

东吴证券股份有限公司

2025年度财务报表及审计报告



KPMG Huazhen LLP
8th Floor, KPMG Tower
Oriental Plaza
1 East Chang An Avenue
Beijing 100738
China
Telephone +86 (10) 8508 5000
Fax +86 (10) 8518 5111
Internet kpmg.com/cn

毕马威华振会计师事务所
(特殊普通合伙)
中国北京
东长安街 1 号
东方广场毕马威大楼 8 层
邮政编码:100738
电话 +86 (10) 8508 5000
传真 +86 (10) 8518 5111
网址 kpmg.com/cn

审计报告

毕马威华振审字第2619197号

东吴证券股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了后附的东吴证券股份有限公司（以下简称“东吴证券”）的财务报表，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中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则（以下简称“企业会计准则”）的规定编制，公允反映了东吴证券2025年12月31日的合并及母公司财务状况以及2025年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则（以下简称“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职业道德守则和《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》中适用于公众利益实体财务报表审计业务的独立性要求，我们独立于东吴证券，并履行了职业道德方面的其他责任。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。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第2619197号

三、关键审计事项 (续)

第三层次公允价值计量的金融工具估值	
请参阅财务报表附注 “三、重要会计政策及会计估计” 10、34 所述的会计政策及 “十、公允价值的披露”。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>截至 2025 年 12 月 31 日，东吴证券的金融工具包括公允价值层次中分类为第三层次公允价值计量的金融工具，该等金融工具采用重要不可观察输入值作为关键假设计量公允价值，不可观察输入值的确定会使用到管理层估计，这当中会涉及管理层的重大判断。</p> <p>由于第三层次公允价值计量的金融工具金额重大，公允价值的评估较为复杂，且在确定估值模型使用的输入值时涉及管理层的重大判断，我们将东吴证券第三层次公允价值计量的金融工具估值识别为关键审计事项。</p>	<p>与评价第三层次公允价值计量的金融工具估值相关的审计程序中包括以下程序：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.了解 and 评价与第三层次公允价值计量的金融工具估值相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性； 2.选取第三层次公允价值计量的金融工具，查阅投资协议，了解相关投资条款，并识别与金融工具估值相关的条件； 3.选取第三层次公允价值计量的金融工具，利用毕马威估值专家的工作，评价东吴证券用于第三层次公允价值计量的金融工具的估值方法的适当性，测试公允价值计算的输入值，以及进行平行测算或独立预期，并将我们的估值结果与东吴证券的估值结果进行比较；及 4.根据相关会计准则，评价与第三层次公允价值计量的金融工具估值相关的披露的合理性。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第2619197号

三、关键审计事项 (续)

融出资金、买入返售金融资产项下股票质押式回购业务及其他债权投资预期信用损失准备的确定	
<p>请参阅财务报表附注“三、重要会计政策及会计估计”10、34所述的会计政策、“五、合并财务报表主要项目附注”3、5、10、20、21及“九、与金融工具相关的风险”4。</p>	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>东吴证券根据《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量(修订)》，采用预期信用损失模型计量融出资金、买入返售金融资产项下股票质押式回购业务及其他债权投资的预期信用损失。</p> <p>运用预期信用损失模型确定融出资金、买入返售金融资产项下股票质押式回购业务及其他债权投资预期信用损失准备的过程中涉及到若干关键参数和假设的应用，包括信用风险阶段划分、违约概率、违约损失率、违约风险暴露等参数估计，同时考虑前瞻性调整等，在这些参数的选取和假设的应用过程中涉及较多的管理层判断。</p> <p>外部宏观环境和东吴证券内部信用风险管理策略对预期信用损失模型及其参数和假设的确定有很大的影响。在评估关键参数和假设时，东吴证券所考虑的因素包括历史违约情况、内部信用评级、外部信用评级及其他因素。</p>	<p>与评价融出资金、买入返售金融资产项下股票质押式回购业务及其他债权投资预期信用损失准备的确定相关的审计程序中包括以下程序：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.了解和评价与融出资金、买入返售金融资产项下股票质押式回购业务及其他债权投资在审批、记录、监控以及预期信用损失准备计提相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性； 2.利用毕马威的金融风险管理专家的工作，评价管理层评估预期信用损失准备时所用的预期信用损失模型和参数的适当性，包括评价信用风险阶段划分、违约概率、违约损失率、违约风险暴露及前瞻性调整等，并验证预期信用损失结果的准确性；

审计报告 (续)

毕马威华振审字第2619197号

三、关键审计事项 (续)

融出资金、买入返售金融资产项下股票质押式回购业务及其他债权投资预期信用损失准备的确定 (续)	
<p>请参阅财务报表附注 “三、重要会计政策及会计估计” 10、34 所述的会计政策、“五、合并财务报表主要项目附注” 3、5、10、20、21 及 “九、与金融工具相关的风险” 4。</p>	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>由于融出资金、买入返售金融资产项下股票质押式回购业务及其他债权投资预期信用损失准备的确定存在固有不确定性以及涉及到管理层判断，同时其对东吴证券的经营状况和资本状况会产生重要影响，我们将融出资金、买入返售金融资产项下股票质押式回购业务及其他债权投资预期信用损失准备的确定识别为关键审计事项。</p>	<p>3.评价预期信用损失模型的参数使用的关键数据的完整性和准确性。针对与原始档案相关的关键内部数据，我们将管理层用以评估预期信用损失准备的融出资金、买入返售金融资产项下股票质押式回购业务及其他债权投资清单总额与总账进行比较以评价清单的完整性；选取单项金融资产的信息，与相关协议以及其他有关文件进行比较，以评价清单的准确性；针对关键外部数据，我们将其与公开信息来源进行核对，以检查其准确性；</p> <p>4.评价管理层作出的关于融出资金、买入返售金融资产项下股票质押式回购业务及其他债权投资的信用风险自初始确认后是否显著增加的判断以及是否已发生信用减值的判断的合理性。基于风险导向的方法选取金融资产检查管理层发生信用减值的阶段划分结果的合理性。我们在选取项目的基础上查看相关资产的逾期信息、了解融资人的信用状况、履约保障情况等；</p>

审计报告 (续)

毕马威华振审字第2619197号

三、关键审计事项 (续)

融出资金、买入返售金融资产项下股票质押式回购业务及其他债权投资预期信用损失准备的确定 (续)	
请参阅财务报表附注 “三、重要会计政策及会计估计” 10、34 所述的会计政策、“五、合并财务报表主要项目附注” 3、5、10、20、21 及 “九、与金融工具相关的风险” 4。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
	<p>5.我们在选取金融资产的基础上，评价已发生信用减值的金融资产违约损失率的合理性。在此过程中，我们评价了担保物及其他信用增级的预期现金流，对金融资产的回收计划的可靠性进行考量；</p> <p>6.基于上述工作，我们选取金融资产利用预期信用损失模型复核了融出资金、买入返售金融资产项下股票质押式回购业务及其他债权投资的预期信用损失准备的计算准确性；及</p> <p>7.根据相关会计准则，评价与融出资金、买入返售金融资产项下股票质押式回购业务及其他债权投资的预期信用损失准备相关的披露的合理性。</p>

审计报告 (续)

毕马威华振审字第2619197号

三、关键审计事项 (续)

商誉减值的评估	
<p>请参阅财务报表附注“三、重要会计政策及会计估计”20、22、34所述的会计政策、“五、合并财务报表主要项目附注”16。</p>	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>截至2025年12月31日，商誉的账面原值为人民币4.33亿元，累计计提减值准备人民币1.08亿元。上述商誉主要由收购东吴基金管理有限公司（以下简称“东吴基金”）和东吴证券（国际）金融控股有限公司（以下简称“东吴国际控股”）时形成。</p> <p>管理层每年定期对商誉的账面价值进行检查，以判断是否发生减值。在进行减值测试时，管理层将商誉分配到相应的资产组，对资产组的可收回金额进行估计。</p> <p>在预计相关资产组可收回金额时，管理层作出的关键假设包括收入增长率、费用率以及折现率等，这些关键假设具有不确定性，不同的判断和估计会对财务报表产生重大影响。因此，我们将商誉减值的评估认定为关键审计事项。</p>	<p>与评价商誉减值的评估相关的审计程序中包括以下程序：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.了解和评价与东吴基金和东吴国际控股商誉减值评估相关的关键财务报告内部控制的设计和运行的有效性； 2.基于我们对东吴证券业务的了解和相关会计准则的规定，评价管理层对相关资产组的识别、预计未来现金流量现值时采用的方法以及将商誉分摊至相关的资产组的方法，是否符合企业会计准则的要求； 3.利用毕马威估值专家的工作，评价预计未来现金流量现值时管理层所采用的方法和假设的适当性，包括评价管理层计算预计未来现金流量现值时采用的折现率； 4.通过将关键参数，包括收入增长率、费用率与管理层的预算及经营计划进行比较，评价管理层在预计未来现金流量时采用的假设和关键判断的合理性；

审计报告 (续)

毕马威华振审字第2619197号

三、关键审计事项 (续)

商誉减值的评估 (续)	
请参阅财务报表附注 “三、重要会计政策及会计估计” 20、22、34 所述的会计政策、“五、合并财务报表主要项目附注” 16。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
	<p>5.对东吴证券采用的折现率和其他关键假设进行敏感性分析,以评价关键假设的变化对减值评估结果的影响以及对关键假设的选择是否存在管理层偏向的迹象;及</p> <p>6.评价财务报表中有关东吴基金和东吴国际控股商誉减值评估的相关披露是否符合相关会计准则的要求。</p>

审计报告 (续)

毕马威华振审字第2619197号

三、关键审计事项 (续)

结构化主体的合并	
<p>请参阅财务报表附注“三、重要会计政策及会计估计”6、34所述的会计政策、“七、在其他主体中的权益”3、4。</p>	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>结构化主体通常是为实现具体而明确的目的设计并成立的，并在确定的范围内开展业务活动。东吴证券可能通过发起设立、持有投资等方式在结构化主体中享有权益。这些结构化主体主要包括资产管理计划、有限合伙企业、私募基金、公募基金、信托计划等。</p> <p>当判断是否应该将结构化主体纳入东吴证券的合并范围时，管理层应考虑东吴证券拥有的权力、享有的可变回报及运用权力影响其回报金额的能力。</p> <p>在确定是否应合并结构化主体时，管理层需要考虑的因素并非完全可量化的，需要进行综合考虑。</p> <p>由于在确定是否应将结构化主体纳入东吴证券的合并范围时涉及重大的管理层判断，且结构化主体的合并可能对财务报表产生重大影响，我们将东吴证券结构化主体的合并识别为关键审计事项。</p>	<p>与评价结构化主体的合并相关的审计程序中包括以下程序：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.通过询问管理层和检查与管理层对结构化主体是否合并作出的判断过程相关的文档，以评价东吴证券就此设立流程是否适当； 2.就各主要产品类型中的结构化主体选取项目，对每个所选取的结构化主体执行以下程序： <ul style="list-style-type: none"> - 检查相关合同和内部记录，以了解结构化主体的设立目的和东吴证券对结构化主体的参与程度，并评价管理层关于东吴证券对结构化主体是否拥有权力的判断；

审计报告 (续)

毕马威华振审字第2619197号

三、关键审计事项 (续)

结构化主体的合并 (续)	
<p>请参阅财务报表附注 “三、重要会计政策及会计估计” 6、34 所述的会计政策、“七、在其他主体中的权益” 3、4。</p>	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
	<ul style="list-style-type: none"> - 检查结构化主体对风险和报酬的结构设计，包括对任何资本或回报的担保、佣金的支付以及收益的分配等，以评价管理层就东吴证券因参与结构化主体的相关活动而拥有的对该结构化主体的风险敞口、权力及对可变回报的影响所作的判断； - 检查管理层对结构化主体的分析，包括定性分析和东吴证券对享有结构化主体的经济利益的比重及可变动性的计算，以评价管理层关于东吴证券影响其来自结构化主体可变回报的能力所作的判断； - 评价管理层就是否应合并结构化主体所作的判断； <p>3.根据相关会计准则，评价与结构化主体合并相关披露的合理性。</p>

审计报告 (续)

毕马威华振审字第2619197号

四、其他信息

东吴证券管理层对其他信息负责。其他信息包括东吴证券2025年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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

五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

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

治理层负责监督东吴证券的财务报告过程。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2619197 号

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，就可能对东吴证券持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致东吴证券不能持续经营。
- (5) 评价财务报表的总体列报(包括披露)、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。
- (6) 就东吴证券中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2619197 号

六、注册会计师对财务报表审计的责任 (续)

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。

毕马威华振会计师事务所 (特殊普通合伙)



中国注册会计师



黄小熠 (项目合伙人)



中国 北京

王国蓓

日期：2026 年 4 月 27 日

东吴证券股份有限公司
合并资产负债表
2025年12月31日
(金额单位：人民币元)

	附注五	2025年12月31日	2024年12月31日
资产			
货币资金	1	50,712,968,311.82	38,310,667,331.83
其中：客户存款		46,899,008,797.56	34,984,854,891.35
结算备付金	2	7,519,486,841.75	7,433,348,764.90
其中：客户备付金		6,462,510,682.27	6,360,459,700.62
融出资金	3	28,688,115,218.16	20,579,823,347.32
衍生金融资产	4	394,316,180.51	143,578,101.47
买入返售金融资产	5	1,660,435,251.62	1,703,198,267.07
应收票据		150,000.00	500,000.00
应收款项	6	575,220,059.75	438,753,583.23
存出保证金	7	10,936,682,664.44	6,920,499,915.70
金融投资：			
交易性金融资产	8	42,645,183,066.00	40,159,210,138.06
债权投资	9	1,702,607.88	4,672,154.03
其他债权投资	10	54,107,446,801.27	49,942,918,393.76
其他权益工具投资	11	12,265,188,039.08	6,396,118,993.54
长期股权投资	12	2,525,774,211.30	2,224,512,358.55
固定资产	13	2,082,973,372.49	2,186,918,083.91
使用权资产	14	159,766,328.82	199,822,086.68
无形资产	15	299,564,745.67	272,380,526.13
商誉	16	324,605,969.61	329,105,991.41
递延所得税资产	17	508,558,551.14	192,730,250.63
其他资产	18	811,341,753.30	365,851,039.12
资产总计		216,219,479,974.61	177,804,609,327.34

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

东吴证券股份有限公司
合并资产负债表（续）
2025年12月31日
(金额单位：人民币元)


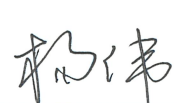
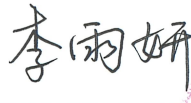

		附注五	2025年12月31日	2024年12月31日 (已重述)
负债和股东权益				
负债				
短期借款	23		2,597,880,230.37	880,377,876.44
应付短期融资款	24		21,332,589,472.15	16,132,891,084.46
拆入资金	25		8,951,536,677.78	9,414,611,900.01
交易性金融负债	26		734,374,644.10	564,320,266.94
衍生金融负债	4		44,084,875.67	144,481,195.12
卖出回购金融资产款	27		48,981,410,769.06	36,320,695,111.95
代理买卖证券款	28		61,544,965,140.03	45,825,231,320.25
代理承销证券款	29		3,564,500.00	18,303,850.00
应付职工薪酬	30		2,211,612,347.89	1,747,671,489.21
应交税费	31		698,198,297.88	168,224,426.75
应付票据	32		482,000,000.00	473,500,000.00
应付款项	33		326,290,126.45	272,710,802.76
合同负债	34		10,604,534.88	10,568,867.95
应付债券	35		23,985,300,350.94	22,387,722,318.10
租赁负债	36		154,729,312.54	200,097,282.28
递延所得税负债	17		-	102,176,788.72
其他负债	37		402,214,234.03	882,064,035.08
负债合计			172,461,355,513.77	135,545,648,616.02

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

东吴证券股份有限公司
合并资产负债表（续）
2025年12月31日
(金额单位：人民币元)

	附注五	2025年12月31日	2024年12月31日
负债和股东权益（续）			
股东权益			
股本	38	4,968,702,837.00	4,968,702,837.00
资本公积	39	23,321,198,178.55	23,328,912,017.08
其他综合收益	40	540,415,447.14	1,381,408,457.52
盈余公积	41	2,186,649,338.40	1,854,147,850.74
一般风险准备	42	5,017,594,215.85	4,306,275,083.92
未分配利润	43	7,236,959,562.42	5,889,701,690.41
归属于母公司股东权益合计		43,271,519,579.36	41,729,147,936.67
少数股东权益		486,604,881.48	529,812,774.65
股东权益合计		43,758,124,460.84	42,258,960,711.32
负债和股东权益总计		216,219,479,974.61	177,804,609,327.34

此财务报表已于2026年4月27日获董事会批准。

			
范力	杨伟	李雨妍	(公司盖章)
法定代表人	主管会计工作的公司负责人	会计机构负责人	
(签名或盖章)	(签名或盖章)	(签名或盖章)	

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

东吴证券股份有限公司
合并利润表
2025年度
(金额单位：人民币元)

	附注五	2025年度	2024年度 (已重述)
营业收入			
利息净收入	44	1,393,046,713.38	1,303,509,380.78
其中：利息收入		3,198,501,519.33	3,366,333,999.39
利息支出		1,805,454,805.95	2,062,824,618.61
手续费及佣金净收入	45	3,689,425,405.52	2,905,359,843.60
其中：经纪业务手续费净收入		2,393,083,024.66	1,793,776,222.93
投资银行业务手续费净收入		796,701,527.70	704,679,301.07
资产管理业务手续费净收入		197,687,133.40	168,515,218.10
投资收益	46	3,680,650,877.43	2,173,012,457.70
其中：对联营企业和合营企业的 投资收益		83,830,697.27	97,629,006.67
其他收益	47	14,561,600.00	43,106,115.36
公允价值变动损益	48	239,854,313.78	630,640,306.56
汇兑损益		(6,883,012.70)	(3,513,969.33)
其他业务收入		17,473,002.92	19,127,716.52
资产处置收益		2,237,390.87	153,020.15
营业收入合计		9,030,366,291.20	7,071,394,871.34
营业支出			
税金及附加	49	84,752,792.64	55,764,476.87
业务及管理费	50	4,257,862,375.86	3,815,977,031.42
信用减值损失	51	143,801,056.73	134,235,844.34
其他业务成本		8,401,009.88	12,633,111.52
营业支出合计		4,494,817,235.11	4,018,610,464.15

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

东吴证券股份有限公司
合并利润表 (续)
2025 年度
(金额单位: 人民币元)

	附注五	2025年度	2024年度
营业利润		4,535,549,056.09	3,052,784,407.19
加: 营业外收入	52	1,325,749.52	1,267,454.74
减: 营业外支出	53	16,748,989.92	39,223,498.35
利润总额		4,520,125,815.69	3,014,828,363.58
减: 所得税费用	54	948,215,839.67	625,836,305.86
净利润		3,571,909,976.02	2,388,992,057.72
按经营持续性分类			
持续经营净利润		3,571,909,976.02	2,388,992,057.72
按所有权归属分类			
归属于母公司股东的净利润		3,552,149,999.90	2,366,184,204.76
少数股东损益		19,759,976.12	22,807,852.96

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

东吴证券股份有限公司
合并利润表 (续)
2025 年度
(金额单位: 人民币元)

	<u>附注五</u>	<u>2025年度</u>	<u>2024年度</u>
其他综合收益的税后净额		(138,271,798.33)	961,371,120.77
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额		<u>(138,800,954.80)</u>	<u>961,244,122.82</u>
不能重分类进损益的其他综合收益		644,697,492.55	375,561,545.06
- 其他权益工具投资公允价值变动		<u>644,697,492.55</u>	<u>375,561,545.06</u>
将重分类进损益的其他综合收益		(783,498,447.35)	585,682,577.76
- 权益法下可转损益的其他综合收益		9,595.61	2,248.06
- 其他债权投资公允价值变动		(872,074,341.71)	419,393,441.38
- 其他债权投资信用减值准备		115,384,446.94	143,429,002.92
- 外币财务报表折算差额		<u>(26,818,148.19)</u>	<u>22,857,885.40</u>
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		<u>529,156.47</u>	<u>126,997.95</u>
综合收益总额		<u>3,433,638,177.69</u>	<u>3,350,363,178.49</u>
其中:			
归属于母公司股东的综合收益总额		3,413,349,045.10	3,327,428,327.58
归属于少数股东的综合收益总额		20,289,132.59	22,934,850.91
每股收益:	55		
基本每股收益		<u>0.71</u>	<u>0.48</u>
稀释每股收益		<u>0.71</u>	<u>0.48</u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

东吴证券股份有限公司
合并股东权益变动表
2025 年度
(金额单位：人民币元)

	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计	
	股本	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
一、本年年初余额	4,968,702,837.00	23,328,912,017.08	-	1,381,408,457.52	1,854,147,850.74	4,306,275,083.92	5,889,701,690.41	529,812,774.65	42,258,960,711.32
二、本年增减变动金额	-	(7,713,838.53)	-	(840,993,010.38)	332,501,487.66	711,319,131.93	1,347,257,872.01	(43,207,893.17)	1,499,163,749.52
(一) 综合收益总额	-	-	-	(138,800,954.80)	-	-	3,552,149,999.90	20,289,132.59	3,433,638,177.69
(二) 股东投入和减少资本	-	(7,713,838.53)	-	-	-	-	-	96,700,000.00	88,986,161.47
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	96,700,000.00	96,700,000.00
2. 其他	-	(7,713,838.53)	-	-	-	-	-	-	(7,713,838.53)
(三) 利润分配	-	-	-	-	332,501,487.66	711,319,131.93	(2,907,084,183.47)	(5,802,000.00)	(1,869,065,563.88)
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	332,501,487.66	-	(332,501,487.66)	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	711,319,131.93	(711,319,131.93)	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(1,863,263,563.88)	(5,802,000.00)	(1,869,065,563.88)
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	(702,192,055.58)	-	-	702,192,055.58	-	-
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	(702,192,055.58)	-	-	702,192,055.58	-	-
(五) 其他	-	-	-	-	-	-	-	(154,395,025.76)	(154,395,025.76)
三、本年年末余额	4,968,702,837.00	23,321,198,178.55	-	540,415,447.14	2,186,649,338.40	5,017,594,215.85	7,236,959,562.42	486,604,881.48	43,758,124,460.84

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

东吴证券股份有限公司
合并股东权益变动表（续）
2024 年度
（金额单位：人民币元）

	归属于母公司股东权益						少数股东 权益	股东权益 合计	
	股本	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
一、本年年初余额	5,007,502,651.00	23,640,873,877.88	344,467,516.85	318,105,627.48	1,607,770,126.88	3,776,457,712.49	5,708,540,134.30	577,315,830.28	40,292,098,443.46
二、本年增减变动金额	(38,799,814.00)	(311,961,860.80)	(344,467,516.85)	1,063,302,830.04	246,377,723.86	529,817,371.43	181,161,556.11	(47,503,055.63)	1,966,862,267.86
(一) 综合收益总额	-	-	-	961,244,122.82	-	-	2,366,184,204.76	22,934,850.91	3,350,363,178.49
(二) 股东投入和减少资本	(38,799,814.00)	(311,961,860.80)	(344,467,516.85)	-	-	-	-	(60,767,906.54)	(67,062,064.49)
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他	(38,799,814.00)	(311,961,860.80)	(344,467,516.85)	-	-	-	-	(60,767,906.54)	(67,062,064.49)
(三) 利润分配	-	-	-	-	246,377,723.86	529,817,371.43	(2,082,963,941.43)	(9,670,000.00)	(1,316,438,846.14)
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	246,377,723.86	-	(246,377,723.86)	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	529,817,371.43	(529,817,371.43)	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(1,306,768,846.14)	(9,670,000.00)	(1,316,438,846.14)
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	102,058,707.22	-	-	(102,058,707.22)	-	-
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	102,058,707.22	-	-	(102,058,707.22)	-	-
三、本年年末余额	4,968,702,837.00	23,328,912,017.08	-	1,381,408,457.52	1,854,147,850.74	4,306,275,083.92	5,889,701,690.41	529,812,774.65	42,258,960,711.32

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

东吴证券股份有限公司
合并现金流量表
2025年度
(金额单位：人民币元)

	附注五	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量			
为交易目的而持有的金融资产			
净减少额		-	15,138,531,627.48
收取利息、手续费及佣金的现金		7,306,758,768.16	6,285,927,355.94
拆入资金净增加额		-	5,900,000,000.00
回购业务资金净增加额		12,441,378,386.80	-
代理买卖证券收到的现金净额		15,549,626,923.22	14,985,466,735.56
收到的其他与经营活动有关的现金	56(1)	82,656,320.65	431,188,767.72
经营活动现金流入小计		<u>35,380,420,398.83</u>	<u>42,741,114,486.70</u>
为交易目的而持有的金融资产			
净增加额		421,124,884.27	-
拆入资金净减少额		480,000,000.00	-
融出资金净增加额		7,888,994,829.27	1,577,136,103.96
回购业务资金净减少额		-	1,238,553,623.81
支付利息、手续费及佣金的现金		2,288,209,923.91	2,200,983,256.57
支付给职工以及为职工支付的现金		2,424,393,365.69	2,243,576,497.51
支付的各项税费		1,391,413,171.84	963,698,580.17
支付的其他与经营活动有关的现金	56(1)	6,488,678,613.88	3,643,118,508.33
经营活动现金流出小计		<u>21,382,814,788.86</u>	<u>11,867,066,570.35</u>
经营活动产生的现金流量净额	57(1)	<u>13,997,605,609.97</u>	<u>30,874,047,916.35</u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

东吴证券股份有限公司
合并现金流量表（续）
2025 年度
(金额单位：人民币元)

	附注五	2025年度	2024年度
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		60,243,317,085.26	50,875,589,459.00
取得投资收益收到的现金		1,901,221,617.68	1,512,106,848.67
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,650,017.42	8,153,433.74
投资活动现金流入小计		62,146,188,720.36	52,395,849,741.41
投资支付的现金		69,634,590,716.88	68,021,008,289.37
取得子公司及其他经营单位支付的现金净额		251,992,800.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		232,914,274.51	436,866,850.43
支付其他与投资活动有关的现金		29,969,860.48	-
投资活动现金流出小计		70,149,467,651.87	68,457,875,139.80
投资活动使用的现金流量净额		(8,003,278,931.51)	(16,062,025,398.39)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

东吴证券股份有限公司
合并现金流量表（续）
2025 年度
(金额单位：人民币元)

	附注五	2025度	2024度
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		96,700,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投			
资收到的现金		96,700,000.00	-
取得借款收到的现金		34,585,074,324.64	31,659,245,280.91
发行债券收到的现金		14,300,000,000.00	6,000,000,000.00
筹资活动现金流入小计		48,981,774,324.64	37,659,245,280.91
偿还债务支付的现金		39,947,266,540.34	36,316,734,913.37
支付租赁有关的现金		90,943,386.58	103,915,050.81
分配股利、利润或偿付利息支付			
的现金		2,906,833,946.86	2,321,949,672.83
其中：子公司支付给少数股东			
的股利、利润		5,802,000.00	9,670,000.00
筹资活动现金流出小计		42,945,043,873.78	38,742,599,637.01
筹资活动产生/(使用)的现金流量			
净额	56(2)	6,036,730,450.86	(1,083,354,356.10)
四、汇率变动对现金及等价物的影响		(6,883,012.70)	21,728,569.97
五、现金及现金等价物净增加额	57(3)	12,024,174,116.62	13,750,396,731.83
加：年初现金及现金等价物余额		45,237,680,073.92	31,487,283,342.09
六、年末现金及现金等价物余额	57(4)	57,261,854,190.54	45,237,680,073.92

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

东吴证券股份有限公司
 母公司资产负债表
 2025年12月31日
 (金额单位：人民币元)

	附注十六	2025年12月31日	2024年12月31日
资产			
货币资金		35,680,382,443.75	28,104,192,957.38
其中：客户存款		33,597,171,551.59	26,377,953,671.57
结算备付金		7,426,123,138.46	7,459,111,194.49
其中：客户备付金		6,307,341,686.40	6,360,459,700.62
融出资金		28,077,705,404.18	20,136,353,583.87
衍生金融资产		358,933,178.71	133,951,385.94
买入返售金融资产		1,423,397,791.26	1,402,637,552.65
应收票据		150,000.00	500,000.00
应收款项	1	35,837,251.36	80,910,786.61
存出保证金		883,204,899.06	665,836,979.90
金融投资：			
交易性金融资产		36,014,765,506.78	33,917,363,110.46
其他债权投资		52,635,427,447.18	49,188,925,101.54
其他权益工具投资		11,997,129,138.47	6,265,546,810.65
长期股权投资	2	10,512,568,540.31	10,066,024,971.01
固定资产		2,043,128,860.83	2,147,726,218.12
使用权资产		90,948,193.35	117,563,799.35
无形资产		267,772,186.24	241,486,121.43
商誉		11,749,999.80	11,749,999.80
递延所得税资产		295,407,753.66	-
其他资产	3	407,808,219.84	194,120,457.02
资产总计		188,162,439,953.24	160,134,001,030.22

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

东吴证券股份有限公司
 母公司资产负债表（续）
 2025年12月31日
 （金额单位：人民币元）

附注十六	2025年12月31日	2024年12月31日
负债及股东权益		
负债		
应付短期融资款	21,332,589,472.15	16,132,891,084.46
拆入资金	8,951,536,677.78	9,414,611,900.01
交易性金融负债	603,177,910.22	330,800,322.22
衍生金融负债	5,020,606.09	129,298,652.35
卖出回购金融资产款	47,861,168,723.32	35,624,809,300.34
代理买卖证券款	39,800,310,649.33	32,571,415,948.78
代理承销证券款	3,564,500.00	18,303,850.00
应付职工薪酬	1,917,440,492.44	1,508,013,677.21
应交税费	666,063,520.98	132,734,472.67
应付款项	254,700,378.78	80,848,055.40
合同负债	10,579,245.28	10,568,867.95
应付债券	23,976,000,350.94	22,378,422,318.10
租赁负债	85,067,764.20	113,217,645.04
递延所得税负债	-	98,669,996.07
其他负债	116,398,600.79	374,033,611.78
负债合计	145,583,618,892.30	118,918,639,702.38

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

东吴证券股份有限公司
母公司资产负债表 (续)
2025年12月31日
(金额单位: 人民币元)

	附注十六	2025年12月31日	2024年12月31日
负债及股东权益 (续)			
股东权益			
股本		4,968,702,837.00	4,968,702,837.00
资本公积		23,197,799,809.24	23,194,424,362.53
其他综合收益		581,265,712.85	1,384,823,800.19
盈余公积		2,186,649,338.40	1,854,147,850.74
一般风险准备		4,718,044,216.57	4,034,611,390.22
未分配利润		6,926,359,146.88	5,778,651,087.16
股东权益合计		<u>42,578,821,060.94</u>	<u>41,215,361,327.84</u>
负债和股东权益总计		<u><u>188,162,439,953.24</u></u>	<u><u>160,134,001,030.22</u></u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

东吴证券股份有限公司
 母公司利润表
 2025年度
 (金额单位：人民币元)

	附注十六	2025年度	2024年度
营业收入			
利息净收入	4	1,188,391,611.21	1,111,965,180.63
其中：利息收入		2,860,419,226.35	3,038,845,646.24
利息支出		1,672,027,615.14	1,926,880,465.61
手续费及佣金净收入	5	3,158,507,764.95	2,451,949,621.48
其中：经纪业务手续费净收入		2,124,842,491.23	1,555,885,452.18
投资银行业务手续费净收入		772,088,106.68	687,796,657.18
资产管理业务手续费净收入		184,177,654.95	154,653,707.94
投资收益	6	3,364,825,637.10	2,031,345,768.26
其中：对联营企业和合营企业的			
投资收益		53,358,526.98	52,859,592.47
其他收益		9,781,437.58	22,576,291.30
公允价值变动损益	7	136,947,226.10	757,387,483.91
汇兑损益		(1,447,828.71)	929,685.57
其他业务收入		19,696,924.49	13,744,952.22
资产处置收益		2,300,342.32	172,701.74
营业收入合计		<u>7,879,003,115.04</u>	<u>6,390,071,685.11</u>
营业支出			
税金及附加		74,135,412.11	50,476,443.17
业务及管理费		3,479,809,381.27	3,143,310,741.71
信用减值损失		134,775,301.88	116,837,065.21
营业支出合计		<u>3,688,720,095.26</u>	<u>3,310,624,250.09</u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

东吴证券股份有限公司
 母公司利润表（续）
 2025 年度
 （金额单位：人民币元）

	附注十六	2025年度	2024年度
营业利润		4,190,283,019.78	3,079,447,435.02
加：营业外收入		321,853.60	246,380.73
减：营业外支出		14,353,762.85	36,080,080.67
		4,176,251,110.53	3,043,613,735.08
利润总额		4,176,251,110.53	3,043,613,735.08
减：所得税费用		851,236,233.96	579,836,496.54
		3,325,014,876.57	2,463,777,238.54
净利润		3,325,014,876.57	2,463,777,238.54
其中：持续经营净利润		3,325,014,876.57	2,463,777,238.54
其他综合收益的税后净额		(101,667,026.30)	929,596,754.43
不能重分类进损益的其他综合收益		657,555,150.84	362,050,056.59
- 其他权益工具投资公允价值变动		657,555,150.84	362,050,056.59
将重分类进损益的其他综合收益		(759,222,177.14)	567,546,697.84
- 权益法下可转损益的其他综合收益		9,595.61	2,248.06
- 其他债权投资公允价值变动		(870,213,769.44)	426,025,579.61
- 其他债权投资信用损失准备		110,981,996.69	141,518,870.17
		3,223,347,850.27	3,393,373,992.97
综合收益总额		3,223,347,850.27	3,393,373,992.97

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

东吴证券股份有限公司
 母公司股东权益变动表
 2025 年度
 (金额单位: 人民币元)

	股本	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	股东权益合计
一、本年年初余额	4,968,702,837.00	23,194,424,362.53	-	1,384,823,800.19	1,854,147,850.74	4,034,611,390.22	5,778,651,087.16	41,215,361,327.84
二、本年增减变动金额	-	3,375,446.71	-	(803,558,087.34)	332,501,487.66	683,432,826.35	1,147,708,059.72	1,363,459,733.10
(一) 综合收益总额	-	-	-	(101,667,026.30)	-	-	3,325,014,876.57	3,223,347,850.27
(二) 股东投入和减少资本	-	3,375,446.71	-	-	-	-	-	3,375,446.71
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他	-	3,375,446.71	-	-	-	-	-	3,375,446.71
(三) 利润分配	-	-	-	-	332,501,487.66	683,432,826.35	(2,879,197,877.89)	(1,863,263,563.88)
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	332,501,487.66	-	(332,501,487.66)	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	683,432,826.35	(683,432,826.35)	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(1,863,263,563.88)	(1,863,263,563.88)
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	(701,891,061.04)	-	-	701,891,061.04	-
1. 其他综合收益结转 留存收益	-	-	-	(701,891,061.04)	-	-	701,891,061.04	-
三、本年年末余额	4,968,702,837.00	23,197,799,809.24	-	581,265,712.85	2,186,649,338.40	4,718,044,216.57	6,926,359,146.88	42,578,821,060.94

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

东吴证券股份有限公司
母公司股东权益变动表（续）
2024 年度
（金额单位：人民币元）

	股本	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	股东权益合计
一、本年年初余额	5,007,502,651.00	23,498,340,891.18	344,467,516.85	387,003,438.31	1,607,770,126.88	3,526,375,737.55	5,444,479,678.74	39,127,005,006.81
二、本年增减变动金额	(38,799,814.00)	(303,916,528.65)	(344,467,516.85)	997,820,361.88	246,377,723.86	508,235,652.67	334,171,408.42	2,088,356,321.03
（一）综合收益总额	-	-	-	929,596,754.43	-	-	2,463,777,238.54	3,393,373,992.97
（二）股东投入和减少资本	(38,799,814.00)	(303,916,528.65)	(344,467,516.85)	-	-	-	-	1,751,174.20
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他	(38,799,814.00)	(303,916,528.65)	(344,467,516.85)	-	-	-	-	1,751,174.20
（三）利润分配	-	-	-	-	246,377,723.86	508,235,652.67	(2,061,382,222.67)	(1,306,768,846.14)
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	246,377,723.86	-	(246,377,723.86)	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	508,235,652.67	(508,235,652.67)	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(1,306,768,846.14)	(1,306,768,846.14)
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	68,223,607.45	-	-	(68,223,607.45)	-
1. 其他综合收益结转 留存收益	-	-	-	68,223,607.45	-	-	(68,223,607.45)	-
三、本年年末余额	4,968,702,837.00	23,194,424,362.53	-	1,384,823,800.19	1,854,147,850.74	4,034,611,390.22	5,778,651,087.16	41,215,361,327.84

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

东吴证券股份有限公司
 母公司现金流量表
 2025年度
 (金额单位：人民币元)

	附注十六	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量			
为交易目的而持有的金融资产净减少额		-	15,263,165,836.38
收取利息、手续费及佣金的现金	5,823,106,997.12		4,844,938,238.45
拆入资金净增加额		-	5,900,000,000.00
回购业务资金净增加额	12,222,026,209.57		-
代理买卖证券收到的现金净额	7,219,339,755.24		11,384,438,861.31
收到的其他与经营活动有关的现金	33,879,720.83		173,054,202.58
经营活动现金流入小计	25,298,352,682.76		37,565,597,138.72
为交易目的而持有的金融资产净增加额		283,434,711.98	-
拆入资金净减少额		480,000,000.00	-
融出资金净增加额	7,722,065,705.19		1,565,873,219.45
回购业务资金净减少额		-	1,695,359,475.56
支付利息、手续费及佣金的现金	1,572,162,444.14		1,439,946,053.00
支付给职工以及为职工支付的现金	1,992,829,465.56		1,867,568,765.28
支付的各项税费	1,183,674,964.24		874,810,564.85
支付的其他与经营活动有关的现金	2,247,960,430.78		1,592,756,952.13
经营活动现金流出小计	15,482,127,721.89		9,036,315,030.27
经营活动产生的现金流量净额	8(1)	9,816,224,960.87	28,529,282,108.45

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

东吴证券股份有限公司
母公司现金流量表 (续)
2025 年度
(金额单位: 人民币元)

	附注十六	2025年度	2024年度
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		59,639,613,558.86	50,350,035,010.00
取得投资收益收到的现金		1,971,687,966.78	1,653,518,728.96
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产收回的现金净额		734,939.82	6,061,735.66
投资活动现金流入小计		61,612,036,465.46	52,009,615,474.62
投资支付的现金		68,346,196,322.94	67,321,405,367.80
购建固定资产、无形资产和其他 长期资产支付的现金		190,000,188.82	420,711,772.31
投资活动现金流出小计		68,536,196,511.76	67,742,117,140.11
投资活动使用的现金流量净额		(6,924,160,046.30)	(15,732,501,665.49)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

东吴证券股份有限公司
 母公司现金流量表（续）
 2025年度
 （金额单位：人民币元）

	附注十六	2025年度	2024年度
三、筹资活动产生的现金流量			
取得借款收到的现金		29,320,000,000.00	29,725,943,218.29
发行债券收到的现金		14,300,000,000.00	6,000,000,000.00
筹资活动现金流入小计		43,620,000,000.00	35,725,943,218.29
偿还债务支付的现金		36,395,992,000.00	34,616,386,632.46
支付租赁有关的现金		51,062,928.65	69,074,060.01
分配股利、利润或偿付利息支付的 现金		2,852,220,258.63	2,249,279,087.69
筹资活动现金流出小计		39,299,275,187.28	36,934,739,780.16
筹资活动产生/(使用)的现金流量净 额		4,320,724,812.72	(1,208,796,561.87)
四、汇率变动对现金及等价物的影响		(1,447,828.71)	3,417,376.95
五、现金及现金等价物净增加额	8(3)	7,211,341,898.58	11,591,401,258.04
加：年初现金及现金等价物余额		35,528,410,120.34	23,937,008,862.30
六、年末现金及现金等价物余额	8(4)	42,739,752,018.92	35,528,410,120.34

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

东吴证券股份有限公司
财务报表附注
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

一、 公司基本情况

东吴证券股份有限公司(原名苏州证券公司、苏州证券有限责任公司、东吴证券有限责任公司,以下简称“本公司”,本公司及其子公司以下简称“本集团”)成立于1993年4月10日,1998年1月9日经中国人民银行江苏省分行苏银复〔1998〕30号批复同意增资改制,注册资本增至10,400万元,公司名称变更登记为苏州证券有限责任公司,2001年12月19日经中国证监会证监机构字〔2001〕308号“关于苏州证券有限责任公司增资扩股并更名的批复”,注册资本由10,400万增至100,000万元人民币,公司更名为东吴证券有限责任公司。

2008年6月23日经中国证券监督管理委员会证监许可〔2008〕831号“关于核准东吴证券有限责任公司变更注册资本的批复”,增加注册资本人民币50,000万元,变更后的注册资本为人民币150,000万元。

2009年12月8日经公司2009年度第二次临时股东会决议并经中国证券监督管理委员会证监许可〔2010〕310号“关于核准东吴证券有限责任公司变更为股份有限公司的批复”批准,本公司整体变更为东吴证券股份有限公司,变更后,公司的注册资本为人民币150,000万元,由全体股东以截至2009年9月30日经审计后的公司净资产折股。

2011年1月25日经公司2011年第一次临时股东大会决议并经中国证券监督管理委员会“证监许可〔2011〕1887号”文核准,公司首次公开发行50,000万股新股。公司股票于2011年12月12日起在上海证券交易所上市交易,注册资本变更为人民币200,000万元。

2013年9月9日经公司2013年第二次临时股东大会决议以及中国证券监督管理委员会2014年2月13日出具的《关于核准东吴证券股份有限公司非公开发行股票批复》(证监许可〔2014〕200号),公司获准非公开发行人民币普通股股票不超过70,000万股,每股面值1元,由于上述非公开发行股票方案的实施,新增注册资本人民币70,000万元,变更后公司注册资本为人民币270,000万元。

2015年11月16日经公司2015年第四次临时股东大会决议以及中国证券监督管理委员会2015年12月23日出具的《关于核准东吴证券股份有限公司非公开发行股票批复》(证监许可〔2015〕3035号),公司获准非公开发行人民币普通股股票不超过30,000万股,每股面值1元,由于上述非公开发行股票方案的实施,新增注册资本人民币30,000万元,变更后公司注册资本为人民币300,000万元。

2019年12月27日，经中国证监会“证监许可〔2019〕2984号”《关于核准东吴证券股份有限公司配股的批复》，核准公司向原股东配售股份。2020年3月，公司完成配股发行，发行数量880,518,908股，并于2020年4月8日完成了工商变更登记手续，公司注册资本增加至3,880,518,908元。

2021年10月20日，经中国证监会“证监许可〔2021〕3337号”《关于核准东吴证券股份有限公司配股的批复》，核准公司向原股东配售股份。2021年12月，公司完成配股发行，发行数量1,126,983,743股，并于2022年1月29日完成了工商变更登记手续，公司注册资本增加至5,007,502,651元。

2024年3月7日经公司2024年第二次临时股东大会决议核准《关于公司注销回购A股股份并减少注册资本的议案》。2024年3月22日，公司完成注销回购A股股份38,799,814股，并于2024年5月10日完成了工商变更登记手续，公司注册资本减少至4,968,702,837元。

公司住所：苏州工业园区星阳街5号。

2024年5月10日，取得由苏州市工商行政管理局核准变更登记的新企业法人营业执照，统一社会信用代码：91320000137720519P。

经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品业务；证券业务。

本财务报表业经本公司董事会于2026年4月27日决议批准报出。

二、 财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础编制财务报表。

三、 重要会计政策及会计估计

1、 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合财政部颁布的企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司2025年12月31日的合并财务状况和财务状况、2025年度的合并经营成果和经营成果及合并现金流量和现金流量。

此外，本公司的财务报表同时符合中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)2023年修订的《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》有关财务报表及其附注的披露要求。

2、 会计期间

会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

3、 记账本位币

本公司记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

本集团下属子公司、合营企业及联营企业，根据其经营所处的主要经济环境自行决定其记账本位币，编制财务报表时折算为人民币。

4、 重要性标准确定方法和选择依据

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

5、 企业合并

同一控制下企业合并

参与合并的各方在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，以被合并方的资产、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为基础，进行相关会计处理。合并方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（股本溢价），资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

通过多次交易分步实现的同一控制下企业合并，合并方在取得被合并方控制权之前持有的长期股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日与合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

非同一控制下企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下企业合并。购买方支付的合并成本是为取得被购买方控制权而支付的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。付出资产的公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。购买方在购买日对合并成本进行分配，确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值。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（参见附注三、20）；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，计入当期损益。

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，对于购买日之前持有的被购买方的长期股权投资，按照该长期股权投资在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期损益；购买日之前持有的被购买方的长期股权投资涉及在权益法核算下的其他综合收益的，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，除净损益、其他综合收益和利润分配外的其他股东权益变动，转为购买日所属当期损益。对于购买日之前持有的被购买方的其他权益工具投资，该权益工具投资在购买日之前累计在其他综合收益的公允价值变动转入留存损益。

6、合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及本公司的子公司（指被本公司控制的主体，包括企业、被投资单位中可分割部分、以及企业所控制的结构化主体等）。控制，是指拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。子公司的经营成果、财务状况和现金流量由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

本公司通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其实施控制时纳入合并范围，并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。

本公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整，并自购买日起将被合并子公司纳入合并范围。

子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时，在编制合并财务报表时按本公司的会计期间或会计政策对子公司的财务报表进行必要的调整。合并范围内企业之间所有重大交易、余额以及未实现损益在编制合并财务报表时予以抵销。内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则不予抵销。

子公司少数股东应占的权益、损益和综合收益总额分别在合并资产负债表的股东权益中和合并利润表的净利润及综合收益总额项目后单独列示。如果子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。

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

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益、其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需考虑各项交易是否构成一揽子交易，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：(1)这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；(2)这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；(3)一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；(4)一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

不属于一揽子交易的，对其中每一项交易分别按照前述进行会计处理；若各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

7、 合营安排及共同经营

合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

共同经营的合营方应当确认其与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：（一）确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；（二）确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；（三）确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；（四）按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；（五）确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

合营方向共同经营投出或出售资产等（该资产构成业务的除外），在该资产等由共同经营出售给第三方之前，应当仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。投出或出售的资产发生符合《企业会计准则第8号——资产减值》等规定的资产减值损失的，合营方应当全额确认该损失。

合营方自共同经营购买资产等（该资产构成业务的除外），在将该资产等出售给第三方之前，应当仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。购入的资产发生符合《企业会计准则第8号——资产减值》等规定的资产减值损失的，合营方应当按其承担的份额确认该部分损失。

对共同经营不享有共同控制的参与方，如果享有该共同经营相关资产且承担该共同经营相关负债的，应当按照前述规定进行会计处理。

8、 现金及现金等价物

现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及持有期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

9、 外币业务和外币报表折算

本集团对于发生的外币交易，将外币金额折算为记账本位币金额。

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。于资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算。由此产生的结算和货币性项目折算差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的差额按照借款费用资本化的原则处理之外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的差额根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

对于境外经营，本集团在编制财务报表时将其记账本位币折算为人民币：对资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生当期平均汇率（除非汇率波动使得采用该汇率折算不适当，则采用交易发生日的即期汇率折算）折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营时，将与该境外经营相关的其他综合收益转入处置当期损益，部分处置的按处置比例计算。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生当期平均汇率（除非汇率波动使得采用该汇率折算不适当，则采用现金流量发生日的即期汇率折算）折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

10、 金融工具

金融工具，是指形成一方的金融资产，并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

金融资产和金融负债的确认和终止确认

本集团成为金融工具合同的一方时，应当确认一项金融资产或金融负债。

金融资产或负债终止确认，是指本集团将之前确认的金融资产或金融负债从资产负债表中予以转出。

金融资产的终止确认

满足下列条件之一时，本集团终止确认该金融资产：

- (1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- (2) 本集团将收取金融资产现金流量的合同权利转移给其他方；
- (3) 本集团保留了收取金融资产现金流量的合同权利，但承担了将收取的现金流量支付给一个或多个最终收款方的合同义务，且(a)实质上转移了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或(b)虽然实质上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，但未保留对该金融资产的控制。

金融负债的终止确认

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本集团终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。本集团与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，本集团应当终止确认原金融负债，同时确认一项新金融负债。

本集团对原金融负债（或其一部分）的合同条款做出实质性修改的，应当终止确认原金融负债，同时按照修改后的条款确认一项新金融负债。

金融资产和金融负债的分类

金融资产的分类

金融资产在初始确认时，根据本集团企业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分为：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、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

除非本集团改变管理金融资产的业务模式，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

管理金融资产的业务模式，是指本集团如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本集团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。本集团以客观事实为依据、以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，确定管理金融资产的业务模式。

本集团对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否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，本集团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

本集团将同时符合下列条件的金融资产，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- (a) 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；
- (b) 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。

(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（债务工具）

本集团将同时符合下列条件的金融资产，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（债务工具）：

- (a) 本集团管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；
- (b) 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。

(3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）

对于非交易性权益工具投资，本集团可在初始确认时将其不可撤销地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。

满足下列条件之一的，表明本集团持有该金融资产的目的是交易性的：取得相关金融资产的目的主要是为了近期内出售或回购；属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式模式；属于衍生工具，但符合财务担保合同的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从工具发行方的角度符合权益工具的定义。

(4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

除上述以摊余成本计量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，本集团将其余所有的金融资产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，企业可以将本应以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融负债的分类

金融负债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负债；以摊余成本计量的金融负债。

企业对所有金融负债均不得进行重分类。

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

满足下列条件之一的，属于交易性金融负债：承担相关金融负债的目的主要是为了在近期内出售或回购；属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式模式；属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、符合财务担保合同的衍生工具除外。交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，所有公允价值变动均计入当期损益。

在初始计量时，符合以下条件之一的金融负债，企业可将其不可撤销地指定为以公允价值计量且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，并在公司内部以此为基础向关键管理人员报告。

(2) 以摊余成本计量的金融负债

除下列各项外，本集团将金融负债分类为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的金融负债；

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；

不属于上述情形的财务担保合同，以及不属于上述情形的以低于市场利率贷款的贷款承诺。

金融资产和金融负债的计量

初始计量

初始确认的金融资产或金融负债，按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

企业取得金融资产所支付的价款中包含的已宣告但尚未发放的现金股利，应当单独确认为应收项目进行处理。

后续计量

(1) 以摊余成本计量的金融资产

该类金融资产采用实际利率法以摊余成本进行后续计量。在其终止确认、按照实际利率法摊销或确认减值时产生的利得或损失，计入当期损益。

(2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）

该类金融资产以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息收入、减值损失或利得和汇兑损益计入当期损益，其余公允价值变动均计入其他综合收益。当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转出，计入当期损益。

(3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）

该类金融资产以公允价值进行后续计量。其公允价值的后续变动计入其他综合收益，不计提减值准备。除了获得的股利收入（明确作为投资成本部分收回的股利收入除外）计入当期损益外，其他相关的利得和损失（包括汇兑损益）均计入其他综合收益，且后续不得转入损益。当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转出，计入留存收益。

(4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

该类金融资产以公允价值进行后续计量，其产生的所有利得或损失计入当期损益。

(5) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类金融负债以公允价值进行后续计量。其产生的所有利得或损失计入当期损益，除非是将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的，则该金融负债所产生的利得或损失按照下列规定进行处理：①由本集团自身信用风险变动引起的该金融负债公允价值的变动金额，应当计入其他综合收益；②该金融负债的其他公允价值变动计入当期损益。按照①对该金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的，本集团应当将该金融负债的全部利得或损失（包括自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

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终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。

(6) 以摊余成本计量的金融负债

该类金融负债采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。在其终止确认或按照实际利率法摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

金融资产和金融负债公允价值的确定

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产或者转移一项负债所需支付的价格。本集团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，本集团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。

公允价值确定的基本原则

对存在活跃市场且能够获取相同资产或负债报价的投资品种，在估值日有报价的，除会计准则规定的例外情况外，应将该报价不加调整地应用于该资产或负债的公允价值计量。估值日无报价且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，应采用最近交易日的报价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的报价不能真实反映公允价值的，应对报价进行调整，确定公允价值。

对不存在活跃市场的投资品种，应采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术确定公允价值时，应优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值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金融负债，本集团已考虑不履约风险，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。

公允价值层次

本集团对于以公允价值计量的金融资产和金融负债，按照其公允价值计量所使用的输入值分为以下三个层次：

第一层次：输入值是计量日能够取得的相同金融资产或金融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金融资产或金融负债直接或间接可观察的输入值；

第三层次：输入值是相关金融资产或金融负债的不可观察输入值。

金融工具减值

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。

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

金融工具减值阶段的划分

本集团可基于单项金融工具或金融工具组合，进行减值阶段划分，有效监控资产信用风险的情况，并定期进行调整：

第一阶段：在资产负债表日信用风险较低的金融工具，或初始确认后信用风险未显著增加的金融工具，本集团按照相当于该金融工具未来12个月内（若预期存续期少于12个月，则为预期存续期内）预期信用损失的金额计量其损失准备；

第二阶段：自初始确认后信用风险已显著增加的金融工具，但未发生信用减值，即不存在表明金融工具发生信用损失事件的客观证据，本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；

第三阶段：初始确认后已发生信用减值的金融工具，本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

上述三阶段的划分，适用于购买或源生时未发生信用减值的金融工具。对于购买或源生时已发生信用减值的金融工具，仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。对于符合准则规定条件的应收款项，始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

金融工具减值的账务处理

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，本集团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。在每个资产负债表日，本集团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。

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

对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具），本集团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，且不减少金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

金融资产转移的确认依据和计量方法

本集团在判断金融资产转移是否满足金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。满足下列条件之一时，本集团终止确认该金融资产：

- 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，且本集团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，虽然本集团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。

金融资产整体（或部分）转移满足终止确认条件的，本集团将下列两项金额的差额计入当期损益：

- (1) 被转移金融资产（或终止确认部分）在终止确认日的账面价值；
- (2) 因转移金融资产（或终止确认部分）而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。

衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具包括股指期货、国债期货、商品期货、利率互换、权益互换及场内期权等。衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。衍生工具的公允价值变动计入当期损益。因股指期货、国债期货、商品期货及部分利率互换合约每日无负债结算确认的相关金融资产和金融负债与业务相关的暂收暂付款如满足下述金融资产和金融负债抵销列示的条件，则按抵销后的净额在资产负债表内列示。

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

若主合同不属于金融资产，且同时符合下列条件的，本集团从混合工具中分拆嵌入衍生工具，作为单独的衍生金融工具处理：嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不紧密相关；与该嵌入衍生工具具有相同条款的单独工具符合衍生工具的定义；该混合合同不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值无法单独计量，则将混合合同整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具。

金融资产和金融负债的抵销

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

权益工具

发行权益工具收到的对价扣除交易费用后，计入股东权益。回购自身权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。权益工具的公允价值变动不予确认。

回购自身股份时，回购的股份作为库存股管理，回购股份的全部支出转为库存股成本，同时进行备查登记。库存股不参与利润分配，在资产负债表中作为股东权益的备抵项目列示。

库存股注销时，按注销股票面值总额减少股本，库存股成本超过面值总额的部分，应调整资本公积（股本溢价），资本公积（股本溢价）的余额不足冲减的，调整留存收益；库存股成本低于面值总额的，低于面值总额的部分增加资本公积（股本溢价）。

库存股转让时，转让收入高于库存股成本的部分，增加资本公积（股本溢价）；低于库存股成本的部分，应调整资本公积（股本溢价），资本公积（股本溢价）的余额不足冲减的，调整留存收益。

11、客户交易结算资金

本集团接受客户委托，代理客户买卖股票、债券和基金等有价值证券而收到的款项，全额存入本集团指定的银行账户，同时确认为一项负债，与客户进行相关的结算。

本集团接受客户委托，代理客户买卖股票、债券和基金等证券时，如买入证券成交总额大于卖出证券成交总额的，应按买卖证券成交价的差额加上代扣代交的相关税费和应向客户收取的佣金等费用之和减少客户交易结算资金；如卖出证券成交总额大于买入证券成交总额的，应按买卖证券成交价的差额减去代扣代交的相关税费和应向客户收取的佣金等费用后的余额增加客户交易结算资金。

12、 买入返售和卖出回购业务

买入返售交易按照合同或协议的约定，以一定的价格向交易对手买入相关资产（包括股票、债券、票据等），合同或协议到期日，再以约定价格返售相同之金融产品。

卖出回购交易按照合同或协议的约定，以一定的价格将相关资产（包括股票、债券、票据等）出售给交易对手，合同或协议到期日，再以约定价格回购相同之金融产品。

买入返售及卖出回购业务按发生时实际支付或收到的款项入账，并在资产负债表中确认；买入返售的标的资产在表外作备查登记，卖出回购的标的资产仍在资产负债表中确认。买入返售及卖出回购业务的买卖差价分别按实际利率法在返售或回购期间内确认为利息收入和利息支出。

13、 融资融券业务

融资融券业务，是指证券公司向客户出借资金供其买入上市证券或者出借上市证券供其卖出，并收取担保物的经营活动。融资融券业务类型主要包括融资业务和融券业务。

融资业务：公司将资金借给客户，形成一项应收客户的债权确认为融出资金。融出资金按借给客户资金的本金计量。

融券业务：将自有的证券借给客户，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满足终止确认条件，继续确认该金融资产，计入融出证券。

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（额度）、期限、利率等按期确认利息收入。

证券公司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。

14、 转融通业务

转融通业务包括转融资业务和转融券业务。转融资业务是指中国证券金融股份有限公司（以下简称“证金公司”）将自有或者依法筹集的资金出借给证券公司，供其办理融资业务的经营活动。转融券业务是指证金公司将自有或者融入的证券出借给证券公司，供其办理融券业务的经营活动。

转融资业务：对于融入的资金，证券公司在资产负债表内确认为资产，同时确认一项对出借方的负债，计入“拆入资金”科目，并在“利息支出”科目核算转融通业务产生的利息费用。

转融券业务：对于融入的证券，由于其主要收益或风险不由证券公司享有或承担，公司不将其计入资产负债表，但在财务报表附注中披露转融通融入的证券期末市值和转融通融入后拆借给客户的证券期末市值等信息。

15、长期股权投资

控制、共同控制、重大影响的判断标准

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

投资成本确定

企业合并形成的长期股权投资，按以下方法确定投资成本：

- (1) 对于同一控制下企业合并形成的对子公司投资，以在合并日取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本。

分步实现的同一控制下企业合并，在合并日根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本与达到合并前长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资/股本溢价），资本公积不足冲减的，冲减留存收益。合并日之前持有的股权投资，因采用权益法核算而确认的其他综合收益暂不进行会计处理，直至处置该项投资时采用与投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的所有者权益其他变动，暂不进行会计处理，直至处置该项投资时转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用成本法或权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益应按比例结转，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益应全部结转。

(2) 对于非同一控制下企业合并形成的对子公司投资，以企业合并成本作为投资成本。

追加投资能够对非同一控制下被投资单位实施控制的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按以下方法确定投资成本：

- (a) 以支付现金取得的长期股权投资，按实际支付的购买价款作为投资成本。
- (b) 以发行权益性证券取得的长期股权投资，按发行权益性证券的公允价值作为投资成本。

因追加投资等原因，能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，应当按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。

后续计量及损益确认方法

对子公司投资

在母公司财务报表中，对子公司投资采用成本法核算，在被投资单位宣告分派的现金股利或利润时，确认投资收益。

对合营企业投资和对联营企业投资

对合营企业投资和对联营企业投资采用权益法核算，具体会计处理包括：

对于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，其差额包含在长期股权投资成本中；对于初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资成本。

取得对合营企业投资和对联营企业投资后，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，分别确认投资损益和其他综合收益并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现金股利或利润应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础确定，对于被投资单位的会计政策或会计期间与本集团不同的，权益法核算时按照本集团的会计政策或会计期间对被投资单位的财务报表进行必要调整。与合营企业和联营企业之间内部交易产生的未实现损益按照持股比例计算归属于本集团的部分，在权益法核算时予以抵销。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

对合营企业或联营企业发生的净亏损，除本集团负有承担额外损失义务外，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。被投资企业以后实现净利润的，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。

对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。处置该项投资时，将原计入资本公积的部分按相应比例转入当期损益。

减值方法及减值准备计提方法参见附注三、22。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额计入当期损益，采用权益法核算的长期股权投资，处置时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权按《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，应当在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按权益法核算，并对剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整。处置后剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或重大影响的，按《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制权之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

16、 固定资产

固定资产是指为提供劳务、出租或经营管理而持有的并且使用年限超过一年的有形资产。固定资产在取得时，按取得时的成本入账。与购买或建造固定资产有关的一切直接或间接成本，在所购建资产达到预定可使用状态前所发生的，全部资本化为固定资产的成本。固定资产折旧采用直线法平均计算，并按固定资产的原值扣除残值和其预计使用年限制定折旧率。

主要固定资产类别的折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧方法	净残值率(%)	使用期限(年)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	年限平均法	3~5	30~35	2.71~3.23
运输设备	年限平均法	0~5	5~10	9.50~20.00
办公设备及其他	年限平均法	0~5	2~10	9.50~50.00

减值测试方法及会计处理方法参见附注三、22。

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

17、 在建工程

在建工程按实际成本计量，实际成本包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程不计提折旧。

当所建工程项目达到预定可使用状态时，转入固定资产核算；尚未办理竣工决算的，按估计价值转帐，待办理竣工决算手续后再作调整。

在建工程减值方法及会计处理方法参见附注三、22。

18、 使用权资产

本集团使用权资产类别主要包括房屋建筑物、机器设备。

在租赁期开始日，本集团将其可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；承租人发生的初始直接费用；承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本集团后续采用年限平均法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本集团在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

本集团按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债，并相应调整使用权资产的账面价值时，如使用权资产账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本集团将剩余金额计入当期损益。

19、无形资产

无形资产是指本集团拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按照成本进行初始计量。

使用寿命有限的无形资产，自其可供使用时起在使用寿命内采用年限平均法摊销，计入当期损益；每年年度终了，对其使用寿命及摊销方法进行复核，若与以前估计不同的，改变摊销期限和摊销方法。

各项无形资产的摊销年限如下：

类别	摊销年限(年)	确定依据
土地使用权	40	产权登记期限
交易席位费	10	预计受益期限
计算机软件及其他	5	预计受益期限

使用寿命不确定的无形资产不摊销；在每个会计期间对其使用寿命进行复核，如果有证据表明其使用寿命是有限的，估计其使用寿命并按上述方法进行摊销。

20、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。对商誉不摊销，以其成本扣除累计减值准备后的金额计量。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。商誉的减值方法及会计处理方法参见附注三、22。

21、 长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额入账，按费用项目的受益期限采用直线法平均摊销。本集团对以经营租赁方式租入的固定资产改良支出，其发生符合资本化条件的各项支出，计入本项目，按剩余租赁期与5年两者中较短的期限平均摊销。

22、 资产减值

除附注三、10所述金融工具的减值以外，本集团在资产负债表日检查长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产及使用寿命确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象；如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

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、 应付职工薪酬

职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。本集团在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

本集团按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，本集团在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

24、 租赁负债

在租赁期开始日，本集团将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债，短期租赁和低价值资产租赁除外。在计算租赁付款额的现值时，本集团采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，采用承租人增量借款利率作为折现率。本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益，但另有规定计入相关资产成本的除外。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益，但另有规定计入相关资产成本的除外。

租赁期开始日后，当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本集团按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债。

25、 预计负债

与或有事项相关的义务同时满足下列条件的，应当确认为预计负债：

- (1) 该义务是企业承担的现时义务；
- (2) 履行该义务很可能导致经济利益流出企业；
- (3) 该义务的金额能够可靠地计量。

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。

如所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定。

在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- (1) 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定；
- (2) 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

26、收入

与客户之间的合同产生的收入

本集团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的控制权时，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。

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

- (1) 客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益；
- (2) 客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；
- (3) 本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本集团在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，本集团已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

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

- (1) 本集团就该商品或服务享有现时收款权利；
- (2) 本集团已将该商品的实物转移给客户；
- (3) 本集团已将该商品的法定所有权或所有权上的主要风险和报酬转移给客户；
- (4) 客户已接受该商品或服务。

本集团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）作为合同资产列示，合同资产以预期信用损失为基础计提减值（参见附注三、10）。本集团拥有的、无条件（仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债列示。

与本集团取得与客户之间的合同产生的收入相关的具体会计政策描述如下：

代理买卖证券业务手续费收入及期货经纪业务手续费收入于交易日在达成有关交易后确认。

承销收入于本集团完成承销合同中的履约义务时确认收入。

保荐业务、财务顾问业务和投资咨询服务业务收入根据合同条款在本集团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。

受托客户资产管理业务收入，于受托投资管理合同到期，与委托人结算时，本集团按合同规定的比例计算应由本集团享有的管理费收益，确认为当期收益；或合同中规定本集团按约定比例收取管理费和业绩报酬，则在合同期内分期确认管理费和业绩报酬收益。

其他收入在客户取得相关商品或服务的控制权时确认。

投资收益

持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）在持有期间取得的利息、红利、股息或现金股利计入投资收益。

金融资产转移满足终止确认条件的，除了初始确认时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（权益工具），应当将下列两项金额的差额计入投资收益：

- (1) 终止确认部分的账面价值；
- (2) 终止确认部分的对价，与原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，确认为当期投资收益；采用权益法核算的长期股权投资，根据应享有或应分担的被投资单位实现的净损益确认投资收益。

利息收入

存款利息收入：在相关的收入金额能够可靠地计量，相关的经济利益可以收到时，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。

买入返售证券收入：根据买入返售金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入，但对于已发生信用减值的金融资产，改按该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定利息收入。

融资融券业务利息收入：根据融资融券业务中与客户协议确定的融资融券金额（额度）、期限、利率等确认利息收入。

其他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（债务工具）：根据相关金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入，但对于已发生信用减值的金融资产，改按该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定利息收入。

27、 合同资产与合同负债

本集团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

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。

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。

28、 与合同成本有关的资产

本集团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。

本集团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，除非该资产摊销期限不超过一年。

本集团为履行合同发生的成本，不适用存货、固定资产或无形资产等相关准则的规范范围的，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。

本集团对与合同成本有关的资产采用与该资产相关的收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项差额的，本集团将超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

- (1) 企业因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；
- (2) 为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

以前期间减值的因素之后发生变化，使得（1）减（2）的差额高于该资产账面价值的，应当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应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。

29、 政府补助

政府补助在能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的，作为与资产相关的政府补助；政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助，除此之外的作为与收益相关的政府补助。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

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，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期平均分配，计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

30、 所得税

本集团采用资产负债表债务法进行所得税会计处理。

除与直接计入股东权益的交易或事项有关的所得税影响计入股东权益外，当期所得税费用和递延所得税费用（或收益）计入当期损益。

当期所得税费用是按本年度应纳税所得额和税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上对以前年度应交所得税的调整。

资产负债表日，如果纳税主体拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

递延所得税资产和递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定，按照预期收回资产或清偿债务期间的适用税率计量。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度抵扣的亏损和税款递减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并交易中产生的资产或负债初始确认形成的暂时性差异，不确认递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生递延所得税。

对于不是企业合并、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、且初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易，在交易发生时分别确认递延所得税负债和递延所得税资产。

资产负债表日，根据递延所得税资产和负债的预期收回或结算方式，依据已颁布的税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

- (1) 纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；
- (2) 递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

31、 租赁

租赁的识别

在合同开始日，本集团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，本集团评估合同中的客户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，并有权在该使用期间主导已识别资产的使用。

单独租赁的识别

合同中同时包含多项单独租赁的，本集团将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。同时符合下列条件的，使用已识别资产的权利构成合同中的一项单独租赁：

- (1) 承租人可从单独使用该资产或将其与易于获得的其他资源一起使用中获利；
- (2) 该资产与合同中的其他资产不存在高度依赖或高度关联关系。

租赁和非租赁部分的分拆

合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团作为出租人和承租人时，将租赁和非租赁部分分拆后进行会计处理。

租赁期的评估

租赁期是本集团有权使用租赁资产且不可撤销的期间。本集团有续租选择权，即有权选择续租该资产，且合理确定将行使该选择权的，租赁期还包含续租选择权涵盖的期间。本集团有终止租赁选择权，即有权选择终止租赁该资产，但合理确定将不会行使该选择权的，租赁期包含终止租赁选择权涵盖的期间。发生本集团可控范围内的重大事件或变化，且影响本集团是否合理确定将行使相应选择权的，本集团对其是否合理确定将行使续租选择权、购买选择权或不行使终止租赁选择权进行重新评估。

作为承租人

本集团作为承租人的一般会计处理见附注三、18和附注三、24。

租赁变更

租赁变更是原合同条款之外的租赁范围、租赁对价、租赁期限的变更，包括增加或终止一项或多项租赁资产的使用权，延长或缩短合同规定的租赁期等。

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

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

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本集团重新确定租赁期，并采用修订后的折现率对变更后的租赁付款额进行折现，以重新计量租赁负债。在计算变更后租赁付款额的现值时，本集团采用剩余租赁期间的租赁内含利率作为折现率；无法确定剩余租赁期间的租赁内含利率的，采用租赁变更生效日的本集团增量借款利率作为折现率。

就上述租赁负债调整的影响，本集团区分以下情形进行会计处理：

- (1) 租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本集团调减使用权资产的账面价值，以反映租赁的部分终止或完全终止，部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益；
- (2) 其他租赁变更，本集团相应调整使用权资产的账面价值。

短期租赁和低价值资产租赁

本集团将在租赁期开始日，租赁期不超过12个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值资产租赁。本集团转租或预期转租租赁资产的，原租赁不认定为低价值资产租赁。本集团对短期租赁和低价值资产租赁选择不确认使用权资产和租赁负债。在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益。

作为出租人

租赁开始日实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。本集团作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。

作为经营租赁出租人

经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按直线法确认为当期损益，未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

32、 利润分配

当年实现的税后利润于弥补以前年度亏损后，本公司根据《公司法》的规定，按照当年税后利润的10%足额提取法定盈余公积金，但本公司法定盈余公积金累计额达到本公司注册资本的50%时，可不再提取；根据《金融企业财务规则》的要求，按照税后利润的10%足额提取一般风险准备；根据《证券法》的要求，按不低于税后利润的10%提取交易风险准备金。经股东会批准，本公司可从税后利润中提取任意盈余公积金。

本公司提取的一般风险准备金及交易风险准备金计入“一般风险准备”项目核算，用于弥补证券交易的损失。经股东会批准，本公司提取的法定盈余公积金和任意盈余公积金可用于弥补本公司的亏损或者转增股本，但法定盈余公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前本公司注册资本的25%。

本公司资本公积金不得用于弥补公司的亏损。

本公司可供分配利润中公允价值变动收益部分，不得用于向股东进行现金分配。以前年度未分配利润，可并入当年度未分配利润向股东分配。

33、 分部信息

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本集团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) 公司管理层能够定期评价该组成部分的经营业绩，以决定向其分配资源、评价业绩；
- (3) 能够取得该部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

如果两个或多个经营分部具有相同或相类似的经济特征，并且满足一定条件，本集团将其合并为一个经营分部。

34、重大会计判断和估计

运用上述会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本集团需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入及费用的金额产生影响。本集团管理层对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。导致出现重大调整风险的重要会计估计和关键假设如下：

应用会计政策过程中所作的重要判断

在应用本集团的会计政策的过程中，管理层作出了以下对财务报表所确认的金额具有重大影响的判断：

金融资产的分类

(1) 业务模式

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

(2) 合同现金流量特征

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

金融资产转移

管理层需要就金融资产的转移作出重大判断，确认与否会影响会计核算方法及本集团的财务状况和经营成果。

合并范围的确定

评估本集团是否作为投资者控制被投资企业时须考虑所有事实及情况。控制的定义包含以下三项要素：1)拥有对被投资者的权力；2)通过参与被投资者的相关活动而享有可变回报；3)有能力运用对被投资者的权力影响其回报的金额。倘若有事实及情况显示上述一项或多项要素发生了变化，则本集团需要重新评估其是否对被投资企业构成控制。对于本集团管理并投资的结构化主体（如资产管理计划和基金等），本集团会评估其所持有结构化主体连同其管理人报酬所产生的可变回报的最大风险敞口是否足够重大以致表明本集团对结构化主体拥有控制权。在评估时，本集团需要估计结构化主体收益率、管理费、业绩报酬以及持有份额等可变因素，进而测算本集团享有的可变回报及回报的可变性，以分析评估本公司是否达到控制标准。若本集团对管理的结构化主体拥有控制权，则将结构化主体纳入合并财务报表的合并范围。

会计估计的不确定性

以下为于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源，可能会导致未来会计期间资产和负债账面金额重大调整。

金融工具的公允价值

对于缺乏活跃交易市场的金融工具，本集团运用估值方法确定其公允价值。在估值时，本集团需对诸如自身和交易对手的信用风险、市场波动率和相关性等方面进行估计，这些相关因素假设的变化会对金融工具的公允价值产生影响。

金融资产的减值

本集团采用预期信用损失模型对金融工具的减值进行评估，应用预期信用损失模型需要做出重大判断和估计，需考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。在做出该等判断和估计时，本集团根据历史还款数据结合经济政策、宏观经济指标、行业风险等因素推断债务人信用风险的预期变动。

商誉减值

本集团每年对商誉进行减值测试。在进行减值测试时，需要将商誉分配到相应的资产组或资产组组合，并预计资产组或者资产组组合未来产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

除金融资产和商誉以外的其他资产减值

如附注三、22所述，本集团于资产负债表日对除金融资产和商誉之外的其他资产（固定资产、在建工程等）判断是否存在可能发生减值的迹象。在进行减值测试时，当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，表明发生了减值。预计未来现金流量现值时，管理层必须估计该项资产或资产组的预计未来现金流量，并选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

所得税

在正常的经营活动中，涉及的很多交易和事项的最终税务处理都存在不确定性，本集团根据相关税收法规谨慎判断交易对应的所得税影响并相应计提所得税。递延所得税资产只有在未来有足够纳税所得并可用于抵销有关暂时性差异时才可确认。对此需要就某些交易的税务处理作出重大判断。如果这些税务事项的最终认定结果与最初入账的金额存在差异，该差异将对作出上述最终认定期间的所得税费用和递延所得税的金额产生影响。

35、 主要会计政策、会计估计的变更

(1) 会计政策变更的内容及原因

财政部于2025年7月8日发布《标准仓单相关会计处理实施问答》(以下简称“问答”)。该问答要求企业在期货交易场所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物的，应当将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具，并按照《企业会计准则第22号——金融工具》的规定进行会计处理。企业按照前述合同约定取得标准仓单后短期内再将其出售的，不应确认销售收入，而应将收取的对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益；企业期末持有尚未出售的标准仓单的，应将其列报为其他流动资产。

本集团自2025年1月1日起执行上述企业会计准则实施问答的有关规定，并对可比期间财务报表数据进行追溯调整。上述会计政策变更对本集团2024年12月31日合并资产负债表及2024年度合并利润表各项目的影​​响汇总如下：

项目	本集团		
	调整前	调整金额	调整后
合同负债	34,905,151.14	(24,336,283.19)	10,568,867.95
其他负债	857,727,751.89	24,336,283.19	882,064,035.08
投资收益	2,200,830,573.92	(27,818,116.22)	2,173,012,457.70
其他业务收入	4,453,459,418.88	(4,434,331,702.36)	19,127,716.52
其他业务成本	4,474,782,930.10	(4,462,149,818.58)	12,633,111.52

上述会计政策变更对本公司截至2024年12月31日止财务报表未产生影响。

(2) 会计估计变更

本集团本年度无重大会计估计变更。

四、 税项

1、 主要税种及税率情况

税种	计税依据	税率
增值税	<p>根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税〔2016〕36号)、《财政部、国家税务总局关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》(财税〔2016〕46号)以及《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》(财税〔2016〕70号)等规定,自2016年5月1日起,公司的主营业务收入适用增值税,税率为6%。根据财政部和国家税务总局2016年12月21日发布的《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》,纳税人购入基金、信托、理财产品等各类资产管理产品持有至到期,不属于财税〔2016〕36号的金融商品转让。资管产品运营过程中发生的增值税应税行为,以资管产品管理人为增值税纳税人。根据财政部和国家税务总局2017年1月6日发布的《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》,2017年7月1日(含)以后,资管产品运营过程中发生的增值税应税行为,以资管产品管理人为增值税纳税人,按照现行规定缴纳增值税。对资管产品在2017年7月1日前运营过程中发生的增值税应税行为,未缴纳增值税的,不再缴纳。</p> <p>根据《关于增值税小规模纳税人减免增值税政策的公告》(财政部税务总局公告2023年第19号)的有关规定,为进一步支持小微企业和个体工商户发展,将延续小规模纳税人增值税减免政策,对月销售额10万元以下(含本数)的增值税小规模纳税人,免征增值税;增值税小规模纳税人适用3%征收率的应税销售收入,减按1%征收率征收增值税;适用3%预征率的预缴增值税项目,减按1%预征率预缴增值税。</p>	1%~13%
城市维护建设税	按流转税额的7%、5%或1%计征。城建税实行就地缴纳的办法,公司所属各分支机构向当地税务部门申报缴纳城建税。	7%、5%、1%
企业所得税	按应纳税所得额计征	25%、17%、16.5%、5%

教育费附加及 按流转税额的5%计征 5%
地方教育费附加

本集团内不同企业适用不同的企业所得税税率，具体情况如下：

纳税主体名称	所得税税率
本公司及本公司的境内子公司	5%、25%
本公司的香港子公司	16.5%
本公司的新加坡子公司	17%

五、合并财务报表主要项目附注

1、货币资金

(1) 按类别列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
库存现金	11,000.00	-
银行存款	50,623,267,916.05	38,279,273,061.14
其中：客户存款	46,899,008,797.56	34,984,854,891.35
公司存款	3,724,259,118.49	3,294,418,169.79
其他货币资金	89,689,395.77	31,394,270.69
合计	50,712,968,311.82	38,310,667,331.83
其中：存放在境外的款项总额	1,577,451,743.84	1,100,662,405.25

(2) 按币种列示

项目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	原币金额	折算率	折人民币金额	原币金额	折算率	折人民币金额
现金			11,000.00			-
人民币	11,000.00	1.0000	11,000.00	-	1.0000	-
银行存款			50,623,267,916.05			38,279,273,061.14
其中：自有资金			3,724,259,118.49			3,294,418,169.79
人民币	2,997,624,486.77	1.0000	2,997,624,486.77	2,882,126,955.77	1.0000	2,882,126,955.77
美元	28,748,567.07	7.0288	202,067,928.27	23,054,787.61	7.1884	165,727,035.26
港币	564,350,413.26	0.9032	509,721,293.26	237,259,572.19	0.9260	219,702,363.85
新加坡元	2,032,202.91	5.4586	11,092,982.79	4,449,871.51	5.3214	23,679,546.25
其他外币			3,752,427.40			3,182,268.66
客户资金			46,899,008,797.56			34,984,854,891.35
人民币	46,053,550,195.25	1.0000	46,053,550,195.25	34,250,651,308.61	1.0000	34,250,651,308.61
美元	21,333,664.55	7.0288	149,950,061.36	27,580,104.39	7.1884	198,256,822.40
港币	769,965,867.03	0.9032	695,433,171.10	576,780,404.30	0.9260	534,098,654.38
新加坡元	1,049.78	5.4586	5,730.34	300,236.38	5.3214	1,597,677.87
其他外币			69,639.51			250,428.09
其他货币资金			89,689,395.77			31,394,270.69
人民币	67,186,914.50	1.0000	67,186,914.50	31,394,270.69	1.0000	31,394,270.69
新加坡元	4,122,390.59	5.4586	22,502,481.27	-	5.3214	-
合计			50,712,968,311.82			38,310,667,331.83

其中，融资融券业务：

项目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	原币金额	折算率	折人民币金额	原币金额	折算率	折人民币金额
自有信用资金			<u>2,663,747.66</u>			<u>7,375,676.01</u>
人民币	2,663,747.66	1.0000	2,663,747.66	7,375,676.01	1.0000	7,375,676.01
客户信用资金			<u>3,190,360,592.01</u>			<u>3,134,445,031.88</u>
人民币	2,779,561,846.18	1.0000	2,779,561,846.18	2,854,935,973.42	1.0000	2,854,935,973.42
美元	13,283,017.73	7.0288	93,363,675.04	5,376,694.21	7.1884	38,649,828.66
港币	351,456,012.83	0.9032	317,435,070.79	253,895,983.51	0.9260	235,107,680.73
合计			<u><u>3,193,024,339.67</u></u>			<u><u>3,141,820,707.89</u></u>

于2025年12月31日，本集团使用受限制的货币资金为人民币701,519,744.19元，主要是本集团计提的一般风险准备金、银行承兑汇票保证金、质押存单、客户交易结算资金被司法机关冻结的金额等（2024年12月31日：人民币482,086,305.40元）。

2、 结算备付金

(1) 按类别列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
客户备付金	6,462,510,682.27	6,360,459,700.62
公司备付金	1,056,976,159.48	1,072,889,064.28
合计	7,519,486,841.75	7,433,348,764.90

(2) 按币种列示

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	原币金额	折算率	折人民币金额	原币金额	折算率	折人民币金额
公司备付金			1,056,976,159.48			1,072,889,064.28
人民币	1,056,939,429.31	1.0000	1,056,939,429.31	1,072,889,064.28	1.0000	1,072,889,064.28
港币	40,666.71	0.9032	36,730.17	-	0.9260	-
客户普通备付金			5,632,591,459.70			5,558,874,704.79
人民币	5,412,742,924.51	1.0000	5,412,742,924.51	5,480,312,644.95	1.0000	5,480,312,644.95
美元	10,983,809.43	7.0288	77,202,999.69	10,825,706.92	7.1884	77,819,511.62
港币	157,933,498.12	0.9032	142,645,535.50	801,887.93	0.9260	742,548.22
客户信用备付金			829,919,222.57			801,584,995.83
人民币	829,919,222.57	1.0000	829,919,222.57	801,584,995.83	1.0000	801,584,995.83
合计			7,519,486,841.75			7,433,348,764.90

3、融出资金

(1) 按开户性质列示

客户类别	2025年12月31日	2024年12月31日
境内：	28,126,453,644.68	20,179,001,650.78
其中：个人	24,483,149,273.04	18,278,926,694.55
机构	3,643,304,371.64	1,900,074,956.23
减：减值准备	48,748,240.50	42,648,066.91
小计	28,077,705,404.18	20,136,353,583.87
境外：	618,073,464.21	451,144,340.13
其中：个人	219,902,574.58	153,097,026.42
机构	398,170,889.63	298,047,313.71
减：减值准备	7,663,650.23	7,674,576.68
小计	610,409,813.98	443,469,763.45
合计	28,688,115,218.16	20,579,823,347.32

(2) 按类别列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
融资融券业务融出资金	28,126,453,644.68	20,179,001,650.78
孖展业务融资	618,073,464.21	451,144,340.13
减：减值准备	56,411,890.73	50,322,643.59
融出资金净值	28,688,115,218.16	20,579,823,347.32

(3) 按账龄分析

账龄	2025年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1个月至3个月	17,091,075,277.03	59.46	32,774,904.51	58.10
3个月至6个月	5,557,696,250.77	19.33	5,087,302.25	9.02
6个月以上	6,095,755,581.09	21.21	18,549,683.97	32.88
合计	<u>28,744,527,108.89</u>	<u>100.00</u>	<u>56,411,890.73</u>	<u>100.00</u>

账龄	2024年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1个月至3个月	13,673,649,624.13	66.28	31,855,347.55	63.30
3个月至6个月	429,419,376.72	2.08	435,945.97	0.87
6个月以上	6,527,076,990.06	31.64	18,031,350.07	35.83
合计	<u>20,630,145,990.91</u>	<u>100.00</u>	<u>50,322,643.59</u>	<u>100.00</u>

(4) 客户因融资融券业务向本公司提供的担保物公允价值情况如下：

担保物类别	2025年12月31日	2024年12月31日
证券	87,248,578,509.79	57,558,488,711.84
资金	<u>4,003,871,673.86</u>	<u>3,832,680,110.47</u>
合计	<u>91,252,450,183.65</u>	<u>61,391,168,822.31</u>

4、 衍生金融工具

项目	2025年12月31日		
	名义	公允价值	
	金额	资产	负债
非套期工具			
权益衍生工具	792,739,800.00	353,874,774.96	3,477,780.00
利率衍生工具	947,521,087.45	5,058,403.75	1,550,246.09
其他衍生工具 (注)	12,294,353,085.91	35,383,001.80	39,056,849.58
合计	14,034,613,973.36	394,316,180.51	44,084,875.67
项目	2024年12月31日		
	名义	公允价值	
	金额	资产	负债
非套期工具			
权益衍生工具	2,814,208,702.09	133,977,025.94	129,474,192.35
其他衍生工具 (注)	5,678,221,103.65	9,601,075.53	15,007,002.77
合计	8,492,429,805.74	143,578,101.47	144,481,195.12

注：其他的衍生金融工具主要为商品期货及商品期权等。

5、 买入返售金融资产

(1) 按金融资产种类列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
股票	1,300,584,514.14	1,429,667,687.92
债券	387,044,652.14	300,560,714.42
减：减值准备	27,193,914.66	27,030,135.27
买入返售金融资产账面价值	1,660,435,251.62	1,703,198,267.07

(2) 按业务类别列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
股票质押式回购	1,300,584,514.14	1,429,667,687.92
债券质押式回购	387,044,652.14	300,560,714.42
减：减值准备	27,193,914.66	27,030,135.27
合计	1,660,435,251.62	1,703,198,267.07

(3) 股票质押式回购融出资金按剩余期限（不含减值准备）分类披露

	2025年12月31日	2024年12月31日
	账面余额	账面余额
股票质押式回购		
1个月内	39,067,600.00	199,339,833.33
1个月至3个月	188,249,888.91	104,144,266.66
3个月至1年	1,073,267,025.23	987,042,087.93
1年以上	-	139,141,500.00
合计	1,300,584,514.14	1,429,667,687.92

(4) 买入返售业务的担保物情况

	2025年12月31日	2024年12月31日
担保物	6,023,579,487.20	4,769,723,872.00
其中：可出售或可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值，因此无法获知对手方质押库信息，故上述担保物公允价值未包括交易所债券逆回购所取得的担保物资产的公允价值。于2025年12月31日，上述交易所债券逆回购的金额为人民币237,037,460.36元（2024年12月31日：人民币300,560,714.42元）。

6、 应收款项

(1) 按明细列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
应收清算款	403,676,440.10	280,180,070.92
应收资产管理业务产品管理费及业绩报酬	54,881,608.12	66,901,639.36
应收经纪及交易商	62,363,379.94	43,034,588.20
应收基金业务服务费	22,753,873.10	19,686,186.39
其他	50,275,884.42	47,845,633.72
小计	<u>593,951,185.68</u>	<u>457,648,118.59</u>
减：坏账准备（按简化模型计提）	<u>18,731,125.93</u>	<u>18,894,535.36</u>
应收款项账面价值	<u><u>575,220,059.75</u></u>	<u><u>438,753,583.23</u></u>

(2) 应收款项的账龄分析

	2025年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	566,039,710.97	95.30	320,049.68	1.71
1年至2年	8,004,542.09	1.35	8,353.03	0.04
2年至3年	898,069.89	0.15	117,208.64	0.63
3年以上	<u>19,008,862.73</u>	<u>3.20</u>	<u>18,285,514.58</u>	<u>97.62</u>
合计	<u><u>593,951,185.68</u></u>	<u><u>100.00</u></u>	<u><u>18,731,125.93</u></u>	<u><u>100.00</u></u>

2024年12月31日

	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	431,357,899.61	94.26	464,809.15	2.46
1年至2年	3,256,500.67	0.71	115,280.12	0.61
3年以上	23,033,718.31	5.03	18,314,446.09	96.93
合计	457,648,118.59	100.00	18,894,535.36	100.00

账龄自应收款项确认日起开始计算。

(3) 按评估方式列示

2025年12月31日

	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项计提坏账准备	18,402,723.22	3.10	18,402,723.22	100.00
组合计提坏账准备	575,548,462.46	96.90	328,402.71	0.06
合计	593,951,185.68	100.00	18,731,125.93	3.15

2024年12月31日

	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项计提坏账准备	18,314,446.09	4.00	18,314,446.09	100.00
组合计提坏账准备	439,333,672.50	96.00	580,089.27	0.13
合计	457,648,118.59	100.00	18,894,535.36	4.13

(4) 应收款项账面净额前五名

于2025年12月31日，应收款项账面净额中金额较大的前五名单位名称、净额及款项性质如下：

单位名称	账面净额	账龄	占应收款净额的 比例 (%)	款项性质
中国证券登记结算有限责任公司	153,452,430.39	1年以内	26.68	应收清算款项
CITADEL MULTI-STRATEGY EQUITIES MASTER FUND LTD.	79,107,335.33	1年以内	13.75	应收清算款项
WPMF ML PB	63,056,492.69	1年以内	10.96	应收清算款项
PHILLIP SECURITIES (HK) LTD. BOCOM-CHINA SOUTHERN HS TECH I ETF	31,570,187.58	1年以内	5.49	应收经纪及交易商
	30,737,283.16	1年以内	5.34	应收清算款项
合计	<u>357,923,729.15</u>		<u>62.22</u>	

于2025年12月31日及2024年12月31日，应收款项中无应收持有本集团5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或关联方款项。

7、 存出保证金

	2025年12月31日	2024年12月31日
交易保证金	10,040,737,208.09	6,224,032,529.92
履约保证金	819,132,729.29	659,247,885.61
信用保证金	52,713,642.56	21,047,869.30
期货业务结算担保金	24,099,084.50	16,171,630.87
合计	<u>10,936,682,664.44</u>	<u>6,920,499,915.70</u>

其中：外币保证金

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
交易保证金						
美元	270,000.00	7.0288	1,897,776.00	270,000.06	7.1884	1,940,868.43
港币	23,629,975.37	0.9032	21,342,593.75	46,098,988.38	0.9260	42,687,663.24
合计			<u>23,240,369.75</u>			<u>44,628,531.67</u>

8、交易性金融资产

(1) 交易性金融资产按投资品种列示

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：

类别	2025年12月31日		2024年12月31日	
	成本	公允价值	成本	公允价值
债券	20,919,754,386.23	20,857,184,228.91	17,707,239,808.33	17,893,831,822.61
公募基金	5,911,079,113.16	6,074,975,535.98	6,456,252,641.67	6,448,400,296.49
银行理财产品	6,021,115,464.13	6,021,885,907.46	4,990,759,565.07	5,018,326,803.13
股票	2,095,366,155.29	2,322,791,855.28	2,185,814,229.97	2,344,632,831.66
私募基金及专户	2,059,412,622.83	2,154,887,062.52	2,350,768,660.46	2,220,763,759.83
信托计划	639,464,216.13	601,826,360.16	1,750,151,741.43	1,637,440,802.74
券商资管产品	411,982,730.33	427,656,360.96	1,142,320,676.63	1,040,931,458.26
其他	4,459,194,161.89	4,183,975,754.73	3,650,364,643.36	3,554,882,363.34
合计	<u>42,517,368,849.99</u>	<u>42,645,183,066.00</u>	<u>40,233,671,966.92</u>	<u>40,159,210,138.06</u>

(2) 变现有限制的交易性金融资产

	限制条件	2025年12月31日	2024年12月31日
		债券	质押
公募基金	已融出证券	-	4,829.80
股票	存在限售期	386,668,048.78	58,264,291.02
私募基金及专户	质押或冻结	<u>1,907,008.12</u>	-
合计		<u>12,607,852,176.05</u>	<u>8,149,268,752.82</u>

9、债权投资

	2025年12月31日			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
定向工具	<u>28,115,175.98</u>	<u>1,675,195.58</u>	<u>28,087,763.68</u>	<u>1,702,607.88</u>
	2024年12月31日			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
定向工具	<u>28,753,749.82</u>	<u>1,713,246.13</u>	<u>25,794,841.92</u>	<u>4,672,154.03</u>

于2025年12月31日，无债权投资被用作卖出回购业务的质押物（2024年12月31日：无）。

于2025年度及2024年度，本集团债权投资无重大核销的情况。

10、其他债权投资

(1) 其他债权投资按投资品种列示

	2025年12月31日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
地方政府债	22,762,855,201.48	142,181,397.90	(398,930,961.48)	22,506,105,637.90	9,008,015.04
中期票据	11,997,652,642.86	210,983,825.18	97,811,197.14	12,306,447,665.18	201,613,454.61
公司债	10,344,530,850.31	161,911,678.22	(27,549,855.47)	10,478,892,673.06	175,393,591.70
定向融资工具	2,628,992,870.32	36,964,635.61	20,075,257.68	2,686,032,763.61	10,499,115.81
企业债	2,343,052,787.47	42,841,030.78	31,459,686.53	2,417,353,504.78	7,676,687.13
金融债	571,503,797.27	7,622,128.77	28,088,812.73	607,214,738.77	118,619.99
国债	186,574,505.39	1,272,436.86	9,455,644.61	197,302,586.86	-
其他	2,882,637,003.43	23,674,324.11	1,785,903.57	2,908,097,231.11	25,387,052.52
合计	53,717,799,658.53	627,451,457.43	(237,804,314.69)	54,107,446,801.27	429,696,536.80

	2024年12月31日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
地方政府债	20,373,858,277.45	160,779,380.55	665,700,672.55	21,200,338,330.55	7,971,445.45
中期票据	10,771,526,387.41	182,835,922.04	122,237,331.59	11,076,599,641.04	38,537,022.04
公司债	9,771,744,379.50	168,986,748.15	(39,564,830.78)	9,901,166,296.87	225,629,636.74
定向融资工具	4,304,845,278.93	74,800,737.98	60,099,499.07	4,439,745,515.98	3,455,557.76
企业债	1,763,006,837.28	33,658,598.01	53,409,403.72	1,850,074,839.01	1,061,155.21
金融债	672,484,258.21	7,071,712.33	42,309,381.79	721,865,352.33	131,872.36
国债	151,437,332.42	1,240,655.03	16,226,167.58	168,904,155.03	-
其他	576,101,812.02	4,198,792.95	3,923,657.98	584,224,262.95	531,401.40
合计	48,385,004,563.22	633,572,547.04	924,341,283.50	49,942,918,393.76	277,318,090.96

于2025年度及2024年度，本集团无重大其他债权投资核销的情况。

(2) 变现有限制的其他债权投资

	限制条件	2025年12月31日	2024年12月31日
地方政府债	质押	18,157,744,547.17	16,744,031,929.60
中期票据	质押	10,880,702,944.27	8,646,927,920.00
公司债	质押	3,285,403,717.24	4,238,123,480.00
定向融资工具	质押	675,461,286.37	632,981,820.00
企业债	质押	1,919,072,709.66	1,043,550,670.00
金融债	质押	438,880,457.43	216,686,450.00
其他	质押	1,204,146,742.33	-
合计		<u>36,561,412,404.47</u>	<u>31,522,302,269.60</u>

11、其他权益工具投资

(1) 按项目披露

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 的利得或损失	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
		投资净增加	本期计入其他综合收益 的利得或损失	其他				
非交易 性证券	6,396,118,993.54	5,945,218,253.37	864,320,706.70	(940,469,914.53)	12,265,188,039.08	734,889,961.44	433,934,697.97	非交易性持有

(2) 本年终止确认的其他权益工具

项目	因终止确认转入留存收益的累计利得	因终止确认转入留存收益的累计损失	终止确认的原因
非交易性证券	940,469,914.53	-	非交易性调整

(3) 变现有限制的其他权益工具投资

项目	限制条件	2025年12月31日	2024年12月31日
非交易性证券	质押	5,657,551,653.60	310,487,252.00
非交易性证券	已融出证券	82,389.00	6,464,207.40
合计		5,657,634,042.60	316,951,459.40

12、 长期股权投资

(1) 长期股权投资明细情况

被投资单位	2025年度								年末 减值准备
	年初	本年增减变动						年末	
	账面价值	增加投资	减少投资	投资损益	其他综合收益	其他权益变动	宣告现金股利	账面价值	
联营企业									
苏州资产管理有限公司 (以下简称“苏州资管”) (注)	1,614,028,900.30	-	1,614,028,900.30	-	-	-	-	-	-
中证信用增进股份有限公司 (以下简称“中证信用”)	354,792,867.07	-	-	22,981,048.69	9,595.61	(383,844.44)	13,500,000.00	363,899,666.93	-
苏州资产管理集团有限公司 (以下简称“苏州资管集团”) (注)	-	1,853,182,500.30	-	83,972,548.68	-	(7,329,994.09)	-	1,929,825,054.89	-
其他	255,690,591.18	-	-	(23,122,900.10)	(518,201.60)	-	-	232,049,489.48	-
合计	<u>2,224,512,358.55</u>	<u>1,853,182,500.30</u>	<u>1,614,028,900.30</u>	<u>83,830,697.27</u>	<u>(508,605.99)</u>	<u>(7,713,838.53)</u>	<u>13,500,000.00</u>	<u>2,525,774,211.30</u>	<u>-</u>
2024年度									
被投资单位	年初	本年增减变动						年末	年末
	账面价值	增加投资	减少投资	投资损益	其他综合收益	其他权益变动	宣告现金股利	账面价值	减值准备
联营企业									
苏州资管	1,602,720,594.48	-	-	77,930,370.31	-	4,377,935.51	71,000,000.00	1,614,028,900.30	-
中证信用	345,400,578.72	-	-	22,890,040.29	2,248.06	-	13,500,000.00	354,792,867.07	-
其他	261,354,619.33	-	3,000,000.00	(3,191,403.93)	527,375.78	-	-	255,690,591.18	-
合计	<u>2,209,475,792.53</u>	<u>-</u>	<u>3,000,000.00</u>	<u>97,629,006.67</u>	<u>529,623.84</u>	<u>4,377,935.51</u>	<u>84,500,000.00</u>	<u>2,224,512,358.55</u>	<u>-</u>

注：于本报告期内，本集团参与了苏州资管与苏州资管集团的增资及股权整合交易，详情可见附注十一、5(11)。

13、 固定资产

	房屋及建筑物	运输设备	办公设备及其他	合计
账面原值				
年初余额	2,432,949,291.53	13,022,161.93	561,425,079.87	3,007,396,533.33
本年增加金额	-	881,903.57	30,653,560.85	31,535,464.42
- 购置	-	881,903.57	30,653,560.85	31,535,464.42
本年减少金额	-	1,382,371.95	42,681,254.78	44,063,626.73
- 处置或报废	-	1,382,371.95	42,681,254.78	44,063,626.73
汇率变动的影响	-	(17,417.57)	(144,286.84)	(161,704.41)
年末余额	2,432,949,291.53	12,504,275.98	549,253,099.10	2,994,706,666.61
累计折旧				
年初余额	418,695,730.86	6,986,099.12	394,796,619.44	820,478,449.42
本年增加金额	77,034,195.04	774,522.54	54,448,322.17	132,257,039.75
- 计提	77,034,195.04	774,522.54	54,448,322.17	132,257,039.75
本年减少金额	-	1,086,524.46	39,772,876.12	40,859,400.58
- 处置或报废	-	1,086,524.46	39,772,876.12	40,859,400.58
汇率变动的影响	-	(5,560.53)	(137,233.94)	(142,794.47)
年末余额	495,729,925.90	6,668,536.67	409,334,831.55	911,733,294.12
账面价值				
年末账面价值	1,937,219,365.63	5,835,739.31	139,918,267.55	2,082,973,372.49
年初账面价值	2,014,253,560.67	6,036,062.81	166,628,460.43	2,186,918,083.91

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团固定资产未发生可收回金额低于账面价值的情况，无需计提固定资产减值准备。

于2025年12月31日，本集团无用于抵押担保、暂时闲置以及未办妥产权证书的固定资产（2024年12月31日：无）。

14、 使用权资产

	房屋及建筑物	其他	合计
成本			
年初余额	406,022,177.52	-	406,022,177.52
本年增加金额	72,412,390.60	3,244,806.53	75,657,197.13
本年减少金额	118,819,278.18	-	118,819,278.18
汇率变动的的影响	(2,225,224.53)	-	(2,225,224.53)
年末余额	357,390,065.41	3,244,806.53	360,634,871.94
累计折旧			
年初余额	206,200,090.84	-	206,200,090.84
本年增加金额	83,235,173.98	1,352,002.70	84,587,176.68
本年减少金额	88,880,082.99	-	88,880,082.99
汇率变动的的影响	(1,038,641.41)	-	(1,038,641.41)
年末余额	199,516,540.42	1,352,002.70	200,868,543.12
账面价值			
年末账面价值	157,873,524.99	1,892,803.83	159,766,328.82
年初账面价值	199,822,086.68	-	199,822,086.68

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团使用权资产未发生可收回金额低于账面价值的情况，无需计提使用权资产减值准备。

15、无形资产

	土地使用权	计算机软件	交易席位费	其他	合计
账面原值					
年初余额	104,423,670.70	667,121,340.14	15,233,917.10	28,978,763.58	815,757,691.52
本年增加金额	-	108,626,180.36	-	-	108,626,180.36
- 购置	-	108,626,180.36	-	-	108,626,180.36
本年减少金额	-	1,504,666.26	-	-	1,504,666.26
- 清理报废	-	1,504,666.26	-	-	1,504,666.26
汇率变动的影响	-	(58,310.77)	(22,800.00)	(703,283.12)	(784,393.89)
年末余额	<u>104,423,670.70</u>	<u>774,184,543.47</u>	<u>15,211,117.10</u>	<u>28,275,480.46</u>	<u>922,094,811.73</u>
累计摊销					
年初余额	42,252,328.25	477,344,816.51	14,307,917.10	9,472,103.53	543,377,165.39
本年增加金额	2,610,591.84	78,020,927.78	-	308,987.99	80,940,507.61
- 计提	2,610,591.84	78,020,927.78	-	308,987.99	80,940,507.61
本年减少金额	-	1,504,666.26	-	-	1,504,666.26
- 清理报废	-	1,504,666.26	-	-	1,504,666.26
汇率变动的影响	-	(55,566.90)	-	(227,373.78)	(282,940.68)
年末余额	<u>44,862,920.09</u>	<u>553,805,511.13</u>	<u>14,307,917.10</u>	<u>9,553,717.74</u>	<u>622,530,066.06</u>
账面价值					
年末账面价值	<u>59,560,750.61</u>	<u>220,379,032.34</u>	<u>903,200.00</u>	<u>18,721,762.72</u>	<u>299,564,745.67</u>
年初账面价值	<u>62,171,342.45</u>	<u>189,776,523.63</u>	<u>926,000.00</u>	<u>19,506,660.05</u>	<u>272,380,526.13</u>

于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团无形资产未发生可收回金额低于账面价值的情况，无需计提无形资产减值准备。

于2025年12月31日，本集团无形资产无抵押担保情况（2024年12月31日：无）。

16、商誉

		年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
账面原值：			汇率变动的影响	汇率变动的影响	
东吴基金管理有限公司 (a)		231,304,451.90	-	-	231,304,451.90
东吴证券(国际)金融控股有限公司 (b)		182,764,043.58	-	4,500,021.80	178,264,021.78
其他 (c)		23,406,984.47	94,490.90	-	23,501,475.37
小计		<u>437,475,479.95</u>	<u>94,490.90</u>	<u>4,500,021.80</u>	<u>433,069,949.05</u>
减值准备：					
东吴基金管理有限公司 (a)		104,704,591.51	-	-	104,704,591.51
东吴证券(国际)金融控股有限公司 (b)		-	-	-	-
其他 (c)		3,664,897.03	94,490.90	-	3,759,387.93
小计		<u>108,369,488.54</u>	<u>94,490.90</u>	<u>-</u>	<u>108,463,979.44</u>
账面价值		<u>329,105,991.41</u>	<u>-</u>	<u>4,500,021.80</u>	<u>324,605,969.61</u>

- (a) 本集团于 2014 年通过非同一控制下企业合并取得东吴基金管理有限公司股权形成的商誉的期末账面原值为人民币 2.31 亿元，累计确认商誉减值准备人民币 1.05 亿元。

东吴基金管理有限公司的相关资产组的可收回金额根据预计未来现金流量现值的方法确定，本集团根据管理层的预计未来5年财务预算和税前折现率14.34%计算资产组的未来现金流量现值，该税前折现率已反映相关资产组的特定风险。超过5年财务预算之后年份营业收入以2.0%的长期平均增长率推断，该增长率并不超过资产组所涉及业务的长期平均增长率。其他预测现金流入或流出有关的可收回金额估计值的主要假设包括预测收入增长率及费用率，该估计值是根据该资产组过往的表现及管理层对市场变化的预期而确定。

- (b) 本集团于 2020 年通过非同一控制下企业合并取得东吴证券(国际)金融控股有限公司股权形成的商誉的期末账面原值为人民币 1.78 亿元，未确认商誉减值准备。

东吴证券(国际)金融控股有限公司的相关资产组的可收回金额根据预计未来现金流量现值的方法确定，本集团根据管理层的预计未来5年财务预算和税前折现率17.03%计算资产组的未来现金流量现值，该税前折现率已反映相关资产组的特定风险。超过5年财务预算之后年份营业收入以3%的长期平均增长率推断，该增长率并不超过资产组所涉及业务的长期平均增长率。其他预测现金流入或流出有关的可收回金额估计值的主要假设包括预测收入增长率及费用率，该估计值是根据该资产组过往的表现及管理层对市场变化的预期而确定。

- (c) 其他资产组是本集团于以前年度收购营业部以及通过非同一控制下企业合并取得东吴中新资本(亚洲)有限公司(收购后更名为:东吴新加坡资本(亚洲)有限公司)和东吴期货有限公司股权形成的商誉。

17、 递延所得税资产/递延所得税负债

未经抵销的递延所得税资产

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	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
尚未支付的职工薪酬	2,081,339,147.40	520,334,786.86	1,669,735,758.08	417,433,939.52
信用减值准备	300,256,948.23	75,064,237.08	292,549,335.11	73,137,333.78
交易性金融资产				
公允价值变动	717,301,037.34	179,325,259.34	685,636,987.51	171,409,246.88
交易性金融负债				
公允价值变动	3,177,910.22	794,477.56	4,808,322.22	1,202,080.56
其他债权投资				
公允价值变动	445,985,702.06	111,496,425.52	233,762,800.51	58,440,700.13
其他权益工具投资				
公允价值变动	155,732,121.30	38,933,030.33	141,166,862.54	35,291,715.64
衍生金融工具				
公允价值变动	6,023,078.52	1,505,769.63	18,627,388.05	4,656,847.01
租赁负债	108,945,238.69	27,236,309.68	135,761,737.25	33,940,434.31
其他	281,952,921.21	68,916,498.10	165,337,185.80	41,334,296.45
合计	4,100,714,104.97	1,023,606,794.10	3,347,386,377.07	836,846,594.28

未经抵销的递延所得税负债

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	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
交易性金融资产				
公允价值变动	1,053,175,088.93	263,293,772.23	863,033,758.04	215,758,439.51
其他债权投资				
公允价值变动	287,461,394.46	71,865,348.62	1,235,523,518.83	308,880,879.71
其他权益工具投资				
公允价值变动	589,666,819.27	147,416,704.82	651,250,768.34	162,812,692.09
衍生金融工具				
公允价值变动	7,112,621.15	1,778,155.28	82,158,242.26	20,539,560.57
使用权资产	118,248,777.02	29,562,194.25	139,179,071.44	34,794,767.86
其他	4,528,271.04	1,132,067.76	14,027,170.52	3,506,792.63
合计	<u>2,060,192,971.87</u>	<u>515,048,242.96</u>	<u>2,985,172,529.43</u>	<u>746,293,132.37</u>

以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债：

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	递延所得税资产和 负债年末互抵金额	抵销后递延所得税 资产或负债年末余额	递延所得税资产和 负债年末互抵金额	抵销后递延所得税 资产或负债年末余额
递延所得税资产	515,048,242.96	508,558,551.14	644,116,343.65	192,730,250.63
递延所得税负债	515,048,242.96	-	644,116,343.65	102,176,788.72

未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异如下：

	2025年12月31日	2024年12月31日
可抵扣暂时性差异	<u>130,783,022.02</u>	<u>133,037,245.40</u>

18、其他资产

	2025年12月31日	2024年12月31日
其他应收款(1)	472,789,152.14	320,699,169.23
长期待摊费用(2)	95,869,038.99	53,170,579.28
预付账款	305,671,480.01	52,600,131.21
待摊费用	20,961,457.73	15,656,256.68
待抵扣进项税额	11,112,459.11	14,739,456.78
预交企业所得税	35,332,304.04	5,470,553.42
大宗商品存货	-	32,339,819.57
其他	334,713.66	345,934.55
减：减值准备	130,728,852.38	129,170,861.60
合计	<u>811,341,753.30</u>	<u>365,851,039.12</u>

(1) 其他应收款

	2025年12月31日	2024年12月31日
其他应收款	394,708,246.46	265,338,058.74
应收股利	78,080,905.68	55,361,110.49
减：坏账准备	130,728,852.38	129,170,861.60
其他应收款净额	<u>342,060,299.76</u>	<u>191,528,307.63</u>

按账龄分析：

	2025年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	325,894,290.74	68.93	2,224,545.16	1.70
1年至2年	5,756,330.97	1.22	490,205.60	0.38
2年至3年	1,456,801.00	0.31	251,865.19	0.19
3年以上	139,681,729.43	29.54	127,762,236.43	97.73
合计	<u>472,789,152.14</u>	<u>100.00</u>	<u>130,728,852.38</u>	<u>100.00</u>

2024年12月31日

	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	174,776,170.09	54.50	1,443,578.40	1.12
1年至2年	5,659,291.29	1.76	342,531.89	0.27
2年至3年	1,757,299.69	0.55	351,459.94	0.27
3年以上	138,506,408.16	43.19	127,033,291.37	98.34
合计	<u>320,699,169.23</u>	<u>100.00</u>	<u>129,170,861.60</u>	<u>100.00</u>

账龄自其他应收款项确认日起开始计算。

按评估方式列示：

2025年12月31日

	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项计提坏账准备	123,024,024.01	26.02	123,024,024.01	100.00
组合计提坏账准备	<u>349,765,128.13</u>	<u>73.98</u>	<u>7,704,828.37</u>	<u>2.20</u>
合计	<u>472,789,152.14</u>	<u>100.00</u>	<u>130,728,852.38</u>	<u>27.65</u>

2024年12月31日

	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项计提坏账准备	123,024,024.01	38.36	123,024,024.01	100.00
组合计提坏账准备	<u>197,675,145.22</u>	<u>61.64</u>	<u>6,146,837.59</u>	<u>3.11</u>
合计	<u>320,699,169.23</u>	<u>100.00</u>	<u>129,170,861.60</u>	<u>40.28</u>

于2025年12月31日，其他应收款账面净额中金额较大的前五单位名称、净额及款项性质如下：

单位名称	账面净额	账龄	占其他应收款	
			净额的比例(%)	款项性质
国泰海通证券股份有限公司	212,646,249.50	1年以内	62.17	场外衍生品 保证金
中国工商银行股份有限公司	34,345,070.20	1年以内	10.04	应收股利
珠海格力电器股份有限公司	20,738,778.00	1年以内	6.06	应收股利
苏州信托有限公司	15,000,000.00	1年以内	4.39	投资保证金
中国建设银行股份有限公司	12,449,529.00	1年以内	3.64	应收股利
合计	<u>295,179,626.70</u>		<u>86.30</u>	

其他应收款中应收持有本集团5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或关联方情况详见附注十一、6。

(2) 长期待摊费用

取得方式		年初余额	本年增加	本年减少/本年摊销	汇率变动的影响	年末余额
装修费	购入	39,916,941.31	63,971,886.82	20,697,476.64	(13,176.28)	83,178,175.21
网络工程	购入	9,613,506.15	4,905,454.52	4,319,007.29	(63,162.67)	10,136,790.71
其他	购入	3,640,131.82	282,528.13	1,368,586.88	-	2,554,073.07
合计		<u>53,170,579.28</u>	<u>69,159,869.47</u>	<u>26,385,070.81</u>	<u>(76,338.95)</u>	<u>95,869,038.99</u>

19、融券业务情况

	2025年12月31日	2024年12月31日
交易性金融资产	-	4,829.80
其他权益工具	82,389.00	6,464,207.40
合计	<u>82,389.00</u>	<u>6,469,037.20</u>

于2025年12月31日，融券业务无违约情况（2024年12月31日：无）。

20、 信用/资产减值准备

项目	2025年度						
	年初余额	本年增加	本年减少			其他	年末余额
			转回	转销/核销			
融出资金	50,322,643.59	20,009,126.72	13,728,353.38	-	(191,526.20)	56,411,890.73	
买入返售金融资产	27,030,135.27	9,914,592.98	30,714,023.16	-	20,963,209.57	27,193,914.66	
应收款项	18,894,535.36	3,677.02	170,032.45	-	2,946.00	18,731,125.93	
其他应收款	129,170,861.60	3,499,734.53	1,942,439.84	-	696.09	130,728,852.38	
债权投资	25,794,841.92	2,962,029.44	-	-	(669,107.68)	28,087,763.68	
其他债权投资	277,318,090.96	343,875,566.05	189,908,821.18	-	(1,588,299.03)	429,696,536.80	
商誉	108,369,488.54	-	-	-	94,490.90	108,463,979.44	
合计	636,900,597.24	380,264,726.74	236,463,670.01	-	18,612,409.65	799,314,063.62	

项目	2024年度						
	年初余额	本年增加	本年减少			其他	年末余额
			转回	转销/核销			
融出资金	70,783,666.43	18,030,691.65	22,858,297.50	15,860,702.37	227,285.38	50,322,643.59	
买入返售金融资产	836,457,390.75	30,999,147.20	80,144,237.39	760,282,165.29	-	27,030,135.27	
应收款项	49,022,384.65	7,959,010.01	503,169.83	35,059,851.75	(2,523,837.72)	18,894,535.36	
其他应收款	129,009,498.85	2,675,787.27	1,605,015.78	916,293.92	6,885.18	129,170,861.60	
债权投资	25,577,568.17	166,622.94	480,975.41	-	531,626.22	25,794,841.92	
其他债权投资	86,548,058.54	229,282,759.57	40,090,320.99	-	1,577,593.84	277,318,090.96	
商誉	108,407,918.51	-	-	-	(38,429.97)	108,369,488.54	
合计	1,305,806,485.90	289,114,018.64	145,682,016.90	812,119,013.33	(218,877.07)	636,900,597.24	

21、金融工具及其他项目预期信用损失准备表

金融工具类别	2025年12月31日			合计
	未来12个月预期信用 损失	整个存续期预期信用	整个存续期预期信用	
		损失 (未发生信用减值)	损失 (已发生信用减值)	
融出资金减值准备	49,359,261.33	-	7,052,629.40	56,411,890.73
买入返售金融资产减值准备	27,193,914.66	-	-	27,193,914.66
应收款项坏账准备(简化模型)	-	328,402.71	18,402,723.22	18,731,125.93
其他应收款坏账准备	7,704,828.37	-	123,024,024.01	130,728,852.38
债权投资减值准备	-	-	28,087,763.68	28,087,763.68
其他债权投资减值准备	364,020,208.57	-	65,676,328.23	429,696,536.80
合计	448,278,212.93	328,402.71	242,243,468.54	690,850,084.18

金融工具类别	2024年12月31日			合计
	未来12个月预期信用 损失	整个存续期预期信用	整个存续期预期信用	
		损失 (未发生信用减值)	损失 (已发生信用减值)	
融出资金减值准备	43,103,777.40	-	7,218,866.19	50,322,643.59
买入返售金融资产减值准备	27,030,135.27	-	-	27,030,135.27
应收款项坏账准备(简化模型)	465,826.63	-	18,428,708.73	18,894,535.36
其他应收款坏账准备	6,146,837.59	-	123,024,024.01	129,170,861.60
债权投资减值准备	-	-	25,794,841.92	25,794,841.92
其他债权投资减值准备	24,972,000.55	185,428,969.21	66,917,121.20	277,318,090.96
合计	101,718,577.44	185,428,969.21	241,383,562.05	528,531,108.70

买入返售金融资产的信用减值准备主要为股票质押式回购业务产生，股票质押式回购业务的信用减值准备明细情况如下：

	2025年12月31日		
	账面原值	信用减值准备	担保物市值
未来12个月预期信用损失	1,300,584,514.14	27,193,914.66	5,696,111,340.00
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	1,300,584,514.14	27,193,914.66	5,696,111,340.00

	2024年12月31日		
	账面原值	信用减值准备	担保物市值
未来12个月预期信用损失	1,429,667,687.92	27,030,135.27	4,769,723,872.00
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	<u>1,429,667,687.92</u>	<u>27,030,135.27</u>	<u>4,769,723,872.00</u>

22、 所有权或使用权受到限制的资产

	2025年12月31日	2024年12月31日
货币资金	701,519,744.19	482,086,305.40
交易性金融资产	12,607,852,176.05	8,149,268,752.82
其他债权投资	36,561,412,404.47	31,522,302,269.60
其他权益工具投资	5,657,634,042.60	316,951,459.40
其他资产	-	28,794,240.00

23、 短期借款

	2025年12月31日	2024年12月31日
信用借款	2,570,328,678.93	880,377,876.44
其他借款	27,551,551.44	-
合计	<u>2,597,880,230.37</u>	<u>880,377,876.44</u>

于2025年12月31日，本集团无逾期借款（2024年12月31日：无）。

24、 应付短期融资款

	2025年度			
	年初余额	本年发行及计息	本年偿付	年末余额
短期融资券	15,132,121,917.80	13,317,758,702.14	18,896,460,893.91	9,553,419,726.03
收益凭证	1,000,769,166.66	9,708,467,527.74	4,932,425,833.31	5,776,810,861.09
公司债	-	6,002,358,885.03	-	6,002,358,885.03
合计	<u>16,132,891,084.46</u>	<u>29,028,585,114.91</u>	<u>23,828,886,727.22</u>	<u>21,332,589,472.15</u>

2024年度

	年初余额	本年发行及利息	本年偿付	年末余额
短期融资券	12,054,697,534.23	24,787,422,304.09	21,709,997,920.52	15,132,121,917.80
收益凭证	2,927,689,791.65	4,034,786,381.35	5,961,707,006.34	1,000,769,166.66
合计	14,982,387,325.88	28,822,208,685.44	27,671,704,926.86	16,132,891,084.46

2025年度，本公司共发行8期短期融资券，短期融资券的票面利率为1.65%至1.79%；共发行12期期限小于1年的收益凭证，收益凭证的票面利率为1.65%至2.10%；共发行2期期限小于1年的公司债，公司债的票面利率为1.71%至1.72%

2024年度，本公司共发行15期短期融资券，短期融资券的票面利率为1.70%至2.49%；共发行4期期限小于1年的收益凭证，收益凭证的票面利率为2.13%至3.05%。

25、拆入资金

	2025年12月31日	2024年12月31日
转融通融入款项	8,951,536,677.78	9,414,611,900.01

转融通融入资金剩余期限和利率区间分析：

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	余额	利率区间	余额	利率区间
1个月内	3,023,388,333.33	1.63%至1.68%	3,020,872,222.22	1.99%至2.33%
1个月至3个月内	4,523,652,344.45	2.18%至2.42%	2,003,476,722.23	1.99%
3个月至1年内	1,404,496,000.00	1.83%至2.40%	4,390,262,955.56	1.88%至2.42%
合计	8,951,536,677.78		9,414,611,900.01	

26、交易性金融负债

	2025年12月31日		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定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
浮动收益凭证	603,177,910.22	-	603,177,910.22
其他	-	131,196,733.88	131,196,733.88
合计	603,177,910.22	131,196,733.88	734,374,644.10

2024年12月31日

	分类为以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	指定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
浮动收益凭证	330,800,322.22	-	330,800,322.22
其他	-	233,519,944.72	233,519,944.72
合计	330,800,322.22	233,519,944.72	564,320,266.94

于2025年12月31日，本集团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是部分合并结构化主体中归属于其他投资者的权益，本集团有义务于结构化主体到期或其他投资者赎回时基于账面净值及该结构化主体的有关条款向其他投资者付款。

27、 卖出回购金融资产款

(1) 按金融资产种类

	2025年12月31日	2024年12月31日
债券	46,894,137,283.09	34,280,690,594.82
私募基金及专户	2,087,273,485.97	2,040,004,517.13
合计	48,981,410,769.06	36,320,695,111.95

(2) 按业务类别列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
债券质押式回购	46,894,137,283.09	34,280,690,594.82
质押式报价回购	2,087,273,485.97	2,040,004,517.13
合计	48,981,410,769.06	36,320,695,111.95

(3) 担保物金额

	2025年12月31日	2024年12月31日
债券	48,780,689,523.63	39,060,772,731.60
私募基金及专户	2,634,207,249.37	2,567,137,881.30
合计	51,414,896,773.00	41,627,910,612.90

28、代理买卖证券款

	2025年12月31日	2024年12月31日
普通经纪业务		
个人	41,707,039,477.37	32,842,554,229.66
机构	15,790,785,941.21	9,149,901,597.71
小计	57,497,825,418.58	41,992,455,827.37
信用业务		
个人	3,315,012,332.16	2,900,250,651.87
机构	732,127,389.29	932,524,841.01
小计	4,047,139,721.45	3,832,775,492.88
合计	61,544,965,140.03	45,825,231,320.25

29、代理承销证券款

	2025年12月31日	2024年12月31日
代理承销债券款	3,564,500.00	911,800.00
代理承销股票	-	17,392,050.00
合计	3,564,500.00	18,303,850.00

30、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

	2025年度			
	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
短期薪酬	1,728,519,088.10	2,687,474,476.01	2,259,389,092.12	2,156,604,471.99
离职后福利（设定提存计 划）	19,152,401.11	191,790,349.90	155,934,875.11	55,007,875.90
辞退福利	-	3,780,658.30	3,780,658.30	-
合计	1,747,671,489.21	2,883,045,484.21	2,419,104,625.53	2,211,612,347.89

	2024年度			
	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
短期薪酬	1,495,944,513.92	2,301,409,006.15	2,068,834,431.97	1,728,519,088.10
离职后福利（设定提存计划）	16,459,813.29	173,555,519.80	170,862,931.98	19,152,401.11
辞退福利	-	3,987,853.72	3,987,853.72	-
合计	<u>1,512,404,327.21</u>	<u>2,478,952,379.67</u>	<u>2,243,685,217.67</u>	<u>1,747,671,489.21</u>

(2) 短期薪酬列示

	2025年度			
	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
工资、奖金、津贴和补贴	1,716,220,324.65	2,409,622,252.79	1,983,007,233.22	2,142,835,344.22
职工福利费	-	44,890,484.14	44,890,484.14	-
社会保险费	491,848.70	77,825,817.49	77,850,371.69	467,294.50
其中：医疗保险费	479,858.51	71,552,771.86	71,577,733.94	454,896.43
工伤保险费	9,941.88	1,971,669.81	1,970,822.80	10,788.89
生育保险费	2,048.31	4,301,375.82	4,301,814.95	1,609.18
住房公积金	756,174.82	120,497,808.50	120,703,720.32	550,263.00
工会经费和职工教育经费	11,050,739.93	34,638,113.09	32,937,282.75	12,751,570.27
合计	<u>1,728,519,088.10</u>	<u>2,687,474,476.01</u>	<u>2,259,389,092.12</u>	<u>2,156,604,471.99</u>

	2024年度			
	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
工资、奖金、津贴和补贴	1,482,194,891.04	2,024,099,841.87	1,790,074,408.26	1,716,220,324.65
职工福利费	-	47,926,070.33	47,926,070.33	-
社会保险费	528,721.60	77,863,175.17	77,900,048.07	491,848.70
其中：医疗保险费	516,618.81	71,824,926.89	71,861,687.19	479,858.51
工伤保险费	9,798.09	1,851,627.34	1,851,483.55	9,941.88
生育保险费	2,304.70	4,186,620.94	4,186,877.33	2,048.31
住房公积金	773,813.79	120,911,936.66	120,929,575.63	756,174.82
工会经费和职工教育经费	12,447,087.49	30,607,982.12	32,004,329.68	11,050,739.93
合计	<u>1,495,944,513.92</u>	<u>2,301,409,006.15</u>	<u>2,068,834,431.97</u>	<u>1,728,519,088.10</u>

(3) 设定提存计划列示

	2025年度			
	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
基本养老保险	820,881.15	151,618,103.87	150,346,187.30	2,092,797.72
失业保险费	26,511.96	4,787,246.03	4,788,687.81	25,070.18
企业年金缴费	18,305,008.00	35,385,000.00	800,000.00	52,890,008.00
合计	<u>19,152,401.11</u>	<u>191,790,349.90</u>	<u>155,934,875.11</u>	<u>55,007,875.90</u>
	2024年度			
	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
基本养老保险	823,156.46	149,532,220.30	149,534,495.61	820,881.15
失业保险费	26,648.83	4,795,799.50	4,795,936.37	26,511.96
企业年金缴费	15,610,008.00	19,227,500.00	16,532,500.00	18,305,008.00
合计	<u>16,459,813.29</u>	<u>173,555,519.80</u>	<u>170,862,931.98</u>	<u>19,152,401.11</u>

本公司高级管理人员任职期间从本公司获得的税前报酬情况详见附注十一、5 (13)。

于2025年12月31日，应付职工薪酬余额预计在2026年度及以后发放。

31、 应交税费

	2025年12月31日	2024年12月31日
企业所得税	622,632,258.93	57,184,395.68
个人所得税	42,209,429.70	74,422,945.12
增值税	24,043,419.97	26,407,260.55
城市维护建设税	1,653,392.15	1,682,345.91
教育费附加	1,116,668.68	1,167,093.21
其他	6,543,128.45	7,360,386.28
合计	<u>698,198,297.88</u>	<u>168,224,426.75</u>

32、 应付票据

	2025年12月31日	2024年12月31日
银行承兑汇票	<u>482,000,000.00</u>	<u>473,500,000.00</u>

于2025年12月31日，本集团无到期未付的应付票据（2024年12月31日：无）。

33、 应付款项

	2025年12月31日	2024年12月31日
应付清算款	194,128,017.54	134,727,098.08
应付软件及信息服务费	25,549,595.68	36,697,513.74
应付佣金	48,053,949.51	30,623,877.84
应付交易所质押款	-	28,794,240.00
应付第三方存管费	27,374,280.22	13,799,326.15
其他	31,184,283.50	28,068,746.95
合计	<u>326,290,126.45</u>	<u>272,710,802.76</u>

于2025年12月31日及2024年12月31日，应付款项中无应付持有本集团5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或关联方款项。

34、 合同负债

	2025年12月31日	2024年12月31日 (已重述)
手续费及佣金预收款	<u>10,604,534.88</u>	<u>10,568,867.95</u>

合同负债为本集团收取手续费及佣金业务的预收款，该合同的相关收入在本集团履行履约义务后确认。

35、 应付债券

项目	面值 (元)	发行日期	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
22东吴02	100.00	2022-02-25	5年	400,000,000.00	3.47	411,432,721.81	14,038,936.15	13,880,000.00	411,591,657.96
22东吴01	100.00	2022-02-25	3年	3,600,000,000.00	3.00	3,691,608,479.56	16,391,520.44	3,708,000,000.00	-
22东吴03	100.00	2022-03-11	3年	3,400,000,000.00	3.15	3,486,561,822.68	20,538,177.32	3,507,100,000.00	-
22东吴05	100.00	2022-06-10	3年	2,600,000,000.00	2.90	2,641,802,134.21	33,597,865.79	2,675,400,000.00	-
22东吴06	100.00	2022-10-21	3年	3,000,000,000.00	2.63	3,013,470,590.19	65,429,409.81	3,078,900,000.00	-
23东吴01	100.00	2023-07-17	3年	3,000,000,000.00	2.80	3,032,723,286.64	88,525,385.51	84,000,000.00	3,037,248,672.15
24东吴01	100.00	2024-03-06	3年	3,000,000,000.00	2.53	3,052,208,109.65	84,836,988.61	75,900,000.00	3,061,145,098.26
24东吴02	100.00	2024-04-12	3年	3,000,000,000.00	2.45	3,048,615,173.36	69,840,530.41	73,500,000.00	3,044,955,703.77
25东吴01	100.00	2025-04-24	3年	4,000,000,000.00	1.97	-	4,050,489,185.03	-	4,050,489,185.03
25东吴K1	100.00	2025-05-16	2年	1,200,000,000.00	1.74	-	1,211,985,972.08	-	1,211,985,972.08
25东吴02	100.00	2025-06-09	3年	2,500,000,000.00	1.83	-	2,524,664,686.13	-	2,524,664,686.13
25东吴03	100.00	2025-06-09	5年	1,000,000,000.00	1.97	-	1,009,855,344.83	-	1,009,855,344.83
25东吴04	100.00	2025-08-21	14个月	2,600,000,000.00	1.83	-	2,615,042,825.83	-	2,615,042,825.83
25东吴05	100.00	2025-10-15	13个月	3,000,000,000.00	1.77	-	3,009,021,204.90	-	3,009,021,204.90
东吴期货 次级债	100.00	2021-12-23	6.5年	9,300,000.00	4.00	9,300,000.00	372,000.00	372,000.00	9,300,000.00
合计				<u>36,309,300,000.00</u>		<u>22,387,722,318.10</u>	<u>14,814,630,032.84</u>	<u>13,217,052,000.00</u>	<u>23,985,300,350.94</u>

36、 租赁负债

	2025年12月31日	2024年12月31日
房屋及建筑物	152,273,735.46	198,884,892.89
其他	2,455,577.08	1,212,389.39
合计	154,729,312.54	200,097,282.28

37、 其他负债

	2025年12月31日	2024年12月31日 (已重述)
其他应付款(1)	196,524,442.06	666,644,028.90
预提费用	42,776,915.36	70,833,885.97
期货风险准备金	110,373,481.64	98,632,871.24
投资者保护基金	20,010,776.37	16,629,904.09
其他	32,528,618.60	29,323,344.88
合计	402,214,234.03	882,064,035.08

(1) 于2025年12月31日，其他应付款账面余额中金额较大的前五单位名称、账面余额及款项性质如下：

	金额	账龄	款项性质
苏州东吴产业并购引导基金合伙企业（有限合伙）	52,217,260.22	3年以内	基金管理费
无锡华能电缆有限公司	19,027,971.10	1年以内	场外衍生品结算款
上海瑜鸿实业有限公司	9,161,217.00	1年以内	场外衍生品结算款
国金证券股份有限公司	6,960,000.00	1年以内	债券承销费
江苏青上不锈钢有限公司	6,457,776.50	1年以内	场外衍生品结算款
合计	93,824,224.82		

于2025年12月31日，其他应付款中无到期未付的款项（2024年12月31日：无）。

于2025年12月31日及2024年12月31日，其他应付款无应付持有本集团5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或关联方情况款项。

38、 股本

	2025年度			
	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
股份总数	4,968,702,837.00	-	-	4,968,702,837.00

39、 资本公积

	2025年度			
	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
股本溢价	23,183,151,348.57	-	-	23,183,151,348.57
其他资本公积	145,760,668.51	-	7,713,838.53	138,046,829.98
合计	23,328,912,017.08	-	7,713,838.53	23,321,198,178.55

40、其他综合收益

2025年度	年初余额	本年所得税前		减：前期计入 其他综合收益 转当期损益	本期发生金额		合计	税后归属于		年末余额
		发生额	减：所得税费用		减：前期计入 其他综合收益 当期转入留存 收益	收益		母公司	少数股东	
不能重分类进损益的其他综合收益	382,052,197.59	864,320,706.70	219,094,057.68	-	702,192,055.58	(56,965,406.56)	(57,494,563.03)	529,156.47		324,557,634.56
其中：其他权益工具投资										
公允价值变动	382,052,197.59	864,320,706.70	219,094,057.68	-	702,192,055.58	(56,965,406.56)	(57,494,563.03)	529,156.47		324,557,634.56
将重分类进损益的其他综合收益	999,356,259.93	(162,138,451.02)	(34,467,944.10)	655,827,940.43	-	(783,498,447.35)	(783,498,447.35)	-		215,857,812.58
其中：权益法下可转损益										
的其他综合收益	(466,605.17)	9,595.61	-	-	-	9,595.61	9,595.61	-		(457,009.56)
其他债权投资										
公允价值变动	682,495,196.35	(287,708,344.28)	(71,461,943.00)	655,827,940.43	-	(872,074,341.71)	(872,074,341.71)	-		(189,579,145.36)
其他债权投资										
信用减值准备	216,752,852.10	152,378,445.84	36,993,998.90	-	-	115,384,446.94	115,384,446.94	-		332,137,299.04
外币财务报表										
折算差额	100,574,816.65	(26,818,148.19)	-	-	-	(26,818,148.19)	(26,818,148.19)	-		73,756,668.46
其他综合收益合计	1,381,408,457.52	702,182,255.68	184,626,113.58	655,827,940.43	702,192,055.58	(840,463,853.91)	(840,993,010.38)	529,156.47		540,415,447.14

2024年度	年初余额	本期发生金额							年末余额
		本年所得税前 发生额	减：所得税费用	减：前期计入其 他综合收益转当 期损益	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	
不能重分类进损益的其他综合收益	(95,568,054.69)	501,429,702.33	125,357,425.58	-	(102,058,707.22)	478,130,983.97	477,620,252.28	510,731.69	382,052,197.59
其中：其他权益工具投资									
公允价值变动	(95,568,054.69)	501,429,702.33	125,357,425.58	-	(102,058,707.22)	478,130,983.97	477,620,252.28	510,731.69	382,052,197.59
将重分类进损益的其他综合收益	413,673,682.17	1,759,424,134.09	435,019,107.64	739,106,182.43	-	585,298,844.02	585,682,577.76	(383,733.74)	999,356,259.93
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	(468,853.23)	2,248.06	-	-	-	2,248.06	2,248.06	-	(466,605.17)
其他债权投资									
公允价值变动	263,101,754.97	1,545,948,076.10	387,846,150.92	739,106,182.43	-	418,995,742.75	419,393,441.38	(397,698.63)	682,495,196.35
其他债权投资									
信用减值准备	73,323,849.18	190,770,032.42	47,172,956.72	-	-	143,597,075.70	143,429,002.92	168,072.78	216,752,852.10
外币财务报表折算差额	77,716,931.25	22,703,777.51	-	-	-	22,703,777.51	22,857,885.40	(154,107.89)	100,574,816.65
其他综合收益合计	318,105,627.48	2,260,853,836.42	560,376,533.22	739,106,182.43	(102,058,707.22)	1,063,429,827.99	1,063,302,830.04	126,997.95	1,381,408,457.52

41、 盈余公积

	2025年度			
	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
法定盈余公积	1,854,147,850.74	332,501,487.66	-	2,186,649,338.40

42、 一般风险准备

	2025年度			
	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
一般风险准备	2,337,293,760.48	378,817,644.27	-	2,716,111,404.75
交易风险准备	1,968,981,323.44	332,501,487.66	-	2,301,482,811.10
合计	4,306,275,083.92	711,319,131.93	-	5,017,594,215.85

一般风险准备包括本公司及其子公司根据相关规定计提的一般风险准备及本公司计提的交易风险准备。

43、 未分配利润

	2025年度	2024年度
年初未分配利润	5,889,701,690.41	5,708,540,134.30
加：归属于母公司股东的净利润	3,552,149,999.90	2,366,184,204.76
减：提取法定盈余公积	332,501,487.66	246,377,723.86
提取一般风险准备	711,319,131.93	529,817,371.43
应付普通股现金股利	1,863,263,563.88	1,306,768,846.14
其他综合收益结转留存收益	(702,192,055.58)	102,058,707.22
年末未分配利润	7,236,959,562.42	5,889,701,690.41

本集团归属于母公司的未分配利润中包含了本公司的子公司提取的归母盈余公积人民币271,282,326.52元（2024年12月31日：人民币236,514,936.68元）。

44、利息净收入

	2025年度	2024年度
利息收入		
其他债权投资利息收入	1,299,899,359.17	1,420,670,618.03
融资融券利息收入	1,094,719,283.74	978,149,289.35
存放金融同业利息收入	748,352,251.06	767,677,838.27
买入返售金融资产利息收入	55,530,625.36	199,836,253.74
其中：股票质押回购利息收入	48,991,644.23	194,870,464.16
利息收入小计	3,198,501,519.33	3,366,333,999.39
利息支出		
应付债券利息支出	529,890,410.20	668,328,744.54
其中：次级债券利息支出	372,000.00	26,621,965.45
卖出回购金融资产款利息支出	605,010,821.96	698,376,992.21
应付短期融资款利息支出	317,075,680.95	322,419,216.78
代理买卖证券款利息支出	96,430,940.46	131,667,138.70
拆入资金利息支出	187,885,197.19	188,703,149.19
其中：转融通利息支出	185,715,761.08	181,446,095.76
短期借款利息支出	60,041,749.73	54,739,313.28
租赁负债利息支出	4,607,885.70	7,047,541.37
其他	4,512,119.76	(8,457,477.46)
利息支出小计	1,805,454,805.95	2,062,824,618.61
利息净收入	1,393,046,713.38	1,303,509,380.78

45、 手续费及佣金净收入

	2025年度	2024年度
证券经纪业务净收入	2,156,786,358.79	1,570,085,061.98
其中：证券经纪业务收入	2,842,301,560.97	2,004,376,616.13
其中：代理买卖证券业务	2,309,570,677.79	1,551,902,966.02
交易单元席位租赁	470,827,916.83	403,149,558.74
代销金融产品业务	61,902,966.35	49,324,091.37
证券经纪业务支出	685,515,202.18	434,291,554.15
其中：代理买卖证券业务	685,515,202.18	434,291,554.15
期货经纪业务净收入	236,296,665.87	223,691,160.95
其中：期货经纪业务收入	828,878,222.84	856,034,806.50
期货经纪业务支出	592,581,556.97	632,343,645.55
投资银行业务净收入	796,701,527.70	704,679,301.07
其中：投资银行业务收入	873,509,124.18	738,198,795.18
其中：证券承销业务	748,424,458.17	594,612,503.78
证券保荐业务	20,960,377.37	22,257,695.22
财务顾问业务	(1) 104,124,288.64	121,328,596.18
投资银行业务支出	76,807,596.48	33,519,494.11
其中：证券承销业务	76,807,596.48	33,519,494.11
资产管理业务净收入	197,687,133.40	168,515,218.10
其中：资产管理业务收入	197,807,988.72	168,663,559.65
资产管理业务支出	120,855.32	148,341.55
基金管理业务净收入	163,911,100.74	128,430,236.82
其中：基金管理业务收入	163,911,100.74	128,430,236.82
投资咨询业务净收入	98,182,358.06	81,991,629.03
其中：投资咨询业务收入	98,182,358.06	81,991,629.03
其他手续费及佣金净收入	39,860,260.96	27,967,235.65
其中：其他手续费及佣金收入	43,651,343.14	32,489,759.47
其他手续费及佣金支出	3,791,082.18	4,522,523.82
合计	<u>3,689,425,405.52</u>	<u>2,905,359,843.60</u>
其中：手续费及佣金收入合计	5,048,241,698.65	4,010,185,402.78
手续费及佣金支出合计	1,358,816,293.13	1,104,825,559.18

(1) 财务顾问业务

	2025年度	2024年度
并购重组财务顾问业务净收入		
- 境内上市公司	5,377,358.48	16,281,132.08
其他财务顾问业务净收入	98,746,930.16	105,047,464.10
合计	<u>104,124,288.64</u>	<u>121,328,596.18</u>

46、 投资收益

	2025年度	2024年度 (已重述)
权益法核算的长期股权投资收益	83,830,697.27	97,629,006.67
金融工具投资收益	3,596,820,180.16	2,075,383,451.03
金融工具持有期间取得的收益	1,815,590,323.68	1,351,327,054.02
其中：交易性金融工具	1,080,700,362.24	1,083,879,973.87
其他权益工具投资	734,889,961.44	267,447,080.15
处置金融工具取得的收益	1,781,229,856.48	724,056,397.01
其中：交易性金融工具	798,085,567.46	(127,523,639.88)
其他债权投资	878,717,618.93	984,943,806.81
衍生金融工具	89,968,665.64	(105,545,653.70)
其他	14,458,004.45	(27,818,116.22)
合计	<u>3,680,650,877.43</u>	<u>2,173,012,457.70</u>

47、 其他收益

	2025年度	2024年度	与资产相关/ 与收益相关
与日常活动相关的政府补助	6,174,612.49	29,014,832.37	
其中：产业扶持资金	5,041,866.71	18,866,380.70	与收益相关
专项资金	1,132,745.78	10,148,451.67	与收益相关
个税手续费返还	8,386,987.51	14,091,282.99	
合计	<u>14,561,600.00</u>	<u>43,106,115.36</u>	

48、 公允价值变动损益

	2025年度	2024年度
交易性金融资产	319,137,152.34	669,592,205.72
交易性金融负债	(24,097,124.18)	(3,839,593.06)
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	(25,727,536.18)	(1,694,368.59)
衍生金融工具	(55,185,714.38)	(35,112,306.10)
合计	239,854,313.78	630,640,306.56

49、 税金及附加

	2025年度	2024年度
房产税	21,237,565.25	20,085,858.39
城市维护建设税	33,619,666.04	19,212,937.29
教育费附加	24,164,920.98	13,753,324.21
印花税	5,428,950.62	2,383,909.52
其他税费	301,689.75	328,447.46
合计	84,752,792.64	55,764,476.87

50、 业务及管理费

	2025年度	2024年度
职工费用	2,883,045,484.21	2,478,952,379.67
电子设备运转费	163,517,548.08	140,741,322.29
固定资产折旧费	132,257,039.75	127,396,114.66
宣传费	120,345,188.95	138,712,281.39
交易所会员年费	95,754,669.86	70,009,969.53
使用权资产折旧费	84,587,176.68	97,936,057.42
无形资产摊销费	80,940,507.61	74,374,435.22
业务开发费	80,792,373.57	103,607,964.88
咨询费	74,450,625.44	103,537,911.33
交易所设施使用费	44,841,068.23	30,303,113.73
租赁费及物业费	42,264,711.28	42,861,343.73
投资者保护基金	37,987,860.79	30,927,088.39
差旅及交通费	37,391,472.78	32,432,589.81
邮电通讯费	36,993,955.53	39,014,749.83
会议费	26,922,453.29	24,865,317.04
长期待摊费用摊销	26,385,070.81	20,559,455.87
其他	289,385,169.00	259,744,936.63
合计	4,257,862,375.86	3,815,977,031.42

51、 信用减值损失

	2025年度	2024年度
融出资金减值损失/(转回)	6,280,773.34	(4,827,605.85)
买入返售金融资产减值转回	(20,799,430.18)	(58,341,247.59)
应收款项坏账 (转回) /损失	(166,355.43)	7,455,840.18
其他应收款坏账损失	1,557,294.69	1,070,771.49
债权投资减值损失/(转回)	2,962,029.44	(314,352.47)
其他债权投资减值损失	153,966,744.87	189,192,438.58
合计	143,801,056.73	134,235,844.34

52、 营业外收入

	2025年度	2024年度
固定资产报废利得	67,858.41	163,681.41
其他	1,257,891.11	1,103,773.33
合计	1,325,749.52	1,267,454.74

上述营业外收入均计入当期非经常性损益。

53、 营业外支出

	2025年度	2024年度
公益性捐赠支出	10,942,352.60	22,355,024.20
其他	5,806,637.32	16,868,474.15
合计	16,748,989.92	39,223,498.35

上述营业外支出均计入当期非经常性损益。

54、 所得税费用

(1) 所得税费用表

	2025年度	2024年度
当期所得税费用	1,086,135,934.78	550,587,001.69
递延所得税费用	(137,920,095.11)	75,249,304.17
合计	948,215,839.67	625,836,305.86

(2) 会计利润与所得税费用调整过程：

	2025年度	2024年度
利润总额	4,520,125,815.69	3,014,828,363.58
按法定税率计算的所得税费用	1,130,031,453.92	753,707,090.90
子公司适用不同税率的影响	(3,858,146.90)	(488,009.77)
归属于合营企业和联营企业的损益	(20,957,674.32)	(24,407,251.67)
非应税收入的影响	(6,860,470.00)	(29,812,587.40)
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	13,749,503.53	19,282,986.32
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	(112,711.17)	(80,126.99)
其他	(163,776,115.39)	(92,365,795.53)
所得税费用	<u>948,215,839.67</u>	<u>625,836,305.86</u>

55、 每股收益

	2025年度	2024年度
归属于本公司普通股股东的合并净利润	3,552,149,999.90	2,366,184,204.76
本公司发行在外普通股的加权平均数	4,968,702,837.00	4,968,702,837.00
基本每股收益（元/股）	0.71	0.48
持续经营	0.71	0.48
稀释每股收益（元/股）	0.71	0.48
持续经营	0.71	0.48

因不存在稀释性潜在普通股，本集团稀释每股收益的计算过程与基本每股收益的计算过程相同。

56、 现金流量表项目

(1) 与经营活动有关的现金

	2025年度	2024年度
收到的其他与经营活动有关的现金		
仓单交易现金净流入	48,176,257.69	-
三个月以上定期存款和使用受限制的货币资金净变动	-	338,932,788.83
其他收益	15,064,819.25	43,106,115.36
其他	19,415,243.71	49,149,863.53
	82,656,320.65	431,188,767.72
合计	82,656,320.65	431,188,767.72
支付的其他与经营活动有关的现金		
仓单交易现金净流出	-	385,764,495.18
存出保证金净变动	4,044,978,552.69	1,264,517,713.65
支付的业务及管理费	1,081,892,766.09	1,072,840,012.38
支付的衍生金融产品现金净流出	741,885,094.56	617,314,149.58
支付纳入合并范围的结构化主体其他持有人的现金净额	75,870,267.79	196,324,229.89
投资者保护基金	34,606,988.51	29,531,392.60
公益性捐赠支出	10,942,352.60	22,355,024.20
三个月以上定期存款和使用受限制的货币资金净变动	461,655,550.98	-
其他	36,847,040.66	54,471,490.85
	6,488,678,613.88	3,643,118,508.33
合计	6,488,678,613.88	3,643,118,508.33

(2) 与筹资活动有关的现金

筹资活动产生的各项负债的变动如下：

	短期借款	应付短期融资款	交易性金融负债	应付债券	租赁负债
年初余额	880,377,876.44	16,132,891,084.46	330,800,322.22	22,387,722,318.10	200,097,282.28
本年增加	5,319,174,017.56	29,028,585,114.91	603,860,063.66	14,814,630,032.84	80,265,082.83
现金变动	5,265,074,324.64	28,720,000,000.00	600,000,000.00	14,300,000,000.00	-
非现金变动	54,099,692.92	308,585,114.91	3,860,063.66	514,630,032.84	80,265,082.83
本年减少	3,601,671,663.63	23,828,886,727.22	331,482,475.66	13,217,052,000.00	125,633,052.57
现金变动	3,601,671,663.63	23,828,886,727.22	331,482,475.66	13,217,052,000.00	90,943,386.58
非现金变动	-	-	-	-	34,689,665.99
年末余额	<u>2,597,880,230.37</u>	<u>21,332,589,472.15</u>	<u>603,177,910.22</u>	<u>23,985,300,350.94</u>	<u>154,729,312.54</u>

2025年度，本集团与筹资活动有关的交易性金融负债为本集团发行的浮动收益凭证。

57、现金流量表补充资料

(1) 将净利润调节为经营活动现金流量

	2025年度	2024年度
净利润	3,571,909,976.02	2,388,992,057.72
加：信用减值损失	143,801,056.73	134,235,844.34
固定资产折旧	132,257,039.75	127,396,114.66
使用权资产折旧	84,587,176.68	97,936,057.42
无形资产摊销	80,940,507.61	74,374,435.22
长期待摊费用摊销	26,385,070.81	20,559,455.87
处置报废固定资产、无形资产 和其他长期资产的(收益)/损失	(809,333.13)	2,285,275.66
公允价值变动损益	(257,214,461.79)	(642,195,132.25)
净利息收入	(388,283,632.59)	(368,135,802.06)
投资收益	(1,691,947,801.98)	(1,335,777,859.47)
递延所得税	(137,920,095.11)	75,249,304.17
经营性应收项目的(增加)/减少	(15,327,483,814.41)	13,249,462,310.48
经营性应付项目的增加	27,754,500,908.68	17,071,394,424.56
汇兑损益	6,883,012.70	(21,728,569.97)
经营活动产生的现金流量净额	<u>13,997,605,609.97</u>	<u>30,874,047,916.35</u>

(2) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

2025年度，本集团无不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

(3) 现金及现金等价物净变动情况

	2025年度	2024年度
现金的年末余额	57,261,854,190.54	45,237,680,073.92
减：现金的年初余额	45,237,680,073.92	31,487,283,342.09
现金及现金等价物净增加额	12,024,174,116.62	13,750,396,731.83

(4) 现金和现金等价物的构成

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
现金		
其中：库存现金	11,000.00	-
可随时用于支付的银行存款	49,652,799,659.41	37,773,390,769.79
可随时用于支付的其他货币资金	89,689,395.77	31,394,270.69
结算备付金	7,519,354,135.36	7,432,895,033.44
现金及现金等价物余额	57,261,854,190.54	45,237,680,073.92

58、 外币货币性项目

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
货币资金						
其中：美元	50,082,231.62	7.0288	352,017,989.63	50,634,892.00	7.1884	363,983,857.66
港币	1,334,316,280.29	0.9032	1,205,154,464.36	814,039,976.49	0.9260	753,801,018.23
新加坡元	6,155,643.28	5.4586	33,601,194.40	4,750,107.89	5.3214	25,277,224.12
其他外币			3,822,066.91			3,432,696.75
结算备付金						
其中：美元	10,983,809.43	7.0288	77,202,999.69	10,825,706.92	7.1884	77,819,511.62
港币	157,974,164.83	0.9032	142,682,265.67	801,887.93	0.9260	742,548.22
融出资金						
其中：美元	-	7.0288	-	8,120,544.03	7.1884	58,373,718.71
港币	684,315,172.95	0.9032	618,073,464.21	411,537,761.70	0.9260	381,083,967.33
存出保证金						
其中：美元	270,000.00	7.0288	1,897,776.00	270,000.06	7.1884	1,940,868.43
港币	23,629,975.37	0.9032	21,342,593.75	46,098,988.38	0.9260	42,687,663.24
代理买卖证券款						
其中：美元	36,192,305.10	7.0288	254,388,474.09	38,608,981.60	7.1884	277,536,803.33
港币	1,133,535,232.57	0.9032	1,023,809,022.06	597,684,896.28	0.9260	553,456,213.96
新加坡元	70,315.17	5.4586	383,822.41	339,161.49	5.3214	1,804,813.95
其他外币			3,722,803.32			7,733,097.51
短期借款						
其中：港币	2,766,085,782.70	0.9032	2,498,328,678.93	842,740,687.30	0.9260	780,377,876.44

注：上述表格披露了所有非人民币的货币性项目，其他币种为台币、日元及印尼盾等。

59、 租赁

(1) 作为承租人

	2025年度	2024年度
租赁负债利息费用	4,607,885.70	7,047,541.37
计入当期损益的采用简化处理的		
短期租赁费用	10,743,408.40	7,749,429.98
与租赁相关的总现金流出	101,686,794.98	111,664,480.79

本集团承租的租赁资产主要是经营过程中使用的房屋及建筑物，房屋及建筑物的租赁期通常为1至10年。租赁合同通常约定本集团不能将租赁资产进行转租，部分租赁合同要求本集团财务指标保持在一定水平。少数租赁合同包含续租选择权、终止选择权、可变租金的条款。于2025年12月31日，本集团无重大未纳入租赁负债计量的未来潜在现金流出。

(2) 作为出租人

	2025年度	2024年度
经营租赁		
租赁收入	8,193,364.15	4,622,868.01

本集团将部分固定资产用于出租，形成经营租赁。于2025年12月31日，本集团无重大的不可撤销租赁收款额。

六、 合并范围的变更

1、 新设子公司

本年无新设子公司。

2、 注销子公司

本年无注销子公司。

3、 其他

根据昆山高新科创投资中心（有限合伙）（以下简称“昆山高新”）2025年度修订的合伙协议，本公司2025年度对昆山高新不再具有实际控制，不再将昆山高新纳入合并范围。

4、 纳入合并范围的结构化主体

本集团根据《企业会计准则第33号—合并财务报表》，对于本集团作为管理人或投资人，且综合评估本集团因持有投资份额而享有的回报以及作为结构化主体管理人的管理人报酬将使本集团面临可变回报的影响重大的结构化主体进行了合并。

七、 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

子公司名称	主要经营地	注册地	注册资本	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
东吴期货有限公司	苏州	上海	人民币153,180万元	商品期货经纪，金融期货经纪，期货投资咨询，资产管理。	80.66	-	购买
上海东吴玖盈投资管理有限公司	上海	上海	人民币40,000万元	投资管理及咨询，实物投资等。	-	80.66	设立
东吴基金管理有限公司	上海	上海	人民币10,000万元	基金募集、基金销售、资产管理、特定客户资产管理、中国证监会许可的其他业务。	70.00	-	购买
上海新东方吴优胜资产管理有限公司	上海	上海	人民币2,000万元	为特定客户资产管理业务以及中国证监会许可的其他业务。	-	70.00	设立
东吴创业投资有限公司	苏州	昆山	人民币120,000万元	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。	100.00	-	设立
昆山东吴阳澄创业投资中心（有限合伙）	昆山	昆山	人民币9,900万元	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。	-	50.00	设立
东吴创新资本管理有限责任公司	苏州	昆山	人民币540,000万元	资产管理，投资管理，投资咨询；项目投资、实业投资、股权投资；贵金属、金属材料、食用农产品、化工原料及产品（不含危险化学品）销售。	100.00	-	设立

子公司名称	主要经营地	注册地	注册资本	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
东吴证券（新加坡）金融控股有限公司	新加坡	新加坡	新加坡币6,000万元	投资	100.00	-	设立
东吴新加坡资产管理（亚洲）有限公司	新加坡	新加坡	新加坡币200万元	基金管理	-	100.00	设立
东吴新加坡资本（亚洲）有限公司	新加坡	新加坡	新加坡币1,001万元	企业融资及证券交易	-	100.00	购买
东吴证券（香港）金融控股有限公司	香港	香港	港币125,968万元	投资	100.00	-	设立
东吴（香港）投资有限公司	香港	香港	港币50,000万元	投资	-	100.00	设立
东吴国际资本有限责任公司	开曼群岛	开曼群岛	美元5万元	投资	-	100.00	设立
东吴证券（国际）金融控股有限公司	香港	香港	港币70,000万元	除持有子公司股份以外，不从事其他经营性活动，不向其子公司以外的第三人提供融资和担保	-	100.00	购买
东吴证券国际经纪有限公司	香港	香港	港币100,000万元	证券经纪	-	100.00	购买
东吴证券国际融资有限公司	香港	香港	港币16,000万元	投资银行	-	100.00	购买
东吴证券国际资产管理有限公司	香港	香港	港币11,000万元	资产管理	-	100.00	购买
东吴证券国际资本有限公司	香港	香港	港币1,000万元	创业投资	-	100.00	购买
东吴证券国际期货有限公司	香港	香港	港币3,000万元	期货交易	-	100.00	购买
东吴证券国际研究有限公司	香港	香港	港币500万元	证券研究咨询	-	100.00	购买
东吴证券国际期货研究有限公司	香港	香港	港币1万元	期货研究咨询	-	100.00	购买
东吴证券国际外汇有限公司	香港	香港	港币1万元	外汇交易	-	100.00	购买
SCSHK Prosperous 2022 Limited	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	美元1元	特殊目的的实体	-	100.00	设立

(2) 重要的非全资子公司

子公司名称	少数股东持股比例	少数股东的表决权比例	本年归属于少数股东的损益	本年向少数股东宣告分派的股利	年末少数股东权益余额
东吴期货有限公司	19.34%	19.34%	12,921,191.04	5,802,000.00	376,429,175.00
东吴基金管理有限公司	30.00%	30.00%	6,838,785.08	-	110,175,706.48

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

子公司名称	2025年12月31日		2024年12月31日	
	资产合计	负债合计	资产合计	负债合计
东吴期货有限公司	23,883,014,796.90	21,936,638,504.19	15,391,236,757.62	13,984,407,246.22
东吴基金管理有限公司	536,945,927.91	169,693,572.98	466,723,655.97	122,267,251.29

子公司名称	2025年度				2024年度 (已重述)			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
东吴期货有限公司 (注)	453,106,315.47	66,810,708.56	69,546,781.31	4,076,402,427.45	405,668,224.03	53,344,652.64	55,985,457.60	1,421,138,516.27
东吴基金管理有限公司	245,662,232.79	22,795,950.25	22,795,950.25	46,396,587.10	166,406,020.10	3,756,235.56	3,756,235.56	42,176,793.84

注：东吴期货有限公司营业收入已根据附注三、35(1)会计政策变更的内容及原因进行追溯调整。

2、 在联营企业中的权益

(1) 重要联营企业的基本情况

	主要经营地/ 注册地	业务性质	注册资本	持股比例(%)		会计 处理
				直接	间接	
苏州资管集团	苏州	投资	人民币557,980.40万元	12.47	22.98	权益法
中证信用 ^注	深圳	征信业务、 信用评级	人民币45.86亿元	4.91	-	权益法

注：本集团对于投资企业的持股比例低于20%，然而，根据章程或其他合约中的安排规定，本集团对这些被投资企业具有重大影响，因而将其作为联营企业核算。

(2) 联营企业的财务信息

下表列示了本集团重要的联营企业的主要财务信息，这些联营企业的主要财务信息是在按投资时公允价值为基础的调整以及统一会计政策调整后的金额。

	年末余额/本年度发生额		年初余额/上年度发生额	
	苏州资管集团	中证信用	苏州资管	中证信用
资产合计	39,649,274,890.57	14,740,464,044.14	34,917,940,872.37	13,597,787,431.60
负债合计	29,357,249,718.30	5,436,024,660.23	26,249,753,151.22	4,585,642,396.46
归属于母公司股东权益				
益	5,443,813,270.20	7,417,051,531.10	8,070,144,501.49	7,231,435,522.29
少数股东权益	4,848,211,902.07	1,887,387,852.81	598,043,219.66	1,780,709,512.85
按持股比例计算的净资产份额	1,929,825,054.89	363,899,666.93	1,614,028,900.30	354,792,867.07
对联营企业权益投资的账面价值	1,929,825,054.89	363,899,666.93	1,614,028,900.30	354,792,867.07
营业收入	1,846,038,878.79	1,858,404,693.97	1,889,290,150.68	1,675,620,081.51
归属于母公司股东的净利润	236,876,847.30	468,402,798.38	389,651,851.55	466,547,853.20
归属于母公司股东的综合收益总额	236,876,847.30	468,598,377.48	389,651,851.55	466,593,673.45
本年度收到的来自联营企业的股利	(注)	13,500,000.00	38,000,000.00	13,500,000.00

注：本期收到苏州资管发放的股利收入为人民币3,300万元。

不重要的联营企业的汇总财务信息：

	年末余额/本年发生额	年初余额/上年发生额
投资账面价值合计	232,049,489.48	255,690,591.18
下列各项按持股比例计算的合计数		
净利润	(23,122,900.10)	(3,191,403.93)
其他综合收益	(518,201.60)	527,375.78
综合收益总额	(23,641,101.70)	(2,664,028.15)

3. 在合并的结构化主体中的权益

本集团合并的结构化主体主要为本公司作为管理人或投资者的资产管理计划、私募基金、公募基金、合伙企业等。本集团综合评估因持有的份额而享有的回报以及作为资产管理计划、公募基金以及合伙企业管理人的管理人报酬是否将使本集团面临可变回报的影响重大，并据此判断本集团是否为资产管理计划、公募基金以及合伙企业的主要责任人。

2025年度纳入本集团合并报表范围的结构化产品共50个，其中有7个产品已于2025年度清算或退出（2024年度：48个，其中有14个产品已于2024年度清算或退出）。于2025年12月31日，合并结构化产品的总资产为人民币9,533,389,085.41元（2024年12月31日：人民币9,176,793,894.92元）。

4. 在未纳入合并范围的结构化主体中的权益

本集团作为结构化主体的管理者，在报告期间对资产管理计划、公募基金及合伙企业拥有管理权。除已于附注六、4所述本集团已合并的结构化主体外，本集团在结构化主体中因持有份额而享有的可变回报并不重大，因此并未合并该等结构化主体。

合并资产负债表中上述投资的账面金额等同由本集团发行未纳入合并范围但持有权益的结构化主体而可能存在的最大风险敞口，详情列示如下：

项目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	账面价值	最大风险敞口	账面价值	最大风险敞口
交易性金融资产	<u>1,127,964,290.36</u>	<u>1,127,964,290.36</u>	<u>4,261,420,363.40</u>	<u>4,261,420,363.40</u>

本年度本集团从由本集团发起设立但未有自有资金投入且未纳入合并财务报表范围的结构化主体中获取的管理费收入及业绩报酬为人民币256,038,364.34元（2024年年度：人民币179,037,298.31元）。

本集团通过直接持有投资而在第三方机构发起设立的结构化主体中享有权益，这些结构化主体未纳入本集团的合并财务报表范围，主要包括资产管理计划、信托计划、基金、合伙企业和其他理财产品等。这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。

合并资产负债表中上述投资的账面金额等同于本集团因持有第三方机构发行的未合并结构化主体而可能存在的最大风险敞口，详情列示如下：

项目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	账面价值	最大风险敞口	账面价值	最大风险敞口
交易性金融资产	<u>17,776,921,725.93</u>	<u>17,776,921,725.93</u>	<u>14,485,323,926.19</u>	<u>14,485,323,926.19</u>

八、政府补助

计入当期损益的政府补助如下：

	2025年度	2024年度
与收益相关的政府补助		
计入其他收益	<u>6,174,612.49</u>	<u>29,014,832.37</u>

九、与金融工具相关的风险

1、金融工具分类

金融资产	2025年12月31日			
	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金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	50,712,968,311.82	-	-	-
结算备付金	7,519,486,841.75	-	-	-
融出资金	28,688,115,218.16	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	394,316,180.51
买入返售金融资产	1,660,435,251.62	-	-	-
应收票据	150,000.00	-	-	-
应收款项	575,220,059.75	-	-	-
存出保证金	10,936,682,664.44	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	42,645,183,066.00
债权投资	1,702,607.88	-	-	-
其他债权投资	-	54,107,446,801.27	-	-
其他权益工具投资	-	-	12,265,188,039.08	-
其他资产（金融资产）	342,060,299.76	-	-	-
合计	100,436,821,255.18	54,107,446,801.27	12,265,188,039.08	43,039,499,246.51

金融负债	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
	以摊余成本计量的金融负债	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	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	2,597,880,230.37	-	-
应付短期融资款	21,332,589,472.15	-	-
拆入资金	8,951,536,677.78	-	-
交易性金融负债	-	603,177,910.22	131,196,733.88
衍生金融负债	-	44,084,875.67	-
卖出回购金融资产款	48,981,410,769.06	-	-
代理买卖证券款	61,544,965,140.03	-	-
代理承销证券款	3,564,500.00	-	-
应付票据	482,000,000.00	-	-
应付款项	326,290,126.45	-	-
应付债券	23,985,300,350.94	-	-
租赁负债	154,729,312.54	-	-
其他负债（金融负债）	170,184,802.59	-	-
合计	168,530,451,381.91	647,262,785.89	131,196,733.88

2024年12月31日

金融资产	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金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	38,310,667,331.83	-	-	-
结算备付金	7,433,348,764.90	-	-	-
融出资金	20,579,823,347.32	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	143,578,101.47
买入返售金融资产	1,703,198,267.07	-	-	-
应收票据	500,000.00	-	-	-
应收款项	438,753,583.23	-	-	-
存出保证金	6,920,499,915.70	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	40,159,210,138.06
债权投资	4,672,154.03	-	-	-
其他债权投资	-	49,942,918,393.76	-	-
其他权益工具投资	-	-	6,396,118,993.54	-
其他资产（金融资产）	191,528,307.63	-	-	-
合计	75,582,991,671.71	49,942,918,393.76	6,396,118,993.54	40,302,788,239.53
			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
金融负债				
短期借款		880,377,876.44	-	-
应付短期融资款		16,132,891,084.46	-	-
拆入资金		9,414,611,900.01	-	-
交易性金融负债		-	330,800,322.22	233,519,944.72
衍生金融负债		-	144,481,195.12	-
卖出回购金融资产款		36,320,695,111.95	-	-
代理买卖证券款		45,825,231,320.25	-	-
代理承销证券款		18,303,850.00	-	-
应付票据		473,500,000.00	-	-
应付款项		272,710,802.76	-	-
应付债券		22,387,722,318.10	-	-
租赁负债		200,097,282.28	-	-
其他负债（金融负债）		663,089,268.79	-	-
合计		132,589,230,815.04	475,281,517.34	233,519,944.72

2、 金融资产转移

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

应收账款保理合同

本集团将应收账款转让予保理银行，由保理银行向本集团提供保理融资服务，当应收账款到期无法从债务人处收回时，保理银行可以向本集团反转让应收账款并要求本集团归还融资。本集团认为上述金融资产的风险与回报均未转移，因此并未于资产负债表终止确认上述金融资产。于2025年12月31日，上述转让资产的账面价值为人民币27,551,551.44元（2024年12月31日：无），相关负债的账面价值为人民币27,551,551.44元（2024年12月31日：无）。

融出证券

本集团与客户订立协议，融出股票及基金予客户，以客户的证券或押金为抵押，由于本集团仍保留有关证券的全部风险，因此并未于资产负债表终止确认该等证券。于2025年12月31日，上述转让资产的账面价值为人民币82,389.00元（2024年12月31日：人民币6,469,037.20元）。

3、 风险管理政策及组织架构

风险管理政策

为增强集团核心竞争力，保障集团持续、健康、稳定发展，本集团注重对风险的防范与控制，严格按照有关法律法规和监管部门的要求，建立了与自身发展战略相适应的全面风险管理体系，包括可操作的管理制度、健全的组织架构、可靠的信息技术系统、量化的风险指标体系、专业的人才队伍、有效的风险应对机制以及良好的风险管理文化，以保证各类风险可测、可控和可承受，保障集团稳健经营和各项业务创新发展。

董事会、经营管理层以及全体员工共同参与，对公司经营中的流动性风险、市场风险、信用风险、操作风险等各类风险，进行准确识别、审慎评估、动态监控、及时应对和全程管理。

风险管理组织架构

本公司建立由董事会及其风险控制委员会、公司经营管理层及其风险管理委员会、风险管理职能部门、各部门及分支机构组成的四层级全面风险管理组织架构。

董事会是公司风险管理的最高决策机构，负责对公司风险管理进行监督与指导，将公司总体风险控制在合理的范围内，以确保公司能够对经营活动中的风险控制实施有效的管理。董事会设立的风险控制委员会按照本公司章程和工作细则的相关规定，可在董事会授权范围内履行和协助董事会履行风险管理职责。

经营管理层负责管理公司经营过程中的各类风险，推动公司全面风险管理体系的规划、建设与执行。公司经营管理层下设风险管理委员会，在经营管理层授权范围内开展公司风险管理工作。

本公司设首席风险官，负责公司全面风险管理工作。风险管理职能部门在首席风险官领导下推动全面风险管理工作，监测、评估、报告公司整体风险水平，并为业务决策提供风险管理建议，协助、指导和检查各部门、分支机构的风险管理工作。

各业务部门、分支机构在日常工作中应当全面了解并在决策中充分考虑与业务相关的各类风险，及时识别、评估、应对、报告相关风险。

本公司各子公司根据所在地法律法规和监管要求，按照公司管理政策和要求，有效开展风险管理工作，并纳入证券公司全面风险管理。子公司董事长和总经理承担子公司风险管理直接责任。

4、 公司面临的主要风险及应对措施

在日常管理中，本集团面临的主要风险包括：流动性风险、信用风险、市场风险和操作风险。本集团通过明确风险管理的各个环节和实施内容，采用目标设定、事件识别、风险评估、风险应对、控制活动、信息沟通与报告等的全面风险管理基本工作方法，科学有效地开展集团的风险管理工作。

流动性风险管理

流动性风险是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。

主要包括两个方面：一是资产的流动性风险，是指由于资产不能及时变现或变现成本过高，导致自营投资及客户资产造成损失的风险；二是负债的流动性风险，是指公司缺乏现金不能按时支付债务或正常营业支出的风险。

本集团已建立并健全了资金业务的风险评估和监测制度，重点做好自有资金的合理安排，严格控制资金流动性风险，使各项资金比例严格控制在公司可承受风险范围之内。在资金需求方面，主要体现为日常运营资金需求、自营证券投资、信用业务用资需求、固定资产采购与对外投资等，报告期内集团密切关注市场变化，动态调整资产配置，合理控制各品种证券的投资规模和持仓集中度，剩余期限分布合理，流动性风险不大。同时，公司的融资渠道主要有公司债券、短期融资券、质押回购、拆入资金等，能够满足公司日常运营所需资金以及资本密集型业务快速增长所需要的资金，因此有能力支付可预见的到期债务或承诺。在流动性日常管理和风控指标监测方面，公司每日编制资金头寸表、汇总短期资金预约表、进行日间资金盯市、完成自营业业务交收工作；按月计算和报送流动性覆盖率、净稳定资金率；编制公司现金流预测表，关注资金缺口并进行资金预警；定期分析公司资金使用状况，流动比率、资产错配比率等指标；对流动性覆盖率、净稳定资金率动态监测并定期开展流动性风险的监测分析、压力测试和情景分析，监测流动性风险限额执行情况。

随着未来集团业务的快速发展，将对流动性提出更高要求。为满足上述情况带来的挑战，集团将不断完善流动性管理的制度建设、风险防范机制，在监管允许范围之内，努力拓宽融资渠道，合理安排负债结构，努力保持较强的偿债能力，积极提高各项业务的盈利水平和可持续发展能力。

于资产负债表日，本集团各项金融负债以未折现的合同现金流量按到期日列示如下：

	2025年12月31日						合计
	即期偿还	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	
短期借款	-	1,760,195,634.86	523,667,270.12	321,355,784.40	-	-	2,605,218,689.38
应付短期融资款	-	2,515,121,917.81	5,803,559,150.68	13,146,892,602.74	-	-	21,465,573,671.23
拆入资金	-	3,024,881,643.83	4,538,980,953.42	1,411,967,123.28	-	-	8,975,829,720.53
交易性金融负债	33,200,000.00	53,882,189.55	160,773,767.34	469,946,209.67	13,007,325.44	7,541,817.22	738,351,309.22
衍生金融负债	-	22,982,893.83	10,739,333.70	10,362,648.14	-	-	44,084,875.67
卖出回购金融资产款	-	48,991,049,907.85	3,451,853.49	-	-	-	48,994,501,761.34
代理买卖证券款	61,544,965,140.03	-	-	-	-	-	61,544,965,140.03
代理承销证券款	-	3,564,500.00	-	-	-	-	3,564,500.00
应付票据	-	27,000,000.00	180,000,000.00	275,000,000.00	-	-	482,000,000.00
应付款项	326,290,126.45	-	-	-	-	-	326,290,126.45
应付债券	-	-	89,780,000.00	9,023,682,000.00	15,622,104,000.00	-	24,735,566,000.00
租赁负债	-	12,947,201.76	11,151,331.06	47,911,451.80	87,838,673.39	-	159,848,658.01
其他负债（金融负债）	170,184,802.59	-	-	-	-	-	170,184,802.59
合计	62,074,640,069.07	56,411,625,889.49	11,322,103,659.81	24,707,117,820.03	15,722,949,998.83	7,541,817.22	170,245,979,254.45

	2024年12月31日						合计
	即期偿还	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	
短期借款	-	781,257,509.07	-	102,991,780.82	-	-	884,249,289.89
应付短期融资款	-	1,001,575,616.44	-	15,299,252,328.77	-	-	16,300,827,945.21
拆入资金	-	3,023,162,465.75	2,009,746,252.06	4,425,217,008.21	-	-	9,458,125,726.02
交易性金融负债	-	343,912,222.87	12,074,984.36	26,629,663.78	185,297,007.82	-	567,913,878.83
衍生金融负债	-	9,885,339.93	6,306,814.35	122,955,415.64	5,333,625.20	-	144,481,195.12
卖出回购金融资产款	-	36,318,349,190.97	6,935,643.20	-	-	-	36,325,284,834.17
代理买卖证券款	45,825,231,320.25	-	-	-	-	-	45,825,231,320.25
代理承销证券款	-	18,303,850.00	-	-	-	-	18,303,850.00
应付票据	-	62,500,000.00	44,000,000.00	367,000,000.00	-	-	473,500,000.00
应付款项	243,916,562.76	28,794,240.00	-	-	-	-	272,710,802.76
应付债券	-	-	7,304,880,000.00	5,912,172,000.00	9,820,976,000.00	-	23,038,028,000.00
租赁负债	-	12,802,863.46	10,453,284.60	63,048,510.73	123,016,683.57	-	209,321,342.36
其他负债（金融负债）	663,089,268.79	-	-	-	-	-	663,089,268.79
合计	46,732,237,151.80	41,600,543,298.49	9,394,396,978.57	26,319,266,707.95	10,134,623,316.59	-	134,181,067,453.40

信用风险管理

信用风险是指本集团客户（或交易对手）未能履行合同所规定的义务，或信用质量发生变化影响金融工具价值，从而给本集团带来损失的风险。

本集团的货币资金主要存放在国有商业银行或资产充足率符合规定的股份制商业银行，结算备付金存放在中国证券登记结算有限责任公司，现金及现金等价物面临的信用风险相对较低。

报告期内，本集团面临的信用风险主要体现在债券投资、融资融券、债券质押式回购、股票质押式回购交易、合同履行等方面。具体表现为：一是投资对象的违约或评级下降；二是交易对手的违约。

为控制信用风险，本集团以债券发行人主体信用状况与债项增信措施的综合分析为基础，建立债券信用评级体系，对重点持仓债券进行调研，严控所投债券的品质，密切跟踪投资对象的经营情况和信用评级变化，研究完善证券池、交易对手库，以实现规避债券违约风险的目标。本集团自营债券投资业务主要投资品种为国债、短期融资券、中期票据、公司债及企业债等。本集团对自营债券投资注重分散投资，对债券等非权益类证券持有量严格控制在集团及监管机构规定的范围内，并密切跟踪投资债项、主体的经营情况和信用评级变化，投资标的信用风险控制良好。另外，本集团在银行间市场开展债券交易时始终坚持按规定选择使用合适的结算方式，并采用DVP结算控制交易对手结算违约而产生的信用风险。本集团对债券投资采用违约概率/违约损失率方法，按照单项资产或资产组合，以映射外部评级主标尺方法估计的违约概率、历史违约损失率等风险参数为基础，经前瞻性调整得到各风险参数来计量预期信用损失。

在融资融券业务、债券质押式回购业务、股票质押式回购交易业务方面，为防范此类业务客户的信用风险，公司设置风险控制指标和预警阈值，强化内控机制，建立逐日盯市制度，对交易进行实时监控、主动预警，公司通过客户资信审核、授信审核、客户账户监控、及时提示交易规则等措施，严格控制融资融券业务的各个风险因素。针对股票质押式回购交易业务，公司设计了业务准入标准，还专门建立了严格的尽职调查、项目审核、规模与集中度控制、盯市、项目跟踪和平仓等制度，从业务开展的各阶段严格控制风险。本集团对融资类业务（含融出资金、约定购回、股票质押式回购等）形成的资产，以及货币市场拆出（借出）资金或证券（含定期存款、银行间或交易所拆出资金、逆回购）等，按信用风险特征的相似性和相关性进行分组，根据历史损失经验、目前经济状况、预计组合中已经存在的损失等计量预期信用损失。

本集团对符合准则规定条件且适用本集团已做出相应会计政策选择的应收款项采用简化模型计量预期信用损失。本集团选择运用简化模型计量预期信用损失时，不再区分信用风险是否显著增加，而是始终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。

除上述采用简化模型以外的金融资产，本集团采用一般模型计量预期信用损失准备。本集团基于单项金融工具或金融工具组合，进行减值阶段划分，有效监控资产信用风险的情况，并定期进行调整：

第一阶段：在资产负债表日信用风险较低的金融工具，或初始确认后信用风险未显著增加的金融工具，本集团按照相当于该金融工具未来12个月内（若预期存续期少于12个月，则为预期存续期内）预期信用损失的金额计量其损失准备；

第二阶段：自初始确认后信用风险已显著增加的金融工具，但未发生信用减值，即不存在表明金融工具发生信用损失事件的客观证据，本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；

第三阶段：初始确认后已发生信用减值的金融工具，本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

对于购买或源生时已发生信用减值的金融工具，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。

信用风险较低的标准

如果金融工具于资产负债表日的信用风险较低，即认为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支付合同现金流量义务的能力很强，即使较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化，也不一定会降低借款人履行其支付合同现金流量业务的能力，那么该金融工具具有较低的信用风险。

信用风险显著增加的判断标准

本集团在每个资产负债表日，评估信用风险自初始确认后是否显著增加。在评估信用风险是否显著增加时，本集团考虑事项包括但不限于：

- (1) 可获得有关过去事项、当前状况及未来经济状况预测的合理且有依据的信息；
- (2) 宏观经济状况、债务人经营和财务情况、内部实际违约率和预期违约概率、外部信用评级和内部信用评级、逾期情况、外部市场定价等信息；

(3) 金融工具预计存续期内违约风险的相对变化，而非违约风险变动的绝对值。

如果合同付款逾期超过（含）30日，则通常可以推定金融资产的信用风险显著增加，除非本集团以合理成本即可获得合理且有依据的信息，证明即使逾期超过30日，信用风险仍未显著增加。

已发生信用减值的认定

当本集团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但不限于下列可观察信息：

- (1) 发行方或债务人发生重大财务困难；
- (2) 债务人违反合同；
- (3) 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；
- (4) 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- (5) 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；
- (6) 以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

如果一项金融工具逾期超过（含）90日，则本集团推定该金融工具已发生违约，除非有合理且有依据的信息，表明以更长的逾期时间作为违约标准更为恰当。

股票质押业务三阶段划分标准

对于股票质押式回购业务，本集团充分考虑融资主体的信用状况，合同期限，以及担保证券所属板块、流动性、限售情况、集中度、波动性、履约保障情况、发行人经营情况等因素，为不同融资主体或合约设置不同的平仓线（一般不低于130%）。

- (1) 履约保障比例大于等于平仓线，且本金或利息的逾期天数小于30天（不含）的股票质押式回购业务，应确认为第一阶段；
- (2) 履约保障比例在100%（含）至平仓线之间，或本金或利息的逾期天数大于30天（含）小于90天（不含），或质押标的股票出现司法冻结、特别处理（ST）、司法诉讼等异常现象的股票质押式回购业务，应确认为第二阶段；
- (3) 履约保障比例小于100%（不含），或本金或利息的逾期天数大于90天（含），或其他表明已发生信用减值的股票质押式回购业务，应确认为第三阶段。

股票质押业务预期信用损失计量（一般模型）

本集团基于可获取的内外部信息，如：历史违约数据、履约保障比例、担保物变现能力等因素，定期对融资人进行风险评估。本年末各阶段减值损失率区间如下：

第一阶段：根据不同的履约保障比例，减值损失率一般为0.01%至5%；

第二阶段：根据不同的履约保障比例，减值损失率通常在5%以上；

第三阶段：综合考虑质押物总估值、履约保障比例、融资人信用状况及还款能力、其他担保资产价值情况、第三方提供连带担保等定性与定量指标，逐项评估每笔业务的可收回金额，确定减值准备金额。

信用风险敞口

下表列示了本集团资产负债表项目的最大信用风险敞口。该最大敞口为考虑担保或其他信用增级方法影响前的金额。

	2025年12月31日	2024年12月31日
货币资金	50,712,957,311.82	38,310,667,331.83
结算备付金	7,519,486,841.75	7,433,348,764.90
融出资金	28,688,115,218.16	20,579,823,347.32
衍生金融资产	394,316,180.51	143,578,101.47
买入返售金融资产	1,660,435,251.62	1,703,198,267.07
应收票据	150,000.00	500,000.00
应收款项	575,220,059.75	438,753,583.23
存出保证金	10,936,682,664.44	6,920,499,915.70
交易性金融资产	22,087,184,228.91	18,433,831,822.61
债权投资	1,702,607.88	4,672,154.03
其他债权投资	54,107,446,801.27	49,942,918,393.76
其他资产（金融资产）	342,060,299.76	191,528,307.63
最大信用风险敞口	177,025,757,465.87	144,103,319,989.55

市场风险管理

市场风险是指利率、汇率以及其他市场因素变动而引起金融工具的价值变化，进而对未来收益或者未来现金流量可能造成潜在损失的风险。影响本集团业务的市场风险主要包括市场价格风险和利率风险。

其他价格风险

其他价格风险，是指汇率风险和利率风险以外的市场价格变动而发生波动的风险，无论这些变动是由与单项金融工具或其发行方有关的因素引起的，还是由与市场内交易的所有类似金融工具有关的因素引起的。其他价格风险可源于商品价格、股票市场指数、权益工具价格以及其他风险变量的变化。

下表说明了，在所有其他变量保持不变，本集团的净损益和其他综合收益的税后净额对股票及股权投资、基金投资、理财产品、券商资管产品、衍生金融工具等的公允价值的每10%的变动（以资产负债表日的账面价值为基础）的敏感性。

		2025年度		
			其他综合收益的	
	金融工具公允价值	净损益	税后净额	股东权益合计
		增加/(减少)	增加/(减少)	增加/(减少)
金融工具	上升10.00%	1,605,940,790.38	919,889,102.93	2,525,829,893.31
金融工具	下降10.00%	(1,605,940,790.38)	(919,889,102.93)	(2,525,829,893.31)
		2024年度		
			其他综合收益的	
	金融工具公允价值	净损益	税后净额	股东权益合计
		增加/(减少)	增加/(减少)	增加/(减少)
金融工具	上升10.00%	1,611,821,645.78	479,708,924.52	2,091,530,570.30
金融工具	下降10.00%	(1,611,821,645.78)	(479,708,924.52)	(2,091,530,570.30)

利率风险

利率风险是指利率敏感性金融工具的公允价值及将来现金流受市场利率变动而发生波动的风险。本集团持有的利率敏感性资产主要是银行存款、结算备付金、融出资金、存出保证金、债券投资与买入返售金融资产等，利率敏感性负债主要为短期借款、应付短期融资券、拆入资金、代理买卖证券款、卖出回购金融资产款、应付债券、租赁负债等。

本集团通过对利率水平的预测、分析收益率曲线及优化利率重定价日组合等方法来衡量上述持有资产的利率风险。

下表列示于各资产负债表日本集团的利率风险。

表内的金融资产和金融负债项目，按合约重新定价日与到期日两者较早者分类，以账面价值列示：

金融资产	2025年12月31日						合计
	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	不计息	
货币资金	49,289,018,160.52	230,007,049.83	1,165,000,000.00	-	-	28,943,101.47	50,712,968,311.82
结算备付金	7,519,356,234.27	-	-	-	-	130,607.48	7,519,486,841.75
融出资金	1,192,303,273.05	7,867,935,147.80	19,478,680,434.62	-	-	149,196,362.69	28,688,115,218.16
衍生金融资产	-	-	-	-	-	394,316,180.51	394,316,180.51
买入返售金融资产	425,894,185.03	186,812,680.70	1,046,018,163.10	-	-	1,710,222.79	1,660,435,251.62
应收票据	-	-	-	-	-	150,000.00	150,000.00
应收款项	-	-	-	-	-	575,220,059.75	575,220,059.75
存出保证金	1,720,371,863.77	-	-	-	-	9,216,310,800.67	10,936,682,664.44
交易性金融资产	787,231,421.98	823,441,900.00	6,476,766,544.43	8,340,700,257.13	4,155,544,366.91	22,061,498,575.55	42,645,183,066.00
债权投资	-	-	-	-	-	1,702,607.88	1,702,607.88
其他债权投资	24,570,515.69	546,727,900.00	5,905,023,803.81	24,306,666,058.08	22,697,007,066.26	627,451,457.43	54,107,446,801.27
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	12,265,188,039.08	12,265,188,039.08
其他资产（金融资产）	-	-	-	-	-	342,060,299.76	342,060,299.76
合计	60,958,745,654.31	9,654,924,678.33	34,071,488,945.96	32,647,366,315.21	26,852,551,433.17	45,663,878,315.06	209,848,955,342.04

金融负债	2025年12月31日						合计
	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	不计息	
短期借款	1,750,983,926.76	516,104,306.10	297,000,000.00	-	-	33,791,997.51	2,597,880,230.37
应付短期融资款	2,500,000,000.00	5,750,000,000.00	12,992,615,049.41	-	-	89,974,422.74	21,332,589,472.15
拆入资金	3,000,000,000.00	4,490,000,000.00	1,400,000,000.00	-	-	61,536,677.78	8,951,536,677.78
交易性金融负债	-	150,487,856.83	452,690,053.39	-	-	131,196,733.88	734,374,644.10
衍生金融负债	-	-	-	-	-	44,084,875.67	44,084,875.67
卖出回购金融资产款	48,953,705,147.48	3,443,000.00	-	-	-	24,262,621.58	48,981,410,769.06
代理买卖证券款	61,397,620,336.92	-	-	-	-	147,344,803.11	61,544,965,140.03
代理承销证券款	-	-	-	-	-	3,564,500.00	3,564,500.00
应付票据	-	-	-	-	-	482,000,000.00	482,000,000.00
应付款项	-	-	-	-	-	326,290,126.45	326,290,126.45
应付债券	-	-	8,593,964,922.06	15,091,945,456.27	-	299,389,972.61	23,985,300,350.94
租赁负债	12,361,955.15	9,946,137.06	46,247,089.56	86,174,130.77	-	-	154,729,312.54
其他负债（金融负债）	-	-	-	-	-	170,184,802.59	170,184,802.59
合计	117,614,671,366.31	10,919,981,299.99	23,782,517,114.42	15,178,119,587.04	-	1,813,621,533.92	169,308,910,901.68
净头寸	(56,655,925,712.00)	(1,265,056,621.66)	10,288,971,831.54	17,469,246,728.17	26,852,551,433.17	43,850,256,781.14	40,540,044,440.36

金融资产	2024年12月31日						合计
	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	不计息	
货币资金	38,115,211,553.69	73,437,680.00	96,000,000.00	-	-	26,018,098.14	38,310,667,331.83
结算备付金	7,432,895,033.44	-	-	-	-	453,731.46	7,433,348,764.90
融出资金	1,041,184,915.22	3,305,407,069.04	16,114,389,078.19	-	-	118,842,284.87	20,579,823,347.32
衍生金融资产	-	-	-	-	-	143,578,101.47	143,578,101.47
买入返售金融资产	498,939,051.66	103,235,476.09	964,629,752.49	134,312,486.40	-	2,081,500.43	1,703,198,267.07
应收票据	-	-	-	-	-	500,000.00	500,000.00
应收款项	-	-	-	-	-	438,753,583.23	438,753,583.23
存出保证金	1,276,174,988.40	-	-	-	-	5,644,324,927.30	6,920,499,915.70
交易性金融资产	4,605,162,097.18	1,758,713,840.00	3,753,477,135.00	6,524,070,240.00	1,211,236,078.96	22,306,550,746.92	40,159,210,138.06
债权投资	4,357,449.36	-	-	-	-	314,704.67	4,672,154.03
其他债权投资	1,274,394,508.29	795,389,445.50	3,611,529,159.18	23,618,092,861.56	20,013,331,910.31	630,180,508.92	49,942,918,393.76
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	6,396,118,993.54	6,396,118,993.54
其他资产（金融资产）	-	-	-	-	-	191,528,307.63	191,528,307.63
合计	<u>54,248,319,597.24</u>	<u>6,036,183,510.63</u>	<u>24,540,025,124.86</u>	<u>30,276,475,587.96</u>	<u>21,224,567,989.27</u>	<u>35,899,245,488.58</u>	<u>172,224,817,298.54</u>

金融负债	2024年12月31日						
	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	不计息	合计
短期借款	777,840,000.00	-	100,000,000.00	-	-	2,537,876.44	880,377,876.44
应付短期融资款	1,000,000,000.00	-	15,000,000,000.00	-	-	132,891,084.46	16,132,891,084.46
拆入资金	3,000,000,000.00	1,990,000,000.00	4,380,000,000.00	-	-	44,611,900.01	9,414,611,900.01
交易性金融负债	107,940,339.54	11,952,504.88	26,247,546.74	184,659,931.06	-	233,519,944.72	564,320,266.94
衍生金融负债	-	-	-	-	-	144,481,195.12	144,481,195.12
卖出回购金融资产款	36,304,377,500.00	6,910,000.00	-	-	-	9,407,611.95	36,320,695,111.95
代理买卖证券款	45,824,292,457.28	-	-	-	-	938,862.97	45,825,231,320.25
代理承销证券款	-	-	-	-	-	18,303,850.00	18,303,850.00
应付票据	-	-	-	-	-	473,500,000.00	473,500,000.00
应付款项	-	-	-	-	-	272,710,802.76	272,710,802.76
应付债券	-	6,999,546,111.81	5,597,360,943.57	9,388,068,919.42	-	402,746,343.30	22,387,722,318.10
租赁负债	12,033,169.43	9,864,990.36	59,995,325.85	118,203,796.64	-	-	200,097,282.28
其他负债（金融负债）	-	-	-	-	-	663,089,268.79	663,089,268.79
合计	<u>87,026,483,466.25</u>	<u>9,018,273,607.05</u>	<u>25,163,603,816.16</u>	<u>9,690,932,647.12</u>	-	<u>2,398,738,740.52</u>	<u>133,298,032,277.10</u>
净头寸	<u>(32,778,163,869.01)</u>	<u>(2,982,090,096.42)</u>	<u>(623,578,691.30)</u>	<u>20,585,542,940.84</u>	<u>21,224,567,989.27</u>	<u>33,500,506,748.06</u>	<u>38,926,785,021.44</u>

市场利率的波动主要影响本集团持有的以公允价值计量的生息资产的估值。假设收益率曲线平行移动100个基点，对本集团各资产负债表日的股东权益和净利润的潜在影响分析如下：

	2025年12月31日/2025年度		2024年12月31日/2024年度	
	股东权益	净利润	股东权益	净利润
收益率曲线向上平移				
100个基点	(3,853,339,401.26)	(870,790,706.27)	(2,558,922,484.64)	(467,617,691.99)
收益率曲线向下平移				
100个基点	4,705,597,408.23	966,107,414.81	2,905,329,549.16	478,390,226.74

操作风险管理

操作风险是指在集团业务范畴内，由于内部制度流程失效、员工行为不当、信息系统，以及外部事件影响给集团业务造成损失的风险。

本集团操作风险管理是指通过识别、评估、控制、监测、以及报告业务开展过程中的操作风险，以提高对制度流程、员工业务操作行为、信息系统，以及外部事件等方面的管理能力的制度措施安排。本集团通过风险与控制自我评估（RCSA）、事件及损失数据收集（LDC）、关键风险指标（KRI）三大工具的运用，加强对各项业务和整体操作风险管理和控制，促进各项业务的稳健发展。

报告期内，集团正在优化操作风险管理系统的三大工具，开展全集团的操作风险与控制自我评估，对剩余风险较高的风险点进行控制措施的优化；集团收集操作风险事件，分析和评估事件所暴露出来的操作风险点，改进控制措施，优化制度和操作流程；集团加强各类培训，提高技能和执业道德，减少操作失误；集团优化信息系统，减少人为失误与差错。

5、 资本管理

本集团资本管理的主要目标是保障本集团的持续经营，能够通过制定与风险水平相当的产品和服务价格并确保以合理融资成本获得融资的方式，持续为股东提供回报。

本集团根据经济形势以及相关资产的风险特征的变化对其进行调整。为维持或调整资本结构，本集团可以调整对股东的利润分配、向股东归还资本、发行新股、次级债或可转债等。

本集团采用净资本来管理资本。净资本是指根据证券公司的业务范围和公司资产负债的流动性特点，在净资产的基础上对资产负债等项目和有关业务进行风险调整后得出的综合性风险控制指标。

于2024年9月13日，中国证监会颁布了《证券公司风险控制指标计算标准规定》(2024) (证监会公告(2024)13号，对证券公司必须持续符合的风险控制指标体系及标准进行了修订，并要求于2025年1月1日起施行，本公司须就风险控制指标持续达到下列标准：

- (1) 净资本与各项风险资本准备之和的比率不得低于100%；
- (2) 净资本与净资产的比率不得低于20%；
- (3) 净资本与负债的比率不得低于8%；
- (4) 净资产与负债的比率不得低于10%；
- (5) 自营权益类证券及证券衍生品与净资本的比率不得超过100%；
- (6) 自营非权益类证券及证券衍生品与净资本的比率不得超过500%；
- (7) 核心净资本与表内外资产总额的比率不得少于8%；
- (8) 优质流动性资产与未来30天现金净流出量的比率不得少于100%；
- (9) 可用稳定资金与所需稳定资金的比率不得少于100%；
- (10) 融资(含融券)的金额与净资本的比率不得超过400%。

本公司若干子公司亦须遵守分别由中国证监会及香港证券及期货事务监察委员会所颁布的内地及香港监管要求的资本规定。

十、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债

	2025年12月31日			合计
	第一层次 公允价值计量	第二层次 公允价值计量	第三层次 公允价值计量	
交易性金融资产	4,938,757,890.76	34,351,577,839.09	3,354,847,336.15	42,645,183,066.00
债券	572,537,404.51	20,281,894,308.65	2,752,515.75	20,857,184,228.91
基金	2,526,721,724.84	5,532,873,544.05	-	8,059,595,268.89
股票	1,839,498,761.41	-	483,293,093.87	2,322,791,855.28
其他	-	8,536,809,986.39	2,868,801,726.53	11,405,611,712.92
其他债权投资	-	54,107,446,801.27	-	54,107,446,801.27
其他权益工具投资	12,005,358,293.62	-	259,829,745.46	12,265,188,039.08
衍生金融资产	26,740,586.87	-	367,575,593.64	394,316,180.51
持续以公允价值计量的资产总额	16,970,856,771.25	88,459,024,640.36	3,982,252,675.25	109,412,134,086.86
交易性金融负债	-	131,196,733.88	603,177,910.22	734,374,644.10
衍生金融负债	18,782,603.00	-	25,302,272.67	44,084,875.67
持续以公允价值计量的负债总额	18,782,603.00	131,196,733.88	628,480,182.89	778,459,519.77
	2024年12月31日			
	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
交易性金融资产	4,649,862,753.15	32,146,580,624.05	3,362,766,760.86	40,159,210,138.06
债券	1,019,164,811.88	16,865,472,320.58	9,194,690.15	17,893,831,822.61
基金	1,426,712,071.95	7,242,451,984.37	-	8,669,164,056.32
股票	2,203,985,869.32	-	140,646,962.34	2,344,632,831.66
其他	-	8,038,656,319.10	3,212,925,108.37	11,251,581,427.47
其他债权投资	-	49,942,918,393.76	-	49,942,918,393.76
其他权益工具投资	6,074,287,511.84	-	321,831,481.70	6,396,118,993.54
衍生金融资产	4,062,350.00	-	139,515,751.47	143,578,101.47
持续以公允价值计量的资产总额	10,728,212,614.99	82,089,499,017.81	3,824,113,994.03	96,641,825,626.83
交易性金融负债	-	233,519,944.72	330,800,322.22	564,320,266.94
衍生金融负债	7,708,960.13	-	136,772,234.99	144,481,195.12
持续以公允价值计量的负债总额	7,708,960.13	233,519,944.72	467,572,557.21	708,801,462.06

2、公允价值估值

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

(1) 第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

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

(2) 第二层次公允价值计量项目采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

对于交易性金融资产及其他债权投资中的债券投资，其公允价值是按相关债券登记结算机构估值系统报价确定的。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、权益工具投资及结构化主体等，其公允价值以估值技术确定。估值技术所需的可观察输入值包括但不限于收益率曲线、资产净值等估值参数。

对于衍生金融资产和负债，其公允价值是根据市场报价来确定的。根据每个合约的条款和到期日，采用类似衍生金融工具的市场利率或汇率将未来现金流折现，以验证报价的合理性。

(3) 第三层次公允价值计量项目采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

对于股票、非上市股权投资、债务工具投资及衍生金融工具，本集团从交易对手处询价或者采用估值技术来确定其公允价值，估值技术包括现金流量折现法和市场法等。其公允价值的计量采用了重要的不可观察参数，比如流动性折扣、风险调整折现率、波动率等。持续第三层次公允价值计量的金融工具对这些不可观察输入值的合理变动无重大敏感性。

3、不可观察输入值

如下为第三层次公允价值计量的重要不可观察输入值概述：

	2025年12月31日的公允价值	估值技术	不可观察输入值	对公允价值的影响
三板股票/非上市股权投资	2,682,919,561.91	市场法	流动性折扣	流动性折扣越大 公允价值越低
非上市股权投资	215,662,897.56	近期交易价	近期交易价	近期交易价越高 公允价值越高
限售股票	426,530,925.38	期权定价模型	波动率	波动率越大 公允价值越高
信托计划	188,590,630.29	期权定价模型	波动率	波动率越大 公允价值越高
债务工具投资	100,973,066.47	现金流量折现法	风险调整折现率	风险调整折现率越高 公允价值越低
交易性金融负债	(603,177,910.22)	期权定价模型	波动率	波动率越大 公允价值越高
衍生金融资产	367,575,593.64	期权定价模型	波动率	波动率越大 公允价值越高
衍生金融负债	(25,302,272.67)	期权定价模型	波动率	波动率越大 公允价值越高
	2024年12月31日的公允价值	估值技术	不可观察输入值	对公允价值的影响
三板股票/非上市股权投资	2,650,179,108.31	市场法	流动性折扣	流动性折扣越大 公允价值越低
非上市股权投资	850,353,395.69	近期交易价	近期交易价	近期交易价越高 公允价值越高
限售股票	58,264,291.02	期权定价模型	波动率	波动率越大 公允价值越高
信托计划	116,606,757.39	期权定价模型	波动率	波动率越大 公允价值越高
债务工具投资	9,194,690.15	现金流量折现法	风险调整折现率	风险调整折现率越高 公允价值越低
交易性金融负债	(330,800,322.22)	期权定价模型	波动率	波动率越大 公允价值越高
衍生金融资产	139,515,751.47	期权定价模型	波动率	波动率越大 公允价值越高
衍生金融负债	(136,772,234.99)	期权定价模型	波动率	波动率越大 公允价值越高

4、公允价值计量的调节

持续的第三层次公允价值计量的调节信息如下：

	2025年度			
	交易性金融资产	其他权益工具投资	交易性金融负债	衍生金融工具
本年年初余额	3,362,766,760.86	321,831,481.70	(330,800,322.22)	2,743,516.48
转入第三层次	284,582,648.68	-	-	-
转出第三层次	(116,100,241.29)	-	-	-
本年损益影响合计	122,500,469.45	-	(4,189,673.04)	(10,818,481.47)
本年其他综合收益影响合计	-	(44,253,050.68)	-	-
购买/发行	453,344,671.13	25,754,785.50	(600,000,000.00)	443,121,571.36
出售/结算	(752,246,972.68)	(43,503,471.06)	331,812,085.04	(92,773,285.40)
本年年末余额	<u>3,354,847,336.15</u>	<u>259,829,745.46</u>	<u>(603,177,910.22)</u>	<u>342,273,320.97</u>

对于在报告期末持有的资产/负债，计入损益的当期未实现利得或损失的变动

	87,104,425.01	-	(2,477,538.95)	(3,355,807.22)
--	---------------	---	----------------	----------------

	2024年度			
	交易性金融资产	其他权益工具投资	交易性金融负债	衍生金融工具
本年年初余额	3,420,815,367.53	348,859,805.23	(288,823,730.21)	(41,928,902.17)
转入第三层次	-	-	-	-
转出第三层次	(3,887,708.00)	-	-	-
本年损益影响合计	853,022,316.29	-	(2,145,592.01)	58,518,033.41
本年其他综合收益影响合计	-	61,268,826.18	-	-
购买/发行	592,670,975.70	13,181,871.41	(1,240,185,000.00)	(81,420,019.92)
出售/结算	(1,499,854,190.66)	(101,479,021.12)	1,200,354,000.00	67,574,405.16
本年年末余额	<u>3,362,766,760.86</u>	<u>321,831,481.70</u>	<u>(330,800,322.22)</u>	<u>2,743,516.48</u>

对于在报告期末持有的资产/负债，计入损益的当期未实现利得或损失的变动

	(23,677,055.91)	-	(4,808,322.22)	83,013,369.72
--	-----------------	---	----------------	---------------

5、 公允价值层次的转换

对于持续的以公允价值计量的资产和负债，本集团在每个报告期末通过重新评估分类（基于对整体公允价值计量有重大影响的最低层次输入值），判断各层次之间是否存在转换。

于财务报告期间，本集团持有的按公允价值计量的金融工具在第一层次和第二层次之间无重大转换。

6、 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

本集团管理层认为，除应付债券外，期末不以公允价值计量的金融资产及金融负债的账面价值接近该等资产及负债的公允价值。

十一、 关联方关系及其交易

1、 第一大股东情况

关联方名称	关联方关系	2025年12月31日			2024年12月31日		
		持股数	持股比例	表决权比例	持股数	持股比例	表决权比例
苏州国际发展集团有限公司 (以下简称“国发集团”)	控股股东	120,870.21万股	24.33%	24.33%	120,870.21万股	24.33%	24.33%

关联方名称	注册地	存在控制关系的期间	注册资本			
			年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
国发集团	中国 苏州	2006年起	人民币 2,200,000.00万元	-	-	人民币 2,200,000.00万元

受本公司第一大股东控制的其他股东所持公司股份或权益及其变化：

企业名称	2025年12月31日			2024年12月31日		
	持股数	持股比例	表决权比例	持股数	持股比例	表决权比例
苏州营财投资集团有限公司 (以下简称“苏州营财”)	10,913.78万股	2.20%	2.20%	10,913.78万股	2.20%	2.20%
苏州信托有限公司	8,977.28万股	1.81%	1.81%	8,977.28万股	1.81%	1.81%

国发集团直接或者通过其控制的其他企业合计持有本公司28.33%股份。

2、 子公司

本公司的子公司参见附注七、1。

3、 联营企业

本集团的联营企业情况参见附注五、12与附注七、2。

4、 其他关联企业

本年与本集团发生关联方交易，或前期与本集团发生关联交易形成余额的其他关联方情况如下：

其他关联企业名称	关联方关系
苏州市融资再担保有限公司	控股股东旗下公司
苏州创新投资集团有限公司	控股股东旗下公司
苏州国发创业投资控股有限公司	控股股东旗下公司
苏州国发创新资本投资有限公司	控股股东旗下公司
苏州国发营财不动产经营管理有限公司	控股股东旗下公司
江苏金服数字集团有限公司	控股股东旗下公司
苏州市创客天使投资管理有限公司	控股股东旗下公司
苏州国发东方创业投资管理有限公司	控股股东旗下公司
苏州国发科技小额贷款有限公司	控股股东旗下公司
苏州吴中国发创业投资管理有限公司	控股股东旗下公司
苏州市住房置业融资担保有限公司	控股股东旗下公司
苏州银行股份有限公司	控股股东旗下公司
苏新基金管理有限公司	控股股东旗下公司
苏州智能交通信息科技股份有限公司	控股股东旗下公司
苏州算力科技有限公司	控股股东旗下公司
苏州资产管理有限公司	控股股东旗下公司
中证数智科技（深圳）有限公司	本集团的联营企业的子公司
重若（苏州）企业管理有限公司	本集团的联营企业的子公司
东吴在线（上海）金融信息服务有限公司	本集团的联营企业的子公司
东之晟（苏州）信息科技有限公司	本集团的联营企业的子公司
东吴朴捷（北京）信息技术有限公司	本集团的联营企业的子公司
弦高（苏州）资产管理有限公司	本集团的联营企业的子公司
苏州工业园区元禾重元股权投资基金管理有限公司	其他关联方
苏州工业园区元禾原点创业投资管理有限公司	其他关联方
中新苏州工业园区开发集团股份有限公司	其他关联方
旭杰科技（苏州）股份有限公司	其他关联方

(接上页)

其他关联企业名称	关联方关系
中新苏州工业园区创业投资有限公司	其他关联方
苏州东吴财产保险股份有限公司	其他关联方
江苏昆山农村商业银行股份有限公司	其他关联方
苏州工业园区经济发展有限公司	其他关联方
苏州工业园区国有资本投资运营控股有限公司	其他关联方
苏州元禾控股股份有限公司	其他关联方
苏州建工投资有限公司	其他关联方
中新苏州工业园区投资管理有限公司	其他关联方
国金基金管理有限公司	其他关联方
苏州工业园区科技发展有限公司	其他关联方
东吴人寿保险股份有限公司	其他关联方
中新智地苏州工业园区有限公司	其他关联方
苏州市港航投资发展集团有限公司	其他关联方
苏州恒泰控股集团有限公司	其他关联方
苏州创元投资发展(集团)有限公司	其他关联方
苏州新建元控股集团有限公司	其他关联方
苏州纳米科技发展有限公司	其他关联方
国泰新点软件股份有限公司	其他关联方
苏州工业园区生物产业发展有限公司	其他关联方
苏州数智科技集团有限公司	其他关联方
张家港市国有资本投资集团有限公司	其他关联方

注：控股股东旗下公司包括国发集团的子公司、联营企业及合营企业。其他关联方包括《上市公司信息披露管理办法》定义的上市公司关联法人。

5、 主要关联交易

本集团与关联方交易按照市场价格进行，定价机制遵循公允、合理和市场化原则。

(1) 向关联方收取的手续费及佣金收入

(a) 证券经纪业务收入

	2025年度	2024年度
控股股东及其旗下公司	495,517.45	81,877.33
本集团的联营企业及其子公司	17,480.47	8,345.40
其他关联方	251,504.26	1,373,006.31
合计	<u>764,502.18</u>	<u>1,463,229.04</u>

(b) 证券承销业务收入

	2025年度	2024年度
控股股东及其旗下公司	33,316,728.07	18,456,652.93
本集团的联营企业及其子公司	348,056.60	-
其他关联方	15,540,396.21	4,994,103.78
合计	<u>49,205,180.88</u>	<u>23,450,756.71</u>

(c) 财务顾问业务收入

	2025年度	2024年度
控股股东及其旗下公司	233,962.26	-
其他关联方	600,000.00	-
合计	<u>833,962.26</u>	<u>-</u>

(d) 投资咨询服务收入

	2025年度	2024年度
本集团的联营企业及其子公司	943,396.23	943,396.23
其他关联方	-	410,377.36
合计	<u>943,396.23</u>	<u>1,353,773.59</u>

(2) 向关联方支付的利息支出（不含租赁利息支出）

	2025年度	2024年度
控股股东及其旗下公司	469,842.22	443,042.33
本集团的联营企业及其子公司	249.39	57.51
其他关联方	159,007.57	165,857.06
合计	<u>629,099.18</u>	<u>608,956.90</u>

(3) 关联方租赁

作为承租人

		2025年度				
租赁资 产种类	简化处理的 短期租赁和 低价值资产 租赁的租金 费用	未纳入租赁 负债计量的 可变租赁付 款额	支付的租金	承担的 租赁负债 利息支出	增加的 使用权资产	
控股股东及其旗 下公司	房屋及 建筑物	-	-	1,001,988.00	48,721.79	-

作为承租人

2024年度

	简化处理的 短期租赁和 低价值资产 租赁	未纳入租赁 负债计量的 可变租赁付 款额	支付的租金	承担的 租赁负债 利息支出	增加的 使用权资产	
控股股东及其旗 下公司	房屋及 建筑物	-	-	2,325,744.00	132,936.29	-
(4) 向关联方支付的物业费						
				2025年度	2024年度	
控股股东及其旗下公司				1,094,143.96	237,871.70	
(5) 向关联方支付的软件研发及外包服务费						
				2025年度	2024年度	
控股股东及其旗下公司				985,528.30	-	
本集团的联营企业及其子公司				57,380,122.31	57,575,918.88	
合计				58,365,650.61	57,575,918.88	
(6) 向关联方购买保险产品						
				2025年度	2024年度	
其他关联方				1,137,040.00	16,883,620.00	
(7) 关联方持有由本集团作为管理人募集设立的集合资产管理计划份额						
					份额单位：份	
				2025年12月31日	2024年12月31日	
控股股东及其旗下公司				178,178,449.25	160,470,715.36	
本集团的联营企业及其子公司				-	177,745.53	
其他关联方				10,354,916.87	2,000,000.00	
合计				188,533,366.12	162,648,460.89	

(8) 关联方持有由本集团作为管理人募集设立的单一资产管理计划份额

	份额单位：份	
	2025年12月31日	2024年12月31日
本集团的联营企业及其子公司	19,301,328.87	47,109,395.00
其他关联方	300,000,000.00	-
合计	<u>319,301,328.87</u>	<u>47,109,395.00</u>

(9) 关联方持有由本集团作为管理人募集设立的基金份额

	份额单位：份	
	2025年12月31日	2024年12月31日
控股股东及其旗下公司	696,875,589.37	863,619,867.07
其他关联方	154,782,476.04	852,207,123.08
合计	<u>851,658,065.41</u>	<u>1,715,826,990.15</u>

(10) 关联方持有由本集团作为管理人募集设立的资产支持专项计划份额

	份额单位：份	
	2025年12月31日	2024年12月31日
其他关联方	<u>3,690,000.00</u>	<u>1,000,000.00</u>

(11) 于本报告期内，本集团参与了苏州资管与苏州资管集团的增资及股权整合交易。本公司通过全资子公司东吴创新资本管理有限责任公司（以下简称“东吴创新资本”）向苏州资管增资，出资23,915.36万元。股权整合后，苏州市财政局、本公司及东吴创新资本、苏州国际发展集团有限公司、东吴人寿保险股份有限公司成为苏州资管集团的股东，通过苏州资管集团间接持有苏州资管的股权，其中本公司和东吴创新资本合计持有苏州资管集团股权比例为35.45%。

(12) 本公司与苏州营财共同向东吴期货有限公司按原股权比例增资，其中苏州营财出资2,315万元，已于2025年12月底完成实缴出资。

(13) 高级管理人员薪酬

	2025年度	2024年度
高级管理人员薪酬	22,032,100.00	22,116,200.00

根据中国证监会2025年下发的《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法（2025修正）》及公司章程，本公司高级管理人员包括总裁、副总裁、财务负责人、董事会秘书、合规总监、首席风险官等。

本公司2025年度支付的高级管理人员任职期间从本公司获得的税前报酬总额为人民币2,203.21万元（2024年度：人民币2,211.62万元）。

6、对关联方的资产和负债

(1) 银行存款

	2025年12月31日	2024年12月31日
控股股东及其旗下公司	291,466.51	6,028,427.53

(2) 交易性金融资产

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	份额(份)	金额	份额(份)	金额
控股股东及其旗下公司	146,149,443.12	166,747,091.33	61,000,000.00	162,629,100.00
本集团的联营企业及其子公司	9,998,000.40	10,027,994.40	-	-
其他关联方	35,000,000.00	35,044,438.25	20,000,000.00	20,000,376.62
合计	191,147,443.52	211,819,523.98	81,000,000.00	182,629,476.62

(3) 其他权益工具投资

	2025年12月31日	2024年12月31日
控股股东及其旗下公司	210,246,561.43	-

(4) 其他应收款

	2025年12月31日	2024年12月31日
控股股东及其旗下公司	15,277,265.50	33,277,265.50

(5) 代理买卖证券款

	2025年12月31日	2024年12月31日
控股股东及其旗下公司	240,444,161.37	28,313,362.01
本集团的联营企业及其子公司	125,998.04	1,567,732.79
其他关联方	35,223,798.40	67,475,820.93
合计	275,793,957.81	97,356,915.73

本集团接受关联方委托，代理买卖股票、债券和基金等有价值证券而收到的关联方存放于本集团的款项。

(6) 应付债券

	2025年12月31日	2024年12月31日
控股股东及其旗下公司	9,300,000.00	9,300,000.00

十二、或有事项

截至资产负债表日，本集团不涉及可能对本集团财务状况或经营业绩造成重大不利影响的事项。

十三、承诺事项

1、重要承诺事项

	2025年12月31日	2024年12月31日
已签约但未拨付		
资本承诺	48,573,645,586.76	42,008,896,473.81

上述资本承诺主要为本集团证券承销的资本承诺。作为承租人的租赁承诺，参见附注五、59。

十四、资产负债表日后事项

1、 利润分配

经本公司2026年4月27日第四届董事会第三十六次会议审议，通过了2025年度利润分配预案，拟向全体股东每10股派发现金红利人民币2.2元（含税），本利润分配预案尚需经股东会批准。

2、 债券发行

于资产负债表日至本报告批准日，本公司发行短期融资券2期，累计规模为人民币40亿元，票面利率为1.63%至1.69%。

3、 发行股份及支付现金购买资产

于2026年3月13日，本公司第四届董事会第三十五次（临时）会议审议通过了《东吴证券股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易预案》，本公司拟以发行股份及支付现金的方式购买常州投资集团有限公司等61名交易对方持有的东海证券股份有限公司83.77%的股份（以下简称“上述交易”）。截至本报告出具日，上述交易尚未完成。

十五、其他重要事项

1、 向特定对象发行A股股票

于2025年7月17日及2025年10月16日，本公司第四届董事会第三十一次（临时）会议及本公司2025年第一次临时股东大会分别审议通过《关于公司向特定对象发行A股股票方案的议案》。本公司拟向特定对象发行A股股票数量不超过本次发行前公司总股本的30%，按公司审议本次发行的董事会决议日的总股本计算即不超过1,490,610,851股，募集资金总额不超过60亿元。其中，国发集团认购金额为15亿元，苏州营财认购金额为5亿元，最终认购股票数量及金额根据实际发行数量和发行价格确定。若公司在审议本次发行事项的董事会决议日至发行日期间发生送股、资本公积金转增股本及其他事项导致本次发行前公司总股本发生变动的，本次发行的发行数量上限将作相应调整。本次向特定对象发行A股股票的最终发行数量将在本次发行获得上交所审核通过及中国证监会同意注册后，由公司董事会或董事会授权公司经营管理层在股东会授权范围内与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。

2、 分部信息

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部。根据本公司战略导向和业务规划的调整，为了在财务报表中提供更可靠、更相关的会计信息，分部信息相关的会计政策参见附注三、33。

本集团各个报告分部提供的主要服务分别如下：

- (1) 财富管理业务分部：为客户提供证券及期货经纪业务、研究业务、投资顾问、产品销售、融资融券等服务。
- (2) 投资银行业务分部：为企业客户提供资本市场融资活动，包括股票承销与保荐、债券承销、资产证券化，为企业客户的收购兼并、资产重组等提供财务顾问服务。
- (3) 投资交易业务分部：从事权益性证券投资及交易、固定收益投资及交易、衍生金融产品投资及交易、私募股权投资、另类投资、商品交易与套利等。
- (4) 资产管理业务分部：为客户提供多元化的资产管理，包括券商资产管理服务、基金资产管理服务等。
- (5) 总部及其他业务分部：其他业务分部包括总部运营及除上述主营业务外的其他业务。

	2025年度/2025年12月31日					
	财富管理业务	投资银行业务	投资交易业务	资产管理业务	总部及其他业务	合计
一、营业收入	3,858,957,585.40	797,315,064.81	3,888,206,208.22	439,006,830.37	46,880,602.40	9,030,366,291.20
其中：手续费及佣金净收入	2,470,270,516.08	796,701,527.70	1,573,164.25	420,880,197.49	-	3,689,425,405.52
投资收益	-	-	3,575,642,856.93	105,008,020.50	-	3,680,650,877.43
其他收入	1,388,687,069.32	613,537.11	310,990,187.04	(86,881,387.62)	46,880,602.40	1,660,290,008.25
二、营业支出	1,916,732,237.36	563,674,679.61	642,952,157.15	393,347,822.96	978,110,338.03	4,494,817,235.11
三、营业利润	1,942,225,348.04	233,640,385.20	3,245,254,051.07	45,659,007.41	(931,229,735.63)	4,535,549,056.09
四、利润总额	1,940,503,166.48	233,724,538.06	3,244,649,058.00	45,548,185.00	(944,299,131.85)	4,520,125,815.69
五、资产总额						216,219,479,974.61
分部资产	93,170,835,187.40	40,708,222.41	113,467,276,938.97	2,273,907,031.62	6,758,194,043.07	215,710,921,423.47
递延所得税资产						508,558,551.14
六、负债总额						172,461,355,513.77
分部负债	77,197,831,446.35	199,167,536.25	90,706,510,973.99	1,207,180,386.45	3,150,665,170.73	172,461,355,513.77
递延所得税负债						-
七、补充信息						
折旧与摊销费用	82,396,363.04	2,530,994.53	26,476,650.09	20,293,210.93	192,472,576.26	324,169,794.85
资本性支出	28,458,430.27	2,967,853.80	6,435,715.80	8,631,637.28	162,827,877.10	209,321,514.25
信用减值损失	6,457,332.21	38,113.09	158,297,079.46	(28,931.51)	(20,962,536.52)	143,801,056.73

	2024年度/2024年12月31日 (已重述)					
	财富管理业务	投资银行业务	投资交易业务	资产管理业务	总部及其他业务	合计
一、营业收入	3,076,267,089.36	705,234,953.93	2,716,344,744.81	388,758,266.35	184,789,816.89	7,071,394,871.34
其中：手续费及佣金净收入	1,867,274,704.15	704,679,301.07	1,023,590.33	332,382,248.05	-	2,905,359,843.60
投资收益	-	-	2,231,983,341.54	(58,970,883.84)	-	2,173,012,457.70
其他收入	1,208,992,385.21	555,652.86	483,337,812.94	115,346,902.14	184,789,816.89	1,993,022,570.04
二、营业支出	1,732,579,461.16	560,483,934.21	628,541,029.89	329,639,976.77	767,366,062.12	4,018,610,464.15
三、营业利润	1,343,687,628.20	144,751,019.72	2,087,803,714.92	59,118,289.58	(582,576,245.23)	3,052,784,407.19
四、利润总额	1,340,937,371.42	144,795,423.95	2,087,801,506.12	59,125,756.46	(617,831,694.37)	3,014,828,363.58
五、资产总额						177,804,609,327.34
分部资产	69,407,959,345.86	50,148,777.57	98,655,189,333.24	2,892,003,284.33	6,606,578,335.71	177,611,879,076.71
递延所得税资产						192,730,250.63
六、负债总额						135,545,648,616.02
分部负债	58,119,358,591.82	177,686,439.43	73,642,151,732.56	1,167,677,500.69	2,336,597,562.80	135,443,471,827.30
递延所得税负债						102,176,788.72
七、补充信息						
折旧与摊销费用	79,526,981.43	1,887,766.59	26,053,999.46	20,648,729.02	192,148,586.67	320,266,063.17
资本性支出	19,852,738.32	1,922,669.05	516,232.99	2,716,628.67	395,506,496.22	420,514,765.25
信用减值损失	(4,785,595.17)	316,468.23	201,130,783.08	-	(62,425,811.80)	134,235,844.34

3、 公益性投入

本集团为履行社会责任，在公益广告、救灾捐款、教育资助、慈善捐款等方面的支出如下：

	2025年度	2024年度
慈善捐赠	10,942,352.60	22,355,024.20

4、 其他

合并财务报表中的某些比较数据已重新分类，以符合本年度的列报方式。

十六、 母公司财务报表主要项目附注

1、 应收款项

(1) 按明细列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
应收资产管理业务产品管理费及业绩报酬	52,946,154.20	65,899,185.11
应收清算款	997,161.12	33,091,810.32
其他	11,320.76	38,476.73
小计	53,954,636.08	99,029,472.16
减：坏账准备（按简化模型计提）	18,117,384.72	18,118,685.55
应收款项账面价值	35,837,251.36	80,910,786.61

(2) 应收款项的账龄分析

	2025年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	34,805,023.37	64.51	201.74	0.00
2年至3年	457,947.91	0.85	-	0.00
3年以上	18,691,664.80	34.64	18,117,182.98	100.00
合计	53,954,636.08	100.00	18,117,384.72	100.00

2024年12月31日

	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	73,582,918.94	74.30	485.09	0.00
1年至2年	2,610,098.02	2.64	1,017.48	0.01
3年以上	22,836,455.20	23.06	18,117,182.98	99.99
合计	99,029,472.16	100.00	18,118,685.55	100.00

账龄自应收款项确认日起开始计算。

(3) 按评估方式列示

2025年12月31日

	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项计提坏账准备	18,117,182.98	33.58	18,117,182.98	100.00
组合计提坏账准备	35,837,453.10	66.42	201.74	0.00
合计	53,954,636.08	100.00	18,117,384.72	33.58

2024年12月31日

	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项计提坏账准备	18,117,182.98	18.29	18,117,182.98	100.00
组合计提坏账准备	80,912,289.18	81.71	1,502.57	0.00
合计	99,029,472.16	100.00	18,118,685.55	18.30

(4) 应收款项账面净额前五名

于2025年12月31日，应收款项账面净额中金额较大的前五名单位名称、净额及款项性质如下：

单位名称	账面净额	账龄	占应收 款 净额的 比例 (%)	款项性质
东吴证券泰享2号单一资产管理计划	3,806,270.72	1年以内	10.62	应收资产管理业务产品管理费及业绩报酬
中国证券登记结算有限责任公司	997,161.12	1年以内	2.78	应收清算款
东吴证券汇天益慧享12号24个月集合资产管理计划	843,121.08	1年以内	2.35	应收资产管理业务产品管理费及业绩报酬
东吴证券聚利11号集合资产管理计划	825,193.86	1年以内	2.30	应收资产管理业务产品管理费及业绩报酬
东吴证券聚利9号集合资产管理计划	670,427.28	1年以内	1.87	应收资产管理业务产品管理费及业绩报酬
合计	<u>7,142,174.06</u>		<u>19.92</u>	

于2025年12月31日及2024年12月31日，应收款项中无应收持有本公司5%以上（含5%）股份的股东及其他关联方的款项。

2、长期股权投资

(1) 按类别列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
子公司	9,451,067,837.79	9,047,767,837.79
联营企业	1,061,500,702.52	1,018,257,133.22
合计	<u>10,512,568,540.31</u>	<u>10,066,024,971.01</u>

(2) 子公司投资情况

2025年度								
被投资单位	核算方法	投资成本	年初余额	增减变动	年末余额	在被投资		本年现金红利
						在被投资单 位持股比例 (%)	单位表决 权比例 (%)	
东吴期货有限公司	成本法	1,391,341,736.00	988,041,736.00	403,300,000.00	1,391,341,736.00	80.66	80.66	24,198,000.00
东吴创新资本管理有限责任公司	成本法	5,400,000,000.00	5,400,000,000.00	-	5,400,000,000.00	100.00	100.00	120,000,000.00
东吴创业投资有限公司	成本法	1,054,200,000.00	1,054,200,000.00	-	1,054,200,000.00	100.00	100.00	-
东吴证券（新加坡）金融控股有限公司	成本法	296,703,250.00	296,703,250.00	-	296,703,250.00	100.00	100.00	-
东吴证券（香港）金融控股有限公司	成本法	1,076,695,566.08	1,076,695,566.08	-	1,076,695,566.08	100.00	100.00	-
东吴基金管理有限公司	成本法	232,127,285.71	232,127,285.71	-	232,127,285.71	70.00	70.00	-
合计		9,451,067,837.79	9,047,767,837.79	403,300,000.00	9,451,067,837.79			144,198,000.00

2024年度

被投资单位	核算方法	投资成本	年初余额	增减变动	年末余额	在被投资单		本年现金红利
						在被投资单位	位表决权比	
						持股比例	例	
						(%)	(%)	
东吴期货有限公司	成本法	988,041,736.00	988,041,736.00	-	988,041,736.00	80.66	80.66	40,330,000.00
东吴创新资本管理有限责任公司	成本法	5,400,000,000.00	5,300,000,000.00	100,000,000.00	5,400,000,000.00	100.00	100.00	150,000,000.00
东吴创业投资有限公司	成本法	1,054,200,000.00	1,054,200,000.00	-	1,054,200,000.00	100.00	100.00	-
东吴证券（新加坡）金融控股有限公司	成本法	296,703,250.00	225,263,250.00	71,440,000.00	296,703,250.00	100.00	100.00	-
东吴证券（香港）金融控股有限公司	成本法	1,076,695,566.08	1,076,695,566.08	-	1,076,695,566.08	100.00	100.00	-
东吴基金管理有限公司	成本法	232,127,285.71	232,127,285.71	-	232,127,285.71	70.00	70.00	-
合计		<u>9,047,767,837.79</u>	<u>8,876,327,837.79</u>	<u>171,440,000.00</u>	<u>9,047,767,837.79</u>			<u>190,330,000.00</u>

3、其他资产

		2025年12月31日	2024年12月31日
其他应收款	(1)	310,775,980.76	114,542,002.04
长期待摊费用	(2)	74,827,998.60	46,171,729.68
预付账款		19,643,171.19	34,893,651.13
待抵扣进项税额		2,252,383.75	3,269,808.95
待摊费用		7,811,092.35	1,245,808.32
减：减值准备		7,502,406.81	6,002,543.10
合计		<u>407,808,219.84</u>	<u>194,120,457.02</u>

(1) 其他应收款

	2025年12月31日	2024年12月31日
其他应收款	232,769,445.21	79,187,680.65
应收股利	78,006,535.55	35,354,321.39
减：坏账准备	7,502,406.81	6,002,543.10
其他应收款净额	<u>303,273,573.95</u>	<u>108,539,458.94</u>

按账龄分析

	2025年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	296,721,316.06	95.48	2,180,567.81	29.06
1年至2年	3,320,213.93	1.07	332,021.39	4.43
2年至3年	1,258,025.94	0.40	251,605.19	3.35
3年以上	9,476,424.83	3.05	4,738,212.42	63.16
合计	<u>310,775,980.76</u>	<u>100.00</u>	<u>7,502,406.81</u>	<u>100.00</u>

2024年12月31日

	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	101,397,399.69	88.52	1,304,939.01	21.74
1年至2年	3,368,767.94	2.94	336,876.79	5.61
2年至3年	1,757,299.69	1.53	351,459.94	5.86
3年以上	8,018,534.72	7.01	4,009,267.36	66.79
合计	<u>114,542,002.04</u>	<u>100.00</u>	<u>6,002,543.10</u>	<u>100.00</u>

账龄自其他应收款项确认日起开始计算。

按评估方式列示：

2025年12月31日

	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项计提坏账准备	-	-	-	-
组合计提坏账准备	<u>310,775,980.76</u>	<u>100.00</u>	<u>7,502,406.81</u>	<u>2.41</u>
合计	<u>310,775,980.76</u>	<u>100.00</u>	<u>7,502,406.81</u>	<u>2.41</u>

2024年12月31日

	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项计提坏账准备	-	-	-	-
组合计提坏账准备	<u>114,542,002.04</u>	<u>100.00</u>	<u>6,002,543.10</u>	<u>5.24</u>
合计	<u>114,542,002.04</u>	<u>100.00</u>	<u>6,002,543.10</u>	<u>5.24</u>

于2025年12月31日，其他应收款账面净额中金额较大的前五单位名称、净额及款项性质如下：

单位名称	账面净额	账龄	占其他应收款 净额的比例 (%)	款项性质
国泰海通证券股份有 限公司	212,646,249.50	1年以内	70.12	场外衍生品 保证金
中国工商银行股份有 限公司	34,345,070.20	1年以内	11.32	应收股利
珠海格力电器股份有 限公司	20,738,778.00	1年以内	6.84	应收股利
中国建设银行股份有 限公司	12,449,529.00	1年以内	4.11	应收股利
中国交通建设股份有 限公司	10,259,794.00	1年以内	3.38	应收股利
合计	<u>290,439,420.70</u>		<u>95.77</u>	

于2025年12月31日及2024年12月31日，其他应收款中无应收持有本公司5%以上（含5%）股份的股东及其他关联方的款项。

(2) 长期待摊费用

		2025年度			
取得 方式	年初余额	本年增加	本年减少/ 本年摊销	年末余额	
装修费	购入	35,739,146.91	43,522,388.25	15,111,362.94	64,150,172.22
网络工程	购入	6,824,250.23	4,850,307.66	3,421,135.34	8,253,422.55
其他	购入	3,608,332.54	243,044.02	1,426,972.73	2,424,403.83
合计		<u>46,171,729.68</u>	<u>48,615,739.93</u>	<u>19,959,471.01</u>	<u>74,827,998.60</u>

4、利息净收入

	2025年度	2024年度
利息收入		
其他债权投资利息收入	1,236,539,911.97	1,379,659,732.60
融资融券利息收入	1,050,606,496.44	937,297,385.34
存放金融同业利息收入	523,376,281.40	532,882,154.91
买入返售金融资产利息收入	49,896,536.54	189,006,373.39
其中：股票质押回购利息收入	48,991,644.23	187,955,212.88
利息收入小计	2,860,419,226.35	3,038,845,646.24
利息支出		
应付债券利息支出	529,518,410.20	667,638,178.50
其中：次级债券利息支出	-	25,931,399.41
卖出回购金融资产利息支出	597,017,384.40	693,669,368.71
应付短期融资款利息支出	317,075,680.95	322,419,216.78
代理买卖证券款利息支出	25,869,099.43	44,019,340.02
拆入资金利息支出	187,885,197.19	188,703,149.19
其中：转融通利息支出	185,715,761.08	181,446,095.76
短期借款利息支出	7,899,491.87	5,729,309.38
租赁负债利息支出	2,393,894.16	4,059,268.63
其他	4,368,456.94	642,634.40
利息支出小计	1,672,027,615.14	1,926,880,465.61
利息净收入	1,188,391,611.21	1,111,965,180.63

5、 手续费及佣金净收入

	2025年度	2024年度
证券经纪业务净收入	2,124,842,491.23	1,555,885,452.18
其中：证券经纪业务收入	2,800,887,735.21	1,981,571,274.97
其中：代理买卖证券业务	2,266,358,313.89	1,529,097,624.86
交易单元席位租赁	470,827,916.83	403,149,558.74
代销金融产品业务	63,701,504.49	49,324,091.37
证券经纪业务支出	676,045,243.98	425,685,822.79
其中：代理买卖证券业务	676,045,243.98	425,685,822.79
投资银行业务净收入	772,088,106.68	687,796,657.18
其中：投资银行业务收入	848,895,703.16	721,310,430.41
其中：证券承销业务	727,139,293.91	571,926,467.75
证券保荐业务	20,960,377.37	21,896,226.42
财务顾问业务	(1) 100,796,031.88	127,487,736.24
投资银行业务支出	76,807,596.48	33,513,773.23
其中：证券承销业务	76,807,596.48	33,513,773.23
资产管理业务净收入	184,177,654.95	154,653,707.94
其中：资产管理业务收入	184,298,510.27	154,802,049.49
资产管理业务支出	120,855.32	148,341.55
投资咨询业务净收入	71,850,086.17	45,363,480.84
其中：投资咨询业务收入	71,850,086.17	45,363,480.84
其他手续费及佣金净收入	5,549,425.92	8,250,323.34
其中：其他手续费及佣金收入	9,340,508.10	12,772,847.16
其他手续费及佣金支出	3,791,082.18	4,522,523.82
合计	<u>3,158,507,764.95</u>	<u>2,451,949,621.48</u>
其中：手续费及佣金收入合计	3,915,272,542.91	2,915,820,082.87
手续费及佣金支出合计	756,764,777.96	463,870,461.39

(1) 财务顾问业务

	2025年度	2024年度
并购重组财务顾问业务净收入		
- 境内上市公司	5,377,358.48	16,281,132.08
其他财务顾问业务净收入	95,418,673.40	111,206,604.16
合计	100,796,031.88	127,487,736.24

6、 投资收益

	2025年度	2024年度
成本法核算的长期股权投资收益	144,198,000.00	190,330,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	53,358,526.98	52,859,592.47
金融工具投资收益	3,167,269,110.12	1,788,156,175.79
金融工具持有期间取得的分红和利息	1,508,651,488.17	1,142,033,948.87
其中：交易性金融工具	780,688,461.15	876,194,868.72
其他权益工具投资	727,963,027.02	265,839,080.15
处置金融工具取得的收益	1,658,617,621.95	646,122,226.92
其中：交易性金融工具	722,448,276.03	(141,209,966.61)
其他债权投资	874,437,253.91	983,350,497.53
衍生金融工具	61,732,092.01	(196,018,304.00)
合计	3,364,825,637.10	2,031,345,768.26

本公司投资收益汇回无重大限制情况。

7、 公允价值变动损益

	2025年度	2024年度
交易性金融资产	208,061,646.12	779,351,229.05
交易性金融负债	1,630,412.00	(2,145,224.47)
衍生金融工具	(72,744,832.02)	(19,818,520.67)
合计	136,947,226.10	757,387,483.91

8、 现金流量表补充资料

(1) 将净利润调节为经营活动现金流量

	2025年度	2024年度
净利润	3,325,014,876.57	2,463,777,238.54
加：信用减值损失	134,775,301.88	116,837,065.21
固定资产折旧	121,707,695.95	115,281,774.72
使用权资产折旧	49,660,005.92	62,569,580.80
无形资产摊销	75,455,466.06	67,226,813.99
长期待摊费用摊销	19,959,471.01	16,745,165.80
处置报废固定资产、无形资产 和其他长期资产的 (收益) / 损失	(872,284.58)	1,446,566.51
公允价值变动收益	(125,688,426.10)	(761,105,403.91)
净利息收入	(379,652,434.79)	(379,813,759.31)
投资收益	(1,794,466,332.25)	(1,478,137,388.44)
递延所得税	(126,221,855.41)	89,015,481.23
经营性应收项目的 (增加) /减少	(10,695,637,958.53)	15,063,432,206.51
经营性应付项目的增加	19,210,743,606.43	13,155,424,143.75
汇兑损益	1,447,828.71	(3,417,376.95)
	9,816,224,960.87	28,529,282,108.45

(2) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

2025年度，本公司无不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

(3) 现金及现金等价物净变动情况

	2025年度	2024年度
现金的年末余额	42,739,752,018.92	35,528,410,120.34
减：现金的年初余额	35,528,410,120.34	23,937,008,862.30
	7,211,341,898.58	11,591,401,258.04

(4) 现金及现金等价物的构成

	2025年12月31日	2024年12月31日
现金		
其中：可随时用于支付的银行存款	35,256,961,949.36	28,041,370,488.06
可随时用于支付的其他货币 资金	56,797,538.58	28,320,383.93
结算备付金	7,425,992,530.98	7,458,719,248.35
年末现金及现金等价物余额	42,739,752,018.92	35,528,410,120.34

十七、财务报表之批准

本财务报表业经本公司董事会于2026年4月27日批准。

东吴证券股份有限公司
2025年度补充资料

一、 非经常性损益明细表

	2025年度
非流动资产处置损益	248,702.35
计入当期损益的政府补助	6,174,612.49
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	(13,434,551.88)
减：所得税影响额	(895,272.53)
减：少数股东权益影响额（税后）	444,037.78
合计	(6,560,002.29)

本集团对非经常性损益项目的确认按照中国证券监督管理委员会《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》(公告〔2023〕65号)的规定执行。

本集团持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以及衍生金融工具等，这些金融工具产生的公允价值变动损益，持有期间获得的投资收益以及处置取得的投资收益乃本集团正常经营业务，因此不作为非经常性损益项目。

二、 净资产收益率和每股收益

	2025年度		
	加权平均	每股收益	
	净资产收益率(%)	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	8.35	0.71	0.71
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.37	0.72	0.72
	2024年度		
	加权平均	每股收益	
	净资产收益率(%)	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	5.81	0.48	0.48
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.80	0.48	0.48