



**太平洋证券**  
PACIFIC SECURITIES

# 2025 年度报告

**太平洋证券股份有限公司**

TIHE PACIFIC SECURITIES CO., LTD

股票代码：601099 股票简称：太平洋

## 重要提示

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

二、公司全体董事出席董事会会议。

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

四、公司负责人李长伟、主管会计工作负责人许弟伟及会计机构负责人曹奕声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

### 五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

截至2025年末公司可供分配的利润为负值，不符合利润分配条件，为保障公司业务持续发展，实现长期发展战略规划，更好地维护全体股东的长远利益，公司2025年度拟不进行利润分配，也不进行公积金转增股本和其他方式的分配。

详见“第四节 公司治理、环境和社会”关于“八、利润分配或资本公积金转增预案”部分的内容。

### 截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

截至报告期末，母公司未分配利润为-443,500,727.45 元。根据《中华人民共和国公司法》《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等相关法律法规的规定，公司不具备实施利润分配的条件，因此公司 2025 年度拟不进行利润分配，也不进行公积金转增股本和其他方式的分配。

### 六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

本报告涉及的未来经营计划等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，请投资者注意投资风险。

### 七、是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

**八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况**

否

**九、是否存在半数以上董事无法保证公司所披露年度报告的真实性、准确性和完整性**

否

**十、重大风险提示**

公司主营业务与国内宏观经济环境、资本市场走势密切相关，证券行业的监管政策调整和资本市场的波动都将对公司经营业绩产生重大影响。

公司已在本报告中详细描述在经营活动中面临的风险，可能对公司未来发展战略和经营目标的实现产生不利影响的风险因素包括信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险、合规风险、声誉风险及其他风险。详见“第三节 管理层讨论与分析”中“六、（四）可能面对的风险”部分的内容。

**十一、其他**

适用 不适用

## 目录

第一节 释义 .....	5
第二节 公司简介和主要财务指标 .....	6
第三节 管理层讨论与分析 .....	21
第四节 公司治理、环境和社会 .....	49
第五节 重要事项 .....	73
第六节 股份变动及股东情况 .....	79
第七节 债券相关情况 .....	83
第八节 财务报告 .....	84
第九节 证券公司信息披露 .....	202

备查文件目录	一、载有法定代表人、主管会计工作负责人和会计机构负责人签名并盖章的会计报表；
	二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；
	三、报告期内在符合中国证监会规定条件的报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告原稿。

## 第一节 释义

### 一、释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
公司/本公司/太平洋证券	指	太平洋证券股份有限公司
报告期	指	2025年1月1日至2025年12月31日
太证资本	指	太证资本管理有限责任公司，公司全资子公司
太证非凡	指	太证非凡投资有限公司，公司全资子公司
老-中证券	指	老-中证券公众公司（原老-中证券有限公司），公司境外参股公司
股东会	指	太平洋证券股份有限公司股东会
董事会	指	太平洋证券股份有限公司董事会
监事会	指	太平洋证券股份有限公司监事会
嘉裕投资	指	北京嘉裕投资有限公司
证监会/中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
云南证监局	指	中国证券监督管理委员会云南监管局
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
北交所	指	北京证券交易所
一带一路	指	“丝绸之路经济带”和“21世纪海上丝绸之路”的简称
新“国九条”	指	《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》（国发〔2024〕10号）
《公司章程》	指	《太平洋证券股份有限公司章程》
元	指	人民币元

注：本报告中若出现总数与各分项值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因

## 第二节 公司简介和主要财务指标

### 一、公司信息

公司的中文名称	太平洋证券股份有限公司
公司的中文简称	太平洋
公司的外文名称	THE PACIFIC SECURITIES CO., LTD
公司的外文名称缩写	PACIFIC SECURITIES
公司的法定代表人	李长伟
公司总经理	李长伟

### 公司注册资本和净资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末
注册资本	6,816,316,370.00	6,816,316,370.00
净资产	7,981,188,389.32	7,778,369,449.24

### 公司的各单项业务资格情况

√适用 □不适用

公司经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券自营；证券承销与保荐；证券资产管理；证券投资基金销售；代销金融产品；融资融券；中国证监会批准的其他业务。公司各单项业务资格如下：

1. 证券经纪业务资格；
2. 证券投资咨询资格；
3. 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问资格；
4. 证券自营业务资格；
5. 证券承销与保荐业务资格；
6. 证券资产管理业务资格；
7. 证券投资基金销售业务资格；
8. 代销金融产品业务资格；
9. 融资融券业务资格；
10. 网上证券委托业务资格；
11. 中国证券登记结算有限责任公司结算参与人资格；
12. 新股网下询价业务资格；
13. 全国银行间同业拆借市场资格；
14. 上交所固定收益证券综合电子平台交易商资格；

15. 经营外汇业务资格；
16. 中小企业私募债券承销业务资格；
17. 作为主办券商在全国中小企业股份转让系统从事推荐业务和经纪业务资格；
18. 约定购回式证券交易业务资格；
19. 股票质押式回购交易业务资格；
20. 自营业务参与股指期货套期保值交易业务资格；
21. 作为合格境内机构投资者从事境外证券投资管理业务资格；
22. 作为做市商在全国中小企业股份转让系统从事做市业务资格；
23. 沪港通下港股通业务交易权限；
24. 互联网证券业务试点资格；
25. 为期货公司提供中间介绍业务资格；
26. 私募基金综合托管业务资格；
27. 客户资金消费支付服务业务资格；
28. 上交所股票期权交易参与人资格；
29. 深港通下港股通业务交易权限；
30. 转融通业务资格；
31. 上市公司股权激励行权融资业务试点资格；
32. 深交所股票期权交易参与人资格；
33. 私募基金管理人资格；
34. 深交所质押式报价回购交易权限。

## 二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	栾峦	吕艳
联系地址	云南省昆明市北京路926号同德广场写字楼31楼	云南省昆明市北京路926号同德广场写字楼31楼
电话	0871-68898121	0871-68898121
传真	0871-68898100	0871-68898100
电子信箱	luanluan@tpyzq.com	lvyan@tpyzq.com

## 三、基本情况简介

公司注册地址	云南省昆明市北京路926号同德广场写字楼31楼
公司注册地址的历史变更情况	2016年11月，公司注册地址由云南省昆明市青年路389号志远大厦18层，变更为云南省昆明市北京路926号同德广场写字楼31楼
公司办公地址	云南省昆明市北京路926号同德广场写字楼31楼
公司办公地址的邮政编码	650224

公司网址	www.tpyzq.com
电子信箱	tpy@tpyzq.com

#### 四、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的媒体名称及网址	中国证券报（www.cs.com.cn） 上海证券报（www.cnstock.com） 证券时报（www.stcn.com）
公司披露年度报告的证券交易所网站	www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	云南省昆明市北京路926号同德广场写字楼31楼

#### 五、公司股票简况

公司股票简况			
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	太平洋	601099

#### 六、公司其他情况

##### （一）公司历史沿革的情况，主要包括以前年度经历的改制重组、增资扩股等情况

√适用 □不适用

太平洋证券股份有限公司的前身为太平洋证券有限责任公司。经中国证监会《关于化解云南证券有限责任公司风险及筹建太平洋证券有限责任公司的函》（证监机构字〔2003〕125号）、《关于同意太平洋证券有限责任公司开业的批复》（证监机构字〔2003〕264号）批准，太平洋证券有限责任公司于2004年1月6日正式注册成立，注册资本6.65亿元，为综合类证券公司，并取得了证券主承销商资格。为化解云南证券有限责任公司的经营风险，太平洋证券有限责任公司成立后，弥补了云南证券有限责任公司的1.65亿元客户保证金缺口，并全面接收了云南证券有限责任公司的客户资产和员工。

经中国证监会《关于太平洋证券有限责任公司增资扩股的批复》（证监机构字〔2007〕43号）核准，2007年2月13日太平洋证券有限责任公司由12家新老股东以现金增资7.33亿元，注册资本由6.65亿元增至13.98亿元。

经中国证监会《关于太平洋证券有限责任公司变更为股份有限公司及增资扩股的批复》（证监机构字〔2007〕81号）批准，2007年4月10日太平洋证券有限责任公司以2007年1月31日经审计的净资产和新增的7.33亿元资本按照1:1的比例折股整体变更为股份有限公司，注册资本14.01亿元；整体变更为股份有限公司后，太平洋证券向北京冠阳房地产开发有限公司、深圳市天翼投资发展有限公司、深圳市利联太阳百货有限公司、湛江涌银置业有限公司等四家新股东定向增资1.02亿元，定向增资的股东所增股份部分用于与云大科技股份有限公司股东换股，太平洋证券股本增至1,503,313,349股。

根据云大科技股份有限公司非流通股股东提出并经相关股东会议通过的股权分置改革方案，云大科技通过差别派送本公司股份的换股方式解决股权分置问题。本公司股东同意参与云大科技股权分置改革。2007年5月25日经上海证券交易所上证上字（2007）112号文批准，云大科技实施股权分置改革方案。本公司股东与云大科技股东差别换股后，公司股东总数由换股前的20人增至换股后的28,995人，股东结构实现公众化。

经上海证券交易所《关于太平洋证券股份有限公司人民币普通股股票上市交易的通知》（上证上字（2007）220号）批准，公司股票于2007年12月28日在上海证券交易所上市。

2012年7月，因实施利润分配方案，公司股本增至1,653,644,684股。2014年4月，因完成定向增发，公司股本增至2,353,644,684股。2014年10月，因实施资本公积金转增股本方案，公司股本增至3,530,467,026股。2016年1月，因完成配股发行股票，公司股本增至4,544,210,913股。2016年9月，因实施资本公积金转增股本方案，公司股本增至6,816,316,370股。

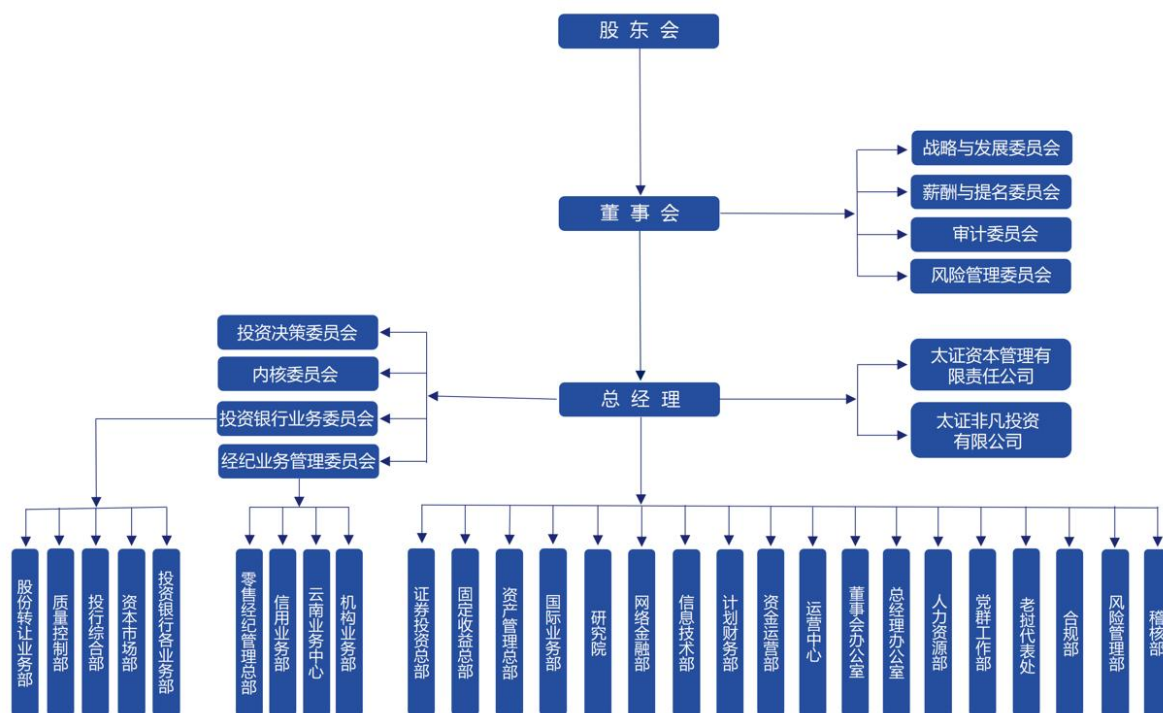
## （二）公司组织机构情况

√适用 □不适用

### 1. 组织机构图

公司按照《公司法》《证券法》《证券公司监督管理条例》《上市公司治理准则》《证券公司治理准则》等法律法规和有关规章制度，建立了分工合理、职责明确、报告关系清晰的组织机构。公司建立了包括股东会、董事会、经营管理层在内的公司治理结构。董事会下设审计委员会、风险管理委员会、薪酬与提名委员会、战略与发展委员会四个专门委员会。

截至2025年12月31日，公司组织机构图如下：



## 2. 公司重要子公司、分公司情况

(1) 截至报告期末，公司一级全资子公司情况如下：

名称	太证资本管理有限责任公司
公司持股比例	100%
注册地	北京市海淀区北下关娘娘庙胡同 84 号 2 号楼三层 A315 室
设立时间	2012 年 5 月 21 日
注册资本	人民币 60,000 万元
法定代表人	史明坤
联系电话	010-88321708
经营范围	设立直投资基金，对企业进行股权投资或债权投资，或投资于与股权投资、债权投资相关的其他投资基金；为客户提供与股权投资、债权投资相关的财务顾问服务；在有效控制风险、保持流动性的前提下，以现金管理为目的，将闲置资金投资于依法公开发行的国债、央行票据、短期融资券、投资级公司债、货币市场基金及保本型银行理财产品等风险较低、流动性较强的证券；中国证监会同意的其他业务。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

名称	太证非凡投资有限公司
公司持股比例	100%
注册地	上海市崇明区新河镇新申路 921 弄 2 号 O 区 298 室（上海富盛经济开发区）
设立时间	2016 年 2 月 6 日
注册资本	人民币 26,000 万元
法定代表人	冯一兵
联系电话	010-88321676
经营范围	实业投资，投资管理。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

(2) 截至报告期末，公司重要参股公司情况如下：

企业名称	老-中证券公众公司
英文名称	Lao-China Securities Public Company
公司持股比例	35.10%
注册地	老挝万象市赛色塔县蓬坛村塔銮湖经济特区
设立时间	2013 年 6 月 21 日
注册资本	1,111 亿基普（老挝货币）
法定代表人	李林

联系电话	00856-21419222
经营范围	财务顾问、证券投资顾问、根据投资者交易指令开展证券经纪、证券自营、证券发行承销、私募基金管理

(3) 截至报告期末，公司共有 23 家分公司，情况如下：

序号	分公司名称	分公司地址	设立时间	负责人	联系电话
1	北京分公司	北京市西城区北展北街 5、7、9、11、13、15、17 号 2 层 9 号 (C202)	2015 年 1 月 28 日	孙敏	010-88695203
2	成都分公司	中国(四川)自由贸易试验区成都高新区交子大道 333 号 2 栋 1 单元 9 层 902 号	2015 年 3 月 18 日	吴励妍	028-83332385
3	大连分公司	辽宁省大连市西岗区胜利路 121 号 3 单元 4 层 2 号	2017 年 6 月 23 日	姜楠	0411-82848181
4	福州分公司	福建省福州市鼓楼区水部街道古田路 56 号名流天地十二层	2018 年 8 月 7 日	邱华颖	0591-83812535
5	广西分公司	广西壮族自治区南宁市青秀区民族大道 181 号华丰城 B 单元二十层 2003、2005、2006 号办公	2014 年 10 月 28 日	潘梦玲	0771-3351927
6	海口分公司	海南省海口市美兰区人民路街道海甸五西路 31 号海悦国际 C 栋 201 商铺	2016 年 11 月 21 日	谭建彬	0898-65314235
7	河北分公司	河北省石家庄市桥西区中山西路 108 号华润万象城 A 座 1814 号、华润万象城 0119 二层	2021 年 7 月 14 日	刘英磊	0311-86278505
8	江苏分公司	江苏省南京市秦淮区汉中路 89 号 10 层 A1 座	2016 年 4 月 12 日	王忠	025-86620536
9	江西分公司	江西省南昌市红谷滩区金融大街 999 号中国人寿大厦 1502 室	2017 年 4 月 7 日	胡蓉	0791-83806608
10	兰州分公司	甘肃省兰州市城关区甘南路 701 之 1 号 8 楼	2017 年 1 月 3 日	周怀亮	0931-8486696
11	辽宁分公司	辽宁省沈阳市沈河区北站路 61 号财富中心 A 座 10 层 01-2 号	2015 年 1 月 15 日	宫长臣	024-31382088
12	洛阳分公司	河南省洛阳市洛龙区展览路 211 号泉舜豪生国际商务中心写字楼 14 层 1416 室	2017 年 2 月 8 日	韩正刚	0379-64552202
13	内蒙古分公司	内蒙古自治区赤峰市松山区八家组团王府大街北、交通学院西侧回丰公司综合楼 1 号 02011 部分及 03011	2017 年 11 月 15 日	曹健	0476-5996600
14	青岛分公司	山东省青岛市李沧区巨峰路 176 号 3 号楼 1306 室	2015 年 12 月 30 日	王钦安	0532-88863886
15	青海分公司	青海省西宁市城西五四西路 57 号 5 号楼 57-77 号	2021 年 12 月 14 日	刘欣	0971-6129608
16	厦门分公司	福建省厦门市思明区深田路 46 号深田国际大厦 1404 单元	2016 年 3 月 14 日	涂荣和	0592-5583851
17	上海分公司	中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路 1000 号 17 楼 (17-022 单元)	2015 年 7 月 20 日	费红翠	021-58462906
18	深圳分公司	广东省深圳市福田区莲花街道紫荆社区红荔路 7019 号天健商务大厦 8 层 0809-0810	2016 年 3 月 10 日	王小伟	0755-33329939
19	天津分公司	天津市河西区黄埔南路与围堤道交口西南侧峰汇广场 1.2.3-105、2-1801	2016 年 12 月 28 日	张艳	022-58636326
20	武汉分公司	湖北省武汉市武昌区中北路以东、杏林路以西、楚汉路以北、西岭路以南武汉中央文化区 K1 地块一期一区第 K1-S2、S3 幢 1-3 层 28 号 2 层、3 层	2015 年 5 月 19 日	陈健	027-87639508
21	西安分公司	陕西省西安市高新区锦业路以南绿地中央广场智海第 3 幢 1 单元 3 层 10302 号房	2015 年 6 月 30 日	王旭	029-65659657
22	新疆分公司	新疆乌鲁木齐高新技术产业开发区(新市区)北京路钻石城 1 号盈科国际中心 1 栋 12 层 F 室	2014 年 5 月 27 日	万为朝	0991-3169773
23	郑州分公司	河南自贸试验区郑州片区(郑东)商务外环路 7 号 1 层 101	2016 年 12 月 8 日	王宁	0371-55686727

注：报告期内，青岛分公司、深圳分公司地址变更

**(三) 公司证券营业部的数量和分布情况**

√适用 □不适用

截至报告期末，公司共有 71 家证券营业部。其中，云南省内有 32 家证券营业部，是云南省内营业网点最多的证券公司；云南省外营业部数量为 39 家，分别位于安徽、北京、重庆、福建、广东、广西、贵州、河南、黑龙江、湖北、湖南、吉林、江苏、辽宁、内蒙古、宁夏、山东、山西、上海、西藏、浙江等地。具体情况如下：

序号	省份	营业部名称	地址	联系电话
1	云南省	安宁晓塘东路证券营业部	云南省安宁市昆钢晓塘东路 34 幢一楼	0871-68561057
2	云南省	腾冲东方路证券营业部	云南省保山市腾冲市腾越镇东方路满邑社区华园三小区 17 号和顺家园 1 栋 114 号、115 号商铺	0875-5161988
3	云南省	保山正阳北路证券营业部	云南省保山市正阳北路 129 号	0875-8980121
4	云南省	楚雄东盛东路证券营业部	云南省楚雄州楚雄市开发区太阳历大道东侧永盛花园小区 71 幢 1 单元 8 室和 9 室	0878-3112689
5	云南省	大理建设东路证券营业部	云南省大理白族自治州大理市下关镇建设东路 21 号泰业国际广场 14 号楼 9 层	0872-2115559
6	云南省	芒市菩提街证券营业部	云南省德宏州芒市菩提街 19 号	0692-2911789
7	云南省	开远灵泉东路证券营业部	云南省红河州开远市灵泉东路 336 号建行大厦副楼	0873-8899018
8	云南省	蒙自锦华路证券营业部	云南省红河哈尼族彝族自治州蒙自市文澜街道锦华路红竺园小区 C 区 755 号	0873-3660096
9	云南省	昆明东风东路证券营业部	云南省昆明市东风东路 48 号金泰大厦 3 层	0871-68020649
10	云南省	昆明圆通街证券营业部	云南省昆明市五华区圆通街 50 号	0871-68020718
11	云南省	昆明东川东起路证券营业部	云南省昆明市东川区东起路中段东侧东川大厦一层（S-5 号商铺）	0871-62125086
12	云南省	昆明彩云北路证券营业部	云南省昆明市官渡区矣六街道办事处五腊社区昆明螺蛳湾国际商贸城二期 1 幢 6 层 620 至 623 号房	0871-67395168
13	云南省	昆明北京路证券营业部	云南省昆明市盘龙区北京路延长线 898 号碧城·晶都翡翠郡一层商铺 8 号（A 区）	0871-65611178
14	云南省	昆明人民中路证券营业部	云南省昆明市五华区人民中路 35 号阳光 A 版 4 楼	0871-68020688
15	云南省	昆明北京路财富中心证券营业部	云南省昆明市盘龙区北京路 1109 号北辰财富中心 D3 幢二层 201A 号	0871-68020729
16	云南省	昆明前卫西路证券营业部	云南省昆明市西山区前卫街道红庙社区前卫西路滇池源居 11 栋 1-2 层 10 号	0871-64137699
17	云南省	丽江康仲路证券营业部	云南省丽江市古城区祥和街道康仲路柏龙水榭心悦庭 80-81	0888-8888815
18	云南省	临沧旗山路证券营业部	云南省临沧市临翔区锦绣江山一期 A3-214 号 A3-215 号 A3-114 号 A3-115 号	0883-2166819
19	云南省	泸水人民路证券营业部	云南省怒江州泸水县六库镇人民路 97 号	0886-3636978
20	云南省	普洱人民东路证券营业部	云南省普洱市思茅区人民东路 16 号	0879-8881188
21	云南省	会泽瑞丰路证券营业部	云南省曲靖市会泽县古城街道瑞丰路 299 号金鼎财富中心 9-2 号	0874-6062888
22	云南省	罗平永康路证券营业部	云南省曲靖市罗平县腊山街道云贵路罗平布依风情园 51 幢 03 号	0874-8216983
23	云南省	曲靖麒麟南路证券营业部	云南省曲靖市麒麟南路 221 号邮政商贸大厦第三层和第四层	0874-8989102
24	云南省	宣威建设东街证券营业部	云南省曲靖市宣威市建设东街 280 号	0874-7141296

25	云南省	文山凤凰路证券营业部	云南省文山壮族苗族自治州文山市卧龙街道金玉名园三期临街铺面 C8108、C8109	0876-2620266
26	云南省	景洪宣慰大道证券营业部	云南省西双版纳州景洪市宣慰大道 104 号(商贸电子城)	0691-8981188
27	云南省	澄江振兴路证券营业部	云南省玉溪市澄江市凤麓街道办事处振兴路 20 号 1-3-104 号	0877-6913628
28	云南省	玉溪抚仙路证券营业部	云南省玉溪市红塔区抚仙路 1 号 2 幢	0877-8880106
29	云南省	玉溪龙马路证券营业部	云南省玉溪市红塔区龙马路 29 号(园丁小区) 16 幢 1 层 3 室	0877-6188588
30	云南省	通海西街证券营业部	云南省玉溪市通海县秀山街道西街 105 号	0877-3011130
31	云南省	水富育才路证券营业部	云南省昭通市水富市育才路中段 4 号	0870-8631504
32	云南省	昭通海楼路证券营业部	云南省昭通市昭阳区海楼路 34 号	0870-8883100
33	安徽省	合肥屯溪路证券营业部	安徽省合肥市包河区屯溪路 239 号富广大厦 2009 室	0551-62622616
34	北京市	北京崇文门证券营业部	北京市东城区新怡家园 5 号楼 1 层 5 单元 01 商业 09	010-65188605
35	北京市	北京海淀大街证券营业部	北京市海淀区善缘街 1 号 1 层 17、10 层 3-1021	010-82870653
36	北京市	北京西直门外大街证券营业部	北京市西城区北展北街 5、7、9、11、13、15、17 号 1 层 9-9、9-10	010-88329757
37	北京市	北京金融大街证券营业部	北京市西城区金融大街 27 号 12 层 B-1206	010-66080811
38	重庆市	重庆金童路证券营业部	重庆市北部新区金童路 11 号附 3 号	023-63411688
39	福建省	石狮嘉禄路证券营业部	福建省石狮市嘉禄路 74 号一层、二层 201-204 室	0595-88867168
40	福建省	厦门厦禾路证券营业部	福建省厦门市思明区厦禾路 1032 号 B 幢 1701 单元	0592-5852789
41	广东省	广州广州大道中证券营业部	广东省广州市天河区广州大道中 988 号 102 房	020-88528051
42	广东省	汕头嵩山路证券营业部	广东省汕头市龙湖区嵩山路金碧庄东区 11 幢 2/102, 202 号房	0754-89921538
43	广东省	深圳景田东路证券营业部	深圳市福田区莲花街道紫荆社区红荔路 7019 号天健商务大厦 8 层 0811-0812	0755-36699959
44	广西壮族自治区	柳州白沙路证券营业部	广西壮族自治区柳州市柳北区白沙路 2 号之一保利大江郡 24 栋 3-5、3-6	0772-3310576
45	贵州省	贵阳观山湖证券营业部	贵州省贵阳市观山湖区长岭北路中天·会展城 B 区金融商务区东区东五塔 5 栋 1 单元 1 层 1 号(附 6 号商铺), 9 层 1 号(附 7 号房)	0851-85832006
46	河南省	许昌建安大道证券营业部	河南省许昌市东城区建安大道以南、德星路以西景鸿观澜嘉苑 8#楼南 3 商铺	0374-8068899
47	黑龙江省	哈尔滨群力第五大道证券营业部	黑龙江省哈尔滨市道里区群力第五大道 1868 号 1 层 03 号商服	0451-87633513
48	湖北省	襄阳朝阳路证券营业部	湖北省襄阳市樊城区朝阳路 10 号泰跃朝阳 2 幢 1 层 103 室	0710-3801266
49	湖南省	长沙韶山路证券营业部	湖南省长沙市雨花区韶山中路 419 号凯宾商业【幢】N【单元】10【层】1031 号	0731-82562746
50	吉林省	长春红旗街证券营业部	吉林省长春市朝阳区红旗街 765 号华亿红府 4、14 幢 1 单元 106 号 933-1	0431-81961133
51	江苏省	常州奥体中心证券营业部	江苏省常州市新北区天目山路 2 号	0519-85511900
52	江苏省	南京庐山路证券营业部	江苏省南京市建邺区庐山路 168 号 2305 室(新地中心二期)	025-86653150
53	江苏省	无锡永丰路证券营业部	江苏省无锡市永丰路 237 号	0510-81080198
54	江苏省	扬州国展路证券营业部	江苏省扬州市邗江区国展路 29 号(星耀天地商务中心) 1 幢 1904 室	0514-87257719
55	辽宁省	沈阳长白南路证券营业部	辽宁省沈阳市和平区长白南路 216 号	024-22766888

56	内蒙古自治区	呼和浩特鄂尔多斯东街证券营业部	内蒙古自治区呼和浩特市赛罕区鄂尔多斯东街金融住宅小区1号楼106号	0471-3459907
57	宁夏回族自治区	银川庆祥街证券营业部	宁夏回族自治区银川市金凤区庆祥街9号柏桂苑1号楼6楼601、602、603、604、6017室	0951-8931381
58	山东省	济南舜华路证券营业部	山东省济南市高新区舜华路2000号舜泰广场11号北楼603B	0531-88822883
59	山东省	泰安虎山东路证券营业部	山东省泰安市泰山区虎山东路2号3层	0538-6982155
60	山西省	太原龙城北街证券营业部	山西省太原市小店区龙城北街196号1幢1-2层商业1019号房	0351-8334571
61	山西省	太原南内环街证券营业部	山西省太原市迎泽区南内环街89号19幢2层商铺2012、2013号	0351-4961133
62	上海市	上海黄浦区黄河路证券营业部	上海市黄浦区黄河路333号二楼208室	021-61223008
63	上海市	上海临港新片区证券营业部	中国（上海）自由贸易试验区临港新片区秋山路1775弄1、2号103室	021-60901607
64	上海市	上海徐汇区裕德路证券营业部	上海市徐汇区裕德路165号7层（名义8层）704A室	021-55827527
65	西藏自治区	拉萨柳梧新区证券营业部	西藏自治区拉萨市柳梧新区国际总部城12楼11层302B	0891-6367256
66	浙江省	杭州市民街证券营业部	浙江省杭州市上城区市民街199号（太平金融大厦）3幢5层506室	0571-82351613
67	浙江省	嘉兴凌公塘路证券营业部	浙江省嘉兴市南湖区凌公塘路800、802号	0573-83711099
68	浙江省	宁波百丈东路证券营业部	浙江省宁波市鄞州区百丈东路796号（13-1）-01	0574-87976811
69	浙江省	余姚四明西路证券营业部	浙江省宁波市余姚市四明西路456-458号	0574-62877888
70	浙江省	温州车站大道证券营业部	浙江省温州市车站大道577号财富中心2004室	0577-89975106
71	浙江省	温州百里西路证券营业部	浙江省温州市鹿城区百里西路工会大厦2幢2101室	0577-88007888

注：

1. 报告期内，武汉京汉大道证券营业部、长沙岳麓大道证券营业部、广州天河路证券营业部3家分支机构已撤销。
2. 报告期内，因地址变更，石狮福辉路证券营业部更名为石狮嘉禄路证券营业部、昆明湖畔之梦证券营业部更名为昆明前卫西路证券营业部、杭州太和广场证券营业部更名为杭州市民街证券营业部、水富团结路证券营业部更名为水富育才路证券营业部；昆明彩云北路证券营业部地址变更，名称无变化；曲靖麒麟南路证券营业部、北京海淀大街证券营业部新增办公场所。
3. 截至本报告披露日，因地址变更，上海杨浦区黄兴路证券营业部更名为上海徐汇区裕德路证券营业部、昆明金碧路证券营业部更名为昆明北京路财富中心证券营业部。



全国 94 家分支机构区域分布

(四) 其他分支机构数量与分布情况

适用 不适用

七、其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	北京市丰台区西四环中路 78 号院首汇广场 10 号楼
	签字会计师姓名	张瑞、罗怀金

八、近三年主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2025年	2024年	本期比上年同期增减 (%)	2023年
营业收入	1,327,300,256.65	1,319,393,795.14	0.60	1,370,695,724.74
利润总额	293,994,313.20	311,898,997.62	-5.74	325,925,748.47
归属于母公司股东的净利润	210,537,734.34	220,051,705.76	-4.32	250,546,445.42
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	215,032,614.21	214,602,871.41	0.20	251,814,813.58
经营活动产生的现金流量净额	852,352,584.35	2,144,629,847.25	-60.26	424,432,244.05
其他综合收益	1,079,103.39	2,033,808.14	-46.94	-1,676,345.73
	2025年末	2024年末	本期末比上年同期末增减 (%)	2023年末

资产总额	19,920,957,514.05	18,421,363,692.69	8.14	15,923,624,424.87
负债总额	10,010,168,229.45	8,721,893,935.35	14.77	6,439,416,422.39
归属于母公司股东的权益	9,911,677,222.13	9,700,261,958.94	2.18	9,478,176,445.04
所有者权益总额	9,910,789,284.60	9,699,469,757.34	2.18	9,484,208,002.48

## (二) 主要财务指标

主要财务指标	2025年	2024年	本期比上年同期增减 (%)	2023年
基本每股收益 (元 / 股)	0.031	0.032	-3.13	0.037
稀释每股收益 (元 / 股)	0.031	0.032	-3.13	0.037
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.032	0.031	3.23	0.037
加权平均净资产收益率 (%)	2.15	2.29	减少0.14个百分点	2.68
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	2.19	2.24	减少0.05个百分点	2.69

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用

## (三) 母公司的净资本及风险控制指标

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期末	上年度末
净资本	7,981,188,389.32	7,778,369,449.24
净资产	10,193,705,820.09	9,990,636,049.45
风险覆盖率 (%)	520.69	496.58
资本杠杆率 (%)	71.01	66.62
流动性覆盖率 (%)	1,369.22	1964.18
净稳定资金率 (%)	237.78	242.03
净资本/净资产 (%)	78.30	77.86
净资本/负债 (%)	798.28	480.28
净资产/负债 (%)	1,019.58	616.88
自营权益类证券及证券衍生品/净资本 (%)	1.76	2.16
自营非权益证券及其衍生品/净资本 (%)	55.98	51.66
融资 (含融券) 的金额/净资本 (%)	35.88	30.23
各项风险资本准备之和	1,532,814,360.13	1,566,375,132.78

注：上年度末的净资本及各项风险控制指标已根据《证券公司风险控制指标计算标准规定》（证监会公告〔2024〕13号）等相关规定进行重述

## 九、境内外会计准则下会计数据差异

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

适用 不适用

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

适用 不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明：

适用 不适用

## 十、2025 年分季度主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	308,372,312.56	306,409,640.57	421,832,609.43	290,685,694.09
归属于上市公司股东的净利润	67,942,443.61	52,774,063.87	124,912,461.06	-35,091,234.20
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	67,734,187.03	51,677,589.98	123,589,954.26	-27,969,117.06
经营活动产生的现金流量净额	-1,071,261,596.40	1,167,349,362.72	304,524,851.49	451,739,966.54

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

## 十一、非经常性损益项目和金额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2025 年金额	附注（如适用）	2024 年金额	2023 年金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-1,096,444.49	固定资产清理损失	-367,595.71	-590,653.92
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	2,076,770.63	收到稳岗补贴等	3,174,158.01	915,703.94
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	5,912,175.63	单独计提减值的应收账款收回	22,459,142.34	3,335,511.27
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-14,329,952.44	计提诉讼赔偿金等	-19,681,345.10	-7,773,388.73
其他符合非经常性损益定义的损益项目	1,454,077.71	代扣手续费返还	1,784,186.21	2,451,939.68
减：所得税影响额	-1,488,493.09		1,919,711.40	-392,519.60
合计	-4,494,879.87		5,448,834.35	-1,268,368.16

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益》未列举的项

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

适用 不适用

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

适用 不适用

## 十三、采用公允价值计量的项目

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	4,331,089,580.51	4,840,833,771.14	509,744,190.63	327,489,418.35
其他债权投资	47,739,069.46	24,412,329.72	-23,326,739.74	-710,422.15
其他权益工具投资	60,322,236.56	64,005,487.04	3,683,250.48	153,911.35
衍生金融工具	-	-	-	-143,934.40
交易性金融负债	31,412.71	19,683.30	-11,729.41	-
合计	4,439,119,473.82	4,929,231,904.60	490,112,430.78	326,788,973.15

## 十四、其他

适用 不适用

根据《证券公司年度报告内容与格式准则》（中国证监会公告（2013）41号）要求，披露财务报表中与上年末或上期数据相比变动幅度超过30%的重要项目：

### （一）合并财务报表主要项目

单位：元 币种：人民币

序号	项目	2025年12月31日	2024年12月31日	增减幅度(%)	备注
1	存出保证金	113,375,538.18	200,721,383.27	-43.52	本期末信用保证金减少
2	应收款项	91,675,953.65	255,538,837.81	-64.12	本期末应收股票质押款与应收报价回购款减少
3	持有待售资产	-	6,450,565.14	-100.00	本期末出售持有待售资产
4	其他债权投资	24,412,329.72	47,739,069.46	-48.86	本期末部分债券兑付
5	应付短期融资款	-	60,139,506.85	-100.00	本期末偿还收益凭证
6	拆入资金	251,163,027.77	732,481,183.31	-65.71	本期末拆入资金余额减少
7	交易性金融负债	19,683.30	31,412.71	-37.34	本期末结构化主体中的客户权益减少
8	应付款项	96,641,735.15	156,543,793.84	-38.27	本期末应付报价回购清算款减少
9	合同负债	10,647,106.84	1,025,290.87	938.45	本期末预收项目款增加
10	递延所得税负债	-	12,625,256.24	-100.00	本期末递延所得税负债减少

序号	项目	2025 年度	2024 年度	增减幅度 (%)	备注
1	投资银行业务手续费净收入	75,329,057.17	173,533,740.27	-56.59	本期债券承销收入减少
2	对联营企业和合营企业的投资收益	4,982,700.14	-1,105,332.31	-	本期联营企业投资收益增加
3	以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	6,125,788.10	10,182,107.34	-39.84	本期债权投资产生的收益减少
4	公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	49,713,612.59	93,608,193.61	-46.89	本期持仓证券市值变动所致
5	汇兑收益（损失以“-”号填列）	-369,015.85	245,435.66	-	本期外币汇率变动所致
6	资产处置收益（损失以“-”号填列）	-808,046.08	16,785.87	-	本期固定资产处置收益减少
7	信用减值损失	24,662,372.48	-22,053,107.08	-	本期债权投资减值损失增加
8	其他资产减值损失	85,091.98	977,281.56	-91.29	本期持有待售减值损失减少
9	经营活动产生的现金流量净额	852,352,584.35	2,144,629,847.25	-60.26	详见本报告第三节中关于“经营活动产生的现金流量净额变动原因说明”
10	筹资活动产生的现金流量净额	-89,248,625.15	20,711,629.15	-	详见本报告第三节中关于“筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明”

## （二）母公司财务报表主要项目

单位：元 币种：人民币

序号	项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	增减幅度 (%)	备注
1	存出保证金	113,373,581.42	200,720,482.16	-43.52	本期末信用保证金减少
2	应收款项	91,834,629.02	253,965,655.70	-63.84	本期末应收股票质押款与应收报价回购款减少
3	持有待售资产	-	6,450,565.14	-100.00	本期末未出售持有待售资产
4	其他债权投资	24,412,329.72	47,739,069.46	-48.86	本期末部分债券兑付
5	应付短期融资款	-	60,139,506.85	-100.00	本期末偿还收益凭证
6	拆入资金	251,163,027.77	732,481,183.31	-65.71	本期末拆入资金余额减少
7	应付款项	96,511,578.00	156,415,040.69	-38.30	本期末应付报价回购清算款减少
8	合同负债	10,647,106.84	1,025,290.87	938.45	本期末预收项目款增加
9	递延所得税负债	-	12,625,256.24	-100.00	本期末递延所得税负债减少
10	未分配利润	-443,500,727.45	-660,964,880.23	-	本期末利润增加所致

序号	项目	2025 年度	2024 年度	增减幅度 (%)	备注
1	投资银行业务手续费净收入	75,329,057.17	173,533,740.27	-56.59	本期债券承销收入减少
2	对联营企业和合营企业的投资收益	3,250,355.72	1,467,920.57	121.43	本期联营企业投资收益增加
3	以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	6,125,788.10	10,182,107.34	-39.84	本期债权投资产生的收益减少
4	公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	62,380,460.82	94,959,314.67	-34.31	本期持仓证券市值变动所致
5	汇兑收益（损失以“-”号填列）	-369,015.85	245,435.66	-	本期外币汇率变动所致
6	资产处置收益（损失以“-”号填列）	-808,046.08	17,848.44	-	本期固定资产处置收益减少

7	信用减值损失	29,397,137.67	-17,862,689.54	-	本期债权投资减值损失增加
8	其他资产减值损失	85,091.98	977,281.56	-91.29	本期持有待售减值损失减少
9	经营活动产生的现金流量净额	880,421,312.62	2,193,653,093.62	-59.87	详见本报告第三节中关于“经营活动产生的现金流量净额变动原因说明”
10	投资活动产生的现金流量净额	16,505,828.79	23,777,605.24	-30.58	详见本报告第三节中关于“投资活动产生的现金流量净额变动原因说明”
11	筹资活动产生的现金流量净额	-89,216,375.21	27,551,143.78	-	详见本报告第三节中关于“筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明”

## 第三节 管理层讨论与分析

### 一、报告期内公司从事的业务情况

公司目前所从事的主要业务包括证券经纪业务、信用业务、证券投资业务、投资银行业务、资产管理业务、股权投资业务、证券研究业务。

证券经纪业务主要是向广大客户提供证券经纪、证券投资咨询、证券投资基金销售、代销金融产品、融资融券、IB介绍业务以及与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问等方面的服务。

信用业务包括融资融券业务、股票质押式回购业务。融资融券业务是指证券公司向交存担保物的客户出借资金供其买入证券或出借上市证券供其卖出，并获得利息收入的经营活；股票质押式回购业务是指符合条件的资金融入方以所持有的股票或其他证券质押，向证券公司融入资金，约定在未来返还资金、解除质押，证券公司获得利息收入的经营活。

证券投资业务包括权益类投资业务、固定收益类投资业务，主要是以公司自有资金投资股票、债券、公募基金以及国债期货、股指期货等金融衍生品，获取买卖价差、股票分红及债券息差等收益。

投资银行业务主要包括股权融资业务和债券融资业务。股权融资业务包括首次公开发行（IPO）、上市公司再融资等股票承销保荐业务；债券融资业务包括企业债、公司债、地方政府债等债券发行承销业务；其他还包括上市公司并购重组、企业改制等财务顾问业务，新三板挂牌、持续督导业务以及与上述业务相关的投资银行类业务。

资产管理业务范围包括为多个客户服务的集合资产管理业务、为单一客户服务的单一（定向）资产管理业务、资产证券化以及投资顾问业务等。

股权投资业务包括私募投资基金业务、另类投资业务。私募投资基金业务主要为发起设立及管理私募投资基金，收取管理费并获取超额业绩收益分成；另类投资业务主要为利用自有资金从事股权投资以及《证券公司证券自营投资品种清单》以外的金融产品投资。

证券研究业务主要负责为公募基金、私募基金、保险机构、资管机构等机构投资者提供专业和深度的公司、行业、市场分析等证券研究服务，为其管理资产组合提出建议。

公司从事的主要业务具体情况详见本节“三、经营情况讨论与分析”。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

适用 不适用

### 二、报告期内公司所处行业情况

2025年全球大变局深度演绎，美国关税政策冲击使得全球贸易规则面临重塑，同时地缘政治冲突在碎片化博弈中持续频发，全球产业链加速向区域化演变，政治经济格局进入高波动的新常态。国内经济总体保持平稳运行，全年GDP按不变价格同比增长5.0%，顺利完

成经济社会发展预期目标；结构性调整阵痛仍存，房地产投资持续探底，内需恢复仍具波动性，但在政策驱动下新旧动能转换加速，新质生产力引领的转型进程在挑战中展现强劲韧性。

2025 年权益市场实现估值重构与动能切换，交投活跃度创下新高。Wind 数据显示，截至 2025 年 12 月 31 日，A 股市场共有 5,469 家上市公司，合计总市值 118.88 万亿元，A 股全年成交额达 419.86 万亿元，日均成交额达 1.73 万亿元，均创历史新高。在政策红利与市场回暖的双重加持下，证券行业经营业绩乘势而上，经纪业务、信用业务、自营业务等业务条线弹性凸显。新“国九条”引领的“1+N”政策体系全面落地，筑牢高质量发展基石，为行业由“规模竞争”转向“功能竞争”提供了根本保障。

公司深刻学习政策精神，在复杂多变的环境中坚持高质量发展，积极响应国家服务实体经济与科创产业的号召。公司始终坚持以合规经营为首要原则，加强风险管理，不断提升运营效率。报告期内，公司持续夯实内部质量管理，强化各业务条线间的协同联动，实现了各项业务的稳健增长与价值提升。

### 三、经营情况讨论与分析

2025 年面对复杂多变的内外部环境，公司经营规范稳定，收入结构持续优化，全年营业收入、净利润与上年基本持平，完成年初制定的预算目标，连续三年实现盈利。报告期内，公司实现营业总收入 132,730.03 万元，归属于母公司股东的净利润 21,053.77 万元。

#### （一）证券经纪业务

##### 市场环境

2025 年资本市场的核心驱动力在于政策发力与流动性支持，在改革深化中不断筑牢韧性根基。根据 Wind 数据，上证指数、沪深 300、创业板指均创下近年来新高。A 股总市值稳步跨越百万亿大关，沪深两市日均股基成交额突破 2 万亿元，同比增加 69.71%。

##### 经营举措及业绩

报告期内，公司证券经纪业务紧跟市场步伐，优选拓客渠道，发挥数字化运营核心优势，提升获客效能，拓展新增、深耕存量；财富业务聚焦核心产品，协同共进发展，公募券结保有量、私募代销销量实现跨越式增长，投顾业务、机构业务发展驶入快车道，实现业务规模与产品质量双提升，推进业务结构优化与专业能力进阶，加快从通道价值向综合财富管理价值的深度转型；深化组织变革与团队建设，开启私人财富中心战略布局，全面赋能业务团队高质量发展，提升专业能力与市场竞争力；严抓严管筑牢内控屏障，强基固本坚守合规底线。报告期内，公司证券经纪业务把握住市场机遇，实现业绩快速增长。

##### 2026 年展望

公司证券经纪业务将把握市场长期向好的历史机遇，充分利用数字化运营等手段，扩大基础客户数量和资产规模；持续优化收入结构，大力发展财富管理业务，降低对通道业务的依赖；发掘高净值客户，以产品为抓手做大财富管理客户规模；顺应市场趋势和客户需求，

推进 ETF 的投顾和交易服务；在机构业务算法交易形成一定优势基础上，继续加大机构销售力度，与投顾业务、两融业务紧密配合；持续优化分支机构，不断完善人才培养体系；强化合规风控管理体系，筑牢合规防线，保驾护航实现业绩稳步增长。

## （二）信用业务

### 市场环境

2025 年融资融券市场余额增长显著。根据中证数据统计，截至报告期末，融资融券市场余额 25,406.77 亿元，较上年末增加 6,761.23 亿元，增幅 36.26%。

### 经营举措及业绩

报告期内，公司信用业务通过优化开户流程，积极应对融资融券利率调整，视市场情况制订相关调整方案，不断提升对融资融券业务客户的服务能力。截至报告期末，公司两融业务余额 28.66 亿元，较上年末增长 25.23%，新开信用账户同比增幅 34.09%，平均维持担保比例为 286.76%；公司自有资金出资的股票质押式回购业务无融出资金余额。两融业务规模达到高位后，及时调整策略，以精准客户定位为抓手，统筹省内外资源，为后续业务高质量推进奠定基础。

### 2026 年展望

公司信用业务将以提升客户服务体验为核心推进优化工作，对存量客户结构、融资余额分布、利息结构、客户综合效益贡献、客户集中度及风险状况等进行精细化研究和多维度研判，提升两融资金使用效率；积极探索风险预警服务新模式，全面守护客户投资安全防线；帮助客户提升对融资融券业务风险的认知水平与应对能力，助力其更趋理性、稳健地开展投资操作。

## （三）证券投资业务

### 1. 固定收益类投资业务

#### 市场环境

2025 年利率低位宽幅震荡。年初利率处于全年低点，但在资金面紧平衡、权益市场强势反弹下，利率回调至年内高点，后续受加征关税扰动快速下行。下半年权益市场走强背景下，债市持续调整。城投债延续“控增化存”政策基调，供给收紧，净融资转负，信用利差、期限利差处于历史较低水平。受权益市场走强、供需错配等影响，可转债表现亮眼。

#### 经营举措及业绩

报告期内，公司固定收益类投资业务通过不断研判债券市场变化，积极把握和挖掘市场波动下不同债券品种的配置和交易机会，在债券收益率整体下行的情况下，可转债投资取得良好收益，全年业绩较上年小幅增长。

#### 2026 年展望

2026年通胀大概率处于温和复苏阶段，消费、基建和化债等均需要低利率环境，预计货币政策仍将继续发力，维持资金面合理充裕，利率曲线可能呈陡峭化运行态势。公司固定收益类投资业务将持续探索稳定的固定收益业务盈利模式，在平衡公司自有资金收益率、安全性、流动性的目标下，进行资产组合的动态优化；积极做好投资策略研判工作，争取获得更好收益。

## 2. 权益类投资业务

### 市场环境

2025年A股市场在经济有韧性、流动性充裕、政策面托底背景下震荡上行，主要宽基指数普遍上涨。全年市场打破普涨普跌格局，行业和个股分化极致。科技主线贯穿全年，但传统板块表现低迷。

### 经营举措及业绩

报告期内，公司权益类投资业务在应对市场波动方面面临挑战，持仓策略存在不足，投资收益同比下降。

### 2026年展望

公司权益类投资业务将坚持价值投资、绝对收益、保持流动性的基本原则；建立业务联系机制，提升投研能力；构建有效的投资逻辑、投资方法和交易计划。针对市场超预期变化、自身判断与市场实际不符等情况，提前制定应对预案，不断提高投资收益。

## (四) 投资银行业务

### 1. 股权融资业务

#### 市场环境

2025年IPO与再融资规模稳步回升，政策、科技与资本正形成更强合力，推动股权市场向高质量发展深度转型。根据Wind数据统计，全年中国内地股票市场包含IPO、增发和可转债等多种方式的全口径募资事件共315起（同比增加38起），合计募集金额10,222.68亿元，同比增长226.10%。IPO发行112起（同比增加10起），融资规模1,308.35亿元，同比增长97.40%；定向增发规模大幅扩张，发行157起（同比增加25起），融资规模8,267.20亿元，同比增长300.05%。

#### 经营举措及业绩

报告期内，公司股权融资业务持续加强业务规范运营和过程管理，通过完善体系建设，推行业务实施过程管理精细化，着力提升储备项目质量，不断增强业务发展后劲；坚持全面推进与重点突破相结合，有效积累上市公司客户资源及地方平台客户资源；高度重视对已上市及挂牌企业的持续督导工作，通过专业化、精细化服务，协助企业规范治理、履行信息披露义务，巩固长期合作关系，挖掘后续业务机会。公司在并购领域的专业能力与持续积累获

得市场认可,在2025年度“资本市场卓越执业英才”评选中,荣获“杰出并购项目”与“杰出并购项目负责人”奖项。

### 2026年展望

公司股权融资业务将坚定践行“特色化、差异化”发展道路,集中资源于精选细分赛道和区域市场进行深度挖掘;继续紧抓政策机遇,聚焦产业整合型并购重组,加大项目承揽与执行力度;深耕北交所市场,加强“专精特新”及硬科技领域的IPO项目储备,积极开拓新三板及区域性股权市场中的高潜力优质项目;把握市场契机,大力发展定增及再融资业务;重点关注小额快速等简易程序的效率优势及科创板等市场的政策便利导向,为客户提供精准、高效的融资方案。

## 2. 债券融资业务

### 市场环境

2025年债券发行增势不减,市场规模稳定增长。根据Wind数据统计,全年各类债券发行合计89万亿元,同比增长11%。利率债发行达到33万亿元,同比增长18%,其中,国债同比增长28%,地方政府债同比增长5%,政策性金融债同比增长17%;信用债发行22.2万亿元,同比增长8%;同业存单累计发行33.80万亿元,同比增长7%。

### 经营举措及业绩

报告期内,公司债券融资业务继续深化根据地建设,打造生态链,积极推动业务承揽,在湖北、江浙、河南、川渝、贵州、广西、江西等区域长期挖掘、培育、服务客户;深耕云南本地市场,2024年云南债券发行份额达到峰值后回归常态。根据Wind数据统计,公司全年共计主承销发行债券35只,承销规模73.49亿元,承销规模同比下降。自科技创新债券政策推出以来,公司快速响应国家创新驱动发展战略,积极筹备相关工作,报告期内首次参与的1家科创债券成功发行,募集资金10亿元。

### 2026年展望

公司债券融资业务将聚焦产业债培育与推广,采取主动管理策略,助力城投企业加快产业转型;推动城投剥离具备产业属性的资产并单独发行债券,优化债务结构;深化地方政府债业务,着力提升承销规模与参团数量,增强市场竞争力;通过差异化深度服务与产品布局,开拓细分赛道,打造新的业务增长点;积极研究与布局契合政策导向的债券新产品,以适应市场发展方向。

## (五) 资产管理业务

### 市场环境

2025年大类资产普涨且贵金属领涨,全球股市向好,A股呈现结构性行情与普涨并存态势,主要指数涨幅显著,AI相关的科技类、有色金属等资源类涨幅领先;债市震荡偏弱,

10年期国债到期收益率上行至1.8%以上。券商资管新发产品表现活跃，固收类占比仍超八成，混合类增速较快而权益类有所萎缩；混合类和固收+产品受青睐，纯债产品竞争加剧。

### 经营举措及业绩

报告期内，公司资产管理业务于年初调整投研组织架构，从之前以债券为主转变为以“多资产、多策略”为目标的投研一体化架构，持续加强对宏观、行业、权益资产、商品及衍生品的投资研究，取得明显成效。公司管理的资管产品准确把握股市节奏，实现稳定且良好的业绩，所有产品均实现正收益。资产管理业务以投研能力为核心、以优质专业服务为抓手，以维护客户利益为根本出发点的业务体系日益完善。

截至报告期末，公司资产管理规模合计137.81亿元，较上年减少8.88%。其中，单一（定向）产品管理规模11.99亿元，集合产品管理规模99.38亿元，资产证券化管理规模26.44亿元。具体情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

业务类型	2025年12月31日	2024年12月31日	增减额	增减比例（%）
单一（定向）资产管理	11.99	24.12	-12.13	-50.29
集合资产管理	99.38	107.09	-7.71	-7.20
资产证券化	26.44	20.03	6.41	32.00
受托管理资产规模合计	137.81	151.24	-13.43	-8.88

### 2026年展望

当前国际摩擦加剧，“安全稳定”成为优先选项，人民币资产吸引力持续提升，以AI为核心的新质生产力是经济发展新引擎，相关资产和市场机会方兴未艾。公司资产管理业务将继续结合市场机会、行业实际和自身优势，聚焦绝对收益，以固收+产品为主力、加快发展混合类产品，维持稳定且良好的业绩。

## （六）股权投资业务

### 市场环境

2025年中国股权投资市场持续回暖，国家出台《关于促进政府投资基金高质量发展的指导意见》等多项政策措施，支持私募股权投资管理行业的持续发展。根据清科研究中心数据，募资方面，2025年新募集基金数量和规模分别为5,039只、1.65万亿元，同比分别上升26.6%、14.1%，政府投资基金、地方国资平台、险资、AIC等出资人活跃出资，成为推动募资市场回暖的核心力量；投资方面，科创领域获得持续关注和支持，AI产业发展带动算力、芯片、新能源以及金属原材料等细分领域的增长，消费、创新药、金融科技等领域也在年内完成多起大额融资，外币资金通过并购投资、基石投资持续布局和加码优质企业；退出方面，在IPO及并购市场回暖等因素推动下，全年退出案例数显著增长。整体而言，市场呈现向好趋势，科技创新仍是布局主线。

## 1. 私募投资基金业务

### 经营举措及业绩

公司通过全资子公司太证资本积极开展私募投资基金业务。报告期内，太证资本持续加快推进现有基金投资和新基金设立，充分发挥股权投资服务实体经济的优势，在新设基金和基金投资方面取得较好的业绩。太证资本和下属机构新备案基金1只，新增认缴管理规模2亿元，新增实缴规模1.09亿元；完成1只基金的工商注册。新增项目投资4个，投资规模6,000万元。截至报告期末，太证资本及下属机构管理私募股权投资基金10只，基金实缴管理规模13.95亿元。

### 2026 年展望

太证资本将继续围绕主业积极拓展新增业务，推进新设基金和项目投资，继续重点布局投资智能制造/高端装备、半导体/电子设备、新能源、低空经济、新材料、医疗健康、大消费等行业的优质企业，紧跟国家的经济、产业政策，积极拓展专精特新企业，重点关注“小巨人”企业，围绕“新质生产力”和金融“五篇大文章”进行投资；持续做好风险控制和合规管理工作，确保业务合规运行。

## 2. 另类投资业务

### 经营举措及业绩

公司通过全资子公司太证非凡开展另类投资业务。报告期内，太证非凡主要开展前期股权投资项目的投后跟踪管理工作，未新增投资项目。

### 2026 年展望

太证非凡将按照公司的业务规划目标，持续推进存量股权投资项目的投后管理和退出处置工作。后续将以国家战略需求为导向，紧跟国家政策要求，力争服务实体经济和科技创新，适时新增优质股权投资业务。

## (七) 证券研究业务

### 市场环境

2025 年，在政策持续引导中长期资金入市、推动资本市场高质量发展的背景下，公募基金、保险资管及私募机构等对研究深度、前瞻性和产业研究能力提出更高要求。

### 经营举措及业绩

报告期内，公司研究院向全市场投资者提供专业、前瞻、全面的研究服务，支持公司各项业务展业，全面服务各业务线客户。公司研究业务拥有丰富的产品体系，全年发布报告超 2,800 篇，路演超过 3,400 场；研究领域全面，设置总量及行业研究团队 20 多个，并与各领域优秀企业建立研究关系和业务联系；通过举办线上会议、上市公司闭门会议等，提升公司社会声誉度和市场影响力；积极赋能公司经纪、投行及资产管理等业务条线，强化内部协同，提升综合服务能力。

## 2026年展望

公司研究业务将继续专注于行业和企业基本面研究，提升研究前瞻性与定价能力；持续优化研究团队结构，推动研究与销售、投资等业务的协同联动，为提升公司核心投研能力提供支持。

## 四、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

公司业务条线完备，构建了全牌照、全业务线的业务体系。截至报告期末，公司在全国设立 94 家分支机构，涵盖全国 31 个省、自治区、直辖市。

区位优势显著：公司作为云南本土的上市券商，在云南深耕证券经纪业务、投行业务和资管业务，服务地方经济高质量发展。受益于共建“一带一路”倡议带来的机遇，公司业务范围逐步辐射至东南亚。

运营机制市场化：公司建立了适于证券行业发展环境的制度体系、人才培养体系、考核问责体系、全面风险管理体系，为公司发展提供制度和机制保障。

## 五、报告期内主要经营情况

2025 年度，公司实现营业总收入 132,730.03 万元，较上年的 131,939.38 万元增加 790.65 万元；实现归属于母公司股东的净利润 21,053.77 万元，较上年的 22,005.17 万元减少 951.40 万元。截至报告期末，公司资产总额 1,992,095.75 万元，同比增加 8.14%；归属于母公司股东的所有者权益 991,167.72 万元，同比增加 2.18%。

### (八) 主营业务分析

#### 1. 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：万元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	132,730.03	131,939.38	0.60
营业成本	101,868.76	98,742.91	3.17
营业利润	30,861.27	33,196.47	-7.03
经营活动产生的现金流量净额	85,235.26	214,462.98	-60.26
投资活动产生的现金流量净额	4,133.07	4,890.69	-15.49
筹资活动产生的现金流量净额	-8,924.86	2,071.16	-

#### 营业收入变动原因说明：

报告期内，公司营业收入与上年基本持平，主要原因为：证券经纪业务把握住市场机遇，实现业绩快速增长；固定收益业务通过不断研判债券市场变化，积极把握和挖掘市场波动下

不同债券品种的配置和交易机会，可转债投资取得良好收益，业绩较上年小幅增长；受限于区域资本市场容量，叠加多重因素影响，投行债券业务规模下滑，业务收入减少。

营业收入的主要构成如下：

单位：万元 币种：人民币

营业收入构成	2025年1-12月		2024年1-12月		本期金额较上年同期变化比例(%)
	金额	占营业收入比例(%)	金额	占营业收入比例(%)	
证券经纪业务手续费净收入	49,571.14	37.35	38,635.60	29.28	28.30
投资银行业务手续费净收入	7,532.91	5.68	17,353.37	13.15	-56.59
资产管理业务手续费净收入	12,254.48	9.23	13,938.36	10.56	-12.08
利息净收入	26,467.88	19.94	26,438.96	20.04	0.11
投资收益	29,650.41	22.34	24,191.35	18.34	22.57
公允价值变动收益	4,971.36	3.75	9,360.82	7.09	-46.89
其他收入	2,281.85	1.72	2,020.92	1.53	12.91
合计	132,730.03	100.00	131,939.38	100.00	0.60

#### 营业成本变动原因说明：

报告期内，公司营业成本上升，主要原因系本期计提信用减值损失增加。

单位：万元 币种：人民币

营业成本构成	2025年1-12月		2024年1-12月		本期金额较上年同期变动比例(%)
	金额	占总成本比例(%)	金额	占总成本比例(%)	
税金及附加	926.22	0.91	857.98	0.87	7.95
业务及管理费	98,260.07	96.46	99,791.12	101.06	-1.53
信用减值损失	2,466.24	2.42	-2,205.31	-2.23	-
其他资产减值损失	8.51	0.01	97.73	0.10	-91.29
其他业务成本	207.72	0.20	201.40	0.20	3.14
合计	101,868.76	100.00	98,742.91	100.00	3.17

#### 经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：

经营活动产生的现金流量净额为 8.52 亿元，较上年减少 12.92 亿元。主要原因为拆入资金较上年减少现金流入 9.10 亿元；处置交易性金融资产收回的现金较上年减少现金流入 5.91 亿元；两融规模扩大，较上年增加现金流出 3.18 亿元；代理买卖证券款较上年减少现金流入 5.04 亿元；回购与返售业务较上年增加现金流入 9.50 亿元；支付的各项税费较上年增加 0.66 亿元。

#### 投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：

投资活动产生的现金流量净额为 0.41 亿元，较上年减少 0.08 亿元。主要原因为本期子公司投资联营企业，支付的现金较上年增加 0.32 亿元；因债券兑付收回投资和取得投资收

益收到的现金较上年增加 0.25 亿元。

#### 筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：

筹资活动产生的现金流量净额为-0.89 亿元，较上年减少 1.10 亿元。主要原因为发行收益凭证收到的现金较上年减少 0.40 亿元；偿还收益凭证支付的现金较上年增加 0.80 亿元。

本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

## 2. 收入和成本分析

适用 不适用

报告期内，公司实现营业收入132,730.03万元，同比增长0.60%；营业成本101,868.76万元，同比增长3.17%。

### (1) 主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况

单位：万元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
证券经纪业务	59,203.45	37,388.56	36.85	29.81	9.21	增加 11.91 个百分点
信用业务	11,757.37	2,067.69	82.41	0.79	-6,775.85	减少 17.86 个百分点
证券投资业务	36,276.66	9,685.21	73.30	3.02	41.84	减少 7.31 个百分点
投资银行业务	7,536.35	10,220.53	-35.62	-56.51	-23.86	减少 58.16 个百分点
资产管理业务	12,247.41	6,699.90	45.30	-12.12	-10.07	减少 1.24 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
云南	36,361.97	11,341.71	68.81	29.97	11.82	增加 5.06 个百分点
北京	4,990.10	1,945.48	61.01	36.15	14.01	增加 7.57 个百分点
浙江	1,846.01	1,240.24	32.82	33.83	6.86	增加 16.96 个百分点
广东	1,748.98	1,205.69	31.06	45.42	-11.62	增加 44.48 个百分点
上海	1,308.94	1,235.34	5.62	32.80	15.62	增加 14.02 个百分点
其他地区	11,353.80	10,635.59	6.33	34.62	4.79	增加 26.67 个百分点
分支机构小计	57,609.80	27,604.05	52.08	32.00	7.86	增加 10.72 个百分点
公司本部及子公司	75,120.23	74,264.71	1.14	-14.92	1.52	减少 16.01 个百分点
合计	132,730.03	101,868.76	23.25	0.60	3.17	减少 1.91 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况的说明

适用 不适用

报告期内，公司证券经纪业务实现营业收入 59,203.45 万元，较上年增加 13,596.43 万元，实现营业利润 21,814.89 万元，较上年增加 10,441.89 万元。

公司信用业务实现营业收入 11,757.37 万元，较上年增加 91.94 万元，实现营业利润 9,689.68 万元，较上年减少 2,006.72 万元，主要系本年计提信用减值损失增加。

公司证券投资业务整体实现营业收入 36,276.66 万元，较上年增加 1,064.78 万元，实现营业利润 26,591.45 万元，较上年减少 1,792.06 万元。其中，权益类投资业务实现营业收入 2,053.48 万元，实现营业利润 1,288.83 万元；固定收益类投资业务实现营业收入 34,223.19 万元，实现营业利润 25,302.62 万元。具体情况如下：

单位：万元 币种：人民币

项目	权益类投资	固定收益类投资	合计
营业收入	2,053.48	34,223.19	36,276.66
其中：手续费及佣金净收入	-	-24.39	-24.39
利息净收入	322.85	1,050.72	1,373.57
投资收益	-847.74	27,507.02	26,659.28
公允价值变动收益	2,578.37	5,689.84	8,268.21
营业支出	764.64	8,920.57	9,685.21
营业利润	1,288.83	25,302.62	26,591.45

公司投资银行业务实现营业收入 7,536.35 万元，较上年减少 9,792.69 万元，实现营业利润-2,684.18 万元，较上年减少 6,589.66 万元。

公司资产管理业务实现营业收入 12,247.41 万元，较上年减少 1,689.52 万元，实现营业利润 5,547.51 万元，较上年减少 939.01 万元。

## (2) 重大采购合同、重大销售合同的履行情况

适用 不适用

## (3) 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化

适用 不适用

## (4) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

## 3. 费用

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	2025 年	2024 年	增减比例 (%)
业务及管理费	98,260.07	99,791.12	-1.53

2025 年度，公司发生业务及管理费 98,260.07 万元，同比减少 1.53%。主要原因为职工费用减少。

#### 4. 研发投入

##### (1) 研发投入情况表

适用 不适用

##### (2) 研发人员情况表

适用 不适用

##### (3) 情况说明

适用 不适用

##### (4) 研发人员构成发生重大变化的原因及对公司未来发展的影响

适用 不适用

#### 5. 现金流

适用 不适用

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为 8.52 亿元，其中，现金流入 35.56 亿元，主要为代理买卖证券款收到的现金净额 18.96 亿元，收取利息、手续费及佣金的现金 14.08 亿元；现金流出 27.04 亿元，主要为支付给职工及为职工支付的现金 6.96 亿元，融出资金净增加额 5.64 亿元，拆入资金净减少额 4.80 亿元，取得交易性金融资产支付的现金流出 3.35 亿元，支付利息、手续费及佣金的现金 2.06 亿元，支付税费导致的现金流出 1.80 亿元。

公司投资活动产生的现金流量净额为 0.41 亿元，其中，现金流入 1.19 亿元，主要为收回投资收到的现金 0.87 亿元，取得投资收益收到的现金 0.25 亿元；现金流出 0.77 亿元，主要为投资联营企业支付的现金 0.32 亿元，购建长期资产支付的现金 0.46 亿元。

公司筹资活动产生的现金流量净额为-0.89 亿元，其中，现金流入 0.20 亿元，为公司发行收益凭证取得的现金；现金流出 1.09 亿元，主要为偿还收益凭证支付的现金 0.80 亿元，支付分支机构租赁负债现金 0.27 亿元，偿付利息支付现金 0.03 亿元。

##### (九) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

##### (十) 资产、负债情况分析

适用 不适用

##### 1. 资产及负债状况

单位：万元 币种：人民币

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

货币资金	765,122.18	38.41	683,723.51	37.12	11.91	本期末客户资金增加
结算备付金	217,206.76	10.90	218,198.87	11.84	-0.45	-
融出资金	285,577.04	14.34	228,437.55	12.40	25.01	本期末融出资金规模增加
存出保证金	11,337.55	0.57	20,072.14	1.09	-43.52	本期末信用保证金减少
应收款项	9,167.60	0.46	25,553.88	1.39	-64.12	本期末应收股票质押款与应收报价回购款减少
买入返售金融资产	51,501.06	2.59	54,205.97	2.94	-4.99	-
持有待售资产	-	-	645.06	0.04	-100.00	本期末出售持有待售资产
交易性金融资产	484,083.38	24.30	433,108.96	23.51	11.77	本期末债券规模增加
债权投资	18,016.83	0.90	21,546.94	1.17	-16.38	本期末计提债券投资减值准备，同时兑付部分债券
其他债权投资	2,441.23	0.12	4,773.91	0.26	-48.86	本期末部分债券兑付
其他权益工具投资	6,400.55	0.32	6,032.22	0.33	6.11	-
长期股权投资	12,795.35	0.64	13,095.59	0.71	-2.29	-
投资性房地产	5,385.93	0.27	5,552.87	0.30	-3.01	-
固定资产	22,204.17	1.11	22,802.94	1.24	-2.63	-
使用权资产	3,805.96	0.19	5,050.10	0.27	-24.64	本期末使用权资产减少
无形资产	4,007.31	0.20	4,989.74	0.27	-19.69	本期末无形资产减少
递延所得税资产	84,655.53	4.25	87,125.62	4.73	-2.84	-
其他资产	8,387.31	0.42	7,220.50	0.39	16.16	本期末应收项目转让款减少
<b>资产合计</b>	<b>1,992,095.75</b>	<b>100.00</b>	<b>1,842,136.37</b>	<b>100.00</b>	<b>8.14</b>	
应付短期融资款	-	-	6,013.95	0.69	-100.00	本期末偿还收益凭证
拆入资金	25,116.30	2.51	73,248.12	8.40	-65.71	本期末拆入资金余额减少
交易性金融负债	1.97	0.00	3.14	0.00	-37.26	本期末结构化主体中的客户权益减少
卖出回购金融资产款	25,347.62	2.53	22,494.52	2.58	12.68	-
代理买卖证券款	900,524.57	89.96	710,908.18	81.51	26.67	本期末代理买卖证券款增加
应付职工薪酬	26,857.20	2.68	28,357.86	3.25	-5.29	-
应交税费	2,463.78	0.25	2,472.90	0.28	-0.37	-
应付款项	9,664.17	0.97	15,654.38	1.79	-38.27	本期末应付报价回购清算款减少
合同负债	1,064.71	0.11	102.53	0.01	938.44	本期末预收项目款增加
预计负债	2,919.75	0.29	4,069.81	0.47	-28.26	本期末部分诉讼终结，减少预计负债
递延所得税负债	-	-	1,262.53	0.14	-100.00	本期末递延所得税负债减少
租赁负债	3,252.44	0.32	4,508.18	0.52	-27.85	本期末租赁负债减少
其他负债	3,804.31	0.38	3,093.30	0.35	22.99	本期末应付跨期费用增加
<b>负债合计</b>	<b>1,001,016.82</b>	<b>100.00</b>	<b>872,189.39</b>	<b>100.00</b>	<b>14.77</b>	

## 其他说明

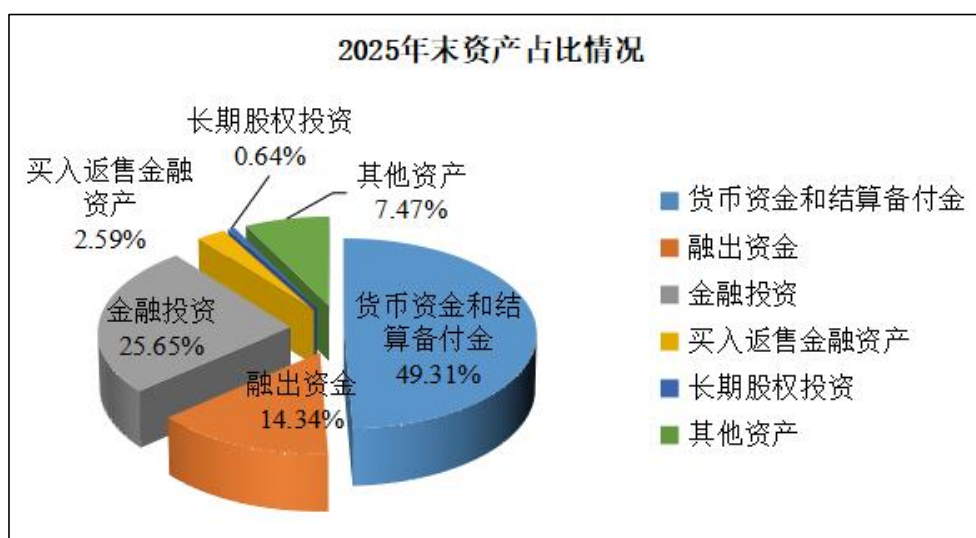
## (1) 资产情况

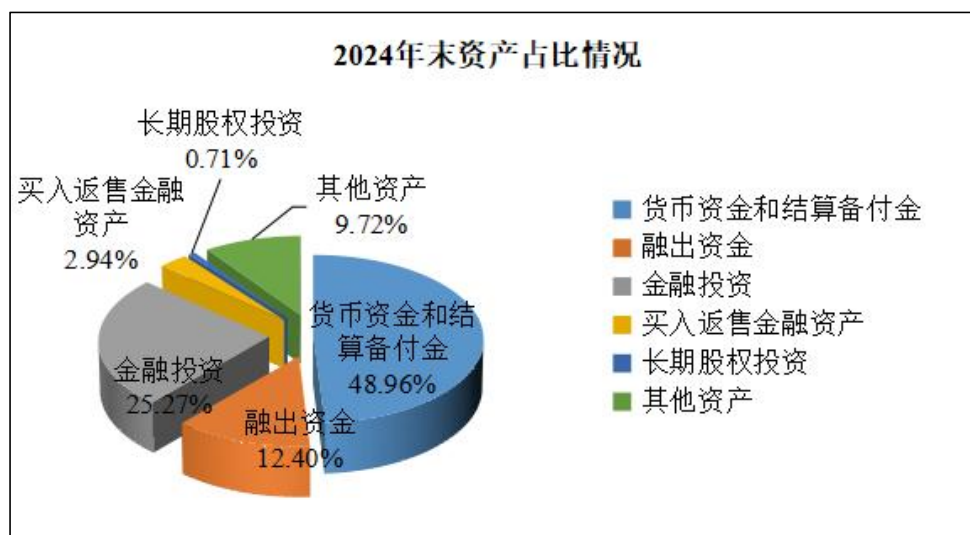
单位：亿元 币种：人民币

项目	本期期末数	上期期末数	同比变幅(%)
资产总额	199.21	184.21	8.14
扣除代理买卖证券款后资产总额	109.16	113.12	-3.51
扣除代理买卖证券款后资产负债率(%)	9.21	14.26	-5.05

截至报告期末，公司资产总额 199.21 亿元，较上年末增加 15.00 亿元，增幅 8.14%。主要变动项目为：① 货币资金余额增加 8.14 亿元，主要系客户资金增加；② 融出资金增加 5.71 亿元；③ 交易性金融资产增加 5.10 亿元；④ 应收款项减少 1.64 亿元，主要系应收股票质押款与应收报价回购款减少；⑤ 存出保证金减少 0.87 亿元，主要系信用保证金减少。扣除代理买卖证券款后，公司年末资产总额 109.16 亿元，较上年末减少 3.97 亿元，降幅 3.51%。

从资产结构上看，本期末货币资金和结算备付金占比 49.31%；金融投资（包括交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资）占比 25.65%；融出资金占比 14.34%；买入返售金融资产占比 2.59%，主要为银行间回购及国债逆回购；长期股权投资占比 0.64%，主要为母公司及子公司对联营企业的投资；上述资产以外的其他各类资产占比 7.47%，主要为公司拥有的固定资产及购买的交易软件、投资性房地产、计提的递延所得税资产、租赁房屋形成的使用权资产等。公司的资产质量和流动性较好，减值准备计提充分。





## (2) 负债情况

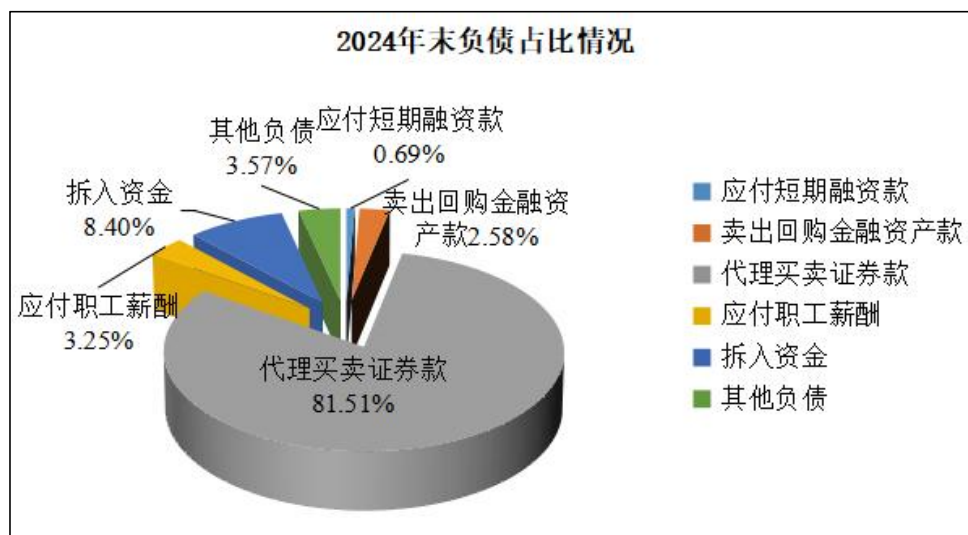
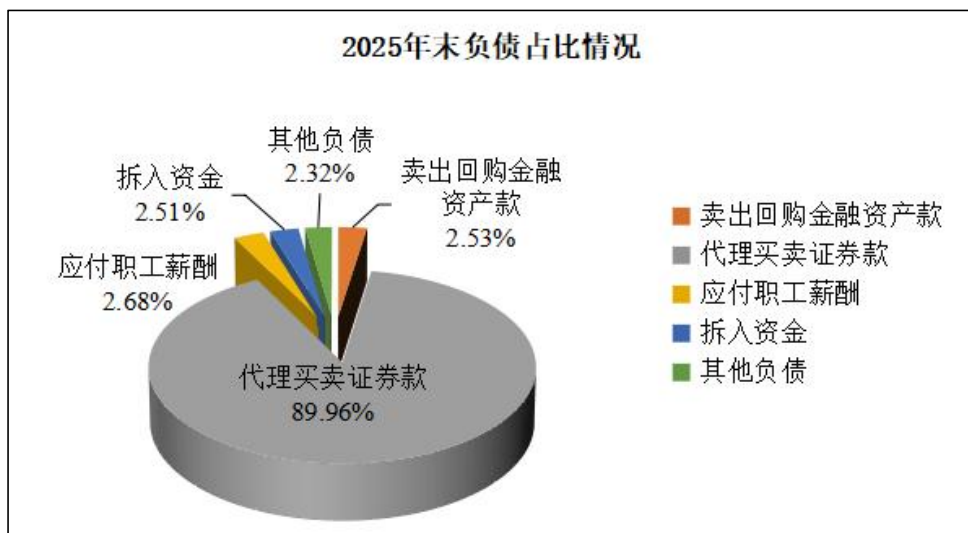
单位：亿元 币种：人民币

项目	本期期末数	上期期末数	同比变幅 (%)
负债总额	100.10	87.22	14.77
代理买卖证券款	90.05	71.09	26.67
扣除代理买卖证券款后负债总额	10.05	16.13	-37.69

截至报告期末，公司负债总额 100.10 亿元，较上年末增加 12.88 亿元，增幅 14.77%。主要变动项目为：① 代理买卖证券款增加 18.96 亿元；② 拆入资金减少 4.81 亿元；③ 应付短期融资款减少 0.60 亿元，主要为偿还收益凭证；④ 应付款项减少 0.60 亿元，主要为应付回购清算款减少。

报告期末，扣除代理买卖证券款后，公司负债总额 10.05 亿元，较上年末减少 6.08 亿元，扣除代理买卖证券款后资产负债率为 9.21%，较上年末下降 5.05 个百分点。

从负债结构上看，本期末代理买卖证券款占比 89.96%，应付职工薪酬占比 2.68%，卖出回购金融资产款占比 2.53%，拆入资金占比 2.51%，上述负债以外的其他各类负债占比 2.32%，主要为应交税费、租赁负债等。



### (3) 长短期负债结构

报告期末，公司总负债 10.05 亿元（扣除代理买卖证券款 90.05 亿元），其中流动负债 9.72 亿元，主要包括应付职工薪酬 2.69 亿元，卖出回购金融资产款 2.53 亿元，拆入资金 2.51 亿元，应付款项 0.97 亿元，预计负债 0.29 亿元，其他负债 0.38 亿元；非流动负债 0.33 亿元，系租赁不动产形成的租赁负债。

### 2. 境外资产情况

适用 不适用

### 3. 截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

参见“第八节 财务报告”之“附注七、20.所有权或使用权受限资产”。

#### 4. 其他说明

适用 不适用

##### (十一) 行业经营性信息分析

适用 不适用

##### 1. 分支机构变更情况

具体详见本报告“第二节 公司简介和主要财务指标 六、公司其他情况 (二) 公司组织机构情况及 (三) 公司证券营业部的数量和分布情况”的相关内容。

##### 2. 报告期内业务创新情况

###### (1) 业务创新情况

报告期内，公司算法交易业务实现跨越式增长，业务生态完善且建立稳定优势。算法交易业务在上线第一个完整自然年度，收入实现“0”到“1”的跨越式增长，已成为公司经纪业务新的收入增长点。该业务以科技赋能交易为核心，打造基于人工智能、大模型等新质生产力金融终端解决方案，丰富算法生态应用版图，为投资者提供了更加便捷且普惠的智能交易工具。2025年9月上线算法总线，支持多类算法运行，10月率先实现ETF T0交易，成为全市场极少数具备该能力的券商，同步完成鸿蒙版APP适配，打造苹果iOS、安卓、鸿蒙全终端，推进极速开户优化、APP拆单算法、北交所算法模块建设，构建“多算法+全场景+全终端+极速柜”的技术壁垒，逐步在行业中建立较为稳定的优势。

###### (2) 创新业务风险控制

公司按照《证券公司全面风险管理规范》建立健全全面风险管理体系，公司董事会、经营管理层以及全体员工共同参与包括新业务在内的各项业务的风险管理，履行相应的风险管理职责。

公司制定了《新业务风险管理办法》，规范新业务的可行性研究、风险评估、验收、报告等风险管理工作，要求对非标准化业务项目建立更加严格的授权标准，以加强新业务的风险管理。公司要求，对于一个新的业务类型，应当在筹备阶段进行可行性研究，确认公司在知识储备、制度建设、系统建设、关键岗位人员配备、培训、风险评估等方面取得必要进展；在可行性研究之后，组织验收，确认公司在岗位职责划分、人员配备、流程建设、系统建设、风险管理措施部署、风险应对方案落实等方面取得必要进展，能充分保障新业务的运营；新业务正式启动由经营管理层基于验收报告和风险评估报告审议决定；正式启动之后一定年限内，加大执行报告、监控、检查等风险管理措施的力度。

## (十二) 投资状况分析

### 1. 对外股权投资总体分析

适用 不适用

截至报告期末，公司合并财务报表长期股权投资余额 12,795.35 万元，较上年末的 13,095.59 万元减少 300.24 万元，减少 2.29%，主要系公司减少对联营企业的投资。母公司层面，长期股权投资期末余额 87,867.11 万元，较上年末的 87,658.47 万元增加 208.64 万元，增加 0.24%，主要系联营企业老-中证券权益法确认的投资收益增加所致。

#### (1) 重大的股权投资

适用 不适用

#### (2) 重大的非股权投资

适用 不适用

#### (3) 以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

报告期内，公司以公允价值计量的金融资产参见本报告“第八节 财务报告”中“附注十七、7”的相关内容。

#### 证券投资情况

适用 不适用

#### 证券投资情况的说明

适用 不适用

证券投资业务为公司的主营业务之一，涉及交易品种较多且交易频繁，公司证券投资的类别、公允价值变动、投资收益等具体情况参见本报告“第八节 财务报告”的相关内容。

#### 私募基金投资情况

适用 不适用

#### 衍生品投资情况

适用 不适用

#### (4) 报告期内重大资产重组整合的具体进展情况

适用 不适用

## (十三) 重大资产和股权出售

适用 不适用

**(十四) 主要控股参股公司分析**

√适用 □不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
太证资本管理 有限责任公司	子公司	私募股权投资 基金管理	60,000.00	48,320.83	47,956.35	1,605.09	758.87	759.13
太证非凡投资 有限公司	子公司	实业投资	26,000.00	9,795.15	9,736.13	-42.78	71.86	71.86

报告期内取得和处置子公司的情况

□适用 √不适用

其他说明

√适用 □不适用

老-中证券公众公司（原老-中证券有限公司）为公司参股公司，主要经营地在老挝，由公司、老挝农业促进银行和老挝信息产业有限公司合资创建，是经老挝证券管理委员会批准设立的综合类券商，2025 年 4 月在老挝证券交易市场上市。报告期内，老-中证券各项主营业务均实现稳健增长，其中投资银行业务、自营业务及经纪业务收入表现尤为突出。老-中证券作为主财务顾问及承销商，成功完成联合开发银行首次公开发行（IPO）并在老挝证券交易所上市项目，以及老挝外贸银行增发项目。

截至报告期末，老-中证券总资产 2,375.56 亿基普（折合人民币 7,663.11 万元），净资产 1,649.02 亿基普（折合人民币 5,319.41 万元）。报告期内实现营业收入 438.24 亿基普（折合人民币 1,445.91 万元），净利润 273.03 亿基普（折合人民币 900.84 万元）。

注：上述汇率参照附注报表汇率折算。

**(十五) 公司控制的结构化主体情况**

√适用 □不适用

**1. 纳入合并财务报表范围的结构化主体**

截至报告期末，子公司太证资本作为北京太证恒通股权投资中心（有限合伙）、北京太证未名股权投资中心（有限合伙）2 家有限合伙企业的管理人对合伙企业拥有权力，通过参与合伙企业的相关活动而享有可变回报以及有能力运用对合伙企业的权力影响可变回报，因此将上述 2 家合伙企业纳入合并财务报表范围。

按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》的规定，对于公司作为结构化主体的管理人或投资人的情形，公司在综合考虑对其拥有的投资决策及可变回报的敞口等因素后，

认定对部分结构化主体拥有控制权，并将其纳入合并范围。截至 2025 年 12 月 31 日，公司纳入合并报表范围的结构化主体共有 4 只，主要包括私募基金、资产管理计划等。详细情况参见财务报表附注。

## 2. 未纳入合并财务报表范围的结构化主体

公司发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体，主要包括公司发起设立的资产管理计划，这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并收取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。公司在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体收取管理费收入。公司所享有的与产品收益相关的可变回报并不重大，因此未合并此类结构化主体。详细情况参见财务报表附注。

## 六、公司关于公司未来发展的讨论与分析

### (一) 行业格局和趋势

适用 不适用

在资本市场体制机制逐步完善、财富管理需求日益提升等因素推动下，证券行业有望开启高质量发展路径。证券行业竞争格局和发展趋势如下：

**1. 差异化发展格局成型。**行业正逐步摆脱同质化竞争，头部券商通过并购重组强化资源整合能力、提升综合服务能力、优化资源配置效率、增强国际金融定价权，向“国际一流投行”迈进；中小券商则立足区域资源或细分业务，通过在优势领域深耕细作，在差异化赛道上形成核心竞争力。

**2. 财富管理向买方投顾跨越。**居民可投资资产规模不断扩大，而在理财产品净值化、房产金融属性弱化趋势下，居民资产配置结构有望持续向证券类金融资产迁移，并衍生出长期性的财富管理需求。为匹配居民日益增长的财富管理需求，证券行业正从传统经纪转向财富管理，卖方代销逐步向买方投顾转变，将为证券行业带来新的增量空间。

**3. 数智化转型为全流程赋能。**全球科技创新已开启新一轮浪潮，大数据、人工智能、区块链等先进技术加速发展，数字化、智能化转型已在各行业推进。2025 年是 AI 在证券行业落地显效的元年，DeepSeek 大模型的推出加速商业化路径，证券行业在开户、交易、结算等流程上积极落地 AI 技术应用，为客户提供多样而高效的产品和服务。

**4. 国际业务战略加速推进。**随着全球经济融合和跨境资本流动加快，证券行业国际业务拓展有望贡献新的增长极。资本市场开放将带动证券行业国际化程度加深，国内券商通过开拓国际业务，在满足客户全球化资产配置需求的同时，亦将参与国际市场的竞争与合作，从而增强国际竞争力和影响力。

## (二) 公司发展战略

√适用 □不适用

公司确立了长期发展战略以及业务发展的目标和方向。

长期发展战略：公司将抓住行业发展机遇，遵循中国特色金融文化的内在要求，以证券行业文化核心价值观为指引，充分整合利用资源，坚持可持续发展理念，拼搏进取，聚焦做好金融“五篇大文章”，不断完善科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融专业化组织架构，健全激励约束与尽职免责机制，致力于发展成为服务实体经济和国家战略，促进资本市场高质量发展，创造良好的经济效益和社会效益的证券公司。

业务发展的目标和方向：公司将依托营业网点，以线上服务为辅助，为各类客户提供线上线下全方位财富管理服务；融合经纪、直投、投行、并购、资管等业务，为中小企业提供有效的投融资服务；发挥在债券领域的研究、交易、定价能力等优势，积极做大做强。

## (三) 经营计划

√适用 □不适用

### 1. 报告期内发展战略和经营计划进展情况

公司 2025 年的工作重点是整合资源，提质增效，严控风险，全方位提升综合管理水平。报告期内，公司整体经营稳定向好，持续提升经营管理水平；各项工作合法合规，全年未出现大的风险事件；持续优化机构和人员结构，严格业绩考核体系；持续推行降本增效，管理促成合力，推动公司稳健发展。具体经营计划进展情况详见本节“三、经营情况讨论与分析”。

### 2. 2026 年经营计划

2026 年，公司将研判市场形势，采取稳健策略，力保稳定盈利；全面加强质量管理，进一步提高合规风险管理水平；培育并优化各业务条线，打造以投研能力为核心的业务体系。

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

√适用 □不适用

### 1. 影响公司业务经营活动的各项重大风险因素

影响公司业务经营活动的重大风险因素主要包括：信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险、合规风险、声誉风险及其他风险。

#### (1) 信用风险

信用风险是指因融资方、交易对手或发行人等违约导致损失的风险。公司主要因持有债券、开展融资融券业务而面临信用风险。报告期末，公司持有各类信用债券 412,258.36 万元，其中，AA 级及 AA 级以上债券 316,233.83 万元，在全部信用债券中占 76.71%；AA 级以下

债券 85,424.90 万元，在全部信用债券中占 20.72%。报告期末，公司通过融资融券业务融出资金 286,612.02 万元。

#### 债券类投资期末市值

单位：万元 币种：人民币

类型	2025年12月31日	2024年12月31日
中国主权信用	-	14,940.45
AAA 级	120,089.46	121,213.31
AAA 级以下，AA 级（含）以上	196,144.37	162,031.98
AA 级以下，BBB 级（含）以上	63,475.62	40,013.40
BBB 级以下	21,949.28	25,275.79
非权益类基金	10,599.63	-
合计	412,258.36	363,474.94

注：中国主权信用包括国债、中央银行票据、政策性金融债、政府支持机构债券、地方政府债

## (2) 市场风险

市场风险是指因利率、汇率、股票价格、商品价格等市场价格变动而给公司带来损失的风险。公司面临的市场风险主要是利率变动的风险和股票价格变动的风险。公司主要因持有债券等非权益类证券及其衍生品而面临利率变动的风险；公司主要因持有股票等权益类证券及其衍生品而面临股票价格变动的风险。报告期末，公司自营债券类投资规模为 412,258.36 万元，修正久期 1.45，凸度 5.07。报告期末，公司自营股票持仓规模为 13,570.83 万元，其中，沪深京交易所股票 12,060.02 万元，在全部自营股票中占 88.87%，贝塔值 1.42；新三板股票 1,510.80 万元，在全部自营股票中占 11.13%。

## (3) 流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。报告期内，公司流动性覆盖率和净稳定资金率监管指标均符合监管要求。报告期末，公司资产负债率为 9.21%；流动比率为 10.22；速动比率为 10.22。

## (4) 操作风险

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统，以及外部事件造成损失的风险。公司经营的每一个环节都可能发生操作风险事件。比较典型的一类操作风险是信息技术风险，即：公司的信息技术系统由于电力故障、通信中断、硬件设施、病毒入侵、软件程序、行业服务商支持能力、操作流程以及自然灾害等方面的因素出现运行故障，使公司遭受经济损失和（或）其他损失的风险。

## (5) 合规风险

合规风险是指因未能遵循有关法律法规、监管要求、规则和自律准则，而可能遭受法律制裁或监管处罚、重大财务损失或声誉损失的风险。证券行业受到非常严格的监管，公司已经采取应有的措施来防范合规风险，但不能完全排除出现不合规情形的可能性。

## (6) 声誉风险

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

## (7) 其他风险

其他风险是指公司面临的未能归于上述风险类型的风险。例如，公司通过从事证券经纪、投资银行、资产管理等业务取得的营业收入可能因监管政策变动、客户需求结构变化、其他金融服务商的竞争、费率下调等原因而减少。

## 2. 已经或者计划采取的应对措施

### (1) 风险管理组织架构

公司按照《证券公司风险控制指标管理办法》和《证券公司全面风险管理规范》等法律法规和自律规则的要求，建立健全全面风险管理体系，确保承受的风险与总体发展战略目标相适应。公司董事会、经营管理层以及全体员工共同参与风险管理，对公司经营中的流动性风险、市场风险、信用风险、操作风险、声誉风险、洗钱风险等各类风险，进行准确识别、审慎评估、动态监控、及时报告、妥善应对及全程管理。

公司建立组织架构健全、职责边界清晰的风险管理组织架构。其中，公司董事会承担全面风险管理的最终责任，履行如下风险管理职责：树立与公司相适应的风险管理理念，全面推进公司风险文化建设；审议批准公司风险管理战略，并推动其在公司经营管理中有效实施；审议批准公司全面风险管理的基本制度；审议批准公司的风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额；审议公司定期风险评估报告；任免、考核首席风险官，确定其薪酬待遇；建立与首席风险官的直接沟通机制等。董事会授权其下设的风险管理委员会履行其部分风险管理职责。

公司董事会审计委员会承担全面风险管理的监督责任，负责监督检查董事会和经营管理层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改，对发生重大风险事件负有主要责任或者领导责任的董事、高级管理人员提出罢免的建议。

公司经营管理层对全面风险管理承担主要责任，履行如下风险管理职责：率先垂范，积极践行中国特色金融文化、行业文化及公司风险文化，恪守公司价值准则和职业操守；制定践行公司风险文化、风险管理理念的相关制度，引导全体员工遵循良好的行为准则和职业操

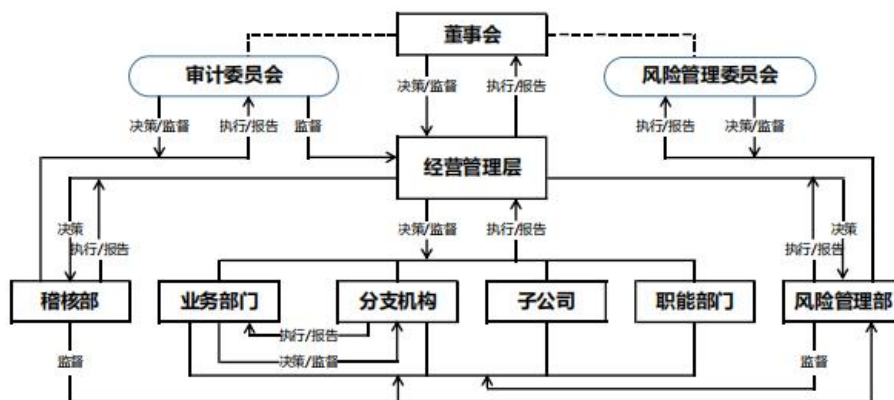
守；拟定风险管理战略，制定风险管理制度，并适时调整；建立健全公司全面风险管理的经营管理架构，明确全面风险管理职能部门、业务部门以及其他部门在风险管理中的职责分工，建立部门之间有效制衡、相互协调的运行机制；制定风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额等的具体执行方案，确保其有效落实，对执行情况进行监督，及时分析原因，并根据董事会的授权进行处理；定期评估公司整体风险和各类重要风险管理状况，解决风险管理中存在的问题并向董事会报告；建立体现风险管理有效性的全员绩效考核体系；建立完备的信息技术系统和数据质量控制机制等。

公司设首席风险官负责全面风险管理工作，并按照有关法律法规和自律规则的要求，为首席风险官履职提供充分保障。首席风险官为公司高级管理人员，履行如下职责：指导建立风险文化培训、宣导计划，组织拟订风险管理制度、风险偏好等重要风险管理政策，参与公司战略规划和年度经营计划、重大业务、重大风险事件的研究或决策，组织识别、评估、监测、报告公司总体风险及各类风险情况，组织开展公司风险管理相关考核评价。

公司各部门、分支机构和子公司负责人承担风险管理的直接责任，其风险管理职责主要包括：在日常工作中宣导并督促员工积极践行公司风险文化、风险管理理念，遵循价值准则和职业操守；组织落实公司风险管理制度和流程措施、风险偏好、风险限额和风控标准；组织制定并实施本单位业务与管理活动相关风险管理制度、关键业务环节的操作流程；全面了解并在决策中充分考虑与业务、管理活动相关的各类风险，从源头识别、分析、评估和监测本单位的各类风险，并在授权范围内进行风险应对；按照公司风险信息报告机制、流程，组织本单位相关风险管理信息的传递和报送；发生重大风险事项的，应及时向风险管理部、分管领导、首席风险官、公司经营管理层报告。

公司风险管理部在首席风险官的领导下推动全面风险管理，主要职责包括：推动构建并不断完善公司全面风险管理体系；建立公司风险文化培训、宣导及相应的监督考核机制，制定并实施覆盖公司全体员工的风险文化培训、宣导计划；组织拟订风险偏好、风险容忍度和风险限额等，为公司提供决策依据，并监控、监督其执行情况；组织识别公司各项业务与管理环节的风险，参与新业务的风险控制机制设计及方案审核评估；监测公司业务与管理活动中的风险，揭示公司整体及各类风险状况和水平，组织实施风险预警工作；组织开展风险评估，定性描述或定量计量公司风险水平；逐步提升对业务风险调整后收益水平的评估能力，为公司资源配置提供支持；建立通畅的风险信息沟通与传递机制，进行风险报告，为业务决策提供风险管理建议；指导和检查各部门、分支机构及子公司的风险管理工作，对各部门、分支机构及子公司进行风险管理考核；组织开发建设风险计量模型，对金融工具估值模型进行验证评估；推进建设风险管理信息技术系统。

公司依法依规通过公司治理程序将所有子公司（被公司控制）纳入全面风险管理体系，对其风险管理工作实行垂直管理并逐步加强一体化管控。



公司风险管理组织架构图

## (2) 主要风险管理措施

报告期内，公司贯彻全员参与、贯穿全程、内部制衡、互生共赢的风险管理理念，从风险偏好、风险指标体系、授权管理、风险识别、风险评估、压力测试、风险监控、风险应对、风险报告、绩效考核、新业务等专项领域的风险管理、风险管理信息技术系统等方面，采取一定的措施，防范、管理和控制业务经营活动中面临的各类风险。

对于市场风险和信用风险，公司主要采取加强风险识别评估、设定风险指标、建立止损预警机制和（或）强制止损机制、应用分散化策略等应对措施。公司加强相关业务风险点识别梳理以及局部和整体风险评估，采取压力测试等措施识别评估市场风险和信用风险的极端影响。公司采取基于风险偏好、风险容忍度和压力测试方法进行风险指标分解的措施，以业务限额的形式限定公司整体的风险暴露水平，并以规模、久期、杠杆率等内部风险指标的形式进行特定业务规模的控制。公司建立止损预警机制、强制止损机制或者类似机制（如融资融券业务中的预警机制和强制平仓机制），对单一头寸可能造成的损失进行控制。公司采取分散化策略，加强集中度管理，防范将公司对市场风险和信用风险的暴露集中于少数几个客户或者头寸的风险。公司择机合理利用以股指、国债等为标的物的期货、期权等衍生品交易，缓释权益类或者非权益类证券头寸蕴含的市场风险。公司按照《证券公司信用风险管理指引》等法律法规和自律规则的要求，加强信用风险管理系统建设，健全信用风险管理体系和控制流程，推进完善尽职调查、内部评级、授信管理等机制，加强对各类信用风险事件的防范与应对。公司推进落实《证券公司市场风险管理指引》，推动健全市场风险管理组织架构和职责分工，完善市场风险识别、评估、限额管理、监测、应对、报告等机制。

在流动性风险管理方面，公司建立了较完善的流动性风险管理体系，制定了流动性风险管理制度，明确流动性风险管理的目标、管理机制和报告机制。公司在经营战略上注重资产、负债匹配，在资金配置上注重资金来源与运用在规模、结构、期限上的匹配，在满足流动性风险控制指标监管要求的基础上，平衡资产的安全性、收益性和流动性，控制流动性风险，确保公司的安全运营。公司针对流动性风险管理采取的主要措施包括：建立流动性风险控制

指标体系和流动性风险管理信息系统，设定预警阈值，动态监测并报告流动性风险控制指标情况；强化资金头寸管理和现金流量监控，确保日间流动性安全和满足支付需求；统筹公司资金来源与融资管理，提高融资的多元化和稳定性，加强资产负债期限匹配管理；制定资金计划，强化以现金流为基础的流动性缺口分析，分析压力情景下公司的现金流量和资金缺口，评估公司对流动性风险的承受能力；制定流动性风险应急预案并定期进行演练；在全面风险管理的框架内，综合考虑流动性风险、监管要求、发展策略等因素，平衡收益与风险，实施业务限额控制。

在操作风险管理方面，公司在落实内部控制政策与程序以及各方面规章制度和操作流程的同时，积极落实《证券公司操作风险管理指引》，制定落实操作风险管理制度，加强相关试点、总结、培训和沟通，推进操作风险管理识别与评估、控制与缓释、监控与报告等机制建设。对于信息技术风险，公司将“安全、稳定运行”作为公司信息系统管理的核心工作，对信息系统进行合理规划，建立、整合多层次信息平台，构建集中交易系统的主备结构，采用不同介质双线路的营业部通讯系统，实行业务数据和重要资料的异地备份机制，确保信息系统的安全；建立信息系统应急处理机制，定期进行应急演练，及时总结经验，提高处理技术事故或故障的能力。

在合规风险管理方面，公司建立了独立于各项业务的合规管理体系，通过合规审查、合规咨询、合规监测、合规检查、合规培训、合规考核等具体合规管理工作，从事前、事中、事后有效防范合规风险，并通过合规管理有效性评估及时发现所存在的问题并予以修正。

在声誉风险管理方面，公司按照《证券公司声誉风险管理指引》等相关规定，制定了声誉风险管理制度，成立了声誉风险管理工作小组和舆情监测专班，建立了声誉风险管理机制，强化自媒体等新型展业媒介管控，持续开展舆情监测，完善舆情监控预警处置机制，加强声誉风险应急演练。

在其他风险管理方面，公司注重宏观经济、政策环境、行业实践及其发展态势的研究研讨，顺应政策引领，把握市场机遇，因地制宜完善竞争策略，探索特色化、差异化发展路径，精选深耕细分赛道和区域市场，完善渠道管理和客户服务策略。

### 3. 动态的风险控制指标监控和补足机制建立情况

公司根据《证券公司风险控制指标管理办法》《证券公司全面风险管理规范》等有关监管规定和自律规则，通过制定和实施《风险管理基本制度》《风险监控管理办法》《风险控制指标动态监控工作细则》《压力测试工作细则》、法定风险控制指标风险事件应急预案等制度和措施，建立了动态的风险控制指标监控和补足机制。

公司每日安排值班人员进行风险控制指标的监控。值班人员一旦发现任意一项风险控制指标触及公司预警标准、法定预警标准或者监管标准，会立即进行报告，并按照法定风险控制指标风险事件应急预案规定的条件，启动相应的应急处置程序，必要时采取或者提请公司

采取报告、监控、压力测试、一般和特别业务限制、减压等措施。同时，公司采取的授权管理、限额管理、压力测试等风险管理措施，也有助于风险控制指标动态监控目标的实现。

公司建立的风险控制指标补足机制分为应急减压和长期战略两个方面。应急减压措施根据所涉及的风险控制指标及相关指标和头寸确定。公司的长期战略规划，也有助于在长期内改善风险控制指标。

在报告期内，上述机制执行情况良好。公司以净资本和流动性为核心的风险控制指标都没有出现不符合规定标准的情形。

#### 4. 落实全面风险管理情况

公司高度重视全面风险管理工作，积极贯彻落实《证券公司风险控制指标管理办法》《证券公司全面风险管理规范》等相关要求，对照公司实际情况，建立健全全面风险管理体系。

公司通过制定《风险管理基本制度》，明确了公司实施全面风险管理的基本政策，主要包括：公司风险管理的总体目标、基本原则、风险文化建设方针；风险管理组织架构和职责分工；风险偏好及指标体系；风险管理制度和流程；子公司风险管理；新业务、新产品、同一业务、同一客户、表外业务、场外业务等专项领域的风险管理；风险管理信息技术系统和数据等。报告期内，公司贯彻落实中国证券业协会 2025 年 3 月修订发布的《证券公司全面风险管理规范》，并对《风险管理基本制度》进行修订。

公司明确了董事会及其下设专门委员会、经营管理层、首席风险官以及各部门、分支机构、子公司、风险管理部、稽核部等在全面风险管理中的职责分工。

公司建立健全风险监控、风险评估、风险指标管理、应急预案、新业务风险管理、压力测试、风险控制指标动态监控以及信用风险管理、声誉风险管理、操作风险管理等方面的制度机制，推进风险管理信息技术系统建设和数据治理。

#### 5. 合规风控和信息技术投入情况

公司高度重视合规管理，持续健全合规管理体系，不断完善合规管理制度，积极提升合规管理水平，全力保障各项经营活动合法合规。公司注重加强风险管理，按照全覆盖、前瞻性、全局性、有效性和匹配性原则，建立健全全面风险管理体系，持续完善和推动落实各项风险管理政策机制。公司合规风控投入主要包括与合规管理和风险管理有关的系统相关费用支出、部门日常运营费用、人员投入等。报告期内，公司合规风控投入总额为 3,198.01 万元。

公司投入大量资源建设和优化信息技术系统，不断提高公司信息化、科技化水平，确保公司信息技术系统安全、稳定地运行，并注重提升和改善客户体验，提供安全、可靠、个性化的服务，保障和支持公司业务正常开展。公司的信息技术投入主要包括与信息技术有关的固定资产和无形资产折旧摊销费用、日常运营费用、机房租赁或折旧费用、线路租赁费用、自主研发费用、人员投入等。报告期内，公司信息技术投入总额为 15,044.38 万元。

(五) 其他

适用 不适用

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

适用 不适用

## 第四节 公司治理、环境和社会

### 一、公司治理相关情况说明

√适用 □不适用

公司严格遵循《公司法》《证券法》《证券公司监督管理条例》《上市公司治理准则》《证券公司治理准则》等法律法规、规范性文件要求，并结合现代企业制度规范，构建了健全完善的公司治理制度体系。报告期内，为落实中国证监会《关于新〈公司法〉配套制度规则实施相关过渡期安排》的要求，公司对《公司章程》《董事会审计委员会工作细则》等相关制度进行修订，明确由董事会审计委员会行使《公司法》规定的监事会职权，并同步废止《监事会议事规则》，不再设立监事会及监事。同时，公司在董事会中增设职工代表，由职工代表大会选举产生两名职工董事。通过落实监事会改革各项要求，强化独立董事与职工董事在公司治理中的积极作用，公司治理结构进一步优化，公司治理透明度与规范性得到提升，形成权责明晰、运转协调、有效制衡的决策、监督与执行机制。

公司治理体系架构清晰、权责明确，能够切实保障股东、董事及高级管理人员依法行使职权，确保公司经营管理合法合规、资金资产安全、信息披露真实准确完整，有效防范违法违规行，维护公司及各利益相关方的合法权益。报告期内，公司治理情况符合相关法律法规及监管要求，未出现重大差异。

#### （一）股东与股东会

公司股东依据法律法规及《公司章程》的规定享有权利并承担义务。公司持续完善股东会运作机制，坚持全体股东平等原则，并依法保障股东的知情权、查阅权、资产收益权、质询权、建议权、股东会召集权、提案权及表决权等各项权利，积极为股东行权提供便利条件，切实维护股东特别是中小股东的合法权益。

报告期内，公司股东会召集人资格、召集和召开程序、出席会议人员资格、会议表决程序和表决结果均符合《上市公司股东会规则》《公司章程》及公司《股东会议事规则》的规定，决议合法有效，会议记录完整。

#### （二）董事与董事会

公司建立了规范、透明的董事提名与选任程序，确保董事选任过程公开、公平、公正。公司董事会现有董事八名，其中包括三名独立董事和两名职工董事。董事会下设审计委员会、风险管理委员会、薪酬与提名委员会、战略与发展委员会，其中审计委员会、薪酬与提名委员会均由独立董事担任召集人。公司董事会及各专门委员会严格按照法律法规、《公司章程》《董事会议事规则》及各专门委员会工作细则的要求，认真履行职责。

报告期内，董事会及各专门委员会相关会议的召集、召开及表决程序均合法合规，会议记录完整。公司通过修订完善《公司章程》董事忠实勤勉义务条款、优化独立董事履职支持体系、设立职工董事等措施，进一步规范并提升了董事会的运作效能与决策科学性。

### （三）监事与监事会

报告期内，公司2025年第一次临时股东大会审议通过《关于修订〈公司章程〉的议案》《关于取消监事会并废止〈监事会议事规则〉的议案》。自会议决议生效之日起，公司不再设立监事会，原第四届监事会监事职务自然免除，由董事会审计委员会行使《公司法》规定的监事会职权。在公司取消监事会前，监事会及监事能够按照原有制度规则中关于监事会和监事的规定，独立有效地履行职责，维护公司及股东的合法权益。

### （四）高级管理人员

公司在《公司章程》等制度中明确规定了高级管理人员的聘任程序、职责与权限，公司高级管理人员的产生严格依照法律法规和《公司章程》的规定执行。公司通过建立高级管理人员绩效考核与履职评价体系，保持管理团队的稳定。公司高级管理人员严格遵守法律法规与《公司章程》的规定，忠实、勤勉、审慎履职，能够切实维护公司及全体股东的最大利益。

公司现有高级管理人员十一名，其中总经理一名、副总经理六名（其中一人兼任财务总监）、合规总监一名、首席风险官一名、董事会秘书一名、首席信息官一名。

### （五）信息披露与透明度

公司及相关信息披露义务人严格遵守信息披露相关规定，确保信息披露真实、准确、完整、及时、公平。公司持续完善信息披露及内幕信息管理相关流程，切实提升信息披露质量与透明度，未发生虚假记载、误导性陈述、重大遗漏或者其他不正当披露情形。公司由董事会秘书负责组织和协调公司信息披露事务，办理公司信息对外公布等相关事宜。

除法定披露渠道外，公司还依据法律法规、中国证监会规定、上海证券交易所规则及公司《投资者关系管理制度》的规定，通过公司官网、上海证券交易所网站、投资者关系互动平台、新媒体平台、电话、电子邮件等多渠道、多形式开展投资者沟通工作，积极举办并参与业绩说明会，保持与投资者的良性互动。

报告期内，公司修订《董事会秘书工作细则》《信息披露事务管理制度》《内幕信息知情人登记管理及保密制度》《投资者关系管理制度》，进一步优化内幕信息知情人登记流程与外部信息报送机制，完善投资者关系管理，提升信息披露规范性与透明度。

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

适用 不适用

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

适用 不适用

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

适用 不适用

### 三、董事和高级管理人员的情况

#### (一) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况

适用 不适用

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前薪酬总额（万元）	是否在公司关联方获取薪酬
郑亚南	董事长	男	71	2016年7月5日	第四届董事会换届之日	0	0	0	不适用	9.60	是
张宪	董事	男	70	2016年7月5日	第四届董事会换届之日	0	0	0	不适用	9.60	是
杨智峰 (离任)	董事	男	54	2016年7月5日	2025年10月31日	0	0	0	不适用	8.00	是
丁吉	董事	男	52	2016年7月5日	第四届董事会换届之日	0	0	0	不适用	9.60	是
赵传香	独立董事	女	63	2024年6月7日	第四届董事会换届之日	0	0	0	不适用	12.00	否
唐步	独立董事	男	62	2024年6月7日	第四届董事会换届之日	0	0	0	不适用	12.00	否
王亚平	独立董事	男	59	2024年6月7日	第四届董事会换届之日	0	0	0	不适用	12.00	否
冯一兵	职工董事	男	57	2025年11月17日	第四届董事会换届之日	0	0	0	不适用	93.91	否
杜晓丽	职工董事	女	48	2025年11月17日	第四届董事会换届之日	0	0	0	不适用	77.42	否
李长伟	总经理	男	61	2016年7月5日	第四届董事会换届之日	0	0	0	不适用	223.30	否
张洪斌	副总经理	男	59	2016年7月5日	第四届董事会换届之日	0	0	0	不适用	115.60	否
史明坤	副总经理	男	53	2016年10月28日	第四届董事会换届之日	0	0	0	不适用	116.64	否
许弟伟	副总经理	男	51	2016年7月5日	第四届董事会换届之日	0	0	0	不适用	151.42	否
	财务总监			2019年8月26日							
周岚	副总经理	男	49	2016年7月5日	第四届董事会换届之日	0	0	0	不适用	115.94	否
张东海	副总经理	男	56	2016年7月5日	第四届董事会换届之日	0	0	0	不适用	115.92	否
唐卫华	副总经理	男	52	2016年7月5日	第四届董事会换届之日	0	0	0	不适用	116.42	否
程绪兰	首席风险官	女	58	2018年5月21日	第四届董事会换届之日	0	0	0	不适用	113.95	否
康静	合规总监	女	62	2017年4月30日	第四届董事会换届之日	0	0	0	不适用	115.79	否
栾峦	董事会秘书	女	53	2023年6月	第四届董事	0	0	0	不适用	119.64	否

				20日	会换届之日						
阎金	首席信息官	男	49	2023年7月26日	第四届董事会换届之日	0	0	0	不适用	114.20	否
合计	/	/	/	/	/	0	0	0	/	1,662.95	/

注：

1.报告期内从公司领取的税前薪酬总额为归属于2025年度计提并发放的薪酬，部分董事、高级管理人员的最终薪酬尚在确认过程中。

2.董事杨智峰先生履职至2025年10月31日止，获得薪酬的统计区间为2025年1月-2025年10月。

3.原职工监事冯一兵先生、杜晓丽女士自2025年11月17日起担任职工董事。冯一兵先生、杜晓丽女士不就履行董事职务领取董事津贴，其从公司获得的薪酬为其担任非董事职务领取的薪酬，获得薪酬的统计区间均为2025年1月-2025年12月。

姓名	主要工作经历
郑亚南	公司董事长。1954年出生，博士研究生学历。现任欧联产品安全技术服务（北京）有限公司董事，大华大陆投资有限公司董事，新荣智汇科技发展有限公司执行董事兼总经理，神州学人股权投资有限公司执行董事兼总经理，安井食品集团股份有限公司董事，国力股权投资（武汉）合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人，联创创新私募基金管理（北京）有限公司董事长，北京汇兴达投资咨询有限公司监事。
张宪	公司董事。1955年出生，大专学历。曾任德恒上海律师事务所合伙人、北京嘉裕投资有限公司执行董事兼总经理。现任北京华信六合投资（澳大利亚）有限公司董事。
杨智峰（离任）	2016年7月5日至2025年10月31日任公司董事。1971年出生，硕士研究生学历。曾任国家计划经济委员会能交司科员，中国节能投资公司实业部副处长，北京华明投资集团董事长、总经理，水利电力产业集团董事长、资本中心总经理，协合新能源集团有限公司执行董事、行政总裁、董事会联席副主席，通泰国际投资有限公司监事，景成君玉投资（杭州）有限责任公司董事，北京嘉裕投资有限公司执行董事兼总经理，海南万景信息技术有限公司董事，北京远航锦锂新能源科技开发有限公司法定代表人兼执行董事，景成新能源投资有限公司董事长兼总经理，西藏景成智领新能源技术开发有限公司执行董事兼总经理等职务。现任深圳市经华驰科技投资有限公司执行董事兼总经理，海南宁景产业发展有限公司董事，北京芯辰新能源有限公司董事，新疆电投锦锂新能源科技有限公司董事长兼总经理，江苏远航锦锂新能源科技有限公司董事，安徽华晟景成新能源项目投资有限公司董事长，北京锦锂奕达资源勘探有限公司经理、董事。
丁吉	公司董事。1973年出生，硕士研究生学历，具有中国注册会计师资格、律师资格。曾任玺萌资产控股有限公司投资管理中心总监、玺萌嘉祥投资有限公司副总裁、格林期货有限公司董事、凤山县宏益矿业有限责任公司董事、大连华阳密封股份有限公司董事、安心财产保险有限责任公司监事等职务。现任北京市中金小额贷款股份有限公司董事、玺萌资产控股有限公司副总经理、玺萌融投资控股有限公司总经理、北京玺萌基金管理有限公司总经理、北京玺萌财富投资管理有限公司董事兼总经理、广州市伽卡他卡网络科技股份有限公司董事、北京汇安国际医院管理有限公司董事、安心财产保险有限责任公司监事会主席。
赵传香	公司独立董事。1962年出生，大学本科学历，工商管理硕士学位，教授级高级会计师。曾任中国中化集团公司财务本部综合处副处长，中国联合石油有限责任公司财务资产部副处长、处长、副总会计师，中国石油天然气股份有限公司财务部副总经理，中国石油天然气股份有限公司销售分公司总会计师等。
唐步	公司独立董事。1963年出生，大学本科学历。曾任北京市人民政府研究室副主任科员，海南证券交易中心副总经理，上海证券（中央）登记结算公司副总经理，上海证券交易所会员部、监察部总监，大通证券股份有限公司副总经理，国都证券有限

	公司总经理，中欧基金管理有限公司董事、董事长、监事会主席、董事长顾问，中欧盛世资产管理（上海）有限公司董事长。
王亚平	公司独立董事。1966年出生，博士研究生学历，副教授。曾任江西九江市发改委科员，国家发改委副主任科员，ABN-AMRO Bank（美国）数量分析师，银泰黄金股份有限公司独立董事。现任北京大学光华管理学院金融学系副教授、博士生导师，楚天龙股份有限公司独立董事。
冯一兵	2025年11月17日起任公司职工董事。1968年出生，大学本科学历。曾任公司董事会办公室副主任、总经理办公室副主任、太证资本管理有限责任公司监事、公司职工监事。现任公司行政总监兼总经理办公室主任、公司工会主席、太证非凡投资有限公司执行董事兼总经理。
杜晓丽	2025年11月17日起任公司职工董事。1978年出生，研究生同等学历，硕士学位。曾任普天成律师事务所律师，长财证券经纪有限责任公司北京营业部总经理助理，公司合规部总经理助理、副总经理，公司职工监事。现任公司合规部总经理、公司工会女职工委员会主任。
李长伟	公司总经理、老-中证券副董事长。1964年出生，硕士研究生学历。曾任河南省经济研究中心干部，中央党校教师，申银万国海口营业部总经理，申银万国北京总部副总经理兼营业部总经理，富国基金副总经理、督察长，中证机构间报价系统股份有限公司监事。
张洪斌	公司副总经理、太证资本董事、老-中证券董事。1966年出生，硕士研究生学历。曾任中国技术进出口总公司副处长，TEMAX GMBH（德国）财务总监，中国通用技术集团处长，中国化工建设总公司副总会计师，新时代证券有限责任公司常务副总裁。
史明坤	公司副总经理、太证资本董事长。1972年出生，博士研究生学历，高级经济师。曾任职于中国教育电子公司、北京证券有限责任公司。曾任公司监事长、合规总监、首席风险官。
许弟伟	公司副总经理兼财务总监。1974年出生，博士研究生学历，正高级会计师，注册会计师、保荐代表人。曾任湘财证券有限责任公司财务总部副总经理，公司计划财务部总经理、公司财务总监、董事会秘书。
周岚	公司副总经理。1976年出生，大学本科学历，具有律师资格和会计师职称。曾任德恒上海律师事务所执业律师、合伙人、副主任。曾任公司董事长助理、战略合作与并购总部总经理、公司董事、上海太证投资管理有限公司董事、公司财务总监、太证非凡执行董事兼总经理。
张东海	公司副总经理。1969年出生，大学专科学历。曾任中国金谷国际信托投资公司北京及上海营业部总经理，中国经济开发信托投资公司上海证券部总经理。曾任公司总经理办公室主任、行政总监、经纪业务总监、公司总经理助理。
唐卫华	公司副总经理。1973年出生，大学本科学历，硕士学位，中国注册会计师、高级经济师、保荐代表人。曾任云南证券有限责任公司开远证券营业部经理，公司开远证券营业部经理、稽核部总经理、战略合作与并购总部副总经理、资产管理总部总经理、公司总经理助理、公司董事会秘书。
程绪兰	公司党委书记、首席风险官。1967年出生，硕士研究生学历。曾任中国技术进出口总公司香港财务公司科长，中技贸易股份有限公司财务部经理，中国证券监督管理委员会上市公司监管部处长，中国证券监督管理委员会海南监管局党委委员、副局长、纪委书记。曾任公司党委副书记。
康静	公司合规总监。1963年出生，博士研究生学历。曾任北京证券有限责任公司研发中心副总经理、董事会办公室主任，瑞银证券有限责任公司行政经理、副董事。曾任公司合规部总经理、公司合规副总监。
栾峦	公司董事会秘书。1972年出生，大学本科学历。曾任北矿磁材科技股份有限公司财务部负责人、证券部负责人、证券事务代表、职工监事，公司董事会办公室主任、证券事务代表。
阎金	公司首席信息官。1976年出生，博士研究生学历。曾任宏源证券股份有限公司信息

	技术中心架构师，卓望数码科技有限公司研发经理，锐捷网络科技有限公司咨询经理，信息产业部数据通信技术研究所系统工程师，公司信息技术部IT总监。现任公司首席信息官兼信息技术部总经理、杭州云纪网络科技有限公司董事。
--	--

## 其它情况说明

√适用 □不适用

1. 公司第四届董事会于2019年7月5日任期届满。鉴于公司董事会换届工作尚在筹备中，为保证公司董事会工作的连续性，公司第四届董事会将延期换届，董事会各专门委员会和高级管理人员的任期亦相应顺延。

2. 2025年10月31日，公司董事杨智峰先生因个人原因申请辞去公司第四届董事会董事及董事会风险管理委员会主任委员、董事会战略与发展委员会委员职务。

3. 2025年11月17日，公司召开2025年第二次职工代表大会，选举冯一兵先生、杜晓丽女士为公司职工董事，任期自选举通过之日起至公司第四届董事会换届之日止。

## (二) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员的任职情况

## 1. 在股东单位任职情况

□适用 √不适用

## 2. 在其他单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
郑亚南	欧联产品安全技术服务(北京)有限公司	董事	2006年3月	
	大华大陆投资有限公司	董事	2007年10月	
	新荣智汇科技发展有限公司	执行董事兼总经理	2014年3月	
	北京汇兴达投资咨询有限公司	监事	2016年6月	
	联创创新私募基金管理(成都)有限公司	董事长	2024年10月	
	神州学人股权投资有限公司	执行董事兼总经理	2018年3月	
	安井食品集团股份有限公司	董事	2023年5月	
	国力股权投资(武汉)合伙企业(有限合伙)	执行事务合伙人	2023年11月	
张宪	北京华信六合投资(澳大利亚)有限公司	董事	2010年1月	
杨智峰(离任)	深圳市经华驰科技投资有限公司	执行董事兼总经理	2007年2月	
	景成新能源投资有限公司	董事长兼总经理	2015年10月	

	西藏景成智领新能源技术开发有限公司	执行董事兼总经理	2016年1月	
	海南宁景产业发展有限公司	董事	2020年11月	
	北京芯辰新能源有限公司	董事	2021年5月	
	北京远航锦锂新能源科技开发有限公司	执行董事、经理	2022年12月	
	新疆电投锦锂新能源科技有限公司	董事长兼总经理	2023年8月	
	江苏远航锦锂新能源科技有限公司	董事	2024年4月	
	安徽华晟景成新能项目投资有限公司	董事长	2024年6月	
	北京锦锂奕达资源勘探有限公司	经理、董事	2025年2月	
丁吉	北京市中金小额贷款股份有限公司	董事	2010年12月	
	玺萌资产控股有限公司	副总经理	2012年3月	
	玺萌融投资控股有限公司	总经理	2012年3月	
	北京玺萌基金管理有限公司	总经理	2015年1月	
	北京玺萌财富投资管理有限公司	董事兼总经理	2015年1月	
	广州市伽卡他卡网络科技股份有限公司	董事	2015年1月	
	北京汇安国际医院管理有限公司	董事	2015年5月	
	安心财产保险有限责任公司	监事会主席	2017年6月	
王亚平	北京大学光华管理学院	金融学系副教授、博士生导师	2001年7月	
	楚天龙股份有限公司	独立董事	2024年6月	
冯一兵	太证非凡投资有限公司	执行董事兼总经理	2020年2月	
李长伟	老-中证券公众公司	副董事长	2024年10月	
张洪斌	太证资本管理有限责任公司	董事	2015年6月	
	老-中证券公众公司	董事	2024年10月	
史明坤	太证资本管理有限责任公司	董事长	2019年12月	
阎金	杭州云纪网络科技有限公司	董事	2019年8月	
在其他单位任职情况的说明	杨智峰（离任董事）自2026年3月起不再担任北京远航锦锂新能源科技开发有限公司执行董事、经理，景成新能源投资有限公司董事长兼总经理；自2026年4月不再担任西藏景成智领新能源技术开发有限公司执行董事兼总经理。			

### （三）董事、高级管理人员薪酬情况

√适用 □不适用

董事、高级管理人员薪酬的决策程序	董事薪酬由股东会决定，高级管理人员薪酬由董事会决定。
董事在董事会讨论本人薪酬事项时是否回避	是

薪酬与考核委员会或独立董事专门会议关于董事、高级管理人员薪酬事项发表建议的具体情况	2025年4月23日，公司董事会薪酬与提名委员会召开2025年第一次会议审议通过《2024年度董事薪酬及考核情况专项说明》《2024年度高级管理人员薪酬及考核情况专项说明》，并同意将上述议案提交公司董事会审议。
董事、高级管理人员薪酬确定依据	公司董事薪酬参照同行业上市公司平均水平及公司实际情况确定；公司高级管理人员的薪酬由公司薪酬体系决定，与岗位和绩效挂钩。公司制定《薪酬管理基本制度》，董事、高级管理人员的薪酬管理参照《证券公司治理准则》《上市公司治理准则》及《公司章程》《薪酬管理基本制度》等相关制度执行。
董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	公司董事薪酬由津贴和其他薪酬构成，津贴向全体董事按月发放，2025年度薪酬已按公司相关规定发放。公司高级管理人员薪酬由月度工资、年度奖金和以前年度递延发放的薪酬构成，月度工资按月发放；年度奖金根据公司经营管理目标完成情况提取，结合高级管理人员绩效考核情况进行分配，按年递延发放。报告期内，2025年度高管人员月度工资均已按月全额发放，2024年度计提的奖金按照递延等有关规定进行发放，以前年度递延的薪酬正常发放。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的薪酬合计	公司董事和高级管理人员在报告期内从公司获得的税前薪酬总额合计1,662.95万元。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据和完成情况	公司董事考核按照《证券公司治理准则》《上市公司治理准则》《公司章程》以及公司薪酬管理制度的有关规定执行。公司高级管理人员考核与公司经营管理目标完成情况挂钩，同时加入针对合规风险事项的考核规则，明确对高级管理人员合规风险事项的扣减规则。董事、高级管理人员在考核年度内均能勤勉尽责、认真履职。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付按照公司《薪酬管理基本制度》执行。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	报告期内，公司全体董事和高级管理人员实际获得薪酬未发生止付追索情况。

#### (四) 公司董事、高级管理人员变动情况

适用 不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
杨智峰	董事	离任	个人原因
冯一兵	职工董事	选举	工作调动
杜晓丽	职工董事	选举	工作调动

#### (五) 近三年受证券监管机构处罚的情况说明

适用 不适用

#### (六) 其他

适用 不适用

#### 四、董事履行职责情况

##### (一) 董事参加董事会和股东会的情况

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东会的次数
郑亚南	否	6	6	5	0	0	否	2
张宪	否	6	6	5	0	0	否	1
杨智峰（离任）	否	4	4	3	0	0	否	0
丁吉	否	6	6	5	0	0	否	2
赵传香	是	6	6	5	0	0	否	1
唐步	是	6	6	5	0	0	否	2
王亚平	是	6	6	5	0	0	否	2
冯一兵	否	2	2	2	0	0	否	2
杜晓丽	否	2	2	2	0	0	否	0

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

适用 不适用

年内召开董事会会议次数	6
其中：现场会议次数	0
通讯方式召开会议次数	5
现场结合通讯方式召开会议次数	1

##### (二) 董事对公司有关事项提出异议的情况

适用 不适用

##### (三) 其他

适用 不适用

#### 五、董事会下设专门委员会情况

适用 不适用

##### (一) 董事会下设专门委员会成员情况

专门委员会类别	成员姓名
审计委员会	赵传香（召集人）、唐步、王亚平、丁吉、杜晓丽
风险管理委员会	丁吉（召集人）、郑亚南、赵传香、冯一兵
薪酬与提名委员会	唐步（召集人）、王亚平、张宪
战略与发展委员会	郑亚南（召集人）、唐步、张宪

报告期初，董事会各专门委员会成员如下：

审计委员会：赵传香（主任委员）、王亚平、丁吉

风险管理委员会：杨智峰（主任委员）、郑亚南、赵传香、丁吉

薪酬与提名委员会：唐步（主任委员）、王亚平、张宪

战略与发展委员会：郑亚南（主任委员）、唐步、张宪、杨智峰

2025年10月31日，公司董事杨智峰先生因个人原因申请辞去公司第四届董事会董事及董事会风险管理委员会主任委员、董事会战略与发展委员会委员职务。鉴于公司董事会成员发生变更，且考虑董事会专门委员会构成要求，公司于2025年11月19日召开第四届董事会第六十九次会议，相应调整各专门委员会成员，详见上表。任期自董事会审议通过之日起至本届董事会换届之日止。

## （二）报告期内审计委员会召开6次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025/1/17	1.听取2024年度年报审计计划汇报，与北京德皓国际会计师事务所进行审计沟通 2.审议通过公司2024年度稽核审计工作总结报告及2025年度工作计划 3.审议通过《关于聘请外部审计机构开展公司信息技术管理工作全面审计及公司高级管理人员任中审计的议案》 4.审议通过《公司2024年度内部控制评价工作方案》	无	无
2025/4/22	1.审议通过2024年年度报告及摘要 2.审议通过2024年度审计报告及专项审核报告 3.审议通过2024年度内部控制评价报告 4.审议通过2024年度内部控制审计报告 5.审议通过2025年第一季度报告 6.审议通过董事会审计委员会2024年度履职情况报告 7.审议通过2024年度会计师事务所履职情况评估报告 8.审议通过董事会审计委员会对会计师事务所2024年度履行监督职责情况报告 9.审议通过稽核部2025年一季度稽核审计工作简报 10.审议通过续聘会计师事务所的议案 11.审议通过关于预计公司2025年度日常关联交易的议案	无	无
2025/7/14	1.审议通过公司2025年半年度业绩预增事项 2.审议通过公司稽核部2025年第二季度工作简报	无	无
2025/8/25	审议通过2025年半年度报告及摘要	无	无
2025/10/27	1.审议通过2025年第三季度报告 2.审议通过关于修订《董事会审计委员会工作细则》的议案 3.审议通过关于修订《会计师事务所选聘制度》的议案 4.审议通过关于修订《对外担保管理制度》的议案	无	无

	5.审议通过关于修订《关联交易管理制度》的议案 6.审议通过关于修订《对外投资管理制度》的议案 7.审议通过关于修订《防范关联方资金占用管理办法》的议案 8.审议通过关于修订《募集资金管理办法》的议案 9.审议通过稽核部 2025 年第三季度稽核审计工作简报		
2025/11/24	1.审议通过关于修订《合规管理有效性评估工作实施办法》的议案 2.审议通过关于修订《内部控制评价制度》的议案 3.审议通过关于修订《违规举报制度》的议案 4.审议通过关于修订《稽核管理基本制度》并更名的议案	无	无

### (三) 报告期内风险管理委员会召开4次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025/4/14	1.审议通过《关于公司 2025 年度自营业务规模与风险限额的议案》 2.审议通过《2024 年度合规报告》 3.审议通过《2024 年度合规管理有效性评估报告》 4.审议通过《2024 年度风险控制指标情况报告》 5.审议通过《董事会风险管理委员会 2024 年度履职情况报告》 6.审议通过《2024 年度全面风险管理工作报告》 7.审议通过公司定期风险评估报告	无	无
2025/8/25	1.审议通过《太平洋证券股份有限公司 2025 年中期合规报告》 2.审议通过公司定期风险评估报告 3.听取风险管理部关于 2025 年上半年工作情况汇报	无	无
2025/11/24	1.审议通过关于修订《董事会风险管理委员会工作细则》的议案 2.审议通过关于修订《风险管理基本制度》的议案 3.审议通过关于修订《洗钱风险管理办法》的议案 4.审议通过关于修订《合规管理基本制度》的议案 5.审议通过关于修订《反洗钱内部控制制度》的议案 6.审议通过公司定期风险评估报告	无	无
2025/12/26	1.听取关于防风险等最新监管精神学习情况的汇报 2.审议通过公司定期风险评估报告	无	无

### (四) 报告期内薪酬与提名委员会召开4次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025/4/23	1.审议通过董事会薪酬与提名委员会 2024 年度履职情况报告 2.审议通过 2024 年度董事薪酬及考核情况专项说明 3.审议通过 2024 年度高级管理人员薪酬及考核情况专项说明	无	无
2025/10/27	审议通过关于公司高级管理人员薪酬方案的议案	无	无

2025/11/14	1.审议通过关于修订《董事会薪酬与提名委员会工作细则》的议案 2.审议通过关于制定《董事、高级管理人员所持公司股份及其变动管理制度》的议案 3.审议通过关于制定《董事、高级管理人员离职管理制度》的议案 4.审议通过董事、高级管理人员任职资格自查情况 5.听取关于修订《董事聘任合同》的汇报 6.听取关于拟定《高级管理人员聘任合同》的汇报	无	无
2025/11/24	审议通过关于修订《薪酬管理基本制度》的议案	无	无

#### (五) 报告期内战略与发展委员会召开2次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025/4/14	审议通过董事会战略与发展委员会 2024 年度履职情况报告	无	无
2025/10/27	1.审议通过关于修订《董事会战略与发展委员会工作细则》的议案 2.审议通过关于修订《对外投资管理制度》的议案	无	无

#### (六) 存在异议事项的具体情况

适用 不适用

#### 六、审计委员会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

#### 七、报告期末母公司和主要子公司的员工情况

##### (一) 员工情况

母公司在职员工的数量	1,621
主要子公司在职员工的数量	15
在职员工的数量合计	1,636
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
研究业务人员	65
经纪业务人员（含客户经理）	1,048
投行业务人员	149
自营业务人员	46
资管业务人员	53
子公司人员	15

管理及其他业务人员	260
合计	1,636
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
博士	14
硕士	583
本科	917
大专及以下	122
合计	1,636

注：公司自营业务人员 46 人，其中固定收益业务人员 37 人，股票投资业务人员 9 人

## （二）薪酬政策

适用 不适用

建立和完善工资增长机制，是关系公司发展和员工切身利益的大事，是公司实施“以人为本”的重要体现。公司自成立以来一直严格按照国家法律法规要求，结合国家及云南省工会有关文件精神，在坚决贯彻执行国家出台的《工资支付暂行规定》《最低工资规定》等相关工资管理条例的基础上，完善公司薪资管理办法，积极探索，力求通过建立完善的职工工资增长机制，使职工权益得到有效的法律保障。

公司根据《上市公司治理准则》等相关制度条款，结合实际，修订公司《薪酬管理基本制度》，进一步健全激励约束机制。公司依据行业趋势研究薪酬福利体系，调研业内先进经验，在外部薪资权威咨询机构对证券行业整体薪酬福利水平详细调研和分析测算的基础上，通过继续设计及完善公司薪酬福利制度和体系，使员工薪酬分配符合行业规律，体现公司效益与员工利益相结合、公平与效率兼顾、贡献与薪酬对等、长效激励的公司薪资制度原则，使之既符合监管要求又更贴合公司薪酬体系实际情况。

公司施行带薪年假、定期体检、意外保险、节日慰问金、午餐补贴、交通补贴、生日礼物、结婚礼物、员工生病及服丧期间慰问等福利措施。为保障和提高公司员工退休后的生活水平，公司建立企业年金，在年度内继续调整相关执行措施。为员工创造良好工作条件的同时，公司尽力安排好员工的生活，解除后顾之忧，促进公司健康发展。

## （三）培训计划

适用 不适用

公司继续强化人才培养，加大培训工作投入力度。2025 年度，除对员工持续开展行业知识、岗位技能、职业素质类教育培训外，公司还着重对员工开展监管政策学习、合规展业宣教、经营风险防控类教育培训、廉洁从业教育培训等，实现公司员工合规教育全覆盖，有效提升全员合规意识及合规执业能力，保障公司各项业务的顺利推进。

公司加大中层管理干部的梯队建设，致力于提升业务团队及骨干人才建设。2025 年度，公司积极参加外部机构培训，培训内容涵盖公司全部业务板块、行业监管要求、党建管理、企业文化、人力资源、信息安全、同业交流等；成功上线在线学习平台，旨在响应公司降本增效号召，在减少成本的同时丰富培训内容，解决学习留痕需要，课程涉及行业法律法规、职业道德、行为操守、经济市场热点等，促进公司内部知识的积累与分享。

公司持续加强对新入职人员的指导与培训，促成新员工合格上岗并合规展业。2025 年公司持有证券从业资格、基金业从业资格及期货从业资格人员全部按照行业监管要求按时完成从业人员后续培训。

公司人才培养及培训形式丰富多样，注重对参训人员技能应用的跟踪与评估，有效推动公司学习型组织的建设和发展。此外，公司经常外派员工参加各类行业研讨会、交流会等活动，进一步拓宽职员对于行业发展的认知，在交流中提升自身的岗位技能与知识水平。

#### **(四) 劳务外包情况**

适用 不适用

### **八、利润分配或资本公积金转增预案**

#### **(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况**

适用 不适用

##### **1. 现金分红政策的制定情况**

《公司章程》规定的利润分配政策：公司牢固树立回报股东的意识，严格依照《公司法》《证券法》和本章程的规定，健全利润分配制度，保持利润分配政策的一致性、合理性和稳定性，保证利润分配信息披露的真实性。公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，并优先采用现金分红的利润分配方式。其中，现金股利政策目标为剩余股利。

公司年度报告期内盈利且母公司未分配利润为正，在满足公司正常经营的资金需求并符合监管部门相关要求的情况下，如公司无重大投资计划或者重大现金支出等事项发生，公司应当分配现金红利，分配的现金红利总额与当年净利润之比不得低于 30%。在满足现金分红的前提下，综合考虑公司成长性、每股净资产摊薄、股本规模和股权结构等因素，公司可以采取股票股利的方式进行利润分配。

公司已制定《公司未来三年股东回报规划（2024 年—2026 年）》，经 2024 年 6 月 7 日召开的 2023 年年度股东大会审议通过并实施。

##### **2. 现金分红政策的执行情况**

报告期内，公司 2024 年度利润分配方案经第四届董事会第六十五次会议和 2024 年年度股东大会审议通过。截至 2024 年末公司可供分配的利润为负数，公司 2024 年度不进行现金分红，不送红股，也不进行资本公积转增股本。

公司现金分红政策的执行符合《公司章程》《公司未来三年股东回报规划（2024 年—2026 年）》的相关规定和要求，分红标准和比例明确清晰，相关的决策程序和机制完备。报告期内的利润分配方案经董事会、监事会审议通过后，提交公司股东会批准，并在股东会决议公告中披露了 5%以下股东的表决情况。

### 3.现金分红政策的调整情况

报告期内，公司根据监事会改革要求及证券公司相关监管规定，修订完善《公司章程》利润分配相关条款，不涉及对现金分红政策的实质调整。本次《公司章程》修订严格履行相应决策程序，经公司第四届董事会第六十八次会议审议通过，并经出席公司 2025 年第一次临时股东大会股东所持表决权的三分之二以上通过。

#### (二) 现金分红政策的专项说明

适用 不适用

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

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

适用 不适用

#### (四) 本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案

适用 不适用

经北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计确认：2025 年度归属于母公司股东的净利润为 210,537,734.34 元，母公司净利润为 202,132,033.46 元，基本每股收益 0.031 元。期初母公司未分配利润为-660,964,880.23 元，由于本年度净利润、风险准备转回等影响，期末母公司未分配利润为-443,500,727.45 元。

鉴于截至 2025 年末公司可供分配的利润为负值，不符合利润分配条件，为保障公司业务持续发展，实现长期发展战略规划，更好地维护全体股东的长远利益，公司 2025 年度拟不进行利润分配，也不进行公积金转增股本和其他方式的分配。

#### (五) 最近三个会计年度现金分红情况

适用 不适用

## 九、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

### (一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

适用 不适用

### (二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

员工持股计划情况

适用 不适用

其他激励措施

适用 不适用

### (三) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

### (四) 报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

适用 不适用

报告期内，公司高级管理人员考核与公司经营管理目标完成情况挂钩，同时加入针对合规风险事项的考核规则，明确对高级管理人员合规风险事项的扣减规则。高级管理人员在考核年度内均能勤勉尽责、认真履职。

## 十、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

适用 不适用

公司建立了与风险承受能力相适应的内部控制体系，全面覆盖各项经营业务及操作环节。报告期内，公司依据法律法规要求和自身业务发展需要，系统梳理与更新内部控制制度，持续完善内部控制机制，保障其全面覆盖与有效实施。制度的制定与修订，显著提升了公司内部控制制度的全面性、有效性与适应性。公司各项内部控制制度基本得到有效执行。

根据《企业内部控制基本规范》及其配套指引的规定和其他内部控制监管要求，结合公司内部控制制度和评价办法，在内部控制日常监督和专项监督的基础上，董事会对公司 2025 年 12 月 31 日（内部控制评价报告基准日）的内部控制有效性进行了评价。详见公司于 2026 年 4 月 24 日在上交所网站 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn) 披露的《太平洋证券股份有限公司 2025 年度内部控制评价报告》。

2026年，公司将根据企业内部控制规范体系的相关要求，继续加强内部控制体系建设，确保公司内部控制与经营规模、业务范围、竞争状况和风险水平等相适应，优化内部控制环境，提升内部控制管理水平，促进公司规范运作和健康持续发展。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

适用 不适用

## 十一、报告期内对子公司的管理控制情况

适用 不适用

公司依据《证券公司监督管理条例》《证券公司设立子公司试行规定》《证券公司和证券投资基金管理公司境外设立、收购、参股经营机构管理办法》等规章制度及《公司章程》、公司《子公司管理办法》的相关规定对子公司进行管理，督促子公司合规经营，维护公司作为股东的合法权益。

报告期内，公司安排人员列席子公司重要会议；督促子公司严格执行会议相关决议；为进一步提升公司对子公司监督管理的有效性，公司总经理办公会审议通过了太证资本提交的《太证资本受让池州太证合高天使股权投资基金合伙企业普通合伙人份额的议案》。根据公司合规要求，督促子公司完成《太证资本管理有限责任公司反洗钱内部控制管理办法》《太证资本管理有限责任公司反洗钱业务操作规程》《太证资本管理有限责任公司可疑交易报告管理指引》《太证资本管理有限责任公司客户洗钱和恐怖融资风险评估及分类管理指引》《太证非凡投资有限公司反洗钱内部控制指引》《太证非凡投资有限公司反洗钱培训与宣传指引》修订工作。此外，太证非凡制定发布《太证非凡投资有限公司财务管理办法》、修订发布《太证非凡投资有限公司信息隔离墙制度》《太证非凡投资有限公司廉洁从业管理实施细则》等制度。

对子公司的管理控制存在异常的风险提示

适用 不适用

## 十二、内部控制审计报告的相关情况说明

适用 不适用

公司聘请北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）对公司财务报告内部控制有效性进行独立审计，并于2026年4月22日出具标准无保留意见结论的审计报告。报告期内，公司不存在内部控制重大缺陷。详见公司于2026年4月24日在上交所网站 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn) 披露的《太平洋证券股份有限公司2025年度内部控制审计报告》。

是否披露内部控制审计报告：是

内部控制审计报告意见类型：标准的无保留意见

### 十三、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

公司根据中国证监会和云南证监局关于开展上市公司治理专项行动的要求，开展上市公司治理专项自查整改工作并积极整改落实。相关情况如下：

1. 公司第四届董事会于 2019 年 7 月 5 日任期届满。鉴于第一大股东所持公司股份已被司法拍卖，公司变更主要股东尚需取得监管部门核准，最终结果尚存在不确定性，为保持公司治理结构的稳定性，结合监管指导意见，公司第四届董事会尚未换届，董事会各专门委员会和高级管理人员的任期亦相应顺延。公司将密切关注股东变更事项的进展，根据具体情况适时完成董事会换届工作。报告期内，公司根据相关要求，完成监事会改革及职工董事选举工作。

2. 太证非凡参股的联营企业上海太证投资管理有限公司（以下简称上海太证）存在对外出借资金、受让方尚未支付全部股权转让款等情况，鉴于直接或间接影响公司权益，公司及子公司高度重视并积极推进解决，具体如下：太证资本于 2017 年将其所持上海太证 51%和 49%的股份分别转让给西藏万胜投资有限公司（后更名为拉萨万胜信息科技有限公司，以下简称拉萨万胜）和太证非凡。截至报告期末，公司已对拉萨万胜应收款项全额计提减值准备。太证非凡于 2021 年将其所持上海太证 49%股权全部转让给拉萨万胜。鉴于拉萨万胜未按协议约定支付股权转让款，本次股权转让未能完成。因公司对上海太证股权投资出现显著减值迹象，截至报告期末，该部分股权账面价值已全额计提减值准备。

### 十四、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

### 十五、社会责任工作情况

#### （一）是否单独披露社会责任报告、可持续发展报告或 ESG 报告

适用 不适用

详见公司于 2026 年 4 月 24 日在上交所网站 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn) 披露的《太平洋证券股份有限公司 2025 年度社会责任报告》。

#### （二）社会责任工作具体情况

适用 不适用

对外捐赠、公益项目	数量/内容	情况说明

总投入（万元）	55.38	
其中：资金（万元）	53.90	1.定点帮扶项目 43.80 万元 2.日喀则定日县地震捐款 10 万元 3.厦门证券期货基金会组织公益捐款 0.10 万元
物资折款（万元）	1.48	走访慰问捐赠物资 1.48 万元
惠及人数（人）	6,047	公司定点帮扶点村民

具体说明

适用 不适用

## 十六、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

适用 不适用

扶贫及乡村振兴项目	数量/内容	情况说明
总投入（万元）	44.30	
其中：资金（万元）	43.80	1.资助普拉底乡农村生活垃圾清运项目 12.40 万元 2.资助力透底村“控辍保学”助学项目 10 万元 3.驻村工作经费 2 万元 4.消费帮扶 19.40 万元
物资折款（万元）	0.50	走访慰问 0.50 万元
惠及人数（人）	6,047	公司定点帮扶点村民
帮扶形式（如产业扶贫、就业扶贫、教育扶贫等）	教育帮扶、环境治理、消费帮扶	

具体说明

适用 不适用

### （一）报告期内整体工作规划

2025 年是巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接的收官之年。自 2021 年以来，公司在贡山县通过开展人居环境整治成效“红黑榜”、金融知识培训、教师基本功竞赛以赛代训、旧房改造、农特产品采购等方式，从人居环境、宣传教育、教育帮扶、消费帮扶等方面累计投入资金 151.21 万元，其中 2025 年投入资金 44.30 万元，持续巩固脱贫攻坚成果，扎实推进乡村振兴工作。

### （二）报告期内具体工作履行情况

2025 年，公司根据中共云南省委农村工作领导小组办公室《关于印发云南省 2025 年定点帮扶工作要点的通知》要求，结合公司和帮扶点的实际情况，制定了《太平洋证券 2025 年乡村振兴定点帮扶工作计划》。全年主要领导到帮扶点走访调研 2 次；选派驻村工作队员

1名；直接投入帮扶资金22.40万元，完成消费帮扶采购19.40万元；培训基层干部群众4次425人；帮助农民持续增收办理实事3件；指导督促致富带头人培养2次，帮助培养致富带头人3人。具体工作履行情况如下：

**1. 强化组织领导，确保政策落实。**公司乡村振兴工作领导小组成员由公司党政领导班子成员组成，领导小组组长由公司主要负责人（总经理）担任，为帮扶工作第一责任人。工作领导小组及办公室责任分工明确，形成上下联动、部门协同的工作格局。2025年，公司结合实际情况和挂联点的殷切需求，研究确定了农村生活垃圾清运项目和“控辍保学金”助学项目工作方案，明确工作方向，为总体工作提供有力保障。

**2. 选派驻村队员，推进帮扶工作。**2025年，公司继续选派1名工作队员到怒江州贡山县普拉底乡力透底村担任驻村第一书记，开展乡村振兴工作。公司乡村振兴工作领导小组办公室配合贡山县有关部门加强对驻村工作队员的管理。通过定期、不定期召开会议了解工作情况，对存在的问题逐一进行分析研判，经常指导、检查工作，支持驻村工作队员认真履职，并按照规定拨付驻村工作经费2万元，为驻村工作队员购买人身意外保险，安排统一体检，给予生活补助等保障措施。截至12月31日，工作队员驻村天数达294天。

公司驻村工作队员与村“两委”班子加强联动，采取实地走访、召开座谈会等有效措施，深入调研全村工作情况；通过开展脱贫户和监测户的走访排查，对1,520余条问题数据进行清理，并采取相关帮扶措施消除化解风险；持续协助村“两委”做好农村人居环境整治提升“回头看”和庭院环境卫生整治；开展防灾减灾工作，保障群众生命财产安全；协助村“两委”完成大春生产工作，并深入开展农村劳动力转移就业“百日攻坚行动”，动员群众保收、就业。

**3. 开展调研走访，解决基层问题。**按照《2025年乡村振兴定点帮扶工作计划》，公司乡村振兴工作领导小组主要领导和分管领导先后2次到贡山县开展调研走访工作，走访调研期间同贡山县、普拉底乡及力透底村相关领导和驻村工作队员等召开帮扶工作座谈会；为提升村级信息化水平，公司向力透底村委会捐赠电脑5台；为全面了解村民生活状况、产业发展及民生需求，调研组深入实地调研，就存在的问题提出了优化建议；查看普拉底乡农村生活垃圾清运项目和力透底村“控辍保学金”助学项目专项资金落实情况；与助学项目帮扶学生家长开展交流，了解受助学生家庭困难；举行消费帮扶采购农特产品启运仪式。

**4. 制定帮扶方案，开展精准资助。**2025年6月，公司根据调研情况，对普拉底乡和力透底村提出的困难进行充分研究，确定两个年度帮扶项目，并划转22.40万元专项帮扶资金至普拉底乡人民政府银行账户。其中，12.40万元用于支持普拉底乡农村生活垃圾清运项目，通过配置完善农村垃圾收运设施、及时修缮已损坏的垃圾箱等方式，解决普拉底乡2,082户6,047名群众最关心、最急需解决的农村人居环境问题；10万元用于支持力透底村“控辍保学金”助学项目，针对力透底村脱贫不稳定户、边缘易致贫困户和突发严重困难户等家庭共41名高中及以上阶段在校学生，发放助学金，防止因贫失学。

5. **深化消费帮扶，支持村民增收。**2025年9月，公司与贡山县普拉底乡力透底村集体经济（村合作社）签订消费帮扶采购协议，在国庆、中秋期间为公司员工采购19.40万元的农特产品，通过消费采购替代帮扶资助，以实际行动支持村民增收。

## 十七、其他

√适用 □不适用

### （一）公司合规管理情况

报告期内，公司合规部有效履行了合规审核、合规咨询、合规检查、合规培训、合规报告、合规考核等方面职责，保证了公司的合规经营与规范发展。

#### 1. 合规管理组织架构

公司建立了在董事会领导下，由风险管理委员会、合规总监、合规部、合规管理岗（各业务部门、分支机构、子公司）四个层级组成的合规管理组织架构。

公司董事会是公司合规管理的领导机构，决定公司的合规管理目标，对合规管理的有效性承担责任。风险管理委员会是董事会下设的专门委员会之一，依照《公司章程》和董事会授权履行职责。风险管理委员会负责对公司合规管理和风险管理及运作机制的有效性进行评价，对与公司经营活动相关联的各种风险进行研究、分析和评估，并提出改进意见。

公司设合规总监，合规总监是高级管理人员，作为公司合规负责人，向董事会负责，对公司及其工作人员的经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查。

公司设立合规部，作为合规管理日常工作部门，在合规总监领导下，开展具体的合规管理工作。合规部对合规总监负责，按照公司规定和合规总监的安排履行合规管理职责。合规部未承担业务、财务、信息技术等与合规管理相冲突的其他职责。

除上述三个层级外，公司根据监管规定和工作需要，要求各业务部门、分支机构、子公司内部设立合规管理岗，具体落实本部门、分支机构、子公司的合规管理工作，由合规总监考核，并协助合规总监及合规部开展合规管理工作。公司经营管理层能够为合规总监、合规部门履职提供必要的人力、物力、财力和技术支持。

#### 2. 合规管理工作开展情况

报告期内公司开展的合规管理工作主要有：

（1）合规审核工作。报告期内，合规总监及合规部对公司各部门制定、修订的公司级、部门级制度均进行了合规性审核，从源头上保障公司各项业务开展的合规性；对公司对外签署的各类业务、行政合同及对外报送材料进行合规审核，有效地控制了合同订立、履行中的风险，规避了对外报送材料的合规风险；对重大决策、新产品、新业务及重要业务活动等出具书面合规意见。合规审核工作的开展有效地控制了合同订立、履行中的风险，保证了制度制定与修订的合法性与合规性，规避了公司经营中的合规风险，提高了合规工作的有效性。

(2) 合规管理信息系统建设。为适配公司业务发展节奏及各业务条线系统功能迭代需求，合规部稳步推进合规管理信息系统建设，持续开展系统升级优化工作。报告期内，合规部顺利完成多项重点工作：一是完成合规系统硬件服务器迭代及系统接口更新，同步升级系统版本，优化核心功能模块；二是深化系统采集服务器功能建设，实现对各业务部门系统数据的自动化采集，依托内置逻辑规则精准生成信息隔离墙项下的观察名单与限制名单，合规管理信息化水平得到稳步提升；三是完成从业人员投资行为管理系统版本升级改造，优化从业人员投资信息报备状态菜单功能，并完善资管 TA 接口对接等关键事项；四是持续推进反洗钱系统功能优化工作。通过将反洗钱管理模块从合规系统中剥离，独立完成反洗钱系统的搭建与上线；在此基础上，完成反洗钱系统版本迭代，同步更新民政部最新行政区划代码，动态优化反洗钱黑名单库，升级风险监控名单系统功能，切实提升反洗钱工作质效。

(3) 合规培训工作。报告期内，合规部共举办 16 场专项合规培训，内容涵盖合规管理岗专项、反洗钱培训等。培训活动的开展有效增强了公司全员的合规意识。

(4) 信息隔离工作。报告期内，合规部根据外部规则变化，同时结合公司实际情况，修订公司《信息隔离墙管理办法》，并根据制度修订内容对合规系统进行升级改造，优化信息隔离墙隔离逻辑，完善各部门项目管理功能，进一步规范项目信息。信息隔离工作在合规系统的辅助下有条不紊地完成，基本实现信息隔离工作的系统化。

(5) 合规检查与报告工作。报告期内，合规部组织开展对 7 家分支机构的合规检查工作，针对发现问题及时出具合规检查报告，督促相关分支机构落实整改措施，有效纠正业务运作中的不规范情形，推动分支机构合规管理迈向规范化、制度化，取得积极成效；开展互联网引流开户业务专项检查，进一步完善引流营销推广及渠道管理的内控措施，强化风险管控机制，确保业务合规稳健运行。公司各部门、合规管理岗及时向合规总监报送各类报告，主要包括：年度合规报告、合规工作季报、信息隔离月报、稽核报告等各类文件。

(6) 合规自查与自纠工作。报告期内，合规部组织或协同开展 9 项自查自纠工作，分别对学习贯彻新“国九条”精神、规范证券从业人员执业行为、严禁违规炒股、自媒体账号报备、反洗钱管理等开展自查自纠，通过自查进一步完善公司内部控制机制建设，防范公司合规风险，提升公司及员工的合规管理意识和水平，提高合规工作的有效性。

(7) 合规整改工作。报告期内，合规部要求并督促公司各部门、分支机构对监管检查、合规检查、自查中发现的问题及时整改，通过对相关部门和责任人进行合规谈话、出具合规提示函等合规管理措施，结合监管要求进一步完善制度、流程、机制，通过各类管控手段使各部门、分支机构严格落实整改措施。合规部充分审视、评估前期业务开展中存在的问题和潜在的风险，严格要求相关部门遵守监管部门禁止性业务规定，坚守合规底线。

(8) 合规管理建设工作。报告期内，合规部按照《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》及《证券公司合规管理实施指引》相关要求，督促业务部门、分支机构落实相关规定，保障业务的合规、有序开展；修订公司《合规管理基本制度》《董事、高级管理

人员及从业人员投资行为管理办法》《合规手册》《信息隔离墙管理办法》《合规报告指引》《合规部合规监测及信息交换工作指引》《合规部合规培训工作指引》《合规部合规检查工作指引》等八项合规管理相关制度。

(9) 反洗钱工作。公司根据监管新规要求和指导意见以及公司实际工作情况及时修订和完善反洗钱制度,报告期内修订公司《反洗钱内部控制制度》《反洗钱业务操作规程》《大额交易和可疑交易报告管理指引》《客户洗钱和恐怖融资风险评估及分类管理指引》《涉及恐怖活动资产冻结管理办法》《反洗钱年度报告管理办法》《反洗钱应急管理办法》《洗钱风险管理办法》《反洗钱考核与责任追究实施细则》并发布实施。按照公司内部反洗钱履职实际需求,合规部针对不同层级、不同业务、不同岗位人员组织开展有针对性的差异化反洗钱培训,同时丰富培训形式,包括但不限于通过现场会议、腾讯会议、太证学堂录播或转播等多种方式组织开展培训。报告期内,合规部共计组织反洗钱培训 14 项次;召开反洗钱工作领导小组 2024 年度工作会议以及 2025 年度中期工作会议;开展 2025 年度反洗钱考核工作;组织各业务部门、分支机构及子公司开展反洗钱专项自查工作、反洗钱应急演练工作、反洗钱宣传等常规工作;做好反洗钱技术保障工作,根据反洗钱工作实际情况进行多次反洗钱系统升级和维护,保证反洗钱系统的安全稳定运行;根据监管要求及公司反洗钱专项检查工作安排,对 7 家分支机构开展反洗钱专项检查,梳理出检查发现的具有普遍性和代表性的问题,提出整改措施,有效规避风险。

综上所述,报告期内公司合规管理体系建设进一步加强,合规管理能够覆盖公司所有业务、各个部门、分支机构和子公司,能够贯彻决策、执行、监督、反馈等各个环节。2026 年,公司合规部将积极按照监管要求加强合规管理,配合公司业务发展,继续推进合规管理信息系统完善工作,有效落实合规管理的岗位职责,进一步提高合规管理的有效性。

## (二) 公司检查稽核情况

报告期内,公司稽核部累计完成 37 家/次分支机构的稽核检查,并对投资银行类业务内部控制、私募基金服务业务、基金销售、反洗钱、信息技术管理、机构业务部、证券投资总部、太证资本、太证非凡等业务或部门(子公司)开展了专项稽核审计。在审计过程中,公司稽核部综合运用观察、检查及询问等方法,对内部控制执行的有效性进行评估,对所有稽核项目均形成了详细的稽核报告。对于稽核审计中所发现的内部控制缺陷,公司稽核部均提出整改意见,要求相关部门切实推进整改落实,并对各责任部门的整改进展予以持续跟踪,以确保问题得到及时纠正。

## (三) 公司廉洁从业建设情况

报告期内,公司全面贯彻廉洁从业管理要求,落实廉洁从业管理领导机制;严格执行《公司章程》、公司《廉洁从业管理办法》等廉洁从业管理相关要求,强化公司治理与内部控制

机制；充分发挥纪检监察、稽核审计、合规风控等部门的监督制衡作用，推动廉洁从业生态环境建设。

公司设立廉洁从业管理专栏，发布《太证廉洁从业专刊》及廉洁从业案例汇编，通过官方微信公众号每月发布廉洁宣传案例，为公司及各单位廉洁从业宣传提供素材支持，开展廉洁从业专项检查，组织廉洁从业培训和参观活动，举办“勤勉向廉、修心处世”读书征文活动，以加强员工的廉洁从业意识，营造廉洁从业的文化氛围；在证券从业人员后续教育学习中，明确职业道德及廉洁从业课程的学时要求。

公司将廉洁从业执行情况纳入各单位考核的关键指标体系，所有员工在入职、岗位调整、晋升、离职时及年度均需签署廉洁从业承诺并进行专项谈话。公司党群工作部、合规部、稽核部在日常检查工作中嵌入廉洁从业执行情况核查内容，未发现存在严重违反廉洁从业管理要求的情况。

#### （四）公司行业文化建设情况

公司已建立文化建设管理机制，设立文化建设领导小组及办公室，在公司全面推进文化建设工作。公司形成了明确的文化理念体系，并将行业文化核心价值观、文化建设基本要求融入相关制度、业务流程、内部控制、合规管理等方面，构建了较为健全的文化建设制度体系。

报告期内，公司以中国特色金融文化为根本遵循，以行业文化核心价值观为指引，以公司文化理念为行为准则，按照已制定的年度工作计划有序推进各项工作。公司进一步完善制度体系与管理机制，编制文化建设专项管理办法；优化文化建设领导小组及办公室成员组织架构；积极培育中国特色金融文化，通过举办一系列培训、讲座与活动等大力弘扬中华优秀传统文化，将“五要五不”要求内化为做好金融工作的价值取向，体现在经营管理、业务流程等各方面，全力推进企业文化建设，推动行业高质量发展，助力建设金融强国。

#### （五）公司账户规范情况

公司制定了统一的账户管理制度，对客户交易结算资金实施第三方存管制度，符合中国证监会要求；在完成账户规范工作之后，建立了防范新开不合格账户的长效机制。报告期内，公司根据相关要求，对账户使用信息申报及撤销、机构投资者账户注册资料进行持续核查，加强对资管产品账户管理包括协助申报份额持有人报送信息和核对产品到期等，对账户注册资料中的手机号码进行比对更新以及持续开展同一投资者多个一码通规范工作；通过对公司各分支机构进行专门的账户业务培训，确保账户工作的有序开展。截至报告期末，公司证券账户数 2,557,483 户，对应资金账户数 1,461,407 户，其中：不合格证券账户数 422 户，小额休眠证券账户数 159,874 户，不合格资金账户数 362 户，休眠资金账户数 61,451 户。

## 第五节 重要事项

### 一、承诺事项履行情况

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

适用 不适用

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

已达到 未达到 不适用

(三) 业绩承诺情况

适用 不适用

业绩承诺变更情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

### 二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

适用 不适用

### 三、违规担保情况

适用 不适用

### 四、公司董事会对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

适用 不适用

### 五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因和影响的分析说明

(一) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

(二) 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

(三) 与前任会计师事务所进行的沟通情况

适用 不适用

(四) 审批程序及其他说明

适用 不适用

## 六、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：万元 币种：人民币

	现聘任
境内会计师事务所名称	北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	110.00
境内会计师事务所审计年限	3 年
境内会计师事务所注册会计师姓名	张瑞、罗怀金
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	张瑞（1 年）、罗怀金（3 年）

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）	40.00

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

经公司 2024 年年度股东大会审议通过，聘任北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）担任公司 2025 年度审计机构。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

审计费用较上一年度下降 20%以上（含 20%）的情况说明

适用 不适用

## 七、面临退市风险的情况

(一) 导致退市风险警示的原因

适用 不适用

(二) 公司拟采取的应对措施

适用 不适用

(三) 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

## 八、破产重整相关事项

适用 不适用

## 九、重大诉讼、仲裁事项

√本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 □本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

报告期内，公司单个诉讼、仲裁事项不存在《上海证券交易所股票上市规则》中要求披露的涉案金额超过1,000万元并且占公司最近一期经审计净资产绝对值10%以上的重大诉讼、仲裁事项。截至本报告披露日，公司相关诉讼、仲裁事项如下：

### (一) 诉讼、仲裁事项已在临时公告披露且无后续进展的

√适用 □不适用

事项概述及类型	查询索引
公司诉康得新复合材料集团股份有限公司等证券虚假陈述责任纠纷案	具体情况详见公司2019年3月28日、9月6日、2021年3月27日、2022年4月22日、2024年12月14日、2025年7月26日、2026年2月28日发布的涉及诉讼及诉讼进展公告（公告编号：临2019-12、临2019-53、临2021-06、临2022-06、临2024-32、临2025-18、临2026-01）
公司诉金鸿控股集团股份有限公司等公司债券交易纠纷案、合同纠纷案	具体情况详见公司2019年3月28日、2020年8月15日、2021年3月27日、2024年3月20日、12月12日、2025年1月4日、2月28日、7月26日、9月25日、2026年2月28日发布的涉及诉讼及诉讼进展公告（公告编号：临2019-12、临2020-36、临2021-06、临2024-07、临2024-31、临2025-01、临2025-02、临2025-18、临2025-23、临2026-01）
公司诉康美实业（青海）有限公司等保证合同纠纷案	具体情况详见公司2021年11月19日、2022年6月21日、2024年10月9日、2025年5月17日发布的涉及诉讼及诉讼进展公告（公告编号：临2021-29、临2022-19、临2024-28、临2025-13）
公司诉杨军及上海佳铭房产有限公司等侵权责任纠纷案（江苏隆明）	具体情况详见公司2022年7月2日、2023年2月9日、8月2日、8月31日、2025年5月24日、8月5日发布的涉及诉讼及诉讼进展公告（临2022-20、临2023-06、临2023-30、临2023-35、临2025-14、临2025-19）
公司诉杨军及上海佳铭房产有限公司等侵权责任纠纷案（达孜恒盛）	具体情况详见公司2022年7月2日、2023年2月9日、8月2日、8月31日、2025年5月24日、8月5日发布的涉及诉讼及诉讼进展公告（临2022-20、临2023-06、临2023-30、临2023-35、临2025-14、临2025-19）
公司（代资产管理计划）诉东旭光电科技股份有限公司公司债券交易纠纷案	具体情况详见公司2020年4月25日、2021年3月27日、2023年8月2日发布的涉及诉讼及诉讼进展公告（公告编号：临2020-13、临2021-06、临2023-30）

### (二) 临时公告未披露或有后续进展的诉讼、仲裁情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

报告期内：									
起诉（申请）方	应诉（被申请）方	承担连带责任方	诉讼仲裁类型	诉讼（仲裁）基本情况	诉讼（仲裁）涉及金额	诉讼（仲裁）是否形成预计负债及金额	诉讼（仲裁）进展情况	诉讼（仲裁）审理结果及影响	诉讼（仲裁）判决执行情况
公司	上海世茂股份有限公司	长沙世茂投资有限公司	诉讼	公司持有被告发行的“19沪世茂MTN001”，因被告未能按期兑付构成实质违约，2023年9月公司以债券交易纠纷为由向上海市黄浦区人民法院提起诉讼	4,650.00	否	2024年7月法院作出判决，支持公司诉讼请求；2025年1月法院受理公司执行申请	尚未完结	尚未完结
公司	上海世茂股份有限公司	昆山世茂华东商城开发有限公司、绍兴世茂投资发展有限公司	诉讼	公司持有被告发行的“20沪世茂PPN002”，因被告未能按期兑付构成实质违约，2023年9月公司以债券交易纠纷为由向上海市黄浦区人民法院提起诉讼	4,412.15	否	2024年7月法院作出判决，支持公司诉讼请求；2025年1月法院受理公司执行申请	尚未完结	尚未完结

### (三) 其他说明

适用 不适用

1. 截至报告期末,公司诉江苏隆明保证人上海佳铭房产有限公司等保证合同纠纷案执行程序已完结;公司诉上海杉杉实业有限公司及第三人陶力伟等债权人代位权纠纷案已撤诉;公司诉上海杉杉实业有限公司及第三人肖艳等债权人代位权纠纷案已完结;金威物产集团有限公司诉公司等财产损害赔偿纠纷案原告上诉被驳回,本案已完结;公司(代资产管理计划)申请杭州满秋投资管理合伙企业(有限合伙)等合同纠纷仲裁案债权已转让。具体详见公司发布的相关定期报告及临时公告。

2. 公司涉及的其他未决诉讼/仲裁案件情况详见公司发布的相关涉及诉讼及诉讼进展公告。

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

适用 不适用

### 十一、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

适用 不适用

### 十二、重大关联交易

#### (一) 与日常经营相关的关联交易

##### 1. 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

##### 2. 已在临时公告披露,但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

报告期内,公司未发生交易金额在 3,000 万元以上,且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的重大关联交易事项。

公司第四届董事会第六十五次会议及 2024 年年度股东大会审议通过《关于预计公司 2025 年度日常关联交易的议案》,具体详见公司 2025 年 4 月 26 日发布的《预计 2025 年度日常关联交易的公告》(公告编号:临 2025-07)。报告期内,公司与关联方发生的日常关联交易均在预计范围内,具体参见本报告“第八节 财务报告”之“十三、关联方及关联交易”的相关内容。

##### 3. 临时公告未披露的事项

适用 不适用

**(二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易**

## 1. 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

## 2. 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

## 3. 临时公告未披露的事项

适用 不适用

## 4. 涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

适用 不适用**(三) 共同对外投资的重大关联交易**

## 1. 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

## 2. 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

## 3. 临时公告未披露的事项

适用 不适用**(四) 关联债权债务往来**

## 1. 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

## 2. 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

## 3. 临时公告未披露的事项

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

关联方	关联关系	向关联方提供资金			关联方向上市公司提供资金		
		期初余额	发生额	期末余额	期初余额	发生额	期末余额
中船重工太证西双版纳勐腊产业扶贫基金合伙企业（有限合伙）	联营公司	30.74	-30.74	-	-	-	-
中船重工太证丘北产业扶贫基金合伙企业（有限合伙）	联营公司	38.59	-38.59	-	-	--	-
合计		69.33	-69.33	-	-	-	-
关联债权债务形成原因		应收联营企业管理费。					
关联债权债务对公司的影响		对公司经营及财务状况无不利影响。					

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

适用 不适用

**(六) 其他**

适用 不适用

**十三、重大合同及其履行情况**

**(一) 托管、承包、租赁事项**

**1. 托管情况**

适用 不适用

**2. 承包情况**

适用 不适用

**3. 租赁情况**

适用 不适用

**(二) 担保情况**

适用 不适用

**(三) 其他重大合同**

适用 不适用

**十四、募集资金使用进展说明**

适用 不适用

**十五、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明**

适用 不适用

公司股东嘉裕投资因股权转让纠纷被华创证券有限责任公司（以下简称华创证券）诉至法院。2021年10月，法院作出判决，后因嘉裕投资未按判决执行，华创证券向法院申请强制执行。2022年5月，嘉裕投资所持本公司744,039,975股股份在北京产权交易所司法拍卖平台被华创证券竞得。本次变更股东申请尚需取得中国证监会核准，公司已报送变更主要股东或者公司实际控制人的行政许可申请材料。2023年9月21日，中国证监会就该事项依法予以受理，最终结果存在不确定性。公司将根据进展情况及时履行信息披露义务。具体情况详见公司发布的相关临时公告。

## 第六节 股份变动及股东情况

### 一、股本变动情况

#### (一) 股份变动情况表

##### 1. 股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

##### 2. 股份变动情况说明

适用 不适用

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

适用 不适用

##### 4. 公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

#### (二) 限售股份变动情况

适用 不适用

### 二、证券发行与上市情况

#### (一) 截至报告期内证券发行情况

适用 不适用

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

适用 不适用

#### (二) 公司股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

适用 不适用

#### (三) 现存的内部职工股情况

适用 不适用

### 三、股东和实际控制人情况

#### (一) 股东总数

截至报告期末普通股股东总数（户）	334,382
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	313,992

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

单位：股

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有限 售条件股 份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份 状态	数量	
北京嘉裕投资有限公司	0	744,039,975	10.92	0	质押 冻结	580,810,000 744,039,975	境内非国有 法人
中国建设银行股份有限公司— 国泰中证全指证券公司交易型 开放式指数证券投资基金	88,032,108	187,339,679	2.75	0	无	0	其他
香港中央结算有限公司	81,954,862	132,601,845	1.95	0	无	0	境外法人
中国建设银行股份有限公司— 华宝中证全指证券公司交易型 开放式指数证券投资基金	47,698,065	130,517,078	1.91	0	无	0	其他
中国农业银行股份有限公司— 中证 500 交易型开放式指数证 券投资基金	4,399,888	100,424,108	1.47	0	无	0	其他
深圳市天翼咨询有限公司	-200,000	58,650,093	0.86	0	无	0	境内非国有 法人
大连天盛硕博科技有限公司	-68,160,000	45,340,000	0.67	0	质押	45,340,000	境内非国有 法人
招商银行股份有限公司—银华 中证全指证券公司交易型开放 式指数证券投资基金	27,648,000	34,491,200	0.51	0	无	0	其他
国泰海通证券股份有限公司— 天弘中证全指证券公司交易型 开放式指数证券投资基金	11,839,300	33,699,200	0.49	0	无	0	其他
中国银行股份有限公司—南方 中证全指证券公司交易型开放 式指数证券投资基金	-1,131,363	24,318,452	0.36	0	无	0	其他
前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称	持有无限售条件流 通股的数量	股份种类及数量					
		种类	数量				
北京嘉裕投资有限公司	744,039,975	人民币普通股	744,039,975				
中国建设银行股份有限公司— 国泰中证全指证券公司交易型 开放式指数证券投资基金	187,339,679	人民币普通股	187,339,679				
香港中央结算有限公司	132,601,845	人民币普通股	132,601,845				
中国建设银行股份有限公司— 华宝中证全指证券公司交易型 开放式指数证券投资基金	130,517,078	人民币普通股	130,517,078				
中国农业银行股份有限公司— 中证 500 交易型开放式指数证 券投资基金	100,424,108	人民币普通股	100,424,108				
深圳市天翼咨询有限公司	58,650,093	人民币普通股	58,650,093				
大连天盛硕博科技有限公司	45,340,000	人民币普通股	45,340,000				
招商银行股份有限公司—银华 中证全指证券公司交易型开放 式指数证券投资基金	34,491,200	人民币普通股	34,491,200				
国泰海通证券股份有限公司— 天弘中证全指证券公司交易型 开放式指数证券投资基金	33,699,200	人民币普通股	33,699,200				
中国银行股份有限公司—南方 中证全指证券公司交易型开放 式指数证券投资基金	24,318,452	人民币普通股	24,318,452				
前十名股东中回购专户情况说明	不适用。						

上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	不适用。
上述股东关联关系或一致行动的说明	未知上述股东存在关联关系或者存在《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人情形。

注：截至报告期末嘉裕投资累计向华创证券质押本公司股份 580,810,000 股；累计冻结股份 744,039,975 股，已全部被司法拍卖由华创证券竞得。

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

适用 不适用

前十名股东及前十名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

适用 不适用

### (三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

适用 不适用

## 四、控股股东及实际控制人情况

### (一) 控股股东情况

#### 1. 法人

适用 不适用

#### 2. 自然人

适用 不适用

#### 3. 公司不存在控股股东情况的特别说明

适用 不适用

截至报告期末，嘉裕投资持有公司 744,039,975 股，占公司总股本的 10.92%，为公司第一大股东。公司目前董事会成员 8 名，其中张宪先生为嘉裕投资推荐。根据嘉裕投资推荐的董事在公司董事会中的占比及其持股比例，不存在嘉裕投资对公司董事会、股东会决议产生决定性影响的情形。公司与嘉裕投资在业务、人员、资产、机构以及财务等方面相互独立。嘉裕投资与公司其他主要股东之间也不存在关联关系以及一致行动人的情形。此外，公司不存在任何法人或自然人通过投资关系、协议或者其他安排，能够实际支配公司行为的情况。因此，公司目前无控股股东或实际控制人。

#### 4. 报告期内控股股东变更情况的说明

适用 不适用

## 5. 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用

## (二) 实际控制人情况

## 1. 法人

适用 不适用

## 2. 自然人

适用 不适用

## 3. 公司不存在实际控制人情况的特别说明

适用 不适用

详见本节“四、控股股东及实际控制人情况（一）控股股东情况 3.公司不存在控股股东情况的特别说明”。

## 4. 报告期内公司控制权发生变更情况的说明

适用 不适用

## 5. 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用

## 6. 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

## (三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

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

适用 不适用

## 六、其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

法人股东名称	单位负责人或法定代表人	成立日期	组织机构代码	注册资本	主要经营业务或管理活动等情况
北京嘉裕投资有限公司	涂建	2001年3月30日	91110000731716942W	20,000.00	对计算机产业、电子高新技术产业、信息产业及系统网络工程项目的投资；对交通运输业、商业的投资；商业信息咨询；货物进出口、技术进出口、代理进出口；销售食品。
情况说明	2026年2月，嘉裕投资法定代表人由涂建变更为肖满秀。				

七、股份限制减持情况说明

适用 不适用

八、股份回购在报告期的具体实施情况

适用 不适用

九、优先股相关情况

适用 不适用

## 第七节 债券相关情况

一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

适用 不适用

二、可转换公司债券情况

适用 不适用

## 第八节 财务报告

### 一、审计报告

√适用 □不适用

德皓审字[2026]00001558 号

太平洋证券股份有限公司全体股东：

#### 一、审计意见

我们审计了太平洋证券股份有限公司（以下简称太平洋证券公司）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

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

#### 二、形成审计意见的基础

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

#### 三、关键审计事项

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

我们确定下列事项是需要在审计报告中沟通的关键审计事项。

- 1.金融资产减值准备的计提
- 2.以公允价值计量且分类为第三层次的金融资产的估值

##### （一）金融资产减值准备的计提事项

##### 1.事项描述

如财务报表附注五.3、附注五.6、附注五.9、附注五.10所述，截至2025年12月31日，太平洋证券公司金融资产减值准备主要涉及融出资金、应收款项、债权投资、其他债权投资等项目。其中融出资金余额285,725.79万元，减值准备148.75万元；应收款项余额266,760.17万

元，减值准备257,592.57万元；债权投资余额20,561.03万元，减值准备2,544.21万元；其他债权投资成本17,633.05万元，减值准备14,936.79万元。

太平洋证券公司对上述金融资产减值采用预期信用损失模型进行计量。该类金融资产在公司资产总额中占比较高、金额重大，且减值准备的计提高度依赖管理层的重大判断与会计估计，具体包括信用风险显著增加的判断标准、预期信用损失计量模型及参数假设的选择、违约概率、违约损失率、前瞻性调整因子的确定等，相关估计存在固有不确定性，且管理层判断的合理性直接影响减值准备计提的充分性与财务报表的公允列报。因此我们将上述金融资产减值准备的计提识别为关键审计事项。

## 2. 审计应对

我们对上述金融资产减值准备的计提所实施的重要审计程序包括：

- (1) 了解并评价太平洋证券公司与金融资产减值相关的内部控制设计及运行有效性；
- (2) 评价管理层采用的预期信用损失模型的合理性，包括模型方法、假设及关键参数的选取依据；
- (3) 测试管理层对金融资产信用风险显著增加的判断标准及应用过程，复核相关判断依据是否充分恰当；
- (4) 复核金融资产减值准备计提金额的计算过程，验证其准确性与完整性；
- (5) 评价财务报表中与金融资产减值相关的会计政策及披露是否符合企业会计准则的要求。

基于已执行的审计工作，我们认为，管理层在上述金融资产减值准备的计提中采用的方法及总体评估结果是可接受的。

## (二) 以公允价值计量且分类为第三层次的金融资产的估值事项

### 1. 事项描述

如财务报表附注十所述，截至2025年12月31日，太平洋证券以公允价值计量且分类为第三层次的金融资产为人民币47,039.70万元。

太平洋证券公司以公允价值计量的金融资产估值以市场数据和估值模型相结合为基础，其中估值模型通常需要大量的输入值，大部分输入值来源于可观察的、可靠的市场数据。当可观察的输入值无法获取时，需要采用不可观察输入值（即第三层次输入值）作为关键假设进行公允价值计量，此类输入值包括流动性折扣、波动率、风险调整折扣等。由于太平洋证券公司按输入值层次不同将以公允价值计量结果划分为第三层次的金融资产金额重大，采用估值技术对第三层次金融资产的公允价值进行评估时，估值技术的选择及其中所使用的不可观察输入值涉及管理层的重大判断，因此我们将该事项识别为关键审计事项。

## 2. 审计应对

- (1) 了解并评价太平洋证券公司对于以公允价值计量且划分为第三层次的金融资产的估值流程和关键内部控制设计和执行的有效性；

(2) 基于我们对行业惯例的了解，评价管理层对以公允价值计量且划分为第三层次的金融资产估值时所采用的模型是否适当；

(3) 针对选取的样本，了解相关金融资产的情况，并识别与金融资产估值相关的条款，评估管理层对以公允价值计量且划分为第三层次的金融资产估值时所采用的不可观察输入值是否适当；

(4) 评价管理层在以公允价值计量且划分为第三层次的金融资产估值中采用的估值技术的一贯性；

(5) 评价太平洋证券公司对以公允价值计量且划分为第三层次的金融资产的估值是否按照企业会计准则的规定予以充分披露。

基于已执行的审计工作，我们认为，管理层在对以公允价值计量且分类为第三层次的金融资产估值过程中采用的方法及总体评估结果是可接受的。

#### **四、其他信息**

太平洋证券公司管理层对其他信息负责。其他信息包括 2025 年年报中涵盖的信息，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**

太平洋证券公司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，太平洋证券公司管理层负责评估太平洋证券公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算太平洋证券公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督太平洋证券公司的财务报告过程。

#### **六、注册会计师对财务报表审计的责任**

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

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

1.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。

2.了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

3.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。

4.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，就可能对太平洋证券公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报告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太平洋证券公司不能持续经营。

5.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。

6.就太平洋证券公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表意见。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。

北京德皓国际会计师事务所（特殊普通合伙）  
中国·北京

中国注册会计师：张瑞（项目合伙人）  
中国注册会计师：罗怀金

二〇二六年四月二十二日

## 二、财务报表

## 合并资产负债表

2025年12月31日

编制单位：太平洋证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>资产：</b>			
货币资金	七、1	7,651,221,841.77	6,837,235,092.75
其中：客户资金存款		7,313,217,212.74	5,766,646,899.48
结算备付金	七、2	2,172,067,623.02	2,181,988,749.57
其中：客户备付金		1,656,975,733.25	1,288,701,707.96
贵金属			
拆出资金			
融出资金	七、3	2,855,770,404.11	2,284,375,505.15
衍生金融资产	七、4		
存出保证金	七、5	113,375,538.18	200,721,383.27
应收款项	七、6	91,675,953.65	255,538,837.81
应收款项融资			
合同资产			
买入返售金融资产	七、7	515,010,560.27	542,059,687.67
持有待售资产			6,450,565.14
<b>金融投资：</b>			
交易性金融资产	七、8	4,840,833,771.14	4,331,089,580.51
债权投资	七、9	180,168,270.00	215,469,383.27
其他债权投资	七、10	24,412,329.72	47,739,069.46
其他权益工具投资	七、11	64,005,487.04	60,322,236.56
长期股权投资	七、13	127,953,519.42	130,955,890.76
投资性房地产	七、14	53,859,346.82	55,528,717.10
固定资产	七、15	222,041,725.60	228,029,400.43
在建工程			
使用权资产	七、16	38,059,621.01	50,501,024.95
无形资产	七、17	40,073,096.85	49,897,397.86
其中：数据资源			
商誉			
递延所得税资产	七、18	846,555,309.39	871,256,155.96
其他资产	七、19	83,873,116.06	72,205,014.47
资产总计		19,920,957,514.05	18,421,363,692.69
<b>负债：</b>			

短期借款			
应付短期融资款	七、23		60,139,506.85
拆入资金	七、24	251,163,027.77	732,481,183.31
交易性金融负债	七、25	19,683.30	31,412.71
衍生金融负债	七、4		
卖出回购金融资产款	七、26	253,476,230.27	224,945,245.96
代理买卖证券款	七、27	9,005,245,706.90	7,109,081,771.81
代理承销证券款			
应付职工薪酬	七、28	268,572,011.23	283,578,646.40
应交税费	七、29	24,637,779.52	24,728,954.28
应付款项	七、30	96,641,735.15	156,543,793.84
合同负债	七、31	10,647,106.84	1,025,290.87
持有待售负债			
预计负债	七、32	29,197,518.15	40,698,074.30
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	七、33	32,524,359.79	45,081,751.12
递延收益			
递延所得税负债	七、18		12,625,256.24
其他负债	七、34	38,043,070.53	30,933,047.66
负债合计		10,010,168,229.45	8,721,893,935.35
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	七、35	6,816,316,370.00	6,816,316,370.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	七、36	2,797,523,662.28	2,797,725,236.82
减：库存股			
其他综合收益	七、37	-19,519,455.80	-20,598,559.19
盈余公积	七、38	347,628,606.05	347,628,606.05
一般风险准备	七、39	696,368,360.90	711,541,940.08
未分配利润	七、40	-726,640,321.30	-952,351,634.82
归属于母公司所有者权益（或 股东权益）合计		9,911,677,222.13	9,700,261,958.94
少数股东权益		-887,937.53	-792,201.60
所有者权益（或股东权益） 合计		9,910,789,284.60	9,699,469,757.34

负债和所有者权益（或股东权益）总计		19,920,957,514.05	18,421,363,692.69
-------------------	--	-------------------	-------------------

公司负责人：李长伟

主管会计工作负责人：许弟伟

会计机构负责人：曹奕

### 母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：太平洋证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>资产：</b>			
货币资金		7,633,736,033.79	6,816,540,417.58
其中：客户资金存款		7,313,217,253.53	5,766,646,899.48
结算备付金		2,172,067,623.02	2,181,921,488.88
其中：客户备付金		1,656,975,733.25	1,288,701,707.96
贵金属			
拆出资金			
融出资金		2,855,770,404.11	2,284,375,505.15
衍生金融资产			
存出保证金		113,373,581.42	200,720,482.16
应收款项		91,834,629.02	253,965,655.70
应收款项融资			
合同资产			
买入返售金融资产		515,010,560.27	542,059,687.67
持有待售资产			6,450,565.14
<b>金融投资：</b>			
交易性金融资产		4,388,800,725.51	3,913,019,437.37
债权投资		180,168,270.00	215,469,383.27
其他债权投资		24,412,329.72	47,739,069.46
其他权益工具投资		64,005,487.04	60,322,236.56
长期股权投资	十八、1	878,671,086.90	876,584,745.11
投资性房地产		53,859,346.82	55,528,717.10
固定资产		221,991,737.83	227,950,109.32
在建工程			
使用权资产		38,059,621.01	50,501,024.95
无形资产		40,073,096.85	49,897,397.86
其中：数据资源			
商誉			
递延所得税资产		846,555,309.39	871,256,155.96

其他资产		80,360,981.51	64,962,416.01
资产总计		20,198,750,824.21	18,719,264,495.25
<b>负债：</b>			
短期借款			
应付短期融资款			60,139,506.85
拆入资金		251,163,027.77	732,481,183.31
交易性金融负债			
衍生金融负债			
卖出回购金融资产款		253,476,230.27	224,945,245.96
代理买卖证券款		9,005,245,747.69	7,109,089,428.13
代理承销证券款			
应付职工薪酬	十八、2	264,606,825.89	279,704,315.26
应交税费		24,515,713.32	24,456,900.36
应付款项		96,511,578.00	156,415,040.69
合同负债		10,647,106.84	1,025,290.87
持有待售负债			
预计负债		29,197,518.15	40,698,074.30
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		32,524,359.79	45,081,751.12
递延收益			
递延所得税负债			12,625,256.24
其他负债		37,156,896.40	41,966,452.71
负债合计		10,005,045,004.12	8,728,628,445.80
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）		6,816,316,370.00	6,816,316,370.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		2,797,523,662.28	2,797,665,028.49
减：库存股			
其他综合收益		-19,519,455.80	-20,598,559.19
盈余公积		347,628,606.05	347,628,606.05
一般风险准备		695,257,365.01	710,589,484.33
未分配利润		-443,500,727.45	-660,964,880.23
所有者权益（或股东权益）合计		10,193,705,820.09	9,990,636,049.45

负债和所有者权益（或股东权益）总计		20,198,750,824.21	18,719,264,495.25
-------------------	--	-------------------	-------------------

公司负责人：李长伟

主管会计工作负责人：许弟伟

会计机构负责人：曹奕

## 合并利润表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业总收入		1,327,300,256.65	1,319,393,795.14
利息净收入	七、41	264,678,829.73	264,389,619.97
其中：利息收入		289,425,025.76	291,269,876.88
利息支出		24,746,196.03	26,880,256.91
手续费及佣金净收入	七、42	713,135,973.25	713,373,509.14
其中：经纪业务手续费净收入		495,711,385.74	386,355,981.88
投资银行业务手续费净收入		75,329,057.17	173,533,740.27
资产管理业务手续费净收入		122,544,755.80	139,383,578.16
投资收益（损失以“-”号填列）	七、43	296,504,141.90	241,913,466.31
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		4,982,700.14	-1,105,332.31
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）		6,125,788.10	10,182,107.34
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
其他收益	七、44	3,530,848.34	4,958,344.22
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	七、45	49,713,612.59	93,608,193.61
汇兑收益（损失以“-”号填列）		-369,015.85	245,435.66
其他业务收入	七、46	913,912.77	888,440.36
资产处置收益（损失以“-”号填列）	七、47	-808,046.08	16,785.87
二、营业总支出		1,018,687,592.60	987,429,070.84
税金及附加	七、48	9,262,222.72	8,579,757.76
业务及管理费	七、49	982,600,688.07	997,911,150.49
信用减值损失	七、50	24,662,372.48	-22,053,107.08
其他资产减值损失	七、51	85,091.98	977,281.56
其他业务成本	七、52	2,077,217.35	2,013,988.11
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		308,612,664.05	331,964,724.30
加：营业外收入	七、53	67,355.44	53,152.84
减：营业外支出	七、54	14,685,706.29	20,118,879.52
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		293,994,313.20	311,898,997.62
减：所得税费用	七、55	83,552,314.79	91,871,050.90
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		210,441,998.41	220,027,946.72

(一) 按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		210,441,998.41	220,027,946.72
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
(二) 按所有权归属分类			
1. 归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		210,537,734.34	220,051,705.76
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		-95,735.93	-23,759.04
六、其他综合收益的税后净额	七、56	1,079,103.39	2,033,808.14
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		1,079,103.39	2,033,808.14
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益		3,261,499.65	2,460,501.32
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		499,061.79	1,728,231.04
3. 其他权益工具投资公允价值变动		2,762,437.86	732,270.28
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		-2,182,396.26	-426,693.18
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		-899,898.29	187,541.04
2. 其他债权投资公允价值变动		-3,736,310.47	-1,493,309.22
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4. 其他债权投资信用损失准备		2,453,812.50	879,075.00
5. 现金流量套期储备			
6. 外币财务报表折算差额			
7. 其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		211,521,101.80	222,061,754.86
归属于母公司所有者的综合收益总额		211,616,837.73	222,085,513.90
归属于少数股东的综合收益总额		-95,735.93	-23,759.04
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益（元/股）	十九、2	0.031	0.032
(二) 稀释每股收益（元/股）	十九、2	0.031	0.032

公司负责人：李长伟

主管会计工作负责人：许弟伟

会计机构负责人：曹奕

### 母公司利润表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入		1,311,394,139.28	1,311,693,292.90
利息净收入	十八、3	264,634,543.28	264,307,465.25
其中：利息收入		289,380,739.31	291,187,722.16
利息支出		24,746,196.03	26,880,256.91
手续费及佣金净收入	十八、4	712,023,626.85	709,650,985.83
其中：经纪业务手续费净收入		495,711,682.14	386,355,981.88
投资银行业务手续费净收入		75,329,057.17	173,533,740.27
资产管理业务手续费净收入		122,544,755.80	139,383,578.16
投资收益（损失以“-”号填列）	十八、5	269,105,354.58	236,733,162.67
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		3,250,355.72	1,467,920.57
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）		6,125,788.10	10,182,107.34
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
其他收益		3,513,302.91	4,890,640.02
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	十八、6	62,380,460.82	94,959,314.67
汇兑收益（损失以“-”号填列）		-369,015.85	245,435.66
其他业务收入		913,912.77	888,440.36
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-808,046.08	17,848.44
二、营业总支出		1,011,088,754.22	979,168,191.61
税金及附加		9,232,142.70	8,507,300.00
业务及管理费	十八、7	970,297,164.52	985,532,311.48
信用减值损失		29,397,137.67	-17,862,689.54
其他资产减值损失		85,091.98	977,281.56
其他业务成本		2,077,217.35	2,013,988.11
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		300,305,385.06	332,525,101.29
加：营业外收入		64,669.48	51,676.52
减：营业外支出		14,685,706.29	20,118,729.57
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		285,684,348.25	312,458,048.24
减：所得税费用		83,552,314.79	91,871,050.90
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		202,132,033.46	220,586,997.34
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		202,132,033.46	220,586,997.34
（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		1,079,103.39	2,033,808.14
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		3,261,499.65	2,460,501.32
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		499,061.79	1,728,231.04
3.其他权益工具投资公允价值变动		2,762,437.86	732,270.28
4.企业自身信用风险公允价值变动			
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		-2,182,396.26	-426,693.18
1.权益法下可转损益的其他综合收益		-899,898.29	187,541.04
2.其他债权投资公允价值变动		-3,736,310.47	-1,493,309.22
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4.其他债权投资信用损失准备		2,453,812.50	879,075.00
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		203,211,136.85	222,620,805.48
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益（元/股）		0.030	0.032
(二) 稀释每股收益（元/股）		0.030	0.032

公司负责人：李长伟

主管会计工作负责人：许弟伟

会计机构负责人：曹奕

## 合并现金流量表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金			
处置交易目的而持有的交易性金融资产净增加额			255,993,753.56
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		1,408,086,632.57	1,414,185,853.82
拆入资金净增加额			430,000,000.00
回购业务资金净增加额		37,346,746.08	
返售业务资金净减少额		89,731,214.79	
代理买卖证券收到的现金净额		1,896,163,935.09	2,399,864,028.03
收到其他与经营活动有关的现金	七、57	124,591,016.93	6,652,055.19
经营活动现金流入小计		3,555,919,545.46	4,506,695,690.60
为交易目的而持有的金融资产净增加额		335,430,592.57	
拆入资金净减少额		480,000,000.00	
回购业务资金净减少额			645,366,555.19
返售业务资金净增加额			177,440,857.66
融出资金净增加额		563,965,856.42	246,147,047.50

支付利息、手续费及佣金的现金		205,933,568.00	165,819,491.24
支付给职工及为职工支付的现金		695,695,422.67	697,062,971.42
支付的各项税费		180,427,261.29	114,679,536.68
支付其他与经营活动有关的现金	七、57	242,114,260.16	315,549,383.66
经营活动现金流出小计		2,703,566,961.11	2,362,065,843.35
经营活动产生的现金流量净额		852,352,584.35	2,144,629,847.25
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		86,985,693.10	65,316,562.83
取得投资收益收到的现金		25,115,474.91	21,291,941.39
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		6,668,057.49	88,503.62
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		118,769,225.50	86,697,007.84
投资支付的现金		31,896,544.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		45,542,002.38	37,790,061.09
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		77,438,546.38	37,790,061.09
投资活动产生的现金流量净额		41,330,679.12	48,906,946.75
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金		20,000,000.00	60,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		20,000,000.00	60,000,000.00
偿还债务支付的现金		80,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		2,643,513.28	3,879,363.75
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			1,917,204.30
支付其他与筹资活动有关的现金	七、57	26,605,111.87	35,409,007.10
筹资活动现金流出小计		109,248,625.15	39,288,370.85
筹资活动产生的现金流量净额		-89,248,625.15	20,711,629.15
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		-369,015.85	245,435.66
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		804,065,622.47	2,214,493,858.81

加：期初现金及现金等价物余额		8,971,439,095.65	6,756,945,236.84
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	七、58	9,775,504,718.12	8,971,439,095.65

公司负责人：李长伟

主管会计工作负责人：许弟伟

会计机构负责人：曹奕

### 母公司现金流量表

2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金			
处置交易目的而持有的交易性金融资产净增加额			293,818,572.90
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		1,406,168,872.63	1,409,385,259.21
拆入资金净增加额			430,000,000.00
回购业务资金净增加额		37,346,746.08	
返售业务资金净减少额		89,731,214.79	
代理买卖证券收到的现金净额		1,896,156,319.56	2,399,850,537.79
收到其他与经营活动有关的现金		124,568,784.39	6,579,347.32
经营活动现金流入小计		3,553,971,937.45	4,539,633,717.22
为交易目的而持有的金融资产净增加额		305,879,251.49	
拆入资金净减少额		480,000,000.00	
回购业务资金净减少额			645,366,555.19
返售业务资金净增加额			177,440,857.66
融出资金净增加额		563,965,856.42	246,147,047.50
支付利息、手续费及佣金的现金		205,933,568.00	165,819,491.24
支付给职工及为职工支付的现金		685,109,051.79	683,242,426.84
支付的各项税费		180,202,057.32	114,447,567.47
支付其他与经营活动有关的现金		252,460,839.81	313,516,677.70
经营活动现金流出小计		2,673,550,624.83	2,345,980,623.60
经营活动产生的现金流量净额		880,421,312.62	2,193,653,093.62
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		42,905,448.40	47,430,961.90
取得投资收益收到的现金		12,464,740.48	14,010,812.30
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		6,668,004.83	88,353.67
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		62,038,193.71	61,530,127.87

投资支付的现金			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		45,532,364.92	37,752,522.63
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		45,532,364.92	37,752,522.63
投资活动产生的现金流量净额		16,505,828.79	23,777,605.24
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
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		20,000,000.00	60,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		20,000,000.00	60,000,000.00
偿还债务支付的现金		80,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		2,611,434.69	1,962,159.45
支付其他与筹资活动有关的现金		26,604,940.52	30,486,696.77
筹资活动现金流出小计		109,216,375.21	32,448,856.22
筹资活动产生的现金流量净额		-89,216,375.21	27,551,143.78
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		-369,015.85	245,435.66
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		807,341,750.35	2,245,227,278.30
加：期初现金及现金等价物余额		8,950,677,159.79	6,705,449,881.49
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		9,758,018,910.14	8,950,677,159.79

公司负责人：李长伟

主管会计工作负责人：许弟伟

会计机构负责人：曹奕

## 合并所有者权益变动表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备		
优先股		永续债	其他								
一、上年年末余额	6,816,316,370.00			2,797,725,236.82		-20,598,559.19	347,628,606.05	711,541,940.08	-952,351,634.82	-792,201.60	9,699,469,757.34
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	6,816,316,370.00			2,797,725,236.82		-20,598,559.19	347,628,606.05	711,541,940.08	-952,351,634.82	-792,201.60	9,699,469,757.34
三、本年增减变动金额（减少以“—”号填列）				-201,574.54		1,079,103.39		-15,173,579.18	225,711,313.52	-95,735.93	211,319,527.26
（一）综合收益总额						1,079,103.39			210,537,734.34	-95,735.93	211,521,101.80
（二）所有者投入和减少资本				-201,574.54							-201,574.54
1.所有者投入的普通股				-60,208.33							-60,208.33
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				-141,366.21							-141,366.21
（三）利润分配								-15,173,579.18	15,173,579.18		
1.提取盈余公积											
2.提取一般风险准备								-15,173,579.18	15,173,579.18		
3.对所有者（或股东）的分配											

4.其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1.资本公积转增资本(或股本)												
2.盈余公积转增资本(或股本)												
3.盈余公积弥补亏损												
4.设定受益计划变动额结转留存收益												
5.其他综合收益结转留存收益												
6.其他												
四、本年年末余额	6,816,316,370.00				2,797,523,662.28		-19,519,455.80	347,628,606.05	696,368,360.90	-726,640,321.30	-887,937.53	9,910,789,284.60

项目	2024 年度											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	优先股	永续债	其他									
一、上年年末余额	6,816,316,370.00				2,797,725,236.82		-23,957,324.61	347,628,606.05	711,141,846.72	-1,170,678,289.94	6,031,557.44	9,484,208,002.48
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年初余额	6,816,316,370.00				2,797,725,236.82		-23,957,324.61	347,628,606.05	711,141,846.72	-1,170,678,289.94	6,031,557.44	9,484,208,002.48
三、本年增减变动金额(减少以“—”号填列)							3,358,765.42		400,093.36	218,326,655.12	-6,823,759.04	215,261,754.86
(一) 综合收益总额							2,033,808.14			220,051,705.76	-23,759.04	222,061,754.86
(二) 所有者投入和减少资本											-6,800,000.00	-6,800,000.00
1.所有者投入的普通股											-6,800,000.00	-6,800,000.00

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								400,093.36	-400,093.36		
1.提取盈余公积											
2.提取一般风险准备								400,093.36	-400,093.36		
3.对所有者（或股东）的分配											
4.其他											
(四) 所有者权益内部结转						1,324,957.28				-1,324,957.28	
1.资本公积转增资本（或股本）											
2.盈余公积转增资本（或股本）											
3.盈余公积弥补亏损											
4.设定受益计划变动额结转留存收益											
5.其他综合收益结转留存收益						1,324,957.28				-1,324,957.28	
6.其他											
四、本年年末余额	6,816,316,370.00			2,797,725,236.82		-20,598,559.19	347,628,606.05	711,541,940.08	-952,351,634.82	-792,201.60	9,699,469,757.34

公司负责人：李长伟

主管会计工作负责人：许弟伟

会计机构负责人：曹奕

母公司所有者权益变动表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度								
	实收资本（或股本）	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计

		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	6,816,316,370.00				2,797,665,028.49		-20,598,559.19	347,628,606.05	710,589,484.33	-660,964,880.23	9,990,636,049.45
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	6,816,316,370.00				2,797,665,028.49		-20,598,559.19	347,628,606.05	710,589,484.33	-660,964,880.23	9,990,636,049.45
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）					-141,366.21		1,079,103.39		-15,332,119.32	217,464,152.78	203,069,770.64
（一）综合收益总额							1,079,103.39			202,132,033.46	203,211,136.85
（二）所有者投入和减少资本					-141,366.21						-141,366.21
1.所有者投入的普通股					-141,366.21						-141,366.21
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入所有者权益的金额											
4.其他											
（三）利润分配									-15,332,119.32	15,332,119.32	
1.提取盈余公积											
2.提取一般风险准备									-15,332,119.32	15,332,119.32	
3.对所有者（或股东）的分配											
4.其他											
（四）所有者权益内部结转											
1.资本公积转增资本（或股本）											
2.盈余公积转增资本（或股本）											
3.盈余公积弥补亏损											
4.设定受益计划变动额结转留存收益											
5.其他综合收益结转留存收益											

6.其他											
四、本年年末余额	6,816,316,370.00				2,797,523,662.28		-19,519,455.80	347,628,606.05	695,257,365.01	-443,500,727.45	10,193,705,820.09

项目	2024年度										
	实收资本（或股本）	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	6,816,316,370.00				2,797,665,028.49		-23,957,324.61	347,628,606.05	710,589,406.43	-880,226,842.39	9,768,015,243.97
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	6,816,316,370.00				2,797,665,028.49		-23,957,324.61	347,628,606.05	710,589,406.43	-880,226,842.39	9,768,015,243.97
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）							3,358,765.42		77.90	219,261,962.16	222,620,805.48
（一）综合收益总额							2,033,808.14			220,586,997.34	222,620,805.48
（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									77.90	-77.90	
1.提取盈余公积											
2.提取一般风险准备									77.90	-77.90	
3.对所有者（或股东）的分配											
4.其他											

(四) 所有者权益内部结转						1,324,957.28			-1,324,957.28	
1.资本公积转增资本(或股本)										
2.盈余公积转增资本(或股本)										
3.盈余公积弥补亏损										
4.设定受益计划变动额结转留存收益										
5.其他综合收益结转留存收益						1,324,957.28			-1,324,957.28	
6.其他										
四、本年年末余额	6,816,316,370.00			2,797,665,028.49		-20,598,559.19	347,628,606.05	710,589,484.33	-660,964,880.23	9,990,636,049.45

公司负责人：李长伟

主管会计工作负责人：许弟伟

会计机构负责人：曹奕

### 三、公司基本情况

#### 1. 公司概况

√适用 □不适用

太平洋证券股份有限公司的前身为太平洋证券有限责任公司，于 2004 年 1 月 6 日正式注册成立，注册资本 6.65 亿元，为综合类证券公司。

经中国证监会核准，2007 年 2 月 13 日，公司注册资本由人民币 6.65 亿元增至 13.98 亿元，2007 年 4 月 10 日，太平洋证券有限责任公司变更为太平洋证券股份有限公司，注册资本为人民币 1,401,313,349 元，同时增资 1.02 亿元，公司的注册资本增至人民币 1,503,313,349 元，增资行为均已经中和正信会计师事务所有限公司审验，并分别于 2007 年 1 月 25 日出具中和正信验字[2007]第 1—002 号验资报告，2007 年 4 月 9 日出具中和正信验字[2007]第 1—010 号、中和正信验字[2007]第 1—011 号验资报告。

2012 年 7 月 10 日，公司以未分配利润按每 10 股送 1 股的比例送股，注册资本增至人民币 1,653,644,684 元；2014 年 4 月 21 日，公司非公开发行股票 70,000 万股，募集资金总额为 375,900 万元人民币，注册资本增至 2,353,644,684 元；2014 年 10 月 15 日，公司以公积金转增股本，注册资本增至 3,530,467,026 元；2016 年 1 月 14 日，公司按照收市后公司总股本 3,530,467,026 股为基数，按每 10 股配 3 股的比例进行配股，注册资本增至人民币 4,544,210,913 元；2016 年 9 月 26 日，公司以资本公积金转增股本，全体股东每 10 股转增 5 股，共计转增 2,272,105,457 股，注册资本增至人民币 6,816,316,370 元。前述增资行为均已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并分别于 2012 年 7 月 25 日出具信会师报字[2012]第 210568 号验资报告，2014 年 4 月 17 日出具信会师报字[2014]第 210583 号验资报告，2014 年 10 月 15 日出具信会师报字[2014]第 211311 号验资报告，2016 年 1 月 25 日出具信会师报字[2016]第 210018 号验资报告，2016 年 9 月 29 日出具信会师报字[2016]第 211755 号验资报告。

2007 年 12 月 28 日，公司在上海证券交易所上市。

截至报告期末，公司共有 94 家分支机构，其中 23 家分公司、71 家证券营业部；共有员工 1,636 人，其中高级管理人员 11 人。

公司注册地及总部地址：云南省昆明市北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼

统一社会信用代码：91530000757165982D

法定代表人：李长伟

公司经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券自营；证券承销与保荐；证券资产管理；证券投资基金销售；代销金融产品；融资融券；中国证监会批准的其他业务。

## 四、财务报表的编制基础

### 1. 编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布《企业会计准则——基本准则》和其他各项具体会计准则、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上根据相关披露规定编制财务报表。此外，本公司还按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》及《证券公司财务报表附注编制的特别规定（2018）》披露有关财务信息。

### 2. 持续经营

适用 不适用

公司对资产负债表日起 12 个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。因此，本财务报表在持续经营假设的基础上编制。

## 五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

适用 不适用

公司金融工具的核算、证券承销业务的核算、资产管理业务的核算、收入的确认和计量等交易和事项的会计政策和会计估计，是根据公司实际业务特点制定的。

### 1. 遵循企业会计准则的声明

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

### 2. 会计期间

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

### 3. 营业周期

适用 不适用

公司为金融企业，不具有明显可识别的营业周期。

### 4. 记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

### 5. 重要性标准确定方法和选择依据

适用 不适用

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	单项计提金额大于 500 万元
重要的应收款项坏账准备收回或转回	单项收回或转回金额大于 500 万元
重要的应收款项核销	单项核销金额大于 500 万元
重要的联营企业	单项长期股权投资成本超过 1 亿元
重要的诉讼及仲裁事项	涉案金额超过 1 亿元的诉讼及仲裁事项

## 6. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

√适用 □不适用

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

### (1) 同一控制下的企业合并

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

### (2) 非同一控制下的企业合并

公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。公司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；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后，计入当期损益。

为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他直接相关费用，于发生时计入当期损益；为企业合并而发行权益性证券的交易费用，冲减权益。

## 7. 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

√适用 □不适用

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括公司所控制的结构化主体）均纳入合并财务报表。当且仅当投资方具备下列三要素时，投资方能够控制被投资方：投资方拥有对被投资方的权力；因参与被投资方的相关活动而享有可变回报；有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

公司合并财务报表按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时合并范围内的所有重大内部交易和往来款已抵销。子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。

子公司与公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

## 8. 现金及现金等价物的确定标准

现金，是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。

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

## 9. 外币业务和外币报表折算

适用 不适用

### (1) 外币业务

公司外币业务采用分账制。发生外币业务时，分别以不同的币种按照原币记账，资产负债表日，分别以货币性项目和非货币性项目进行处理，货币性项目按资产负债表日即期汇率进行折算，非货币性项目按交易日即期汇率折算；产生的汇兑差额计入当期汇兑损益。

### (2) 外币报表折算

公司对合并范围内境外经营实体的财务报表(含采用不同于公司记账本位币的境内子公司、合营企业、联营企业、分支机构等)，折算为人民币财务报表进行编报。

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价折算。折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。外币现金流量采用现金流量发生日中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的中间价折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。处置境外经营时，与该境外经营有关的外币报表折算差额，按比例转入处置当期损益。

## 10. 金融工具

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

### (1) 金融工具的分类、确认依据和计量方法

公司根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于非交易性权益工具投资，公司在初始确认时确定是否将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金

融资产。将金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的金融负债。

业务模式反映了本公司如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本公司所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本公司在确定一组金融资产业务模式时以公司关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础确定，主要考虑的因素包括：以往如何收取该组资产的现金流、该组资产的业绩如何评估并上报给关键管理人员、风险如何评估和管理以及业务管理人员获得报酬的方式等。

金融资产的合同现金流量特征，是指金融工具合同约定的、反映相关金融资产经济特征的现金流量属性。合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即合同现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险，以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本公司对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

#### ① 以摊余成本计量的金融资产

同时符合下列条件的金融资产在初始确认时分类为以摊余成本计量的金融资产：公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

以摊余成本计量的金融资产采用公允价值进行初始确认，采用实际利率法按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、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。此类金融资产主要包含应收款项、其他应收款、应收利息、债权投资等。

#### 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

同时符合下列条件的金融资产在初始确认时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：公司管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产采用公允价值进行初始确认，相关交易费用计入初始确认金额，按公允价值后续计量。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，公允价值变动计入其他综合收益。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。此类金融资产主要为其他债权投资。

在初始确认时，公司可以将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定一经做出，不得撤销。仅将相关股利收入计入当期损益，公允价值变动作为其他综合收益确认，不需计提减值准备。当该金融资产终止确认时，之前

计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。此类金融资产主要为其他权益工具投资。

③ 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

除分类为以摊余成本计量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外，公司其他金融资产在初始确认时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。在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，公司可以将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。该指定一经做出，不得撤销。

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初始确认及后续计量，相关交易费用计入当期损益。公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

④ 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债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。

满足下列条件之一的金融负债划分为交易性金融负债：承担相关金融负债的目的，主要是为了近期出售或回购；相关金融负债在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式；属于衍生工具，但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

在初始确认时，为了提供更相关的会计信息，满足下列条件之一的金融负债，可以指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：能够消除或显著减少会计错配；根据正式书面文件载明的企业风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在企业内部以此为基础向关键管理人员报告；符合条件的包含嵌入衍生工具的混合合同。该指定一经做出，不得撤销。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以公允价值进行后续计量，除由本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计入其他综合收益外，其他公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。除非由本公司自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益会造成或扩大损益中的会计错配，本公司将所有公允价值变动（包括自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，该负债由本公司自身信用风险变动引起的公允价值变动应当计入其他综合收益，且终止确认该负债时，计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。若按上述方式对该等金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的，本公司将该金融负债的全部利得或损失（包括企业自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

⑤ 以摊余成本计量的金融负债

除下列各项外，本公司将金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债：A.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；B.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；C.不属于A和B的财务担保合同，以及不属于A低于市场利率贷款的贷款承诺。

以摊余成本计量的金融负债按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

## (2) 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：收取该金融资产现金流量的合同权利终止；该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；该金融资产已转移，虽然本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制。

如果公司保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。如果本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬，但是保留了对该金融资产控制的，则按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认该被转移金融资产，并相应确认相关负债。本公司按照下列方式对相关负债进行计量：

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

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

金融资产整体转移满足终止确认条件的，针对分类为以摊余成本计量的金融资产与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，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。针对被本公司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，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值在终止确认部分和继续确认部分之间按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将终止确认部分收到的对价和原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和与终止确认部分在终止确认日的账面价值之差额计入当期损益或留存收益。

金融资产整体转移未满足终止确认条件的，本公司继续确认所转移的金融资产整体，因资产转移而收到的对价在收到时确认为负债。

### (3) 金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；公司若与债权人签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

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

### (4) 金融工具的公允价值确定方法

公允价值是出售该项资产所能收到或者转移该项负债所需支付的价格（即脱手价格）。该价格是假定市场参与者在计量日出售资产或者转移负债的交易，是在当前市场条件下的有序交易中进行的。本公司以主要市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。不存在主要市场的，以最有利市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。在确定公允价值时，本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

对于存在活跃市场的金融资产或金融负债，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。本公司使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。估值技术的应用中，本公司优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

对于以公允价值计量的负债，本公司已考虑不履约风险，并假定不履约风险在负债转移前后保持不变。不履约风险是指企业不履行义务的风险，包括但不限于企业自身信用风险。

本公司对于以公允价值计量的资产和负债，按照其公允价值计量所使用的输入值划分为以下三个层次：

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。

第三层次：输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定。

### (5) 金融资产（不含应收账款）减值的测试方法及会计处理方法

#### ① 金融资产（不含应收账款）减值

本公司对分类为以摊余成本计量的金融工具、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工具以预期信用损失为基础确认损失准备。

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，是指本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，对于本公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，应按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

对于纳入预期信用损失计量的金融工具，本公司评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加，运用“三阶段”减值模型分别计量其损失准备、确认预期信用损失：

第1阶段：如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本公司按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备；

第2阶段：如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，但并未将其视为已发生信用减值，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；

第3阶段：对于已发生信用减值的金融工具，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

#### A. 信用风险较低判断

本公司对满足下列情形的金融工具按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备：

- 该金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险；
- 该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。

#### B. 信用风险显著增加判断

对于金融工具的信用风险是否显著增加，本公司通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本公司考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本公司考虑的信息包括：

- 债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况；
- 已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级（如有）的严重恶化；
- 已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；
- 现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化，并将对债务人对本公司的还款能力产生重大不利影响。

根据金融工具的性质，本公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本公司可基于共同信用风险特征对金融工具

进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。如果逾期超过 30 日，本公司确定金融工具的信用风险已经显著增加。

### C.已发生信用减值的判断

本公司在资产负债表日评估以摊余成本计量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债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，则该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- 发行方或债务人发生重大财务困难；
- 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- 本公司出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。

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。在资产负债表日，公司将整个存续期内预期信用损失的变动金额作为减值损失或利得计入当期损益。即使该资产负债表日确定的整个存续期内预期信用损失小于初始确认时估计现金流量所反映的预期信用损失的金额，公司也将预期信用损失的有利变动确认为减值利得。风险阶段划分具体处理如下：

#### a.融资融券业务

公司充分考虑融资融券业务的特性，基于客户维持担保比例，对融资融券业务进行减值阶段划分。

客户维持担保比例在 150%以上（含）的，为第一阶段。

客户维持担保比例在 130%以上（含），150%以下的，为第二阶段。

客户维持担保比例在 130%以下的，为第三阶段。

其中，维持担保比例=（现金+信用证券账户内证券市值总和）/（融资买入金额+融券卖出证券数量×当前市价+应计利息及费用总和）。

本公司按照如下方式对不同阶段融资融券业务估计预期信用损失：融资融券业务处于第一、二阶段的，按照账面余额与介于 0.05%和 1.5%之间的预期损失率之乘积估计其预期信用损失。融资融券业务处于第三阶段的，按照账面余额与相关担保之差额和介于 80%与 100%之间的预期损失率之乘积估计其预期信用损失，并取该数值与该项目按照第二阶段计算预期信用损失所得数值之较大者。

#### b.股票质押式回购交易业务

公司充分考虑股票质押业务的特性，基于综合履约保障比率等情况，对股票质押式回购交易业务进行减值阶段划分。

客户综合履约保障比率不低于 130%，或者综合履约保障比率介于 100%和 130%之间，但在本金或者利息偿付方面未逾期或者逾期未超过 30 日的，视为信用风险自初始确认后未显著增加，划定为第一阶段。

客户综合履约保障比率介于 100%和 130%之间，并且在本金或者利息偿付方面逾期 30 日以上的，视为信用风险自初始确认后显著增加（但不存在信用减值证据），划定为第二阶段。

客户综合履约保障比率低于 100%的，视为存在信用减值证据，划定为第三阶段。

其中，综合履约保障比率等于担保总额与债权总额之比。担保总额等于质押股票价值、账户内留置红利、账户内留置现金和其他担保之和。质押股票价值等于客户质押股票数量乘以最近 20 个交易日内收盘价平均值。其他担保包括客户提供的不动产、股权等担保物，公司审慎评估计算其他担保的价值。债权总额包括本金和应收利息。

本公司按照如下方式对不同阶段股票质押式回购交易业务估计预期信用损失：股票质押式回购交易项目处于第一阶段的，考虑到其信用风险较低或者自初始确认后信用风险未显著增加，按照账面余额与 0%的预期损失率之乘积估计其预期信用损失；股票质押式回购交易项目处于第二、三阶段的，公司根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》以及《证券公司金融工具减值指引》，建立预期信用损失模型，进行逐项减值测试。公司采用《证券公司金融工具减值指引》规定的损失率方法，即：在不估计违约概率和违约损失率等情况下，直接估计损失率计量预期信用损失的方法。预期信用损失按照基数与预期损失率之乘积计算，其中，基数为融资类业务的账面余额或者应收款项的担保未覆盖部分。本公司从综合履约保障比率和客户偿还能力两个维度来估计存续项目的预期损失率，基于客户偿还能力估计由股票质押式回购交易业务形成的应收款项的预期损失率。公司构建客户偿还能力分类的量化评价体系，建立若干指标层级，每个层级设若干评价指标，对最低层级的各项评价指标建立量化评分标准，合理设定每个层级各项评价指标所占的权重以及总评分至客户偿还能力类别的映射关系。公司按照股票质押式回购交易项目的综合履约保障比率等级和（或）客户偿债能力类别，进行其预期损失率的估计。

## ② 会计处理方法

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

对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权类资产，公司在其他综合收益中确认其损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

## (6) 金融资产及其他项目预期信用损失确认与计量

√适用 □不适用

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，是指企业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。

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金融资产、租赁应收款、合同资产、部分贷款承诺和财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。

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，按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备。

公司在评估预期信用损失时，考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。

当不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，直接减记该金融资产的账面余额。

## 11. 应收款项

### (1) 应收款项的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

√适用 □不适用

本公司拥有的、无条件（仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本公司采用新金融工具准则的简化方法，基于历史信用损失经验，考虑了与债务人及经济环境相关的前瞻性信息，按照相当于整个存续期内预期信用损失来计量应收款项的预期信用损失。

为了计量预期信用损失，应收账款基于共同的信用风险特征进行归类，已发生信用风险或金额重大的应收款项应单独进行减值测试，通过预估其未来现金流量现值或预估其坏账损失率计提减值准备。

其余应收款项在组合基础上按简化方法计量坏账准备，即始终按照应收款项整个存续期内预期信用损失的金额计量其坏账准备。

按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项：

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法（账龄分析法、余额百分比法、其他方法）	
公司对内部员工的应收款项及合并报表范围内需抵销的往来款	不计提坏账准备
公司对外部单位的应收款项	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	0.5	0.5

1—2年	10	10
2—3年	20	20
3年以上	50	50

## 12. 合同资产

### (1) 合同资产的确认方法及标准

√适用  不适用

公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。

合同资产是指已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。

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。

### (2) 合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法

√适用  不适用

合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法见“附注五、10.金融工具”。

## 13. 持有待售资产

√适用  不适用

公司将同时满足下列条件的流动资产或处置组划分为持有待售类别：

- (1) 根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；
- (2) 出售极可能发生，即企业已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。有关规定要求企业相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的，应当已经获得批准。

## 14. 债权投资

### 债权投资预期信用损失的确定方法及会计处理方法

√适用  不适用

债权投资预期信用损失的确定方法及会计处理方法见“附注五、10.金融工具”。

## 15. 其他债权投资

### 其他债权投资预期信用损失的确定方法及会计处理方法

√适用  不适用

其他债权投资预期信用损失的确定方法及会计处理方法见“附注五、10.金融工具”。

## 16. 长期股权投资

√适用 □不适用

### (1) 初始计量

长期股权投资包括对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对合营企业的权益性投资。

#### ① 企业合并形成的长期股权投资

通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以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初始投资成本。通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以合并成本作为初始投资成本。

#### ② 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值和应支付的相关税费为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

### (2) 后续计量及损益确认方法

#### ① 对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算。

除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

#### ② 对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额应当计入当期损益。

公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，公司负有承担额外损失义务的除外。被投资单位以后实现净利润的，在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

### (3) 确定对被投资单位具有控制、共同控制、重大影响的依据

控制，是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指对一个企业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。

### (4) 减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，若因市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因使长期股权投资存在减值迹象时，根据单项长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定长期股权投资的可收回金额。长期股权投资的可收回金额低于账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

长期股权投资减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回。

## 17. 投资性房地产

### 如果采用成本计量模式的：

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、已出租的建筑物等。

投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本。其他后续支出，在发生时计入当期损益。

公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，并按照与房屋建筑物或土地使用权一致的政策进行折旧或摊销。当投资性房地产被处置，或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

## 18. 固定资产

### (1) 确认条件

适用 不适用

固定资产是指公司为经营管理而持有的使用年限超过1年、单位价值在1,000元以上的有形资产。

## ① 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日对固定资产逐项进行分析,对其中由于技术陈旧、损坏、长期闲置等原因,导致其可收回金额低于其账面价值的,采用单项计提法计提固定资产减值准备,减值准备一经计提,在资产存续期内不予转回。

A.除房屋之外的固定资产,由于技术进步、损坏等原因导致其实质上已不可能给公司带来经济利益的,按固定资产报废方式进行固定资产清理。

B.长期闲置不用,且市场公允价值低于该项固定资产账面净值的,按其市场公允价值低于账面价值的差额计提准备。

## ② 其他说明

固定资产的初始计量以成本计价。外购固定资产的成本,包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等;自建的固定资产的成本是建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

固定资产的后续支出处理原则:与固定资产有关的更新改造等后续支出,符合固定资产确认条件的,应当计入固定资产成本,同时将被替换部分的账面价值扣除;与固定资产有关的修理费用等后续支出,不符合固定资产确认条件的,应当计入当期损益。

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

## (2) 折旧方法

适用 不适用

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	35	5%	2.71%
电脑及相关设备	年限平均法	5	5%	19%
运输设备	年限平均法	8	5%	11.88%
办公设备	年限平均法	8	5%	11.88%
其他设备	年限平均法	5	5%	19%

## 19. 在建工程

适用 不适用

在建工程成本按实际工程支出确定,包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

资产负债表日对在建工程逐项进行分析,对其中可收回金额低于其账面价值的,采用单项计提法计提减值准备。

## 20. 借款费用

√适用 □不适用

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，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

## 21. 无形资产

### (1) 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

√适用 □不适用

无形资产包括土地使用权、专利技术和非专利技术等。

购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本。

投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

通过非货币性资产交换取得的无形资产，具有商业实质且交换涉及的资产的公允价值能可靠计量的，按换出资产的公允价值入账；不具有商业实质或交换涉及的资产的公允价值不能可靠计量的，按换出资产的账面价值入账。

通过债务重组取得的无形资产，按公允价值确定实际成本。

自行研究开发的无形资产，其研究阶段的支出，应当于发生时计入当期损益；其开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产（专利技术和非专利技术）：

A.完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

B.具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

C.运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；

D.有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

E.归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量；

F.运用该无形资产生产的产品周期在1年以上。

#### ① 无形资产的摊销方法

使用寿命有限的无形资产，自无形资产可使用时起，在其使用寿命内以直线法进行摊销，摊销金额计入当期损益。来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命按合同或法律规定的最短期限确定；如果合同或法律没有规定使用寿命的，由公司综合各方面的因素判断，以确定无形资产能为公司带来经济利益的期限，无法确定无形资产为公司带来经济

利益期限的，则该项无形资产作为使用寿命不确定的无形资产，使用寿命不确定的无形资产不予摊销，于资产负债表日进行减值测试。

交易席位费按照 10 年平均摊销，摊销额计入当期费用。

资产负债表日，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如果有证据表明其使用寿命和摊销方法与前期估计不同时，改变摊销期限和摊销方法。对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明其使用寿命是有限的，则按使用寿命有限的无形资产进行摊销。

### ② 无形资产减值准备确认标准、计提方法

当存在下列一项或若干项情况时，公司按无形资产可收回金额低于账面净值的差额计提无形资产减值准备。

A. 某项无形资产已被其他新技术所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；

B. 某项无形资产的市价在当期大幅下跌，在剩余摊销年限内预计不会恢复；

C. 某项无形资产已超过法律保护期限，但仍然具有部分使用价值；

D. 其他足以证明某项无形资产实质上已经发生减值的情形。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

### ③ 当存在下列一项或若干项情况时，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益

A. 某项无形资产已被其他新技术所替代，并且该项无形资产已无使用价值和转让价值；

B. 某项无形资产已超过法律保护期限，并且已不能为企业带来经济利益；

C. 其他足以证明某项无形资产已经丧失了使用价值和转让价值的情形。

## (2) 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

适用 不适用

## 22. 长期资产减值

适用 不适用

对长期股权投资、固定资产、在建工程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。

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

如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。商誉至少在每年年度终了进行减值测试。对商誉进行减值测试时，结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。即自购买日起将商誉的账面价值按照合理的方法分摊到能够从企业合并

的协同效应中受益的资产组或资产组组合,如包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的,确认相应的减值损失。减值损失金额首先抵减分摊到该资产组或资产组组合的商誉的账面价值,再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重,按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认,在以后会计期间不予转回。

### 23. 长期待摊费用

适用 不适用

经营租赁方式租入的固定资产发生的改良支出按租赁合同期限与5年孰短年限平均摊销,其他长期待摊费用项目按费用项目的受益期平均摊销,但最长不得超过10年。

### 24. 附回购条件的资产转让

适用 不适用

#### (1) 买入返售证券业务

对于买入返售证券业务,公司根据协议买入金融资产时,按实际支付的金额确认为买入返售金融资产。资产负债表日,按照商定利率计算确定的买入返售金融资产的利息收入确认为当期收入,或按买入价与返售价之间的差额在协议期内计算利息收入确认为当期收入。

#### (2) 卖出回购证券业务

对于卖出回购证券业务,公司根据回购协议在卖出证券时,按实际收到的金额确认为卖出回购金融资产款。资产负债表日,按照商定利率计算确定的卖出回购金融资产款的利息支出确认为当期成本,或按售价与回购价之间的差额在协议期内计算利息支出确认为当期成本。

#### (3) 买入返售业务减值准备

买入返售业务以预期信用损失为基础确认损失准备,预期信用损失的确定方法及会计处理方法见“附注五、10.金融工具”。

### 25. 合同负债

适用 不适用

公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。

合同负债是指已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务,如企业在转让承诺的商品或服务之前已收取的款项。

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。

## 26. 职工薪酬

### (1) 短期薪酬的会计处理方法

适用 不适用

短期薪酬主要包括职工工资、津贴和补贴、奖金、职工福利、医疗保险费、工伤保险费、生育保险费、住房公积金、工会经费、职工教育经费，短期带薪缺勤，非货币性福利及其他短期薪酬等，在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

### (2) 离职后福利的会计处理方法

适用 不适用

离职后福利主要包括养老保险费、失业保险费等，按照公司承担的风险和义务，分类为设定提存计划。对于设定提存计划根据在资产负债表日为换取职工在会计期间提供的服务而向单独主体缴存的提存金确认为负债，并按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。

### (3) 辞退福利的会计处理方法

适用 不适用

公司在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，或确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时（两者孰早），确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。

### (4) 其他长期职工福利的会计处理方法

适用 不适用

## 27. 预计负债

适用 不适用

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。公司于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，如有变化，对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。

## 28. 股份支付

适用 不适用

### (1) 股份支付的种类

股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

### (2) 权益工具公允价值的确定方法

对于授予的存在活跃市场的期权等权益工具，按照活跃市场中的报价确定其公允价值。对于授予的不存在活跃市场的期权等权益工具，采用期权定价模型等确定其公允价值，选用

的期权定价模型考虑以下因素：① 期权的行权价格；② 期权的有效期；③ 标的股份的现行价格；④ 股价预计波动率；⑤ 股份的预计股利；⑥ 期权有效期内的无风险利率。

在确定权益工具授予日的公允价值时，考虑股份支付协议规定的可行权条件中的市场条件和非可行权条件的影响。股份支付存在非可行权条件的，只要职工或其他方满足了所有可行权条件中的非市场条件（如服务期限等），即确认已得到服务相对应的成本费用。

### **(3) 确定可行权权益工具最佳估计的依据**

等待期内每个资产负债表日，根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量与实际可行权数量一致。

### **(4) 实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理**

以权益结算的股份支付，按授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

以现金结算的股份支付，按照公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日以公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

若在等待期内取消了授予的权益工具，公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，公司将其作为授予权益工具的取消处理。

## **29. 收入**

### **(1) 收入确认和计量所采用的会计政策**

适用 不适用

公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。

#### **① 手续费及佣金收入**

#### A. 证券经纪业务收入

代理客户买卖证券的手续费收入，在证券买卖交易日确认收入；手续费收取的依据和标准为根据成交金额及代理买卖的证券品种按相应的费率收取。向基金公司、QFII等单位提供交易单元确认的收入属于证券经纪业务范畴；代理基金公司等单位销售基金、理财产品等金融资产确认的收入属于证券经纪业务范畴。

#### B. 投资银行业务收入

公司从事证券承销业务在承销合同中约定的履约义务完成时点按照合同或协议约定的金额确认收入；公司从事发行保荐、财务顾问业务、投资咨询业务，根据合约条款，在本公司履行履约义务的过程中确认收入，或于履约义务完成的时点确认。

#### C. 资产管理业务收入

公司接受客户委托负责经营管理受托资产，在履约义务履行期间内根据受托管理资产规模及约定费率确认收入；公司提供资产管理业务根据受托资产业绩状况可能收取额外的业绩报酬，在业绩评价周期期末，在与业绩报酬相关的不确定性消除、已确认的累计收入金额很可能不会发生重大转回时，按照合同或协议约定的计算方法确认为当期收入。

### ② 利息收入

A. 存款利息收入：按资金使用时间和实际利率确认利息收入。实际利率与合同约定利率差别较小的，按合同约定利率计算利息收入。

B. 买入返售证券收入：在当期到期返售的，按返售价格与买入成本价格的差额，确认为当期收入；在当期没有到期的，期末按摊余成本和实际利率计提利息确认为当期收入。实际利率与合同约定利率差别较小的，按合同约定利率确认为当期收入。

### 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期间取得的红利、股息或现金股利确认当期收益；金融资产转移满足终止确认条件的，应当将下列两项金额的差额计入投资收益：终止确认部分的账面价值；终止确认部分的对价，与原直接计入股东权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

采用成本法核算的长期股权投资，被投资单位宣告分派的现金股利或利润中，按公司应享有的部分确认为当期投资收益；采用权益法核算的长期股权投资，根据被投资单位实现的净利润或经调整的净利润计算应享有的份额确认投资收益。

### ④ 其他业务收入

其他业务收入主要是除主营业务活动以外的其他经营活动实现的收入。以合同到期结算时或提供服务时确认为收入。

## (2) 同类业务采用不同经营模式导致收入确认会计政策存在差异的情况

适用 不适用

### 30. 合同成本

√适用 □不适用

公司与合同成本有关的资产包括合同取得成本和合同履约成本。

#### (1) 合同履约成本

本公司对于为履行合同发生的成本,不属于除收入准则外的其他企业会计准则范围且同时满足下列条件的作为合同履约成本确认为一项资产:

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

② 该成本增加了企业未来用于履行履约义务的资源。

③ 该成本预期能够收回。

该资产根据其初始确认时摊销期限是否超过一个正常营业周期在存货或其他非流动资产中列报。

#### (2) 合同取得成本

本公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的,作为合同取得成本确认为一项资产。增量成本是指本公司不取得合同就不会发生的成本,如销售佣金等。对于摊销期限不超过一年的,在发生时计入当期损益。

#### (3) 合同成本摊销

上述与合同成本有关的资产,采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础,在履约义务履行的时点或按照履约义务的履约进度进行摊销,计入当期损益。

#### (4) 合同成本减值

上述与合同成本有关的资产,账面价值高于本公司因转让与该资产相关的商品预期能够取得剩余对价与为转让该相关商品估计将要发生的成本的差额的,超出部分应当计提减值准备,并确认为资产减值损失。

计提减值准备后,如果以前期间减值的因素发生变化,使得上述两项差额高于该资产账面价值的,转回原已计提的资产减值准备,并计入当期损益,但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

### 31. 利润分配

√适用 □不适用

根据《公司章程》规定,公司当年税后利润分配顺序如下:

① 弥补亏损;

② 提取法定公积金:按净利润的10%提取;

③ 提取一般风险准备金:按净利润的10%提取、按基金管理费收入的10%提取;

- ④ 提取交易风险准备金：按净利润的 10%提取；
- ⑤ 经股东会决议，还可以提取任意公积金；
- ⑥ 分配股利。

根据《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》及《重要货币市场基金监管暂行规定》的规定，按照管理费等收入的一定比例计提一般风险准备。

## 32. 政府补助

### (1) 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

√适用 不适用

与资产相关的政府补助，是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等。

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，并在相关资产的使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益。

### (2) 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

√适用 不适用

与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益。

与公司日常活动相关的政府补助，应当按照经济业务实质，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，应当计入营业外收支。

## 33. 递延所得税资产/递延所得税负债

√适用 不适用

公司所得税的会计核算采用资产负债表债务法核算。所得税包括当期税项和递延税项，当期税项按应纳税所得及适用税率计算，递延税项根据财务报表中资产和负债的账面金额与其用于计算应纳税所得的相应计税基础之间的差额产生的暂时性差异计算。

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。对已确认的递延所得税资产，当预计到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时，应当减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。公司未来期间很可能获得足够的应纳税所得额的金额是依据管理层批准的经营计划（或盈利预测）确定。

除下列交易中产生的递延所得税负债以外，公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

- ① 商誉的初始确认；
- ② 同时具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：
  - A. 该项交易不是企业合并；
  - B. 交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

资产负债表日，公司对递延所得税资产和递延所得税负债按照税法规定、根据预期收回该资产或清偿该负债期间的税率计量。适用税率发生变化的，对已确认的递延所得税资产和递延所得税负债重新计量，除直接在所有者权益中确认的交易或者事项产生的递延所得税资产和递延所得税负债以外，将其影响数计入变化当期的所得税费用。

### 34. 租赁

适用  不适用

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

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

为确定合同是否让渡了在一定期间内控制已识别资产使用的权利，公司进行如下评估：

A. 合同是否涉及已识别资产的使用。已识别资产可能由合同明确指定或在资产可供客户使用时隐性指定，并且该资产在物理上可区分，或者如果资产的某部分产能或其他部分在物理上不可区分但实质上代表了该资产的全部产能，从而使客户获得因使用该资产所产生的几乎全部经济利益。如果资产的供应方在整个使用期间拥有对该资产的实质性替换权，则该资产不属于已识别资产；

B. 承租人是否有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益；

C. 承租人是否有权在该使用期间主导已识别资产的使用。

合同中同时包含多项单独租赁的，承租人和出租人将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，承租人和出租人将租赁和非租赁部分进行分拆。在分拆合同包含的租赁和非租赁部分时，承租人按照各租赁部分单独价格及非租赁部分的单独价格之和的相对比例分摊合同对价。出租人根据《企业会计准则第14号——收入》关于交易价格分摊的规定分摊合同对价。

在租赁期开始日，公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。使用权资产按照成本进行初始计量，包括租赁负债的初始计量金额、在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额（扣除已享受的租赁激励相关金额），发生的初始直接费用以及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。

公司使用直线法对使用权资产计提折旧。对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。否则，租赁资产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。使用权资产按照“附注五、18.固定资产”所述的会计政策计提减值准备。

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量，折现率为租赁内含利率。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。

公司按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

租赁期开始日后，发生下列情形的，公司按照变动后租赁付款额的现值重新计量租赁负债：

- A.担保余值预计的应付金额发生变动；
- B.确定租赁付款额的指数或比率发生变动；
- C.对购买选择权、续租选择权或终止租赁选择权的评估结果发生变化，或续租选择权或终止租赁选择权的实际行使情况与原评估结果不一致。

在对租赁负债进行重新计量时，公司相应调整使用权资产的账面价值。使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，公司将剩余金额计入当期损益。

#### 作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

适用 不适用

公司已选择对短期租赁（租赁期不超过 12 个月的租赁）和低价值资产租赁不确认使用权资产和租赁负债，并将相关的租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。

#### 作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

适用 不适用

在租赁开始日，公司将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指无论所有权最终是否转移但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。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

对于融资租赁，在租赁期开始日，出租人应当将租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值，并终止确认融资租赁资产，租赁投资净额为租赁收款额及未担保余值按照租赁内含利率折现的现值之和，出租人应当采用实际利率法计算并确认租赁期内各个期间的利息收入；对于经营租赁，在租赁期内各个期间，出租人应当采用直线法或其他系统合理的方法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。

### 35. 融资融券业务

√适用 □不适用

融资融券业务是指证券公司向客户出借资金供其买入证券或出借上市证券供其卖出，并由客户交存相应担保物的经营活动。融资融券业务分为融资业务和融券业务两类。

融资业务：公司融出的资金确认应收债权，并确认相应利息收入。融出资金按借给客户资金的本金计量。

融券业务：将自有证券借给客户，约定到期后客户需归还相同数量的同种证券，此项业务融出的证券不终止确认该证券。

融资融券利息收入：根据融资融券业务中与客户协议确定的融资融券金额、期限、利率等按期确认利息收入。

对客户融资融券并代理客户买卖证券时，作为证券经纪业务进行会计处理。

融资融券业务以预期信用损失为基础确认损失准备，预期信用损失的确定方法及会计处理方法见“附注五、10.金融工具”。

### 36. 其他重要的会计政策和会计估计

√适用 □不适用

#### (1) 客户交易结算资金核算方法

① 客户交易结算资金与公司自有资金分开核算，并在“货币资金”项目中单设明细科目核算。公司代理客户买卖证券时，由客户将交易结算资金存入存管银行，在客户将资金转入公司银行账户时，公司确定客户存款增加，同时确认为一项负债，与客户进行相关的结算。

② 公司接受客户委托通过证券交易所代理买卖证券，与客户清算时，如买入证券成交总额大于卖出证券成交总额，按清算日买卖证券成交价的差额，加代扣代缴的印花税和应向客户收取的佣金等手续费减少客户交易结算资金；如买入证券成交总额小于卖出证券成交总额，按清算日买卖证券成交的差额，减代扣代缴的印花税和应向客户收取的佣金等手续费后的金额增加客户交易结算资金。

③ 公司代理客户买卖证券的手续费收入，在证券买卖交易日确认收入。

④ 按照中国人民银行关于活期储蓄存款计息的有关规定，公司对于客户交易结算资金存款按季结息，结息日为每季末月的20日，向客户统一结息时，增加客户交易结算资金。

#### (2) 证券承销核算方法

① 对于以全额包销方式进行代理发行证券的业务，在按承购价格购入待发售证券时，确认为一项资产，公司将证券转售给投资者时，按发行价格抵减承购价及相关发行费用后确认为证券承销收入。承销期结束后，如有未售出的证券，则按承销价款转为金融资产，根据“附注五、10.金融工具”进行分类。

② 对于以余额包销方式进行代理发行证券的业务，公司在收到代发行人发售的证券时，只在专设的备查账簿中登记承销证券的情况。发行人结算发行价款时，按约定收取的手续费抵减相关发行费用后确认证券承销收入。承销期结束后，如有未售出的证券，按合同规定由公司认购，则按承销价款，在收到证券时转为金融资产，根据“附注五、10.金融工具”进行分类。

③ 对于以代销方式进行代理发行证券的业务，公司在收到代发行人发售的证券时，只在专设的备查账簿中登记承销证券的情况。代发行证券的手续费收入，在承销业务提供的相关服务完成时确认为收入。

### (3) 代兑付债券核算方法

公司接受客户委托代理兑付其到期债券按兑付方式分为代垫资金兑付和预收资金兑付。兑付的债券和收到的兑付资金分别核算，在向委托单位交付已兑付的债券时，同时冲销代兑付债券项目和代兑付债券款项目。代兑付债券的手续费收入，在代兑付债券基本完成，与委托方结算时确认手续费收入。

### (4) 资产管理业务核算方法

客户资产管理业务包括单一资产管理业务（包括银行托管和非银行托管）、集合资产管理业务和资产支持专项计划。

公司受托经营单一非银行托管资产管理业务，按实际受托资产的款项，同时确认为一项资产和一项负债。公司受托经营单一银行托管资产管理业务、集合资产管理业务和资产支持专项计划，以托管客户为主体或集合计划，独立建账，独立核算，定期对托管人的会计核算和估值结果进行复核。

### (5) 商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉，其初始成本是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。

商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益。

公司对商誉不摊销，商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或

者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。商誉减值损失在发生时计入当期损益，且在以后会计期间不予转回。

#### (6) 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。

公司的关联方包括但不限于：

- ① 公司的母公司/实际控制人；
- ② 公司的子公司；
- ③ 与公司受同一母公司控制的其他企业；
- ④ 对公司实施共同控制的投资方；
- ⑤ 对公司施加重大影响的投资方；
- ⑥ 公司的合营企业，包括合营企业的子公司；
- ⑦ 公司的联营企业，包括联营企业的子公司；
- ⑧ 公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- ⑨ 公司或其母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；
- ⑩ 公司的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业。

仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成公司的关联方。

#### (7) 分部报告

企业以经营分部为基础确定报告分部，经营分部是指公司按照内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定的经营分部，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 企业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 企业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。

公司的主要分部为证券经纪业务、信用业务、证券投资业务、投资银行业务、资产管理业务和其他业务。

### 37. 重要会计政策和会计估计的变更

本期无重要会计政策和会计估计变更。

**38. 2025 年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表**

□适用 √不适用

**39. 其他**

□适用 √不适用

**六、税项****1. 主要税种及税率**

主要税种及税率情况

√适用 □不适用

税种	计税依据	税率
增值税	应税营业收入	6%、3%
城市维护建设税	应缴流转税额	5%、7%
企业所得税	应纳税所得额	25%
教育费附加	应缴流转税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税额	2%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

□适用 √不适用

**2. 税收优惠**

□适用 √不适用

**3. 其他**

√适用 □不适用

**(1) 增值税**

根据财税〔2016〕36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》及相关附件，自2016年5月1日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人，纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。本公司总机构、分支机构及子公司根据增值税纳税人身份分别按照6%、3%的税率计算增值税销项税额。

根据财税〔2017〕56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》，自2018年1月1日起，公司管理的资管产品按照3%的税率缴纳增值税。

**(2) 企业所得税**

根据国税〔2012〕57号《国家税务总局关于印发〈跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理办法〉的公告》，公司实行“统一计算、分级管理、就地预缴、汇总清算、财政调库”的企业所得税征收管理办法，按照当期实际利润额，总机构和分支机构分期预缴的企业所得税，50%在各分支机构间分摊预缴，50%由总机构预缴。

**七、合并财务报表项目注释****1. 货币资金**

单位：元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
银行存款：	/	/	7,650,905,256.97	/	/	6,836,091,057.05
其中：自有资金	/	/	337,688,044.23	/	/	1,069,444,157.57
人民币	/	/	327,455,975.98	/	/	1,059,094,402.13
美元	1,441,041.27	7.0288	10,128,790.88	1,425,112.80	7.1884	10,244,280.86
港元	114,343.54	0.90322	103,277.37	113,898.51	0.92604	105,474.58
客户资金	/	/	7,313,217,212.74	/	/	5,766,646,899.48
人民币	/	/	7,310,701,697.84	/	/	5,764,805,813.11
美元	269,678.16	7.0288	1,895,513.85	187,492.60	7.1884	1,347,771.81
港元	686,434.14	0.90322	620,001.05	532,714.09	0.92604	493,314.56
其他货币资金：	/	/	316,584.80	/	/	1,144,035.70
人民币	/	/	316,584.80	/	/	1,144,035.70
合计	/	/	7,651,221,841.77	/	/	6,837,235,092.75

其中，融资融券业务：

适用 不适用

单位：元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
自有信用资金	/	/	19,278,217.32	/	/	50,428,861.48
人民币	/	/	19,278,217.32	/	/	50,428,861.48
客户信用资金	/	/	397,009,962.84	/	/	430,046,979.97
人民币	/	/	397,009,962.84	/	/	430,046,979.97
合计	/	/	416,288,180.16	/	/	480,475,841.45

因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项说明：

适用 不适用

截至 2025 年 12 月 31 日，公司使用有限制的资金 47,784,746.67 元，为涉及诉讼程序执行司法冻结的银行存款。

货币资金的说明：

适用 不适用

2025 年 12 月 31 日货币资金余额较期初增加 813,986,749.02 元，增加比例为 11.91%。

主要原因：本期末客户资金增加。

## 2. 结算备付金

适用 不适用

单位：元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
公司自有备付金：	/	/	280,022,757.41	/	/	656,427,435.78
人民币	/	/	280,022,757.41	/	/	656,427,435.78
客户普通备付金：	/	/	1,656,975,733.25	/	/	1,288,701,707.96
人民币	/	/	1,650,336,348.07	/	/	1,280,591,812.27
美元	622,854.03	7.0288	4,377,916.43	771,252.14	7.1884	5,544,068.87
港元	2,503,785.10	0.90322	2,261,468.75	2,770,751.60	0.92604	2,565,826.82
信用备付金：	/	/	235,069,132.36	/	/	236,859,605.83
人民币	/	/	235,069,132.36	/	/	236,859,605.83
合计	/	/	2,172,067,623.02	/	/	2,181,988,749.57

## 3. 融出资金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
境内	2,673,323,887.52	2,266,042,396.05
其中：个人	2,595,985,125.70	2,204,966,103.21
机构	77,338,761.82	61,076,292.84
应计利息	25,941,527.15	19,666,411.89
减：减值准备	1,408,516.48	1,333,302.79
账面价值小计	2,697,856,898.19	2,284,375,505.15
境外	156,684,364.95	
其中：个人	156,684,364.95	
机构		
应计利息	1,308,137.22	
减：减值准备	78,996.25	

账面价值小计	157,913,505.92	
账面价值合计	2,855,770,404.11	2,284,375,505.15

客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

担保物类别	期末公允价值	期初公允价值
资金	431,550,907.55	461,862,085.97
债券	12,453,280.61	200,412.32
股票	8,635,662,796.77	6,490,695,367.50
基金	263,213,349.24	201,231,752.03
其他	3,326,694.13	1,901,770.00
合计	9,346,207,028.30	7,155,891,387.82

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

√适用 □不适用

详见“附注七、22.金融工具及其他项目预期信用损失准备表”。

对本期发生损失准备变动的融出资金余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

融出资金的说明：

√适用 □不适用

(1) 按业务类别列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
融资融券融出资金	2,830,008,252.47	2,266,042,396.05
应计利息	27,249,664.37	19,666,411.89
减：减值准备	1,487,512.73	1,333,302.79
融出资金净值	2,855,770,404.11	2,284,375,505.15

(2) 按剩余期限列示

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额		期末坏账准备		期初账面余额		期初坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
3个月以内	820,032,732.26	28.98	444,077.36	29.85	243,024,839.08	10.72	128,536.33	9.64
3-6个月	1,937,259,924.06	68.45	1,004,062.18	67.50	2,006,442,708.28	88.55	1,195,496.83	89.66

6 个月以上	72,715,596.15	2.57	39,373.19	2.65	16,574,848.69	0.73	9,269.63	0.70
合计	2,830,008,252.47	100.00	1,487,512.73	100.00	2,266,042,396.05	100.00	1,333,302.79	100.00

#### 4. 衍生金融工具

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末						期初					
	套期工具			非套期工具			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		名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具												
国债期货			15,648,800.00						1,186,600.00			
合计			15,648,800.00						1,186,600.00			

已抵销的衍生金融工具：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	抵销前总额	抵销金额	抵销后净额
国债期货	12,950.00	12,950.00	
合计	12,950.00	12,950.00	

衍生金融工具的说明：

在当日无负债结算制度下，衍生金融资产和衍生金融负债项下的国债期货投资按抵销相关暂收暂付款后的净额列示。

#### 5. 存出保证金

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末账面余额			期初账面余额		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
交易保证金	/	/	64,321,324.10	/	/	65,979,403.70
其中：人民币	/	/	61,971,938.10	/	/	63,575,515.70
美元	270,000.00	7.0288	1,897,776.00	270,000.00	7.1884	1,940,868.00
港元	500,000.00	0.90322	451,610.00	500,000.00	0.92604	463,020.00
信用保证金	/	/	48,895,166.08	/	/	134,700,392.57
其中：人民币	/	/	48,895,166.08	/	/	134,700,392.57
履约保证金	/	/	159,048.00	/	/	41,587.00
其中：人民币	/	/	159,048.00	/	/	41,587.00

合计	/	/	113,375,538.18	/	/	200,721,383.27
----	---	---	----------------	---	---	----------------

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的存出保证金余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

存出保证金的说明：

2025年12月31日存出保证金余额较期初减少87,345,845.09元，减少比例为43.52%。

主要原因：本期末信用保证金减少。

## 6. 应收款项

### (1) 按明细列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收资产管理费	26,653,577.77	27,804,799.95
应收手续费及佣金	5,018,329.80	6,226,918.40
应收票据		70,356.06
应收投资转让款		3,463,714.97
应收股权转让款	4,656,000.00	4,656,000.00
应收融资融券款	1,452,414.91	1,452,414.91
应收股票质押回购款	2,568,351,080.03	2,631,582,294.82
应收报价回购	58,596,000.00	149,077,000.00
应收研究服务收入	2,156,900.00	7,854,353.95
其他	717,350.42	200,000.00
合计	2,667,601,652.93	2,832,387,853.06
减：坏账准备（按简化模型计提）	1,466,230.78	2,489,563.01
减：坏账准备（按一般模型计提）	2,574,459,468.50	2,574,359,452.24
应收款项账面价值	91,675,953.65	255,538,837.81

### (2) 按账龄分析

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1年以内	85,842,158.02	3.22	755,695,886.16	26.68

1-2年	571,832,813.83	21.44	5,999,999.97	0.21
2-3年	5,999,999.97	0.22	75,749.42	-
3年以上	2,003,926,681.11	75.12	2,070,616,217.51	73.11
合计	2,667,601,652.93	100.00	2,832,387,853.06	100.00

## (3) 按计提坏账列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额				期初余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	占账面余额合计比例 (%)	金额	坏账准备计提比例 (%)	金额	占账面余额合计比例 (%)	金额	坏账准备计提比例 (%)
单项计提坏账准备:								
单项金额重大的应收款项	2,631,603,080.03	98.65	2,573,007,080.03	97.77	2,785,315,294.82	98.34	2,572,907,063.75	92.37
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项	1,452,414.91	0.05	1,452,388.47	100.00	1,522,770.97	0.05	1,452,388.49	95.38
单项小计	2,633,055,494.94	98.70	2,574,459,468.50	97.77	2,786,838,065.79	98.39	2,574,359,452.24	92.38
组合计提坏账准备:								
1年以内	27,246,158.02	1.02	136,230.79	0.50	36,086,072.33	1.28	180,430.36	0.50
1-2年	1,300,000.00	0.05	130,000.00	10.00	5,999,999.97	0.21	600,000.00	10.00
2-3年	5,999,999.97	0.22	1,199,999.99	20.00	75,749.42	0.00	15,149.88	20.00
3年以上					3,387,965.55	0.12	1,693,982.77	50.00
组合小计	34,546,157.99	1.30	1,466,230.78	4.24	45,549,787.27	1.61	2,489,563.01	5.47
合计	2,667,601,652.93	100.00	2,575,925,699.28	96.56	2,832,387,853.06	100.00	2,576,849,015.25	90.98

按预期信用损失一般模型计提坏账准备的注释或说明:

√适用 □不适用

详见“附注七、22.金融工具及其他项目预期信用损失准备表”。

对本期发生损失准备变动的应收款项余额显著变动的情况说明:

□适用 √不适用

## (4) 应收票据

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据		70,356.06
商业承兑票据		

合计		70,356.06
----	--	-----------

## 7. 买入返售金融资产

### (1) 按业务类别

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
银行间市场质押式回购	150,000,000.00	190,000,000.00
交易所回购	365,000,000.00	352,000,000.00
应计利息	10,560.27	59,687.67
减：减值准备		
账面价值合计	515,010,560.27	542,059,687.67

### (2) 按金融资产种类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
债券	515,010,560.27	542,059,687.67
减：减值准备		
买入返售金融资产账面价值	515,010,560.27	542,059,687.67

### (3) 担保物金额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
担保物	247,683,770.00	258,962,020.00
其中：可出售或可再次向外抵押的担保物	247,683,770.00	258,962,020.00
其中：已出售或已再次向外抵押的担保物		

对于通过交易所操作的债券逆回购交易，因其为交易所自动撮合并保证担保物足额，无法获知对手方质押物信息，因此上述收取的担保物金额未包括交易所债券逆回购取得的担保物金额。

### (4) 约定购回、质押回购融出资金按剩余期限分类披露

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的买入返售余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

## 8. 交易性金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

期末余额						
类别	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	初始成本合计
债券	4,145,970,358.88		4,145,970,358.88	4,439,529,276.60		4,439,529,276.60
公募基金	519,257,237.58		519,257,237.58	521,288,472.02		521,288,472.02
股票	127,402,512.60		127,402,512.60	217,801,806.13		217,801,806.13
银行理财产品	16,207,197.21		16,207,197.21	16,226,205.00		16,226,205.00
券商资管产品	679,024.54		679,024.54	1,212,672.67		1,212,672.67
信托计划	6,277,040.33		6,277,040.33	203,980,169.10		203,980,169.10
其他	25,040,400.00		25,040,400.00	112,640,000.00		112,640,000.00
合计	4,840,833,771.14		4,840,833,771.14	5,512,678,601.52		5,512,678,601.52
期初余额						
类别	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	初始成本合计
债券	3,689,281,595.62		3,689,281,595.62	4,050,223,376.26		4,050,223,376.26
公募基金	434,991,172.94		434,991,172.94	433,357,100.56		433,357,100.56
股票	158,100,278.47		158,100,278.47	309,793,166.00		309,793,166.00
银行理财产品	15,974,137.42		15,974,137.42	15,971,154.01		15,971,154.01
券商资管产品	3,568,481.10		3,568,481.10	4,549,387.02		4,549,387.02
信托计划	6,338,186.36		6,338,186.36	204,047,089.16		204,047,089.16
其他	22,835,728.60		22,835,728.60	110,640,000.00		110,640,000.00
合计	4,331,089,580.51		4,331,089,580.51	5,128,581,273.01		5,128,581,273.01

对指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的描述性说明

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	限售条件或变现方面的其他重大限制	期末金额
----	------------------	------

基金	卖出回购交易质押	334,787,937.96
股票	流通受限股票	88,799,841.81
合计		423,587,779.77

## 9. 债权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额				期初余额			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值	初始成本	利息	减值准备	账面价值
应收款项类投资	169,289,994.37	36,320,349.63	25,442,074.00	180,168,270.00	185,544,104.63	31,205,282.64	1,280,004.00	215,469,383.27
合计	169,289,994.37	36,320,349.63	25,442,074.00	180,168,270.00	185,544,104.63	31,205,282.64	1,280,004.00	215,469,383.27

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

√适用 □不适用

详见“附注七、22.金融工具及其他项目预期信用损失准备表”。

对本期发生损失准备变动的债权投资余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

其他说明：

2025年12月31日债权投资余额较期初减少35,301,113.27元，减少比例为16.38%。主要原因：本期转让部分债权以及期末计提债权投资减值准备。

## 10. 其他债权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额					期初余额				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
企业债	18,000,000.00	1,408,850.71	86,879.01	19,495,729.72		36,000,000.00	2,917,479.46	633,240.00	39,550,719.46	
其他	158,330,460.00		-153,413,860.00	4,916,600.00	149,367,860.00	158,330,460.00		-150,142,110.00	8,188,350.00	146,096,110.00
合计	176,330,460.00	1,408,850.71	-153,326,980.99	24,412,329.72	149,367,860.00	194,330,460.00	2,917,479.46	-149,508,870.00	47,739,069.46	146,096,110.00

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

√适用 □不适用

详见“附注七、22.金融工具及其他项目预期信用损失准备表”。

对本期发生损失准备变动的其他债权投资余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

其他说明：

2025年12月31日其他债权投资余额较期初减少23,326,739.74元,减少比例为48.86%。  
主要原因:本期末其他债权投资规模减少。

## 11. 其他权益工具投资

### (1) 其他权益工具投资情况

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期初余额	本期增减变动					期末余额	本期确认的股利收入	累计计入其他综合收益的利得	累计计入其他综合收益的损失	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
		追加投资	减少投资	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	其他					
股权投资	50,000,000.00						50,000,000.00			6,472,971.39	非交易目的持有
股票	6,275,594.90			852,889.00			7,128,483.90	71,259.05	815,561.62		非交易目的持有
基金	4,046,641.66			2,830,361.48			6,877,003.14	82,652.30	432,387.83		非交易目的持有
合计	60,322,236.56			3,683,250.48			64,005,487.04	153,911.35	1,247,949.45	6,472,971.39	/

### (2) 本期存在终止确认的情况说明

适用 不适用

## 12. 融券业务情况

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末公允价值	期初公允价值
融出证券		
—交易性金融资产		
—其他权益工具投资	10,349,838.10	4,306,386.90
—转融通融入证券		
转融通融入证券总额		

## 13. 长期股权投资

### (1) 长期股权投资情况

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

被投资单位	期初余额(账面价值)	本期增减变动								期末余额(账面价值)	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业											
小计											
二、联营企业											

老-中证券公共公司	16,584,745.11			2,357,421.79	-271,080.00				18,671,086.90	
武汉光谷人才私募投资管理 管理有限公司	4,161,700.92			-292,673.33					3,869,027.59	
上海太证投资管理有限 公司										35,182,015.22
武汉光谷人才创业投资 合伙企业（有限合伙）	54,953,239.09		12,863,568.26	-11,600,490.29					30,489,180.54	
武汉光谷人才创新投资 合伙企业（有限合伙）	19,323,208.51		8,700,000.00	15,278,938.98					25,902,147.49	
中船重工太证丘北产业 扶贫基金合伙企业（有 限合伙）	1,081,163.15		911,960.00	-169,203.15					0.00	
中船重工太证西双版纳 勐腊产业扶贫基金合伙 企业（有限合伙）	72,236.65		18,652.41	-39,361.56					14,222.68	
广东广垦太证现代农业 股权投资基金（有限合 伙）	10,642,167.13		9,588,629.07	-1,036,322.86					17,215.20	
北京广垦太证投资中心 （有限合伙）	4,207,775.57		1,733,720.00	-2,409,276.37		-60,208.33			4,570.87	
广西桂垦太证产业投资 中心（有限合伙）	14,213,445.47		800,000.00	-1,145,097.46					12,268,348.01	
广西桂垦佳沃科创基金 合伙企业（有限合伙）	1,859,295.72	2,010,000.00		-168,502.13					3,700,793.59	
池州太证合高天使股权 投资基金合伙企业（有 限合伙）	3,856,913.44	4,886,544.00		-610,780.08					8,132,677.36	
武汉光谷二期创业投资 合伙企业（有限合伙）		25,000,000.00		-115,750.81					24,884,249.19	
小计	130,955,890.76	31,896,544.00	34,616,529.74	48,902.73	-271,080.00	-60,208.33			127,953,519.42	35,182,015.22
合计	130,955,890.76	31,896,544.00	34,616,529.74	48,902.73	-271,080.00	-60,208.33			127,953,519.42	35,182,015.22

(2) 长期股权投资的减值测试情况

适用 不适用

14. 投资性房地产

投资性房地产计量模式

(1) 采用成本计量模式的投资性房地产

单位：元 币种：人民币

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1.期初余额	61,653,317.90			61,653,317.90
2.本期增加金额				
3.本期减少金额				
4.期末余额	61,653,317.90			61,653,317.90
二、累计折旧和累计摊销				
1.期初余额	6,124,600.80			6,124,600.80
2.本期增加金额	1,669,370.28			1,669,370.28
(1) 计提或摊销	1,669,370.28			1,669,370.28
3.本期减少金额				
4.期末余额	7,793,971.08			7,793,971.08

三、减值准备				
四、账面价值				
1.期末账面价值	53,859,346.82			53,859,346.82
2.期初账面价值	55,528,717.10			55,528,717.10

## (2) 未办妥产权证书的投资性房地产情况

□适用 √不适用

## (3) 采用成本计量模式的投资性房地产的减值测试情况

□适用 √不适用

## 15. 固定资产

## (1) 固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	办公设备及其他设备	运输工具	其他	合计
一、账面原值：					
1.期初余额	254,531,953.96	130,158,875.47	26,268,755.92	129,546.48	411,089,131.83
2.本期增加金额	1,839,083.94	18,256,326.29	0.00	3,813.00	20,099,223.23
(1) 购置	1,839,083.94	18,256,326.29		3,813.00	20,099,223.23
3.本期减少金额		6,715,405.47	308,551.00	4,957.26	7,028,913.73
(1) 处置或报废		6,715,405.47	308,551.00	4,957.26	7,028,913.73
4.期末余额	256,371,037.90	141,699,796.29	25,960,204.92	128,402.22	424,159,441.33
二、累计折旧					
1.期初余额	84,165,480.02	73,975,024.60	24,813,084.89	106,141.89	183,059,731.40
2.本期增加金额	6,871,419.56	17,589,729.90	142,233.23	4,260.76	24,607,643.45
(1) 计提	6,871,419.56	17,589,729.90	142,233.23	4,260.76	24,607,643.45
3.本期减少金额		6,314,199.81	293,123.45	4,709.40	6,612,032.66
(1) 处置或报废		6,314,199.81	293,123.45	4,709.40	6,612,032.66
4.期末余额	91,036,899.58	85,250,554.69	24,662,194.67	105,693.25	201,055,342.19
三、减值准备					
1.期初余额					
2.本期增加金额	1,062,373.54				1,062,373.54
(1) 计提	1,062,373.54				1,062,373.54
3.本期减少金额					
4.期末余额	1,062,373.54				1,062,373.54
四、账面价值					
1.期末账面价值	164,271,764.78	56,449,241.60	1,298,010.25	22,708.97	222,041,725.60

2.期初账面价值	170,366,473.94	56,183,850.87	1,455,671.03	23,404.59	228,029,400.43
----------	----------------	---------------	--------------	-----------	----------------

## (2) 暂时闲置的固定资产情况

适用 不适用

## (3) 通过经营租赁租出的固定资产

适用 不适用

## (4) 未办妥产权证书的固定资产情况

适用 不适用

## (5) 固定资产的减值测试情况

适用 不适用

## 16. 使用权资产

## (1) 使用权资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋租赁	合计
一、账面原值		
1.期初余额	90,486,817.40	90,486,817.40
2.本期增加金额	15,614,987.75	15,614,987.75
(1) 新增	15,614,987.75	15,614,987.75
3.本期减少金额	22,879,855.58	22,879,855.58
(1) 租赁到期	22,879,855.58	22,879,855.58
4.期末余额	83,221,949.57	83,221,949.57
二、累计折旧		
1.期初余额	39,985,792.45	39,985,792.45
2.本期增加金额	23,945,723.86	23,945,723.86
(1) 计提	23,945,723.86	23,945,723.86
3.本期减少金额	18,769,187.75	18,769,187.75
(1) 处置	18,769,187.75	18,769,187.75
4.期末余额	45,162,328.56	45,162,328.56
三、减值准备		
四、账面价值		
1.期末账面价值	38,059,621.01	38,059,621.01
2.期初账面价值	50,501,024.95	50,501,024.95

## (2) 使用权资产的减值测试情况

适用 不适用

## 17. 无形资产

## (1) 无形资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	软件	交易席位费	合计
一、账面原值			
1.期初余额	328,477,587.64	3,186,066.76	331,663,654.40
2.本期增加金额	21,096,588.07		21,096,588.07
(1) 购置	21,096,588.07		21,096,588.07
3.本期减少金额			
4.期末余额	349,574,175.71	3,186,066.76	352,760,242.47
二、累计摊销			
1.期初余额	278,580,189.78	3,186,066.76	281,766,256.54
2.本期增加金额	30,920,889.08		30,920,889.08
(1) 计提	30,920,889.08		30,920,889.08
3.本期减少金额			
4.期末余额	309,501,078.86	3,186,066.76	312,687,145.62
三、减值准备			
四、账面价值			
1.期末账面价值	40,073,096.85		40,073,096.85
2.期初账面价值	49,897,397.86		49,897,397.86

## (2) 确认为无形资产的数据资源

□适用 √不适用

## (3) 未办妥产权证书的土地使用权情况

□适用 √不适用

## (4) 无形资产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

期末无用于抵押或担保的无形资产。

## 18. 递延所得税资产/递延所得税负债

## (1) 未经抵销的递延所得税资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	2,775,274,997.68	693,818,749.39	2,747,595,753.37	686,898,938.34
金融工具公允价值变动	587,283,983.12	146,820,995.78	651,649,045.03	162,912,261.26
预计负债	29,197,518.15	7,299,379.54	40,698,074.30	10,174,518.58
租赁负债	32,524,359.79	8,131,089.95	45,081,751.12	11,270,437.78
合计	3,424,280,858.74	856,070,214.66	3,485,024,623.82	871,256,155.96

## (2) 未经抵销的递延所得税负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
使用权资产	38,059,621.01	9,514,905.27	50,501,024.95	12,625,256.24
合计	38,059,621.01	9,514,905.27	50,501,024.95	12,625,256.24

## (3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	递延所得税资产和 负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资 产或负债期末余额	递延所得税资产和 负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资 产或负债期初余额
递延所得税资产	9,514,905.27	846,555,309.39		871,256,155.96
递延所得税负债	9,514,905.27			12,625,256.24

## (4) 未确认递延所得税资产明细

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣亏损	81,041,951.75	91,736,693.42
合计	81,041,951.75	91,736,693.42

## (5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

年份	期末金额	期初金额	备注
2025		12,280,813.46	
2026	14,915,600.73	14,915,600.73	

2027	40,287,985.29	40,287,985.29	
2028	10,715,604.44	10,715,604.44	
2029	13,536,689.50	13,536,689.50	
2030	1,586,071.79		
合计	81,041,951.75	91,736,693.42	/

## 19. 其他资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值	期初账面价值
其他应收款	18,510,701.51	25,111,126.49
预付账款	34,148,552.51	27,067,653.68
待摊费用	11,297,371.30	14,296,991.67
长期待摊费用	5,376,011.17	5,496,327.24
预缴税款	14,540,479.57	232,915.39
合计	83,873,116.06	72,205,014.47

其他应收款按款项性质列示：

□适用 √不适用

其他应收款等项目按预期信用损失一般模型计提坏账准备的注释或说明：

√适用 □不适用

参见“附注七、22.金融工具及其他项目预期信用损失准备表”。

对本期发生损失准备变动的其他资产余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

其他资产的说明：

### (1) 其他应收款

#### A.按明细列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值	期初账面价值
其他应收款余额	73,701,940.90	82,311,762.30
减：坏账准备	55,191,239.39	57,200,635.81
其他应收款净额	18,510,701.51	25,111,126.49

#### B.按种类列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额		期末坏账准备		期初账面余额		期初坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大的应收款项	61,489,770.86	83.43	52,836,547.13	95.74	67,489,770.86	81.99	55,594,872.92	97.19
按组合计提坏账准备的应收款项	12,028,432.19	16.32	2,170,954.41	3.93	14,638,253.59	17.78	1,422,025.04	2.49
其中：内部员工	153,030.08	0.21			1,628,408.57	1.98		
公司外部单位	11,875,402.11	16.11	2,170,954.41	3.93	13,009,845.02	15.81	1,422,025.04	2.49
组合小计	12,028,432.19	16.32	2,170,954.41	3.93	14,638,253.59	17.78	1,422,025.04	2.49
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	183,737.85	0.25	183,737.85	0.33	183,737.85	0.22	183,737.85	0.32
合计	73,701,940.90	100.00	55,191,239.39	100.00	82,311,762.30	100.00	57,200,635.81	100.00

## C.其他应收款金额前五名单位情况

单位：元 币种：人民币

期末其他应收款单位名称	金额	款项性质	期限	占其他应收账款比例 (%)
拉萨万胜信息科技有限公司	34,529,600.00	投资转让款	3年以上	46.85
基金筹备组	20,960,170.86	筹备款	3年以上	28.44
罗国雄	6,000,000.00	项目转让款	3年以上	8.14
上海城投房地产租赁有限公司	1,190,370.00	租房押金	1-2年	1.62
赤峰市松山区人民法院	1,638,473.00	暂付款	1-2年	2.22
合计	64,318,613.86	—		87.27
期初其他应收款单位名称	金额	款项性质	期限	占其他应收账款比例 (%)
拉萨万胜信息科技有限公司	34,529,600.00	投资转让款	3年以上	41.95
基金筹备组	20,960,170.86	筹备款	3年以上	25.46
罗国雄	12,000,000.00	项目转让款	2-3年	14.58
上海城投房地产租赁有限公司	1,190,370.00	租房押金	1年以内	1.45
赤峰市松山区人民法院	1,638,473.00	暂付款	1年以内	1.99
合计	70,318,613.86			85.43

## (2) 预付账款

预付账款前五名单位情况

单位：元 币种：人民币

单位名称	与本公司关系	金额	款项性质	期限	占预付账款比例 (%)
恒生电子股份有限公司	无关联关系	20,347,554.23	软件款	1年以内、1-2年	59.59
北京翔云在线数据技术有限公司	无关联关系	1,423,008.85	软件款	1年以内、1-2年	4.17
杭州核新软件技术有限公司	无关联关系	1,415,094.34	软件款	1年以内	4.14

万得信息技术股份有限公司	无关联关系	959,157.24	软件款	1年以内	2.81
浙江同花顺智能科技有限公司	无关联关系	914,823.02	软件款	1年以内	2.68
合计		25,059,637.68			73.39

## (3) 长期待摊费用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
装修费	2,657,948.98	1,349,768.47	1,497,821.43	2,509,896.02
布线工程	733,016.07	825,688.07	485,856.35	1,072,847.79
消防工程	15,109.13		15,109.13	
机房工程	269,475.49	134,452.29	205,217.77	198,710.01
网络集成工程	23,746.18		23,746.18	
其他	1,797,031.39		202,474.04	1,594,557.35
合计	5,496,327.24	2,309,908.83	2,430,224.90	5,376,011.17

## 20. 所有权或使用权受限资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	47,784,746.67	47,784,746.67	冻结	涉及诉讼程序 执行司法冻结	47,784,746.67	47,784,746.67	冻结	涉及诉讼程序执行 司法冻结
交易性金融资产	334,787,937.96	334,787,937.96	质押	卖出回购交易 质押	327,406,387.54	327,406,387.54	质押	卖出回购交易质押
交易性金融资产	88,799,841.81	88,799,841.81	其他	限售股	140,605,597.45	140,605,597.45	其他	限售股
其他权益工具投资	10,349,838.10	10,349,838.10	其他	已融出证券	4,306,386.90	4,306,386.90	其他	已融出证券
固定资产					52,161,800.80	52,161,800.80	其他	为司法执行股票质 押违约客户拍卖款 提供的财产保全
合计	481,722,364.54	481,722,364.54	/	/	572,264,919.36	572,264,919.36	/	/

## 21. 资产减值准备变动表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少		期末余额
			转回	转/核销	
融出资金减值准备	1,333,302.79	154,209.94	0.00		1,487,512.73
融出证券减值准备		7,054.93			7,054.93
应收款项坏账准备	2,576,849,015.25	808,541.52	1,731,857.49		2,575,925,699.28
债权投资减值准备	1,280,004.00	24,162,070.00			25,442,074.00
其他债权投资减值准备	146,096,110.00	3,271,750.00			149,367,860.00

其他应收款坏账准备	57,200,635.81	990,603.58	3,000,000.00		55,191,239.39
应收利息减值准备	5,967,231.77			1,795,930.41	4,171,301.36
金融工具及其他项目信用减值准备小计	2,788,726,299.62	29,394,229.97	4,731,857.49	1,795,930.41	2,811,592,741.69
长期股权投资减值准备	35,182,015.22				35,182,015.22
固定资产减值准备		1,062,373.54			1,062,373.54
持有待售资产减值准备	977,281.56		977,281.56		
其他资产减值准备小计	36,159,296.78	1,062,373.54	977,281.56		36,244,388.76
合计	2,824,885,596.40	30,456,603.51	5,709,139.05	1,795,930.41	2,847,837,130.45

## 22. 金融工具及其他项目预期信用损失准备表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

金融工具类别	期末余额			
	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）	合计
融出资金减值准备	1,422,086.32	63,947.59	1,478.82	1,487,512.73
融出证券减值准备	4,966.03	2,088.90		7,054.93
应收款项坏账准备（简化模型）	/	1,466,230.78		1,466,230.78
应收款项坏账准备（一般模型）			2,574,459,468.50	2,574,459,468.50
债权投资减值准备			25,442,074.00	25,442,074.00
其他债权投资减值准备			149,367,860.00	149,367,860.00
其他应收款坏账准备	2,170,954.41	18,490,684.98	34,529,600.00	55,191,239.39
应收利息减值准备			4,171,301.36	4,171,301.36
合计	3,598,006.76	20,022,952.25	2,787,971,782.68	2,811,592,741.69
金融工具类别	期初余额			
	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）	合计
融出资金减值准备	1,121,693.47	208,983.97	2,625.35	1,333,302.79
应收款项坏账准备（简化模型）	/	2,489,563.01		2,489,563.01
应收款项坏账准备（一般模型）			2,574,359,452.24	2,574,359,452.24
债权投资减值准备			1,280,004.00	1,280,004.00
其他债权投资减值准备			146,096,110.00	146,096,110.00
其他应收款坏账准备	1,022,025.04	21,649,010.77	34,529,600.00	57,200,635.81
应收利息减值准备			5,967,231.77	5,967,231.77
合计	2,143,718.51	24,347,557.75	2,762,235,023.36	2,788,726,299.62

**23. 应付短期融资款**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

债券名称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率(%)	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
祥瑞专享 89 号	20,000,000.00	2024/10/25	90 天	20,000,000.00	2.20	20,000,000.00		20,000,000.00	
祥瑞专享 90 号	40,000,000.00	2024/12/11	358 天	40,000,000.00	2.50	40,000,000.00		40,000,000.00	
祥瑞专享 91 号	20,000,000.00	2025/5/8	180 天	20,000,000.00	2.10		20,000,000.00	20,000,000.00	
应计利息						139,506.85	1,156,931.51	1,296,438.36	
合计	/	/	/		/	60,139,506.85	21,156,931.51	81,296,438.36	

应付短期融资款的说明：

本期收益凭证到期兑付。

**24. 拆入资金**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
转融通融入资金	251,163,027.77	732,481,183.31
合计	251,163,027.77	732,481,183.31

转融通融入资金：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

剩余期限	期末		期初	
	余额	利率区间	余额	利率区间
1 个月以内	100,738,027.77	1.63%		
1 至 3 个月	150,425,000.00	2.00%	80,301,155.55	2.42%
3 至 12 个月			652,180,027.76	2.30%-2.52%
1 年以上				
合计	251,163,027.77	/	732,481,183.31	/

拆入资金的说明：

2025 年 12 月 31 日拆入资金余额较期初减少 481,318,155.54 元，减少比例为 65.71%。

主要原因：本期末拆入资金规模减少。

**25. 交易性金融负债****(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末公允价值			期初公允价值		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计
合并结构化主体形成的其他金融负债		19,683.30	19,683.30		31,412.71	31,412.71
合计		19,683.30	19,683.30		31,412.71	31,412.71

对指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的描述性说明：

□适用 √不适用

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

□适用 √不适用

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

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

2025年12月31日交易性金融负债余额较期初减少11,729.41元，减少比例为37.34%。

主要原因：本期末结构化主体中的客户权益较上期减少。

**26. 卖出回购金融资产款****(1) 按业务类别**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
质押式报价回购	253,476,230.27	224,945,245.96
合计	253,476,230.27	224,945,245.96

**(2) 按金融资产种类**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
其他	253,476,230.27	224,945,245.96
合计	253,476,230.27	224,945,245.96

**(3) 担保物金额**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
其他	334,787,937.96	327,406,387.54
合计	334,787,937.96	327,406,387.54

**(4) 报价回购融入资金按剩余期限分类**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

期限	期末账面余额	利率区间	期初账面余额	利率区间
一个月内	144,276,032.01	0.9%-6.88%	177,267,911.20	1.10%-6.88%
一个月至三个月内	64,099,974.40		29,312,291.39	
三个月至一年内	45,100,223.86		18,365,043.37	
一年以上				
合计	253,476,230.27		224,945,245.96	

卖出回购金融资产款的说明：

√适用 □不适用

2025年12月31日卖出回购金融资产款余额较期初增加28,530,984.31元，增加比例为12.68%。主要原因：本期债券回购业务规模较上期增加。

**27. 代理买卖证券款**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
普通经纪业务		
其中：个人	8,178,811,800.65	6,346,864,468.30
机构	394,882,998.70	300,355,217.54
小计	8,573,694,799.35	6,647,219,685.84
信用业务		
其中：个人	421,640,269.54	459,628,349.98
机构	9,910,638.01	2,233,735.99

小计	431,550,907.55	461,862,085.97
合计	9,005,245,706.90	7,109,081,771.81

代理买卖证券款的说明：

2025年12月31日代理买卖证券款余额较期初增加1,896,163,935.09元，增加比例为26.67%。主要原因：本期末客户资金较上期末增加。

## 28. 应付职工薪酬

### (1) 应付职工薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	281,818,224.88	602,248,186.41	615,494,400.06	268,572,011.23
二、离职后福利-设定提存计划	1,760,421.52	77,449,812.17	79,210,233.69	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	283,578,646.40	679,697,998.58	694,704,633.75	268,572,011.23

### (2) 短期薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	275,170,754.37	509,044,100.78	522,295,919.46	261,918,935.69
二、职工福利费		6,660,085.78	6,632,745.14	27,340.64
三、社会保险费		32,403,617.54	32,403,617.54	
其中：医疗保险费		31,134,441.37	31,134,441.37	
工伤保险费		751,354.99	751,354.99	
生育保险费		517,821.18	517,821.18	
四、住房公积金		43,362,593.35	43,362,593.35	
五、工会经费和职工教育经费	6,647,470.51	10,777,788.96	10,799,524.57	6,625,734.90
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
合计	281,818,224.88	602,248,186.41	615,494,400.06	268,572,011.23

### (3) 设定提存计划列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
----	------	------	------	------

1.基本养老保险		56,489,134.09	56,489,134.09	
2.失业保险费		2,033,192.08	2,033,192.08	
3.企业年金缴费	1,760,421.52	18,927,486.00	20,687,907.52	
合计	1,760,421.52	77,449,812.17	79,210,233.69	

## 29. 应交税费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	1,681,210.05	5,174,373.93
企业所得税		12,178,931.00
个人所得税	22,549,360.99	6,549,737.07
城市维护建设税	96,253.47	340,657.37
教育费附加及地方教育费附加	69,035.26	244,227.75
其他	241,919.75	241,027.16
合计	24,637,779.52	24,728,954.28

## 30. 应付款项

### (1) 应付款项列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
资产管理项目代销费	10,873,928.71	8,030,554.76
应付客户开放式基金清算	20,126,490.99	2,161,690.02
计提证券承销业务支出		240,000.00
报价回购清算款	63,376,184.15	145,041,422.38
其他	2,265,131.30	1,070,126.68
合计	96,641,735.15	156,543,793.84

### (2) 应付票据

□适用 √不适用

其他说明

√适用 □不适用

2025年12月31日应付款项余额较期初减少59,902,058.69元，减少比例为38.27%。主要原因：本期应付报价回购清算款减少。

### 31. 合同负债

#### (1) 合同负债情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收管理费	171,163.43	242,272.00
预收项目款	10,475,943.41	783,018.87
合计	10,647,106.84	1,025,290.87

#### (2) 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

2025年12月31日合同负债较期初增加9,621,815.97元，增加比例为938.45%。主要原因：本期末预收投行项目款增加。

### 32. 预计负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因及经济利益流出不确定性的说明
未决诉讼	37,038,457.42		11,507,611.08	25,530,846.34	未决诉讼预计损失
预计损失	3,659,616.88	7,054.93		3,666,671.81	资管和融券业务预计损失
合计	40,698,074.30	7,054.93	11,507,611.08	29,197,518.15	/

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

2025年12月31日预计负债余额较期初减少11,500,556.15元，减少比例为28.26%。主要原因：本期支付诉讼赔偿金。

### 33. 租赁负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
房屋租赁	32,524,359.79	45,081,751.12
合计	32,524,359.79	45,081,751.12

其他说明：

2025 年 12 月 31 日租赁负债余额较期初减少 12,557,391.33 元，减少比例为 27.85%。主要原因：本期房屋租赁负债减少。

### 34. 其他负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
其他应付款	36,521,272.76	29,411,249.89
代理兑付债券款	1,521,797.77	1,521,797.77
合计	38,043,070.53	30,933,047.66

其他应付款按款项性质列示：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付投资者保护基金	7,017,395.73	5,812,450.55
应付风险金	3,578,635.97	3,964,715.70
应付代扣个人社保款	3,893,025.45	3,920,496.56
应付证券清算款	477,500.00	
应付系统维护费	3,806,650.17	
应付赔偿款		4,467,270.00
应付广告费	5,357,452.83	
应付律师费	4,141,623.45	
其他	8,248,989.16	11,246,317.08
合计	36,521,272.76	29,411,249.89

其他负债的说明：

2025 年 12 月 31 日其他负债较期初增加 7,110,022.87 元，增加比例为 22.99%，主要原因：本期应付系统维护费、广告费、律师费等增加。

### 35. 股本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	6,816,316,370.00						6,816,316,370.00

**36. 资本公积**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	2,797,725,236.82		201,574.54	2,797,523,662.28
合计	2,797,725,236.82		201,574.54	2,797,523,662.28

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

2025年12月31日资本公积较期初减少201,574.54元，减少比例为0.01%，主要原因：本期下属联营企业资本公积变动导致。

**37. 其他综合收益**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额						期末余额	
		本期所得税前发生额	减：所得税费用	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	合计	税后归属于母公司		税后归属于少数股东
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-4,805,869.25	4,182,312.27	920,812.62			3,261,499.65	3,261,499.65		-1,544,369.60
其中：重新计量设定受益计划变动额									
权益法下不能转损益的其他综合收益	1,875,335.12	499,061.79				499,061.79	499,061.79		2,374,396.91
其他权益工具投资公允价值变动	-6,681,204.37	3,683,250.48	920,812.62			2,762,437.86	2,762,437.86		-3,918,766.51
企业自身信用风险公允价值变动									
二、将重分类进损益的其他综合收益	-15,792,689.94	-2,609,895.56	-427,499.30			-2,182,396.26	-2,182,396.26		-17,975,086.20
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	-17,140,347.47	-899,898.29				-899,898.29	-899,898.29		-18,040,245.76
其他债权投资公允价值变动	-108,224,424.98	-4,981,747.27	-1,245,436.80			-3,736,310.47	-3,736,310.47		-111,960,735.45
金融资产重分类计入其他综合收益的金额									
其他债权投资信用损失准备	109,572,082.51	3,271,750.00	817,937.50			2,453,812.50	2,453,812.50		112,025,895.01
现金流量套期储备									
外币财务报表折算差额									
其他综合收益合计	-20,598,559.19	1,572,416.71	493,313.32			1,079,103.39	1,079,103.39		-19,519,455.80

项目	期初余额	上期发生金额						期末余额	
		本期所得税前发生额	减：所得税费用	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	合计	税后归属于母公司		税后归属于少数股东
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-8,591,327.85	4,471,201.18	685,742.58		1,324,957.28	3,785,458.60	3,785,458.60		-4,805,869.25
其中：重新计量设定受益计划变动额									

权益法下不能转损益的其他综合收益	147,104.08	1,728,231.04				1,728,231.04	1,728,231.04		1,875,335.12
其他权益工具投资公允价值变动	-8,738,431.93	2,742,970.14	685,742.58		1,324,957.28	2,057,227.56	2,057,227.56		-6,681,204.37
企业自身信用风险公允价值变动									
二、将重分类进损益的其他综合收益	-15,365,996.76	-631,437.93	-204,744.75			-426,693.18	-426,693.18		-15,792,689.94
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	-17,327,888.51	187,541.04				187,541.04	187,541.04		-17,140,347.47
其他债权投资公允价值变动	-106,731,115.76	-1,991,078.97	-497,769.75			-1,493,309.22	-1,493,309.22		-108,224,424.98
金融资产重分类计入其他综合收益的金额									
其他债权投资信用损失准备	108,693,007.51	1,172,100.00	293,025.00			879,075.00	879,075.00		109,572,082.51
现金流量套期储备									
外币财务报表折算差额									
其他综合收益合计	-23,957,324.61	3,839,763.25	480,997.83		1,324,957.28	3,358,765.42	3,358,765.42		-20,598,559.19

### 38. 盈余公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	347,628,606.05			347,628,606.05
合计	347,628,606.05			347,628,606.05

### 39. 一般风险准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期计提	计提比例（%）	本期减少	期末余额
一般风险准备	363,913,334.03	158,615.15		15,332,194.33	348,739,754.85
交易风险准备	347,628,606.05				347,628,606.05
合计	711,541,940.08	158,615.15		15,332,194.33	696,368,360.90

一般风险准备的说明：

根据《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》及《重要货币市场基金监管暂行规定》的规定，按照管理费等收入的一定比例计提一般风险准备。

本期公司大集合资管产品到期结束，转回前期计提的一般风险准备。

### 40. 未分配利润

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期

调整前上期末未分配利润	-952,351,634.82	-1,170,678,289.94
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	-952,351,634.82	-1,170,678,289.94
加：本期归属于母公司所有者的净利润	210,537,734.34	220,051,705.76
减：提取法定盈余公积		
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备	-15,173,579.18	400,093.36
应付普通股股利		
转作股本的普通股股利		
其他		1,324,957.28
期末未分配利润	-726,640,321.30	-952,351,634.82

#### 41. 利息净收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	289,425,025.76	291,269,876.88
其中：货币资金及结算备付金利息收入	118,093,866.40	145,014,518.98
拆出资金利息收入		
融出资金利息收入	145,996,034.43	124,595,424.67
买入返售金融资产利息收入	9,260,068.45	3,437,048.20
其中：约定购回利息收入		
股权质押回购利息收入		
债权投资利息收入	12,966,117.87	13,024,955.49
其他债权投资利息收入	2,561,327.85	4,876,433.26
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入		
其他利息收入	547,610.76	321,496.28
利息支出	24,746,196.03	26,880,256.91
其中：短期借款利息支出		
应付短期融资款利息支出	1,156,931.51	139,506.85
拆入资金利息支出	12,537,516.67	9,717,447.23
其中：转融通利息支出	12,537,516.67	8,207,683.31
卖出回购金融资产款利息支出	3,866,804.68	5,344,555.36
其中：报价回购利息支出	3,774,127.97	3,117,182.26
代理买卖证券款利息支出	5,869,878.35	9,716,588.02
长期借款利息支出		
应付债券利息支出		
其中：次级债券利息支出		

其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出		
其他利息支出	1,315,064.82	1,962,159.45
利息净收入	264,678,829.73	264,389,619.97

## 42. 手续费及佣金净收入

### (1) 手续费及佣金净收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
1. 证券经纪业务净收入	495,711,385.74	386,355,981.88
证券经纪业务收入	628,816,675.13	466,158,747.24
其中：代理买卖证券业务	598,281,583.62	423,594,215.52
交易单元席位租赁	9,821,603.39	23,630,322.45
代销金融产品业务	20,713,488.12	18,934,209.27
证券经纪业务支出	133,105,289.39	79,802,765.36
其中：代理买卖证券业务	133,105,289.39	79,802,765.36
交易单元席位租赁		
代销金融产品业务		
2. 期货经纪业务净收入		
期货经纪业务收入		
期货经纪业务支出		
3. 投资银行业务净收入	75,329,057.17	173,533,740.27
投资银行业务收入	96,773,879.10	197,431,631.71
其中：证券承销业务	70,473,722.89	169,052,240.73
证券保荐业务	1,113,207.54	471,698.11
财务顾问业务	25,186,948.67	27,907,692.87
投资银行业务支出	21,444,821.93	23,897,891.44
其中：证券承销业务	21,444,821.93	23,897,891.44
证券保荐业务		
财务顾问业务		
4. 资产管理业务净收入	122,544,755.80	139,383,578.16
资产管理业务收入	148,011,584.52	170,345,955.86
资产管理业务支出	25,466,828.72	30,962,377.70
5. 基金管理业务净收入		
基金管理业务收入		
基金管理业务支出		
6. 投资咨询业务净收入	17,998,672.18	9,654,843.41
投资咨询业务收入	17,998,672.18	9,654,843.41
投资咨询业务支出		

7.其他手续费及佣金净收入	1,552,102.36	4,445,365.42
其他手续费及佣金收入	4,192,304.97	7,394,956.55
其他手续费及佣金支出	2,640,202.61	2,949,591.13
合计	713,135,973.25	713,373,509.14
其中：手续费及佣金收入	895,793,115.90	850,986,134.77
手续费及佣金支出	182,657,142.65	137,612,625.63

**(2) 财务顾问业务净收入**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
并购重组财务顾问业务净收入--境内上市公司	6,396,226.41	2,075,471.70
并购重组财务顾问业务净收入--其他		404,656.29
其他财务顾问业务净收入	18,790,722.26	25,427,564.88

**(3) 代理销售金融产品业务**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

代销金融产品业务	本期		上期	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	3,191,848,181.88	20,713,488.12	1,633,487,685.81	18,934,209.27
合计	3,191,848,181.88	20,713,488.12	1,633,487,685.81	18,934,209.27

**(4) 资产管理业务**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务
期末产品数量	76	3	7
期末客户数量	9,495	3	149
其中：个人客户	9,409		
机构客户	86	3	149
期初受托资金	9,944,912,340.93	2,755,686,518.25	2,001,993,200.00
其中：自有资金投入	2,525,722.36		
个人客户	9,225,244,889.62		
机构客户	717,141,728.95	2,755,686,518.25	2,001,993,200.00
期末受托资金	9,218,010,986.56	2,248,153,184.25	2,648,000,000.00
其中：自有资金投入	1,202,930.36		
个人客户	8,073,240,653.05		

机构客户	1,143,567,403.15	2,248,153,184.25	2,648,000,000.00
期末主要受托资产初始成本	10,790,450,503.52	2,148,982,352.57	2,610,392,400.00
其中：股票	141,097,165.44	371,448,356.57	
债权	9,955,807,832.04		
基金	612,021,197.92		
私募基金	34,821,597.72	650,000,000.00	
信托计划		799,999,996.00	
其他	46,702,710.40	327,534,000.00	2,610,392,400.00
当期资产管理业务净收入	110,857,809.10	8,706,652.34	210,165.17

### 43. 投资收益

#### (1) 投资收益情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	4,982,700.14	-1,105,332.31
处置长期股权投资产生的投资收益	7,609,870.95	
金融工具投资收益	283,911,570.81	243,018,798.62
其中：持有期间取得的收益	157,664,975.63	186,407,703.89
—交易性金融资产	157,511,064.28	186,253,089.30
—交易性金融工具		
—其他权益工具投资	153,911.35	154,614.59
—衍生金融工具		
处置金融工具取得的收益	126,246,595.18	56,611,094.73
—交易性金融资产	120,253,391.48	46,535,113.78
—交易性金融工具		
—其他债权投资		
—债权投资	6,125,788.10	10,182,107.34
—衍生金融工具	-132,584.40	-106,126.39
合计	296,504,141.90	241,913,466.31

#### (2) 交易性金融工具投资收益明细表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

交易性金融工具		本期发生额	上期发生额
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	157,511,064.28	186,253,089.30
	处置取得收益	120,253,391.48	46,535,113.78
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益		
	处置取得收益		

分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益		
	处置取得收益		
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益		
	处置取得收益		

投资收益的说明：

2025年度投资收益较上年同期增加 54,590,675.59 元，增加比例为 22.57%。主要原因：本期处置交易性金融资产投资收益增加。

#### 44. 其他收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

按性质分类	本期发生额	上期发生额
政府补助	2,076,770.63	3,174,158.01
代扣各项税费手续费返还	1,454,077.71	1,784,186.21
合计	3,530,848.34	4,958,344.22

其他说明：

2025年度其他收益较上年减少 1,427,495.88 元，减少比例为 28.79%。主要原因：收到的政府补助较上年减少。

#### 45. 公允价值变动收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	49,724,962.59	93,609,793.61
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	-11,350.00	-1,600.00
其他		
合计	49,713,612.59	93,608,193.61

公允价值变动收益的说明：

2025年度公允价值变动收益较上年减少 43,894,581.02 元，减少比例为 46.89%。主要原因：本期持仓市值变动所致。

**46. 其他业务收入**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	本期发生额	上期发生额
租赁业务	913,912.77	888,440.36
合计	913,912.77	888,440.36

**47. 资产处置收益**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
固定资产处置收益	-808,046.08	16,785.87
合计	-808,046.08	16,785.87

其他说明：

2025年度资产处置收益较上年减少824,831.95元，主要原因：本期固定资产处置收益减少。

**48. 税金及附加**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计缴标准
城市维护建设税	4,021,748.94	3,504,286.22	应缴流转税额
教育费附加	2,860,583.38	2,454,887.77	应缴流转税额
房产税	2,186,399.94	2,436,694.89	房产原值或租金
土地使用税	45,497.91	47,251.95	土地面积
车船使用税	54,860.00	54,620.00	
印花税	52,812.15	76,531.70	
其他	40,320.40	5,485.23	
合计	9,262,222.72	8,579,757.76	/

**49. 业务及管理费**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工费用	679,697,998.58	698,559,009.86
折旧费	48,553,364.14	50,391,766.13
广告费	44,009,790.10	34,791,084.53

无形资产摊销	30,920,889.08	30,953,733.20
差旅费	13,062,333.39	15,721,052.08
业务招待费	24,989,465.54	27,602,880.25
交易所设施使用费	19,266,001.62	15,522,265.36
投资者保护基金	13,113,941.64	9,837,699.82
电子设备运转费	53,983,773.37	60,021,170.71
邮电通讯费	12,440,163.96	11,376,108.81
其他	42,562,966.65	43,134,379.74
合计	982,600,688.07	997,911,150.49

## 50. 信用减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	本期发生额	上期发生额
坏账准备	-2,932,712.39	-23,332,114.99
融出资金减值准备	154,209.94	106,907.91
融出证券减值准备	7,054.93	
债权投资减值准备	24,162,070.00	
其他债权投资减值准备	3,271,750.00	1,172,100.00
合计	24,662,372.48	-22,053,107.08

其他说明：

2025 年度信用减值损失较上年增加 46,715,479.56 元，主要原因：本期债权投资减值损失增加。

## 51. 其他资产减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	本期发生额	上期发生额
固定资产减值损失	1,062,373.54	
持有待售资产减值损失	-977,281.56	977,281.56
合计	85,091.98	977,281.56

其他说明：

2025 年度其他资产减值损失较上年减少 892,189.58 元，减少比例为 91.29%。主要原因：本期处置持有待售资产，相应转回前期减值损失。

**52. 其他业务成本**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	本期发生额	上期发生额
租赁业务	2,077,217.35	2,013,988.11
合计	2,077,217.35	2,013,988.11

**53. 营业外收入**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	65,914.59	28,805.35	65,914.59
其中：固定资产处置利得	65,914.59	28,805.35	65,914.59
无形资产处置利得			
其他	1,440.85	24,347.49	1,440.85
合计	67,355.44	53,152.84	67,355.44

其他说明：

√适用 □不适用

2025年度营业外收入较上年增加14,202.60元，增加比例为26.72%。主要原因：本期固定资产处置利得增加。

**54. 营业外支出**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	354,313.00	413,186.93	354,313.00
其中：固定资产处置损失	354,313.00	413,186.93	354,313.00
滞纳金	29,400.60	310,299.86	29,400.60
对外捐赠	359,780.26	308,600.00	359,780.26
赔偿金		8,314,665.69	
其他	13,942,212.43	10,772,127.04	13,942,212.43
合计	14,685,706.29	20,118,879.52	14,685,706.29

营业外支出的说明：

2025年度营业外支出较上年减少5,433,173.23元，减少比例为27.01%。主要原因：本期诉讼赔偿款减少。

**55. 所得税费用****(1) 所得税费用表**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	71,970,037.78	64,197,199.32
递延所得税费用	11,582,277.01	27,673,851.58
合计	83,552,314.79	91,871,050.90

**(2) 会计利润与所得税费用调整过程**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	293,994,313.20
按法定/适用税率计算的所得税费用	73,498,578.30
子公司适用不同税率的影响	
调整以前期间所得税的影响	3,064,864.77
非应税收入的影响	-4,745,837.90
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	11,784,096.20
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-445,904.53
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	396,517.95
所得税费用	83,552,314.79

其他说明：

□适用 √不适用

**56. 其他综合收益**

√适用 □不适用

详见“附注 36.其他综合收益”。

**57. 现金流量表项目****(1) 与经营活动有关的现金**

收到的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
收回的存出保证金	87,346,900.74	

代扣税费手续费返还	1,436,532.28	1,784,186.21
收到政府奖励	2,076,770.63	3,174,158.01
收回往来款	32,796,510.23	775,930.45
收到租金收入	913,912.77	888,440.36
其他	20,390.28	29,340.16
合计	124,591,016.93	6,652,055.19

支付的其他与经营活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付证券投资者保护基金	11,908,996.46	10,253,079.31
以现金支付的业务及管理费	211,378,666.70	231,745,367.14
暂付往来款项	4,277,184.99	13,453,159.97
支付的存出保证金		56,367,308.02
其他	14,549,412.01	3,730,469.22
合计	242,114,260.16	315,549,383.66

## (2) 与投资活动有关的现金

收到的重要的投资活动有关的现金

适用 不适用

支付的重要的投资活动有关的现金

适用 不适用

收到的其他与投资活动有关的现金

适用 不适用

支付的其他与投资活动有关的现金

适用 不适用

## (3) 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

适用 不适用

支付的其他与筹资活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
子公司少数股东减少投资		4,882,795.70
偿还租赁负债款	26,604,940.52	30,526,211.40
其他	171.35	

合计	26,605,111.87	35,409,007.10
----	---------------	---------------

筹资活动产生的各项负债变动情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
应付短期融资款	60,139,506.85	20,000,000.00	1,156,931.51	81,296,438.36		-
租赁负债	45,081,751.12		17,994,837.60	26,604,940.52	3,947,288.41	32,524,359.79
合计	105,221,257.97	20,000,000.00	19,151,769.11	107,901,378.88	3,947,288.41	32,524,359.79

#### (4) 以净额列报现金流量的说明

适用 不适用

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

适用 不适用

### 58. 现金流量表补充资料

#### (1) 现金流量表补充资料

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
<b>1.将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
净利润	210,441,998.41	220,027,946.72
加：资产减值准备	85,091.98	977,281.56
信用减值损失	24,662,372.48	-22,053,107.08
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	24,607,643.45	23,232,398.42
使用权资产摊销	23,945,723.86	27,159,367.71
无形资产摊销	30,920,889.08	30,970,399.86
长期待摊费用摊销	2,430,224.90	3,794,090.61
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）	808,046.08	-16,785.87
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	288,398.41	384,381.58
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-49,713,612.59	-93,608,193.61
财务费用（收益以“-”号填列）	2,840,943.69	1,845,793.51
投资损失（收益以“-”号填列）	-34,318,047.59	-27,817,614.60
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	14,692,628.00	27,870,791.54

递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-3,110,350.97	-196,939.96
交易性金融资产等的减少（增加以“-”号填列）	-461,754,612.10	207,781,092.05
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-279,853,314.32	-509,315,060.98
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	1,345,378,561.58	2,253,594,005.79
其他		
经营活动产生的现金流量净额	852,352,584.35	2,144,629,847.25
<b>2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
<b>3.现金及现金等价物净变动情况：</b>		
现金的期末余额	9,775,504,718.12	8,971,439,095.65
减：现金的期初余额	8,971,439,095.65	6,756,945,236.84
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	804,065,622.47	2,214,493,858.81

## (2) 本期支付的取得子公司的现金净额

□适用 √不适用

## (3) 本期收到的处置子公司的现金净额

□适用 √不适用

## (4) 现金和现金等价物的构成

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	9,775,504,718.12	8,971,439,095.65
其中：库存现金		
可随时用于支付的银行存款	7,603,120,510.30	6,788,306,310.38
可随时用于支付的其他货币资金	316,584.80	1,144,035.70
结算备付金	2,172,067,623.02	2,181,988,749.57
二、现金等价物		
三、期末现金及现金等价物余额	9,775,504,718.12	8,971,439,095.65
其中：母公司或集团内子公司使用受限的现金和现金等价物		

## (5) 使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况

□适用 √不适用

## (6) 不属于现金及现金等价物的货币资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	理由
银行存款	47,784,746.67	47,784,746.67	涉及诉讼程序执行司法冻结
合计	47,784,746.67	47,784,746.67	/

其他说明：

适用 不适用**59. 外币货币性项目****(1) 外币货币性项目**适用 不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金	-	-	
其中：美元	1,710,719.43	7.0288	12,024,304.73
港币	800,777.68	0.90322	723,278.42
结算备付金			
其中：美元	622,854.03	7.0288	4,377,916.43
港币	2,503,785.10	0.90322	2,261,468.75
存出保证金			
其中：美元	270,000.00	7.0288	1,897,776.00
港币	500,000.00	0.90322	451,610.00
代理买卖证券款			
其中：美元	578,420.33	7.0288	4,065,600.81
港币	1,783,472.60	0.90322	1,610,868.13

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

适用 不适用**60. 租赁****(1) 作为承租人**适用 不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

适用 不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度
租赁负债利息费用	1,314,996.33
计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	908,142.68
与租赁相关的总现金流出	26,604,940.52

与租赁相关的现金流出总额26,604,940.52（单位：元 币种：人民币）

**(2) 作为出租人**

作为出租人的经营租赁

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
房屋租赁	913,912.77	
合计	913,912.77	

作为出租人的融资租赁

□适用 √不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

□适用 √不适用

未来五年未折现租赁收款额

□适用 √不适用

**八、合并范围的变更****1. 非同一控制下企业合并**

□适用 √不适用

**2. 同一控制下企业合并**

□适用 √不适用

**3. 反向购买**

□适用 √不适用

**4. 处置子公司**

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

#### 5. 其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

适用 不适用

#### 6. 其他

适用 不适用

### 九、在其他主体中的权益

#### 1. 在子公司中的权益

##### (1) 企业集团的构成

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
					直接	间接	
太证资本管理有限责任公司	北京	6.00	北京	股权投资管理	100		出资设立
太证非凡投资有限公司	上海	2.60	上海	投资管理	100		出资设立

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

无

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：

无

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

截至报告期末，子公司太证资本作为北京太证恒通股权投资中心（有限合伙）、北京太证未名股权投资中心（有限合伙）2家有限合伙企业的管理人对合伙企业拥有权力，通过参与合伙企业的相关活动而享有可变回报以及有能力运用对合伙企业的权力影响可变回报，因此将上述2家合伙企业纳入合并财务报表范围。

按照《企业会计准则第33号——合并财务报表》的规定，对于公司作为结构化主体的管理人或投资人的情形，公司在综合考虑对其拥有的投资决策及可变回报的敞口等因素后，认定对部分结构化主体拥有控制权，并将其纳入合并范围。截至2025年末，公司纳入合并报表范围的结构化主体共有4只，主要包括私募基金、资产管理计划等。

截至报告期末，合并结构化主体的总资产为 340,965,120.54 元。公司在上述集合资产管理计划中的权益体现在资产负债表中交易性金融资产，金额为 339,759,515.37 元。

**(2) 重要的非全资子公司**

适用 不适用

**(3) 重要非全资子公司的主要财务信息**

适用 不适用

**(4) 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制**

适用 不适用

**(5) 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持**

适用 不适用

**2. 在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易**

适用 不适用

**(1) 在子公司所有者权益份额的变化情况的说明**

适用 不适用

**(2) 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响**

适用 不适用

**3. 在合营企业或联营企业中的权益**

适用 不适用

**(1) 重要的合营企业或联营企业**

适用 不适用

**(2) 重要合营企业的主要财务信息**

适用 不适用

**(3) 重要联营企业的主要财务信息**

适用 不适用

**(4) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
联营企业：		
投资账面价值合计	127,953,519.42	130,955,890.76
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	4,982,700.14	-1,105,332.31

--其他综合收益	-331,288.33	1,728,231.04
--综合收益总额	4,651,411.81	622,898.73

其他说明：

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	
老-中证券公众公司	老挝	老挝	财务顾问、证券投资顾问、证券经纪、证券自营、证券发行承销、私募基金管理	35.10		权益法
武汉光谷人才私募投资管理有限公司	武汉	武汉	创业投资、创业咨询等		35.00	权益法
上海太证投资管理有限公司	上海	上海	投资管理、资产管理、实业投资等		49.00	权益法
武汉光谷人才创业投资合伙企业(有限合伙)	武汉	武汉	股权投资、投资咨询与管理、创业管理与咨询		13.10	权益法
武汉光谷人才创新投资合伙企业(有限合伙)	武汉	武汉	股权投资、投资咨询与管理、创业管理与咨询		10.00	权益法
中船重工太证丘北产业扶贫基金合伙企业(有限合伙)	云南文山	云南文山	项目投资、私募股权投资基金		6.06	权益法
中船重工太证西双版纳勐腊产业扶贫基金合伙企业(有限合伙)	云南西双版纳	云南西双版纳	项目投资、私募股权投资基金		0.78	权益法
嘉兴盈星投资合伙企业(有限合伙)	嘉兴	嘉兴	项目投资、私募股权投资基金		19.11	权益法
广东广垦太证现代农业股权投资基金(有限合伙)	深圳	深圳	受托管理股权投资基金、股权投资		17.88	权益法
北京广垦太证投资中心(有限合伙)	北京	北京	投资管理、资产管理		17.71	权益法
广西桂垦太证产业投资中心(有限合伙)	南宁	南宁	以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动		20.00	权益法
广西桂垦佳沃科创投资基金合伙企业(有限合伙)	南宁	河池	以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动		40.10	权益法
池州太证合高天使股权投资基金合伙企业(有限合伙)	池州	池州	以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动		40.00	权益法
武汉光谷人才二期创业投资合伙企业(有限合伙)	武汉	武汉	股权投资、投资咨询与管理、创业管理与咨询		25.00	权益法

注：中船重工太证丘北产业扶贫基金合伙企业（有限合伙）已于 2025 年 12 月 24 日注销

#### 4. 重要的共同经营

适用 不适用

#### 5. 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

适用 不适用

公司发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体，主要包括公司发起设立的资产管理计划，这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并收取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。公司在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权

益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体收取管理费收入。公司所享有的与产品收益相关的可变回报并不重大，因此未合并此类结构化主体。

截至 2025 年末，公司在上述结构化主体中享有的权益在公司资产负债表中的交易性金融资产项目账面价值为 679,024.54 元，最大损失风险敞口 679,024.54 元。

## 十、政府补助

### 1. 报告期末按应收金额确认的政府补助

适用 不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用

### 2. 涉及政府补助的负债项目

适用 不适用

### 3. 计入当期损益的政府补助

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类型	本期发生额	上期发生额
与收益相关	2,076,770.63	3,174,158.01
合计	2,076,770.63	3,174,158.01

## 十一、与金融工具相关的风险

### 1. 金融工具的风险

适用 不适用

与金融工具相关的风险情况详见“附注十六、风险管理”。

### 2. 套期

#### (1) 公司开展套期业务进行风险管理

适用 不适用

#### (2) 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

适用 不适用

#### (3) 公司开展套期业务进行风险管理、预期能实现风险管理目标但未应用套期会计

适用 不适用

## 十二、公允价值的披露

### 1. 以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			
	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
<b>一、持续的公允价值计量</b>				
(一) 交易性金融资产	89,085,676.50	4,331,351,071.42	420,397,023.22	4,840,833,771.14
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	89,085,676.50	4,331,351,071.42	420,397,023.22	4,840,833,771.14
(1) 债务工具投资		4,330,672,046.88	294,770,252.29	4,625,442,299.17
(2) 权益工具投资	89,085,676.50	679,024.54	125,626,770.93	215,391,471.97
(3) 衍生金融资产				
2.指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资				
(二) 其他债权投资		24,412,329.72		24,412,329.72
(三) 其他权益工具投资	14,005,487.04		50,000,000.00	64,005,487.04
(四) 投资性房地产				
(五) 生物资产				
<b>持续以公允价值计量的资产总额</b>	103,091,163.54	4,355,763,401.14	470,397,023.22	4,929,251,587.90
(六) 交易性金融负债		19,683.30		19,683.30
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
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		19,683.30		19,683.30
<b>持续以公允价值计量的负债总额</b>		19,683.30		19,683.30
<b>二、非持续的公允价值计量</b>				
(一) 持有待售资产				
<b>非持续以公允价值计量的资产总额</b>				
<b>非持续以公允价值计量的负债总额</b>				

## 2. 持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

√适用 □不适用

对于存在活跃市场的交易性金融资产及负债、其他权益工具投资，其公允价值是按资产负债表日的市场报价确定的。

活跃市场，是指相关资产或负债的交易量和交易频率足以持续提供定价信息的市场。

## 3. 持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

√适用 □不适用

对于交易性金融资产及负债、其他债权投资中的债券投资的公允价值是采用相关债券登记结算机构估值系统的报价。相关报价机构在形成报价过程中采用了反映市场状况的可观察输入值。

对于交易性金融资产及负债、其他债权投资和其他权益工具投资中不存在公开市场的债务及权益工具投资，如管理人定期对相应结构化主体的净值进行报价，则其公允价值以未来现金流折现的方法确定。所采用的折现率为报告期末相关的可观察收益率曲线。国债期货合约、股指期货合约及利率互换合约的公允价值是根据市场报价来确定的。

#### 4. 持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值	估值技术	重大不可观察输入值	对公允价值的影响
限售股	81,104,205.48	市场法，考虑流动性折扣	流动性折扣	流动性折扣越大，公允价值越低
新三板股票/非上市股权	88,245,525.12	最近融资法/重置成本法/流动性折价法	最近融资价格、初始认购成本（除权除息后）、最新成交价、回购协议价格、最新大宗交易价格、流动性折价等	-
债券	294,770,252.29	风险调整回收价值模型	风险调整折扣	风险调整折扣越高，公允价值越低
信托产品	6,277,040.33	未来现金流折现模型	未来现金流、折现率	未来现金流越高，折现率越低，公允价值越高

#### 5. 持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
交易性金融资产	640,638,697.14		220,241,673.92	420,397,023.22
其他权益工具投资	50,000,000.00			50,000,000.00
合计	690,638,697.14		220,241,673.92	470,397,023.22

#### 6. 持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

√适用 □不适用

对于持续的以公允价值计量的资产和负债，公司在每个财务报告期末通过重新评估分类（对整体公允价值计量有重大影响的最低层级输入值），判断各层级之间是否存在转换。本年内，公司持有的按公允价值计量的金融工具各层级之间无重大转换。

**7. 本期内发生的估值技术变更及变更原因**

适用 不适用

**8. 不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况**

适用 不适用

本公司不以公允价值计量的金融资产和金融负债主要包括：货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、存出保证金、应收款项、其他金融资产、应付短期融资款、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付款项、应付债券和其他金融负债等。本年末本公司以上金融资产和金融负债的账面价值与公允价值之间无重大差异。

**十三、关联方及关联交易****1. 本企业的母公司情况**

适用 不适用

截至 2025 年末，本公司无母公司或最终控制方。

**2. 本企业的子公司情况**

本企业子公司的情况详见附注

适用 不适用

本企业子公司的情况详见“附注九、1.在子公司中的权益”。

**3. 本企业合营和联营企业情况**

本企业重要的合营或联营企业详见附注

适用 不适用

本企业合营和联营企业情况详见“附注九、3.在合营企业或联营企业中的权益”。

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下

适用 不适用

合营或联营企业名称	与本企业关系
武汉光谷人才创新投资合伙企业（有限合伙）	联营企业
武汉光谷人才创业投资合伙企业（有限合伙）	联营企业
中船重工太证西双版纳勐腊产业扶贫基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
中船重工太证丘北产业扶贫基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
广西桂垦太证产业投资中心（有限合伙）	联营企业
广西桂垦佳沃科创投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业

池州太证合高天使股权投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
--------------------------	------

注：中船重工太证丘北产业扶贫基金合伙企业（有限合伙）已于 2025 年 12 月 24 日注销

#### 4. 其他关联方情况

√适用 □不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
北京玺萌财富投资管理有限公司	其他
大华大陆投资有限公司	其他
西藏财邦能源装备有限公司	其他

其他说明：

北京玺萌财富投资管理有限公司董事兼总经理丁吉先生系本公司董事；大华大陆投资有限公司董事郑亚南先生系本公司董事长；西藏财邦能源装备有限公司控股股东李健女士系本公司关联自然人。

#### 5. 关联交易情况

##### (1) 关键管理人员报酬

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	1,662.95	1,779.44

##### (2) 其他关联交易

√适用 □不适用

报告期内，公司从北京玺萌财富投资管理有限公司、西藏财邦能源装备有限公司取得经纪业务净佣金收入 1.38 万元；公司从大华大陆投资有限公司取得资产管理业务收入 0.64 万元。

报告期内，公司从联营企业武汉光谷人才创新投资合伙企业（有限合伙）取得经纪业务净佣金收入 2.90 万元，从联营企业武汉光谷人才创业投资合伙企业（有限合伙）取得经纪业务净佣金收入 0.09 万元；全资子公司太证资本从联营企业广西桂垦太证产业投资中心（有限合伙）、广西桂垦佳沃科创投资基金合伙企业（有限合伙）、池州太证合高天使股权投资基金合伙企业（有限合伙）取得管理费 111.26 万元。

#### 6. 应收、应付关联方等未结算项目情况

##### (1) 应收项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款	中船重工太证西双版纳勐腊产业扶贫基金合伙企业（有限合伙）			307,432.80	1,537.16
其他应收款	中船重工太证丘北产业扶贫基金合伙企业（有限合伙）			385,887.10	1,929.44

## (2) 应付项目

□适用 √不适用

## (3) 其他项目

□适用 √不适用

## 7. 关联方承诺

□适用 √不适用

## 十四、承诺及或有事项

## 1. 重要承诺事项

□适用 √不适用

## 2. 或有事项

## (1) 资产负债表日存在的重要或有事项

√适用 □不适用

截至本报告期末，公司涉及的金额较大的未决诉讼/仲裁事项如下：

起诉（申请）方	应诉（被申请）方	事由	涉及本金金额（万元）	案件进展情况
公司	杨军、上海佳铭房产有限公司、徐学青、马立群、董瑞、张琦云、陈新晓	侵权责任纠纷	31,360.25	2022年6月，公司以杨军、上海佳铭房产有限公司、徐学青、马立群、董瑞、张琦云、陈新晓等为被告，向云南省昆明市中级人民法院提起侵权责任诉讼。2022年7月法院裁定查封、扣押、冻结被申请人财产。2023年1月法院裁定驳回被告的管辖权异议上诉。2023年5月，法院裁定驳回公司起诉，公司向云南省高级人民法院提起上诉。2023年8月，法院裁定维持原裁定。2023年10月公司向中华人民共和国最高人民法院申请再审，2025年5月法院决定提审本案。2025年7月最高人民法院作出裁定撤销原一审、二审裁定，指令云南省昆明市中级人民法院对本案进行审理。
公司	康美实业（青海）有限公司、康美中药城（普宁）有限公司、康美中药城（青海）有限公司	保证合同纠纷	15,766.10	2021年7月广东省揭阳市中级人民法院受理本案。2022年5月法院作出判决驳回公司诉讼请求。2022年9月公司向广东省高级人民法院提起上诉。2024年9月法院驳回公司上诉请求，维持原判。2025年3月

				公司向中华人民共和国最高人民法院申请再审。2025 年 5 月法院受理公司再审请求。
公司（代 资产管理 计划）	东旭光电科技股份有限公司	公司债券 交易纠纷	10,000.00	2020 年 1 月北京市第二中级人民法院受理本案。因集中管辖要求，本案移送至河北省石家庄市中级人民法院审理。公司申请冻结被告银行账户、查封被告持有的股权等财产，法院已完成诉前冻结保全并完成多轮续封。
公司（代 资产管理 计划）	杭州满秋投资管理合伙企业（有限合伙）、杭州铖丰控股集团有限公司（原名：杭州汉龙实业有限公司）、重庆兰贵飞商贸有限公司、田满库、漳州市兆天贸易有限公司、山东省鲁信资源投资管理有限公司（原名：山东鲁拓奥润股权投资管理有限公司）、北京中健融信投资咨询有限公司（原名：北京谷雨小满投资咨询有限公司）	合同纠纷	25,000.00	2021 年 2 月中国国际经济贸易仲裁委员会受理本案。2021 年 12 月仲裁委员会作出裁决书，支持公司请求。因各被申请人均未按照生效仲裁裁决书履行义务，公司于 2022 年 2 月向浙江省杭州市中级人民法院申请强制执行。目前本案正在执行过程中。

其他诉讼/仲裁案件情况详见公司发布的相关临时公告及本报告“第六节 重要事项 九、重大诉讼、仲裁事项”。

## 十五、资产负债表日后事项

### 1. 重要的非调整事项

适用 不适用

### 2. 利润分配情况

适用 不适用

### 3. 销售退回

适用 不适用

### 4. 其他资产负债表日后事项说明

适用 不适用

## 十六、风险管理

### 1. 风险管理政策及组织架构

#### (1) 风险管理政策

适用 不适用

公司高度重视全面风险管理工作，积极贯彻落实《证券公司风险控制指标管理办法》《证券公司全面风险管理规范》等相关要求，对照公司实际情况，建立健全全面风险管理体系。

公司通过制定《风险管理基本制度》，明确了公司实施全面风险管理的基本政策，主要包括：公司风险管理的总体目标、基本原则、风险文化建设方针；风险管理组织架构和职责

分工；风险偏好及指标体系；风险管理制度和流程；子公司风险管理；新业务、新产品、同一业务、同一客户、表外业务、场外业务等专项领域的风险管理；风险管理信息技术系统和数据等。报告期内，公司贯彻落实中国证券业协会2025年3月修订发布的《证券公司全面风险管理规范》，并对《风险管理基本制度》进行了修订。

公司明确了董事会及其下设委员会、经营管理层、首席风险官以及各部门、分支机构、子公司、风险管理部、稽核部等在全面风险管理中的职责分工。

公司建立健全风险监控、风险评估、风险指标管理、应急预案、新业务风险管理、压力测试、风险控制指标动态监控以及信用风险管理、声誉风险管理、操作风险管理等方面的制度机制，推进风险管理信息技术系统建设和数据治理。

## (2) 风险治理组织架构

适用 不适用

公司按照《证券公司风险控制指标管理办法》和《证券公司全面风险管理规范》等法律法规和自律规则的要求，建立健全全面风险管理体系，确保承受的风险与总体发展战略目标相适应。公司董事会、经营管理层以及全体员工共同参与风险管理，对公司经营中的流动性风险、市场风险、信用风险、操作风险、声誉风险、洗钱风险等各类风险，进行准确识别、审慎评估、动态监控、及时报告、妥善应对及全程管理。

公司建立组织架构健全、职责边界清晰的风险管理组织架构。其中，公司董事会承担全面风险管理的最终责任，履行如下风险管理职责：树立与公司相适应的风险管理理念，全面推进公司风险文化建设；审议批准公司风险管理战略，并推动其在公司经营管理中有效实施；审议批准公司全面风险管理的基本制度；审议批准公司的风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额；审议公司定期风险评估报告；任免、考核首席风险官，确定其薪酬待遇；建立与首席风险官的直接沟通机制等。董事会授权其下设的风险管理委员会履行其部分风险管理职责。

公司董事会审计委员会承担全面风险管理的监督责任，负责监督检查董事会和经营管理层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改，对发生重大风险事件负有主要责任或者领导责任的董事、高级管理人员提出罢免的建议。

公司经营管理层对全面风险管理承担主要责任，履行如下风险管理职责：率先垂范，积极践行中国特色金融文化、行业文化及公司风险文化，恪守公司价值准则和职业操守；制定践行公司风险文化、风险管理理念的相关制度，引导全体员工遵循良好的行为准则和职业操守；拟定风险管理战略，制定风险管理制度，并适时调整；建立健全公司全面风险管理的经营管理架构，明确全面风险管理职能部门、业务部门以及其他部门在风险管理中的职责分工，建立部门之间有效制衡、相互协调的运行机制；制定风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额等的具体执行方案，确保其有效落实，对执行情况进行监督，及时分析原因，并根据董事

会的授权进行处理；定期评估公司整体风险和各类重要风险管理状况，解决风险管理中存在的问题并向董事会报告；建立体现风险管理有效性的全员绩效考核体系；建立完备的信息技术系统和数据质量控制机制等。

公司设首席风险官负责全面风险管理工作，并按照有关法律法规和自律规则的要求，为首席风险官履职提供充分保障。首席风险官为公司高级管理人员，履行如下职责：指导建立风险文化培训、宣导计划，组织拟订风险管理制度、风险偏好等重要风险管理政策，参与公司战略规划和年度经营计划、重大业务、重大风险事件的研究或决策，组织识别、评估、监测、报告公司总体风险及各类风险情况，组织开展公司风险管理相关考核评价。

公司各部门、分支机构和子公司负责人承担风险管理的直接责任，其风险管理职责主要包括：在日常工作中宣导并督促员工积极践行公司风险文化、风险管理理念，遵循价值准则和职业操守；组织落实公司风险管理制度和流程措施、风险偏好、风险限额和风控标准；组织制定并实施本单位业务与管理活动相关风险管理制度、关键业务环节的操作流程；全面了解并在决策中充分考虑与业务、管理活动相关的各类风险，从源头识别、分析、评估和监测本单位的各类风险，并在授权范围内进行风险应对；按照公司风险信息报告机制、流程，组织本单位相关风险管理信息的传递和报送；发生重大风险事项的，应及时向风险管理部、分管领导、首席风险官、公司经理层报告。

公司风险管理部在首席风险官的领导下推动全面风险管理，主要职责包括：推动构建并不断完善公司全面风险管理体系；建立公司风险文化培训、宣导及相应的监督考核机制，制定并实施覆盖公司全体员工的风险文化培训、宣导计划；组织拟订风险偏好、风险容忍度和风险限额等，为公司提供决策依据，并监控、监督其执行情况；组织识别公司各项业务与管理环节的风险，参与新业务的风险控制机制设计及方案审核评估；监测公司业务与管理活动中的风险，揭示公司整体及各类风险状况和水平，组织实施风险预警工作；组织开展风险评估，定性描述或定量计量公司风险水平；逐步提升对业务风险调整后收益水平的评估能力，为公司资源配置提供支持；建立通畅的风险信息沟通与传递机制，进行风险报告，为业务决策提供风险管理建议；指导和检查各部门、分支机构及子公司的风险管理工作，对各部门、分支机构及子公司进行风险管理考核；组织开发建设风险计量模型，对金融工具估值模型进行验证评估；推进建设风险管理信息技术系统。

公司依法依规通过公司治理程序将所有子公司（被公司控制）纳入全面风险管理体系，对其风险管理工作实行垂直管理并逐步加强一体化管控。

## 2. 信用风险

适用 不适用

信用风险是指因融资方、交易对手或发行人等违约导致损失的风险。公司主要因持有债券、开展融资融券业务而面临信用风险。报告期末，公司持有各类信用债券 412,258.36 万元，

其中，AA级及AA级以上债券316,233.83万元，在全部信用债券中占76.71%；AA级以下债券85,424.90万元，在全部信用债券中占20.72%。报告期末，公司通过融资融券业务融出资金286,612.02万元。

#### 债券类投资期末市值

单位：万元 币种：人民币

类型	2025年12月31日	2024年12月31日
中国主权信用	-	14,940.45
AAA级	120,089.46	121,213.31
AAA级以下，AA级（含）以上	196,144.37	162,031.98
AA级以下，BBB级（含）以上	63,475.62	40,013.40
BBB级以下	21,949.28	25,275.79
非权益类基金	10,599.63	-
合计	412,258.36	363,474.94

注：中国主权信用包括国债、中央银行票据、政策性金融债、政府支持机构债券、地方政府债。

### 3. 流动风险

√适用 □不适用

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。报告期内，公司流动性覆盖率和净稳定资金率监管指标均符合监管要求。报告期末，公司资产负债率为9.21%；流动比率为10.22；速动比率为10.22。

### 4. 市场风险

√适用 □不适用

市场风险是指因利率、汇率、股票价格、商品价格等市场价格变动而给公司带来损失的风险。公司面临的市场风险主要是利率变动的风险和股票价格变动的风险。公司主要因持有债券等非权益类证券及其衍生品而面临利率变动的风险；公司主要因持有股票等权益类证券及其衍生品而面临股票价格变动的风险。报告期末，公司自营债券类投资规模为412,258.36万元，修正久期1.45，凸度5.07。报告期末，公司自营股票持仓规模为13,570.83万元，其中，沪深京交易所股票12,060.02万元，在全部自营股票中占88.87%，贝塔值1.42；新三板股票1,510.80万元，在全部自营股票中占11.13%。

## 十七、其他重要事项

### 1. 前期会计差错更正

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

## 2. 重要债务重组

适用 不适用

## 3. 资产置换

### (1) 非货币性资产交换

适用 不适用

### (2) 其他资产置换

适用 不适用

## 4. 年金计划

适用 不适用

公司依据国家企业年金制度的相关政策建立了《太平洋证券股份有限公司企业年金方案》。公司按照上一年度职工工资总额的一定比例计提企业年金，并为符合年金方案条件的职工缴纳企业年金。

根据昆明市人力资源和社会保障局《关于太平洋证券股份有限公司企业年金方案备案的复函》（昆人社函〔2014〕94号），公司企业年金计划于2014年1月1日正式建立。

该年金计划的受托管理人为招商银行股份有限公司，账户管理人及托管人为中国工商银行股份有限公司，投资管理人为泰康资产管理有限公司和银华基金管理股份有限公司。

根据云南省人力资源和社会保障厅《关于确认太平洋证券股份有限公司企业年金计划的函》（云人社函〔2014〕392号），公司企业年金计划登记号为530000140001。根据公司与受托管理人签订的《太平洋证券股份有限公司企业年金计划受托管理合同》，以及受托管理人与账户管理人、托管人、投资管理人分别签订的《太平洋证券股份有限公司企业年金计划账户管理合同》《太平洋证券股份有限公司企业年金计划托管合同》《太平洋证券股份有限公司企业年金计划投资管理合同》等规定，各方管理人于合同存续期间内，负责企业年金基金的管理运作。

## 5. 终止经营

适用 不适用

## 6. 分部信息

### (1) 报告分部的确定依据与会计政策

适用 不适用

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。分部会计政策与合并财务报表会计政策一致。公司主要分部为证券经纪业务、信用业务、证券投资业务、投资银行业务、资产管理业务和其他业务。

## (2) 报告分部的财务信息

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	证券经纪业务	信用业务	证券投资业务	投资银行业务	资产管理业务	其他业务	分部间抵销	合计
一、营业收入	59,203.45	11,757.37	36,276.66	7,536.35	12,247.41	6,454.93	746.14	132,730.03
手续费及佣金净收入	50,346.26		-24.39	7,541.23	12,241.90	1,208.64	0.04	71,313.60
其他收入	8,857.19	11,757.37	36,301.05	-4.88	5.51	5,246.29	746.10	61,416.43
二、营业支出	37,388.56	2,067.69	9,685.21	10,220.53	6,699.90	35,806.87		101,868.76
三、营业利润	21,814.89	9,689.68	26,591.45	-2,684.18	5,547.51	-29,351.94	746.14	30,861.27
四、资产总额	911,315.25	26,271.33	37,210.90	3,364.78	5,077.32	1,128,847.99	119,991.82	1,992,095.75
五、负债总额	912,215.24	26,271.33	37,714.47	3,364.78	5,077.32	16,403.45	29.77	1,001,016.82
六、补充信息								
1.折旧和摊销费用	3,367.59	101.71	287.06	240.96	697.73	3,662.34		8,357.39
2.资本性支出	975.28	160.75	5.89	66.27	171.11	2,971.27		4,350.57
3.信用减值损失	13.89	26.13	2,754.81	13.29	-0.51	-341.37		2,466.24

## 7. 以公允价值计量的资产和负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
金融资产					
1.交易性金融资产（不含衍生金融资产）	4,331,089,580.51	49,724,962.59			4,840,833,771.14
2.衍生金融资产		-11,350.00			
3.其他债权投资	47,739,069.46		-153,326,980.99	3,271,750.00	24,412,329.72
4.其他权益工具投资	60,322,236.56		-1,247,949.45		64,005,487.04
金融资产小计	4,439,150,886.53	49,713,612.59	-154,574,930.44	3,271,750.00	4,929,251,587.90
投资性房地产					
上述合计	4,439,150,886.53	49,713,612.59	-154,574,930.44	3,271,750.00	4,929,251,587.90
金融负债					
交易性金融负债	31,412.71				19,683.30
衍生金融负债					
金融负债小计	31,412.71				19,683.30

## 8. 金融工具项目计量基础分类表

## (1) 金融资产计量基础分类表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

期末账面价值						
金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	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	7,651,221,841.77					
结算备付金	2,172,067,623.02					
融出资金	2,855,770,404.11					
买入返售金融资产	515,010,560.27					
应收款项	91,675,953.65					
存出保证金	113,375,538.18					
交易性金融资产				4,840,833,771.14		
债权投资	180,168,270.00					
其他债权投资		24,412,329.72				
其他权益工具投资			64,005,487.04			
其他金融资产	18,510,701.51					
合计	13,597,800,892.51	24,412,329.72	64,005,487.04	4,840,833,771.14		
期初账面价值						
金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	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	6,837,235,092.75					
结算备付金	2,181,988,749.57					
融出资金	2,284,375,505.15					
买入返售金融资产	542,059,687.67					
应收款项	255,538,837.81					
存出保证金	200,721,383.27					
交易性金融资产				4,331,089,580.51		
债权投资	215,469,383.27					
其他债权投资		47,739,069.46				
其他权益工具投资			60,322,236.56			
其他金融资产	25,111,126.49					
合计	12,542,499,765.98	47,739,069.46	60,322,236.56	4,331,089,580.51		

## (2) 金融负债计量基础分类表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

期末账面价值				
金融负债项目	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
拆入资金	251,163,027.77			
交易性金融负债			19,683.30	
卖出回购金融资产款	253,476,230.27			
代理买卖证券款	9,005,245,706.90			
应付款项	96,641,735.15			
租赁负债	32,524,359.79			
其他金融负债	36,521,272.76			
合计	9,675,572,332.64		19,683.30	
期初账面价值				
金融负债项目	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
应付短期融资款	60,139,506.85			
拆入资金	732,481,183.31			
交易性金融负债			31,412.71	
卖出回购金融资产款	224,945,245.96			
代理买卖证券款	7,109,081,771.81			
应付款项	156,543,793.84			
其他金融负债	29,411,249.89			
合计	8,312,602,751.66		31,412.71	

## 9. 外币金融资产和金融负债

适用 不适用

## 10. 其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

适用 不适用

公司股东北京嘉裕投资有限公司（以下简称“嘉裕投资”）因股权转让纠纷被华创证券有限责任公司（以下简称“华创证券”）诉至法院。2021年10月，法院作出判决，后因嘉裕投资未按判决执行，华创证券向法院申请强制执行。2022年5月，嘉裕投资所持本公司744,039,975股股份在北京产权交易所司法拍卖平台被华创证券竞得。本次变更股东申请尚

需取得中国证监会核准，公司已报送变更主要股东或者公司实际控制人的行政许可申请材料。2023年9月21日，中国证监会就该事项依法予以受理，最终结果存在不确定性。

## 十八、母公司财务报表主要项目注释

### 1. 长期股权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	860,000,000.00		860,000,000.00	860,000,000.00		860,000,000.00
对联营、合营企业投资	18,671,086.90		18,671,086.90	16,584,745.11		16,584,745.11
合计	878,671,086.90		878,671,086.90	876,584,745.11		876,584,745.11

#### (1) 对子公司投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动				期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
太证资本管理有限责任公司	600,000,000.00						600,000,000.00	
太证非凡投资有限公司	260,000,000.00						260,000,000.00	
合计	860,000,000.00						860,000,000.00	

#### (1) 对联营、合营企业投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

投资单位	期初余额（账面价值）	本期增减变动								期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业											
小计											
二、联营企业											
老-中证券公众公司	16,584,745.11			2,357,421.79	-271,080.00						18,671,086.90
小计	16,584,745.11			2,357,421.79	-271,080.00						18,671,086.90
合计	16,584,745.11			2,357,421.79	-271,080.00						18,671,086.90

#### (2) 长期股权投资的减值测试情况

□适用 √不适用

**2. 应付职工薪酬****(1) 应付职工薪酬列示**√适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	277,943,893.74	592,981,314.55	606,318,382.40	264,606,825.89
二、离职后福利-设定提存计划	1,760,421.52	76,031,185.03	77,791,606.55	
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	279,704,315.26	669,012,499.58	684,109,988.95	264,606,825.89

**(2) 短期薪酬列示**√适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	273,502,004.19	501,380,462.45	514,593,478.06	260,288,988.58
二、职工福利费		6,568,522.85	6,541,182.21	27,340.64
三、社会保险费		31,785,114.71	31,785,114.71	
其中：医疗保险费		30,528,348.38	30,528,348.38	
工伤保险费		738,945.15	738,945.15	
生育保险费		517,821.18	517,821.18	
四、住房公积金		42,622,958.35	42,622,958.35	
五、工会经费和职工教育经费	4,441,889.55	10,624,256.19	10,775,649.07	4,290,496.67
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
合计	277,943,893.74	592,981,314.55	606,318,382.40	264,606,825.89

**(3) 设定提存计划列示**√适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1.基本养老保险		55,414,557.13	55,414,557.13	
2.失业保险费		2,002,141.98	2,002,141.98	
3.企业年金缴费	1,760,421.52	18,614,485.92	20,374,907.44	
合计	1,760,421.52	76,031,185.03	77,791,606.55	

**3. 利息净收入**√适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	289,380,739.31	291,187,722.16
其中：货币资金及结算备付金利息收入	118,049,579.95	144,942,801.39
拆出资金利息收入		
融出资金利息收入	145,996,034.43	124,595,424.67
买入返售金融资产利息收入	9,260,068.45	3,437,048.20
其中：约定购回利息收入		
股权质押回购利息收入		
债权投资利息收入	12,966,117.87	13,024,955.49
其他债权投资利息收入	2,561,327.85	4,876,433.26
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入		
其他利息收入	547,610.76	311,059.15
利息支出	24,746,196.03	26,880,256.91
其中：短期借款利息支出		
应付短期融资款利息支出	1,156,931.51	139,506.85
拆入资金利息支出	12,537,516.67	9,717,447.23
其中：转融通利息支出	12,537,516.67	8,207,683.31
卖出回购金融资产利息支出	3,866,804.68	5,344,555.36
其中：报价回购利息支出	3,774,127.97	3,117,182.26
代理买卖证券款利息支出	5,869,878.35	9,716,588.02
长期借款利息支出		
应付债券利息支出		
其中：次级债券利息支出		
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出		
其他利息支出	1,315,064.82	1,962,159.45
利息净收入	264,634,543.28	264,307,465.25

#### 4. 手续费及佣金净收入

##### (1) 手续费及佣金净收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
1. 证券经纪业务净收入	495,711,682.14	386,355,981.88
证券经纪业务收入	628,816,971.53	466,158,747.24
其中：代理买卖证券业务	598,281,880.02	423,594,215.52
交易单元席位租赁	9,821,603.39	23,630,322.45
代销金融产品业务	20,713,488.12	18,934,209.27
证券经纪业务支出	133,105,289.39	79,802,765.36

其中：代理买卖证券业务	133,105,289.39	79,802,765.36
交易单元席位租赁		
代销金融产品业务		
2.期货经纪业务净收入	-	-
期货经纪业务收入		
期货经纪业务支出		
3.投资银行业务净收入	75,329,057.17	173,533,740.27
投资银行业务收入	96,773,879.10	197,431,631.71
其中：证券承销业务	70,473,722.89	169,052,240.73
证券保荐业务	1,113,207.54	471,698.11
财务顾问业务	25,186,948.67	27,907,692.87
投资银行业务支出	21,444,821.93	23,897,891.44
其中：证券承销业务	21,444,821.93	23,897,891.44
证券保荐业务		
财务顾问业务		
4.资产管理业务净收入	122,544,755.80	139,383,578.16
资产管理业务收入	148,011,584.52	170,345,955.86
资产管理业务支出	25,466,828.72	30,962,377.70
5.基金管理业务净收入		
基金管理业务收入		
基金管理业务支出		
6.投资咨询业务净收入	17,998,672.18	9,617,107.56
投资咨询业务收入	17,998,672.18	9,617,107.56
投资咨询业务支出		
7.其他手续费及佣金净收入	439,459.56	760,577.96
其他手续费及佣金收入	3,079,662.17	3,710,169.09
其他手续费及佣金支出	2,640,202.61	2,949,591.13
合计	712,023,626.85	709,650,985.83
其中：手续费及佣金收入	894,680,769.50	847,263,611.46
手续费及佣金支出	182,657,142.65	137,612,625.63

## (2) 财务顾问业务净收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
并购重组财务顾问业务净收入--境内上市公司	6,396,226.41	2,075,471.70
并购重组财务顾问业务净收入--其他		404,656.29
其他财务顾问业务净收入	18,790,722.26	25,427,564.88

**(3) 代理销售金融产品业务**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

代销金融产品业务	本期		上期	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	3,191,848,181.88	20,713,488.12	1,633,487,685.81	18,934,209.27
合计	3,191,848,181.88	20,713,488.12	1,633,487,685.81	18,934,209.27

**(4) 资产管理业务**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务
期末产品数量	76	3	7
期末客户数量	9,495	3	149
其中：个人客户	9,409		
机构客户	86	3	149
期初受托资金	9,944,912,340.93	2,755,686,518.25	2,001,993,200.00
其中：自有资金投入	2,525,722.36		
个人客户	9,225,244,889.62		
机构客户	717,141,728.95	2,755,686,518.25	2,001,993,200.00
期末受托资金	9,218,010,986.56	2,248,153,184.25	2,648,000,000.00
其中：自有资金投入	1,202,930.36		
个人客户	8,073,240,653.05		
机构客户	1,143,567,403.15	2,248,153,184.25	2,648,000,000.00
期末主要受托资产初始成本	10,790,450,503.52	2,148,982,352.57	2,610,392,400.00
其中：股票	141,097,165.44	371,448,356.57	
债券	9,955,807,832.04		
基金	612,021,197.92		
私募基金	34,821,597.72	650,000,000.00	
信托计划		799,999,996.00	
其他	46,702,710.40	327,534,000.00	2,610,392,400.00
当期资产管理业务净收入	110,857,809.10	8,706,652.34	210,165.17

**5. 投资收益****(1) 投资收益情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

成本法核算的长期股权投资收益		
权益法核算的长期股权投资收益	3,250,355.72	1,467,920.57
处置长期股权投资产生的投资收益		
金融工具投资收益	265,854,998.86	235,265,242.10
其中：持有期间取得的收益	156,689,454.84	178,564,311.47
—交易性金融资产	156,535,543.49	178,409,696.88
—交易性金融工具		
—其他权益工具投资	153,911.35	154,614.59
—衍生金融工具		
处置金融工具取得的收益	109,165,544.02	56,700,930.63
—交易性金融资产	103,172,340.32	46,624,949.68
—交易性金融工具		
—其他债权投资		
—债权投资	6,125,788.10	10,182,107.34
—衍生金融工具	-132,584.40	-106,126.39
合计	269,105,354.58	236,733,162.67

## (2) 交易性金融工具投资收益明细表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

交易性金融工具		本期发生额	上期发生额
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	156,535,543.49	178,409,696.88
	处置取得收益	103,172,340.32	46,624,949.68
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益		
	处置取得收益		
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益		
	处置取得收益		
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益		
	处置取得收益		

投资收益的说明：

2025年度投资收益较上年同期增加32,372,191.91元，增加比例为13.67%。主要原因：本期处置交易性金融资产投资收益增加。

## 6. 公允价值变动收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

交易性金融资产	62,391,810.82	94,960,914.67
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	-11,350.00	-1,600.00
其他		
合计	62,380,460.82	94,959,314.67

#### 公允价值变动收益的说明：

2025年度公允价值变动收益较上年减少32,578,853.85元，减少比例为34.31%。主要原因：本期持仓市值变动所致。

#### 7. 业务及管理费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工费用	669,012,499.58	687,576,715.74
折旧费	48,530,632.01	50,327,389.53
广告费	44,009,790.10	34,791,084.53
无形资产摊销	30,920,889.08	30,809,603.23
差旅费	12,826,323.23	15,420,016.51
业务招待费	24,718,247.83	27,298,851.15
交易所设施使用费	19,266,001.62	15,522,265.36
投资者保护基金	13,113,941.64	9,837,699.82
电子设备运转费	53,942,788.31	60,019,472.60
邮电通讯费	12,439,192.80	11,373,621.09
其他	41,516,858.32	42,555,591.92
合计	970,297,164.52	985,532,311.48

#### 十九、补充资料

##### 1. 当期非经常性损益明细表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-1,096,444.49	固定资产清理损失
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	2,076,770.63	收到稳岗补贴等
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	5,912,175.63	单独计提减值的应收账款收回

除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-14,329,952.44	计提诉讼赔偿金等
其他符合非经常性损益定义的损益项目	1,454,077.71	代扣手续费返还
减：所得税影响额	-1,488,493.09	
少数股东权益影响额（税后）		
合计	-4,494,879.87	

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

适用 不适用

## 2. 净资产收益率及每股收益

适用 不适用

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2.15	0.031	0.031
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.19	0.032	0.032

## 3. 境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

## 4. 其他

适用 不适用

董事长：郑亚南

董事会批准报送日期：2026年4月22日

## 修订信息

适用 不适用

## 第九节 证券公司信息披露

### 一、公司重大行政许可事项的相关情况

适用 不适用

### 二、监管部门对公司的分类结果

适用 不适用