

浙商证券股份有限公司

2025 年度审计报告

目 录

一、审计报告	第 1—6 页
二、财务报表	第 7—14 页
(一) 合并资产负债表	第 7 页
(二) 母公司资产负债表	第 8 页
(三) 合并利润表	第 9 页
(四) 母公司利润表	第 10 页
(五) 合并现金流量表	第 11 页
(六) 母公司现金流量表	第 12 页
(七) 合并所有者权益变动表	第 13 页
(八) 母公司所有者权益变动表	第 14 页
三、财务报表附注	第 15—146 页
四、附件	第 147—151 页
(一) 本所营业执照复印件	第 147 页
(二) 本所执业证书复印件	第 148 页
(三) 签字注册会计师执业资格证书复印件	第 149—151 页

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三(六)和七。

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三(十)、五(一)3、五(一)7和五(二)11。

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具体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。

（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）。

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

天健会计师事务所（特殊普通合伙） 中国注册会计师：
（项目合伙人）

中国·杭州 中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二六年四月十六日



合并资产负债表

2025年12月31日

会证01表

单位:人民币元

编制单位:浙商银行股份有限公司

资产	注释号	期末数	期初数	负债和所有者权益	注释号	期末数	期初数
资产:				负债:			
货币资金	1	61,868,052,746.89	41,864,300,738.09	短期借款	20	942,656,487.21	584,890,181.55
其中:客户资金存款	1	51,680,281,856.19	34,105,636,050.13	应付短期融资款	21	13,585,207,184.10	7,085,627,515.59
结算备付金	2	12,039,852,093.85	9,617,846,387.29	拆入资金	22	5,418,250,705.54	1,750,000,000.00
其中:客户备付金	2	7,526,762,171.43	6,348,724,550.45	交易性金融负债	23	577,701,300.87	480,553,133.72
贵金属				衍生金融负债	4	609,125,069.66	558,131,475.07
拆出资金				卖出回购金融资产款	24	34,432,762,260.19	23,139,450,142.42
融出资金	3	38,964,285,446.22	24,224,341,732.66	代理买卖证券款	25	44,344,433,846.67	29,959,065,809.10
衍生金融资产	4	409,775,363.11	570,460,834.61	代理承销证券款	26	798,389,773.64	17,532,450.00
存出保证金	5	15,015,097,901.09	9,265,724,079.48	应付职工薪酬	27	2,172,557,841.57	1,364,306,514.20
应收款项	6	377,742,818.47	352,046,437.13	应交税费	28	806,456,116.83	650,867,570.63
应收款项融资				应付款项	29	594,870,093.27	576,487,358.06
合同资产				合同负债	30	52,318,510.57	26,301,025.43
买入返售金融资产	7	7,275,187,451.14	5,491,055,870.52	持有待售负债			
持有待售资产				预计负债	31	5,038,715.77	
金融投资:				长期借款			
交易性金融资产	8	50,479,957,160.43	36,022,564,792.29	应付债券	32	36,897,748,789.59	24,422,208,464.47
债权投资				其中:优先股			
其他债权投资	9	17,750,417,870.69	12,435,027,643.90	永续债			
其他权益工具投资	10	6,586,600,714.18	1,711,548,516.68	租赁负债	33	662,484,403.54	245,438,929.20
长期股权投资	11	3,066,407,941.00	5,387,196,673.56	递延收益			
投资性房地产				递延所得税负债	16	327,646,429.02	267,188,839.54
固定资产	12	977,708,381.05	883,756,556.37	其他负债	34	35,256,677,289.13	26,433,303,968.26
在建工程				负债合计		177,484,324,817.17	117,561,353,377.24
使用权资产	13	627,404,533.80	371,614,244.23	所有者权益:			
无形资产	14	555,846,861.37	255,504,129.93	股本	35	4,573,796,639.00	4,573,796,639.00
其中:交易席位费	14	301,066.66		其他权益工具			
商誉	15	682,009,149.34	19,845,342.58	其中:优先股			
递延所得税资产	16	802,427,027.91	484,900,492.66	永续债			
其他资产	17	7,834,781,988.70	5,128,005,106.90	资本公积	36	17,116,158,572.22	17,116,158,572.22
				减:库存股	37	405,138,429.06	405,138,429.06
				其他综合收益	38	212,074,509.82	403,204,490.61
				盈余公积	39	1,587,288,855.38	1,362,899,559.42
				一般风险准备	40	4,158,046,342.19	3,634,473,848.72
				未分配利润	41	9,546,592,795.51	8,507,410,351.22
				归属于母公司所有者权益合计		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
				所有者权益合计		47,329,230,632.07	36,524,386,201.64
资产总计		224,813,555,449.24	154,085,739,578.88	负债和所有者权益总计		224,813,555,449.24	154,085,739,578.88

法定代表人:

主管会计工作的负责人:

会计机构负责人:

新文海 海钱印文

程景印

楼敏 之楼印敏

母公司资产负债表

2025年12月31日

会证01表

单位:人民币元

编制单位: 浙商证券股份有限公司

资产	注释号	期末数	期初数	负债和所有者权益	注释号	期末数	期初数
资产:				负债:			
货币资金		34,163,863,559.15	27,102,603,577.32	短期借款			
其中: 客户资金存款		31,015,318,651.80	24,495,586,762.81	应付短期融资款		11,019,953,614.24	7,085,627,515.59
结算备付金		9,020,971,585.66	8,477,557,412.59	拆入资金		1,600,000,000.00	1,750,000,000.00
其中: 客户备付金		5,367,418,899.27	5,697,370,318.64	交易性金融负债		1,628,975.34	1,697,627.38
贵金属				衍生金融负债		523,126,703.98	418,548,579.12
拆出资金				卖出回购金融资产款		26,321,770,730.82	23,139,450,142.42
融出资金		32,841,677,962.65	23,991,241,143.24	代理买卖证券款		35,984,018,711.94	29,684,005,761.76
衍生金融资产		334,700,537.56	349,555,752.98	代理承销证券款		798,389,773.64	17,532,450.00
存出保证金		585,493,833.95	528,039,227.72	应付职工薪酬	2	1,459,940,190.75	1,074,331,488.00
应收款项		246,644,177.77	294,934,477.88	应交税费		686,902,418.63	513,639,263.57
应收款项融资				应付款项		431,327,108.12	503,337,358.06
合同资产				合同负债		50,147,978.82	26,301,025.43
买入返售金融资产		6,157,265,633.61	4,554,753,373.45	持有待售负债			
持有待售资产				预计负债			
金融投资:				长期借款			
交易性金融资产		30,183,783,267.05	33,427,715,803.55	应付债券		33,799,401,961.23	24,422,208,464.47
债权投资				其中: 优先股			
其他债权投资		16,809,113,164.69	12,435,027,643.90	永续债			
其他权益工具投资		4,984,656,635.84	1,708,759,456.68	租赁负债		467,253,611.44	204,846,077.73
长期股权投资	1	8,517,363,422.82	8,329,676,572.76	递延收益			
投资性房地产				递延所得税负债		193,667,879.08	234,525,386.80
固定资产		871,077,558.63	818,817,931.94	其他负债		4,743,337,351.60	5,857,647,789.37
在建工程				负债合计		118,080,867,009.63	94,933,698,929.70
使用权资产		440,578,334.69	311,940,495.06	所有者权益:			
无形资产		238,397,283.53	223,427,054.25	股本		4,573,796,639.00	4,573,796,639.00
其中: 交易席位费				其他权益工具			
商誉				其中: 优先股			
递延所得税资产		499,288,825.49	367,418,711.41	永续债			
其他资产		5,175,251,963.50	3,718,635,036.47	资本公积		16,519,038,914.74	16,519,038,914.74
资产总计		151,070,127,746.59	126,640,103,671.20	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
				所有者权益合计		32,989,260,736.96	31,706,404,741.50
				负债和所有者权益总计		151,070,127,746.59	126,640,103,671.20

法定代表人:

主管会计工作的负责人:

会计机构负责人:

钱文海
钱文海印文

程景
程景印

楼敏
楼敏印

合并利润表

2025年度

会证02表

编制单位：浙商证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	注释号	本期数	上年同期数
一、营业总收入		8,840,865,555.59	6,502,821,473.87
利息净收入	1	1,292,952,342.89	988,954,960.84
其中：利息收入	1	2,933,098,729.83	2,511,049,000.35
利息支出	1	1,640,146,386.94	1,522,094,039.51
手续费及佣金净收入	2	4,474,507,525.53	3,611,182,729.51
其中：经纪业务手续费净收入	2	3,182,041,626.58	2,349,944,749.07
投资银行业务手续费净收入	2	785,330,001.59	719,771,183.87
资产管理业务手续费净收入	2	342,357,658.56	393,898,336.42
投资收益（亏损总额以“-”号填列）	3	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	3	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			
净敞口套期收益			
其他收益	4	44,635,082.91	52,997,595.88
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	5	-9,841,042.89	246,841,702.48
汇兑收益（损失以“-”号填列）	6	-2,829,997.69	-1,028,224.85
其他业务收入	7	25,127,452.58	38,975,013.35
资产处置收益（损失以“-”号填列）	8	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	9	66,266,693.05	51,463,358.93
业务及管理费	10	5,263,747,285.36	3,950,389,031.21
信用减值损失	11	35,552,088.89	181,355.55
其他资产减值损失	12	9,961,481.61	44,980,011.14
其他业务成本	13	5,960,200.21	24,981,637.23
三、营业利润（亏损总额以“-”号填列）		3,459,377,806.47	2,430,826,079.81
加：营业外收入	14	22,166,158.68	6,774,091.94
减：营业外支出	15	21,371,316.18	12,604,787.94
四、利润总额（净亏损以“-”号填列）		3,460,172,648.97	2,424,995,383.81
减：所得税费用	16	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. 归属于母公司所有者的净利润（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	17	-30,337,091.96	354,300,739.40
归属于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			
5. 其他			
（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. 其他债权投资信用减值准备		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：			
（一）基本每股收益		0.53	0.49
（二）稀释每股收益		0.53	0.46

法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：

钱文海
海钱印文

程景
东程印景

楼敏
之楼印敏



母公司利润表

2025年度

会证02表

编制单位：浙商证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	注释号	本期数	上年同期数
一、营业总收入		6,501,529,860.10	5,086,348,284.98
利息净收入	1	1,029,377,241.91	732,800,481.71
其中：利息收入	1	2,408,496,109.23	2,228,981,787.63
利息支出	1	1,379,118,867.32	1,496,181,305.92
手续费及佣金净收入	2	3,422,396,042.63	2,587,028,008.69
其中：经纪业务手续费净收入	2	2,579,616,195.43	1,843,096,762.73
投资银行业务手续费净收入	2	761,591,899.16	699,397,034.20
资产管理业务手续费净收入	2		
投资收益（亏损总额以“-”号填列）	3	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	3	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			
净敞口套期收益			
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）	4	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	5	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（亏损总额以“-”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（净亏损以“-”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			
5. 其他			
（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. 其他债权投资信用减值准备		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

法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：

钱文海
钱文海印

程景东
程景东印

楼敏
楼敏印



合并现金流量表

2025年度

会证03表

编制单位：浙商证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	注释号	本期数	上年同期数
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	2 (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
支付给职工以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	2 (2)	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	2 (3)	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	1 (1)		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	2 (4)	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

法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：

钱文海
钱文海印

程景东
程景东印

楼敏
楼敏印



母公司现金流量表

2025年度

会证03表

编制单位：浙商证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	本期数	上年同期数
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	
融出资金净减少额		
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
代理买卖证券支付的现金净额		
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
支付给职工以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	7,604,786,448.72	10,311,078,947.63
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

法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：

钱文海 印文

程景 印景

楼敏 之楼 印敏

合并所有者权益变动表

2022年度

单位：人民币元

项 目	本期数										上年同期数					
	归属于母公司所有者权益					所有者权益合计					归属于母公司所有者权益			所有者权益合计		
	股本	其他权益工具	资本公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计	股本	其他权益工具	资本公积	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	4,573,795,639.00		17,116,158,572.22	3,634,473,848.72	8,507,410,351.22	1,331,551,169.51	36,524,385,201.64	3,878,194,249.00	683,759,005.61	10,471,231,003.17	405,138,429.06	50,641,971.03	1,192,623,147.55	7,866,134,233.80	1,354,782,317.79	26,271,200,545.69
加：会计政策变更																
前期差错更正																
同一控制下企业合并																
其他																
二、本年年末余额	4,573,795,639.00		17,116,158,572.22	3,634,473,848.72	8,507,410,351.22	1,331,551,169.51	36,524,385,201.64	3,878,194,249.00	683,759,005.61	10,471,231,003.17	405,138,429.06	50,641,971.03	1,192,623,147.55	7,866,134,233.80	1,354,782,317.79	26,271,200,545.69
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)																
(一) 综合收益总额																
(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																
2. 提取一般风险准备																
3. 对所有者的分配																
4. 其他																
(四) 所有者权益内部结转																
1. 资本公积转增股本																
2. 盈余公积转增股本																
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、本期末余额	4,573,795,639.00		17,116,158,572.22	3,634,473,848.72	8,507,410,351.22	1,331,551,169.51	36,524,385,201.64	3,878,194,249.00	683,759,005.61	10,471,231,003.17	405,138,429.06	50,641,971.03	1,192,623,147.55	7,866,134,233.80	1,354,782,317.79	26,271,200,545.69

法定代表人： 主管会计工作的负责人： 会计机构负责人：



楼敏

会计机构负责人



程景

主管会计工作的负责人



钱文

法定代表人

母公司所有者权益变动表

2023年度

编制单位: 浙商证券股份有限公司
 单位: 人民币元
 单位: 人民币元

项 目	本年初数				上年年初数			
	股本	其他权益工具	资本公积	所有者权益合计	股本	其他权益工具	资本公积	所有者权益合计
一、上年年末余额	16,519,038,914.74	381,024,078.80	1,359,899,559.42	31,796,962,552.96	3,878,194,249.00	683,759,003.61	9,874,111,945.69	4,846,164,207.70
加: 会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	16,519,038,914.74	381,024,078.80	1,359,899,559.42	31,796,962,552.96	3,878,194,249.00	683,759,003.61	9,874,111,945.69	4,846,164,207.70
三、本期间增减变动金额(减少以“-”号填列)								
(一) 综合收益总额								
(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								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者权益的分配								
4. 其他								
(四) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增股本								
2. 盈余公积转增股本								
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	16,519,038,914.74	381,024,078.80	3,206,553,568.49	32,899,562,562.03	4,656,388,498.06	1,362,899,559.42	16,519,038,914.74	31,796,962,552.96

会计机构负责人:

主管会计工作的负责人:



楼敏



程景



钱文

浙商证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度

金额单位：人民币元

一、公司基本情况

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。

二、财务报表的编制基础

（一）编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

（二）持续经营能力评价

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。

三、重要会计政策及会计估计

重要提示：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。

（一）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、经营成果和现金流量等有关信息。

（二）会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（三）记账本位币

本公司及境内子公司采用人民币为记账本位币，境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币为其记账本位币。

（四）重要性标准确定方法和选择依据

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。

（五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1. 同一控制下企业合并的会计处理方法

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

2. 非同一控制下企业合并的会计处理方法

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

（六）控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

1. 控制的判断

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。

(七) 合营安排分类及共同经营会计处理方法

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。

(八) 现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、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。

(九) 外币业务和外币报表折算

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。

(十) 金融工具

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	$130\% \leq$ 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、央行和政策性金融债不计提减值

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
买入返售金融资产—— 债券质押式回购业务	担保物类型	参考历史信用损失经验,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率,计算预期信用损失
买入返售金融资产—— 债券买断式回购业务		

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。

（十一）长期股权投资

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。

(十二) 固定资产

1. 固定资产确认条件

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. 各类固定资产的折旧方法

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

(十三) 在建工程

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

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

(十四) 借款费用

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。

（十五）无形资产

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

（十六）部分长期资产减值

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。

（十七）长期待摊费用

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。

（十八）附回购条件的资产转让

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。

(十九) 合同资产、合同负债

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。

(二十) 职工薪酬

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。

3. 离职后福利的会计处理方法

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。

4. 辞退福利的会计处理方法

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。

5. 其他长期职工福利的会计处理方法

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。

(二十一) 预计负债

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。

(二十二) 优先股、永续债等其他金融工具

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。

(二十三) 与回购公司股份相关的会计处理方法

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

(二十四) 收入

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摊余成本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红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债务工具投资时,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财务报表附注三(二十八)之说明。

(二十五) 利润分配

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大会决定。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。

(二十六) 政府补助

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

2. 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。政府文件不明确的,以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断,以购建或

其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

3. 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

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

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

5. 政策性优惠贷款贴息的会计处理方法

(1) 财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

(2) 财政将贴息资金直接拨付给公司的，将对应的贴息冲减相关借款费用。

(二十七) 递延所得税资产、递延所得税负债

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。

(二十八) 租赁

1. 公司作为承租人

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

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

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

(1) 使用权资产

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

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

(2) 租赁负债

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

租赁期开始日后，当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用

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

2. 公司作为出租人

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。

(二十九) 融资融券业务

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

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

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

公司对客户融资融券并代客户买卖证券时，作为证券经纪业务进行会计处理。

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

(三十) 其他重要的会计政策和会计估计

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，在财务报表附注中列示，详见本财务报表附注五(四)4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和交易风险准备金。

(三十一) 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。

(三十二) 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公允价值的披露。

（三十三）重要会计政策变更

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，对公司比较期间合并财务报表的主要影响如下：

受重要影响的报表项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
2024年12月31日资产负债表项目			
合同负债	123,581,953.93	-97,280,928.50	26,301,025.43
其他负债	26,336,023,039.76	97,280,928.50	26,433,303,968.26
2024年度利润表项目			
其他业务收入	9,416,125,812.40	-9,377,150,799.05	38,975,013.35
其他业务成本	9,338,123,218.45	-9,313,141,581.22	24,981,637.23
投资收益	1,500,779,491.48	64,009,217.83	1,564,788,709.31

四、税项

主要税种及税率

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%

不同税率的纳税主体企业所得税税率说明

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%
--------------	-----

五、合并财务报表项目注释

(一) 合并资产负债表项目注释

1. 货币资金

(1) 类别明细

项 目	期末数	期初数
库存现金	5,744.55	
银行存款	61,227,765,079.19	41,783,183,456.75
其中：自有资金存款	9,547,483,223.00	7,677,547,406.62
客户资金存款	51,680,281,856.19	34,105,636,050.13
其他货币资金	90,009,154.66	22,145,521.22
应收利息	50,272,768.49	58,971,760.12
合 计	61,368,052,746.89	41,864,300,738.09
其中：存放在境外的款项总额	2,200,715,798.06	739,234,875.64

(2) 币种明细

项 目	期末数			期初数		
	原币金额	汇率	人民币金额	原币金额	汇率	人民币金额
库存现金：						
人民币	---	---	5,744.55			
小 计	---	---	5,744.55			
银行存款：						
其中：自有资金存款						
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
自有资金存款小计	---	---	9,547,483,223.00	---	---	7,677,547,406.62

客户资金存款

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
英镑	3,478.30	9.4346	32,816.37	5,820.95	9.0765	52,833.85
欧元	5,672.18	8.2355	46,713.24	1,024.27	7.5257	7,708.35
客户资金存款小计	---	---	51,680,281,856.19	---	---	34,105,636,050.13
银行存款小计	---	---	61,227,765,079.19	---	---	41,783,183,456.75

其他货币资金：

人民币	---	---	84,991,795.34	---	---	22,145,521.22
美元	624,805.83	7.0288	4,391,635.22			
港币	692,785.76	0.9032	625,724.10			
小 计	---	---	90,009,154.66	---	---	22,145,521.22

应收利息：

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
小 计	---	---	50,272,768.49	---	---	58,971,760.12
合 计	---	---	61,368,052,746.89	---	---	41,864,300,738.09

(3) 融资融券业务信用资金明细情况

项 目	期末数			期初数		
	原币金额	汇率	人民币金额	原币金额	汇率	人民币金额
自有信用资金						
人民币	---	---	589,124,468.01			
小 计	---	---	589,124,468.01			

客户信用资金：

人民币	---	---	5,769,413,238.39	---	---	3,235,910,783.19
美元	205,316.73	7.0288	1,443,130.23			
港币	21,435,135.65	0.9032	19,360,214.52			
小 计	---	---	5,790,216,583.14	---	---	3,235,910,783.19
总 计	---	---	6,379,341,051.15	---	---	3,235,910,783.19

(4) 抵押、冻结等对使用有限制款项的说明

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。

2. 结算备付金

(1) 明细情况

项 目	期末数			期初数		
	原币金额	汇率	人民币金额	原币金额	汇率	人民币金额

公司自有备付金:

人民币	---	---	3,423,227,828.33	---	---	2,282,486,354.92
港币	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			
小 计	---	---	3,434,498,007.94	---	---	2,293,730,459.99

公司信用备付金:

人民币	---	---	956,827,915.77	---	---	936,316,762.68
小 计	---	---	956,827,915.77	---	---	936,316,762.68

公司股票期权备付金:

人民币	---	---	121,763,998.71	---	---	39,074,614.17
小 计	---	---	121,763,998.71	---	---	39,074,614.17
公司备付 金总计	---	---	4,513,089,922.42	---	---	3,269,121,836.84

客户普通备付金:

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
小 计	---	---	7,041,291,898.32	---	---	5,559,991,945.07

客户信用备付金：

人民币	---	---	361,568,957.21	---	---	723,401,068.95
小 计	---	---	361,568,957.21	---	---	723,401,068.95

客户股票期权备付金：

人民币	---	---	123,901,315.90	---	---	65,331,536.43
小 计	---	---	123,901,315.90	---	---	65,331,536.43
客户备付 金总计	---	---	7,526,762,171.43	---	---	6,348,724,550.45
合 计	---	---	12,039,852,093.85	---	---	9,617,846,387.29

(2) 其他说明

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。

3. 融出资金

(1) 明细情况——按类别

项 目	期末数	期初数
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
合 计	38,964,285,446.22	24,224,341,732.66

(2) 客户因融资融券业务向公司提供的担保物情况详见本财务报表附注五（四）5之说明。

(3) 减值准备计提情况

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股份有限公司(以下简称国都证券)转入及外币报表折算变动

(4) 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。

4. 衍生金融资产、衍生金融负债

(1) 明细情况

项 目	期末数			期初数		
	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						
国债期货合约	3,278,619,450.00			2,109,694,280.00		
小 计	3,278,619,450.00			2,109,694,280.00		
权益衍生工具						
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		
小 计	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
信用衍生工具						
信用保护凭证				20,000,000.00	35,945.21	
小 计				20,000,000.00	35,945.21	
其他衍生工具						
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
小 计	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
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

(2) 已抵消的衍生金融工具

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	
小 计	165,142,612.46	165,142,612.46	

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。

5. 存出保证金

项 目	期末数			期初数		
	原币金额	汇率	人民币金额	原币金额	汇率	人民币金额
交易保证金：						
人民币	---	---	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
港币	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
小 计	---	---	14,492,120,420.26	---	---	9,204,543,941.29
信用保证金：						
人民币	---	---	120,438,902.91	---	---	60,548,649.61
小 计	---	---	120,438,902.91	---	---	60,548,649.61
转融通保证金：						
人民币	---	---	402,538,577.92	---	---	631,488.58
小 计	---	---	402,538,577.92	---	---	631,488.58
合 计	---	---	15,015,097,901.09	---	---	9,265,724,079.48

6. 应收款项

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
应收清算款项	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
账面余额小计	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
合 计	377,742,818.47	352,046,437.13

(2) 账龄分析

项 目	期末数	期初数
-----	-----	-----

	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) 坏账准备计提明细情况

种类	期末数			
	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 (%)
单项计提坏账准备[注]	24,458,742.01	5.92	24,222,219.94	99.03
小计	24,458,742.01	5.92	24,222,219.94	99.03
组合计提坏账准备	388,720,428.03	94.08	11,214,131.63	2.88
账龄组合	388,720,428.03	94.08	11,214,131.63	2.88
1年以内	325,684,027.37	78.82	1,628,420.13	0.50
1-2年	34,598,945.95	8.37	3,459,894.59	10.00
2-3年	26,976,368.17	6.53	5,395,273.64	20.00
3年以上	1,461,086.54	0.35	730,543.27	50.00
小计	388,720,428.03	94.08	11,214,131.63	2.88
合计	413,179,170.04	100.00	35,436,351.57	8.58

(续上表)

种类	期初数			
	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 (%)
单项计提坏账准备				
小计				
组合计提坏账准备	356,799,232.06	100.00	4,752,794.93	1.33

账龄组合	356,799,232.06	100.00	4,752,794.93	1.33
1年以内	326,550,823.92	91.52	1,632,754.12	0.50
1-2年	29,296,408.14	8.21	2,929,640.81	10.00
2-3年	952,000.00	0.27	190,400.00	20.00
3年以上				
小计	356,799,232.06	100.00	4,752,794.93	1.33
合计	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

7. 买入返售金融资产

(1) 明细情况——按业务类别

项目	期末数	期初数
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
合计	7,275,187,451.14	5,491,055,870.52

(2) 明细情况——按金融资产种类

项目	期末数	期初数
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
合计	7,275,187,451.14	5,491,055,870.52

(3) 担保物情况

项目	期末公允价值	期初公允价值
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) 股票质押式回购融出资金

剩余期限	期末数	期初数
已逾期	94,471,244.22	94,471,244.22
1个月内	9,634,480.51	84,090,438.39
1个月至3个月内	219,060,000.00	582,130,000.00
3个月至1年内	3,361,990,767.14	1,974,303,200.00
小计	3,685,156,491.87	2,734,994,882.61

(5) 债券质押式回购融出资金

剩余期限	期末数	期初数
1个月内	2,799,816,539.20	2,638,302,497.07
小计	2,799,816,539.20	2,638,302,497.07

(6) 减值准备计提情况

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	7,770,264.94		94,471,244.22	102,241,509.16
期初数在本期	---	---	---	
--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				
本期核销				
其他变动[注]	1,572,308.78			1,572,308.78
期末数	11,207,301.30	2,107,034.41	94,471,244.22	107,785,579.93

[注]系本期非同一控制下企业合并国都证券转入

8. 交易性金融资产

(1) 明细情况

项 目	期末数					
	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	公允价值小计	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	初始成本小计
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

(续上表)

项 目	期初数					
	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	公允价值小计	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	初始成本小计
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

(2) 其他说明

期末，变现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。

9. 其他债权投资

(1) 明细情况

项 目	期末数				
	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	
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
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
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
其他	1,494,388,797.17	16,718,704.13	4,882,255.83	1,515,989,757.13	743,827.21
合 计	17,702,387,133.02	167,477,110.69	-119,446,373.02	17,750,417,870.69	5,942,881.60

(续上表)

项 目	期初数				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	450,754,349.77	2,183,191.61	19,626,960.23	472,564,501.61	
地方债	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					
企业债	131,520,208.28	2,341,028.78	1,906,306.72	135,767,543.78	105,775.00
公司债					
中期票据	1,758,791,898.64	20,004,211.80	16,889,108.56	1,795,685,219.00	1,350,160.80
其他	1,274,051,149.37	18,067,494.03	6,342,550.63	1,298,461,194.03	811,790.00
合 计	11,933,703,763.06	144,829,756.23	356,494,124.61	12,435,027,643.90	4,828,130.16

(2) 减值准备计提情况

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[注]	733,583.12			733,583.12
期末数	5,942,881.60			5,942,881.60

[注]系本期非同一控制下企业合并国都证券转入

(3) 其他说明

期末，变现在有限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。

10. 其他权益工具投资

(1) 明细情况

项 目	期初数	本期增减变动			
		追加投资	减少投资	本期计入其他综合收益的利得和损失	其他[注]
期货会员资格投资	2,789,060.00			-34,230.00	1,400,000.00
上市公司股票	1,708,759,456.68	4,954,450,233.11	312,963,062.23	231,919,256.62	
非上市公司股权投资					280,000.00
合 计	1,711,548,516.68	4,954,450,233.11	312,963,062.23	231,885,026.62	1,680,000.00

(续上表)

项 目	期末数	本期确认的股利收入	本期末累计计入其他综合收益的利得和损失

期货会员资格投资	4,154,830.00		-34,230.00
上市公司股票	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		
合计	6,586,600,714.18	273,735,044.46	378,594,876.91

(2) 本期终止确认的其他权益工具投资

项目	终止确认时公允价值	因终止确认转入留存收益的累计利得和损失	终止确认原因
上市公司股票	507,193,531.11	145,672,851.68	处置
小计	507,193,531.11	145,672,851.68	

[注]系本期非同一控制下企业合并国都证券转入

(3) 其他说明

期末，变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。

11. 长期股权投资

(1) 分类情况

项目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对联营企业投资	3,066,407,941.00		3,066,407,941.00	5,387,196,673.56		5,387,196,673.56
合计	3,066,407,941.00		3,066,407,941.00	5,387,196,673.56		5,387,196,673.56

(2) 明细情况

被投资单位	期初数		本期增减变动			
	账面价值	减值准备	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
联营企业						
中欧基金管理有限公司					144,743,941.41	-469,933.51
国都证券	5,249,266,092.35		63,040,537.27		60,803,340.23	153,573.58
浙江浙商创新资本管理有限公司	44,685,311.08				1,888,415.53	
浙商基金管理有限公司	57,410,480.41				689,398.98	
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	

小 计	5,387,196,673.56		63,040,537.27		206,750,633.53	-316,359.93
合 计	5,387,196,673.56		63,040,537.27		206,750,633.53	-316,359.93

(续上表)

被投资单位	本期增减变动				期末数	
	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他	账面价值	减值准备
联营企业						
中欧基金管理有限公司		59,400,000.00		2,843,000,000.00	2,927,874,007.90	
国都证券				-5,373,263,543.43		
浙江浙商创新资本管理有限公司		600,000.00			45,973,726.61	
浙商基金管理有限公司					58,099,879.39	
浙商中拓浙期供应链管理(浙江)有限公司					34,460,327.10	
小 计		60,000,000.00		-2,530,263,543.43	3,066,407,941.00	
合 计		60,000,000.00		-2,530,263,543.43	3,066,407,941.00	

12. 固定资产

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
固定资产	977,708,381.05	883,756,556.37
固定资产清理		
合 计	977,708,381.05	883,756,556.37

(2) 固定资产增减变动表

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
账面原值						
期初数	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
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) 企业合并增加		388,496.56	43,590,197.75	2,268,910.00	1,341.00	46,248,945.31
3) 外币报表折算差额			-107,148.79			-107,148.79

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
期末数	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
累计折旧						
期初数	423,482,207.17	27,178,737.24	384,287,574.76	8,205,739.04	15,533,364.42	858,687,622.63
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 差额			-92,414.44			-92,414.44
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
期末数	454,227,050.65	29,062,775.05	486,900,206.03	10,686,129.74	17,753,407.23	998,629,568.70
账面价值						
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
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

(3) 经营租出固定资产

项 目	期末账面价值
房屋及建筑物	42,358,930.14
小 计	42,358,930.14

(4) 未办妥产权证书的固定资产的情况

项 目	账面价值	未办妥产权证书原因
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
小 计	3,156,084.20	

13. 使用权资产

项 目	房屋及建筑物	车位	设备和设施	其他	合 计
账面原值					
期初数	570,825,332.88	246,607.88	135,596,366.59	395,026.50	707,063,333.85

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
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
期末数	729,166,688.76	477,363.15	336,494,136.47	395,026.50	1,066,533,214.88
累计折旧					
期初数	278,649,834.46	138,561.73	56,423,380.58	237,312.85	335,449,089.62
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
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
期末数	333,053,832.03	263,057.09	105,515,225.15	296,566.81	439,128,681.08
账面价值					
期末账面价值	396,112,856.73	214,306.06	230,978,911.32	98,459.69	627,404,533.80
期初账面价值	292,175,498.42	108,046.15	79,172,986.01	157,713.65	371,614,244.23

14. 无形资产

项 目	软件使用权	交易席位费	其他	合 计
账面原值				
期初数	676,661,472.46	26,340,000.00	61,910,450.00	764,911,922.46
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) 企业合并增加	59,873,257.70	464,050.00	220,000,000.00	280,337,307.70
3) 外币报表折算差额		-12,450.00		-12,450.00

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
期末数	865,058,306.09	26,791,600.00	281,910,450.00	1,173,760,356.09
累计摊销				
期初数	433,538,772.16	26,340,000.00	49,529,020.37	509,407,792.53
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
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
期末数	514,845,844.71	26,490,533.34	76,577,116.67	617,913,494.72
账面价值				
期末账面价值	350,212,461.38	301,066.66	205,333,333.33	555,846,861.37
期初账面价值	243,122,700.30		12,381,429.63	255,504,129.93

15. 商誉

(1) 明细情况

被投资单位名称或形成商誉的事项	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
浙商期货有限公司 (以下简称浙商期货)	19,845,342.58		19,845,342.58	19,845,342.58		19,845,342.58
国都证券	662,163,806.76		662,163,806.76			
合计	682,009,149.34		682,009,149.34	19,845,342.58		19,845,342.58

(2) 商誉账面原值

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初数	本期企业合并形成	本期减少	期末数
浙商期货[注 1]	19,845,342.58			19,845,342.58
国都证券[注 2]		662,163,806.76		662,163,806.76
合计	19,845,342.58	662,163,806.76		682,009,149.34

[注 1] 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

[注 2]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七(二)之说明

(3) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

资产组或资产组组合名称	资产组或资产组组合的构成和依据	所属经营分部和依据	资产组或资产组组合是否与购买日、以前年度商誉减值测试时所确定的资产组或资产组组合一致
浙商期货	经营性净资产及商誉	浙商期货的期货业务形成的资产组，协同产生现金流	是
国都证券	经营性净资产及商誉	国都证券的证券经纪业务、自营投资业务等组成的资产组，协同产生现金流	是

(4) 重要商誉所在资产组或资产组组合可收回金额的具体确定方法

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

项目	包含商誉的资产组或资产组组合的账面价值(亿元)	可收回金额(亿元)	本期计提减值金额(亿元)
国都证券	131.56	139.20	
小计	131.56	139.20	

(续上表)

项目	预测期年限	预测期内的收入增长率、息前税后净利润率等参数及其确定依据[注]	稳定期增长率、息前税后净利润率等参数及其确定依据[注]	折现率及其确定依据
国都证券	5年	收入增长率 10.03%—14.39%，息前税后净利润率 39.37%—49.68%	增长率 3%，息前税后净利润率 49.68%	折现率根据税前加权平均资本成本确定为 10.93%
小计				

[注]本公司根据历史财务数据、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前税后净利润率，根据宏观经济发展趋势、稳定期前预测息前税后净利润率水平等因素确定稳定期增长率和息前税后净利润率等参数

公司聘请天源资产评估有限公司对国都证券资产组进行评估，根据其出具的《评估报告》(天源评报字〔2026〕第 0323 号)，期末国都证券商誉不存在减值。

16. 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

项 目	期末数		期初数	
	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

项 目	期末数		期初数	
	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

项 目	期末数		期初数	
	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额

递延所得税资产	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

17. 其他资产

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
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

(2) 应收股利

项 目	期末数	期初数
应收其他权益工具投资股利	11,710,524.00	
应收联营企业股利		2,000,000.00
小 计	11,710,524.00	2,000,000.00

(3) 其他应收款

1) 款项性质分类情况

款项性质	期末数	期初数
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
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) 账龄情况

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[注]	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

[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其他应收款按实际账龄列示

3) 坏账准备计提情况

① 类别明细情况

种 类	期末数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	14,382,069.58	0.26	14,382,069.58	100.00	
按组合计提坏账准备	5,449,273,448.44	99.74	54,314,267.60	1.00	5,394,959,180.84
小 计	5,463,655,518.02	100.00	68,696,337.18	1.26	5,394,959,180.84

(续上表)

种 类	期初数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	7,489,797.43	0.22	7,489,797.43	100.00	
按组合计提坏账准备	3,333,482,197.32	99.78	41,312,623.25	1.24	3,292,169,574.07

种类	期初数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
小计	3,340,971,994.75	100.00	48,802,420.68	1.46	3,292,169,574.07

② 期末无重要的单项计提坏账准备的其他应收款

③ 采用组合计提坏账准备的其他应收款

组合名称	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
账龄组合	5,449,273,448.44	54,314,267.60	1.00
其中：1年以内	5,379,680,051.97	26,898,400.35	0.50
1-2年	9,566,793.98	956,679.40	10.00
2-3年	11,847,044.68	2,369,408.94	20.00
3年以上	48,179,557.81	24,089,778.90	50.00
小计	5,449,273,448.44	54,314,267.60	1.00

4) 坏账准备变动情况

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

5) 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

18. 资产减值准备明细

(1) 明细情况

项 目	期初数	本期计提	本期减少		其他变动	期末数
			转回	转销/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
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

(2) 金融工具及其他项目预期信用损失准备

项 目	期末数
-----	-----

	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）	小计
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
其他应收款减值准备	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

19. 所有权或使用权受到限制的资产

(1) 期末资产受限情况

项 目	期末账面余额	期末账面价值	受限类型	受限原因
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
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
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
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、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	1,202,640,871.63	质押	互换便利质押及处于限售期
尚未出售的仓单	85,872,879.73	85,393,280.00	质押	仓单质押
合 计	54,910,809,369.04	54,910,329,769.31		

(2) 期初资产受限情况

项 目	期初账面余额	期初账面价值	受限类型	受限原因
货币资金	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	13,135,303,766.61	13,135,303,766.61	质押	卖出回购业务担保物、互换便利质押

交易性金融资产	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	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	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
尚未出售的标准仓单	291,354,890.94	286,440,540.91	质押	仓单质押
合 计	29,116,088,853.09	29,111,174,503.06		

20. 短期借款

项 目	期末数	期初数
信用借款	941,778,400.00	577,435,452.83
质押借款		6,945,300.00
应付利息	878,087.21	509,428.72
合 计	942,656,487.21	584,890,181.55

21. 应付短期融资款

项 目	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率
汇银 349 号固定收益凭证	100.00	2025/8/29	153 天	500,000,000.00	1.87%
汇银 350 号固定收益凭证	100.00	2025/8/29	153 天	1,000,000,000.00	1.83%
汇银 351 号固定收益凭证	100.00	2025/8/27	30 天	500,000,000.00	1.80%
汇银 352 号固定收益凭证	100.00	2025/8/29	61 天	300,000,000.00	1.80%
享银鸿运（看涨自动赎回）35 号浮动收益凭证	100.00	2025/2/26	182 天	20,000,000.00	5.60%
享银鸿运（看涨自动赎回）36 号浮动收益凭证	100.00	2025/2/26	182 天	40,000,000.00	5.50%
享银鸿运（看涨自动赎回）38 号浮动收益凭证	100.00	2025/4/2	92 天	50,000,000.00	4.05%
享银鸿运（看涨自动赎回）39 号浮动收益凭证	100.00	2025/4/21	92 天	33,000,000.00	5.50%
享银鸿运（看涨自动赎回）40 号浮动收益凭证	100.00	2025/6/18	33 天	20,000,000.00	4.20%
享银鸿运（看涨自动赎回）41 号浮动收益凭证	100.00	2025/6/23	31 天	14,000,000.00	4.20%

享银鸿运（看涨自动赎回）42号浮动收益凭证	100.00	2025/8/6	34天	70,000,000.00	6.00%
享银鸿运（看涨自动赎回）43号浮动收益凭证	100.00	2025/8/15	32天	31,650,000.00	4.60%
享银鸿运（看涨自动赎回）44号浮动收益凭证	100.00	2025/8/28	42天	20,000,000.00	4.20%
享银鸿运（看涨自动赎回）45号浮动收益	100.00	2025/9/4	62天	25,050,000.00	3.60%
享银鸿运（看涨自动赎回）46号浮动收益	100.00	2025/9/4	62天	25,050,000.00	3.60%
享银鸿运（看涨自动赎回）47号浮动收益	100.00	2025/9/4	36天	22,070,000.00	4.25%
享银鸿运（看涨自动赎回）48号浮动收益	100.00	2025/9/12	32天	20,000,000.00	3.60%
享银鸿运（看涨自动赎回）49号浮动收益	100.00	2025/9/12	362天	20,000,000.00	4.70%
享银鸿运（看涨自动赎回）51号浮动收益	100.00	2025/9/16	363天	70,000,000.00	4.70%
享银鸿运（看涨自动赎回）52号浮动收益	100.00	2025/9/18	92天	10,900,000.00	3.50%
享银鸿运（看涨自动赎回）61号浮动收益	100.00	2025/10/24	180天	20,000,000.00	4.15%
享银鸿运（看涨自动赎回）68号浮动收益	100.00	2025/12/26	360天	41,580,000.00	4.00%
享银金旗（单鲨）131号浮动收益凭证	100.00	2024/10/25	109天	64,820,000.00	2.70%
享银金旗（单鲨）134号浮动收益凭证	100.00	2025/9/1	161天	200,000,000.00	1.60%
享银金旗（单鲨）135号浮动收益凭证	100.00	2025/9/1	163天	300,000,000.00	1.60%
享银金旗（单鲨）136号浮动收益凭证	100.00	2025/12/30	358天	50,000,000.00	8.30%
享银金旗（单鲨）138号浮动收益凭证	100.00	2025/12/30	360天	50,000,000.00	8.30%
浙商证券股份有限公司2024年度第六期短期融资券	100.00	2024/12/9	360天	1,500,000,000.00	1.78%
浙商证券股份有限公司2024年度第三期短期融资券	100.00	2024/10/11	182天	2,000,000,000.00	2.25%
浙商证券股份有限公司2024年度第四期短期融资券	100.00	2024/11/15	182天	1,500,000,000.00	1.90%
浙商证券股份有限公司2024年度第五期短期融资券	100.00	2024/11/19	91天	2,000,000,000.00	1.91%
浙商证券股份有限公司2025年度第八期短期融资券	100.00	2025/8/6	365天	2,000,000,000.00	1.67%

浙商证券股份有限公司 2025 年度第二期短期融资券	100.00	2025/3/14	91 天	1,500,000,000.00	2.03%
浙商证券股份有限公司 2025 年度第九期短期融资券	100.00	2025/8/20	336 天	1,000,000,000.00	1.75%
浙商证券股份有限公司 2025 年度第六期短期融资券	100.00	2025/7/7	99 天	2,000,000,000.00	1.59%
浙商证券股份有限公司 2025 年度第七期短期融资券	100.00	2025/7/21	141 天	1,000,000,000.00	1.57%
浙商证券股份有限公司 2025 年度第三期短期融资券	100.00	2025/4/9	91 天	2,000,000,000.00	1.78%
浙商证券股份有限公司 2025 年度第十期短期融资券	100.00	2025/10/31	168 天	1,200,000,000.00	1.74%
浙商证券股份有限公司 2025 年度第十一期短期融资券	100.00	2025/12/15	276 天	1,500,000,000.00	1.70%
浙商证券股份有限公司 2025 年度第四期短期融资券	100.00	2025/5/14	273 天	1,500,000,000.00	1.68%
浙商证券股份有限公司 2025 年度第五期短期融资券	100.00	2025/6/11	365 天	1,500,000,000.00	1.68%
浙商证券股份有限公司 2025 年度第一期短期融资券	100.00	2025/2/13	273 天	1,500,000,000.00	1.85%
享银鸿运（看涨自动赎回）37 号浮动收益凭证	100.00	2025/3/28	123 天	22,860,000.00	5.20%
都会赢 180 天期 3 号	100.00	2025/5/16	180 天	47,580,000.00	2.30%
都会赢 181 天期 1 号	100.00	2025/11/6	181 天	33,000,000.00	2.15%
国都稳盈 54 号	100.00	2024/5/29	350 天	210,000,000.00	2.80%
国都稳盈 55 号	100.00	2024/5/29	351 天	230,000,000.00	2.80%
国都稳盈 56 号	100.00	2024/6/13	363 天	260,000,000.00	2.80%
国都稳盈 57 号	100.00	2024/6/13	364 天	240,000,000.00	2.80%
国都稳盈 58 号	100.00	2024/11/8	364 天	50,000,000.00	2.90%
国都稳盈 59 号	100.00	2024/11/8	182 天	10,000,000.00	2.50%
国都稳盈 60 号	100.00	2024/11/13	182 天	20,000,000.00	2.50%
国都稳盈 61 号	100.00	2024/11/27	182 天	20,000,000.00	2.50%
国都稳盈 62 号	100.00	2024/12/10	364 天	200,000,000.00	2.90%
国都稳盈 63 号	100.00	2024/12/12	365 天	10,000,000.00	2.85%
国都稳盈 64 号	100.00	2024/12/12	365 天	10,000,000.00	2.85%
国都稳盈 67 号	100.00	2024/12/19	327 天	20,000,000.00	2.80%

国都稳盈 68 号	100.00	2024/12/19	326 天	20,000,000.00	2.80%
国都稳盈 69 号	100.00	2024/12/19	334 天	20,000,000.00	2.80%
国都稳盈 70 号	100.00	2024/12/19	333 天	20,000,000.00	2.80%
国都稳盈 71 号	100.00	2024/12/19	343 天	20,000,000.00	2.80%
国都稳盈 72 号	100.00	2025/6/5	357 天	440,000,000.00	2.30%
国都稳盈 73 号	100.00	2025/6/24	317 天	500,000,000.00	2.26%
国都稳盈 74 号	100.00	2025/7/31	364 天	10,000,000.00	2.10%
国都稳盈 75 号	100.00	2025/7/31	364 天	200,000,000.00	2.05%
国都稳盈 76 号	100.00	2025/8/6	182 天	12,000,000.00	1.85%
国都稳盈 78 号	100.00	2025/8/12	182 天	150,000,000.00	1.85%
国都稳盈 79 号	100.00	2025/8/19	177 天	10,000,000.00	1.85%
国都稳盈 80 号	100.00	2025/9/23	365 天	100,000,000.00	2.10%
国都稳盈 81 号	100.00	2025/9/30	359 天	200,000,000.00	2.20%
国都稳盈 82 号	100.00	2025/9/30	181 天	600,000,000.00	2.15%
国都稳盈 83 号	100.00	2025/10/23	186 天	90,000,000.00	2.00%
国都稳盈 84 号	100.00	2025/12/30	364 天	200,000,000.00	2.20%
合 计	——			31,193,560,000.00	

(续上表)

项 目	期初数	本期增加[注]	本期减少	期末余额
汇银 349 号固定收益凭证		503,202,054.79		503,202,054.79
汇银 350 号固定收益凭证		1,006,267,123.29		1,006,267,123.29
汇银 351 号固定收益凭证		500,739,726.03	500,739,726.03	
汇银 352 号固定收益凭证		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		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		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		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		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		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		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		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		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		20,078,246.58	20,078,246.58	
享银鸿运（看涨自动赎回）45号浮动收益		25,205,653.15	25,205,653.15	
享银鸿运（看涨自动赎回）46号浮动收益		25,205,653.15	25,205,653.15	
享银鸿运（看涨自动赎回）47号浮动收益		22,165,082.40	22,165,082.40	
享银鸿运（看涨自动赎回）48号浮动收益		20,065,095.89	20,065,095.89	
享银鸿运（看涨自动赎回）49号浮动收益		20,285,863.01		20,285,863.01
享银鸿运（看涨自动赎回）51号浮动收益		70,964,465.75		70,964,465.75
享银鸿运（看涨自动赎回）52号浮动收益		10,997,204.11	10,997,204.11	
享银鸿运（看涨自动赎回）61号浮动收益		20,156,904.11		20,156,904.11
享银鸿运（看涨自动赎回）68号浮动收益		41,607,340.27		41,607,340.27
享银金旗（单鲨）131号浮动收益凭证	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		201,069,589.04		201,069,589.04
享银金旗（单鲨）135号浮动收益凭证		301,604,383.56		301,604,383.56
享银金旗（单鲨）136号浮动收益凭证		50,022,739.73		50,022,739.73
享银金旗（单鲨）138号浮动收益凭证		50,022,739.73		50,022,739.73
浙商证券股份有限公司2024年度第六期短期融资券	1,501,682,465.75	24,651,780.83	1,526,334,246.58	
浙商证券股份有限公司2024年度第三期短期融资券	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	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	2,004,500,273.96	5,023,561.66	2,009,523,835.62	
浙商证券股份有限公司 2025 年度第八期短期融资券		2,013,543,013.70		2,013,543,013.70
浙商证券股份有限公司 2025 年度第二期短期融资券		1,507,591,643.84	1,507,591,643.84	
浙商证券股份有限公司 2025 年度第九期短期融资券		1,006,424,657.53		1,006,424,657.53
浙商证券股份有限公司 2025 年度第六期短期融资券		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		1,006,064,931.51	1,006,064,931.51	
浙商证券股份有限公司 2025 年度第三期短期融资券		2,008,875,616.44	2,008,875,616.44	
浙商证券股份有限公司 2025 年度第十期短期融资券		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		1,501,215,616.44		1,501,215,616.44
浙商证券股份有限公司 2025 年度第四期短期融资券		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		1,514,084,383.56		1,514,084,383.56
浙商证券股份有限公司 2025 年度第一期短期融资券		1,520,755,479.45	1,520,755,479.45	
享银鸿运(看涨自动赎回)37 号浮动收益凭证		23,263,839.12	23,263,839.12	
都会赢 180 天期 3 号		48,119,674.52	48,119,674.52	
都会赢 181 天期 1 号		33,108,854.79		33,108,854.79
国都稳盈 54 号		215,638,356.16	215,638,356.16	
国都稳盈 55 号		236,192,986.30	236,192,986.30	
国都稳盈 56 号		267,240,109.59	267,240,109.59	
国都稳盈 57 号		246,701,589.04	246,701,589.04	
国都稳盈 58 号		51,446,027.40	51,446,027.40	
国都稳盈 59 号		10,124,657.53	10,124,657.53	
国都稳盈 60 号		20,249,315.07	20,249,315.07	
国都稳盈 61 号		20,249,315.07	20,249,315.07	
国都稳盈 62 号		205,784,109.59	205,784,109.59	

国都稳盈 63 号		10,259,643.84	10,259,643.84	
国都稳盈 64 号		10,285,000.00	10,285,000.00	
国都稳盈 67 号		20,501,698.63	20,501,698.63	
国都稳盈 68 号		20,500,164.38	20,500,164.38	
国都稳盈 69 号		20,512,438.36	20,512,438.36	
国都稳盈 70 号		20,510,904.11	20,510,904.11	
国都稳盈 71 号		20,526,246.58	20,526,246.58	
国都稳盈 72 号		445,822,465.75		445,822,465.75
国都稳盈 73 号		505,913,150.68		505,913,150.68
国都稳盈 74 号		10,088,602.74		10,088,602.74
国都稳盈 75 号		201,729,863.01		201,729,863.01
国都稳盈 76 号		12,090,016.44		12,090,016.44
国都稳盈 78 号		151,079,589.04		151,079,589.04
国都稳盈 79 号		10,068,424.66		10,068,424.66
国都稳盈 80 号		100,575,342.47		100,575,342.47
国都稳盈 81 号		201,121,095.89		201,121,095.89
国都稳盈 82 号		603,286,849.32		603,286,849.32
国都稳盈 83 号		90,345,205.48		90,345,205.48
国都稳盈 84 号		200,024,109.59		200,024,109.59
合 计	7,085,627,515.59	24,364,765,055.44	17,865,185,386.93	13,585,207,184.10

[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 1,388,475,178.07 元

22. 拆入资金

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
银行拆入资金	1,600,000,000.00	1,750,000,000.00
转融通拆入资金	3,818,250,705.54	
合 计	5,418,250,705.54	1,750,000,000.00

(2) 转融通拆入资金

剩余期限	期末数		期初数	
	金额	利率区间	金额	利率区间
1个月以内	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			

23. 交易性金融负债

项目	期末数		
	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
结构化主体其他投资者享有的份额		576,072,325.53	576,072,325.53
合计	1,628,975.34	576,072,325.53	577,701,300.87

(续上表)

项目	期初数		
	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	1,697,627.38		1,697,627.38
结构化主体其他投资者享有的份额		478,855,506.34	478,855,506.34
合计	1,697,627.38	478,855,506.34	480,553,133.72

24. 卖出回购金融资产款

(1) 明细情况——按业务类型

项目	期末数	期初数
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) 明细情况——按金融资产种类

项 目	期末数	期初数
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) 担保物情况

项 目	期末公允价值	期初公允价值
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

剩余期限	期末数	利率区间	期初数	利率区间
1 个月内	2,895,389,656.83	1.0%-6.88%	1,650,020,492.89	1.5%-6.66%
1 个月至 3 个月内	16,040,921.03	1.10%-6.16%		
3 个月至 1 年内	40,006.75	6.16%		
小 计	2,911,470,584.61	1.0%-6.88%	1,650,020,492.89	1.5%-6.66%

(5) 其他说明

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。

25. 代理买卖证券款

项 目	期末数	期初数
普通经纪业务	37,401,750,287.70	25,636,732,447.11
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
信用业务	6,764,699,491.16	4,225,726,825.95
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

股票期权业务	177,984,067.81	96,606,536.04
其中：个人	88,830,127.68	69,480,810.98
机构	89,153,940.13	27,125,725.06
合 计	44,344,433,846.67	29,959,065,809.10

26. 代理承销证券款

项 目	期末数	期初数
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

27. 应付职工薪酬

(1) 明细情况

项 目	期初数	本期增加[注]	本期减少	期末数
短期薪酬	1,296,566,535.30	3,810,392,110.64	3,035,667,285.66	2,071,291,360.28
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
辞退福利		1,166,713.73	1,166,713.73	
合 计	1,364,306,514.20	4,115,688,825.63	3,307,437,498.26	2,172,557,841.57

[注]本期增加包含因合并国都证券增加应付职工薪酬 4.49 亿元

(2) 短期薪酬明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
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
职工福利费		87,673,962.40	87,673,962.40	
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
住房公积金	56,040.00	175,687,976.91	166,347,953.88	9,396,063.03
工会经费	218,959,678.87	53,432,363.68	25,306,461.45	247,085,581.10

职工教育经费	235,422,375.45	37,899,692.01	5,855,775.90	267,466,291.56
其他		10,154,731.51	9,479,396.77	675,334.74
小 计	1,296,566,535.30	3,810,392,110.64	3,035,667,285.66	2,071,291,360.28

(3) 设定提存计划明细情况

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

28. 应交税费

项 目	期末数	期初数
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	637,772.94	617,396.13
地方教育附加	425,181.92	411,597.40
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

29. 应付款项

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
-----	-----	-----

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

项 目	期末数	期初数
银行承兑汇票	151,288,000.00	73,150,000.00
合 计	151,288,000.00	73,150,000.00

30. 合同负债

项 目	期末数	期初数
预收款项	52,318,510.57	26,301,025.43
合 计	52,318,510.57	26,301,025.43

31. 预计负债

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
未决诉讼		5,038,715.77		5,038,715.77
合 计		5,038,715.77		5,038,715.77

未决诉讼情况详见本财务报表附注十二(二)之说明。

32. 应付债券

项 目	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率
享银鸿运（看涨自动赎回）53号浮动收益	100.00	2025/9/19	389天	100,000,000.00	4.30%
享银鸿运（看涨自动赎回）54号浮动收益	100.00	2025/9/19	390天	100,000,000.00	4.30%
享银鸿运（看涨自动赎回）55号浮动收益	100.00	2025/9/25	390天	135,000,000.00	4.10%
享银鸿运（看涨自动赎回）56号浮动收益	100.00	2025/9/25	390天	165,000,000.00	4.50%
享银鸿运（看涨自动赎回）57号浮动收益	100.00	2025/10/21	384天	100,000,000.00	4.10%

享银鸿运（看涨自动赎回）58号浮动收益	100.00	2025/10/21	384天	100,000,000.00	4.30%
享银鸿运（看涨自动赎回）59号浮动收益	100.00	2025/10/24	389天	29,700,000.00	4.15%
享银鸿运（看涨自动赎回）60号浮动收益	100.00	2025/10/29	390天	28,710,000.00	4.15%
享银鸿运（看涨自动赎回）62号浮动收益	100.00	2025/10/31	390天	49,500,000.00	3.95%
享银鸿运（看涨自动赎回）63号浮动收益	100.00	2025/11/5	391天	19,800,000.00	3.95%
享银鸿运（看涨自动赎回）64号浮动收益	100.00	2025/11/13	390天	18,810,000.00	3.95%
享银鸿运（看涨自动赎回）65号浮动收益	100.00	2025/11/20	720天	19,800,000.00	3.75%
享银鸿运（看涨自动赎回）66号浮动收益	100.00	2025/11/28	390天	19,800,000.00	3.95%
享银鸿运（看涨自动赎回）67号浮动收益	100.00	2025/12/2	720天	19,800,000.00	3.75%
享银金旗（单鲨）137号浮动收益凭证	100.00	2025/12/30	371天	50,000,000.00	8.30%
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）	100.00	2020/4/20	5年	1,100,000,000.00	4.08%
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）	100.00	2021/5/19	5年	2,000,000,000.00	2.38%
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）	100.00	2022/11/18	3年	1,000,000,000.00	3.10%
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）	100.00	2022/1/14	3年	2,000,000,000.00	3.27%
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）	100.00	2023/9/11	2年	2,000,000,000.00	3.00%
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）	100.00	2023/11/13	3年	2,000,000,000.00	3.00%
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（第四期）品种二	100.00	2023/12/18	3年	2,000,000,000.00	3.15%
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）	100.00	2023/8/7	2年	1,500,000,000.00	2.89%

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)	100.00	2023/3/16	3 年	2,000,000,000.00	3.27%
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)	100.00	2024/6/7	3 年	1,500,000,000.00	2.28%
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)	100.00	2024/7/8	5 年	1,000,000,000.00	2.35%
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)	100.00	2024/9/2	5 年	1,000,000,000.00	2.36%
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)	100.00	2024/1/15	3 年	1,500,000,000.00	3.05%
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)	100.00	2024/12/13	3 年	2,000,000,000.00	2.07%
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)	100.00	2025/4/15	3 年	1,000,000,000.00	2.09%
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)	100.00	2025/12/2	3 年	1,500,000,000.00	2.05%
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)	100.00	2025/1/8	3 年	2,000,000,000.00	1.90%
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)	100.00	2025/9/24	2 年	1,500,000,000.00	1.94%
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)	100.00	2025/10/13	3 年	1,500,000,000.00	2.07%
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)	100.00	2025/11/11	3 年	1,000,000,000.00	1.95%
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)	100.00	2025/11/11	2 年	1,500,000,000.00	1.85%
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)	100.00	2025/9/4	3 年	2,000,000,000.00	1.96%
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	100.00	2025/9/22	2 年	1,000,000,000.00	1.90%

创新公司债券(第一期)					
国都稳盈 77 号收益凭证	100.00	2025/8/8	13 个月	10,000,000.00	2.10%
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)	100.00	2022/09/26	3 年	800,000,000.00	3.30%
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)	100.00	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%
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)	100.00	2023/04/04	3 年	350,000,000.00	4.07%
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)	100.00	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%
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)	100.00	2025/12/23	3 年	800,000,000.00	2.55%
汇银 347 号固定收益凭证	100.00	2024/10/25	546 天	1,000,000,000.00	2.60%
汇银 348 号固定收益凭证	100.00	2024/10/25	544 天	500,000,000.00	2.50%
汇银 353 号固定收益凭证	100.00	2025/8/29	454 天	300,000,000.00	1.96%
汇银 354 号固定收益凭证	100.00	2025/9/9	398 天	500,000,000.00	1.97%
汇银 355 号固定收益凭证	100.00	2025/9/12	396 天	1,000,000,000.00	1.97%
汇银 356 号固定收益凭证	100.00	2025/9/11	396 天	1,000,000,000.00	1.97%
汇银 357 号固定收益凭证	100.00	2025/9/25	456 天	500,000,000.00	1.99%
合计	——			45,315,920,000.00	

(续上表)

项 目	期初数	本期增加[注]	本期减少	期末数
享银鸿运(看涨自动赎回)53号浮动收益		101,225,205.48		101,225,205.48
享银鸿运(看涨自动赎回)54号浮动收益		101,225,205.48		101,225,205.48
享银鸿运(看涨自动赎回)55号浮动收益		135,515,589.04	135,515,589.04	
享银鸿运(看涨自动赎回)56号浮动收益		166,891,849.32	166,891,849.32	

享银鸿运（看涨自动赎回）57号浮动收益		100,808,767.12		100,808,767.12
享银鸿运（看涨自动赎回）58号浮动收益		100,848,219.18		100,848,219.18
享银鸿运（看涨自动赎回）59号浮动收益		29,933,002.60		29,933,002.60
享银鸿运（看涨自动赎回）60号浮动收益		28,918,914.41		28,918,914.41
享银鸿运（看涨自动赎回）62号浮动收益		49,832,124.66		49,832,124.66
享银鸿运（看涨自动赎回）63号浮动收益		19,922,136.16		19,922,136.16
享银鸿运（看涨自动赎回）64号浮动收益		18,909,744.53		18,909,744.53
享银鸿运（看涨自动赎回）65号浮动收益		19,885,438.36		19,885,438.36
享银鸿运（看涨自动赎回）66号浮动收益		19,872,853.15		19,872,853.15
享银鸿运（看涨自动赎回）67号浮动收益		19,861,027.40		19,861,027.40
享银金旗（单鲨）137号浮动收益凭证		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）	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）	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（第二期）	1,003,821,917.81	27,178,082.19	1,031,000,000.00	
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（第一期）	2,063,249,863.10	2,150,136.90	2,065,400,000.00	
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）	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）	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	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年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	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年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	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(第二期)	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)	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)	1,007,823,561.64	23,600,000.00	23,600,000.00	1,007,823,561.64
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)	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公司债券(第一期)	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(第二期)		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)		1,502,527,397.26		1,502,527,397.26
浙商证券股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)		2,037,271,232.87		2,037,271,232.87
浙商证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)		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)		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)(品种二)		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公司债券(第四期)(品种一)		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		2,012,780,273.98		2,012,780,273.98

债券(第一期)				
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)		1,005,257,534.25		1,005,257,534.25
国都稳盈77号收益凭证		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)		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)		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)		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)		1,605,138,782.41	87,415,052.12	1,517,723,730.29
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)		799,898,584.23		799,898,584.23
汇银347号固定收益凭证	1,004,843,835.62	26,000,000.00		1,030,843,835.62
汇银348号固定收益凭证	502,328,767.12	12,500,000.00		514,828,767.12
汇银353号固定收益凭证		302,013,698.63		302,013,698.63
汇银354号固定收益凭证		503,076,438.36		503,076,438.36
汇银355号固定收益凭证		1,005,990,958.90		1,005,990,958.90
汇银356号固定收益凭证		1,006,044,931.51		1,006,044,931.51
汇银357号固定收益凭证		502,671,506.85		502,671,506.85
合计	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

33. 租赁负债

项目	期末数	期初数
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

34. 其他负债

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
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

(2) 其他应付款

1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
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
小 计	6,684,202,815.48	7,314,409,378.85

2) 账龄 1 年以上重要的其他应付款

项 目	期末数	未偿还或结转的原因
浙灵科技有限公司	207,000,000.00	出让浙商基金管理有限公司股权收到的对价
小 计	207,000,000.00	

(3) 应付股利

项 目	期末数	期初数
普通股股利	317,451,052.73	226,750,751.95
小 计	317,451,052.73	226,750,751.95

35. 股本

项 目	期初数	本期增减变动（减少以“—”表示）					期末数
		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

36. 资本公积

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
资本溢价（股本溢价）	17,116,158,572.22			17,116,158,572.22
合 计	17,116,158,572.22			17,116,158,572.22

37. 库存股

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
股权激励计划	405,138,429.06			405,138,429.06
合 计	405,138,429.06			405,138,429.06

38. 其他综合收益

(1) 明细情况

项 目	期初数	本期发生额
-----	-----	-------

		其他综合收益的税后净额			合计
		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	
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
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
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
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
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
其他债权投资信用减值准备	3,621,097.62	4,727,159.48	1,181,789.87	3,259,493.37	285,876.24
外币财务报表折算差额	22,180,411.81	-19,359,628.38			-19,359,628.38
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

(续上表)

项目	本期发生额			期末数
	其他综合收益的税后净额		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)	
	税后归属于母公司	税后归属于少数股东		
不能重分类进损益的其他综合收益	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	296,046,069.87	23,566,224.26	145,672,851.68	260,405,605.91
将重分类进损益的其他综合收益	-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	-163,392.12	-306,541.39		-163,392.12
其他债权投资公允价值变动	-329,143,136.35	-1,262,564.09		-61,772,542.89
其他债权投资信用减值准备	373,491.90	-87,615.66		3,994,589.52
外币财务报表折算差额	-12,570,162.41	-6,789,465.97		9,610,249.40
其他综合收益合计	-45,457,129.11	15,120,037.15	145,672,851.68	212,074,509.82

39. 盈余公积

(1) 明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
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

(2) 其他

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，将对应累计确认的其他综合收益结转法定盈余公积 14,567,285.17 元。

40. 一般风险准备

(1) 明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
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

(2) 其他说明

本期增加包括：公司及子公司按照相关法律法规及公司章程的规定提取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。

41. 未分配利润

(1) 明细情况

项 目	本期数	上年同期数
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
其他综合收益结转未分配利润	101,970,996.17	
减：提取法定盈余公积	209,822,010.79	170,276,411.87
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
期末未分配利润	9,546,592,795.51	8,507,410,351.22

(2) 其他说明

公司本期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未分配利润101,970,996.17元。

公司于2025年6月26日召开2024年年度股东大会，审议并通过了2024年度利润分配方案，公司以本次权益分派实施的股权登记日的总股本4,573,796,639股，扣除公司回购专用账户的股数38,781,600股，即以4,535,015,039股为基数，每10股派发现金股利1.00元(含税)，共计派发现金红利453,501,503.90元。

公司于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了2025年中期利润分配方案，公司以本次权益分派实施的股权登记日的总股本4,573,796,639股，扣除公司回购专用账户的股数38,781,600股，即以4,535,015,039股为基数，每10股派发现金股利0.70元(含税)，共计派发现金红利317,451,052.73元。

(二) 合并利润表项目注释

1. 利息净收入

项 目	本期数	上年同期数
利息收入	2,933,098,729.83	2,511,049,000.35
货币资金及结算备付金利息收入	817,690,153.73	811,455,677.75
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
其他债权投资利息收入	327,781,183.26	253,063,891.80
其他	1,666,021.41	49,460,046.05
利息支出	1,640,146,386.94	1,522,094,039.51
短期借款利息支出	27,535,292.48	14,878,305.43
应付短期融资券利息支出	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
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
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

2. 手续费及佣金净收入

(1) 明细情况

项 目	本期数	上年同期数
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
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
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		
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		
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
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

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		
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	
投资咨询业务	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	
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：手续费及佣金收入总计	4,694,432,583.34	3,734,688,673.34
手续费及佣金支出总计	219,925,057.81	123,505,943.83

(2) 财务顾问业务净收入

项 目	本期数	上年同期数
并购重组财务顾问业务净收入——境内上市公司	2,358,490.56	
其他财务顾问业务净收入	83,574,808.97	127,640,690.17
小 计	85,933,299.53	127,640,690.17

(3) 代理销售金融产品情况

项 目	本期数		上年同期数	
	销售总金额	代销收入	销售总金额	代销收入
基金	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

3. 投资收益

(1) 明细情况

项 目	本期数	上年同期数
权益法核算的长期股权投资收益	206,750,633.53	12,500,948.12
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
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
—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) 按权益法核算的长期股权投资收益

被投资单位	本期数	上年同期数	本期比上期增 减变动的的原因
中欧基金管理有限公司	144,743,941.41		新增投资
国都证券	60,803,340.23		新增投资
浙江浙商创新资本管理有限公司	1,888,415.53	1,191,223.16	净利润变动
浙商基金管理有限公司	689,398.98	7,814,168.43	净利润变动
浙商中拓浙期供应链管理（浙江）有限公司	-1,374,462.62	3,495,556.53	净利润变动
小 计	206,750,633.53	12,500,948.12	

(3) 交易性金融工具投资收益

交易性金融工具		本期数	上年同期数
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
	处置期间收益	1,331,121,222.92	-164,101,601.06
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		
	处置期间收益	-685,390.75	-949,068.31
小 计		2,288,286,696.12	836,585,638.64

4. 其他收益

项 目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
与收益相关的政府补助	36,279,844.34	36,737,099.45	36,279,844.34
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	700,212.40
合 计	44,635,082.91	52,997,595.88	36,980,056.74

5. 公允价值变动收益

项 目	本期数	上年同期数
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

6. 汇兑收益

项 目	本期数	上年同期数
汇兑收益	-2,829,997.69	-1,028,224.85
合 计	-2,829,997.69	-1,028,224.85

7. 其他业务收入

项 目	本期数	上年同期数
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

8. 资产处置收益

项 目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
固定资产处置收益	-47,501.64	83,561.83	-47,501.64
使用权资产处置收益	823,814.50	25,425.52	823,814.50
合 计	776,312.86	108,987.35	776,312.86

9. 税金及附加

项 目	本期数	上年同期数
城市维护建设税	28,383,065.65	17,320,385.55
教育费附加	12,280,928.73	7,500,191.57
房产税	9,149,608.98	9,155,008.16
地方教育附加	8,186,967.19	5,000,127.83
印花税	8,067,055.38	12,333,756.17
土地使用税	115,819.17	115,819.17
车船税	45,013.33	28,026.69
其他	38,234.62	10,043.79
合 计	66,266,693.05	51,463,358.93

10. 业务及管理费

项 目	本期数	上年同期数
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
小 计	5,263,747,285.36	3,950,389,031.21

11. 信用减值损失

项 目	本期数	上年同期数
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

12. 其他资产减值损失

项 目	本期数	上年同期数
仓单减值损失	9,961,481.61	44,980,011.14
合 计	9,961,481.61	44,980,011.14

13. 其他业务成本

项 目	本期数	上年同期数
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
-----	--------------	---------------

14. 营业外收入

项 目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
罚没收入	19,223,714.24	3,580,950.00	19,223,714.24
无法支付款项	2,669,906.20	290,374.47	2,669,906.20
非流动资产毁损报废利得	18,845.75	26,661.99	18,845.75
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

15. 营业外支出

项 目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
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
非流动资产毁损报废损失	1,005,832.90	1,866,926.17	1,005,832.90
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

16. 所得税费用

(1) 明细情况

项 目	本期数	上年同期数
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

项 目	本期数	上年同期数
利润总额	3,460,172,648.97	2,424,995,383.81
按母公司税率计算的所得税费用	865,043,162.24	606,248,845.95

子公司适用不同税率的影响	-1,512,736.30	-1,201,886.15
调整以前期间所得税的影响	-522,019.94	-7,945,404.06
非应税收入的影响	-240,851,989.44	-178,031,768.93
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	6,831,870.04	5,657,700.57
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	4,853,772.85
研发费用加计扣除	-6,510,498.95	-11,528,449.57
所得税费用	617,439,883.97	418,052,810.66

17. 其他综合收益的税后净额

其他综合收益的税后净额详见本财务报表附注五(一)38之说明。

(三) 合并现金流量表项目注释

1. 收到或支付的重要的投资活动有关的现金

(1) 投资支付的现金

项目	本期数	上年同期数
支付股权转让款		4,651,492,742.50
合计		4,651,492,742.50

2. 收到或支付的其他与经营活动、投资活动及筹资活动有关的现金

(1) 收到其他与经营活动有关的现金

项目	本期数	上年同期数
收到代理承销证券款	780,857,323.64	
协议存款减少		4,228,923,168.08
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

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

项 目	本期数	上年同期数
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

(3) 收到其他与投资活动有关的现金

项 目	本期数	上年同期数
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	

(4) 支付其他与筹资活动有关的现金

项 目	本期数	上年同期数
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

3. 现金流量表补充资料

补充资料	本期数	上年同期数
(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、使用权资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	368,697,700.92	265,462,223.18
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
(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

4. 现金和现金等价物的构成

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
1) 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

2) 现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
3) 期末现金及现金等价物余额	61,890,926,678.70	45,684,141,692.59

(2) 不属于现金和现金等价物的货币资金

项 目	期末数	期初数	不属于现金和现金等价物的理由
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
小 计	11,516,978,162.04	5,798,005,432.79	

5. 筹资活动相关负债变动情况

项 目	期初数	本期增加		本期减少		期末数
		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
小 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

(四) 其他

1. 外币货币性项目

(1) 明细情况

项 目	期末外币余额	折算汇率	期末折算成人民币余额
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
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

(2) 境外经营实体说明

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。

2. 租赁

(1) 公司作为承租人

1) 使用权资产相关信息详见本财务报表附注五(一)13之说明。

2) 公司对短期租赁和低价值资产租赁的会计政策详见本财务报表附注三(二十八)之说明。计入当期损益的短期租赁费用和低价值资产租赁费用金额如下：

项 目	本期数	上年同期数
短期租赁费用	23,022,842.92	6,906,077.32
合 计	23,022,842.92	6,906,077.32

3) 与租赁相关的当期损益及现金流

项 目	本期数	上年同期数
租赁负债的利息费用	22,174,656.38	21,588,703.90
与租赁相关的总现金流出	202,734,470.21	167,442,251.08

4) 租赁负债的到期期限分析和相应流动性风险管理详见本财务报表附注九(三)之说明。

(2) 公司作为出租人

经营租赁

1) 租赁收入

项 目	本期数	上年同期数
租赁收入	15,713,706.63	15,068,423.94
其中：未纳入租赁收款额计量的可变租赁付款额相关收入		

2) 经营租赁资产

项 目	期末数	期初数
固定资产	42,358,930.14	47,850,135.50
小 计	42,358,930.14	47,850,135.50

经营租出固定资产详见本财务报表附注五(一)12之说明。

3) 根据与承租人签订的租赁合同，不可撤销租赁未来将收到的未折现租赁收款额

剩余期限	期末数	期初数
1年以内	9,345,775.71	10,246,824.61
1-2年	7,594,551.10	9,359,304.72
2-3年	5,680,150.90	7,598,697.10
3-4年	3,495,302.90	5,660,472.90
4-5年	459,474.68	3,011,502.90
5年以后	38,713.22	
合 计	26,613,968.51	35,876,802.23

3. 金融工具计量基础

(1) 金融资产计量基础分类表

项 目	期末数					
	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	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				
小 计	142,230,502,845.40	17,750,417,870.69	6,586,600,714.18	50,889,732,523.54	

(续上表)

项 目	期初数				
	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益	
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
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	4,527,086,048.13				

小 计	95,342,401,293.30	12,435,027,643.90	1,711,548,516.68	36,593,025,626.90		
-----	-------------------	-------------------	------------------	-------------------	--	--

(2) 金融负债计量基础分类表

项 目	期末数			
	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	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			
小 计	170,344,250,944.67	610,754,045.00	576,072,325.53	

(续上表)

项 目	期初数			
	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	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			
小计	112,418,761,493.51	559,829,102.45	478,855,506.34	

4. 受托客户资产管理业务

项目	集合资产管理业务	单一资产管理业务	专项资产管理业务	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

5. 融资融券业务

(1) 融券业务明细情况

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
其中：交易性金融资产	216,884,082.75	8,261,981.93
转融通融入证券总额		

(2) 融券业务违约概率情况说明

期末无融券业务违约情况。

(3) 客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况

担保物类别	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
小 计	126,904,883,657.39	72,319,114,869.91

六、研发支出

项 目	本期数	上年同期数
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

七、在其他主体中的权益

(一) 企业集团的构成

1. 公司将浙商期货、国都证券等子公司纳入合并财务报表范围。

2. 子公司基本情况

子公司名称	注册资本	主要经营地及注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
				直接	间接	
浙商期货	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	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	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]	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	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	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	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	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]	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	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	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	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	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	16,814.8293 万港币	香港	金融业		17.7323	非同一控制下企业合并
SynCap SPC	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	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	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	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

3. 其他说明

(1) 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。

(2) 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）、浙商聚金嘉融高投资基金（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 - Zheshang 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。

(3) 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。

(二) 非同一控制下企业合并

1. 本期发生的非同一控制下企业合并

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
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

(续上表)

被购买方名称	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的营业总收入	购买日至期末被购买方的净利润
国都证券	[注]	[注]	1,194,966,246.31	535,608,049.69

(续上表)

被购买方名称	购买日至期末被购买方的现金流量		
	经营活动净流入	投资活动净流入	筹资活动净流入
国都证券	918,040,936.13	-34,882,353.49	712,970,744.22

[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

(1) 明细情况

项目	国都证券
合并成本	
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

(2) 合并成本公允价值的确定方法、或有对价及其变动的说明

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。

(3) 大额商誉形成的主要原因

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。

3. 被购买方于购买日可辨认资产、负债

(1) 明细情况

项 目	国都证券	
	购买日公允价值	购买日账面价值
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
资产总计	37,036,994,408.61	34,892,687,544.29
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
负债总计	23,325,838,189.81	23,261,696,526.94

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

(2) 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）。

(三) 其他原因的合并范围变动

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 - Zheshang 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。

(四) 重要的非全资子公司

1. 明细情况

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
------	----------	----------------	----------------	------------------

2. 重要非全资子公司的主要财务信息

(1) 资产和负债情况

子公司名称	期末数(万元)[注]					
	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
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

(续上表)

子公司名称	期初数(万元)					
	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	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	---	---	---	---	---	---

[注]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作的调整

(2) 损益和现金流量情况

子公司名称	本期数(万元)[注]			
	营业总收入	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
国都证券	119,496.49	56,202.78	59,197.51	91,804.09

(续上表)

子公司名称	上年同期数(万元)[注]			
	营业总收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
浙商期货	105,152.67	27,724.76	28,366.80	-218,622.01
国都证券	---	---	---	---

[注]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作的调整

(五) 在联营企业中的权益

1. 联营企业

(1) 基本情况

联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对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

2. 重要联营企业的主要财务信息

项 目	期末数/本期数		期初数/上年同期数	
	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	
归属于母公司所有者权益		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		
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		
归属于母公司股东的综合收益总额	184,707,131.14	721,370,039.52		
本期收到的来自联营企业的股利		59,400,000.00		

[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、归属于母公司股东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

3. 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

项 目	期末数/本期数	期初数/上年同期数
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

(六) 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

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。

八、政府补助

(一) 本期新增的政府补助情况

项 目	本期新增补助金额
与收益相关的政府补助	36,279,844.34
其中：计入其他收益	36,279,844.34
合 计	36,279,844.34

(二) 计入当期损益的政府补助金额

项 目	本期数	上年同期数
计入其他收益的政府补助金额	36,279,844.34	36,737,099.45
合 计	36,279,844.34	36,737,099.45

九、与金融工具相关的风险

(一) 风险管理政策及组织架构

1. 风险管理政策

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

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。

(二) 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。

（三）流动性风险

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

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

(四) 市场风险

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。

十、公允价值的披露

(一) 以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值明细情况

项 目	期末公允价值			
	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	合 计
持续的公允价值计量				
1. 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
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	16,198,759,328.76	33,253,213,880.38	1,027,983,951.29	50,479,957,160.43
债券	4,407,778,095.28	20,140,417,381.05		24,548,195,476.33
公募基金	9,709,576,750.57			9,709,576,750.57
股票	2,081,404,482.91	17,209,577.12	48,113,241.90	2,146,727,301.93
银行理财产品		1,257,189,469.60		1,257,189,469.60

券商资管产品		7,750,811,580.92		7,750,811,580.92
信托计划		56,140,000.00		56,140,000.00
其他		4,031,445,871.69	979,870,709.39	5,011,316,581.08
2. 衍生金融资产		409,775,363.11		409,775,363.11
3. 其他债权投资		17,750,417,870.69		17,750,417,870.69
4. 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
5. 交易性金融负债	1,628,975.34	576,072,325.53		577,701,300.87
(1) 交易性金融负债	1,628,975.34			1,628,975.34
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
6. 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

(二) 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

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。

(三) 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

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。

(四) 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

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。

(五) 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

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

(六) 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

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等。

十一、关联方及关联交易

(一) 关联方情况

1. 本公司的母公司情况

(1) 本公司的母公司

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本公司的持股比例(%)	母公司对本公司的表决权比例(%)
浙江上三高速公路有限公司	杭州市	高速公路服务	776,664.2422 万元 [注]	46.46	46.46

[注]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

(2) 本公司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）。

2. 本公司的子公司情况详见本财务报表附注七之说明。

3. 本公司的合营和联营企业情况

(1) 本公司的合营和联营企业

本公司重要的合营或联营企业详见本财务报表附注七之说明。本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下：

合营或联营企业名称	与本公司关系
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

4. 本公司的其他关联方情况

(1) 本公司的其他关联方

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
浙江沪杭甬高速公路股份有限公司	母公司之母公司
浙江浙商物业服务有限公司	交通集团下属公司
浙江交投物流集团有限公司[注 1]	交通集团下属公司
浙江交投招标代理咨询有限公司	交通集团下属公司
浙商中拓浙期供应链管理（浙江）有限公司	交通集团下属公司, 子公司联营企业
浙江省轨道交通建设管理集团有限公司	交通集团下属公司
浙江高信技术股份有限公司	交通集团下属公司
浙江数智交院科技股份有限公司	交通集团下属公司
浙商中拓（浙江）新能源科技有限公司	交通集团下属公司
浙商中拓集团股份有限公司	交通集团下属公司
宁波中拓供应链管理有限公司	交通集团下属公司
浙商中拓集团（江苏）有限公司	交通集团下属公司
浙商中拓集团（四川）有限公司	交通集团下属公司
浙江浙商文化发展有限公司	交通集团下属公司
浙江交投科教集团有限公司	交通集团下属公司
浙江高速商贸经营管理有限公司	交通集团下属公司

浙江顺畅高等级公路养护有限公司	交通集团下属公司
浙江交投工程咨询有限公司	交通集团下属公司
浙江交通资源投资集团有限公司	交通集团下属公司
浙商中拓集团（广东）有限公司	交通集团下属公司
锋睿国际（香港）有限公司	交通集团下属公司
浙商中拓集团（上海）有限公司	交通集团下属公司
浙商中拓嘉航（浙江）有限公司	交通集团下属公司
浙江中拓供应链管理有限公司	交通集团下属公司
浙商财产保险股份有限公司	交通集团下属公司
浙商中拓集团物流科技有限公司	交通集团下属公司
浙江临平高速公路有限责任公司浙商开元名都酒店	交通集团下属公司
香港浙经有限公司	交通集团下属公司
浙江国大集团有限责任公司	交通集团下属公司
黄山长江徽杭高速公路有限责任公司	交通集团下属公司
浙江路产城发展集团有限公司	交通集团下属公司
浙商中拓集团（浙江）弘远能源化工有限公司	交通集团下属公司
浙江交通科技股份有限公司	交通集团下属公司
浙江镇洋发展股份有限公司	交通集团下属公司
浙江省经济建设投资有限公司	交通集团下属公司
浙江省海运集团股份有限公司	交通集团下属公司
浙江交投中碳环境科技有限公司	交通集团下属公司
中冠国际私人有限公司	交通集团下属公司
浙商中拓鑫益（海南）供应链管理有限公司	交通集团下属公司
浙商中拓集团（安徽）有限公司	交通集团下属公司
浙商中拓益城（海南）供应链管理有限公司	交通集团下属公司
浙江浙商融资租赁有限公司	交通集团下属公司
浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金	交通集团下属公司[注 2]

[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

(二) 关联交易情况

1. 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

(1) 采购商品和接受劳务的关联交易

关联方	关联交易内容	本期数	上年同期数
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	
浙江高信技术股份有限公司	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	
交通集团	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	
浙江交投招标代理咨询有限公司	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

(2) 出售商品和提供劳务的关联交易

关联方	关联交易内容	本期数	上年同期数
浙江路产城发展集团有限公司	提供财务顾问服务	613,207.55	

浙江高信技术股份有限公司	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

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

2. 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

3. 关键管理人员报酬

项 目	本期数(万元)	上年同期数(万元)
关键管理人员报酬	1,904.28	2,105.83

4. 其他关联交易

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）及与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

(三) 关联方应收应付款项

1. 应收关联方款项

项目名称	关联方	期末数		期初数	
		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		
	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
	中欧基金管理有限公司	2,446,116.53	12,230.58		
	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
	浙商基金管理有限公司	1,698.04	8.49	329.42	1.65
小计		31,498,586.50	157,492.93	9,809,353.73	49,046.78
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		
	浙江浙商物业服务有限公司	840,000.00	390,300.00	840,000.00	390,300.00
	交通集团	20,000.00	100.00		
小计		1,614,500.00	765,400.00	865,925.32	390,300.00
其他资产-预付款项					
	交通集团	27,000.00			
	浙江交投物流集团有限公司	4,500.00		25,925.32	
	浙江交投招标代理咨询有限公司	3,600.00		2,830.19	
小计		35,100.00		28,755.51	
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	
小计				139,806.00	

2. 应付关联方款项

项目名称	关联方	期末数	期初数
合同负债			
	浙江省轨道交通建设管理集团有限公司	254,716.98	
	浙江高信技术股份有限公司	79,245.28	79,245.28
	浙商中拓浙期供应链管理(浙江)有限公司		9,857,920.35

	浙江数智交院科技股份有限公司		259,433.96
小计		333,962.26	10,196,599.59
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
	中欧基金管理有限公司	127,342,838.35	
	浙商中拓集团股份有限公司	111,830,216.87	154,533,924.33
	宁波中拓供应链管理有限公司	33,675,322.18	30,921,843.65
	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
	浙商中拓集团（江苏）有限公司	14,784,957.92	14,527.34
	浙江沪杭甬高速公路股份有限公司	6,562,647.64	6,967,610.90
	浙江浙商物业服务有限公司	2,369,178.98	2,050,000.00
	浙商中拓集团（四川）有限公司	1,884,518.35	1,072,930.16
	浙江浙商文化发展有限公司	1,858,093.44	
	浙江高信技术股份有限公司	1,129,993.62	
	浙江交投科教集团有限公司	755,261.00	
	浙江高速商贸经营管理有限公司	584,274.98	145,235.10
	浙江顺畅高等级公路养护有限公司	390,020.29	
	浙江交投工程咨询有限公司	51,875.47	
	浙江交通资源投资集团有限公司	9,212.44	
	交通集团	7,880.00	
	浙商中拓集团（广东）有限公司		10,276.24
	浙江交投招标代理咨询有限公司		4,600.00
	浙江交投物流集团有限公司		3,184.07
小计		505,508,063.28	309,394,336.22
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
小计			158,456.25

十二、承诺及或有事项

（一）重要承诺事项

截至资产负债表日，本公司不存在需要披露的重要承诺事项。

（二）重要或有事项

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，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

发行人福建福晟集团有限公司（以下简称福晟集团）发行的“20 福晟 01”债券未能按期兑付本息。“20 福晟 01”债券持有人五矿国际信托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，发行人福晟集团被列为第三人，其相关人员、国都证券被列为被告，要求承担连带赔偿责任，合计共 47,534.01 万元。该案件已于 2025 年 11 月开庭，尚未判决。

（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

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 月收到吉林省长春市中级人民法院送达的民事起诉状。原告吉林德惠农商行认为被告国都证券、长安信托以及渤海银行上海分行从事客户资产管理业务和信托业务未尽法定义务和约定义务，

致使原告遭受损失，要求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，国都证券对长春市中级人民法院一审管辖权裁定提出上诉，二审尚未裁定。

截至2025年12月31日，国都证券已按企业会计准则相关规定确认了预计负债。

十三、资产负债表日后事项

根据公司2026年4月16日第四届董事会第四十四次会议决议，公司以截至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）。本次利润分配方案尚需提交股东会审议。

十四、其他重要事项

（一）年金计划

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社会保障行政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。

（二）分部信息

1. 本公司确定报告分部考虑的因素

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. 各报告分部利润（亏损）、资产及负债信息

1. 2025 年度

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) 营业总收入	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		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) 营业总支出	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

2. 2024 年度

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) 营业总收入	3,636,203,556.98	677,073,421.90	1,148,563,038.54	530,211,137.63	1,051,526,676.76	-493,628,775.75	-47,127,582.19	6,502,821,473.87
其中：手续费及佣金净收入	1,933,110,011.60	676,887,684.58	-22,001,427.23	483,068,224.09	597,004,286.16		-56,886,049.69	3,611,182,729.51
投资收益	366,580.93		1,334,000,677.75	16,208,136.09	223,175,881.06	4,191,990.57	-13,154,557.09	1,564,788,709.31
其他收入	1,702,726,964.45	185,737.32	-163,436,211.98	30,934,777.45	231,346,509.54	-497,820,766.32	22,913,024.59	1,326,850,035.05
(2) 营业总支出	1,856,266,664.45	447,939,221.18	355,511,773.84	373,462,473.44	695,306,860.52	392,950,160.40	-49,441,759.77	4,071,995,394.06
(3) 营业利润 (亏损)	1,779,936,892.53	229,134,200.72	793,051,264.70	156,748,664.19	356,219,816.24	-886,578,936.15	2,314,177.58	2,430,826,079.81
(4) 资产总额	59,269,946,232.92	28,320,123.19	54,715,646,996.13	1,848,096,427.31	28,134,675,633.76	13,792,164,650.75	-3,703,110,485.18	154,085,739,578.88
(5) 负债总额	31,319,205,673.55	305,021,029.96	30,383,940,139.15	93,256,388.01	22,835,830,289.36	33,343,973,897.36	-719,874,040.15	117,561,353,377.24
(6) 补充信息								
1) 折旧和摊销费用	198,549,431.78	10,235,939.03	33,460,589.80	19,108,368.22	31,643,276.30	96,570,000.80		389,567,605.93
2) 资本性支出	181,799,926.80	4,853,520.35	33,961,928.76	15,003,924.82	16,618,951.24	34,261,589.57		286,499,841.54
3) 信用减值损失	-16,265,939.91		2,863,804.87	1,767,871.48	12,434,452.04	-4,828,583.93	4,209,751.00	181,355.55
4) 其他资产减值损失					44,980,011.14			44,980,011.14

(三) 其他对财务报表使用者决策有影响的重要事项

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 2025 年 12 月 31 日，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所以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。

(四) 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。本案法院已于 2025 年 12 月裁定撤诉。

(五) 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，已保全土地资产的追讨工作正在持续进行中。

(六) 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，融资人以名下银江股份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股票银江股份。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股银江股份过户至浙商资管名下。因银江股份公司不配合办理股票解禁手续，该等银江股份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股份提起诉讼，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，法院判决银江股份配合为浙商资管持有的银江股份共计3,645,677股股票办理解除限售，并赔偿浙商资管损失350万元。浙商资管已于2025年12月29日提起上诉。

十五、母公司财务报表主要项目注释

(一) 母公司资产负债表主要项目注释

1. 长期股权投资

(1) 明细情况

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
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
-----	------------------	--	------------------	------------------	--	------------------

(2) 对子公司投资

被投资单位	期初数		本期增减变动				期末数	
	账面价值	减值准备	追加投资	减少投资	计提减值准备	其他	账面价值	减值准备
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	
小 计	3,023,000,000.00		63,000,000.00			5,373,263,543.43	8,459,263,543.43	

(3) 对联营、合营企业投资

被投资单位	期初数		本期增减变动			
	账面价值	减值准备	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
联营企业						
浙商基金管理有限公司	57,410,480.41				689,398.98	
国都证券	5,249,266,092.35		63,040,537.27		60,803,340.23	153,573.58
小 计	5,306,676,572.76		63,040,537.27		61,492,739.21	153,573.58
合 计	5,306,676,572.76		63,040,537.27		61,492,739.21	153,573.58

(续上表)

被投资单位	本期增减变动				期末数	
	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他	账面价值	减值准备
联营企业						
浙商基金管理有限公司					58,099,879.39	
国都证券				-5,373,263,543.43		
小 计				-5,373,263,543.43	58,099,879.39	
合 计				-5,373,263,543.43	58,099,879.39	

2. 应付职工薪酬

(1) 明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
短期薪酬	1,012,484,800.51	2,644,504,263.79	2,278,516,762.11	1,378,472,302.19
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
辞退福利		989,366.62	989,366.62	
合 计	1,074,331,488.00	2,875,325,946.28	2,489,717,243.53	1,459,940,190.75

(2) 短期薪酬明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
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
职工福利费		71,094,255.35	71,094,255.35	
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
住房公积金	56,040.00	131,060,021.37	122,886,672.89	8,229,388.48
工会经费	197,082,349.14	45,356,187.72	23,869,000.10	218,569,536.76
职工教育经费	203,290,328.45	34,017,140.79	4,734,437.71	232,573,031.53
其他		4,980,358.81	4,980,358.81	
小 计	1,012,484,800.51	2,644,504,263.79	2,278,516,762.11	1,378,472,302.19

(3) 设定提存计划明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
基本养老保险		157,888,302.64	147,080,779.69	10,807,522.95
失业保险费		5,261,736.54	4,911,770.93	349,965.61
补充养老保险	61,846,687.49	66,682,276.69	58,218,564.18	70,310,400.00
小 计	61,846,687.49	229,832,315.87	210,211,114.80	81,467,888.56

(二) 母公司利润表主要项目注释

1. 利息净收入

项 目	本期数	上年同期数

利息收入	2,408,496,109.23	2,228,981,787.63
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	2,163,854.48	49,460,046.05
利息支出	1,379,118,867.32	1,496,181,305.92
应付短期融资券利息支出	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
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
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

2. 手续费及佣金净收入

(1) 明细情况

项 目	本期数	上年同期数
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
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
代理买卖证券业务	123,758,325.72	106,538,677.59
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
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
证券承销业务	19,608,418.89	16,740,358.50
投资咨询业务	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		
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：手续费及佣金收入总计	3,565,762,787.24	2,710,307,044.78
手续费及佣金支出总计	143,366,744.61	123,279,036.09

(2) 财务顾问业务净收入

项 目	本期数	上年同期数
并购重组财务顾问业务净收入——境内上市公司	2,358,490.56	
其他财务顾问业务净收入	83,499,337.27	127,640,690.17
小 计	85,857,827.83	127,640,690.17

(3) 代理销售金融产品情况

项 目	期末数		期初数	
	销售总金额	代销收入	销售总金额	代销收入
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

3. 投资收益

(1) 明细情况

项 目	本期数	上年同期数
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
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) 按权益法核算的长期股权投资收益

被投资单位	本期数	上年同期数	本期比上期增减变动的原因
国都证券	60,803,340.23		新增投资
浙商基金管理有限公司	689,398.98	7,814,168.43	净利润变动
小 计	61,492,739.21	7,814,168.43	

(3) 交易性金融工具投资收益

交易性金融工具		本期数	上年同期数
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	983,194,504.14
	处置期间收益	893,804,454.00	-128,234,801.98
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		
	处置期间收益	-685,390.75	-949,068.31
小 计		1,579,961,158.81	854,010,633.85

4. 公允价值变动收益

项 目	本期数	上年同期数
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
合 计	90,780,867.28	382,156,787.92

5. 业务及管理费

项 目	本期数	上年同期数
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
小 计	3,918,628,499.41	3,017,948,833.10

十六、其他补充资料

(一) 非经常性损益

1. 非经常性损益明细表

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		
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	
小 计	38,730,584.31	
减：企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示）	9,836,786.95	
少数股东权益影响额（税后）	4,897,811.38	

归属于母公司所有者的非经常性损益净额	23,995,985.98
--------------------	---------------

2. 本公司无根据定义和原则将《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（2023年修订）》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的情况。

（二）净资产收益率及每股收益

1. 明细情况

报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元/股)	
		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

2. 加权平均净资产收益率的计算过程

项 目	序号	本期数	
归属于公司普通股股东的净利润	A	2,412,423,938.67	
非经常性损益	B	23,995,985.98	
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	C=A-B	2,388,427,952.69	
归属于公司普通股股东的期初净资产	D	35,192,805,032.13	
发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产	E		
新增净资产次月起至报告期期末的累计月数	F		
年度现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产	G1	453,501,503.90	
减少净资产次月起至报告期期末的累计月数	H1	6.00	
中期现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产	G2	317,451,052.73	
减少净资产次月起至报告期期末的累计月数	H2	0.00	
其他	其他综合收益变动	I1	-45,457,129.11
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J1	6.00
报告期月份数	K	12.00	
加权平均净资产	$L = D + A/2 + E \times F/K - G \times H/K \pm I \times J/K$	36,149,537,684.96	
加权平均净资产收益率	$M = A/L$	6.67%	
扣除非经常性损益加权平均净资产收益率	$N = C/L$	6.61%	

3. 基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

（1）基本每股收益的计算过程

项 目	序号	本期数
归属于公司普通股股东的净利润	A	2,412,423,938.67
非经常性损益	B	23,995,985.98
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	C=A-B	2,388,427,952.69
期初股份总数	D	4,535,015,039.00
因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数	E	
发行新股或债转股等增加股份数	F	
增加股份次月起至报告期期末的累计月数	G	
因回购等减少股份数	H	
减少股份次月起至报告期期末的累计月数	I	
报告期缩股数	J	
报告期月份数	K	12.00
发行在外的普通股加权平均数	$L=D+E+F \times G/K-H \times I/K-J$	4,535,015,039.00
基本每股收益	$M=A/L$	0.53
扣除非经常性损益基本每股收益	$N=C/L$	0.53

(2) 稀释每股收益的计算过程

稀释每股收益的计算过程与基本每股收益的计算过程相同。



本复印件仅供浙新商证券股份有限公司天健审（2026）6806号报告后附之用，证明天健会计师事务所（特殊普通合伙）合法经营，他用无效且不得擅自外传。

营业执照

(副本)

统一社会信用代码
913300005793421213 (1/3)

扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息



名称 天健会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

事务合伙人 钟建国

出资额 壹亿玖仟柒佰叁拾伍万元整

成立日期 2011年07月18日

主要经营场所 浙江省杭州市西湖区灵隐街道西溪路128号

经营范围 许可项目：注册会计师业务(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，具体经营项目以审批结果为准)。一般项目：财务咨询；企业管理咨询；税务服务；会议及展览服务；商务秘书服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；数据处理服务；软件销售；软件开发；网络与信息安全软件开发；软件外包服务；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；信息系统运行维护服务；安全咨询服务；公共安全管理咨询服务；互联网安全服务；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）(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)。

登记机关



2026年02月12日

国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

本复印件仅供浙商证券股份有限公司天健审〔2026〕6806号报告后附之用，证明天健会计师事务所（特殊普通合伙）具有合法执业资质，他用无效且不得擅自外传。

证书序号：0019886



会计师事务所 执业证书

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）
首席合伙人：钟建国
主任会计师：钟建国
经营场所：浙江省杭州市西湖区灵隐街道西溪路128号
组织形式：特殊普通合伙
执业证书编号：33000001
批准执业文号：浙财会〔2011〕25号
批准执业日期：1998年11月21日设立，2011年6月28日转制

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

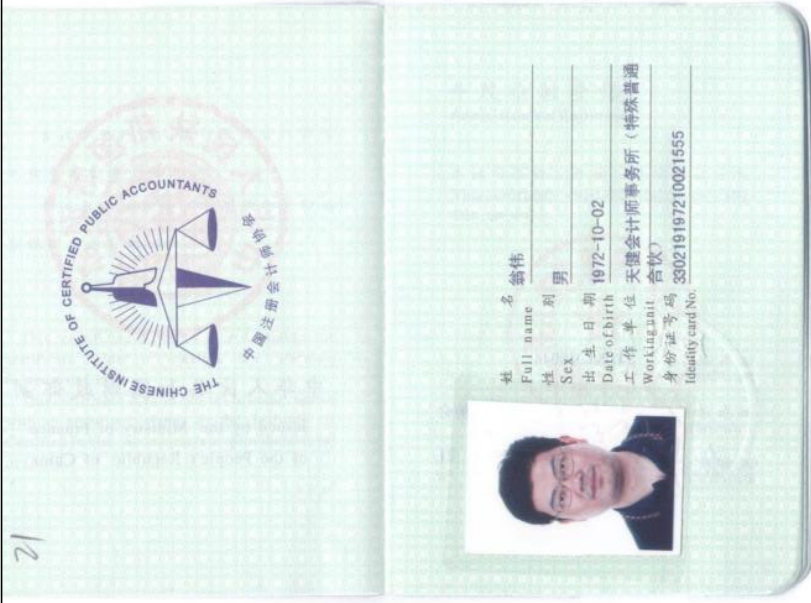
发证机关：



2024年09月20日

中华人民共和国财政部制

本复印件仅浙商证券股份有限公司天健审（2026）6806号报告后附之用，证明翁伟是中国注册会计师，他用无效且不得擅自外传。



本复印件仅浙商证券股份有限公司天健审（2026）6806号报告后附之用，证明陈瑛瑛是中国注册会计师，他用无效且不得擅自外传。



THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会



姓名 陈瑛瑛
Full name _____
性 别 女
Sex _____
出生日期 1985-02-14
Date of birth _____
工作单位 天健会计师事务所（特殊普通合伙）
Working unit _____
身份证号码 330722198502144522
Identity card No. _____

年度检验登记
Annual Renewal Registration


本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



陈瑛瑛 330000011799


证书编号 330000011799
No. of Certificate _____
批准注册协会 浙江省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs _____
发证日期 2008 年 06 月 2日
Date of Issuance _____

本复印件仅浙商证券股份有限公司天健审（2026）6806号报告后附之用，证明吴一鸣是中国注册会计师，他用无效且不得擅自外传。



THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名 吴一鸣
Full name 男
Sex
出生日期 1993-05-19
Date of birth
工作单位 天健会计师事务所（特殊普通合伙）
Work unit
身份证号码 330324199305192811
ID number



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



吴一鸣 3300000010541

证书编号: 330000010541
No. of Certificate

批准注册协会: 浙江省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2019年04月12日
Date of Issuance