.32		942,656,487.21
应付短期融资款	7,085,627,515.59	22,768,740,000.00	1,596,025,055.44	17,865,185,386.93		13,585,207,184.10
应付债券	24,422,208,464.47	18,065,920,000.00	3,829,507,763.48	9,419,887,438.36		36,897,748,789.59
租赁负债	391,793,342.18		473,425,531.57	202,734,470.21		662,484,403.54
应付股利	226,750,751.95		1,007,607,724.74	916,907,423.96		317,451,052.73
合计	32,711,270,255.74	43,362,372,086.50	6,934,101,367.71	30,602,195,792.78		52,405,547,917.17

(4) 以净额列报现金流量的说明

适用 不适用

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

适用 不适用

74、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	2,842,732,765.00	2,006,942,573.15
加：资产减值准备	9,961,481.61	44,980,011.14
信用减值准备	35,552,088.89	-532,022.88
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	173,260,941.00	127,660,373.45
使用权资产摊销	195,436,759.92	137,801,849.73
无形资产摊销	129,317,717.57	93,617,069.66
长期待摊费用摊销	30,910,718.14	30,488,313.09
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-776,312.86	-108,987.35
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	986,987.15	1,840,264.18
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	9,841,042.89	-246,841,702.48
财务费用（收益以“-”号填列）	987,689,234.56	966,160,066.84
投资损失（收益以“-”号填列）	-256,230,209.41	-12,500,948.12
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-160,529,024.08	-50,134,279.08
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-19,485,391.02	75,308,498.42
交易性金融资产的减少（增加以“-”号填列）	3,898,567,728.01	6,797,194,537.10
存货的减少（增加以“-”号填列）		
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-33,421,623,210.19	399,018,586.74
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	22,254,641,931.00	-4,083,293,848.08
其他		
经营活动产生的现金流量净额	-3,289,744,751.82	6,287,600,355.51
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		6,778,956,999.31
一年内到期的可转换公司债券		
新增使用权资产	406,138,549.01	72,384,575.76

释义

公司
简介和
主要
财务
指标

管理
层
讨论
与
分析

公
司
治
理
、
环
境
和
社
会

重
要
事
项

股
份
变
动
及
股
东
情
况

债
券
相
关
情
况

财
务
报
告

证
券
公
司
信
息
披
露

补充资料	本期金额	上期金额
3. 现金及现金等价物净变动情况:		
现金的期末余额	61,890,926,678.70	45,684,141,692.59
减: 现金的期初余额	45,684,141,692.59	37,140,543,382.70
加: 现金等价物的期末余额		
减: 现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	16,206,784,986.11	8,543,598,309.89

(2) 本期支付的取得子公司的现金净额

适用 不适用

(3) 本期收到的处置子公司的现金净额

适用 不适用

(4) 现金和现金等价物的构成

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	61,890,926,678.70	45,684,141,692.59
其中: 库存现金	5,744.55	
可随时用于支付的银行存款	49,806,446,085.64	36,066,295,305.30
可随时用于支付的其他货币资金	44,622,754.66	
可随时用于支付的结算备付金	12,039,852,093.85	9,617,846,387.29
二、现金等价物		
其中: 三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	61,890,926,678.70	45,684,141,692.59
其中: 母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

(5) 使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况

适用 不适用

(6) 不属于现金及现金等价物的货币资金

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额	期初余额	理由
协议存款及利息	11,400,734,223.03	5,717,746,615.51	拟持有至到期
保证金	46,879,758.04	23,551,173.08	不能随时支取
公募基金风险准备金	69,364,180.97	56,707,644.20	不能随时支取
合计	11,516,978,162.04	5,798,005,432.79	/

其他说明:

适用 不适用

75、所有者权益变动表项目注释

说明对上期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项:

适用 不适用

76、外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

适用 不适用

单位: 元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金	-	-	1,973,076,954.88
其中: 美元	132,584,391.90	7.0288	931,909,173.77
港币	1,127,658,850.28	0.9032	1,018,501,473.57
日元	487,797,711.00	0.0448	21,853,337.45
欧元	92,090.61	8.2355	758,412.22
澳元	2.36	4.6892	11.07
英镑	5,781.57	9.4346	54,546.80

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
结算备付金	-	-	383,074,034.15
其中：美元	44,986,403.54	7.0288	316,200,433.21
港币	50,356,699.58	0.9032	45,482,171.06
日元	473,652,302.00	0.0448	21,219,623.13
英镑	8,113.39	9.4346	76,546.59
欧元	6,887.95	8.2355	56,725.71
马来西亚林吉特	66,737.88	0.5774	38,534.45
融出资金	-	-	8,262,608.87
其中：港币	9,148,149.77	0.9032	8,262,608.87
存出保证金	-	-	392,485,738.19
其中：美元	54,164,263.92	7.0288	380,709,778.24
港币	13,012,992.46	0.9032	11,753,334.79
日元	505,026.00	0.0448	22,625.16
应收款项	-	-	281,152.00
其中：港币	311,284.32	0.9032	281,152.00
其他资产 - 其他应收款	-	-	3,026,950.04
其中：港币	3,351,361.87	0.9032	3,026,950.04
短期借款	-	-	63,330,227.57
其中：港币	70,117,612.46	0.9032	63,330,227.57
代理买卖证券款	-	-	991,249,653.60
其中：美元	64,887,563.20	7.0288	456,081,704.22
港币	592,524,301.79	0.9032	535,167,949.38
应付款项	-	-	963,549.63
其中：港币	1,066,817.57	0.9032	963,549.63
其他负债 - 其他应付款	-	-	11,447,605.30
其中：港币	12,674,496.57	0.9032	11,447,605.30
其他负债 - 应付货币保证金	-	-	1,109,463,307.11
其中：美元	145,295,721.03	7.0288	1,021,254,563.98
港币	50,314,691.00	0.9032	45,444,228.91
日元	948,954,863.00	0.0448	42,513,177.86
英镑	11,591.69	9.4346	109,362.96
马来西亚林吉特	66,737.88	0.5774	38,534.45
欧元	12,560.13	8.2355	103,438.95

其他说明：

无

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

适用 不适用

本公司主要境外经营实体为浙商国际金融控股有限公司、浙商国际资产管理有限公司、中国国都(香港)金融控股有限公司、国都证券(香港)有限公司、国都期货(香港)有限公司和中诚国际资本有限公司，根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定港币为其记账本位币。

77、租赁

(1) 作为承租人

适用 不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

适用 不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

适用 不适用

单位：元

项目	本期数	上期数
短期租赁费用	23,022,842.92	6,906,077.32

售后租回交易及判断依据

适用 不适用

与租赁相关的现金流出总额 202,734,470.21 (单位：元 币种：人民币)

释义

主要财务指标
公司简介和

讨论与分析
管理层

公司治理、
环境和社会

重要事项

股份变动
及股东情况

债券相关情
况

财务报告

证券公
司披露

(2) 作为出租人

作为出租人的经营租赁

 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
房屋租赁收入	15,713,706.63	
合计	15,713,706.63	

作为出租人的融资租赁

 适用 不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

 适用 不适用

未来五年未折现租赁收款额

 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	每年未折现租赁收款额	
	期末金额	期初金额
第一年	9,345,775.71	10,246,824.61
第二年	7,594,551.10	9,359,304.72
第三年	5,680,150.90	7,598,697.10
第四年	3,495,302.90	5,660,472.90
第五年	459,474.68	3,011,502.90
五年后未折现租赁收款额总额	38,713.22	

(3) 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益
 适用 不适用

其他说明

无

78、数据资源

 适用 不适用

79、其他

 适用 不适用

八、研发支出

1、按费用性质列示

 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	104,030,166.11	81,721,962.73
折旧费	3,337,936.21	3,516,597.83
其他	586,556.84	2,069,812.40
合计	107,954,659.16	87,308,372.96
其中：费用化研发支出	107,954,659.16	87,308,372.96
资本化研发支出		

其他说明：

无

2、符合资本化条件的研发项目开发支出

 适用 不适用

重要的资本化研发项目

 适用 不适用

开发支出减值准备

适用 不适用

其他说明

无

3、重要的外购在研项目

适用 不适用

九、资产证券化业务的会计处理

适用 不适用

十、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

适用 不适用

(1) 本期发生的非同一控制下企业合并交易

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例 (%)	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润	购买日至期末被购买方的现金流量
国都证券	2024 年 12 月取得 199,704.3125 万股, 2025 年 3 月取得 3,000 万股	5,373,263,543.43	34.7692	现金购买	[注]	[注]	1,194,966,246.31	535,608,049.69	1,596,129,326.86

其他说明:

[注] 经国都证券 2025 年 4 月 27 日第二届董事会第三十二次会议 (临时会议) 及 2025 年 5 月 15 日 2025 年第一次临时股东会决议通过, 国都证券董事会完成换届。换届后, 本公司在国都证券董事会中提名委派的董事过半数, 成为国都证券控股股东。本公司自 2025 年 5 月取得国都证券控制权, 将其纳入合并范围

(2) 合并成本及商誉

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

合并成本	国都证券
-- 现金	5,312,306,629.62
-- 其他	60,956,913.81
合并成本合计	5,373,263,543.43
减: 取得的可辨认净资产公允价值份额	4,711,099,736.67
商誉 / 合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	662,163,806.76

适用 不适用

合并成本为购买股权支付的现金及合并日确认的股权价值变动。

根据本公司与重庆国际信托股份有限公司等 5 家转让方签订的《国都证券股份有限公司股份转让协议》, 若国都证券发生协议约定的行政处罚、补缴义务、或有负债和诉讼索赔等事项, 且损失累计超过 1,000 万元人民币, 则转让方应就 1,000 万元人民币在内的全部损失按约定向本公司补偿。根据本公司与重庆国际信托股份有限公司等 5 家转让方签订的《<国都证券股份有限公司股份转让协议> 的补充协议》, 本公司支付的股权转让价款将根据晨鸣投资项目、科通技术项目、代销产品事项等的处理结果作相应调整。

业绩承诺的完成情况:

适用 不适用

大额商誉形成的主要原因:

适用 不适用

2025 年 5 月, 本公司将国都证券纳入合并范围, 在购买日对合并成本大于合并中取得的国都证券可辨认净资产公允价值份额的差额确认为商誉。

释义

公司简介和主要财务指标

管理层讨论与分析

公司治理、环境和社

重要事项

股份变动及股东情况

债券相关情况

财务报告

证券信息披露

其他说明：

无

(3) 被购买方于购买日可辨认资产、负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

国都证券		
	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：	37,036,994,408.61	34,892,687,544.29
货币资金	6,638,177,554.90	6,638,177,554.90
结算备付金	1,403,925,012.50	1,403,925,012.50
融出资金	5,128,560,189.05	5,128,560,189.05
交易性金融资产	18,366,964,515.65	18,366,964,515.65
长期股权投资	2,843,000,000.00	955,259,787.17
固定资产	46,249,429.54	28,964,827.45
无形资产	280,337,307.70	41,055,258.30
其他资产项目小计	2,329,780,399.27	2,329,780,399.27
负债：	23,325,838,189.81	23,261,696,526.94
应付短期融资款	1,388,475,178.07	1,388,475,178.07
拆入资金	2,812,676,513.88	2,812,676,513.88
卖出回购金融资产款	8,707,305,830.90	8,707,305,830.90
代理买卖证券款	6,664,217,636.21	6,664,217,636.21
应付债券	3,099,078,355.15	3,099,078,355.15
递延所得税负债	83,445,490.53	19,303,827.66
其他负债项目小计	570,639,185.07	570,639,185.07
净资产	13,711,156,218.80	11,630,991,017.35
减：少数股东权益	161,512,815.33	161,512,815.33
取得的净资产	13,549,643,403.47	11,469,478,202.02

可辨认资产、负债公允价值的确定方法：

国都证券购买日可辨认资产、负债的公允价值经天源资产评估有限公司评估，并由其出具《资产评估报告》（天源评报字〔2025〕第0792号）。

企业合并中承担的被购买方的或有负债：

无

其他说明：

无

(4) 购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失

是否存在通过多次交易分步实现企业合并并且在报告期内取得控制权的交易

适用 不适用

(5) 购买日或合并当期期末无法合理确定合并对价或被购买方可辨认资产、负债公允价值的相关说明

适用 不适用

(6) 其他说明

适用 不适用

2、同一控制下企业合并

适用 不适用

3、反向购买

适用 不适用

4、处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

5、其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

适用 不适用

1) 合并范围增加

本公司根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》，将本公司（含子公司）作为管理人且可变回报重大的结构化主体纳入合并报表范围。本公司综合评估因持有份额而享有的回报以及作为资产管理计划管理人的管理人报酬是否将使本公司面临可变回报的影响重大，并据此判断本公司是否为资产管理计划的主要责任人。2025 年度新纳入合并范围的结构化主体包括：浙商聚金同创 MOM1 号单一资产管理计划、浙商期货九紫 3 号集合资产管理计划、浙商琇水（杭州）股权投资基金合伙企业（有限合伙）、浙商期货泰丰 1 号单一资产管理计划、浙商汇金红利精选混合型发起式证券投资基金、浙商聚金致远全景 1 号单一资产管理计划、浙商聚金致远全景 2 号单一资产管理计划、浙商期货精选 FOF5 号集合资产管理计划和 Greater China Multi-strategy Fund - Zhesang Long Term Global Growth Fund OFC。

2) 合并范围减少

国都证券原下属子公司深圳前海中诚股权投资基金管理有限公司于 2025 年 12 月 15 日办妥工商注销登记，不再纳入合并范围。

本公司根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》，将本公司（含子公司）作为管理人且可变回报重大的结构化主体纳入合并报表范围。上期纳入合并范围的结构化主体浙商期货融畅 10 号单一资产管理计划、浙商期货幻方精选 FOF3 号资产管理计划、浙商期货宏锡量化 CTA1 号集合资产管理计划和浙商期货九紫 1 号集合资产管理计划因在 2025 年清算或产生的可变回报对本公司不再重大，2025 年末不再纳入合并范围。

6、其他

适用 不适用

十一、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
					直接	间接	
浙商期货	浙江杭州	137,124.458846 万元人民币	浙江杭州	金融业	72.9265		非同一控制下的企业合并
浙江浙期实业有限公司	浙江杭州	220,000.00 万元人民币	浙江杭州	金融业		72.9265	投资设立
浙商国际金融控股有限公司	香港	80,000.00 万港币	香港	金融业		72.9265	投资设立
浙商国际资产管理有限公司 [注 1]	香港	1,000.00 万港币	香港	金融业		72.9265	投资设立
浙江浙商证券资产管理有限公司	浙江杭州	120,000.00 万元人民币	浙江杭州	金融业	100.00		投资设立
浙商证券投资有限公司	上海	100,000.00 万元人民币	上海	投资管理	100.00		投资设立
浙江浙商资本管理有限公司	浙江杭州	50,000.00 万元人民币	浙江杭州	金融业	100.00		投资设立
国都证券	北京	583,000.0009 万元人民币	北京	金融业	34.7692		非同一控制下企业合并
国都景瑞投资有限公司 [注 2]	北京	30,000.00 万元人民币	北京	投资管理		34.7692	非同一控制下企业合并
国都创业投资有限责任公司	江苏苏州	10,000.00 万元人民币	江苏苏州	金融业		34.7692	非同一控制下企业合并
国都创禾私募投资基金（苏州）有限公司	江苏苏州	1,020.00 万元人民币	江苏苏州	金融业		17.7323	非同一控制下企业合并
国都期货有限公司	北京	20,000.00 万元人民币	北京	金融业		21.6647	非同一控制下企业合并
中国国都（香港）金融控股有限公司	香港	30,000.00 万港币	香港	金融业		34.7692	非同一控制下企业合并
中诚国际资本有限公司	香港	16,814.8293 万港币	香港	金融业		17.7323	非同一控制下企业合并

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
					直接	间接	
SynCap SPC	开曼群岛	0.01 美元	开曼群岛	金融业		17.7323	非同一控制下企业合并
国都证券（香港）有限公司	香港	11,500.00 万港币	香港	金融业		34.7692	非同一控制下企业合并
国都期货（香港）有限公司	香港	1,100.00 万港币	香港	金融业		34.7692	非同一控制下企业合并
国都快易科技（深圳）有限公司	深圳	50.00 万元人民币	深圳	信息传输、软件和信息技术服务		34.7692	非同一控制下企业合并

[注 1] 2026 年 1 月更名为浙商国际实业有限公司，注册资本增加至 6000 万港币

[注 2] 2026 年 3 月更名为国都景瑞投资（北京）有限公司，注册资本减少至 1000 万元人民币

子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

无

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：

本公司持有国都证券 34.7692% 股权，享有 34.7692% 表决权，系国都证券第一大股东，国都证券其他股东持有表决权份额较分散。本公司在国都证券 13 名董事会席位中提名或委派的董事过半数，能够控制国都证券。

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

纳入本公司合并范围的结构化主体指本公司（含子公司）同时作为管理人和投资者的发起式公募基金、资产管理计划和合伙企业。本公司综合评估本公司因持有的份额而享有的回报以及作为结构化主体管理人的管理人报酬是否将使本公司面临可变回报的影响重大，并据此判断本公司是否为结构化主体的主要责任人。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司将下列结构化主体纳入合并范围：浙商期货精选 2 号集合资产管理计划、证券行业支持民企发展系列之浙商证券 1 号 FOF 单一资产管理计划、证券行业支持民企发展系列之浙商证券 3 号 FOF 单一资产管理计划、浙商聚金瑞鑫 1 号定向资产管理计划、浙商期货融畅 1 号单一资产管理计划、浙商期货融畅 5 号单一资产管理计划、浙商期货融畅 13 号单一资产管理计划、浙商聚银 1 号银江股份股票收益权 1 号专项资产管理计划、浙商聚银 1 号银江股份股票收益权 2 号专项资产管理计划、浙商聚银 1 号银江股份股票收益权 3 号专项资产管理计划、浙商聚金睿达宏利 1 号单一资产管理计划、浙商汇金卓越稳健 3 个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、浙商期货周周聚利 1 号集合资产管理计划、浙商精选 FOF1 号资产管理计划、浙商期货量化优选 FOF5 号集合资产管理计划、浙商君凤（桐庐）股权投资基金合伙企业（有限合伙）、浙商聚金嘉融高投基金（合肥）合伙企业（有限合伙）、浙江浙商八婺专精特新股权投资基金合伙企业（有限合伙）、浙商聚金同创 MOM1 号单一资产管理计划、浙商期货九紫 3 号集合资产管理计划、浙商琇水（杭州）股权投资基金合伙企业（有限合伙）、浙商期货泰丰 1 号单一资产管理计划、浙商汇金红利精选混合型发起式证券投资基金、浙商聚金致远全景 1 号单一资产管理计划、浙商聚金致远全景 2 号单一资产管理计划、浙商期货精选 FOF5 号集合资产管理计划和 Greater China Multi-strategy Fund - Zeshang Long Term Global Growth Fund OFC。期末纳入合并财务报表范围的结构化主体的总资产为 1,515,580,393.59 元。

确定公司是代理人还是委托人的依据：

1) 存在单独一方拥有实质性权利可以无条件罢免决策者的，该为代理人。

2) 除 1) 以外的情况下，综合考虑决策者对被投资方的决策权范围、其他方享有的实质性权利、决策者的薪酬水平、决策者因持有被投资方中的其他权益所承担可变回报的风险等相关因素进行判断。

其他说明：

无

(2) 重要的非全资子公司

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
浙商期货	27.0735%	78,571,660.12	8,477,755.07	1,397,419,312.01
国都证券	65.2308%	344,961,771.51	228,177,413.04	8,975,161,364.94

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
浙商期货	3,847,708.13	12,993.21	3,860,701.34	3,300,035.18	6,463.33	3,306,498.51	2,800,626.68	12,840.88	2,813,467.56	2,277,502.31	6,080.72	2,283,583.03
国都证券	3,412,434.46	399,909.22	3,812,343.68	2,295,076.75	329,950.32	2,625,027.07	—	—	—	—	—	—

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
浙商期货	95,870.26	29,021.61	27,449.68	-127,512.74	105,152.67	27,724.76	28,366.80	-218,622.01
国都证券	119,496.49	56,202.78	59,197.51	91,804.09	—	—	—	—

其他说明：

系子公司财务报表数据，未包含本公司编制合并财务报表时所做的调整。

(4) 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

适用 不适用

(5) 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

适用 不适用

3、在合营企业或联营企业中的权益

适用 不适用

(1) 合营企业或联营企业

适用 不适用

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
国都证券	北京市	北京市	金融业	[注]		[注]
浙商基金管理有限公司	上海市	杭州市	基金管理	25.00		权益法核算
浙江浙商创新资本管理有限公司	杭州市	杭州市	投资管理		40.00	权益法核算
浙商中拓浙期供应链管理（浙江）有限公司	舟山市	舟山市	贸易类		20.00	权益法核算
中欧基金管理有限公司	北京市	北京市	资本市场服务		20.00	权益法核算

[注]截至2024年末，本公司持有国都证券199,704.31万股折34.2546%股权，按权益法进行核算。2025年3月本公司新增取得国都证券3,000万股折0.5146%股权。经国都证券2025年4月27日第二届董事会第三十二次会议（临时会议）及2025年5月15日2025年第一次临时股东会决议通过，国都证券董事会完成换届。换届后，本公司在国都证券董事会中提名委派的董事过半数，成为国都证券控股股东。本公司自2025年5月取得国都证券控制权，将其纳入合并范围。

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明：

无。

持有20%以下表决权但具有重大影响，或者持有20%或以上表决权但不具有重大影响的依据：

无。

(2) 重要合营企业的主要财务信息

适用 不适用

释义

主要财务指标

管理层讨论与分析

公司治理、环境和社会

重要事项

股份变动及股东情况

债券相关情况

财务报告

证券公司信息披露

(3) 重要联营企业的主要财务信息
 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额 / 本期发生额		期初余额 / 上期发生额	
	国都证券	中欧基金管理有限公司 [注]	国都证券	中欧基金管理有限公司 [注]
流动资产	8,435,809,993.91		34,760,208,298.09	
非流动资产	837,371,401.14		1,510,179,491.13	
资产合计	9,273,181,395.05		36,270,387,789.22	
流动负债	3,899,467,382.29		21,219,652,990.33	
非流动负债	117,390,276.31		3,607,857,477.18	
负债合计	4,016,857,658.60		24,827,510,467.51	
少数股东权益	55,654,761.05		158,106,250.83	
归属于母公司股东权益	5,200,668,975.40		11,284,771,070.88	
按持股比例计算的净资产份额	1,040,133,795.07		3,865,553,191.25	
调整事项				
-- 其他	1,887,740,212.83		1,383,712,901.10	
对联营企业权益投资的账面价值	2,927,874,007.90		5,249,266,092.35	
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值				
营业总收入	411,921,102.32	3,155,380,806.47		
归属于母公司的净利润	184,263,109.99	723,719,707.07		
终止经营的净利润				
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	444,021.15	-2,349,667.55		
归属于母公司的综合收益总额	184,707,131.14	721,370,039.52		
本年度收到的来自联营企业的股利	59,400,000.00			

其他说明

[注] 中欧基金管理有限公司营业总收入、归属于母公司的净利润、归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额、归属于母公司的综合收益总额本期数系 2025 年 5 月成为本公司联营企业起至 2025 年末之金额。

(4) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息
 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额 / 本期发生额		期初余额 / 上期发生额	
	合营企业：			
投资账面价值合计				
下列各项按持股比例计算的合计数				
-- 净利润				
-- 其他综合收益				
-- 综合收益总额				
联营企业：				
投资账面价值合计	138,533,933.10		137,930,581.21	
下列各项按持股比例计算的合计数				
-- 归属于母公司的净利润	1,203,351.89		12,500,948.12	
-- 归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额				
-- 归属于母公司股东的综合收益总额	1,203,351.89		12,500,948.12	

其他说明：

无

(5) 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明
 适用 不适用

(6) 合营企业或联营企业发生的超额亏损
 适用 不适用

(7) 与合营企业投资相关的未确认承诺
 适用 不适用

(8) 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

适用 不适用

4、重要的共同经营

适用 不适用

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

适用 不适用

(1) 未纳入合并财务报表范围的结构化主体的基础信息

2025 年 12 月 31 日，与本公司相关联、但未纳入本公司合并财务报表范围的结构化主体主要从事证券、期货等投资业务。这类结构化主体 2025 年 12 月 31 日的资产总额为 1,104.07 亿元。

(2) 与权益相关资产负债的账面价值和最大损失敞口

项目	财务报表列报项目	账面价值		最大损失敞口	
		期末数	期初数	期末数	期初数
公募基金	交易性金融资产	192,852,923.46	164,718,251.30	192,852,923.46	164,718,251.30
券商资管计划	交易性金融资产	234,296,203.78	477,180,451.01	234,296,203.78	477,180,451.01
其他	交易性金融资产	164,049,850.01		164,049,850.01	
合计		591,198,977.25	641,898,702.31	591,198,977.25	641,898,702.31

(3) 最大损失敞口的确定方法

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司因投资上述金融工具而可能遭受损失的最大风险敞口为其在资产负债表日的账面价值。

6、其他

适用 不适用

十二、政府补助

1、报告期末按应收金额确认的政府补助

适用 不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用

2、涉及政府补助的负债项目

适用 不适用

3、计入当期损益的政府补助

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类型	本期发生额	上期发生额
与收益相关	36,279,844.34	36,737,099.45
合计	36,279,844.34	36,737,099.45

其他说明：

无

十三、与金融工具相关的风险

1、金融工具的风险

适用 不适用

参见附注十九、风险管理。

2、套期

(1) 公司开展套期业务进行风险管理

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

释义

公司
主要
财务
指标

管理
层
讨论
与
分析

公
司
治
理
、
环
境
和
社
会

重
要
事
项

股
份
变
动
及
股
东
情
况

债
券
相
关
情
况

财
务
报
告

证
券
公
司
信
息
披
露

(2) 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计
 适用 不适用

其他说明

 适用 不适用

(3) 公司开展套期业务进行风险管理、预期能够实现风险管理目标但未应用套期会计
 适用 不适用

其他说明

 适用 不适用

十四、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值
 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			合计
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	
一、持续的公允价值计量				
(一) 交易性金融资产	16,198,759,328.76	33,253,213,880.38	1,027,983,951.29	50,479,957,160.43
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	16,198,759,328.76	33,253,213,880.38	1,027,983,951.29	50,479,957,160.43
1. 债券	4,407,778,095.28	20,140,417,381.05		24,548,195,476.33
2. 公募基金	9,709,576,750.57			9,709,576,750.57
3. 股票	2,081,404,482.91	17,209,577.12	48,113,241.90	2,146,727,301.93
4. 银行理财产品		1,257,189,469.60		1,257,189,469.60
5. 券商资管产品		7,750,811,580.92		7,750,811,580.92
6. 信托计划		56,140,000.00		56,140,000.00
7. 其他		4,031,445,871.69	979,870,709.39	5,011,316,581.08
(二) 衍生金融资产		409,775,363.11		409,775,363.11
(三) 其他债权投资		17,750,417,870.69		17,750,417,870.69
(四) 其他权益工具投资	6,582,165,884.18		4,434,830.00	6,586,600,714.18
持续以公允价值计量的资产总额	22,780,925,212.94	51,413,407,114.18	1,032,418,781.29	75,226,751,108.41
(五) 交易性金融负债	1,628,975.34	576,072,325.53		577,701,300.87
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	1,628,975.34			1,628,975.34
其中：其他	1,628,975.34			1,628,975.34
2. 指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债		576,072,325.53		576,072,325.53
其中：结构化主体其他投资者享有的份额		576,072,325.53		576,072,325.53
(六) 衍生金融负债		609,125,069.66		609,125,069.66
持续以公允价值计量的负债总额	1,628,975.34	1,185,197,395.19		1,186,826,370.53

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据
 适用 不适用

对于存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用其活跃市场报价确定其公允价值。

3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息
 适用 不适用

对于采用第三方估值机构估值系统报价的债券投资，第三方估值机构在形成报价过程中采用了反映市场状况的可观察输入值。

对于不存在公开市场的债务、权益工具投资及结构化主体等，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值。

4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息
 适用 不适用

持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用管理层自对手方处获取估值报价，或使用估值技术确定其公允价值，包括现金流贴现分析、净资产价值、市场可比法和期权定价模型等。这些金融工具的公允价值可能基于对估值有重大影响的不可观测输入值，因此公司将

其分为第三层。

不可观测输入值包括加权平均资本成本、流动性贴现、市净率、预计担保物的可收回金额等。

5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

适用 不适用

项目	交易性金融资产	其他权益工具投资
2025 年 1 月 1 日	460,361,711.85	2,789,060.00
本年购入	470,850,500.00	
本年出售及结算	58,903,862.91	
本年其他变动	141,117,025.39	1,680,000.00
转入第三层级	89,922,662.79	
转出第三层级		
本年损益影响合计	-75,364,085.83	
本年其他综合收益影响合计		-34,230.00
2025 年 12 月 31 日	1,027,983,951.29	4,434,830.00

6、持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

适用 不适用

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

适用 不适用

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

适用 不适用

除了上述以公允价值计量的金融资产和金融负债外，本公司管理层已经评估了货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、应收款项、存出保证金、应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付款项等，公允价值与账面价值相若。

9、其他

适用 不适用

十五、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例 (%)	母公司对本企业的表决权比例 (%)
浙江上三高速公路有限公司	杭州市	高速公路服务	776,664.2422	46.46	46.46

本企业的母公司情况的说明：

2026 年 1 月 23 日，浙江上三高速公路有限公司 2026 年第一次临时股东大会决议减少注册资本 129,966.3939 万元，减资后注册资本为 646,697.8483 万元。上述减资事项于 2026 年 3 月 20 日办妥工商变更登记。

本企业最终控制方是浙江省交通投资集团有限公司（以下简称交通集团）

其他说明：

无

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注十一、1

适用 不适用

本企业子公司的情况详见附注十一、1

3、本企业合营和联营企业情况

本企业合营或联营企业详见附注十一、3

适用 不适用

本企业合营或联营企业详见附注十一、3

释义

公司简介和
主要财务指标

管理层
讨论与分析

公司治理、
环境和社会

重要事项

股份变动
及股东情况

债券相关情
况

财务报告

证券公
司披露

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下

适用 不适用

合营或联营企业名称	与本企业关系
浙商基金管理有限公司	联营企业
中欧基金管理有限公司	联营企业

其他说明

适用 不适用

4、其他关联方情况

适用 不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
浙江浙商物业服务有限公司	集团兄弟公司
浙江交投物流集团有限公司 [注 1]	集团兄弟公司
浙江交投招标代理咨询有限公司	集团兄弟公司
浙商中拓浙期供应链管理（浙江）有限公司	集团兄弟公司，子公司联营企业
浙江省轨道交通建设管理集团有限公司	集团兄弟公司
浙江高信技术股份有限公司	集团兄弟公司
浙江数智交院科技股份有限公司	集团兄弟公司
浙商中拓（浙江）新能源科技有限公司	集团兄弟公司
浙商中拓集团股份有限公司	集团兄弟公司
宁波中拓供应链管理有限公司	集团兄弟公司
浙商中拓集团（江苏）有限公司	集团兄弟公司
浙江沪杭甬高速公路股份有限公司	母公司之母公司
浙商中拓集团（四川）有限公司	集团兄弟公司
浙江浙商文化发展有限公司	集团兄弟公司
浙江交投科教集团有限公司	集团兄弟公司
浙江高速商贸经营管理有限公司	集团兄弟公司
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	集团兄弟公司
浙江交投工程咨询有限公司	集团兄弟公司
浙江交通资源投资集团有限公司	集团兄弟公司
浙商中拓集团（广东）有限公司	集团兄弟公司
锋睿国际（香港）有限公司	集团兄弟公司
浙商中拓集团（上海）有限公司	集团兄弟公司
浙商中拓嘉航（浙江）有限公司	集团兄弟公司
浙江中拓供应链管理有限公司	集团兄弟公司
浙商财产保险股份有限公司	集团兄弟公司
浙商中拓集团物流科技有限公司	集团兄弟公司
浙江临平高速公路有限责任公司浙商开元名都酒店	集团兄弟公司
香港浙经有限公司	集团兄弟公司
浙江国大集团有限责任公司	集团兄弟公司
黄山长江徽杭高速公路有限责任公司	集团兄弟公司
浙江路产城发展集团有限公司	集团兄弟公司
浙商中拓集团（浙江）弘远能源化工有限公司	集团兄弟公司
浙江交通科技股份有限公司	集团兄弟公司
浙江镇洋发展股份有限公司	集团兄弟公司
浙江省经济建设投资有限公司	集团兄弟公司
浙江省海运集团股份有限公司	集团兄弟公司
浙江交投中碳环境科技有限公司	集团兄弟公司
中冠国际私人有限公司	集团兄弟公司
浙商中拓鑫益（海南）供应链管理有限公司	集团兄弟公司
浙商中拓集团（安徽）有限公司	集团兄弟公司
浙商中拓益城（海南）供应链管理有限公司	集团兄弟公司
浙江浙商融资租赁有限公司	集团兄弟公司
浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金	集团兄弟公司 [注 2]

其他说明：

[注 1] 原名浙江高速物流有限公司，2025 年 1 月 7 日更名为浙江交投物流集团有限公司

[注 2] 浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金为交通集团并表结构化主体，由本企业子公司浙商资管担任基金管理人

5、关联交易情况

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品 / 接受劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度 (如适用)	是否超过交易额度 (如适用)	上期发生额
浙商财产保险股份有限公司	保险费用	11,765,418.07			260,527.54
浙江高速商贸经营管理有限公司	固定资产采购等	10,364,112.44			451,954.40
浙江浙商物业服务有限公司	物业水电费等	8,233,335.08			6,293,621.10
浙江沪杭甬高速公路股份有限公司	运营管理服务费	6,562,647.64			6,967,610.90
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	装修款	2,439,055.99			
浙江交投科教集团有限公司	培训费、会议费等	2,437,109.37			302,822.64
浙江浙商文化发展有限公司	装修款等	2,234,208.73			
浙江高技术股份有限公司	装修款	2,144,365.04			
浙江浙商文化发展有限公司	广告宣传费	503,553.93			
浙江省交通投资集团有限公司	服务采购等	397,757.41			144,897.16
浙商中拓集团物流科技有限公司	仓储费	298,819.87			198,505.02
浙江交投物流集团有限公司	招投标服务费等	163,423.16			814,768.43
浙江交投工程咨询有限公司	装修监理、审计费等	185,460.38			
浙江临平高速公路有限责任公司浙商开元名都酒店	会议费	74,518.98			754.72
香港浙经有限公司	服务采购	8,373.47			
浙江交投招标代理有限公司	评审费	7,169.81			
浙江国大集团有限责任公司	车位租赁				42,202.71
黄山长江徽杭高速公路有限责任公司	商品采购				5,734.51

出售商品 / 提供劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
浙江路产城发展集团有限公司	提供财务顾问服务	613,207.55	
浙江高技术股份有限公司	提供财务顾问服务	264,150.94	
浙江数智交院科技股份有限公司	提供财务顾问服务	259,433.96	
浙江浙商融资租赁有限公司	提供投资咨询服务	18,867.92	
浙江浙商融资租赁有限公司	提供证券承销服务	943,396.23	
浙江交通科技股份有限公司	提供证券保荐服务		1,179,245.28
浙江镇洋发展股份有限公司	提供证券保荐服务		1,132,075.47
浙江镇洋发展股份有限公司	提供证券承销服务		6,240,000.00
浙江省经济建设投资有限公司	提供财务顾问服务		188,679.25
浙江省海运集团股份有限公司	提供财务顾问服务		113,207.55
浙江交投中碳环境科技有限公司	提供财务顾问服务		100,000.00
锋睿国际（香港）有限公司	收取期货交易手续费	725,371.48	70,853.58
中冠国际私人有限公司	收取期货交易手续费	334,622.34	172,934.27
浙商中拓集团股份有限公司	收取期货交易手续费	243,685.18	366,968.42
浙商中拓（浙江）新能源科技有限公司	收取期货交易手续费	191,163.45	108,536.18
浙商中拓集团（江苏）有限公司	收取期货交易手续费	40,059.60	5,296.06
浙商中拓集团（四川）有限公司	收取期货交易手续费	9,209.88	6,581.20
中欧基金管理有限公司	收取期货交易手续费	725.67	
宁波中拓供应链管理有限公司	收取期货交易手续费	714.55	79.65
浙商中拓浙期供应链管理（浙江）有限公司	收取期货交易手续费	624.99	676.87
香港浙经有限公司	代理买卖证券手续费	140,831.71	96,428.48
浙商中拓集团（四川）有限公司	提供场外衍生品业务	-301,600.00	
浙商中拓浙期供应链管理（浙江）有限公司	提供场外衍生品业务	-1,160,151.19	-1,522,607.37
宁波中拓供应链管理有限公司	提供场外衍生品业务	-2,255,300.00	-19,387,314.14
浙商中拓集团股份有限公司	提供场外衍生品业务		10,694,191.50
浙商中拓鑫益（海南）供应链管理有限公司	提供场外衍生品业务		1,365,662.80
浙商中拓集团（安徽）有限公司	提供场外衍生品业务		-4,216,000.00
浙商中拓益城（海南）供应链管理有限公司	提供场外衍生品业务		-13,997,350.42

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
中欧基金管理有限公司	提供代销金融产品服务	4,066,975.68	
浙商基金管理有限公司	提供代销金融产品服务	1,291.15	310.77
中欧基金管理有限公司管理的基金	提供基金席位	45,935,104.34	
浙商基金管理有限公司管理的基金	提供基金席位	1,698,752.57	728,986.06
浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金	提供资产管理服务	10,048,984.55	11,102,515.32

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

适用 不适用

仓单的关联交易

关联方	关联交易内容 [注]	本期数	上年同期数
浙商中拓集团股份有限公司	存货采购	213,612,337.65	
	现货销售	81,399,661.85	61,986,349.70
浙商中拓浙期供应链管理（浙江）有限公司	存货采购	34,865,243.36	49,659,135.44
	现货销售	78,452,639.20	56,466,260.28
锋睿国际（香港）有限公司	存货采购	23,482,014.39	
	现货销售	110,180,911.93	
宁波中拓供应链管理有限公司	存货采购	3,547,265.13	
	现货销售	91,901,170.96	
浙商中拓（浙江）新能源科技有限公司	存货采购	2,096,814.16	1,011,504.42
	现货销售	33,472,743.36	
浙商中拓嘉航（浙江）有限公司	存货采购	4,501,769.91	
	现货销售	3,700,884.96	
浙商中拓集团（上海）有限公司	存货采购	4,746,588.00	
浙商中拓集团（四川）有限公司	存货采购	2,549,260.99	
浙江中拓供应链管理有限公司	存货采购		3,142,589.20
浙商中拓集团（江苏）有限公司	存货采购		470,854.57
浙江交通资源投资集团有限公司	现货销售	35,113,023.73	
浙商中拓集团（浙江）弘远能源化工有限公司	现货销售		32,596,593.36
浙江中拓供应链管理有限公司	现货销售		4,390,733.94

[注] 系开展仓单等业务相关的交易，公司将相关业务收取的对价与所出售仓单的账面价值的差额计入投资收益

(2) 关联受托管理 / 承包及委托管理 / 出包情况

本公司受托管理 / 承包情况表：

适用 不适用

关联托管 / 承包情况说明

适用 不适用

本公司委托管理 / 出包情况表：

适用 不适用

关联管理 / 出包情况说明

适用 不适用

(3) 关联租赁情况

本公司作为出租方：

适用 不适用

本公司作为承租方：

适用 不适用

关联租赁情况说明

适用 不适用

(4) 关联担保情况

本公司作为担保方

适用 不适用

本公司作为被担保方

适用 不适用

关联担保情况说明

适用 不适用

(5) 关联方资金拆借

适用 不适用

(6) 关联方资产转让、债务重组情况

适用 不适用

(7) 关键管理人员报酬

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	1,904.28	2,105.83

(8) 其他关联交易

适用 不适用

期末关联方持有浙江浙商证券资产管理有限公司作为管理人募集设立的产品：

关联方	项目	期末份额
浙江省交通投资集团财务有限责任公司	浙商汇金安享 66 个月定期开放债券型证券投资基金	299,999,000.00
	浙商汇金中高等级三个月定期开放债券型证券投资基金	442,374,812.51
浙江沪杭甬高速公路股份有限公司	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金	255,000,000.00
浙江浙商金控有限公司	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金	10,514,708.00
公司董事、监事及关键管理人员（以下简称董监高） 及其关系密切的家庭成员、直接或间接控制本公司的 法人的董监高	浙商金惠新三板扬帆 1 号集合资产管理计划	909,008.84
	浙商汇金红利精选混合型发起式 C	500,000.00
	浙商汇金上证科创板综合指数型证券投资基金	200,101.11
	浙商汇金量化精选灵活配置混合型证券投资基金	90,227.72
	浙商汇金卓越配置一年持有混合（FOF）B	75,183.52
	浙商汇金双月鑫 60 天滚动持有中短债债券型证券投资基金	54,364.09
	浙商汇金转型升级灵活配置混合 C	18,090.07
	浙商汇金中证浙江凤凰行动 50 交易型开放式指数证券投资基金联接基金	11,115.81
	浙商汇金量化臻选股票型证券投资基金	10,186.72
	浙商汇金新兴消费灵活配置混合型证券投资基金	8,849.61
	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金	1.00
	合计	1,009,765,649.00

6、应收、应付关联方等未结算项目情况

(1) 应收项目

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收款项	中欧基金管理有限公司管理的基金	20,353,853.94	101,769.27		
应收款项	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施 证券投资基金	7,841,016.85	39,205.08	9,546,753.07	47,733.77
应收款项	中欧基金管理有限公司	2,446,116.53	12,230.58		
应收款项	浙商基金管理有限公司管理的基金	855,901.14	4,279.51	262,271.24	1,311.36
应收款项	浙商基金管理有限公司	1,698.04	8.49	329.42	1.65
其他资产 - 其他应收款	中欧基金管理有限公司	750,000.00	375,000.00		
其他资产 - 其他应收款	浙江浙商物业服务有限公司	840,000.00	390,300.00	840,000.00	390,300.00
其他资产 - 其他应收款	交通集团	20,000.00	100.00		
其他资产 - 预付款项	交通集团	27,000.00			
其他资产 - 预付款项	浙江交投物流集团有限公司	4,500.00		25,925.32	
其他资产 - 预付款项	浙江交投招标代理咨询有限公司	3,600.00		2,830.19	
衍生金融资产	浙商中拓浙期供应链管理（浙江）有限公司			139,806.00	

释义

公司
简介和
主要
财务
指标

管理
层
讨论
与
分析

公
司
治
理
、
环
境
和
社
会

重
要
事
项

股
份
变
动
及
股
东
情
况

债
券
相
关
情
况

财
务
报
告

证
券
公
司
信
息
披
露

(2) 应付项目
 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
合同负债	浙江省轨道交通建设管理集团有限公司	254,716.98	
合同负债	浙江高信技术股份有限公司	79,245.28	79,245.28
合同负债	浙商中拓浙期供应链管理（浙江）有限公司		9,857,920.35
合同负债	浙江教智交院科技股份有限公司		259,433.96
其他负债	浙商中拓（浙江）新能源科技有限公司	179,489,773.72	60,373,822.85
其他负债	中欧基金管理有限公司	127,342,838.35	
其他负债	浙商中拓集团股份有限公司	111,830,216.87	154,533,924.33
其他负债	宁波中拓供应链管理有限公司	33,675,322.18	30,921,843.65
其他负债	浙商中拓浙期供应链管理（浙江）有限公司	22,781,998.03	53,296,381.58
其他负债	浙商中拓集团（江苏）有限公司	14,784,957.92	14,527.34
其他负债	浙江沪杭甬高速公路股份有限公司	6,562,647.64	6,967,610.90
其他负债	浙江浙商物业服务服务有限公司	2,369,178.98	2,050,000.00
其他负债	浙商中拓集团（四川）有限公司	1,884,518.35	1,072,930.16
其他负债	浙江浙商文化发展有限公司	1,858,093.44	
其他负债	浙江高信技术股份有限公司	1,129,993.62	
其他负债	浙江交投科教集团有限公司	755,261.00	
其他负债	浙江高速商贸经营管理有限公司	584,274.98	145,235.10
其他负债	浙江顺畅高等级公路养护有限公司	390,020.29	
其他负债	浙江交投工程咨询有限公司	51,875.47	
其他负债	浙江交通资源投资集团有限公司	9,212.44	
其他负债	交通集团	7,880.00	
其他负债	浙商中拓集团（广东）有限公司		10,276.24
其他负债	浙江交投招标代理咨询有限公司		4,600.00
其他负债	浙江交投物流集团有限公司		3,184.07
衍生金融负债	浙商中拓浙期供应链管理（浙江）有限公司		158,456.25

(3) 其他项目
 适用 不适用

7、关联方承诺
 适用 不适用

8、其他
 适用 不适用

十六、股份支付

1、各项权益工具
(1) 明细情况
 适用 不适用

(2) 期末发行在外的股票期权或其他权益工具
 适用 不适用

2、以权益结算的股份支付情况
 适用 不适用

3、以现金结算的股份支付情况
 适用 不适用

4、本期股份支付费用
 适用 不适用

5、股份支付的修改、终止情况
 适用 不适用

6、其他
 适用 不适用

十七、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

适用 不适用

2、或有事项

(1) 资产负债表日存在的重要或有事项

适用 不适用

1. 本公司重要或有事项

洛娃公司债相关未决诉讼、仲裁

因洛娃科技涉嫌信息披露等违法违规事项，中国证监会对洛娃科技及相关责任人作出行政处罚并采取市场禁入措施。“15 洛娃 01”“16 洛娃 01”公司债持有人创金合信公司、北京佑瑞持公司、北京万亨隆公司、外贸信托公司等分别代表其管理的产品相继提起诉讼/仲裁，洛娃科技、洛娃科技实控人、相关责任人及会计师事务所、律师事务所、评级公司等五家中介机构为被告、被申请人，本公司为被诉/被申请人中介机构之一。原告、仲裁申请人要求各被告、被申请人承担连带赔偿责任，未决案件合计共 97,393.43 万元。以上诉讼、仲裁案均暂未进行实体审理。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司暂无需确认本案相关的预计负债。

2. 国都证券重要或有事项

(1) 国都证券承销“19 成龙 01”债券相关未决诉讼

“19 成龙 01”债券持有人北京福升投资管理有限公司代表其管理的产品向法院提起证券虚假陈述责任纠纷，发行人成龙建设集团有限公司和会计师事务所、评估公司等各中介机构为被告，国都证券为被诉中介机构之一。原告要求各被告承担连带赔偿责任，合计共 5,125.37 万元。该案件已于 2025 年 8 月 19 日开庭，尚未判决。

(2) 国都证券承销“20 福晟 01”债券相关未决诉讼

该案件的相关情况及涉案金额详见第五节、九.3 (3)。

(3) 国都证券管理渤海 9 号定向资产管理计划相关未决诉讼

该案件的相关情况及涉案金额详见第五节、九.3 (4)。

截至 2025 年 12 月 31 日，国都证券已按企业会计准则相关规定进行了会计处理。

(2) 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：

适用 不适用

3、其他

适用 不适用

十八、资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

适用 不适用

2、利润分配情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

拟分配的利润或股利	453,501,503.90
经审议批准宣告发放的利润或股利	453,501,503.90

3、销售退回

适用 不适用

4、其他资产负债表日后事项说明

适用 不适用

释义

公司简介和
主要财务指标

管理层
讨论与分析

公司治理、
环境和社会

重要事项

股份变动
及股东情况

债券相关情
况

财务报告

证券公
司
信息披
露

十九、风险管理

1、风险管理政策及组织架构

(1) 风险管理政策

适用 不适用

公司高度重视，持续建设、完善与自身业务发展相适应的全面风险管理体系，落实有效风险管理措施，确保公司承受的风险与总体发展战略目标相适应。

公司任命首席风险官负责公司全面风险管理工作，各类风险管理职能部门推动全面风险管理工作，监测、评估、报告公司整体风险水平，并为业务决策提供风险管理建议，协助、指导和检查各部门、分支机构的风险管理工作。

公司按照《上海证券交易所上市公司内部控制指引》、《证券公司全面风险管理规范》的规定，明确风险控制目标，本着健全、合理、制衡、独立的原则，建立了全面、系统的风险控制政策和程序，实现风险的可测、可控、可承受。公司针对不同的资产，构建了相应的审批、授权机制，出台了涵盖公司各项业务的内部规章制度。

公司建立了业务风险识别、评估与控制的风险控制体系，运用包括敏感性分析、压力测试、信息隔离等在内的多种手段，对市场风险、信用风险、操作风险、合规风险、流动性风险进行控制，明确风险管理流程和风险化解方法。

(1) 风险识别：结合市场、环境等因素，识别公司组织体系和各业务系统面临的风险点及关键监管指标。

(2) 风险评估：利用压力测试、敏感性分析等对各类业务的风险进行定性、定量分析，分析各类风险的可能性和后果，制定风险控制措施，设定风控阈值，拟订应急预案。

(3) 风险控制：根据风险评估结果和制定的风险控制措施，通过信息系统等手段，对各类业务进行监控，一旦出现异常，积极采取应对措施，保证公司的经营不受影响或将影响降至最低。

公司建立净资产动态监控机制，使净资产水平能够符合监管要求。

(2) 风险治理组织架构

适用 不适用

公司的风险治理体系按分级管理模式进行。

(1) 董事会及其下设的合规与风险控制委员会负责审议批准公司全面风险管理的基本制度、政策、程序、风险偏好、风险容忍度、重大风险限额等，审议公司定期风险评估报告，持续推进风险文化建设。

(2) 经理层及其下设的风险控制委员会主要负责对公司重大业务及创新业务事项进行风险评估并制定风险控制方案，对公司重大风险事项进行评估并制定风险控制及处理方案，并对公司总体风险状况进行评估，提出完善公司风险管理和内部控制的建议和措施。

(3) 公司首席风险官组织制订和修订公司风险管理制度并执行到位；组织推动公司风控体系建设，并持续完善；组织制订公司各种风险管理政策措施，推动风控政策措施的执行和落实；定期或不定期组织对公司（包括子公司）重点业务风险隐患排查和监测检查，识别和评估业务承担的风险等。

(4) 公司风险管理部门和审计部协助首席风险官开展风险控制工作，负责确认和评估公司及各分支机构在经营活动过程中面临的风险，并采取措施进行防范。

(5) 公司承担风险的各部门、各分支机构，根据公司风险管理的战略、政策和程序，具体负责本部门、本分支机构的日常风险管理。

(6) 公司承担风险的各部门、分支机构设立风控专岗、合规专员，并承担审核业务材料和要素完备性、合规性、监测风险指标执行情况、及时报告风险信息，并参与项目现场核查和风险处置等方面的岗位职责。

2、信用风险

适用 不适用

信用风险指因融资方、交易对手或发行人等违约导致损失的风险。公司目前面临的信用风险主要集中在：一是信用融资业务违约风险，即融资融券业务、约定购回式业务、股票质押式回购客户出现违约、拒绝支付到期本息，导致公司资产损失和收益变化的风险。二是债券投资交易的违约风险，即所投资债券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致资产损失和收益变化的风险。三是交易对手的违约风险，即互换、场外期权、远期、信用衍生品等业务交易的对手方违约风险，即交易对手方到期未能按照合同约定履行相应支付义务的风险。四是非标准化债权资产投资或其他涉及信用风险的自有资金出资业务，即所投资资产无法按时偿付本金及利息，或自有资金不能按时安全退出，导致公司资产损失和收益变化的风险。

公司主要通过以下几个方面来进行管控。一是事前准入管理，公司根据内外部要求，根据风险偏好及业务特性，建立了严格的业务准入管理机制，对发行人、交易对手或项目分条线进行准入管理。二是合理运用各类信用风险管理工具，包括但不限于黑名单、内评、舆情等，及时识别、预警、应对信用风险。三是公司持续做好投后信用风险管理，按照业务类别差异化做好投后管理工作。

3、流动风险

√适用 □不适用

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

为控制和防范流动性风险，公司采取如下应对措施。一是根据公司资本实力和净资产、流动性等风险控制指标情况，优化设定风险限额和风险偏好，合理配置各项业务规模，做到业务规模与公司资本实力相匹配。二是加强融资负债管理，科学合理匹配资金用途。三是丰富融资渠道，提升公司融资能力。四是做好资本补足规划和安排。根据自身发展战略，评估测算未来可能的业务发展规模，对不同压力情景下所需的资本补充规模和补充途径事先做好规划和安排，以满足业务发展需求。五是夯实流动性储备强化现金流管理。建立充足的流动性储备，形成防范流动性风险的安全垫。六是加强银行合作，扩大公司授信。持续加强与主要银行的合作，保持授信规模稳定。七是强化流动性监控。做好定期资金流入、流出监控以及现金流敞口预测分析和报告。

金融负债按剩余到期日分类

项目	期末数 (万元)				
	账面价值	未折现合同金额	1 年以内	1-3 年	3 年以上
银行借款	94,265.65	95,585.07	95,585.07		
应付短期融资券	1,358,520.72	1,369,538.92	1,369,538.92		
拆入资金	541,825.07	543,521.66	543,521.66		
交易性金融负债	57,770.13	57,770.13	57,770.13		
衍生金融负债	60,912.51	60,912.51	60,912.51		
卖出回购金融资产款	3,443,276.23	3,443,775.45	3,443,775.45		
代理买卖证券款	4,434,443.38	4,434,443.38	4,434,443.38		
代理承销证券款	79,838.98	79,838.98	79,838.98		
应付款项	59,487.01	59,487.01	59,487.01		
应付债券	3,689,774.88	3,778,861.38	1,634,116.68	1,941,917.93	202,826.77
租赁负债	66,248.44	71,048.52	21,010.30	31,295.73	18,742.49
其他负债	3,266,744.74	3,266,744.74	3,266,744.74		
小计	17,153,107.74	17,261,527.75	15,066,744.83	1,973,213.66	221,569.26

(续上表)

项目	期初数 (万元)				
	账面价值	未折现合同金额	1 年以内	1-3 年	3 年以上
银行借款	58,489.02	59,475.25	59,475.25		
应付短期融资券	708,562.75	713,868.24	713,868.24		
拆入资金	175,000.00	175,044.81	175,044.81		
交易性金融负债	48,055.31	48,055.31	48,055.31		
衍生金融负债	55,813.15	55,813.15	55,813.15		
卖出回购金融资产款	2,313,945.01	2,314,163.97	2,314,163.97		
代理买卖证券款	2,995,906.58	2,995,906.58	2,995,906.58		
代理承销证券款	1,753.25	1,753.25	1,753.25		
应付款项	57,648.74	57,648.74	57,648.74		
应付债券	2,442,220.85	2,547,721.91	847,400.02	1,492,798.03	207,523.86
租赁负债	24,543.89	28,865.47		20,098.20	8,767.27
其他负债	2,463,806.06	2,464,283.60	2,464,283.60		
小计	11,345,744.61	11,462,600.28	9,733,412.92	1,512,896.23	216,291.13

4、市场风险

√适用 □不适用

公司涉及的市场风险是指由于持仓金融资产头寸的市场价格变化或波动而引起未来损失的风险。市场风险主要可以分为利率风险、汇率风险、权益价格风险、商品价格风险等。权益价格风险是由于持有的股票、股票组合、股指期货等权益品种价格或波动率的变化而导致的；利率风险主要由固定收益类投资收益率曲线结构、利率波动性和信用利差等变动引起；商品价格风险由各类商品价格发生不利变动引起；汇率风险由非本国货币汇率波动引起。

公司主要通过如下几个方面来进行管控。一是定限额。市场风险管理相较其它风险类型来说，风险计量相对成熟，风险限额管理是市场风险最常用也是最重要的管理手段。公司通过缺口分析、久期分析、敞口分析、风险价值分析、敏感性分析等各类计量模型和分析方法，来确定和适时调整交易限额、规模限额、集中度限额、止损限额等各类限额。二是重分析。定期对国内外宏观和市场情况进行分析回顾，做好事前业务风险分析、事中价格监控，事后风险指标量化评估。三是强执行。公司要求严格按照投资纪律执行相关操作规程，克服人为为主观情绪，严格按照指定各类风险限额，事先制定的各类投资策略，调整相关限额和投资策略须严格按照制度启动调整流程，公司合规风控等相关部门对投资主办和投资部门制衡监督。四是防传导。为避免融资类业务标的证券的市场风险传导公司信用、流动性等其它风险。公司通过控制融资类业务总规模、逆周期调整机制，对标的证券设置折算率、保证金比例、集中度、可充抵保证金证券及标的证券范畴等风控指标，持续做好折算率管理，标的证券五级分类管理，降低标的证券市场风险传导到公司的风险。

释义

公司简介和主要财务指标

管理层讨论与分析

公司治理、环境和社

重要事项

股份变动及股东情况

债券相关情况

财务报告

证券公司信息披露

二十、其他重要事项

1、前期会计差错更正

详见“重要事项”的“公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明”

2、重要债务重组

适用 不适用

3、资产置换

(1) 非货币性资产交换

适用 不适用

(2) 其他资产置换

适用 不适用

4、年金计划

适用 不适用

本公司依据国家企业年金制度的相关政策建立了《浙商证券股份有限公司企业年金方案》。公司选择具备国家人力资源和社会保障部门认定资格的法人受托机构进行企业年金管理，建立信托管理关系。根据方案的规定，凡与本公司签订劳动合同，并在本公司试用期满，且已依法参加基本养老保险并履行足额缴费义务的职工，可自愿申请参加该方案。

5、终止经营

适用 不适用

6、分部信息

(1) 报告分部的确定依据与会计政策

适用 不适用

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度等为依据确定经营分部，并以经营分部为基础确定报告分部。分别对证券经纪业务、投资银行业务、投资业务、资产管理业务、期货业务、总部后台及其他等的经营业绩进行考核。

(2) 报告分部的财务信息

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	证券经纪业务	投行业务	投资业务	资管业务	期货业务	总部后台及其他	分部间抵销	合计
(1) 营业收入	5,141,142,995.57	750,931,514.06	1,949,681,369.82	425,968,497.46	1,001,820,673.79	-216,696,751.39	-211,982,743.72	8,840,865,555.59
其中：手续费及佣金净收入	2,884,129,352.68	750,814,601.38	-20,755,656.46	391,596,169.20	526,103,803.60	7,310,102.12	-64,690,846.99	4,474,507,525.53
投资收益	441,370.10	0.00	2,466,726,854.96	24,093,312.34	302,738,302.13	352,862,385.06	-131,324,345.19	3,015,537,879.40
其他收入	2,256,572,272.79	116,912.68	-496,289,828.68	10,279,015.92	172,978,568.06	-576,869,238.57	-15,967,551.54	1,350,820,150.66
(2) 营业支出	2,595,925,527.63	518,939,997.48	513,256,576.66	336,527,623.06	634,580,845.85	821,597,961.68	-39,340,783.24	5,381,487,749.12
(3) 营业利润(亏损)	2,545,217,467.94	231,991,516.58	1,436,424,793.16	89,440,874.40	367,239,827.94	-1,038,294,713.07	-172,641,960.48	3,459,377,806.47
(4) 资产总额	88,017,918,649.84	812,815,944.34	81,742,949,207.69	2,003,392,238.54	39,268,075,121.04	19,060,792,273.21	-6,092,387,985.42	224,813,555,449.24
(5) 负债总额	45,271,569,923.85	1,136,490,873.58	50,648,628,069.62	97,568,027.51	33,523,637,969.71	47,198,961,759.95	-392,531,807.05	177,484,324,817.17
(6) 补充信息								
1) 折旧和摊销费用	247,345,237.27	12,803,726.94	43,872,012.13	26,237,498.42	33,141,619.41	127,308,123.64	35,228,142.17	525,936,359.98
2) 资本性支出	265,701,106.30	8,491,197.22	48,406,661.41	28,467,025.70	22,085,525.54	122,502,918.13		495,654,434.30
3) 信用减值损失	14,459,024.81		4,732,505.12	6,497,102.74	18,303,998.60	4,978,644.31	-13,419,186.69	35,552,088.89
4) 其他资产减值损失					9,961,481.61			9,961,481.61

(3) 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

适用 不适用

(4) 其他说明

适用 不适用

7、期末发行在外的、可转换为股份的金融工具

适用 不适用

8、以公允价值计量的资产和负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
金融资产					
1、交易性金融资产 (不含衍生金融资产)	36,022,564,792.29	141,527,258.42			50,479,957,160.43
2、衍生金融资产	570,460,834.61	-79,669,365.86			409,775,363.11
3、其他债权投资	12,435,027,643.90		-119,446,373.02	4,727,159.48	17,750,417,870.69
4、其他权益工具投资	1,711,548,516.68		378,629,106.91		6,586,600,714.18
金融资产小计	50,739,601,787.48	61,857,892.56	259,182,733.89	4,727,159.48	75,226,751,108.41
投资性房地产					
生产性生物资产					
其他					
上述合计	50,739,601,787.48	61,857,892.56	259,182,733.89	4,727,159.48	75,226,751,108.41
金融负债	1,038,684,608.79	-71,698,935.45			1,186,826,370.53

9、金融工具项目计量基础分类表

(1) 金融资产计量基础分类表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

金融资产项目	期末账面价值			以公允价值计量且其变动计入当期损益		
	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	61,368,052,746.89					
结算备付金	12,039,852,093.85					
融出资金	38,964,285,446.22					
衍生金融资产				409,775,363.11		
存出保证金	15,015,097,901.09					
应收款项	377,742,818.47					
买入返售金融资产	7,275,187,451.14					
交易性金融资产				50,479,957,160.43		
其他债权投资		17,750,417,870.69				
其他权益工具投资			6,586,600,714.18			
其他资产中金融资产部分	7,190,284,387.74					
合计	142,230,502,845.40	17,750,417,870.69	6,586,600,714.18	50,889,732,523.54		

金融资产项目	期初账面价值			以公允价值计量且其变动计入当期损益		
	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	41,864,300,738.09					
结算备付金	9,617,846,387.29					
融出资金	24,224,341,732.66					
衍生金融资产				570,460,834.61		
存出保证金	9,265,724,079.48					
应收款项	352,046,437.13					
买入返售金融资产	5,491,055,870.52					
交易性金融资产				36,022,564,792.29		
其他债权投资		12,435,027,643.90				
其他权益工具投资			1,711,548,516.68			
其他资产中金融资产部分	3,292,169,574.07					
合计	94,107,484,819.24	12,435,027,643.90	1,711,548,516.68	36,593,025,626.90		

释义
主要财务指标
公司治理、
环境和社会
重要事项
及股东情况
债券相关情况
财务报告
证券公司
信息披露

(2) 金融负债计量基础分类表

√ 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	期末账面价值		
		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	942,656,487.21			
应付短期融资款	13,585,207,184.10			
拆入资金	5,418,250,705.54			
交易性金融负债		1,628,975.34	576,072,325.53	
衍生金融负债		609,125,069.66		
卖出回购金融资产款	34,432,762,260.19			
代理买卖证券款	44,344,433,846.67			
代理承销证券款	798,389,773.64			
应付款项	594,870,093.27			
应付债券	36,897,748,789.59			
租赁负债	662,484,403.54			
其他负债中金融负债部分	32,667,447,400.92			
合计	170,344,250,944.67	610,754,045.00	576,072,325.53	

金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	期初账面价值		
		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	584,890,181.55			
应付短期融资款	7,085,627,515.59			
拆入资金	1,750,000,000.00			
交易性金融负债		1,697,627.38	478,855,506.34	
衍生金融负债		558,131,475.07		
卖出回购金融资产款	23,139,450,142.42			
代理买卖证券款	29,959,065,809.10			
代理承销证券款	17,532,450.00			
应付款项	576,487,358.06			
应付债券	24,422,208,464.47			
租赁负债	245,438,929.20			
其他负债中金融负债部分	24,638,060,643.12			
合计	112,418,761,493.51	559,829,102.45	478,855,506.34	

10、外币金融资产和金融负债

√ 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
金融资产					
1、交易性金融资产	64,196,722.38	30,546,358.05			319,204,250.92
2、衍生金融资产					
3、贷款和应收款					
4、其他债权投资					
5、其他权益工具投资	996,842,597.65	30,546,358.05			1,354,830.00
金融资产小计	1,061,039,320.03	30,546,358.05			320,559,080.92
金融负债					

11、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

√ 适用 □ 不适用

1. 中新产业集团有限公司（以下简称中新公司）纠纷

本公司与中新公司开展股票质押式回购交易，本公司融出本金 1.8 亿元，中新公司以其持有的中新科技股票质押，江珍慧和陈德松提供连带责任保证担保。2019 年 5 月，中新公司违约，本公司向法院提起诉讼，并根据法院出具的民事调解书申请强制执行。台州中院裁定受理中新公司破产清算，管理人已确认本公司申报的债权。截至期末，尚余本金 9,447.12 万元已全额计提信用减值损失。

2. 转让浙商基金管理有限公司股权事项

经本公司 2014 年一届十八次董事会决议批准，本公司和养生堂有限公司在浙江产权交易所公开挂牌的形式捆绑转让各自持有的浙商基金管理有限公司 25% 合计 50% 的股权。2014 年 8 月 14 日，浙灵科技有限公司（曾用名通联资本管理有限公司）在浙江产权交易所作价 4.14 亿元竞得该等股权。截至期末，该等股权的交割手续尚未完成。本公司已收到浙灵科技有限公司支付的股权转让款 2.07 亿元。

3. 公司涉及的未决诉讼

公司涉案金额在 1,000 万元以上的重大诉讼、仲裁事项相关情况详见第五节、九。

12、其他

适用 不适用

二十一、母公司财务报表主要项目注释

1、长期股权投资

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额			
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	8,459,263,543.43		8,459,263,543.43	3,023,000,000.00		3,023,000,000.00
对联营、合营企业投资	58,099,879.39		58,099,879.39	5,306,676,572.76		5,306,676,572.76
合计	8,517,363,422.82		8,517,363,422.82	8,329,676,572.76		8,329,676,572.76

(1) 对子公司投资

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备 期初余额	本期增减变动				期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
浙江浙商资本管理有限公司	186,000,000.00						186,000,000.00	
浙商期货	1,036,000,000.00						1,036,000,000.00	
浙江浙商证券资产管理有限公司	1,200,000,000.00						1,200,000,000.00	
浙商证券投资有限公司	601,000,000.00	63,000,000.00					664,000,000.00	
国都证券					5,373,263,543.43		5,373,263,543.43	
合计	3,023,000,000.00	63,000,000.00			5,373,263,543.43		8,459,263,543.43	

(2) 对联营、合营企业投资

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

投资单位	期初余额 (账面价值)	本期增减变动							期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备		
一、合营企业										
小计										
二、联营企业										
浙商基金管理有限公司	57,410,480.41			689,398.98						58,099,879.39
国都证券	5,249,266,092.35	63,040,537.27		60,803,340.23	153,573.58				-5,373,263,543.43	
小计	5,306,676,572.76	63,040,537.27		61,492,739.21	153,573.58				-5,373,263,543.43	58,099,879.39
合计	5,306,676,572.76	63,040,537.27		61,492,739.21	153,573.58				-5,373,263,543.43	58,099,879.39

(3) 长期股权投资的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

释义

公司简介和主要财务指标

管理层讨论与分析

公司治理、环境和社

重要事项

股份变动及股东情况

债券相关情况

财务报告

证券公司信息披露

2、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	1,012,484,800.51	2,644,504,263.79	2,278,516,762.11	1,378,472,302.19
二、离职后福利 - 设定提存计划	61,846,687.49	229,832,315.87	210,211,114.80	81,467,888.56
三、辞退福利		989,366.62	989,366.62	
四、一年内到期的其他福利				
合计	1,074,331,488.00	2,875,325,946.28	2,489,717,243.53	1,459,940,190.75

(2) 短期薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	343,131,839.73	2,267,809,385.66	1,958,798,397.77	652,142,827.62
二、职工福利费		71,094,255.35	71,094,255.35	
三、社会保险费	268,924,243.19	90,186,914.09	92,153,639.48	266,957,517.80
其中：医疗保险费	268,924,243.19	87,794,890.27	89,924,489.14	266,794,644.32
工伤保险费		2,392,023.82	2,229,150.34	162,873.48
生育保险费				
四、住房公积金	56,040.00	131,060,021.37	122,886,672.89	8,229,388.48
五、工会经费和职工教育经费	400,372,677.59	79,373,328.51	28,603,437.81	451,142,568.29
七、其他		4,980,358.81	4,980,358.81	
合计	1,012,484,800.51	2,644,504,263.79	2,278,516,762.11	1,378,472,302.19

(3) 设定提存计划列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险		157,888,302.64	147,080,779.69	10,807,522.95
2、失业保险费		5,261,736.54	4,911,770.93	349,965.61
3、企业年金缴费	61,846,687.49	66,682,276.69	58,218,564.18	70,310,400.00
合计	61,846,687.49	229,832,315.87	210,211,114.80	81,467,888.56

其他说明：

□适用 √不适用

3、利息净收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	2,408,496,109.23	2,228,981,787.63
其中：货币资金及结算备付金利息收入	542,196,867.42	570,867,759.32
融出资金利息收入	1,368,390,686.76	1,097,178,274.50
买入返售金融资产利息收入	181,909,154.43	258,411,815.96
其中：约定购回利息收入		3,935,092.62
股权质押回购利息收入	115,272,040.66	184,687,834.60
其他债权投资利息收入	313,835,546.14	253,063,891.80
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入		
其他	2,163,854.48	49,460,046.05
利息支出	1,379,118,867.32	1,496,181,305.92
其中：应付短期融资款利息支出	178,509,249.41	41,328,486.55
拆入资金利息支出	72,159,668.32	65,147,592.84
其中：转融通利息支出		607,758.17
卖出回购金融资产款利息支出	390,468,545.90	418,408,009.16
其中：报价回购利息支出	27,027,689.77	29,838,351.16
代理买卖证券款利息支出	26,697,430.90	43,589,280.69

项目	本期发生额	上期发生额
应付债券利息支出	672,760,935.12	888,364,570.96
其中：次级债券利息支出	140,329,561.57	195,832,273.95
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出		
租赁负债利息支出	16,791,098.34	17,413,368.87
其他	21,731,939.33	21,929,996.85
利息净收入	1,029,377,241.91	732,800,481.71

利息净收入的说明：

无

4、手续费及佣金净收入

(1) 手续费及佣金净收入情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
1. 证券经纪业务净收入	2,579,616,195.43	1,843,096,762.73
证券经纪业务收入	2,703,374,521.15	1,949,635,440.32
其中：代理买卖证券业务	1,838,834,238.30	1,301,845,688.00
交易单元席位租赁	502,267,766.14	349,324,540.39
代销金融产品业务	362,272,516.71	298,465,211.93
证券经纪业务支出	123,758,325.72	106,538,677.59
其中：代理买卖证券业务	123,758,325.72	106,538,677.59
交易单元席位租赁		
代销金融产品业务		
2. 期货经纪业务净收入		
期货经纪业务收入		
期货经纪业务支出		
3. 投资银行业务净收入	761,591,899.16	699,397,034.20
投资银行业务收入	781,200,318.05	716,137,392.70
其中：证券承销业务	683,007,265.37	576,019,344.03
证券保荐业务	12,335,224.85	12,477,358.50
财务顾问业务	85,857,827.83	127,640,690.17
投资银行业务支出	19,608,418.89	16,740,358.50
其中：证券承销业务	19,608,418.89	16,740,358.50
证券保荐业务		
财务顾问业务		
4. 资产管理业务净收入		
资产管理业务收入		
资产管理业务支出		
5. 基金管理业务净收入		
基金管理业务收入		
基金管理业务支出		
6. 投资咨询业务净收入	31,166,139.75	29,957,731.13
投资咨询业务收入	31,166,139.75	29,957,731.13
投资咨询业务支出		
7. 其他手续费及佣金净收入	50,021,808.29	14,576,480.63
其他手续费及佣金收入	50,021,808.29	14,576,480.63
其他手续费及佣金支出		
合计	3,422,396,042.63	2,587,028,008.69
其中：手续费及佣金收入	3,565,762,787.24	2,710,307,044.78
手续费及佣金支出	143,366,744.61	123,279,036.09

(2) 财务顾问业务净收入

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
并购重组财务顾问业务净收入 -- 境内上市公司	2,358,490.56	
并购重组财务顾问业务净收入 -- 其他		
其他财务顾问业务净收入	83,499,337.27	127,640,690.17

释义

公司
简介
主要
财务
指标

管理
层
讨论
与
分析

公
司
治
理
、
环
境
和
社
会

重
要
事
项

股
份
变
动
及
股
东
情
况

债
券
相
关
情
况

财
务
报
告

证
券
公
司
信
息
披
露

(3) 代理销售金融产品业务
 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

代销金融产品业务	本期		上期	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	256,504,214,626.43	281,407,028.53	143,804,408,261.29	244,723,551.94
信托及资管计划	14,809,379,286.63	80,865,488.18	17,757,615,902.68	53,741,659.99
合计	271,313,593,913.06	362,272,516.71	161,562,024,163.97	298,465,211.93

(4) 资产管理业务
 适用 不适用

手续费及佣金净收入的说明：

 适用 不适用

5、投资收益
(1) 投资收益情况
 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	144,458,624.28	
权益法核算的长期股权投资收益	61,492,739.21	7,814,168.43
处置长期股权投资产生的投资收益		
金融工具投资收益	1,716,663,210.32	1,318,205,783.21
其中：持有期间取得的收益	877,076,654.44	1,061,471,393.20
— 交易性金融工具	686,842,095.56	983,194,504.14
— 其他权益工具投资	190,234,558.88	78,276,889.06
处置金融工具取得的收益	839,586,555.88	256,734,390.01
— 交易性金融工具	893,119,063.25	-129,183,870.29
— 其他债权投资	187,097,611.57	75,304,377.33
— 衍生金融工具	-240,630,118.94	310,613,882.97
合计	1,922,614,573.81	1,326,019,951.64

(2) 交易性金融工具投资收益明细表
 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

交易性金融工具	本期发生额	上期发生额
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	686,842,095.56
	处置取得收益	893,804,454.00
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	
	处置取得收益	
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益	
	处置取得收益	-685,390.75
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益	
	处置取得收益	-949,068.31

投资收益的说明：

无

6、公允价值变动收益
 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	140,448,144.73	618,304,492.13
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
交易性金融负债		
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融工具	-49,667,277.45	-236,147,704.21
其他		
合计	90,780,867.28	382,156,787.92

公允价值变动收益的说明：

无

7、业务及管理费

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工费用	2,875,325,946.28	2,205,348,527.02
使用权资产折旧	142,982,539.60	113,385,953.26
折旧费	129,787,907.49	110,221,632.40
交易所会员及设施使用费	122,317,800.01	78,310,360.00
电子设备运转费	96,908,365.61	51,106,987.94
无形资产摊销	91,948,855.23	86,428,618.33
广告宣传费	86,744,777.72	41,590,330.93
咨询费	80,779,767.45	57,509,363.05
差旅费	44,881,799.38	45,730,396.45
邮电通讯费	37,620,460.67	29,412,863.08
业务招待费	35,648,709.76	40,936,214.81
证券投资者保护基金	30,797,255.73	22,666,872.09
中介机构费	6,633,699.47	5,214,402.93
其他	136,250,615.01	130,086,310.81
合计	3,918,628,499.41	3,017,948,833.10

业务及管理费的说明：

无

8、其他

适用 不适用

二十二、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-210,674.29	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	36,279,844.34	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益		
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	25,798.63	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		

释义

公司简
介和
主要
财务
指标

管理
层
讨
论
与
分
析

公
司
治
理
、
环
境
和
社
会

重
要
事
项

股
份
变
动
及
股
东
情
况

债
券
相
关
情
况

财
务
报
告

证
券
公
司
信
息
披
露

项目	金额	说明
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,781,829.65	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	853,785.98	
减：所得税影响额	9,836,786.95	
少数股东权益影响额（税后）	4,897,811.38	
合计	23,995,985.98	

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

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

2、净资产收益率及每股收益

适用 不适用

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	6.67	0.53	0.53
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.61	0.53	0.53

3、境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

4、其他

适用 不适用

董事长：钱文海

董事会批准报送日期：2026年4月16日

修订信息

适用 不适用

The background features several overlapping semi-transparent red circles of varying sizes. On the right side, a complex pattern of thin, red, curved lines forms a dense, wavy structure that resembles a stylized 'S' or a series of connected loops.

09

证券公司信息披露

Information Disclosure of Securities Companies

一、公司重大行政许可事项的相关情况


适用 不适用


二、监管部门对公司的分类结果

适用 不适用



浙商证券股份有限公司
ZHESHANG SECURITIES CO.,LTD.

 地址:浙江省杭州市上城区五星路 201号  邮编:310020

 电话:95345  传真:0571-87901955  邮箱:zsyz@stocke.com.cn
