

广东锦龙发展股份有限公司

2025 年年度报告



2026 年 4 月

2025 年年度报告

第一节 重要提示、目录和释义

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

二、公司负责人张丹丹、主管会计工作负责人盘丽卿及会计机构负责人（会计主管人员）余剑声明：保证本年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

三、所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

四、公司声明本报告所载未来经营发展计划不构成公司对投资者的实质承诺，公司提醒投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。

五、影响公司未来发展的风险因素及应对措施详见本年度报告第三节之“十二、公司未来发展的展望”“（二）影响公司未来发展的风险因素及应对措施”。

六、公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

目 录

第一节 重要提示、目录和释义.....	1
第二节 公司简介和主要财务指标.....	5
第三节 管理层讨论与分析.....	18
第四节 公司治理、环境和社会.....	33
第五节 重要事项.....	46
第六节 股份变动及股东情况.....	55
第七节 债券相关情况.....	61
第八节 财务报告.....	62

备查文件目录

- 一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。
- 二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- 三、报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

释 义

释义项	指	释义内容
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
登记结算公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
公司、本公司或锦龙股份	指	广东锦龙发展股份有限公司
新世纪公司	指	东莞市新世纪科教拓展有限公司
中山证券	指	中山证券有限责任公司
大陆期货	指	上海大陆期货有限公司
东莞证券	指	东莞证券股份有限公司
金泰发展	指	广东金泰发展股份有限公司
董事会	指	广东锦龙发展股份有限公司董事会
股东会	指	广东锦龙发展股份有限公司股东会
《公司章程》	指	《广东锦龙发展股份有限公司章程》
本期、报告期、本报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日
上期、上年同期、去年同期	指	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
本报告、本年度报告	指	广东锦龙发展股份有限公司 2025 年年度报告
元	指	人民币元

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

股票简称	锦龙股份	股票代码	000712
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	广东锦龙发展股份有限公司		
公司的中文简称	锦龙股份		
公司的外文名称（如有）	Guangdong Golden Dragon Development Inc.		
公司的法定代表人	张丹丹		
公司的总经理	禩振生		
注册地址	广东省东莞市凤岗镇雁田东深二路 66 号天安数码城 S3 栋 19 楼 03 单元		
注册地址的邮政编码	523700		
公司注册地址历史变更情况	2009 年 8 月，公司注册地址变更为广东省东莞市南城区鸿福路 106 号南峰中心第十二层；2017 年 3 月，公司注册地址变更为广东省东莞市南城街道鸿福路 106 号南峰中心第十二层；2018 年 8 月，公司注册地址变更为广东省东莞市凤岗镇雁田东深二路 66 号天安数码城 S3 栋 19 楼 03 单元。		
办公地址	广东省清远市新城八号区方正二街 1 号锦龙大厦		
办公地址的邮政编码	511518		
公司网址	http://www.jlhf.com		
电子信箱	jlhf000712@163.com		
公司注册资本	896,000,000 元		
公司净资产	2,922,726,379.95 元		
注：上述“公司净资产”为中山证券2025年末净资产			

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	陈浪	潘威豪
联系地址	广东省清远市新城八号区方正二街 1 号锦龙大厦	广东省清远市新城八号区方正二街 1 号锦龙大厦
电话	0763-3369393	0763-3369393
传真	0763-3362693	0763-3362693
电子信箱	jlhf000712@163.com	jlhf000712@163.com

三、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的证券交易所网站	深圳证券交易所 http://www.szse.cn
公司披露年度报告的媒体名称及网址	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》及巨潮资讯网 http://www.cninfo.com.cn
公司年度报告备置地点	公司董事会办公室

四、注册变更情况

统一社会信用代码	91441900MA4URYHQ25
公司上市以来主营业务的变化情况（如有）	金泰发展系经广东省人民政府办公厅以粤办函（1997）11号文、中国证监会证监发字（1997）87号、88号文批准于1997年4月9日设立的股份有限公司，于1997年4月15日在深交所上市，主营业务为纺织、化纤长丝生产。2000年公司实施了重大资产重组，2001年7月16日公司名称变更为广东锦龙发展股份有限公司，公司业务逐步从纺织业务向自来水业务和房地产业务过渡。2007年起公司进行新一轮资产和业务的整合，逐步剥离公司房地产业务，通过收购证券公司股权的方式介入金融业务。2009年6月，公司完成收购东莞证券合计40%股权的重大资产购买交易。2014年3月公司完成了转让清远市自来水有限责任公司80%股权事宜，公司不再经营自来水业务。2014年5月公司完成了收购中山证券控股权的重大资产重组事项，公司主要经营业务变更为证券公司业务，公司所属行业分类自2014年7月起由原来的“电力、热力、燃气及水生产和供应业（D）46水的生产和供应业”变更为“金融业（J）67资本市场服务”。公司目前主要经营业务为证券公司业务。
历次控股股东的变更情况（如有）	金泰发展1997年在深交所上市时，控股股东为广东金泰企业集团公司，2000年公司实施重大资产重组后控股股东变更为新世纪公司。截至报告期末，新世纪公司持有本公司132,500,000股，占公司总股本的14.79%。

五、各单项业务资格

1. 2003年12月，国家外汇管理局深圳市分局《关于中山证券有限责任公司申请经营外汇业务的批复》（深外管〔2003〕317号），同意中山证券经营外汇业务，颁发《证券业务外汇经营许可证》。
2. 2004年5月，中国证监会《关于第一证券有限公司等五家证券公司网上证券委托业务资格的批复》（证监信息字〔2004〕2号），核准中山证券开展网上证券委托业务资格。
3. 2005年6月，中国人民银行《中国人民银行关于中山证券有限责任公司等3家证券公司成为全国银行间同业拆借市场成员的批复》（银复〔2005〕42号），批准中山证券成为全国银行间同业拆借市场成员。
4. 2005年10月，中国证监会网站公布，中山证券注册登记为保荐机构。
5. 2006年3月，登记结算公司《关于同意中山证券有限责任公司成为中国登记结算有限责任公司结算参与人的批复》（中国结算函字〔2006〕26号），同意中山证券成为登记结算公司结算参与人。
6. 2007年4月，深交所授予中山证券会员资格，会员编号：000290。
7. 2007年4月，上交所授予中山证券会员资格，会员编号：0028。
8. 2008年1月，中国证监会《关于核准上海大陆期货经纪有限公司金融期货经纪业务资格的批复》（证监许可〔2008〕152号），核准中山证券控股子公司大陆期货金融期货经纪业务资格。
9. 2008年3月，中国证监会《关于核准中山证券有限责任公司证券投资基金代销业务资格的批复》（证监许可〔2008〕467号），核准中山证券证券投资基金代销业务资格。
10. 2008年4月，中国国债协会授予中山证券会员资格（证书号码：132）。
11. 2009年3月，中国证监会《关于核准中山证券有限责任公司证券资产管理业务资格的批复》（证监许可〔2009〕187号），核准中山证券证券资产管理业务资格。

12. 2010 年 3 月，中国银行间市场交易商协会《中国银行间市场交易商协会会员资格通知书》（中市协会[2010]7号），接受中山证券为协会会员。
13. 2010 年 8 月，中国证监会《关于核准中山证券有限责任公司为期货公司提供中间介绍业务资格的批复》（证监许可〔2010〕1181 号），核准中山证券为大陆期货提供中间介绍业务的资格。
14. 2010 年 10 月，中山证券向中国证券业协会报送《关于报备询价对象推荐规则的报告》（中山证[2010]100 号），备案完成后，中山证券即可开展询价对象推荐工作。
15. 2011 年 9 月，中国证监会《关于核准上海大陆期货有限公司期货投资咨询业务资格的批复》（证监许可〔2011〕1457 号），核准中山证券控股子公司大陆期货期货投资咨询业务资格。
16. 2012 年 8 月，中国证监会《关于核准中山证券有限责任公司融资融券业务资格的批复》（证监许可〔2012〕1028 号），核准中山证券融资融券业务资格。
17. 2012 年 8 月，中国证券业协会《关于反馈证券公司中小企业私募债券承销业务试点实施方案专业评价结果的函》（中证协函[2012]572 号），同意中山证券开展中小企业私募债券承销业务。
18. 2012 年 11 月，中山证券向深圳证监局报送《关于拟开展人民币利率互换业务的备案报告》（中山证〔2012〕134 号），深圳证监局未表示异议，中山证券即可开展利率互换业务。
19. 2013 年 2 月，深交所《关于约定购回式证券交易权限开通的通知》（深证会〔2013〕21 号），同意中山证券开通约定购回式证券交易权限。
20. 2013 年 3 月，全国中小企业股份转让系统有限责任公司《主办券商业务备案函》（股转系统函[2013]100 号），同意中山证券作为主办券商在全国中小企业股份转让系统从事推荐业务和经纪业务。
21. 2013 年 4 月，中山证券向国家发展与改革委员会财政金融司报送《中山证券有限责任公司关于企业债券主承销商资格的备案报告》（中山证〔2013〕65 号），备案完成后，中山证券即取得企业债主承销商资格。
22. 2013 年 4 月，中国证券金融股份有限公司《关于申请参与转融通业务的复函》（中证金函[2013]134 号），同意中山证券作为转融通业务借入人，参与转融通业务。
23. 2013 年 9 月，登记结算公司登记托管部《代理证券质押登记业务资格确认函》，核准中山证券代理证券质押登记业务资格。
24. 2013 年 9 月，上交所《关于确认中山证券有限责任公司股票质押式回购业务交易权限的通知》（上证函〔2013〕84 号），确认中山证券股票质押式回购业务交易权限。
25. 2013 年 9 月，深交所《关于同意中山证券开通股票质押式回购交易权限的通知》（深证会〔2013〕110 号），同意中山证券开通股票质押式回购交易权限。
26. 2013 年 12 月，深圳证监局《关于核准中山证券有限责任公司代销金融产品业务资格的批复》（深证局许可字〔2013〕184 号），核准中山证券代销金融产品业务资格。
27. 2014 年 1 月，深圳证监局《关于中山证券有限责任公司实施证券经纪人制度的核查意见》（深证局机构字〔2014〕7 号），对中山证券实施证券经纪人制度无异议。
28. 2014 年 6 月，中国证券金融股份有限公司《关于新增转融券业务试点证券公司的公告》，同意中山证券参与转融券业务试点。
29. 2014 年 6 月，深交所《关于扩大转融通证券出借交易业务试点范围有关事项的通知》（深证会〔2014〕59 号），同意中山证券开通转融通证券出借交易权限。
30. 2014 年 6 月，全国中小企业股份转让系统有限责任公司《主办券商业务备案函》（股转系统函[2014]729 号），同意中山证券作为做市商在全国中小企业股份转让系统从事做市业务。
31. 2014 年 7 月，上交所《关于确认中山证券有限责任公司转融通证券出借交易权限的通知》（上证函〔2014〕408 号），确认中山证券转融通证券出借交易权限。
32. 2014 年 10 月，上交所《关于同意确认中山证券有限责任公司约定购回式证券交易权限的函》（上证函〔2014〕682 号），确认中山证券约定购回式证券交易权限。
33. 2014 年 11 月，中国投资信息有限公司《关于发布首批参与港股通业务证券公司名单的通知》（中投信〔2014〕1 号），同意中山证券开通港股通业务。

34. 2015 年 1 月，上交所《关于中山证券有限责任公司成为上海证券交易所股票期权交易参与人的通知》（上证函〔2015〕161 号），同意中山证券开通股票期权经纪业务交易权限。
35. 2015 年 3 月，中国证券业协会《关于同意开展互联网证券业务试点的函》（中证协函〔2015〕115 号），同意中山证券开展互联网证券业务试点。
36. 2015 年 4 月，中国证监会证券基金机构监管部《关于中山证券非现场开户业务试点方案的无异议函》（机构部函〔2015〕1080 号），对中山证券开展非现场开户业务试点无异议。
37. 2017 年 3 月，北京金融资产交易所《开户通知书》，同意中山证券北京金融资产交易所综合业务平台副主承销商资格。
38. 2018 年 5 月，中国证券投资基金业协会正式核准中山证券全资子公司深圳锦弘和富投资管理有限公司会员资格（会员编码 GC2600031287）。
39. 2019 年 12 月，深交所《关于同意爱建证券等期权经营机构开通股票期权业务交易权限的通知》（深证会〔2019〕470），同意中山证券开通股票期权业务交易权限。
40. 2020 年 6 月，上交所《关于确认中山证券有限责任公司转融通证券出借交易权限的通知》（上证函〔2020〕1117 号），同意中山证券开通转融通证券出借交易权限。
41. 2021 年 11 月，北京证券交易所《关于爱建证券等 112 家证券公司成为北京证券交易所会员的公告》（北证公告〔2021〕56 号），中山证券正式成为北交所会员。
42. 2022 年 11 月，深圳证券交易所《关于同意长江证券等 9 家会员开通质押式报价回购交易权限的通知》（深证会〔2022〕417 号），同意中山证券开通质押式报价回购交易权限。

六、公司历史沿革

1. 锦龙股份历史沿革

公司系经广东省人民政府办公厅[粤办函（1997）11 号]批文、中国证监会[证监发字（1997）87 号]文和[证监发字（1997）88 号]文批准，由清远市纺织工业总公司作为主要发起人，联合清远金泰化纤股份有限公司、清远市奥美制衣厂、清远市远德针织制衣厂、深圳市清泰威贸易有限公司等五个发起人共同发起，采用公开募集方式设立的股份有限公司。五名发起人以经评估的净资产和现金合计 150,288,845.32 元投入公司，折为股本 50,096,300 股，同时向社会公开发行人民币普通股 16,707,000 股（含公司职工股 1,670,700 股）。1997 年 4 月 15 日，公司在深圳证券交易所挂牌上市，公司总股本为 66,803,300 股。公司股票简称：金泰发展；股票代码：0712。

1997 年 11 月，公司向全体股东每 10 股送 1 股转增 8 股，送股和转增完成后，公司总股本由 66,803,300 股增加至 126,926,270 股。

1999 年 6 月，公司向全体股东每 10 股送 2 股，送股完成后，公司总股本由 126,926,270 股增加至 152,311,524 股。

2001 年 6 月，经公司 2000 年度股东大会批准，公司注册名称由“广东金泰发展股份有限公司”变更为“广东锦龙发展股份有限公司”。2001 年 7 月，公司完成注册名称的工商登记变更手续，公司股票简称由“金泰发展”变更为“锦龙发展”。2001 年 11 月，经深圳证券交易所核准，公司简称由“锦龙发展”变更为“锦龙股份”，证券代码为“000712”。

2007 年 10 月，公司向全体股东以资本公积转增股本每 10 股转增 10 股，转增完成后，公司总股本由 152,311,524 股增加至 304,623,048 股。

2012 年 8 月，中国证监会核发了《关于核准广东锦龙发展股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2012〕1020 号），核准公司非公开发行不超过 143,376,952 股新股。2012 年 8 月，公司发行的 143,376,952 股新股在深交所上市。新股发行完成后，公司总股本由 304,623,048 股增加至 448,000,000 股。

2013 年 9 月，中国证监会下发《关于核准广东锦龙发展股份有限公司重大资产重组的批复》（证监许可〔2013〕1188 号），核准公司收购中山证券 66.0517% 股权的重大资产购买方案，公司以 259,550 万元现金购买中山证券 66.0517% 股权。2013 年 9 月，上述 66.0517% 股权（对应中山证券 89,500 万元注册资本）中的 60.15% 股权（对应中山证券 81,500 万元注

册资本)已过户至公司名下。2014年4月,上述66.0517%股权(对应中山证券89,500万元注册资本)中的61.62%股权(对应中山证券83,500万元注册资本)已过户至公司名下。

2014年5月,公司向全体股东以资本公积转增股本每10股转增10股,转增完成后,公司总股本由448,000,000股增加至896,000,000股。

2014年9月,公司收购广东省广新控股集团有限公司持有的中山证券4.43%股权过户至公司名下,至此,公司共持有中山证券66.05%的股权。

2017年9月,中山证券完成增资扩股工作,注册资本由13.55亿元增加至17亿元,公司出资10.90亿元参与了增资,公司持有中山证券股权的比例增至70.96%。

2022年1月,中山证券完成了广州南沙开发建设集团有限公司对其进行增资的工商变更及监管备案,中山证券注册资本由17亿元增加至17.8亿元,公司持有中山证券股权的比例变更为67.78%。

2. 中山证券历史沿革

中山证券系1992年11月经中国人民银行批准设立的全国性证券专营机构。

2000年12月,中国人民银行总行批准中山证券与人民银行脱钩。中山市工商行政管理局将中山证券名称从“中山证券公司”规范为“中山证券有限公司”。

2001年12月,中国证监会下发了《关于中山证券有限公司增资扩股及迁址总体方案的批复》(证监机构字〔2001〕320号),同意中山证券注册资金增至人民币5亿元,并迁往深圳市。

2003年1月,根据中国证监会《关于同意中山证券有限公司增资扩股并更名的批复》(证监机构字〔2003〕39号),中山证券迁址深圳市,注册资金增至人民币5.35亿元,并正式更名为中山证券有限责任公司。

2008年7月,根据中国证监会《关于核准中山证券有限责任公司变更股权及注册资本的批复》(证监许可〔2008〕864号),中山市岐源投资有限公司受让深圳市端木投资控股有限公司持有的5,000万元股权,西部矿业集团有限公司等九家公司以现金方式对中山证券增资扩股84,500万元,注册资金增至人民币13.55亿元。

2013年8月、2013年9月,深圳证监局分别下发《关于核准中山证券有限责任公司变更持有5%以上股权的股东的批复》(深证局许可字〔2013〕119号)、《关于中山证券有限责任公司变更持有5%以下股权股东的无异议函》(深证局机构字〔2013〕95号),本公司成为中山证券控股股东。

2014年4月、2014年8月,深圳证监局分别下发《关于中山证券有限责任公司变更持有5%以下股权股东的无异议函》(深证局许可字〔2014〕23号)、《关于中山证券有限责任公司变更持有5%以下股权股东的无异议函》(深证局机构字〔2014〕63号),本公司分别受让晋江市恒隆建材有限公司持有的2,000万元股权、广东省广新控股集团有限公司持有的6,000万元股权,中山证券股东变更为7家。

2017年10月,深圳证监局下发《关于中山证券有限责任公司增加注册资本且股权结构未发生重大调整备案文件的回执》(深证局机构字〔2017〕148号),中山证券注册资本由13.55亿元增加至17亿元。

2019年11月,中山证券完成了晋江七尚贸易有限公司受让上海迈兰德实业发展有限公司3,273.06万元股权的工商变更及监管备案,中山证券股东变更为8家。

2022年1月,中山证券完成了广州南沙开发建设集团有限公司对其进行增资的工商变更及监管备案,中山证券注册资本由17亿元增加至17.8亿元,中山证券股东变更为9家。

2024年5月,中山证券完成了东莞市雁裕实业投资有限公司受让西部矿业集团有限公司8,200万元股权的工商变更及监管备案,中山证券股东变更为10家。

七、公司组织机构情况

1、公司组织机构

(1) 锦龙股份组织机构

公司遵循《公司法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》及《公司章程》的规定,规范运作,努力构建科学完善的法人治理结构,建立符合公司发展需要的组织架构和运行机制。

公司最高权力机构为股东会，决策机构为董事会，董事长为法定代表人。董事会下设发展战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会、审计委员会。目前，公司设有董事会办公室、公司办公室、行政部、财务部、法务部、内审部、证券部。公司控股子公司和参股公司主要有：中山证券有限责任公司、东莞证券股份有限公司、广东清远农村商业银行股份有限公司。

(2) 中山证券组织机构

中山证券遵循《公司法》、《证券法》、《证券公司治理准则》、《证券公司内部控制指引》、中国证监会有关规章制度及中山证券《公司章程》的规定，规范运作，努力构建科学完善的法人治理结构，建立符合公司发展需要的组织架构和运行机制。

中山证券最高权力机构为股东会，决策机构为董事会，监督机构为董事会审计委员会，董事长为法定代表人。董事会下设战略发展委员会、薪酬与提名委员会、风险管理委员会、审计委员会。目前，中山证券设有经纪业务管理总部、投资银行管理总部、资产管理部、固定收益部、债券销售交易部、证券投资部、成长企业投资部、董事会办公室、公司办公室、人力资源部、计划财务部、风险管理部、合规管理部、法律事务部、稽核审计部、信息技术部、运营管理中心、总裁办公室、研究所等业务与职能部门；中山证券共有 24 家分公司。中山证券控股子公司和参股公司主要有：深圳锦弘和富投资管理有限公司、深圳锦弘劭晖投资有限公司、上海大陆期货有限公司（及其下设全资子公司上海杰询资产管理有限公司）及世纪证券有限责任公司。

2、境内外重要分公司

分公司名称	注册地址	设立时间	注册资本	负责人	联系电话
广东锦龙发展股份有限公司广州分公司	广州市天河区临江大道 5 号 2107 室	2023 年 3 月 2 日	-	陈浪	0763-3369393
广东锦龙发展股份有限公司清远分公司	清远市清城区方正二街一号锦龙大厦八层 B 区	2023 年 2 月 24 日	-	常乐	0763-3369393
中山证券有限责任公司北京分公司	北京市西城区车公庄大街乙 1 号	1995 年 11 月 14 日	-	孙虎城	010-68346977
中山证券有限责任公司佛山分公司	佛山市南海区桂城街道灯湖东路 8 号华亚金融中心 1907-1909 单元	2017 年 3 月 10 日	-	黄文燊	0757-82914219
中山证券有限责任公司福建分公司	福建省福州市鼓楼区洪山镇西江滨大道 66 号融侨锦江花园 D 区 5#楼 1 层 03 店面	2018 年 1 月 24 日	-	陈竞	0591-87620093
中山证券有限责任公司广州分公司	广州市天河区花城大道 18 号 1501 房之自编号 15F03 单元	2007 年 11 月 7 日	-	张颖琪	020-38297808
中山证券有限责任公司合肥分公司	安徽省合肥市高新区合肥软件园二期 F5 栋 F5-1807	2018 年 11 月 23 日	-	黄莉	0551-62879756
中山证券有限责任公司湖北分公司	武汉市江汉区新华路 385 号南达大楼 2 楼 201 室	2020 年 5 月 21 日	-	徐寅	027-85608181
中山证券有限责任公司湖南分公司	湖南省长沙市芙蓉区定王台街道五一大道 826 号新华大厦 1201	2017 年 1 月 9 日	-	李顺意	0731-82732993
中山证券有限责任公司江门分公司	江门市蓬江区建设二路 131 号 205 号商铺	2016 年 11 月 15 日	-	李健斌	0750-3221303
中山证券有限责任公司南京分公司	南京市建邺区庐山路 168 号南京新地中心二期 3 层 E 区 E02、E03 单元	2018 年 11 月 2 日	-	檀健华	025-86618260
中山证券有限责任公司泉州分公司	福建省泉州市丰泽区云鹿路兴祥大厦 B 座 302 室	2016 年 12 月 2 日	-	王荣荣	0595-28832280
中山证券有限责任公司厦门分公司	厦门市思明区台南路 73 号福兴国际中心 1 楼	2016 年 6 月 30 日	-	于磊	0592-5702075

中山证券有限责任公司山东分公司	济南市历城区华信路 3 号鑫苑鑫中心 7 号楼历城金融大厦 1503、1504 室	2014 年 3 月 6 日	-	张泰乾	0531-80993077
中山证券有限责任公司陕西分公司	陕西省西安市碑林区兴庆南路 9 号学府首座 3 号楼 3-10302 (01)	2017 年 12 月 27 日	-	赵岩松	029-85569365
中山证券有限责任公司上海浦东分公司	中国（上海）自由贸易试验区耀华路 407 号一层	2014 年 4 月 4 日	-	陶鸿祥	021-58350162
中山证券有限责任公司上海徐汇分公司	上海市徐汇区零陵路 231 号 1 号楼 2 楼	1995 年 11 月 23 日	-	常亮	021-64038908
中山证券有限责任公司深南分公司	深圳市南山区沙河街道华侨城保龄球馆 201、202B	1994 年 2 月 2 日	-	张恺	0755-88261399
中山证券有限责任公司沈阳分公司	辽宁省沈阳市沈河区市府大路 451、453 号	2005 年 4 月 13 日	-	张海波	024-31306198
中山证券有限责任公司天河分公司	广州市天河区黄埔大道中 660 号之一 2719 房, 2720 房, 2721 房	2017 年 1 月 24 日	-	何少壮	020-87006468
中山证券有限责任公司西南分公司	中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区府城大道中段 88 号 1 栋 19 层 13 号	2017 年 2 月 15 日	-	陈聚	028-86058992
中山证券有限责任公司浙江分公司	浙江省杭州市上城区婺江路 217 号 2 号楼 901 室	2005 年 6 月 24 日	-	陈超	0571-87249817
中山证券有限责任公司中山分公司	中山市东区中山四路 88 号尚峰金融商务中心 2 座 7 层 05 卡、06 卡及 07 卡-1	1999 年 8 月 16 日	-	吕宁	0760-88339050
中山证券有限责任公司重庆分公司	重庆市渝北区龙溪街道红锦大道 57 号嘉州协信中心 2 幢 8-7、8-8	2016 年 12 月 13 日	-	周昱霖	023-67533822
中山证券有限责任公司深圳粤海分公司	深圳市南山区粤海街道海珠社区芳芷一路 13 号舜远金融大厦 1 栋 2 层 203 号	2016 年 5 月 12 日	-	唐向伟	0755-26608743
中山证券有限责任公司天津分公司	天津市河西区大沽南路与爱国道交口中钢大厦大沽路底商二层、一层门厅区（不含过道）	2017 年 4 月 7 日	-	王志刚	022-59068533

3、境内外控股子公司、参股公司

(1) 锦龙股份境内外控股子公司、参股公司

子公司名称	注册地址	设立时间	注册资本	持股比例	负责人	联系电话
中山证券有限责任公司	深圳市南山区粤海街道海珠社区芳芷一路 13 号舜远金融大厦 1 栋 23 层	1993 年 4 月 20 日	178,000 万元	67.78%	李永湖	95329
东莞证券股份有限公司	东莞市莞城区可园南路一号	1997 年 6 月 9 日	150,000 万元	20.00%	潘海标	95328
广东清远农村商业银行股份有限公司	清远市新城广清大道 113 号	2008 年 12 月 23 日	146,086.39 万元	0.06%	黎文	96138

(2) 中山证券境内外控股子公司、参股公司

子公司名称	注册地址	设立时间	注册资本	持股比例	负责人	联系电话
上海大陆期货有限公司	上海市凯旋路 3131 号 25、26 楼	1993 年 4 月 21 日	15,000 万元	51.00%	刘义鹏	021-54071888

深圳锦弘和富投资管理有限公司	深圳市南山区粤海街道海珠社区芳芷一路13号舜远金融大厦1栋23层01号	2018年1月10日	10,000万元	100.00%	骆勇	0755-82570549
深圳锦弘劭晖投资有限公司	深圳市南山区粤海街道海珠社区芳芷一路13号舜远金融大厦1栋20层01号	2019年6月21日	20,000万元	100.00%	魏春	0755-86095959
世纪证券有限责任公司	深圳市前海深港合作区南山街道梦海大道5073号民生互联网大厦C座1401-1408、1501-1508、1601-1606、1701-1705	1990年12月28日	400,000万元	0.48%	李剑峰	0755-88985888

(3) 大陆期货境内外控股子公司、参股公司

子公司名称	注册地址	设立时间	注册资本	持股比例	负责人	联系电话
上海杰询资产管理有限公司	上海市徐汇区零陵路583号9楼	2012年6月20日	100万元	100.00%	乔樑	021-24016197

4、证券营业部数量和分布情况

截至2025年12月31日，中山证券共有28家证券营业部获监管许可开业，分布情况为：北京1家；辽宁3家；黑龙江1家；上海1家；江苏2家；浙江2家；河南1家；广东12家；深圳4家；厦门1家。

证券营业部详细情况如下：

序号	营业部名称	注册地址	负责人	联系电话
1	鞍山南建国路证券营业部	辽宁省鞍山市铁东区南建国路83号	齐飞	0412-5505577
2	鞍山中华南路证券营业部	辽宁省鞍山市铁东区鞍钢花园甲7栋1-2层1号	徐徽	0412-5536230
3	北京方庄证券营业部	北京市丰台区方庄芳城园一区十号楼10-59幢1层102	翟天	010-68343455
4	东莞凤岗雁田证券营业部	广东省东莞市凤岗镇镇田北路50号1054室、1055室01	殷振荣	0769-82096553
5	东莞钱屋街证券营业部	广东省东莞市东城街道钱屋街9号312室	余耀文	0769-22011995
6	广州滨江东路证券营业部	广州市海珠区滨江东路1046号三层自编303房	陈谨	020-89117248
7	广州双山大道证券营业部	广州市南沙区双山大道3号357、358房	江涛	020-89280347
8	广州琶洲大道东证券营业部	广州市海珠区琶洲大道东1号3006	纪芳	020-38903312
9	广州迎宾路证券营业部	广州市番禺区大石街迎宾路260号202室	曾月红	020-39122281
10	哈尔滨金江路证券营业部	哈尔滨市道里区金江路1113号3层4号	柳耀东	0451-51135518
11	海城海州大街证券营业部	辽宁省海城市海州大街48号普临购物中心4楼	张会库	0412-3209995
12	惠州白泥一路证券营业部	惠州市惠城区河南岸白泥一路21号永嘉华庭D栋1层06号	黄少伟	0752-5306121
13	洛阳英才路证券营业部	洛阳市洛龙区英才路中泰华庭109、205	李利	0379-82885299
14	茂名文明中路证券营业部	茂名市文明中路荔红四街2号6号201	吴双昌	0668-5121091

15	南通黄海路证券营业部	南通市崇川区黄海路 9 号春江花苑 21 幢 302 室, 303 室, 304 室	李海	0513-85116882
16	厦门湖滨南路证券营业部	厦门市思明区湖滨南路 90 号立信广场 1204	李福兴	0592-2286559
17	上海宝山区真朋路证券营业部	上海市宝山区真朋路 75 号一层	张可	021-56553700
18	韶关芙蓉大道证券营业部	韶关市武江区西联镇芙蓉大道 18 号韶关碧桂园太阳城芷兰湾 9 街 2 座 1 层 1 号商铺	罗泽伟	0751-8770195
19	绍兴延安东路证券营业部	浙江省绍兴市越城区延安东路 190 号-1	赵鹏程	0575-88376880
20	深圳福华一路证券营业部	深圳市福田区福田街道福安社区福华一路 88 号中心商务大厦 2001-2003 (2003)	刘小青	0755-88261393
21	深圳横岗证券营业部	深圳市龙岗区横岗街道华侨新村社区荣德国际雨辰公寓 118	郭强	0755-83136595
22	深圳民治街道证券营业部	深圳市龙华区民治街道大岭社区水榭春天花园一期 2 栋 155、156	张桂	0755-23092939
23	深圳西乡大道证券营业部	深圳市宝安区西乡街道永丰社区圣淘沙骏园 2 栋西乡大道 286-50	张继清	0755-23328604
24	温州瓯江路证券营业部	浙江省温州市鹿城区瓯江路鹿港大厦 1 幢 1901 室-5	朱潇清	0577-88868518
25	张家港人民东路证券营业部	张家港市杨舍镇人民东路 11 号 (华昌东方广场) Z1104、Z1106	陆磊	0512-80158688
26	肇庆新园北路证券营业部	肇庆市端州区信安三路 3 号敏捷广场八期 3、4 幢住宅楼及 3、4 号商业裙楼 14 号商铺	陈胜	0758-2258608
27	中山古镇华廷路证券营业部	中山市古镇镇华廷路灯都华庭 A 型 9 号 D 区 7 卡商铺一、二层	何鑫	0760-88758212
28	汕头嵩山路证券营业部	汕头市龙湖区春泽庄春泽花园 26-27 座 105、204、205 号房	黄信明	0754-87226043

5、其他分支机构数量与分布情况

不适用

八、其他有关资料

公司聘请的会计师事务所

会计师事务所名称	中审众环会计师事务所 (特殊普通合伙)
会计师事务所办公地址	湖北省武汉市武昌区水果湖街道中北路 166 号长江产业大厦 17-18 楼
签字会计师姓名	王兵、潘桂权

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

适用 不适用

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

适用 不适用

财务顾问名称	财务顾问办公地址	财务顾问主办人姓名	持续督导期间
广发证券股份有限公司	广东省广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦	洪道麟、张云际、曹雪婷	自完成资产交付或者过户之日起不少于一个会计年度

九、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

合并

	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业总收入（元）	929,905,644.41	662,653,979.64	40.33%	191,984,670.09
归属于上市公司股东的净利润（元）	283,488,041.37	-89,230,122.95	417.70%	-384,086,624.86
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-138,603,965.62	-70,271,034.33	-97.24%	-367,345,983.46
其他综合收益的税后净额（元）	-7,688,320.36	33,189,360.16	-123.17%	5,329,826.44
经营活动产生的现金流量净额（元）	1,424,890,573.78	3,264,697,762.14	-56.35%	-549,405,610.35
基本每股收益（元/股）	0.32	-0.10	420.00%	-0.43
稀释每股收益（元/股）	0.32	-0.10	420.00%	-0.43
加权平均净资产收益率	11.15%	-3.68%	增加 14.83 个百分点	-14.45%
	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
资产总额（元）	23,084,703,576.32	23,672,838,143.77	-2.48%	19,896,578,131.54
负债总额（元）	18,370,918,534.09	19,195,782,436.08	-4.30%	15,354,991,263.38
归属于上市公司股东的净资产（元）	2,682,597,504.75	2,400,018,193.42	11.77%	2,469,647,280.20

母公司

	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业总收入（元）	412,538,358.35	-47,295,376.30	972.26%	-99,024,008.74
净利润（元）	371,281,667.52	-91,662,194.57	505.05%	-139,865,876.06
扣除非经常性损益的净利润（元）	-65,715,469.11	-91,985,267.81	28.56%	-139,953,686.52
其他综合收益的税后净额（元）	-921,311.23	12,052,414.18	-107.64%	1,782,133.03
经营活动产生的现金流量净额（元）	-55,259,363.58	-17,981,003.55	-207.32%	-25,007,345.52
基本每股收益（元/股）	0.41	-0.10	510.00%	-0.16
稀释每股收益（元/股）	0.41	-0.10	510.00%	-0.16
加权平均净资产收益率	20.13%	-5.41%	增加 25.54 个百分点	-7.74%
	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
资产总额（元）	5,849,316,099.68	7,620,711,590.84	-23.24%	7,358,967,225.18
负债总额（元）	3,815,153,944.04	5,961,509,051.47	-36.00%	5,620,154,905.42
所有者权益总额（元）	2,034,162,155.64	1,659,202,539.37	22.60%	1,738,812,319.76

公司最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值，且最近一年审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性

是 否

公司报告期内经审计利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值

是 否

项目	2025 年	2024 年	备注
营业总收入（元）	929,905,644.41	662,653,979.64	扣除前金额
1. 正常经营之外的其他业务收入。如出租固定资产、无形资产、包装物，销售材料，用材料进行非货币性资产交换，经营受托管理业务等实现的收入，以及虽计入主营业务收入，但属于上市公司正常经营之外的收入。	28,457,424.72	26,566,065.24	与主营业务无关的业务收入
2. 未形成或难以形成稳定业务模式的业务所产生的收入。	411,633,033.43	-27,933,126.47	与主营业务无关的业务收入
营业总收入扣除金额（元）	440,090,458.15	-1,367,061.23	扣除金额合计
营业总收入扣除后金额（元）	489,815,186.26	664,021,040.87	扣除后金额

扣除股份支付影响后的净利润

主要会计数据	2025 年	2024 年	本期比上年同期增减(%)	2023 年
扣除股份支付影响后的净利润（元）	288,001,314.88	-39,537,600.67	828.42%	-423,722,983.43

十、境内外会计准则下会计数据差异

1、同时按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

公司报告期不存在按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

2、同时按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

公司报告期不存在按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

十一、分季度主要财务指标

合并

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业总收入	30,510,855.80	386,737,486.31	225,821,486.39	286,835,815.91
归属于上市公司股东的净利润	-95,730,970.57	220,580,593.92	27,323,903.61	131,314,514.41
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-92,998,494.43	-2,667,685.64	27,991,548.33	-70,929,333.88
经营活动产生的现金流量净额	-195,732,829.03	790,156,226.91	253,047,178.31	577,419,997.59

母公司

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业总收入	-53,660,887.71	323,554,323.52	20,519,906.25	122,125,016.29
净利润	-61,429,701.69	312,303,762.60	6,884,937.37	113,522,669.24
扣除非经常性损益的净利润	-61,467,822.07	85,242,632.85	6,848,220.33	-96,338,500.22
经营活动产生的现金流量净额	-3,801,792.63	-20,480,764.41	-26,332,530.38	-4,644,276.16

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

十二、非经常性损益项目及金额

适用 不适用

单位：元

项目	2025 年金额	2024 年金额	2023 年金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	226,819,721.11	196,376.18	6,650,769.69	主要为出售东莞证券股权收益
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	1,293,831.29	1,244,402.23	3,229,487.61	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	204,271.51	463,948.72	21,590.84	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	143,584.84			
债务重组损益	209,998,391.13			为与东莞信托达成债务豁免及展期收益
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-28,076,683.52	-30,910,000.00	-30,387,500.00	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,930,529.52	-8,733,595.13	-12,640,010.31	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		233,865.84	287,014.75	
减：所得税影响额	-6,797,665.67	-9,417,450.84	-8,041,190.93	
少数股东权益影响额（税后）	-7,841,754.48	-9,128,462.70	-8,056,815.09	
合计	422,092,006.99	-18,959,088.62	-16,740,641.40	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

适用 不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情况说明

适用 不适用

公司不存在将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的情形。

十三、母公司净资产及有关风险控制指标

单位：元

项目	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减
核心净资产	2,922,726,379.95	3,060,250,555.85	-4.49%
附属净资产	0.00	0.00	0.00%
净资产	2,922,726,379.95	3,060,250,555.85	-4.49%
净资产	4,998,891,172.28	5,154,971,443.17	-3.03%
净资产/各项风险资本准备之和	290.67%	276.05%	14.62%
表内外资产总额	10,563,394,145.73	11,061,299,941.00	-4.50%
风险覆盖率	290.67%	276.05%	14.62%
资本杠杆率	27.67%	27.68%	-0.01%
流动性覆盖率	413.05%	172.81%	240.24%
净稳定资金率	140.58%	153.38%	-12.80%
净资产/净资产	58.47%	59.37%	-0.90%
净资产/负债	53.68%	53.32%	0.36%
净资产/负债	91.81%	89.82%	1.99%
自营权益类证券及证券衍生品/净资产	12.71%	13.52%	-0.81%
自营固定收益类证券/净资产	134.23%	168.02%	-33.79%

注：本表按中山证券母公司口径填写。2024 年 9 月 20 日，中国证监会修订发布《证券公司风险控制指标计算标准规定》（证监会公告〔2024〕13 号），自 2025 年 1 月 1 日起正式施行；2024 年 12 月 31 日各项风险控制指标已按照前述规定进行重算。

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

公司主要经营业务为证券公司业务，截至目前，公司持有中山证券 67.78% 股权，持有东莞证券 20% 股份。公司主要依托中山证券和东莞证券开展证券业务，中山证券和东莞证券的业务范围涵盖了经纪、投资咨询、财务顾问、承销与保荐、证券自营、资产管理、基金代销、期货 IB、直接投资、融资融券等领域。

截至报告期末，中山证券设立了 24 家分公司、28 家证券营业部，东莞证券设立了 27 家分公司、76 家证券营业部，营业网点主要分布在珠三角、长三角及环渤海经济圈。

二、报告期内公司所处行业的情况

2025 年，地缘冲突持续，全球经济在贸易保护主义逆风与产业链重构中弱复苏，增长动能整体偏弱。据统计，2025 年，上证指数全年上涨 18.41%，深证成指全年上涨 29.87%。全年全部 A 股累计成交 419.86 万亿元，日均成交 1.73 万亿元，同比增加 62.69%。2025 年，A 股新上市企业数量合计 116 家，较去年全年增长 16%；IPO 募集资金合计 1,317.71 亿元，较去年全年增长 95.64%。

中国证券业协会对证券公司未经审计的财务报表统计显示，截至 2025 年 12 月 31 日，150 家证券公司总资产为 14.83 万亿元，净资产为 3.34 万亿元，净资本为 2.44 万亿元，客户交易结算资金余额（含信用交易资金）3.24 万亿元，受托管理资金本金总额 9.53 万亿元。150 家证券公司 2025 年度实现营业收入 5,411.71 亿元，各主营业务收入分别为代理买卖证券业务净收入（含交易单元席位租赁）1,637.96 亿元、证券承销与保荐业务净收入 337.11 亿元、财务顾问业务净收入 57.84 亿元、投资咨询业务净收入 76.94 亿元、资产管理业务净收入 238.87 亿元、利息净收入 646.87 亿元、证券投资收益（含公允价值变动）1,853.24 亿元；2025 年度实现净利润 2,194.39 亿元。

证券行业及其相关业务的发展伴随内外部因素的变化呈现周期性波动的特征。我国证券市场的发展同时受到国内经济增长、政策支持以及国际政治经济形势等多种因素的影响。国内证券市场的指数波动方向、波动幅度、成交量等市场指标，均受到国家发展战略、国际政经形势、国民经济发展状况、行业产业景气度、投资者信心等诸多因素的影响，证券公司主要业务的发展前景和盈利状况与证券市场景气度等高度相关，具体的相关业务包括证券经纪、投资银行、资产管理、信用业务、证券自营等业务。

公司控股子公司中山证券作为一家总部位于深圳的民营控股全牌照的综合类证券公司，拥有投资银行、零售业务、资产管理、固定收益、证券投资等业务体系。中山证券在债券承销等方面拥有较为深厚的积淀，在市场具备一定行业地位和影响力。近年来，中山证券不断在财富管理、资产管理、证券投资、股权投资等业务领域开拓进取，已逐步成为业界知名、业务特色鲜明的综合类证券公司。

三、核心竞争力分析

1. 控股子公司中山证券的核心竞争力

（1）总部所在地位置优越，区位优势明显。

粤港澳大湾区一体化为本区域券商发展提供新机遇。深圳位居中国三大金融中心之列，全球各类投资者聚集，投融资市场交投活跃；市场营商环境多年位居全国第一，且仍在持续优化改善，对全球资源的吸引力较强。深圳科创实力强大，创新创业企业数量众多，中山证券总部位于南山区核心地带，南山区作为全国科技强区，是“专精特新”企业数量分布最集中的区域之一，大量高科技上市公司聚集于此，高净值客户群体数量规模巨大。中山证券的业务开展范围广阔、各项业务的市场深度拓展空间极大。

（2）作为全牌照的民营券商，拥有高效的经营管理机制，相对灵活的市场化激励机制，顺畅的跨部门联动协同机制。

中山证券作为全牌照的民营券商，在经营管理机制、业务模式、决策效率和激励机制等方面更加灵活高效，可充分把握行业发展机遇，更好地适应市场变化，培育和吸引各类专业人才/团队专心专注推进各项业务。同时，在符合监管规定的前提下，中山证券近年持续梳理提升前中后台各部门的工作协同效率，不断强化各类跨部门专业委员会（小组）的专业职能，初步构建起多个跨部门的集体决策机制、研讨交流机制及资源成果共享通道，集中中山证券各类资源更好支持各项业务的协同推进，促进各类创新业务的探索发展。

（3）健康向上的企业文化

“明德厚基业、善治赢未来”是中山证券追求的治理理想与经营目标，更是中山证券经营管理层极力营造“宽容、宽厚、宽松”工作环境、激发员工向心力、凝聚力和创造力的价值体现，始终贯穿于公司决策、执行、反馈与升级迭代的各个方面。中山证券经过三十多年对行业专业知识与管理经验的沉淀，揆时度势，总结、提炼并构筑起了以“明德厚基业，善治赢未来”为核心价值观，以“立足湾区、汇聚人才，打造专业高效、值得信赖的精品券商”为愿景以及“专业服务客户、价值回报股东、实干奉献社会”为使命的公司文化体系。

中山证券始终把尊重、服务客户的多样化需求作为公司的生命线，始终坚持“投资、财富管理、投行、研究”作为公司主攻方向，踏实做好金融“五篇大文章”，为实体经济高质量发展提供普惠支持及战略发展筹划，把立足湾区汇聚人才并与员工共同成长作为公司可持续发展的核心动力，中山证券通过“诚信、稳健、创新、和谐”的经营理念与文化理念创造并共享价值，追求客户、员工、股东的和谐发展及互利共赢，坚守“五要五不”的金融行业道德准则，不断强化合规风险管理和廉洁从业，努力践行金融报国并为证券行业高质量发展贡献力量。

（4）富有竞争力的人才队伍

中山证券始终将人才队伍建设作为公司发展的核心驱动力，将“汇聚人才，成就员工”作为人力资源建设的重点纲领，逐步构建科学完善的薪酬激励体系与职业发展通道，切实发挥考核“指挥棒”作用，将做好金融“五篇大文章”、践行行业文化、强化合规风控等要求全面纳入绩效考核体系，引导人才发展与公司战略同频共振。通过“外引内培，战训结合”的方式，中山证券加大优秀人才引进力度、推动内部竞聘及干部轮岗机制、开展干部年度评聘、搭建多层次培训体系，吸引并培养了一批兼具专业素养与管理能力的核心人才，为中山证券的稳健发展奠定了坚实的人才基础。

2. 参股公司东莞证券的核心竞争力

公司参股 20%股份的东莞证券是全国首批承销保荐机构之一，业务范围涵盖了经纪、投资咨询、财务顾问、承销与保荐、证券自营、资产管理、基金代销、期货 IB、直接投资、融资融券等领域。营业网点遍布珠三角、长三角及环渤海经济圈，“扎根东莞、深耕湾区、面向全国”的格局基本形成。东莞证券全资拥有东证锦信投资管理有限公司、东莞市东证宏德投资有限公司，并参股华联期货有限公司。

2022 年 2 月 24 日，东莞证券 IPO 申请获得证监会第十八届发行审核委员会 2022 年第 19 次发审委会议审核通过。2023 年 2 月 17 日，证监会发布全面实行股票发行注册制相关制度规则，自公布之日起施行。2023 年 3 月 2 日，深交所受理了东莞证券 IPO 平移申请。截至 2025 年 12 月 31 日，东莞证券 IPO 审核状态为“已受理”。未来东莞证券将借助资本市场实现新的发展。

四、主营业务分析

1、概述

报告期内，在公司股东的大力支持下，公司董事会勤勉尽责、锐意进取，充分发挥科学决策和战略管理作用，不断提升公司治理水平，推动各项工作向前发展。报告期内，中山证券经纪业务收入利润翻倍增长，多项关键竞争力指标的行业排名稳步提升。中山证券持续推进财富管理转型，不断丰富夯实服务体系，在金融产品代销、信用业务、互联网金融及专业投资顾问等核心领域均取得积极进展，客户综合服务能力持续增强。投行业务方面，中山证券有序化解存量项目风险，结合政策变化及行业竞争格局稳步调整业务方向。固收投资方面，中山证券稳扎稳打，取得较好收益，但受部分历史存量地产债风险计提影响，经营业绩仍旧承压；权益投资方面，中山证券精准把握市场机遇，取得了较好的投资回报。中山证券研究业务持续强化对经营管理的支撑作用，与各业务条线的协同机制进一步完善，服务效能稳步提升。中山证券始终坚守合规底线，持续完善全面风险管理体系，同步加强信息技术基础设施建设与高素质人才梯队培养。中

山证券积极响应国家号召及监管要求，扎实推进定点帮扶工作，在助力乡村振兴方面取得新成效，切实履行企业社会责任。

为深入贯彻落实中央关于做好金融“五篇大文章”的决策部署，中山证券明确将其作为发展战略指引融入 2023—2025 年三年发展规划。2025 年 4 月，中山证券成立由董事长任组长的专项领导小组，统筹推进“五篇大文章”重点工作；6 月，设立科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融和数字金融五个专项落实小组，细化任务分工，强化协同推进。12 月，中山证券正式发布《金融“五篇大文章”专项激励与尽职免责管理办法（试行）》，推动相关工作制度化、规范化、长效化。在具体实践中，中山证券已取得初步成效：2025 年，绿色金融与科技金融业务实现多点突破；养老金融方面，截至 12 月底，超过 80%的分支机构完成适老化服务改造，全年累计开展 25 场面向老年群体的专项投资者教育活动，覆盖超 1,000 人次，有效提升老年客户金融服务的可得性、便利性与安全性。

报告期内，东莞证券各项业务稳健发展，立足主责主业，紧扣“百千万工程”三年初见成效目标，大力服务东莞市经济、产业高质量发展，发挥了金融国企的功能作用，经营业绩稳中有进。报告期内东莞证券荣获以下荣誉：2025 年 1 月，东莞证券获中国金融思想政治工作研究会传承雷锋精神委员会、中华志愿者协会传承雷锋精神志愿者委员会授予的 2024 年金融系统学雷锋活动示范点；2025 年 3 月，东莞证券获中国共产党东莞市委员会、东莞市人民政府颁发的 2024 年度东莞市效益贡献奖；2025 年 5 月，东莞证券获证券时报社资本市场投教“星火计划”最受欢迎投教活动 IP；2025 年 6 月，东莞证券获财联社财富管理华尊奖“2025 最佳财富管理实践奖”；2025 年 7 月，东莞证券获中共广东省委农村工作领导小组颁发的 2024 年度广东扶贫济困红棉杯铜杯；2025 年 9 月，东莞证券获《粤港澳大湾区国有企业社会价值蓝皮书（2025）》课题组颁发“助力乡村振兴篇”十佳案例，并获证券时报“2025 中国证券业新锐财富经纪商君鼎奖”、“2025 中国证券业财富服务品牌君鼎奖（金钻服务）”；2025 年 11 月，东莞证券获证券时报颁发的“2025 年中国证券业区域投行君鼎奖（华南）”；每日经济新闻将东莞证券评为 2025 资本市场高质量发展论坛“2025 年度投教活动最佳组织”；2025 年 12 月，东莞证券获新华社颁发的 2025 年金融赋能“百千万工程”三年初见成效重要成果实践单位。

报告期内，公司共实现营业总收入 92,990.56 万元，比上年同期增加 40.33%；营业利润 28,242.79 万元，比上年同期增加 3,289.38%；实现投资收益 101,678.26 万元，比上年同期增加 62.83%；利润总额 27,877.48 万元，比上年同期增加 1,670.81%；归属于母公司所有者的净利润 28,348.80 万元，比上年同期增加 417.70%。

报告期内，控股子公司中山证券实现营业收入 61,870.44 万元，实现归属于母公司所有者的净利润 1,998.15 万元；参股公司东莞证券实现营业收入 338,586.00 万元，实现归属于母公司所有者的净利润 124,499.31 万元。

2、收入与成本

（1）营业总收入构成

单位：元

项目	2025 年		2024 年		同比增减
	金额	占营业总收入比重	金额	占营业总收入比重	
利息净收入	-335,748,187.93	-36.11%	-390,686,896.75	-58.96%	14.06%
手续费及佣金净收入	356,332,183.22	38.32%	312,785,603.57	47.20%	13.92%
投资收益	1,016,782,637.48	109.34%	624,448,851.57	94.23%	62.83%
其他收益	2,796,964.02	0.30%	2,402,201.46	0.36%	16.43%
公允价值变动收益	-138,292,931.85	-14.87%	85,890,101.73	12.96%	-261.01%
汇兑收益	-903,897.08	-0.10%	673,380.75	0.10%	-234.23%
其他业务收入	28,457,424.72	3.06%	26,566,065.24	4.01%	7.12%
资产处置收益	481,451.83	0.05%	574,672.07	0.09%	-16.22%
营业总收入合计	929,905,644.41	100%	662,653,979.64	100%	40.33%

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因说明

适用 不适用

1、投资收益较上年同期增加 62.83%，主要是公司转让东莞证券部分股权产生的处置收益，及与东莞信托达成违约责任豁免及展期产生的重组收益增加所致。

2、公允价值变动收益较上年同期减少 261.01%，主要是中山证券金融工具公允价值变动大幅减少所致。

3、汇兑收益较上年同期减少 234.23%，主要是期末人民币汇率波动所致。

(2) 公司已签订的重大销售合同、重大采购合同情况

适用 不适用

(3) 营业成本构成

单位：元

营业成本构成项目	2025 年		2024 年		同比增减
	金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
税金及附加	16,736,467.53	2.58%	14,824,121.44	2.21%	12.90%
业务及管理费	622,960,936.60	96.21%	659,657,114.52	98.24%	-5.56%
信用减值损失	1,849,694.90	0.29%	-4,981,195.50	-0.74%	137.13%
其他业务成本	5,930,640.66	0.92%	2,009,209.47	0.30%	195.17%
合计	647,477,739.69	100.00%	671,509,249.93	100.00%	-3.58%

说明

1、信用减值损失较上年同期增加 137.13%，主要是中山证券计提融资融券减值损失增加所致。

2、其他业务成本较上年同期增加 195.17%，主要是中山证券本期出租房产物业管理费及中介费增加所致。

(4) 报告期内合并范围是否发生变动

是 否

1、报告期新纳入合并范围的子公司

2025 年度，本公司无新增纳入合并财务报表合并范围的子公司。

2、报告期不再纳入合并范围的子公司

2025 年度，本公司无不再纳入合并财务报表合并范围的子公司。

3、报告期合并范围发生变动的结构化主体

(1)、报告期新纳入合并范围的结构化主体

2025 年度，本公司新增纳入合并范围的资产管理计划共计 1 个。作为资产管理计划的管理人及/或主要投资人，本公司能够对上述结构化主体实施控制，故将其纳入合并财务报表的合并范围。

(2)、报告期不再纳入合并范围的结构化主体

2025 年度，本公司不再纳入合并范围的结构化主体共计 1 个，因该集合资产管理计划清算，自清算结束后不再纳入合并范围。

(5) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

3、费用

单位：元

项目	2025 年	2024 年	同比增减	重大变动说明
管理费用	622,960,936.60	659,657,114.52	-5.56%	无重大变动

4、研发投入

适用 不适用

5、现金流

单位：元

项目	2025 年	2024 年	同比增减
经营活动现金流入小计	3,919,181,419.53	5,468,739,907.77	-28.33%
经营活动现金流出小计	2,494,290,845.75	2,204,042,145.63	13.17%
经营活动产生的现金流量净额	1,424,890,573.78	3,264,697,762.14	-56.35%
投资活动现金流入小计	2,361,939,782.09	120,267,320.49	1,863.91%
投资活动现金流出小计	75,515,787.66	100,292,997.52	-24.70%
投资活动产生的现金流量净额	2,286,423,994.43	19,974,322.97	11,346.82%
筹资活动现金流入小计	2,805,470,000.00	4,010,260,000.00	-30.04%
筹资活动现金流出小计	4,981,100,343.51	5,289,726,258.30	-5.83%
筹资活动产生的现金流量净额	-2,175,630,343.51	-1,279,466,258.30	-70.04%
现金及现金等价物净增加额	1,534,780,327.62	2,005,879,207.56	-23.49%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

适用 不适用

- 1、经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少 56.35%，主要是中山证券本期经营活动现金流入减少所致。
- 2、投资活动现金流入小计较上年同期增加 1,863.91%，主要是本期收到出售东莞证券股权转让款所致。
- 3、投资活动产生的现金流量净额较上年同期增加 11,346.82%，主要是本期投资活动现金流入增加所致。
- 4、筹资活动现金流入小计较上年同期减少 30.04%，主要是取得借款收到的现金减少所致。
- 5、筹资活动产生的现金流量净额上年同期减少 70.04%，主要是本期筹资活动现金流入减少所致。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

适用 不适用

产生差异的原因参见本报告第十节 财务报告之“七、合并财务报表项目注释”“63、现金流量表补充资料（1）”。

五、主营业务构成情况

1、主营业务分业务情况

单位：元

业务类别	营业总收入	营业支出	营业利润率	营业总收入比上年同期增减	营业支出比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减
证券经纪业务	374,437,587.60	310,183,495.00	17.16%	32.13%	20.04%	8.34%
期货经纪业务	62,377,207.19	64,857,235.43	-3.98%	-11.48%	-7.31%	-4.69%
证券投资业务	59,910,343.93	148,283,455.12	-147.51%	-82.64%	3.28%	-205.90%
投资银行业务	10,817,502.85	21,078,517.00	-94.86%	-71.46%	-57.74%	-63.28%
信用交易业务	103,409,693.76	67,020,510.29	35.19%	10.44%	7.21%	1.95%
资产管理业务	4,868,097.81	9,719,723.09	-99.66%	-73.02%	-3.08%	-144.09%
投资咨询业务	6,958,473.89	50,101.01	99.28%	112.38%	112.38%	0.00%
结构化主体业务	40,086,403.37	67,583.95	99.83%	-72.48%	-98.78%	3.63%
私募业务	768,620.70	3,296,068.52	-328.83%	17.07%	-0.22%	74.35%
另类投资	37,024,092.75	10,477,877.22	71.70%	2,076.48%	362.32%	292.69%
总部（含中山证券总部）	373,590,626.02	15,430,279.06	95.87%	546.60%	-79.28%	284.89%
抵消	-144,343,005.46	-2,987,106.00	-97.93%	42.25%	64.60%	-1.31%
合计	929,905,644.41	647,477,739.69	30.37%	40.33%	-3.58%	31.71%

变动原因

- 1、证券经纪业务营业收入较上年同期增加 32.13%，主要是中山证券本期经纪业务手续费收入增加所致。
- 2、证券投资业务营业收入较上年同期减少 82.64%，主要是中山证券本期公允价值变动损益波动所致。
- 3、证券投资业务营业利润率较上年同期减少 205.90%，主要是中山证券本期营业收入减少所致。
- 4、投资银行业务营业收入较上年同期减少 71.46%，主要是中山证券本期承销业务收入减少所致。
- 5、投资银行业务营业支出较上年同期减少 57.74%，主要是中山证券本期业务及管理费减少所致。
- 6、投资银行业务营业利润率较上年同期减少 63.28%，主要是中山证券本期营业收入减少所致。
- 7、资产管理业务营业收入较上年同期减少 73.02%，主要是中山证券本期资管产品业务规模减少相应管理费收入减少所致。
- 8、资产管理业务营业利润率较上年同期减少 144.09%，主要是中山证券本期营业收入减少所致。
- 9、投资咨询业务营业收入较上年同期增加 112.38%，主要是中山证券本期咨询业务规模增加所致。
- 10、投资咨询业务营业支出较上年同期增加 112.38%，主要是中山证券本期营业收入增加相应的支出增加所致。
- 11、结构化主体业务营业收入较上年同期减少 72.48%，主要是本期持有的金融产品公允价值变动损益波动所致。
- 12、结构化主体业务营业支出较上年同期减少 98.78%，主要是本期业务及管理费减少所致。
- 13、私募业务营业利润率较上年同期增加 74.35%，主要是中山证券本期营业收入增加所致。
- 14、另类投资营业收入较上年同期增加 2,076.48%，主要是中山证券本期公允价值变动损益波动和投资收益增加所致。
- 15、另类投资营业支出较上年同期增加 362.32%，主要是中山证券本期业务及管理费用增加所致。
- 16、另类投资营业利润率较上年同期增加 292.69%，主要是中山证券本期营业收入增加所致。
- 17、总部（含中山证券总部）营业收入较上年同期增加 546.60%，主要是本期投资收益增加所致。
- 18、总部（含中山证券总部）营业支出较上年同期减少 79.28%，主要是本期业务及管理费用减少所致。
- 19、总部（含中山证券总部）营业利润率比上年同期增加 284.89%，主要是本期投资收益增加所致。

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 年按报告期末口径调整后的主营业务数据

适用 不适用

2、主营业务分地区情况

营业总收入地区分部情况

单位：元

地区	2025 年		2024 年		营业总收入比上年同期增减
	营业部数量	营业总收入	营业部数量	营业总收入	
安徽	1	1,513,075.06	1	269,957.00	460.49%
北京	2	18,104,837.85	2	14,179,953.98	27.68%
福建	4	5,272,478.62	4	4,259,448.53	23.78%
广东	23	157,280,356.15	24	112,702,570.71	39.55%
河南	1	1,086,471.54	1	566,801.78	91.68%
黑龙江	1	470,767.16	1	356,150.11	32.18%
湖北	1	8,039,832.40	1	6,493,754.02	23.81%
湖南	1	2,181,287.31	1	1,430,791.72	52.45%
吉林		57,709.63	1	73,068.87	-21.02%
江苏	3	5,864,925.48	5	4,963,353.98	18.16%
辽宁	4	41,506,407.88	4	31,606,741.34	31.32%
山东	1	1,316,717.15	1	955,788.20	37.76%
陕西	1	247,623.95	1	159,062.10	55.68%
上海	3	23,832,816.38	4	17,849,587.79	33.52%
四川	1	6,569,489.22	1	648,153.33	913.57%
天津	1	2,903,576.58	1	1,348,340.88	115.34%
浙江	3	6,370,174.95	3	5,376,265.13	18.49%
重庆	1	1,006,920.99	1	1,047,783.25	-3.90%
总部（含中山证 券总部）		650,366,857.56		493,383,375.35	31.82%
结构化主体		40,086,403.37		145,657,441.27	-72.48%
期货子公司		62,377,207.19		70,470,277.93	-11.48%
私募投资		768,620.70		656,521.86	17.07%
另类投资		37,024,092.75		-1,873,236.86	2,076.48%
抵消		-144,343,005.46		-249,927,972.63	42.25%
合计	52	929,905,644.41	57	662,653,979.64	40.33%

营业利润地区分部情况

单位：元

地区	2025 年		2024 年		营业利润比上年同期增减
	营业部数量	营业利润	营业部数量	营业利润	
安徽	1	-851,294.89	1	-1,561,401.58	45.48%
北京	2	1,829,023.61	2	452,845.56	303.90%
福建	4	-1,905,310.61	4	-1,996,234.59	4.55%
广东	23	74,371,290.74	24	47,033,388.27	58.12%
河南	1	-718,537.14	1	-963,319.85	25.41%
黑龙江	1	-654,372.38	1	-776,636.88	15.74%
湖北	1	2,598,293.26	1	1,032,514.51	151.65%
湖南	1	-641,829.96	1	-1,259,901.20	49.06%
吉林		-293,722.87	1	-1,000,633.43	70.65%
江苏	3	-3,206,355.85	5	-3,527,274.83	9.10%
辽宁	4	21,027,940.44	4	13,163,415.20	59.75%
山东	1	-1,132,166.79	1	-1,273,047.95	11.07%
陕西	1	-1,053,394.07	1	-967,924.67	-8.83%
上海	3	8,809,643.00	4	3,019,789.75	191.73%
四川	1	-3,734,072.26	1	-2,100,508.08	-77.77%
天津	1	-294,888.21	1	-1,019,778.77	71.08%

浙江	3	-787,421.19	3	-1,486,368.11	47.02%
重庆	1	-743,582.33	1	-714,786.27	-4.03%
总部（含中山证券总部）		269,607,002.79		52,738,251.17	411.22%
结构化主体		40,018,819.42		140,127,250.24	-71.44%
期货子公司		-2,480,028.24		500,671.46	-595.34%
私募投资		-2,527,447.82		-2,646,933.79	4.51%
另类投资		26,546,215.53		-4,139,583.52	741.28%
抵消		-141,355,899.46		-241,489,062.93	41.46%
合计	52	282,427,904.72	57	-8,855,270.29	3,289.38%

六、非主要经营业务情况

适用 不适用

七、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2025 年末		2025 年初		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	7,861,051,956.55	34.05%	6,215,431,673.56	26.26%	7.79%	主要是中山证券客户资金增加及客户代理买卖证券款增加所致。
结算备付金	1,631,236,595.36	7.07%	1,763,898,606.37	7.45%	-0.38%	无重大变动
交易性金融资产	3,554,412,454.90	15.40%	3,962,306,804.72	16.74%	-1.34%	无重大变动
其他债权投资	914,514,575.34	3.96%	1,777,138,414.18	7.51%	-3.55%	无重大变动
其他权益工具投资	12,213,973.80	0.05%	13,230,061.80	0.06%	-0.01%	无重大变动
投资性房地产	1,170,759,000.00	5.07%	986,629,000.00	4.17%	0.90%	无重大变动
长期股权投资	2,109,163,463.97	9.14%	3,896,587,287.95	16.46%	-7.32%	主要是本期公司出售东莞证券股权所致。
固定资产	492,680,924.98	2.13%	621,325,304.93	2.62%	-0.49%	无重大变动
在建工程	34,703,771.59	0.15%	25,579,142.72	0.11%	0.04%	无重大变动
使用权资产	36,930,506.44	0.16%	47,126,566.20	0.20%	-0.04%	无重大变动
拆入资金	703,232,455.58	3.05%	1,207,376,427.79	5.10%	-2.05%	无重大变动
卖出回购金融资产款	3,180,869,617.39	13.78%	3,262,969,930.91	13.78%	0.00%	无重大变动
短期借款	1,280,711,475.88	5.55%	1,646,080,862.18	6.95%	-1.40%	无重大变动
合同负债	2,062,203.25	0.01%	4,714,397.32	0.02%	-0.01%	无重大变动
长期借款	2,462,596,215.48	10.67%	4,272,232,105.66	18.05%	-7.38%	主要是本期公司归还借款所致。
租赁负债	36,654,090.77	0.16%	46,792,188.44	0.20%	-0.04%	无重大变动

境外资产占比较高

适用 不适用

2、以公允价值计量的资产和负债

☑适用 ☐不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数
金融资产								
1. 交易性金融资产（不含衍生金融资产）	3,962,306,804.72	-110,730,552.27			51,077,368,898.13	51,647,903,157.70	-25,649,113.10	3,554,412,454.90
2. 衍生金融资产	539,327.34	855,272.66					-1,394,600.00	
3. 其他债权投资	1,777,138,414.18		556,536.32	488,044.86	1,325,000,000.00	2,128,000,000.00	-24,569,966.32	914,514,575.34
4. 其他权益工具投资	13,230,061.80		-20,436,890.87		2,059,204.68	8,187,207.29		12,213,973.80
金融资产小计	5,753,214,608.04	-109,875,279.61	-19,880,354.55	488,044.86	52,404,428,102.81	53,784,090,364.99	-51,613,679.42	4,481,141,004.04
投资性房地产	986,629,000.00	-19,080,000.00					203,210,000.00	1,170,759,000.00
上述合计	6,739,843,608.04	-128,955,279.61	-19,880,354.55	488,044.86	52,404,428,102.81	53,784,090,364.99	151,596,320.58	5,651,900,004.04
金融负债	0.00	-340,968.72			10,176,557.38			10,517,526.10

其他变动的内容

其他变动 151,596,320.58 元主要是本期固定资产转入投资性房地产增加所致。

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

☐是 ☑否

3、截至报告期末的资产权利受限情况

单位：元

项目	年末余额				年初余额			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	62,771,087.86	62,771,087.86	冻结、风险准备金、保证金	因诉讼案件被冻结、存放银行的业务风险准备金、保证金	79,058,781.42	79,058,781.42	冻结、风险准备金、保证金	因诉讼案件被冻结、存放银行的业务风险准备金、保证金
结算备付金	1,657,425.00	1,657,425.00	冻结	冻结	1,657,425.00	1,657,425.00	冻结	冻结
融出资金	942,168,251.96	942,168,251.96	质押	卖出回购交易质押收益权				
交易性金融资产	1,857,781,198.52	1,857,781,198.52	质押	开展债券质押式回购业务、报价式回购业务及限售股	2,109,887,447.82	2,109,887,447.82	质押	开展债券质押式回购业务、报价式回购业务及限售股
其他债权投资	914,514,575.34	914,514,575.34	质押	开展债券质押式回购业务	1,679,767,164.55	1,679,767,164.55	质押	开展债券质押式回购业务
长期股权投资	1,286,691,655.92	1,286,691,655.92	质押	借款质押	2,377,106,580.70	2,377,106,580.70	质押	借款质押
固定资产	480,321,762.28	457,911,154.46	担保、无产权证	为自身债务提供担保、政府保障性企业人才住房无房产证及因历史原因未取得产权证	3,818,561.55	661,838.21	无产权证	政府保障性企业人才住房无房产证及因历史原因未取得产权证
投资性房地产	178,230,000.00	178,230,000.00	担保	为自身债务提供担保				

项目	年末余额				年初余额			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
无形资产	375,829,639.59	274,958,253.06	担保	为自身债务提供担保				
合计	6,099,965,596.47	5,976,683,602.12			6,251,295,961.04	6,248,139,237.70		

4、比较式财务报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况

单位：元

项目	2025 年末	2024 年末	增减	变动原因
衍生金融资产		539,327.34	-100.00%	主要是中山证券期末衍生品金融资产公允价值变动所致。
应收款项	30,374,267.90	14,217,062.52	113.65%	主要是单位往来款增加所致。
买入返售金融资产	491,500,000.00	54,778,066.54	797.26%	主要是中山证券债券质押式回购融出资金增加所致。
其他债权投资	914,514,575.34	1,777,138,414.18	-48.54%	主要是中山证券持有的地方政府债规模减少所致。
长期股权投资	2,109,163,463.97	3,896,587,287.95	-45.87%	主要是公司本期处置东莞证券 20%股权所致。
在建工程	34,703,771.59	25,579,142.72	35.67%	主要是中山证券固定资产装修支出增加所致。
拆入资金	703,232,455.58	1,207,376,427.79	-41.76%	主要是中山证券的转融通规模减少所致。
交易性金融负债	10,176,557.38			主要是中山证券新增第三方在结构化主体中享有的权益增加所致。
衍生金融负债	340,968.72			主要是中山证券期末衍生品金融资产公允价值变动所致。
合同负债	2,062,203.25	4,714,397.32	-56.26%	主要是中山证券预收房屋租金减少。
预计负债		12,468,896.00	-100.00%	主要是中山证券相关案件已完结所致。
长期借款	2,462,596,215.48	4,272,232,105.66	-42.36%	主要是公司本期归还部分贷款本金及利息所致。
应付债券	340,787,715.72	187,363,556.12	81.89%	主要是中山证券发行的长期收益凭证规模增加所致。
其他负债	170,030,711.78	113,409,090.10	49.93%	主要是公司逾期未支付利息增加所致。
递延所得税负债	14,767,943.95	25,203,418.46	-41.40%	主要是中山证券应纳税暂时性差异减少所致。
未分配利润	537,195,475.02	278,948,687.07	92.58%	主要是公司出售部分东莞证券股权及债务重组投资收益增加所致。
项目	2025 年	2024 年	增减	变动原因
营业总收入	929,905,644.41	662,653,979.64	40.33%	主要是投资收益及手续费及佣金净收入增加所致。

投资收益	1,016,782,637.48	624,448,851.57	62.83%	主要是公司转让东莞证券部分股权产生的处置收益，及与东莞信托达成违约责任豁免及展期产生的重组收益增加所致。
公允价值变动收益	-138,292,931.85	85,890,101.73	-261.01%	主要是中山证券交易性金融资产公允价值变动大幅减少所致。
汇兑收益	-903,897.08	673,380.75	-234.23%	主要是期末人民币汇率波动所致。
信用减值损失	1,849,694.90	-4,981,195.50	137.13%	主要是中山证券计提融资融券减值损失增加所致。
其他业务成本	5,930,640.66	2,009,209.47	195.17%	主要是中山证券本期出租房产物业管理费及中介费增加所致。
营业外收入	1,938,505.66	265,409.51	630.38%	主要是中山证券预计负债转回所致。
营业外支出	5,591,606.40	9,157,300.53	-38.94%	主要是中山证券未决诉讼支出减少所致。
所得税费用	-9,226,510.90	21,790,439.36	-142.34%	主要是中山证券应纳税所得额减少所致。
归属于母公司股东的净利润	283,488,041.37	-89,230,122.95	417.70%	主要是公司出售部分东莞证券股权及债务重组投资收益增加所致。

5、融资渠道、长短期负债结构分析

公司的融资渠道包括股权融资和债权融资，债权融资渠道包括短期融资渠道和长期融资渠道，短期融资渠道主要通过银行间市场进行拆借，通过银行间和交易所市场进行债券回购，短期场外协议回购，发行短期融资券、短期公司债和短期收益凭证。长期融资渠道包括发行公司债券、次级债券等。公司一直重视融资渠道的拓展，实现了股权融资与债权融资相结合，有力支持了公司的业务发展。

报告期末，公司合并负债总额为 183.71 亿元，其中短期借款 12.81 亿元，应付短期融资款 7.93 亿元，应付债券 3.41 亿元，长期借款 24.63 亿元，公司资产负债率为 79.58%，同比减少 1.51 个百分点。

八、投资状况分析

1、总体情况

适用 不适用

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

适用 不适用

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

适用 不适用

4、金融资产投资

(1) 证券投资情况

适用 不适用

单位：元

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	会计计量模式	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	会计核算科目	资金来源
其他	不适用	华晨电力债权	108,175,400.00	公允价值计量	162,580,000.00	27,840,000.00				34,351,286.06	190,420,000.00	交易性金融资产	集合资管产品
债券	157138	19甘肃02	100,000,000.00	公允价值计量	108,816,382.19		1,720,502.30			2,480,418.92	106,788,282.19	其他债权投资	自有资金
债券	104792	20广东债35	70,000,000.00	公允价值计量	74,695,973.98		550,767.47			1,442,910.12	73,800,183.98	其他债权投资	自有资金
境内外股票	873359	威宁能源	59,135,990.00	公允价值计量	66,891,825.00	1,499,032.50			863,950.00	1,298,674.03	67,526,907.50	交易性金融资产	自有资金
债券	2105090	21贵州债05	50,000,000.00	公允价值计量			-132,508.89	50,000,000.00		598,926.92	54,611,400.00	其他债权投资	自有资金
债券	173640	21宁夏04	50,000,000.00	公允价值计量			-108,952.59	50,000,000.00		604,227.98	54,535,828.45	其他债权投资	自有资金
债券	198102	21广东债81	50,000,000.00	公允价值计量			-161,546.18	50,000,000.00		537,141.73	54,404,371.43	其他债权投资	自有资金
债券	2105697	21广东债70	50,000,000.00	公允价值计量			-147,519.29	50,000,000.00		943,381.61	54,286,266.85	其他债权投资	自有资金
债券	2105698	21广东债71	50,000,000.00	公允价值计量			-126,864.06	50,000,000.00		602,903.61	54,286,266.85	其他债权投资	自有资金
债券	186125	21上海03	50,000,000.00	公允价值计量			-117,708.55	50,000,000.00		23,073.54	54,265,480.13	其他债权投资	自有资金
期末持有的其他证券投资			4,650,041,822.44	--	5,340,230,426.87	-139,555,280.83	-19,803,397.74	52,104,428,102.81	53,783,226,414.99	104,703,139.15	3,715,875,047.94	--	--
合计			5,287,353,212.44	--	5,753,214,608.04	-110,216,248.33	-18,327,227.53	52,404,428,102.81	53,784,090,364.99	147,586,083.67	4,480,800,035.32	--	--

注：

1. 对报告期内持有的以公允价值计量的境内外股票、基金、债券、信托产品等金融资产的初始投资成本、资金来源、报告期内购入或售出及投资收益情况、公允价值变动情况等进行披露。
2. 对于非以公允价值计量的金融资产投资，公允价值相关项目可填不适用。
3. 本表要求按期末账面价值占公司期末证券投资总额的比例排序，填列公司期末所持前十只证券情况。
4. 其他证券投资指：除前十只证券以外的其他证券投资。
5. 报告期损益，包括报告期公司因持有该证券取得的投资收益及公允价值变动损益。

(2) 衍生品投资情况

适用 不适用

公司报告期不存在衍生品投资。

九、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

适用 不适用

公司报告期未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

适用 不适用

交易对方	被出售股权	出售日	交易价格 (万元)	本期初起至 出售日该股 权为上市公 司贡献的净 利润(万 元)	出售对公 司的影响	股权出售 为上市公 司贡献的 净利润占 净利润总 额的比例	股权出售定价原则	是否为 关联交 易	与交易 对方的 关联关 系	所涉及 的股权 是否已 全部过 户	是否按计划如期 实施, 如未按计 划实施, 应当说 明原因及公司已 采取的措施	披露日期	披露 索引
东莞市投资控股集团有限公司(原“东莞金融控股集团有限公司”)和东莞发展控股股份有限公司	东莞证券股份有限公司20%股份	2025年6月26日	227,175.42	9,971.55	本次交易有利于上市公司改善财务状况,提高公司抗风险能力,提升公司的经营稳健性。	78.59%	本次交易的挂牌底价以评估机构出具的评估报告的结果为参考,在扣除评估基准日后标的股份对应的现金分红后,结合上市公司在长期股权投资核算的东莞证券股权的账面价值,同时考虑公司持有标的股份的时间等因素确定本次公开挂牌的参考底价为227,175.42万元。根据上海联合产权交易所公开挂牌结果及已签署的《股份转让协议》,本次交易的总交易价款为227,175.42万元。	否	无	是	-	2024年8月22日	巨潮资讯网

十、主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达10%以上的参股公司情况

单位:元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业总收入	营业利润	净利润
中山证券有限责任公司	子公司	证券经纪、资产管理等业务	1,780,000,000.00	20,596,179,873.29	6,040,415,283.24	618,704,366.10	12,270,876.59	18,056,727.40
东莞证券股份有限公司	参股公司	证券经纪、资产管理等业务	1,500,000,000.00	79,545,031,319.34	10,495,434,264.42	3,385,859,982.30	1,576,760,233.20	1,244,993,100.56

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
东莞证券股份有限公司	出售20%股权	本次交易有利于上市公司改善财务状况,提高公司抗风险能力,提升公司的经营稳健性,增加公司利润。

主要控股参股公司情况说明

报告期内，控股子公司中山证券实现营业收入 61,870.44 万元，较上年同期减少 23.74%，实现归属于母公司所有者的净利润 1,998.15 万元，较上年同期减少 86.95%。参股公司东莞证券实现营业收入 338,586.00 万元，较上年同期增加 23.01%，实现归属于母公司所有者的净利润 124,499.31 万元，较上年同期增加 34.82%。

十一、公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

本年子公司中山证券作为集合资产管理计划管理人并投资中山证券稳健收益集合资产管理计划、中山证券富盈 1 号集合资产管理计划、中山证券中汇 3 号集合资产管理计划和全天候 2 号集合资产管理计划，子公司中山证券和深圳锦弘劲晖投资有限公司投资的宝盈金元宝 22 号集合资产管理计划，深圳锦弘劲晖投资有限公司投资的财通基金锦弘劲晖定增 1 号单一资产管理计划，综合考虑子公司中山证券合计享有这些集合资产管理计划的可变回报比重及变动性，或承担的风险敞口等因素，对其实施控制，故认定将此 6 个集合资产管理计划纳入子公司中山证券合并财务报表的合并范围，财通基金锦弘劲晖定增 1 号单一资产管理计划于 2025 年 12 月结业清算，自清算结束后不再纳入合并范围。

本公司未纳入合并财务报表合并范围的结构化主体主要为子公司中山证券管理的资产管理计划，这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。子公司中山证券未对此等产品的本金和收益提供任何承诺。子公司中山证券在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体赚取管理费收入。子公司中山证券所承担的与产品收益相关的可变回报并不重大，因此，子公司中山证券未合并此类结构化主体。

截至 2025 年 12 月 31 日，由子公司中山证券发起设立并持有财务权益的未纳入合并财务报表合并范围的结构化主体的净资产为人民币 27,579,891.05 元。其中，子公司中山证券管理的未纳入合并财务报表合并范围的结构化主体账面价值及最大损失风险敞口列示如下：

单位：元

产品名称	年末账面价值	最大损失敞口
中山金百灵贵宾定制 3 号集合资产管理计划	214,146.39	214,146.39
中山证券全天候 1 号集合资产管理计划	1,253,610.33	1,253,610.33
合计	1,467,756.72	1,467,756.72

十二、公司未来发展的展望

（一）公司未来发展战略及 2026 年的经营发展计划

1. 公司高度重视公司治理机制建设，持续完善内部控制规范体系。2025 年 10 月 16 日，中国证监会公布《上市公司治理准则》，自 2026 年 1 月 1 日起施行。公司将继续健全完善公司治理和内控制度，推动公司持续健康发展。

2. 公司将密切关注优质投资标的，及时制定与公司经营现状和资产布局相匹配的投资战略，积极把握市场机遇，为全体股东创造良好的投资回报。

3. 公司将积极寻求多元化的融资方式，为公司后续的发展提供资金支持。

4. 公司将加强对控股子公司中山证券的管控，提升中山证券董事会的运作效率，督促中山证券内控及风险管理工作，促进中山证券持续健康发展。

（二）影响公司未来发展的风险因素及应对措施

证券行业与经济运行周期具有较强的相关性，国民经济发展速度、政策、利率、汇率、行业发展状况以及投资心理等诸多因素均对证券行业有着深刻的影响。证券市场的业务竞争激烈，本公司的证券业务受行业竞争、自身净资产规模偏小等因素影响。本公司拟采取的应对措施：

1. 通过上市公司平台为证券业务的发展提供资本支持

本公司可以利用上市公司平台的融资优势为中山证券提供资本支持，促进其开拓证券业务。

2. 通过市场化的经营理念促进证券业务的发展

本公司将利用民营企业决策效率高的优势，促进中山证券以市场化经营理念及时把握市场机会开拓证券业务，提升中山证券的业绩。

十三、报告期内接待调研、沟通、采访等活动

适用 不适用

公司报告期内未发生接待调研、沟通、采访等活动。

十四、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

是 否

公司是否披露了估值提升计划。

是 否

十五、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

是 否

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司治理的基本状况

报告期内，公司严格遵照《公司法》、《证券法》和中国证监会有关法律、法规和上市公司治理的规范性文件的要求，不断完善公司法人治理结构，规范上市公司的经营运作。公司严格按照中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件要求执行，在公司治理的制度和规范运作等方面与中国证监会的要求不存在差异。具体情况如下：

1. 关于公司股东与股东会：本公司严格按照《上市公司股东会规则》的要求，依法召集、召开股东会。报告期内本公司召开的股东会的召集、召开程序、出席会议人员的资格和表决程序都符合《公司法》、《上市公司股东会规则》、《公司章程》以及《股东会议事规则》等文件的规定。

2. 关于上市公司的独立性：本公司与控股股东在人员、资产、财务、机构和业务方面做到“五分开”，控股股东没有超越股东会直接或间接干预公司的决策和经营活动；控股股东对本公司董事候选人的提名，严格遵循相关法律、法规和《公司章程》规定的条件和程序。

3. 关于董事与董事会：本公司按照《公司章程》规定的董事选聘程序选举董事（含独立董事），按照《上市公司治理准则》及《公司章程》等的有关规定和要求召开董事会会议，保障和发挥董事会的管理、决策职能。

4. 关于专门委员会：本公司按照《公司章程》《董事会专门委员会工作制度》的规定设立审计委员会、发展战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会等专门委员会并选举专门委员会委员，专门委员会会议按照《公司章程》《董事会专门委员会工作制度》的规定召集和召开。审计委员会行使《公司法》规定的监事会的职权，对董事会和管理层进行监督，维护上市公司和全体股东的利益，全面有效地发挥了审计委员会的职责。

5. 关于利益相关者：本公司尊重银行及其他债权人、职工、消费者等利益相关者的合法权利，并积极合作共同推动公司持续、稳健发展。

6. 关于信息披露与透明度：本公司严格按照《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《公司章程》等规定，及时、准确地履行信息披露义务，公司能真实、准确、完整、及时地披露信息，没有虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，确保所有投资者有平等机会获取公司信息，增加了公司透明度，切实发挥了保护中小投资者知情权的作用。

公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定是否存在重大差异

是 否

公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定不存在重大差异。

二、公司相对于控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面的独立情况

1. 人员方面：公司在劳动、人事及工资管理等方面完全独立；公司高级管理人员在公司领取薪酬，没有在股东单位担任除董事、监事以外的其他行政职务。

2. 资产方面：本公司与控股股东产权关系明确。

3. 财务方面：本公司设有独立的财务部门，配备了独立的财务人员；建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；在银行设立独立账户。

4. 机构方面：本公司设立了完全独立于控股股东的、完整的组织机构，不存在与控股股东合署办公的情况，也不存在与控股股东之间机构和人员重叠的现象。

5. 业务方面：本公司及控股子公司具有独立完整的业务及自主经营能力。

三、同业竞争情况

适用 不适用

四、董事和高级管理人员情况

1、基本情况

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数（股）	本期增持股份数量（股）	本期减持股份数量（股）	其他增减变动（股）	期末持股数（股）	股份增减变动的原因
张丹丹	女	57	董事长	现任	2021年6月29日	2027年6月23日	354,500	0	0	0	354,500	-
禤振生	男	57	董事	现任	2024年6月24日	2027年6月23日	0	0	0	0	0	-
			总经理	现任	2024年6月24日	2027年6月23日						
陈浪	男	34	董事	现任	2024年2月19日	2027年6月23日	0	0	0	0	0	-
			董事会秘书	现任	2025年1月10日	2027年6月23日						
盘丽卿	女	51	董事	现任	2026年2月13日	2027年6月23日	0	0	0	0	0	-
			财务总监	现任	2024年6月24日	2027年6月23日						
袁圆	女	42	董事	现任	2026年2月13日	2027年6月23日	0	0	0	0	0	-
姚作为	男	62	独立董事	现任	2024年7月29日	2027年6月23日	0	0	0	0	0	-
聂织锦	女	58	独立董事	现任	2021年6月29日	2027年6月23日	0	0	0	0	0	-
潘培豪	男	49	独立董事	现任	2024年6月24日	2027年6月23日	0	0	0	0	0	-
王天广	男	53	副董事长	离任	2020年6月29日	2026年2月1日	0	0	0	0	0	-
罗序浩	男	38	董事	离任	2018年6月15日	2026年2月12日	0	0	0	0	0	-
			副总经理	离任	2023年4月26日	2026年2月12日						
			董事会秘书	离任	2018年6月15日	2025年1月9日						
苏声宏	男	50	董事	离任	2023年6月30日	2025年12月11日	0	0	0	0	0	-
合计	--	--	--	--	--	--	354,500	0	0	0	354,500	--

报告期是否存在任期内董事和高级管理人员离任的情况

是 否

详见下表

公司董事、高级管理人员变动情况

适用 不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
罗序浩	董事会秘书	解聘	2025年1月9日	工作调动
陈浪	董事会秘书	聘任	2025年1月10日	工作调动
苏声宏	董事	离任	2025年12月11日	个人原因
王天广	副董事长	离任	2026年2月1日	个人原因
罗序浩	董事	离任	2026年2月12日	工作调动
罗序浩	副总经理	解聘	2026年2月12日	工作调动
盘丽卿	董事	被选举	2026年2月13日	工作调动
袁圆	董事	被选举	2026年2月13日	工作调动

2、任职情况

公司现任董事、高级管理人员专业背景、主要工作经历以及目前在公司的主要职责

董事长：张丹丹，女，57岁，本科学历，曾任广东锦龙发展股份有限公司办公室主任、人力资源部经理、董事会秘书、副总经理、总经理，华联期货有限公司董事，中山证券有限责任公司董事，上海胜鹏投资管理有限公司执行董事兼经理，东莞证券股份有限公司董事；现任广东锦龙发展股份有限公司第十届董事会董事长。

董事、总经理：禤振生，男，57岁，大专学历，曾任广东博信投资控股股份有限公司董事、财务总监、董事会秘书，东莞市新世纪科教拓展有限公司总经理；现任广东锦龙发展股份有限公司第十届董事会董事、总经理，东莞市新世纪科教拓展有限公司董事，环球实业科技控股有限公司执行董事，中山证券有限责任公司董事，东莞市裕和实业有限公司监事，深圳市环业环球科技有限公司监事。

董事、董事会秘书：陈浪，男，34岁，研究生学历，曾任国信证券股份有限公司广东佛山分公司合规法务专员，中国信达资产管理股份有限公司广东省分公司项目经理助理，广东锦龙发展股份有限公司法务专员，东莞市新世纪科教拓展有限公司办公室主任助理、总经理助理，东莞市弘舜劭和发展股份有限公司监事，东莞市新世纪科教拓展有限公司监事；现任广东锦龙发展股份有限公司第十届董事会董事、董事会秘书、证券部经理，环球实业科技控股有限公司非执行董事，东莞市新世纪英才学校监事，中山证券有限责任公司董事。

董事、财务总监：盘丽卿，女，51岁，大专学历，会计师、税务师，曾任广东博信投资控股有限公司财务经理，东莞市擎琿置业有限公司财务经理，中山证券有限责任公司监事，广东锦龙发展股份有限公司财务部经理；现任广东锦龙发展股份有限公司第十届董事会董事、财务总监，东莞市伟骐置业投资有限公司董事，东莞市新弘晟企业管理有限公司董事，东莞市擎琿置业有限公司董事，清远市供水拓展有限责任公司董事，东莞证券股份有限公司董事。

董事：袁圆，女，42岁，本科学历，曾任广东锦龙发展股份有限公司办公室文秘、主任助理、职工代表监事；现任广东锦龙发展股份有限公司第十届董事会董事、办公室主任。

独立董事：姚作为，男，62岁，管理学博士，曾任亚洲（澳门）国际公开大学高级工商管理（MBA）班硕士生导师，广东行政学院经济管理教授、硕士生导师，广东惠伦晶体科技股份有限公司独立董事，广东万家乐股份有限公司独立董事，南方风机股份有限公司独立董事，南兴装备股份有限公司独立董事，广东锦龙发展股份有限公司独立董事，巨冈精工（广东）股份有限公司独立董事；现任广东锦龙发展股份有限公司第十届董事会独立董事。

独立董事：聂织锦，女，58岁，工商管理硕士（MBA），注册会计师，曾任佛山市康诚会计师事务所有限公司审计部经理，欧浦智网股份有限公司董事、副总经理、财务总监，广东莱尔新材料科技股份有限公司财务总监，广东雄峰特殊钢股份有限公司独立董事；现任广东锦龙发展股份有限公司第十届董事会独立董事，广东申菱环境系统股份有限公司独立董事，萍乡英顺企业管理有限公司董事，广东顺控发展股份有限公司独立董事，苏州市宏石智能装备有限公司董事。

独立董事：潘培豪，男，49岁，法律硕士，曾任中国工商银行广州下九路支行信贷员、团委书记，广东联合发展律师事务所律师，广东凯成律师事务所律师，广东科德律师事务所律师；现任广东锦龙发展股份有限公司第十届董事会独立董事，广东信耀律师事务所律师、负责人。

控股股东、实际控制人同时担任上市公司董事长和总经理的情况

适用 不适用

在股东单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在股东单位是否领取报酬津贴
禤振生	东莞市新世纪科教拓展有限公司	董事	2018年4月	—	否
在股东单位任职情况的说明	无				

在其他单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
禤振生	中山证券有限责任公司	董事	2024年8月	—	是
	环球实业科技控股有限公司	执行董事	2024年6月	—	是
	东莞市裕和实业有限公司	监事	2007年3月	—	否
	深圳市环业环球科技有限公司	监事	2021年5月	—	否

陈浪	环球实业科技控股有限公司	非执行董事	2024 年 6 月	—	是
	东莞市新世纪英才学校	监事	2024 年 4 月	—	否
	中山证券有限责任公司	董事	2026 年 4 月	—	是
盘丽卿	东莞市伟祺置业投资有限公司	董事	2020 年 1 月	—	否
	东莞市新弘晟企业管理有限公司	董事	2023 年 7 月	—	否
	东莞市擎晖置业有限公司	董事	2023 年 5 月	—	否
	清远市供水拓展有限责任公司	董事	2023 年 4 月	—	否
	东莞证券股份有限公司	董事	2026 年 3 月	—	是
聂织锦	广东申菱环境系统股份有限公司	独立董事	2021 年 9 月	—	是
	萍乡英顺企业管理有限公司	董事	2010 年 8 月	—	否
	广东顺控发展股份有限公司	独立董事	2021 年 9 月	—	是
	苏州市宏石智能装备有限公司	董事	2025 年 9 月	—	否
潘培豪	广东信耀律师事务所	律师、负责人	2014 年 10 月	—	是
在其他单位任职情况的说明	无				

公司现任及报告期内离任董事和高级管理人员近三年证券监管机构处罚的情况

适用 不适用

3、董事、高级管理人员薪酬情况

董事、高级管理人员薪酬的决策程序、确定依据、实际支付情况

公司董事、高级管理人员报酬经董事会薪酬与考核委员会、董事会审议后提交股东大会审议批准；公司董事、高级管理人员薪酬方案依据公司规模及公司所处的行业的薪酬水平，结合公司各项业务的实际经营状况制定；2025 年度应付董事、高级管理人员报酬为 1,114.95 万元。

公司报告期内董事和高级管理人员薪酬情况

单位：万元

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	从公司获得的税前报酬总额	是否在公司关联方获取报酬
张丹丹	女	57	董事长	现任	234.9	是
禤振生	男	57	董事、总经理	现任	221.4	是
陈浪	男	34	董事、董事会秘书、证券部经理	现任	88	是
盘丽卿	女	51	董事、财务总监	现任	101.65	否
袁圆	女	42	董事、办公室主任	现任	51	否
姚作为	男	62	独立董事	现任	12.3	否
聂织锦	女	58	独立董事	现任	12.3	否
潘培豪	男	49	独立董事	现任	12.3	否
王天广	男	53	副董事长	离任	199.5	否
罗序浩	男	38	董事、副总经理	离任	181.6	否
苏声宏	男	50	董事	离任	0	是
合计	—	—	—	—	1,114.95	—

报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据	《关于非独立董事、监事及高级管理人员 2025 年度薪酬的议案》《关于独立董事 2025 年度薪酬的议案》
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核完成情况	已完成
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	不适用
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	不适用

其他情况说明

适用 不适用

五、报告期内董事履行职责的情况

1、董事出席董事会及股东大会的情况

董事出席董事会及股东大会的情况							
董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席董事会次数	以通讯方式参加董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	是否连续两次未亲自参加董事会会议	出席股东大会次数
张丹丹	15	15	0	0	0	否	3
禤振生	15	15	0	0	0	否	3
陈浪	15	15	0	0	0	否	3
盘丽卿	0	0	0	0	0	否	0
袁圆	0	0	0	0	0	否	0
姚作为	15	14	1	0	0	否	3
聂织锦	15	15	0	0	0	否	3
潘培豪	15	14	1	0	0	否	3
王天广	15	0	14	1	0	否	0
罗序浩	15	15	0	0	0	否	3
苏声宏	13	13	0	0	0	否	3

董事连续两次未亲自出席董事会的说明

不适用

2、董事对公司有关事项提出异议的情况

董事对公司有关事项是否提出异议

是 否

报告期内董事对公司有关事项未提出异议。

3、董事履行职责的其他说明

董事对公司有关建议是否被采纳

是 否

董事对公司有关建议被采纳或未被采纳的说明

公司董事积极了解了公司的各项运作情况，对公司的制度完善和日常经营决策等方面提出了专业性建议。

六、董事会下设专门委员会在报告期内的情况

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况（如有）
发展战略委员会	张丹丹、禤振生、苏声宏	1	2025年5月19日	《关于终止筹划重大资产重组的议案》	同意相关议案	-	-
提名委员会	姚作为、潘培豪、罗序浩	2	2025年1月10日	《关于聘任公司董事会秘书的议案》	同意相关议案	-	-
			2025年12月22日	《关于增补董事的议案》	同意相关议案	-	-

审计委员会	聂织锦、姚作为、苏声宏	5	2025 年 4 月 25 日	《2024 年年度报告》及《2024 年年度报告摘要》、《2024 年度内部控制评价报告》	同意相关议案	-	-
			2025 年 4 月 29 日	《2025 年第一季度报告》	同意相关议案	-	-
			2025 年 8 月 27 日	《2025 年半年度报告》及《2025 年半年度报告摘要》	同意相关议案	-	-
			2025 年 9 月 12 日	《关于提议聘任会计师事务所的议案》	同意相关议案	-	-
			2025 年 10 月 30 日	《2025 年第三季度报告》	同意相关议案	-	-
薪酬与考核委员会	潘培豪、聂织锦、禰振生	1	2025 年 4 月 25 日	《关于非独立董事、监事及高级管理人员 2025 年度薪酬的议案》、《关于独立董事 2025 年度薪酬的议案》	同意相关议案	-	-

七、审计委员会工作情况

审计委员会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

是 否

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

八、公司员工情况

1、员工数量、专业构成及教育程度

报告期末母公司在职员工的数量（人）	52
报告期末主要子公司在职员工的数量（人）	1,149
报告期末在职员工的数量合计（人）	1,201
当期领取薪酬员工总人数（人）	1,443
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数（人）	12
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数（人）
生产人员	0
销售人员	16
技术人员	64
财务人员	65
行政人员	189
研究人员	14
投行业务人员	66
经纪业务人员	551
资管业务人员	16
证券投资人员	31
清算人员	52
其他人员	137
合计	1,201

教育程度	
教育程度类别	数量（人）
博士	4
硕士	221
本科	824
大专	120
大专以下	32
合计	1,201

2、薪酬政策

公司严格遵守《劳动法》、《劳动合同法》等法律法规，建立了完善的薪酬制度和具备市场竞争力的薪酬机制。公司根据国家有关规定，建立了全面的福利保障体系，包括社会保险、住房公积金、工会福利等。

3、培训计划

公司根据行业特点和公司经营发展实际，重视员工与企业的共同成长与全面发展。2025 年公司组织员工进行了一系列的培训活动。此外，公司多次外派员工参加行业研讨会、交流会等活动，进一步拓宽了员工对于行业发展的认知，在交流中提升了自身的业务能力与知识水平。

2026 年，公司将继续根据公司发展要求开展各类培训，着力构建多层次员工培训发展体系。

4、劳务外包情况

适用 不适用

九、委托经纪人从事客户招揽、客户服务相关情况

截至 2025 年 12 月底，中山证券营销人员数量共计 831 人，其中员工制营销人员 400 人，证券经纪人 431 人；全年营销人员总体净减 75 人，其中员工制营销人员增加 36 人，经纪人减少 111 人。2025 年经纪人数量减少的主要原因是加强了对经纪人合同续签的管理，对合同到低产能经纪人给予清退。

中山证券 2025 年继续通过营销人员进行市场拓展并为客户提供优质服务，同时加强执业行为管理，保证营销人员合规展业。

1. 中山证券在营销团队建设方面，继续做好人才引进及团队管理工作。以合规为基础，以业绩及服务为导向，依托分支机构建设和优化团队，强化和提升整体营销服务能力。在总部及分支机构层面组织了多次各类型的营销竞赛活动，选拔优秀人才，营造争先创优的积极氛围。

2. 中山证券持续加强营销人员素质及技能提升。继续鼓励营销人员参加基金、投顾、期货专项资格考试，提高各类资格考试的通过率；对接内外部培训资源，组织专业知识、营销技能、经验总结等各类型培训，通过线上线下相结合的培训方式，不断提升员工整体素质。

3. 中山证券继续加强与营销人员管理有关的技术系统建设和运行管理，依托客户关系管理系统（简称 CRM 系统）、移动展业 APP、在线培训系统、企业微信等对营销人员管理及客户服务工作进行有效支持。2025 年对上述系统进行持续优化，目前各类系统运行平稳。

4. 中山证券建立有完整的营销管理组织架构。经纪业务管理总部是营销人员管理的归口部门，负责建立健全营销人员管理制度，指导分支机构进行营销人员管理，并落实日常业务督导和监督；总部其他相关职能部门根据自身职责行使业务管理和业务支持的职能，实现合理的分权制衡职能和相互监督职能；分支机构是开展营销活动的基本业务单位，严格落实营销管理制度和相关规定，对营销人员的授权范围、业务职责、组织控制、绩效考核及禁止行为等方面进行管理，并采取前、后台相互分离、相互制约的原则，防范营销人员在执业过程中发生违法违规行为，保护客户的合法权益。在

制度建设方面，中山证券根据《证券公司监督管理条例》《证券经纪人管理暂行规定》等的要求，制定有一系列相关管理制度，对营销人员管理的组织管理架构、各职能部门的职能进行了明确的界定，并对人员招聘、合同管理、培训管理、执业资格与证书管理、信息查询、档案管理、绩效考核、薪酬激励、客户回访、客户投诉、风险管理等各方面做了详细规范。

5. 中山证券严格按照监管要求，对营销人员及其执业行为进行统一管理和风险监控，贯彻落实各项内控机制；加强合规执业的考核力度，将营销人员的执业行为合规性、服务适当性、投资者管理履职情况和投资者投诉情况等纳入绩效考核；定期组织营销人员后续职业培训，培训内容包括但不限于业务知识和合规培训等；2025 年组织分支机构开展各类自查，并组织核查营销人员投资行为申报专项，建立常态化自查自纠机制。

十、公司利润分配及资本公积金转增股本情况

报告期内利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

公司于 2025 年 6 月 26 日召开的 2024 年度股东大会审议通过的 2024 年度利润分配方案为：不派发现金红利、不送红股、不以公积金转增股本。

现金分红政策的专项说明	
是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求：	是
分红标准和比例是否明确和清晰：	是
相关的决策程序和机制是否完备：	是
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用：	是
公司未进行现金分红的，应当披露具体原因，以及下一步为增强投资者回报水平拟采取的举措：	是
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护：	是
现金分红政策进行调整或变更的，条件及程序是否合规、透明：	不适用

公司报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正但未提出现金红利分配预案

适用 不适用

报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正但未提出现金红利分配预案的原因	公司未分配利润的用途和使用计划
2025 年度利润分配预案符合《公司章程》规定的利润分配政策和公司已披露的股东回报规划，未分配利润将滚存至下一年度，以满足公司业务开展及流动资金需要，保障公司正常经营和稳定发展，符合公司全体股东利益。	用于公司日常经营使用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司计划年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

十一、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

适用 不适用

公司报告期无股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施及其实施情况。

十二、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

1、内部控制建设及实施情况

公司按照《公司法》、《证券法》、《企业内部控制基本规范》及其配套指引、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》等相关规定，综合考虑内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内外部监督等因素，结合公司实际情况，进行内部控制规范实施建设，不断完善各项内部控制制度和操作流程，建立了覆盖董事会、管理层与全体员工各层级，贯穿决策、执行与监督各环节，覆盖公司及子公司各种业务和管理事项的内部控制体系。公司第七届董事会第十五次会议审议通过了《广东锦龙发展股份有限公司内部控制管理制度》等相关制度。

公司明确了董事会、审计委员会、内审部和其他内部机构在内部控制的监督检查和评价方面的职责权限：董事会审计委员会主要负责审查公司内部控制及其实施情况的有效性以及对公司内、外部审计的监督和核查，并行使《公司法》规定的监事会的职权；检查公司财务，对董事、高级管理人员执行职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东会决议的董事、高级管理人员提出解任的建议；内审部对内部控制制度建立和执行情况进行定期、不定期监督检查，确保了公司权力机构、决策机构、监督机构和执行机构之间权责明确、运作规范、相互制衡并相互调节。

2、报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

是 否

十三、公司报告期内对子公司的管理控制情况

不适用

对子公司的管理控制存在异常

是 否

十四、内部控制评价报告或内部控制审计报告

1、内控评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2026 年 4 月 29 日	
内部控制评价报告全文披露索引	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn	
纳入评价范围单位资产总额占公司合并财务报表资产总额的比例	100.00%	
纳入评价范围单位营业总收入占公司合并财务报表营业总收入的比例	100.00%	
缺陷认定标准		
类别	财务报告	非财务报告
定性标准	<p>具有以下特征的缺陷，认定为重大缺陷：</p> <p>(1) 对已经公告的财务报告出现的重大差错进行错报更正；</p> <p>(2) 被外部审计出具保留意见或无法出具意见的审计报告；</p> <p>(3) 公司审计委员会和内部审计机构对内部控制的监督无效。</p> <p>具有以下特征的缺陷，认定为重要缺陷：</p>	<p>出现下列事件或迹象的，公司认为非财务报告内部控制存在重大缺陷，其他情形按影响程度分别确定为重要缺陷或一般缺陷：</p> <p>(1) 发生严重违反国家法律、法规事项；</p> <p>(2) 公司重要业务缺乏制度控制或内部控制体系失效，严重影响公司战略目标或经营目标的实现；</p> <p>(3) 受到监管处罚，对公司造成严重</p>

	(1) 合规性监管职能失效, 违反法规的行为可能对财务报告的可靠性产生重大影响; (2) 已向管理层汇报但经过合理期限后, 管理层仍然没有对重要缺陷进行纠正。	的负面影响或重大损失; (4) 业务操作出现重大失误, 致使重要业务活动长期中断, 对业务正常经营造成重大影响, 并对公司声誉造成严重负面影响; (5) 公司内部控制重大缺陷未得到整改。
定量标准	一般缺陷: 错报 < 利润总额的 5%, 错报 < 资产总额的 0.5%; 重要缺陷: 利润总额的 5% ≤ 错报 < 利润总额的 10%, 资产总额的 0.5% ≤ 错报 < 资产总额的 1%; 重大缺陷: 错报 ≥ 利润总额的 10%, 错报 ≥ 资产总额的 1%。	一般缺陷: 损失 < 利润总额的 5%; 重要缺陷: 利润总额的 5% ≤ 损失 < 利润总额的 10%; 重大缺陷: 损失 ≥ 利润总额的 10%。
财务报告重大缺陷数量 (个)		0
非财务报告重大缺陷数量 (个)		0
财务报告重要缺陷数量 (个)		0
非财务报告重要缺陷数量 (个)		0

2、内部控制审计报告

适用 不适用

内部控制审计报告中的审议意见段	
内部控制审计报告	
众环审字(2026)0500589 号	
广东锦龙发展股份有限公司全体股东:	
按照《企业内部控制审计指引》及中国注册会计师执业准则的相关要求, 我们审计了广东锦龙发展股份有限公司(以下简称“锦龙股份”)2025年12月31日的财务报告内部控制的有效性。	
一、锦龙股份对内部控制的责任	
按照《企业内部控制基本规范》、《企业内部控制应用指引》、《企业内部控制评价指引》的规定, 建立健全和有效实施内部控制, 并评价其有效性是锦龙股份董事会的责任。	
二、注册会计师的责任	
我们的责任是在实施审计工作的基础上, 对财务报告内部控制的有效性发表审计意见, 并对注意到的非财务报告内部控制的重大缺陷进行披露。	
三、内部控制的固有局限性	
内部控制具有固有局限性, 存在不能防止和发现错报的可能性。此外, 由于情况的变化可能导致内部控制变得不恰当, 或对控制政策和程序遵循的程度降低, 根据内部控制审计结果推测未来内部控制的有效性具有一定风险。	
四、财务报告内部控制审计意见	
我们认为, 广东锦龙发展股份有限公司于2025年12月31日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。	
中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)	中国注册会计师: 王兵 中国注册会计师: 潘桂权 中国·武汉 2026年4月28日
内控审计报告披露情况	披露
内部控制审计报告全文披露日期	2026年4月29日
内部控制审计报告全文披露索引	巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn
内控审计报告意见类型	标准无保留意见
非财务报告是否存在重大缺陷	否

会计师事务所是否出具非标准意见的内部控制审计报告

是 否

会计师事务所出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见是否一致

是 否

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

是 否

十五、动态风险控制指标监控和补足机制建立情况

中山证券严格执行监管机关相关要求，从制度建设、人员配备、系统建设等方面建立并持续完善以净资本和流动性为核心的风险控制指标监控及补足机制。

中山证券制定《风险控制指标基本管理制度》《压力测试管理办法》《净资本相关风险控制指标动态监控系统操作指引》等制度，明确中山证券风险控制指标管理、压力测试等工作机制。

中山证券建设恒生风险控制指标系统、用友流动性风险管理系统，并持续调整完善，确保系统数据完整、功能完备、运行正常，有效支持风险控制指标监控工作；中山证券指定专人负责净资本等风险控制指标的日常监测、预警和报告。报告期内，中山证券根据《证券公司风险控制指标计算标准规定》（证监会公告〔2024〕13号）上线升级后的风险控制指标系统，以净资本和流动性为核心的各项风险控制指标均持续符合监管规定。

中山证券建立健全压力测试机制，根据市场变化、业务规模和风险水平情况，定期或不定期开展综合压力测试和专项压力测试，针对测试结果反映的风险情况，结合自身风险承受能力，适时采取补足净资本或优化业务结构等措施，确保净资本等各项风险控制指标持续符合监管规定。报告期内，中山证券开展多次综合压力测试及针对单项业务、单一风险类型等重大事项的专项压力测试，结果显示中山证券风险控制指标不存在重大风险。

中山证券建立资本预警与补足机制，补足途径包括但不限于：外部融资、调整资产结构和业务规模、发行长期次级债务、增资扩股等。

截至 2025 年 12 月 31 日，中山证券母公司口径净资本为 2,922,726,379.95 元，净资产为 4,998,891,172.28 元。报告期内中山证券各项风险控制指标均保持持续达标。

十六、风险管理情况

中山证券高度重视合规风控。中山证券合规风控投入主要包括（按照证券公司并表监管试点合规风控投入统计口径，即母公司口径）：合规风控法务相关系统购置和开发支出、合规风控法务部门日常运营费用以及合规风控法务人员投入等。2025 年，中山证券合规风控投入总额为 15,091,948.8 元。

中山证券投入大量资源提高信息技术、优化信息系统。中山证券信息技术投入主要包括（按照证券公司信息系统建设投入指标统计口径）：IT 投入固定资产和无形资产的折旧摊销费用、IT 日常运营费用、机房租赁费用、IT 线路租赁、IT 自主研发费用以及 IT 人员投入等。2025 年，中山证券信息技术投入总额为 83,266,781.33 元。

十七、合规管理体系建设情况和稽核部门稽核情况

根据法律法规和监管要求，证券业务需要开展合规管理体系建设工作。公司控股子公司中山证券结合其经营管理实际情况，不断完善合规管理制度体系，持续健全合规管理组织架构，不断深化合规管理工作，保障证券业务的持续规范发展。

1. 中山证券合规管理体系建设情况

中山证券严格按照《证券法》《证券公司监督管理条例》和《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》等法律、法规、规章和规范性文件的规定，制定和执行合规管理制度，建立合规管理机制，防范合规风险。中山证券合规管理覆盖所有业务、各部门、各分支机构、各层级子公司及中山证券全体工作人员，贯穿决策、执行、监督、反馈等各个环节。中山证券建立了与自身经营范围、组织结构和业务规模相适应的合规管理组织体系。

中山证券董事会、审计委员会、经营管理层重视公司经营的合规性。中山证券董事会决定中山证券的合规管理目标，对中山证券合规管理的有效性承担责任；中山证券董事会审计委员会（原监事会执行）履行对中山证券董事、高级管理人员履行合规管理职责的情况进行监督；中山证券经营管理主要负责人对中山证券合规运营承担责任；中山证券其他高级管理人员对其分管领域的合规运营承担责任；中山证券各部门、各分支机构、各层级子公司负责人负责落实本单位的合规管理目标和要求，对本单位合规运营承担责任；中山证券全体工作人员对其执业行为的合规性承担责任。

中山证券合规总监作为中山证券合规负责人，直接向中山证券董事会负责，对中山证券及其工作人员的经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查。中山证券合规管理部按照中山证券合规总监的安排履行合规审查、合规咨询等合规管理职责。中山证券各业务部门、各分支机构根据监管要求和中山证券实际情况设置合规管理人员，履行在业务开展前充分论证业务的合法合规性，有效评估业务的合规风险，主动避免开展存在合规风险的业务等合规管理职责。

2025 年，为不断完善合规管理制度体系、深化合规管理工作，中山证券合规管理部新增或修订了《洗钱风险自评估管理办法》《客户受益所有人识别实施细则》《洗钱风险管理措施实施办法》等制度（包括业务合规管控、部分合规管理工作规范等），并废止了《洗钱、恐怖融资风险评估管理办法》《新股网下询价及申购合规审查实施细则》等制度。

2. 中山证券合规管理部报告期内完成的检查情况

中山证券合规管理部在中山证券合规总监领导下，合规审查、合规咨询、合规检查、合规监测、合规报告、反洗钱、信息隔离墙等合规管理工作持续开展，加强中山证券投资银行业务、资产管理业务、经纪业务及自营业务等各项业务的合规管理工作，顺应监管环境变化，全心全力为中山证券各单位提供合规支持。

2025 年，中山证券合规管理部根据监管规定、内部管理要求，对业务、专项工作开展了多次检查（含中山证券合规管理部主导的合规检查、自查或联合其他部门进行的检查）。检查项目包括投资银行类业务合规检查；客户交易行为管理自查；投资者适当性管理自查；IB 业务自查；反洗钱客户信息数据质量自查；落实反洗钱特别预防措施专项自查；投诉处理自查。合规检查结束后，中山证券合规管理部对发现的问题，及时督促相关单位整改。

3. 中山证券稽核审计部报告期内完成的稽核情况

2025 年，中山证券稽核审计部按照监管规定要求和年度工作计划，围绕中山证券业务的发展与创新，转变观念，强化监督与服务，助力中山证券董事会、经营管理层更加全面了解中山证券业务经营和风险控制状况，促进中山证券的规范经营及制度和流程的持续完善，为中山证券的经营决策提供了有效支持，满足了监管要求，较好履行了检查、评价、报告和建议职能。

报告期内，中山证券稽核审计部主要完成了 43 个项目的审计工作，具体包括：

（1）完成年度征信工作审计、合规管理有效性评估、内部控制评价、基金代销业务审计、廉洁从业管理审计、投行内控有效性评估、反洗钱工作审计、信息技术管理审计等 10 项；

（2）完成公司高管离任审计、资产管理业务投资经理离任审查、分支机构负责人离任审计、关键岗位离任审计 22 人次；

（3）完成分支机构常规离岗审计等 11 项。

十八、董事会关于内部控制责任的声明

按照企业内部控制规范体系的规定，建立健全和有效实施内部控制，评价其有效性，并如实披露内部控制评价报告是公司董事会的责任。经理层负责组织领导企业内部控制的日常运行。公司董事会及董事、高级管理人员保证内部控制评价报告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对报告内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

公司内部控制的目的是合理保证经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进实现发展战略。由于内部控制存在的固有局限性，故仅能为实现上述目标提供合理保证。此外，由于情况的变化可能导致内部控制变得不恰当，或对控制政策和程序遵循的程度降低，根据内部控制评价结果推测未来内部控制的有效性具有一定的风险。

十九、建立财务报告内部控制的依据

根据《公司法》、《证券法》、《会计法》、《企业内部控制基本规范》及其配套指引、《企业会计准则》等相关法律、法规的要求，公司建立了较为完善的业务和财务管理体系，健全财务报告各环节授权批准机制，制定并不断完善相应的规章制度，规范了公司财务报告控制流程，明晰各岗位职责，并充分发挥会计信息技术在业务核算、收入与成本费用支出等方面的管理，切实保障公司财务报告内部控制的有效性。

二十、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

根据《公司法》、《证券法》、《会计法》、《企业内部控制基本规范》及其配套指引、《企业会计准则》等相关法律、法规的要求，公司建立了较为完善的业务和财务管理体系，健全财务报告各环节授权批准机制，制定并不断完善相应的规章制度，规范了公司财务报告控制流程，明晰各岗位职责，并充分发挥会计信息技术在业务核算、收入与成本费用支出等方面的管理，切实保障公司财务报告内部控制的有效性。

二十一、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

是 否

二十二、社会责任情况

公司《2025 年度社会责任报告》将随本年度报告同时披露。

二十三、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴的情况

公司主要通过控股子公司中山证券开展巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴相关工作。

2016 年以来，中山证券始终秉持“金融报国”初心，坚持党建引领，持续开展乡村振兴工作，先后与云南省永仁县、贵州省普定县、湖北省建始县、广西壮族自治区隆林各族自治县及重庆市万州区建立了“一司一县”结对帮扶关系，确立了以“造血式”产业帮扶为抓手，消费帮扶、公益帮扶等为补充的帮扶工作模式，同时积极开展其他社会公益活动，以实干兴邦的务实态度践行社会责任。

2025 年，中山证券通过采买特色农产品持续实施消费帮扶，帮助农户增加收入，在全部结对帮扶县（区）累计采购当地特色农副产品 51.19 万元；中山证券佛山分公司积极响应中共佛山市金融委员会号召采购永固镇农产品 1,700 元。智力帮扶是巩固脱贫攻坚成果的内生动力，中山证券前往全部结对帮扶县（区）开展名为《中国宏观经济新动能与县域产业优秀案例启示》的金融知识讲座，通过典型案例帮助当地领导干部与基层工作者拓宽发展思路，提升业务能力。公益帮扶方面，“扶志”与“扶智”并行，中山证券在全部结对帮扶县（区）开展“中山证券-新长城高中生自强班”项目，2025 年度投入资助贫困学子教育资金 50 万元，公司领导先后 5 次带队亲赴云南省永仁一中、湖北省建始一中、贵州省普定一中，广西壮族自治区隆林中学及重庆市万州一中与学校领导及老师当面交流，与学生开展面对面座谈，通过经济资助与思想鼓励相结合关爱学子们的成长。同时，为加强基层党组织建设，中山证券党委组织党员代表在全部结对帮扶县（区）开展支部共建活动 5 场，深化公司党委与当地基层党支部的沟通交流，以党建“软实力”激发发展“新动能”。

中山证券积极参与行业协会“投资者教育活动”，在广西壮族自治区隆林各族自治县隆林中学开展“投资者教育进百校”专题讲座，为学生普及金融知识，筑牢反诈防骗思想意识。中山证券沈阳分公司、湖北分公司、湖南分公司、上海徐汇分公司及广州双山大道证券营业部于 2025 年 10 月至 11 月期间与当地基层党组织、行业协会、街道办及派出所等机构共同开展关爱老人慈善公益活动，在为辖区老年群体送去温暖关怀及宣传反诈知识的同时传递了行业与公司企业文化，讲好“中山证券”品牌故事。2025 年中山证券还与中华思源工程基金会合作开展了生态修复项目，该项目通过植树造林改善生态环境，助力国家碳中和目标的实现。

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

1、公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末尚未履行完毕的承诺事项

适用 不适用

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
首次公开发行或再融资时所作承诺	东莞市新世纪科教拓展有限公司、杨志茂	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	作为公司控股股东、实际控制人期间，保证上市公司独立性、避免与公司同业竞争、规范和减少关联交易。	2012年8月31日	-	正常履行中
承诺是否按时履行	是					
如承诺超期未履行完毕的，应当详细说明未完成履行的具体原因及下一步的工作计划	不适用					

2、公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目达到原盈利预测及其原因做出说明

适用 不适用

3、公司涉及业绩承诺

适用 不适用

二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

适用 不适用

公司报告期不存在控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金。

三、违规对外担保情况

适用 不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

四、董事会对最近一期“非标准审计报告”相关情况的说明

适用 不适用

五、董事会、独立董事（如有）对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明□适用 不适用**六、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况说明**□适用 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况。

七、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明适用 □不适用

1、报告期新纳入合并范围的子公司

2025 年度，本公司无新增纳入合并财务报表合并范围的子公司。

2、报告期不再纳入合并范围的子公司

2025 年度，本公司无不再纳入合并财务报表合并范围的子公司。

3.报告期合并范围发生变动的结构化主体

(1)、报告期新纳入合并范围的结构化主体

2025 年度，本公司新增纳入合并范围的资产管理计划共计 1 个。作为资产管理计划的管理人及/或主要投资人，本公司能够对上述结构化主体实施控制，故将其纳入合并财务报表的合并范围。

(2)、报告期不再纳入合并范围的结构化主体

2025 年度，本公司不再纳入合并范围的结构化主体共计 1 个，因该集合资产管理计划清算，自清算结束后不再纳入合并范围。

八、聘任、解聘会计师事务所情况

现聘任的会计师事务所

境内会计师事务所名称	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬（万元）	85
境内会计师事务所审计服务的连续年限	1
境内会计师事务所注册会计师姓名	王兵、潘桂权
境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	1
境外会计师事务所名称（如有）	无
境外会计师事务所报酬（万元）（如有）	0
境外会计师事务所审计服务的连续年限（如有）	无
境外会计师事务所注册会计师姓名（如有）	无
境外会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限（如有）	无

当期是否改聘会计师事务所

是 □否

是否在审计期间改聘会计师事务所

□是 否

更换会计师事务所是否履行审批程序

是 □否

对改聘、变更会计师事务所情况的详细说明

1. 拟聘任的会计师事务所名称：中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）（下称“中审众环”）
2. 原聘任的会计师事务所名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）（下称“立信”）
3. 变更原因：中审众环具备上市公司年度审计工作所需的专业胜任能力、投资者保护能力、诚信状况及独立性，能够满足公司审计工作的要求。经综合考虑公司业务发展和未来审计的需要，公司拟聘任中审众环为公司 2025 年度的审计机构及内控审计机构，聘期一年。
4. 公司审计委员会、董事会对本次拟变更会计师事务所事项无异议。
5. 本次拟变更会计师事务所事项符合财政部、国务院国资委、证监会印发的《国有企业、上市公司选聘会计师事务所管理办法》（财会[2023]4 号）的规定。

聘请内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人情况

适用 不适用

经公司于 2025 年 9 月 24 日召开的 2025 年第二次临时股东大会审议通过，公司聘任中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2025 年度内控审计机构，聘期一年。内部控制审计费用 30 万元。

公司因出售东莞证券 20% 股份之重大资产重组事项，聘请广发证券股份有限公司为独立财务顾问，共支付财务顾问费 300 万元。

九、年度报告披露后面临退市情况

适用 不适用

十、公司破产重整，兼并、分立以及子公司、分公司、营业部新设和处置等重大情况

1、破产重整相关事项

适用 不适用

公司报告期末未发生破产重整相关事项。

2、公司兼并或分立情况

适用 不适用

3、子公司、分公司、营业部新设和处置情况

适用 不适用

报告期内，中山证券撤销 5 家证券营业部。

4、重大的资产处置、收购、置换、剥离情况

适用 不适用

5、重组其他公司情况

适用 不适用

十一、重大诉讼、仲裁事项

适用 不适用

诉讼(仲裁)基本情况	涉案金额(万元)	是否形成预计负债	诉讼(仲裁)进展	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况	披露日期	披露索引
中金创新(北京)资产管理有限公司作为原告,以江苏北极皓天科技有限公司、中海信达担保有限公司南京分公司、中海信达担保有限公司、中山证券及江苏北极皓天科技有限公司时任董事、监事及高级管理人员共6人作为被告,以嘉实资本管理有限公司作为第三人,就公司债券交易纠纷向江苏省宜兴市人民法院提起诉讼一案	3,709.4	否	再审申请阶段	再审申请人中金创新因不服江苏省高级人民法院作出的(2023)苏民终1306号民事判决书,向最高人民法院申请再审,诉请:请求依法撤销(2023)苏民终1306号民事判决,维持(2018)苏01民初507号民事判决,本案的诉讼费用由被申请人承担。最高人民法院已立案审查。	已履行	2017年7月27日	详见公司分别于2017年7月27日、2017年8月18日、2018年3月13日、2018年6月1日、2018年11月9日、2021年4月10日、2022年5月30日、2023年1月5日、2023年1月12日、2023年7月4日、2023年11月2日、2025年10月24日在巨潮资讯网上发布的《关于控股子公司诉讼事项公告》(公告编号:2017-57)、《关于控股子公司诉讼事项进展公告》(公告编号:2017-58)、《关于控股子公司诉讼事项进展公告》(公告编号:2018-16)、《关于控股子公司诉讼事项进展公告》(公告编号:2018-42)、《关于控股子公司诉讼事项进展公告》(公告编号:2018-85)、《关于控股子公司诉讼事项进展公告》(公告编号:2021-18)、《关于控股子公司诉讼事项进展公告》(公告编号:2022-30)、《关于控股子公司诉讼事项进展公告》(公告编号:2023-01)、《关于控股子公司诉讼事项进展公告》(公告编号:2023-03)、《关于控股子公司诉讼事项进展公告》(公告编号:2023-52)、《关于控股子公司诉讼事项进展公告》(公告编号:2023-76)、《关于控股子公司诉讼事项进展公告》(公告编号:2025-65)。
中山证券作为原告,以中国泛海控股集团有限公司为被告,就债券交易纠纷,向北京金融法院提起诉讼	6,680.94	否	二审判决已生效	已生效	执行中	2021年12月1日	详见公司于2021年12月1日在巨潮资讯网上发布的《关于控股子公司涉及诉讼的公告》(公告编号:2021-68)。
中国光大银行股份有限公司长春分行作为原告,以招商银行股份有限公司无锡分行、中山证券、平安银行股份有限公司深圳分行、深圳国民基金管理有限公司及朱东卫作为被告,就侵权责任纠纷向吉林省长春市中级人民法院提起诉讼	48,937.64	否	2026年1月,收到法院送达原告起诉状。	未判决	未执行	2026年1月21日	巨潮资讯网
广州金保供应链科技有限公司诉公司借款合同纠纷	8,984.4	否	一审判决	越秀法院判决:一、锦龙股份向原告偿还借款本金76068159.46元;二、锦龙股份向原告偿还利息、逾期利息(计至2024年4月15日利息为1129561.33元,自2024年4月16日起利息、逾期利息以76068159.46元为基数按同期全国银行间同业拆借中心公布的一年期贷款市场报价利率四倍标准计至本金清偿之日止);三、锦龙股份向原告支付律师费435000元;四、锦龙股份向原告支付诉讼财产保全责任保险费44921.94元;五、被告东莞市新世纪科教拓展有限公司、东莞市金舜房地产投资有限公司、东莞市锦城房地产投资有限公司、清远冠富化纤厂有限公司、杨志茂、朱风廉对本判决第一项、第二项、第三项确定的债务向原告承担连带清偿责任;六、驳回原告的其他诉讼请求。	未执行	2026年4月29日	巨潮资讯网

公司、中山证券或其子公司作为原告（含申请人、申请执行人）的其他诉讼、仲裁事项合计	11,083.95	否	-	-	-	2026年4月29日	巨潮资讯网
公司、中山证券或其子公司作为被告（含被申请人、被申请执行人）的其他诉讼、仲裁事项合计	21,292.21	否	-	-	-	2026年4月29日	巨潮资讯网

十二、处罚及整改情况

适用 不适用

名称/姓名	类型	原因	调查处罚类型	结论（如有）	披露日期	披露索引
中山证券	其他	在 2024 年证券公司保荐业务检查中，中国证券业协会检查发现中山证券江苏吴中再融资项目存在违规情形。	其他	不适用	2025 年 8 月 29 日	《关于对中山证券有限责任公司采取警示自律管理措施的决定》（〔2025〕54 号）
中山证券合肥分公司	其他	中山证券合肥分公司因存在违规委托第三方进行投资者招揽活动、从业人员管理不到位的问题。	中国证监会采取行政监管措施	不适用	2025 年 8 月 4 日	《关于对中山证券有限责任公司合肥分公司采取责令改正措施的决定》（〔2025〕41 号）
黄莉	其他	黄莉作为合肥分公司负责人，对中山证券合肥分公司存在违规委托第三方进行投资者招揽活动、从业人员管理不到位的问题负有直接管理责任。	中国证监会采取行政监管措施	不适用	2025 年 8 月 8 日	《关于对黄莉采取监管谈话措施的决定》（〔2025〕43 号）
中山证券厦门分公司	其他	中山证券厦门分公司合规管控不到位，公司员工委托证券经纪人以外的个人从事客户招揽活动，负责人规避内部管理规定借用纪人名义挂靠客户获取业绩提成。	中国证监会采取行政监管措施	不适用	2025 年 12 月 3 日	《厦门证监局关于对中山证券有限责任公司厦门分公司采取责令改正措施的决定》（〔2025〕30 号）
马敏华	其他	马敏华作为中山证券厦门分公司负责人，规避内部管理规定借用分公司纪人名义挂靠客户获取业绩提成，对员工存在委托证券经纪人以外的个人从事客户招揽的行为负有合规管理责任。	中国证监会采取行政监管措施	不适用	2025 年 12 月 3 日	《厦门证监局关于对马敏华采取出具警示函措施的决定》（〔2025〕32 号）
苏晓雷	其他	苏晓雷作为中山证券厦门分公司投资顾问，委托证券经纪人以外的个人从事客户招揽活动。	中国证监会采取行政监管措施	不适用	2025 年 12 月 3 日	《厦门证监局关于对苏晓雷采取出具警示函措施的决定》（〔2025〕31 号）
中山证券浦东分公司	其他	中山证券浦东分公司存在负责人强制离岗期间在印章使用登记本上签字留痕、审核反洗钱流程的情况；经纪人除佣金收入外，领取营销奖励、其他业务奖励的情况。	其他	不适用	2025 年 12 月 24 日	《关于对你部采取“谈话提醒”自律管理措施的通知》（沪证公会〔2025〕174-43 号）
王聪	其他	使用个人微信账号向投资者发送包含对具体期货品种分析、预测及建议内容的信息，未谨慎地在职权范围内行使职权。	中国证监会采取行政监管措施	不适用	2025 年 5 月 27 日	《关于对王聪采取出具警示函措施的决定》（沪证监决〔2025〕113 号）

整改情况说明

适用 不适用

中山证券合肥分公司被采取责令改正措施、黄莉被采取监管谈话措施事项：安徽证监局要求合肥分公司应认真查找和整改问题，加强相关法律法规学习，强化内部控制和合规管理，按照内部问责制度对相关责任人员进行内部问责，并于 2025 年 9 月 1 日前提交书面整改和问责报告。中山证券高度重视，对此事项及分公司内控管理进行全面自查，同时制定整改措施并切实落实，已完成整改及内部问责。中山证券合肥分公司于 2025 年 8 月 25 日向安徽证监局提交了自查整改情况报告。中山证券已启动问责，对黄莉予以警告的纪律处分、合规谈话提醒的风控合规惩戒措施及经济问责扣 3 分。

大陆期货王聪的警示函也对大陆期货在从业人员管理方面敲响了警钟，后续大陆期货将加强相关方面的管理力度，强化管理手段和方法，杜绝相关事项的再度发生。同时，本次投诉事项将按大陆期货相关规定纳入王聪年度的合规与风险管理考核与其年终绩效挂钩。

十三、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

适用 不适用

1. 新世纪公司向中国中信金融资产股份有限公司广东省分公司（原名“中国华融资产管理股份有限公司广东省分公司”，下称“广东中信资管”）融资逾期未清偿。2024 年 4 月及 2024 年 5 月，广东中信资管向广州市中级人民法院、广州市天河区人民法院申请强制执行。

2. 新世纪公司向重庆国际信托股份有限公司（下称“重庆信托”）融资，因未能在约定时间期限内偿还融资债务，重庆信托于 2024 年 7 月宣布债务到期，2024 年 8 月，重庆信托向重庆市第五中级人民法院申请强制执行。

3. 因新世纪公司与广东立合投资控股有限公司（下称“立合公司”）就债务偿还事宜存在争议，立合公司向广州市越秀区人民法院提起诉讼。

4. 杨志茂先生与曹永刚签订融资协议；后因股市波动，双方未能就补仓事宜达成一致，曹永刚向上海市浦东新区人民法院提起诉讼。

5. 杨志茂先生与徐贞雅签订融资协议；后因债务逾期未清偿，徐贞雅向上海市浦东新区人民法院提起诉讼。

6. 新世纪公司向广东南粤银行股份有限公司东莞分行（下称“南粤银行东莞分行”）融资，未偿还到期债务，南粤银行东莞分行向东莞市中级人民法院提起诉讼。

十四、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

适用 不适用

公司报告期末未发生与日常经营相关的关联交易。

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

适用 不适用

公司报告期末未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

3、共同对外投资的关联交易

适用 不适用

公司报告期末未发生共同对外投资的关联交易。

4、关联债权债务往来

适用 不适用

是否存在非经营性关联债权债务往来

是 否

应收关联方债权

无

应付关联方债务

关联方	关联关系	形成原因	期初余额 (万元)	本期新增 金额(万 元)	本期归还 金额(万 元)	利率	本期利息 (万元)	期末余额 (万元)
东莞市新世纪科教拓展有限公司	公司控股股东	借款	27,116.68	4,459.47	31,520	10.00%	605.47	56.15
东莞市弘舜劭和发展股份有限公司	本公司母公司的母公司	借款		22,694.99	22,680	10.00%	14.99	14.99
杨志茂	实际控制人	履约保证金	1,000		1,000			0
关联债务对公司经营成果及财务状况的影响		公司向新世纪公司及东莞市弘舜劭和发展股份有限公司借款补充公司流动资金等能够缓解公司财务压力，降低公司财务成本；本期利息支出 620.46 万元，相应减少利润 620.46 万元。						

5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

适用 不适用

公司与存在关联关系的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

适用 不适用

公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

7、其他重大关联交易

适用 不适用

十五、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

(1) 托管情况

适用 不适用

公司报告期不存在托管情况。

(2) 承包情况

适用 不适用

公司报告期不存在承包情况。

(3) 租赁情况

适用 不适用

公司报告期不存在租赁情况。

2、重大担保

适用 不适用

公司报告期不存在重大担保情况。

3、委托他人进行现金资产管理情况

(1) 委托理财情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托理财。

(2) 委托贷款情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托贷款。

4、其他重大合同

适用 不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

十六、募集资金使用情况

适用 不适用

公司报告期无募集资金使用情况。

十七、其他重大事项的说明

适用 不适用

1. 公司通过上海联合产权交易所公开挂牌的方式向东莞市投资控股集团有限公司（原“东莞金融控股集团有限公司”，下称“东莞金控”）和东莞发展控股股份有限公司（下称“东莞控股”）组成的联合体转让所持有的东莞证券股份有限公司（下称“东莞证券”）30,000 万股股份（占东莞证券总股本的 20%，下称“标的股份”），本次交易构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。2025 年 6 月 25 日，公司收到东莞证券发来的《告知函》，东莞证券已收到中国证监会出具的《关于核准东莞证券股份有限公司变更主要股东的批复》，中国证监会核准东莞证券变更主要股东。2025 年 6 月 26 日，东莞金控和东莞控股已按《股份转让协议》约定支付了全部转让价款，即 227,175.42 万元。东莞证券已就标的股份的过户完成了股东名册的变更手续并出具了新股东名册，本次交易所涉及的标的股份已完成交割。

2. 为加大资金回笼规模，加快推进公司业务转型，从而为公司向实体经济转型和拓展新质生产力创造有利条件，公司拟转让所持有的全部中山证券 67.78% 股权。经测算，本次交易将构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。本次交易在上海联合产权交易所预挂牌后，已有意向受让方与公司进行了接洽，其中部分意向受让方对中山证券开展了尽调工作。根据公司实际情况和《重组管理办法》第十一条第（五）项的规定，为防止公司在出售中山证券股权后可能出现主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，公司决定终止本次重组。

3. 广东深报一本大数据股权投资合伙企业（有限合伙）和深圳市深报一本文化产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）有意将合计持有的深圳本贸科技股份有限公司 29.3151% 股份转让给公司。有关各方就该事宜达成了初步意向，并于 2025 年 7 月 22 日签订了《意向书》。本事项不构成关联交易，目前尚处于筹划阶段，公司将在相关事项确定后，按规定履行决策程序。

十八、公司子公司重大事项

适用 不适用

十九、报告期内各单项业务资格的变化情况

无

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	265,875	0.03%						265,875	0.03%
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	265,875	0.03%						265,875	0.03%
其中：境内法人持股									
境内自然人持股	265,875	0.03%						265,875	0.03%
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件股份	895,734,125	99.97%						895,734,125	99.97%
1、人民币普通股	895,734,125	99.97%						895,734,125	99.97%
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	896,000,000	100.00%						896,000,000	100.00%

股份变动的原因

适用 不适用

截至报告期末，公司董事长张丹丹持有公司股份 354,500 股。根据《公司法》第一百六十条规定：公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在就任时确定的任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五。

股份变动的批准情况

适用 不适用

股份变动的过户情况

适用 不适用

股份变动对最近一年和最近一期基本每股收益和稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产等财务指标的影响

适用 不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

2、限售股份变动情况

适用 不适用

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期增加限售股数	本期解除限售股数	期末限售股数	限售原因	解除限售日期
张丹丹	265,875	0	0	265,875	高管锁定股	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司按规则增加或解除董事、高级管理人员持有的有限售条件股份。
合计	265,875	0	0	265,875	--	--

二、证券发行与上市情况

1、报告期内证券发行（不含优先股）情况

适用 不适用

2、公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况说明

适用 不适用

3、现存的内部职工股情况

适用 不适用

三、股东和实际控制人情况

1、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	76,287	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数	73,633	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注8）	0	年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注8）	0	
持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）								
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
							股份状态	数量
东莞市新世纪科教拓展有限公司	境内非国有法人	14.79%	132,500,000	-117,500,000	0	132,500,000	质押	129,950,000
							冻结	19,309,174
朱凤廉	境内自然人	14.74%	132,110,504	0	0	132,110,504	质押	131,600,000
							冻结	75,405,758
杨志茂	境内自然人	4.02%	36,000,000	-30,300,000	0	36,000,000	质押	36,000,000
							冻结	30,000,000

成都金耀壹号 企业管理合伙企业 (有限合伙)	境内非国有法 人	3.35%	30,000,000	+30,000,000	0	30,000,000	不适用	0
中国建设银行 股份有限公司一 国泰中证全 指证券公司交 易型开放式指 数证券投资基金	其他	1.92%	17,236,742	+10,692,300	0	17,236,742	不适用	0
王梓旭	境内自然人	1.51%	13,500,000	+13,500,000	0	13,500,000	不适用	0
中国建设银行 股份有限公司一 华宝中证全 指证券公司交 易型开放式指 数证券投资基金	其他	1.34%	12,010,224	+6,554,600	0	12,010,224	不适用	0
黄海晓	境内自然人	1.16%	10,420,000	0	0	10,420,000	不适用	0
张寿春	境内自然人	0.89%	8,000,000	+8,000,000	0	8,000,000	不适用	0
香港中央结算 有限公司	境外法人	0.73%	6,561,405	+1,776,615	0	6,561,405	不适用	0
战略投资者或一般法人因配售新 股成为前 10 名股东的情况 (如 有) (参见注 3)	无							
上述股东关联关系或一致行动的 说明	根据公司已知的资料, 上述前十名股东中: 新世纪公司为杨志茂先生控制的公司, 朱凤廉女士为杨志茂先生之配偶。除此之外, 未发现本公司前十名股东之间存在关联关系, 或属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。							
上述股东涉及委托/受托表决权、 放弃表决权情况的说明	无							
前 10 名股东中存在回购专户的特别 说明 (如有) (参见注 10)	无							
前 10 名无限售条件股东持股情况 (不含通过转融通出借股份、高管锁定股)								
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类						
		股份种类	数量					
东莞市新世纪科教拓展有限公司	132,500,000	人民币普通股	132,500,000					
朱凤廉	132,110,504	人民币普通股	132,110,504					
杨志茂	36,000,000	人民币普通股	36,000,000					
成都金耀壹号企业管理合伙企业 (有限合伙)	30,000,000	人民币普通股	30,000,000					
中国建设银行股份有限公司一 国泰中证全指证券公司交易型开 放式证券投资基金	17,236,742	人民币普通股	17,236,742					
王梓旭	13,500,000	人民币普通股	13,500,000					
中国建设银行股份有限公司一 华宝中证全指证券公司交易型开 放式证券投资基金	12,010,224	人民币普通股	12,010,224					
黄海晓	10,420,000	人民币普通股	10,420,000					
张寿春	8,000,000	人民币普通股	8,000,000					
香港中央结算有限公司	6,561,405	人民币普通股	6,561,405					
前 10 名无限售流通股股东之间, 以及前 10 名无限售流通股股东和 前 10 名股东之间关联关系或一致 行动的说明	根据公司已知的资料, 上述前十名股东中: 新世纪公司为杨志茂先生控制的公司, 朱凤廉女士为杨志茂先生之配偶。除此之外, 未发现本公司前十名股东之间存在关联关系, 或属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。							
前 10 名普通股股东参与融资融券 业务情况说明 (如有) (参见注 4)	股东黄海晓通过国泰海通证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 10,420,000 股。							

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行约定购回交易

是 否

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回交易。

2、持股 10%（含 10%）以上的前 5 名股东情况

适用 不适用

法人

适用 不适用

股东名称	法定代表人	总经理	成立日期	组织机构代码	注册资本	主营业务
东莞市新世纪科教拓展有限公司	杨梅英	吴燕芳	1997 年 1 月 14 日	91441900719384674B	80,000 万元	科教投资，房地产投资，实业项目投资，工程管理服务（不含建设工程监理），工程咨询服务（不含工程造价专业咨询），房地产咨询服务，房地产中介服务。

自然人

适用 不适用

股东姓名	国籍	是否取得其他国家或地区居留权
朱凤廉	中国	是
最近 5 年内的职业及职务	曾任东莞市新世纪英才学校执行董事，广东博信投资控股股份有限公司董事长，广东锦龙发展股份有限公司董事长，中山证券有限责任公司董事，东莞证券股份有限公司董事，清远市供水拓展有限责任公司董事；现任东莞市新世纪英才学校董事长，东莞市金舜房地产投资有限公司董事长，环球实业科技控股有限公司执行董事，好盈证券有限公司董事。	

3、公司控股股东情况

控股股东性质：自然人控股

控股股东类型：法人

控股股东名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	组织机构代码	主要经营业务
东莞市新世纪科教拓展有限公司	杨梅英	1997 年 1 月 14 日	91441900719384674B	科教投资，房地产投资，实业项目投资，工程管理服务（不含建设工程监理），工程咨询服务（不含工程造价专业咨询），房地产咨询服务，房地产中介服务。
控股股东报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	无			

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

4、公司实际控制人及其一致行动人

实际控制人性质：境内自然人

实际控制人类型：自然人

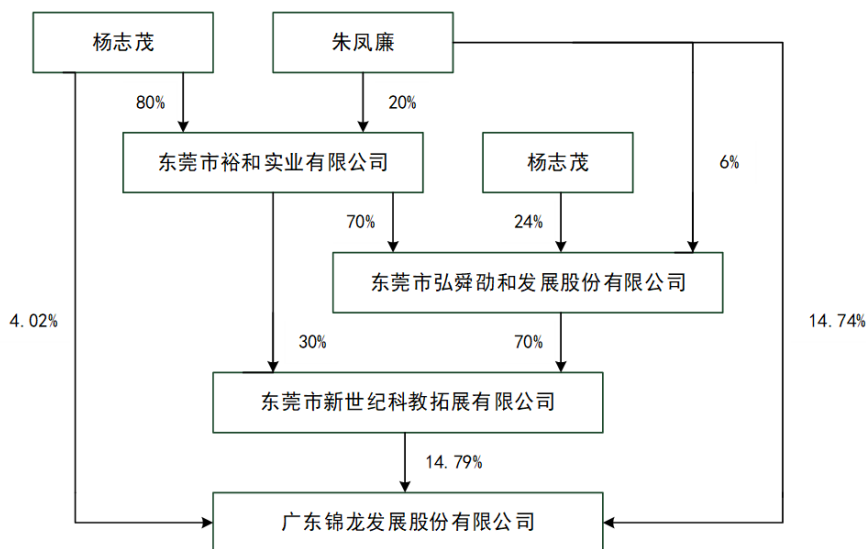
实际控制人姓名	与实际控制人关系	国籍	是否取得其他国家或地区居留权
杨志茂	本人	中国	否
主要职业及职务	曾任广东锦龙发展股份有限公司董事长，东莞证券股份有限公司董事，上海胜鹏投资管理有限公司执行董事兼经理，东莞市擎璋置业有限公司监事；现任东莞市锦城房地产投资有限公司董事。		
过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况	无		

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

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

适用 不适用

名称	股东类别	股票质押融资总额（万元）	具体用途	偿还期限	还款资金来源	是否存在偿债或平仓风险	是否影响公司控制权稳定
杨志茂、朱凤廉、新世纪公司	控股股东及一致行动人	176,221	偿还债务、补充流动资金	2025.1.4-2028.12.31	自有资金或自筹资金	是	否

6、其他持股在 10%以上的法人股东

适用 不适用

7、控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况

适用 不适用

四、股份回购在报告期的具体实施情况

股份回购的实施进展情况

适用 不适用

采用集中竞价交易方式减持回购股份的实施进展情况

适用 不适用

五、优先股相关情况

适用 不适用

报告期公司不存在优先股。

第七节 债券相关情况

适用 不适用

第八节 财务报告

一、审计报告

审计意见类型	标准的无保留意见
审计报告签署日期	2026 年 4 月 28 日
审计机构名称	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告文号	众环审字(2026)0500588 号
注册会计师姓名	王兵、潘桂权

审计报告正文

广东锦龙发展股份有限公司全体股东：

审计意见

我们审计了广东锦龙发展股份有限公司（以下简称“锦龙股份”）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2025 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了锦龙股份 2025 年 12 月 31 日合并及公司的财务状况以及 2025 年度合并及公司的经营成果和现金流量。

形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师独立性准则和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于锦龙股份，并履行了职业道德方面的其他责任，我们同时遵循了适用于公众利益实体的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。我们确定下列事项是需要我们在审计报告中沟通的关键审计事项。

(一) 融出资金减值准备的计提

关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>如财务报表附注六、(三)所述,截至2025年12月31日,锦龙股份之子公司中山证券有限责任公司(以下简称“中山证券”)融出资金(含应收利息)账面余额为2,733,162,228.57元,计提减值准备1,366,581.11元。</p> <p>中山证券金融资产减值计量采用“预期信用损失模型”。由于预期信用损失模型存在较多管理层的判断和假设,且上述资产金额重大,因此我们将该类资产的减值评估认定为关键审计事项。</p>	<p>我们执行了以下程序:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、评估并测试了管理层对该类资产减值计提的内部控制的设计和执行的有效性; 2、获取并评估了管理层对减值阶段划分标准的合理性、预期信用减值模型所使用的关键假设和参数的适当性; 3、抽取样本,根据预期信用减值模型的标准,检查资产减值阶段划分结果的恰当性;针对已发生信用风险减值的金融资产,检查管理层基于相关债务人和担保人的财务信息和抵押物市场价值等计算的减值准备的适当性; 4、对融出资金减值计提进行计算验证,检查减值计提的准确性; 5、评价该类资产预期信用损失相关披露是否符合企业会计准则的要求。

(二) 金融工具的公允价值认定

关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>如财务报表附注十一、(一)所述,截至2025年12月31日,锦龙股份以公允价值计量的金融资产金额为4,481,141,004.04元,其中第二层次公允价值计量的金融资产金额为3,805,397,958.88元;第三层次公允价值计量的金融资产金额为364,175,916.05元。</p> <p>锦龙股份针对上述各层次的金融工具估值是以市场数据和估值模型相结合为基础,其中估值模型、估值方法选择涉及主观判断;估值模型的运用中通常需要大量可观察的或不可观察的输入值。这些输入值的确定依赖于管理层作出的估计。</p> <p>由于部分金融工具公允价值的评估较为复杂,且在确定估值模型、估值方法和使用输入值时涉及管理层的重大判断和估计,因此我们</p>	<p>我们执行了以下程序:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、评估并测试了管理层对金融工具估值相关内部控制的设计和执行的有效性; 2、评价管理层用于评估第二、三层次公允价值计量的金融工具估值模型的适当性; 3、针对第一层次公允价值计量的金融工具,将管理层采用的公允价值与公开可获取的市场数据相比较,复核金融工具估值的准确性; 4、针对第二、三层次公允价值计量的金融工具,采取抽样方式检查合同,了解合同条款并识别与金融工具估值相关的条款;复核采用金融工具估值模型估值结果的准确性; 5、复核并评价财务报表中针对金融工具公允价值的相关披露是否满足企业会计准则的要求。

关键审计事项	在审计中如何应对该事项
将金融工具公允价值的评估认定为关键审计事项。	

其他信息

锦龙股份管理层对其他信息负责。其他信息包括 2025 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。

管理层和治理层对财务报表的责任

锦龙股份管理层（以下简称“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，管理层负责评估锦龙股份的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算锦龙股份、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督锦龙股份的财务报告过程。

注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

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

（二）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（三）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（四）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对锦龙股份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锦龙股份不能持续经营。

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

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

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

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

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

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师

（项目合伙人）：王兵

中国注册会计师：潘桂权

中国·武汉

2026年4月28日

二、财务报表

财务附注中报表的单位为：元

1、合并资产负债表

编制单位：广东锦龙发展股份有限公司

2025 年 12 月 31 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
资产：		
货币资金	7,861,051,956.55	6,215,431,673.56
其中：客户资金存款	6,973,949,044.92	5,376,643,415.02
结算备付金	1,631,236,595.36	1,763,898,606.37
其中：客户备付金	1,412,810,489.55	1,506,965,032.94
贵金属		
拆出资金		
融出资金	2,731,795,647.46	2,295,199,687.18
衍生金融资产		539,327.34
存出保证金	793,275,242.33	709,298,522.05
应收款项	30,374,267.90	14,217,062.52
应收款项融资		
合同资产		
买入返售金融资产	491,500,000.00	54,778,066.54
持有待售资产		
金融投资：	4,481,141,004.04	5,752,675,280.70
交易性金融资产	3,554,412,454.90	3,962,306,804.72
债权投资		
其他债权投资	914,514,575.34	1,777,138,414.18
其他权益工具投资	12,213,973.80	13,230,061.80
长期股权投资	2,109,163,463.97	3,896,587,287.95
投资性房地产	1,170,759,000.00	986,629,000.00
固定资产	492,680,924.98	621,325,304.93
在建工程	34,703,771.59	25,579,142.72
使用权资产	36,930,506.44	47,126,566.20
无形资产	298,145,416.52	369,701,856.42
其中：数据资源		
商誉	343,456,864.17	343,456,864.17
递延所得税资产	483,433,110.90	477,378,954.00
其他资产	95,055,804.11	99,014,941.12
资产总计	23,084,703,576.32	23,672,838,143.77

负债：		
短期借款	1,280,711,475.88	1,646,080,862.18
应付短期融资款	793,456,276.51	622,279,873.55
拆入资金	703,232,455.58	1,207,376,427.79
交易性金融负债	10,176,557.38	
衍生金融负债	340,968.72	
卖出回购金融资产款	3,180,869,617.39	3,262,969,930.91
代理买卖证券款	8,914,755,358.90	7,310,001,772.18
代理承销证券款		
应付职工薪酬	232,197,268.48	260,307,018.25
应交税费	6,466,212.27	8,197,253.76
应付款项	221,813,462.03	216,385,645.36
合同负债	2,062,203.25	4,714,397.32
持有待售负债		
预计负债		12,468,896.00
长期借款	2,462,596,215.48	4,272,232,105.66
应付债券	340,787,715.72	187,363,556.12
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	36,654,090.77	46,792,188.44
递延收益		
递延所得税负债	14,767,943.95	25,203,418.46
其他负债	170,030,711.78	113,409,090.10
负债合计	18,370,918,534.09	19,195,782,436.08
所有者权益：		
股本	896,000,000.00	896,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	703,627,637.68	699,213,687.37
减：库存股		
其他综合收益	26,005,910.79	28,675,965.05
盈余公积	221,460,788.85	201,792,963.86
一般风险准备	298,307,692.41	295,386,890.07
未分配利润	537,195,475.02	278,948,687.07
归属于母公司所有者权益合计	2,682,597,504.75	2,400,018,193.42
少数股东权益	2,031,187,537.48	2,077,037,514.27
所有者权益合计	4,713,785,042.23	4,477,055,707.69
负债和所有者权益总计	23,084,703,576.32	23,672,838,143.77

法定代表人：张丹丹

主管会计工作负责人：盘丽卿

会计机构负责人：余剑

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
资产：		
货币资金	20,260,731.76	1,192,923.86
其中：客户资金存款		
结算备付金		
其中：客户备付金		
贵金属		
拆出资金		
融出资金		
衍生金融资产		
存出保证金		
应收款项	1,109,779.76	1,307,342.05
应收款项融资		
合同资产		
买入返售金融资产		
持有待售资产		
金融投资	2,053,127.02	1,848,855.51
交易性金融资产	2,053,127.02	1,848,855.51
债权投资		
其他债权投资		
其他权益工具投资		
长期股权投资	5,795,681,848.97	7,583,105,672.95
投资性房地产		
固定资产	385,147.60	437,535.10
在建工程		
使用权资产	5,453,675.11	3,066,654.70
无形资产	11,414.66	27,301.24
其中：数据资源		
商誉		
递延所得税资产		
其他资产	24,360,374.80	29,725,305.43
资产总计	5,849,316,099.68	7,620,711,590.84

负债：		
短期借款	1,280,711,475.88	1,646,080,862.18
应付短期融资款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
卖出回购金融资产款		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	10,531,066.13	16,713,271.60
应交税费	215,815.45	860,748.00
应付款项	693,854.97	21,852,008.60
合同负债		
持有待售负债		
预计负债		
长期借款	2,462,596,215.48	4,272,232,105.66
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	5,756,516.12	3,770,055.43
递延收益		
递延所得税负债		
其他负债	54,649,000.01	
负债合计	3,815,153,944.04	5,961,509,051.47
所有者权益：		
股本	896,000,000.00	896,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	737,838,688.10	733,424,737.79
减：库存股		
其他综合收益	5,395,723.31	7,049,046.86
盈余公积	216,999,997.34	197,332,172.35
一般风险准备		
未分配利润	177,927,746.89	-174,603,417.63
所有者权益合计	2,034,162,155.64	1,659,202,539.37
负债和所有者权益总计	5,849,316,099.68	7,620,711,590.84

法定代表人：张丹丹

主管会计工作负责人：盘丽卿

会计机构负责人：余剑

3、合并利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	929,905,644.41	662,653,979.64
利息净收入	-335,748,187.93	-390,686,896.75
利息收入	276,945,779.32	287,628,986.36
利息支出	612,693,967.25	678,315,883.11
手续费及佣金净收入	356,332,183.22	312,785,603.57
其中：经纪业务手续费净收入	325,437,118.88	253,355,557.59
投资银行业务手续费净收入	10,819,723.85	37,998,515.94
资产管理业务手续费净收入	4,751,989.80	11,951,954.12
投资收益（损失以“-”列示）	1,016,782,637.48	624,448,851.57
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	575,147,067.96	369,375,170.44
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
其他收益	2,796,964.02	2,402,201.46
公允价值变动收益（损失以“-”列示）	-138,292,931.85	85,890,101.73
汇兑收益（损失以“-”列示）	-903,897.08	673,380.75
其他业务收入	28,457,424.72	26,566,065.24
资产处置收益（损失以“-”号填列）	481,451.83	574,672.07
二、营业总支出	647,477,739.69	671,509,249.93
税金及附加	16,736,467.53	14,824,121.44
业务及管理费	622,960,936.60	659,657,114.52
资产减值损失		
信用减值损失	1,849,694.90	-4,981,195.50
其他资产减值损失		
其他业务成本	5,930,640.66	2,009,209.47
三、营业利润（亏损以“-”列示）	282,427,904.72	-8,855,270.29
加：营业外收入	1,938,505.66	265,409.51
减：营业外支出	5,591,606.40	9,157,300.53
四、利润总额（亏损总额以“-”列示）	278,774,803.98	-17,747,161.31
减：所得税费用	-9,226,510.90	21,790,439.36
五、净利润（净亏损以“-”列示）	288,001,314.88	-39,537,600.67
（一）按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	288,001,314.88	-39,537,600.67

2. 终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1. 归属于母公司股东的净利润	283,488,041.37	-89,230,122.95
2. 少数股东损益	4,513,273.51	49,692,522.28
六、其他综合收益的税后净额	-7,688,320.36	33,189,360.16
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-5,507,990.02	26,379,036.17
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	28,833,009.42	-3,668,941.63
1. 重新计量设定受益计划变动额		
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益	29,804,315.71	
3. 其他权益工具投资公允价值变动	-971,306.29	-3,668,941.63
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-34,340,999.44	30,047,977.80
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	-30,725,626.94	12,052,414.18
2. 其他债权投资公允价值变动	-17,819,636.10	17,561,223.67
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用损失准备	-204,630.64	434,339.95
5. 现金流量套期储备		
6. 外币财务报表折算差额		
7. 其他	14,408,894.24	
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-2,180,330.34	6,810,323.99
七、综合收益总额	280,312,994.52	-6,348,240.51
其中：归属于母公司所有者（或股东）的综合收益总额	277,980,051.35	-62,851,086.78
归属于少数股东的综合收益总额	2,332,943.17	56,502,846.27
八、每股收益		
（一）基本每股收益	0.32	-0.10
（二）稀释每股收益	0.32	-0.10

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0.00 元，上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

法定代表人：张丹丹

主管会计工作负责人：盘丽卿

会计机构负责人：余剑

4、母公司利润表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	412,538,358.35	-47,295,376.30
利息净收入	-474,839,863.62	-518,751,111.15
利息收入	318,766.74	13,880.59
利息支出	475,158,630.36	518,764,991.74
手续费及佣金净收入		
其中：经纪业务手续费净收入		
投资银行业务手续费净收入		
资产管理业务手续费净收入		
投资收益（损失以“-”列示）	886,478,839.84	470,825,081.11
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	575,052,427.27	369,375,170.44
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
其他收益	695,110.62	129,627.51
公允价值变动收益（损失以“-”列示）	204,271.51	463,948.72
汇兑收益（损失以“-”列示）		
其他业务收入		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		37,077.51
二、营业总支出	41,044,250.18	44,134,203.97
税金及附加	1,345,443.83	118,842.11
业务及管理费	39,698,806.35	44,015,361.86
资产减值损失		
信用减值损失		
其他资产减值损失		
其他业务成本		
三、营业利润（损失以“-”列示）	371,494,108.17	-91,429,580.27
加：营业外收入	14,609.00	
减：营业外支出	227,049.65	232,614.30

四、利润总额（损失以“－”列示）	371,281,667.52	-91,662,194.57
减：所得税费用		
五、净利润（损失以“－”列示）	371,281,667.52	-91,662,194.57
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	371,281,667.52	-91,662,194.57
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
六、其他综合收益的税后净额	-921,311.23	12,052,414.18
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	29,804,315.71	
1. 重新计量设定受益计划变动额		
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益	29,804,315.71	
3. 其他权益工具投资公允价值变动		
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-30,725,626.94	12,052,414.18
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	-30,725,626.94	12,052,414.18
2. 其他债权投资公允价值变动		
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用损失准备		
5. 现金流量套期储备		
6. 外币财务报表折算差额		
7. 其他		
七、综合收益总额	370,360,356.29	-79,609,780.39
八、每股收益		
（一）基本每股收益	0.41	-0.10
（二）稀释每股收益	0.41	-0.10

法定代表人：张丹丹

主管会计工作负责人：盘丽卿

会计机构负责人：余剑

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金	961,353,772.40	876,837,465.29
拆入资金净增加额		1,010,000,000.00
回购业务资金净增加额		1,687,959,973.46
为交易目的而持有的金融资产净减少额	1,254,650,537.67	
代理买卖证券收到的现金净额	1,604,753,586.72	1,769,469,566.78
收到其他与经营活动有关的现金	98,423,522.74	124,472,902.24
经营活动现金流入小计	3,919,181,419.53	5,468,739,907.77
为交易目的而持有的金融资产净增加额		1,109,785,780.94
融出资金净增加额	433,978,974.53	224,967,327.34
回购业务资金净减少额	519,435,933.46	
拆出资金净增加额		
拆入资金净减少额	500,000,000.00	
返售业务资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金	244,413,415.77	193,409,497.39
支付给职工及为职工支付的现金	382,548,300.20	365,033,393.31
支付的各项税费	72,699,640.68	58,398,448.86
支付其他与经营活动有关的现金	341,214,581.11	252,447,697.79
经营活动现金流出小计	2,494,290,845.75	2,204,042,145.63
经营活动产生的现金流量净额	1,424,890,573.78	3,264,697,762.14
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金	2,271,754,200.00	
取得投资收益收到的现金	90,185,582.09	120,112,830.63
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		154,489.86
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		

收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	2,361,939,782.09	120,267,320.49
投资支付的现金		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	75,329,810.94	100,292,997.52
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	185,976.72	
投资活动现金流出小计	75,515,787.66	100,292,997.52
投资活动产生的现金流量净额	2,286,423,994.43	19,974,322.97
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	1,764,340,000.00	3,165,450,000.00
发行债券收到的现金	1,041,130,000.00	844,810,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	2,805,470,000.00	4,010,260,000.00
偿还债务支付的现金	4,347,115,138.87	4,975,990,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	599,686,274.56	279,350,764.84
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	48,182,919.96	48,182,919.96
支付其他与筹资活动有关的现金	34,298,930.08	34,385,493.46
筹资活动现金流出小计	4,981,100,343.51	5,289,726,258.30
筹资活动产生的现金流量净额	-2,175,630,343.51	-1,279,466,258.30
四、汇率变动对现金的影响	-903,897.08	673,380.75
五、现金及现金等价物净增加额	1,534,780,327.62	2,005,879,207.56
加：期初现金及现金等价物余额	7,884,774,397.28	5,878,895,189.72
六、期末现金及现金等价物余额	9,419,554,724.90	7,884,774,397.28

法定代表人：张丹丹

主管会计工作负责人：盘丽卿

会计机构负责人：余剑

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金	10,607.12	13,880.59
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到其他与经营活动有关的现金	282,455.07	252,089.58
经营活动现金流入小计	293,062.19	265,970.17
为交易目的而持有的金融资产净增加额		
拆出资金净增加额		
返售业务资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	31,229,968.62	13,683,514.61
支付的各项税费	705,359.59	65,930.36
支付其他与经营活动有关的现金	23,617,097.56	4,497,528.75
经营活动现金流出小计	55,552,425.77	18,246,973.72
经营活动产生的现金流量净额	-55,259,363.58	-17,981,003.55
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金	2,271,754,200.00	
取得投资收益收到的现金	191,428,021.44	221,449,910.67
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		49.50

收到其他与投资活动有关的现金	230,000,000.00	
投资活动现金流入小计	2,693,182,221.44	221,449,960.17
投资支付的现金		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金		15,970.00
支付其他与投资活动有关的现金	230,000,000.00	
投资活动现金流出小计	230,000,000.00	15,970.00
投资活动产生的现金流量净额	2,463,182,221.44	221,433,990.17
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	1,764,340,000.00	3,165,450,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	1,764,340,000.00	3,165,450,000.00
偿还债务支付的现金	3,619,445,138.87	3,201,150,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	520,338,305.57	163,029,053.86
支付其他与筹资活动有关的现金	13,411,605.52	4,746,659.42
筹资活动现金流出小计	4,153,195,049.96	3,368,925,713.28
筹资活动产生的现金流量净额	-2,388,855,049.96	-203,475,713.28
四、汇率变动对现金的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	19,067,807.90	-22,726.66
加：期初现金及现金等价物余额	192,923.86	215,650.52
六、期末现金及现金等价物余额	19,260,731.76	192,923.86

法定代表人：张丹丹

主管会计工作负责人：盘丽卿

会计机构负责人：余剑

7、合并所有者权益变动表

本金额

单位：元

项目	2025 年度											
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他									
一、上年年末余额	896,000,000.00				699,213,687.37		28,675,965.05	201,792,963.86	295,386,890.07	278,948,687.07	2,077,037,514.27	4,477,055,707.69
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年初余额	896,000,000.00				699,213,687.37		28,675,965.05	201,792,963.86	295,386,890.07	278,948,687.07	2,077,037,514.27	4,477,055,707.69
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）					4,413,950.31		-2,670,054.26	19,667,824.99	2,920,802.34	258,246,787.95	-45,849,976.79	236,729,334.54
（一）综合收益总额							-5,507,990.02			283,488,041.37	2,332,943.17	280,312,994.52
（二）所有者投入和减少资本					4,413,950.31		185,309.67					4,599,259.98
1.所有者投入的普通股												
2.其他权益工具持有者投入资本												
3.股份支付计入所有者权益的金额												
4.其他					4,413,950.31		185,309.67					4,599,259.98
（三）利润分配								19,667,824.99	2,920,802.34	-22,588,627.33	-48,182,919.96	-48,182,919.96
1.提取盈余公积								19,667,824.99		-19,667,824.99		
2.提取一般风险准备									2,920,802.34	-2,920,802.34		
3.对所有者（或股东）的分配											-48,182,919.96	-48,182,919.96
4.其他												
（四）所有者权益内部结转							2,652,626.09			-2,652,626.09		
1.资本公积转增资本（或股本）												
2.盈余公积转增资本（或股本）												
3.盈余公积弥补亏损												
4.设定受益计划变动额结转留存收益												
5.其他综合收益结转留存收益							2,652,626.09			-2,652,626.09		
6.其他												
四、本年年末余额	896,000,000.00				703,627,637.68		26,005,910.79	221,460,788.85	298,307,692.41	537,195,475.02	2,031,187,537.48	4,713,785,042.23

法定代表人：张丹丹

主管会计工作负责人：盘丽卿

会计机构负责人：余剑

上年金额

单位：元

项目	2024 年度											
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他									
一、上年年末余额	896,000,000.00				705,991,687.37		1,799,791.54	201,792,963.86	271,421,254.80	392,641,582.63	2,071,939,587.96	4,541,586,868.16
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年初余额	896,000,000.00				705,991,687.37		1,799,791.54	201,792,963.86	271,421,254.80	392,641,582.63	2,071,939,587.96	4,541,586,868.16
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）					-6,778,000.00		26,876,173.51		23,965,635.27	-	5,097,926.31	-64,531,160.47
（一）综合收益总额							26,379,036.17			-89,230,122.95	56,502,846.27	-6,348,240.51
（二）所有者投入和减少资本					-6,778,000.00						-3,222,000.00	-10,000,000.00
1.所有者投入的普通股					-6,778,000.00						-3,222,000.00	-10,000,000.00
2.其他权益工具持有者投入资本												
3.股份支付计入所有者权益的金额												
4.其他												
（三）利润分配									23,965,635.27	-23,965,635.27	-48,182,919.96	-48,182,919.96
1.提取盈余公积												
2.提取一般风险准备									23,965,635.27	-23,965,635.27		
3.对所有者（或股东）的分配											-48,182,919.96	-48,182,919.96
4.其他												
（四）所有者权益内部结转							497,137.34			-497,137.34		
1.资本公积转增资本（或股本）												
2.盈余公积转增资本（或股本）												
3.盈余公积弥补亏损												
4.设定受益计划变动额结转留存收益												
5.其他综合收益结转留存收益							497,137.34			-497,137.34		
6.其他												
四、本年年末余额	896,000,000.00				699,213,687.37		28,675,965.05	201,792,963.86	295,386,890.07	278,948,687.07	2,077,037,514.27	4,477,055,707.69

法定代表人：张丹丹

主管会计工作负责人：盘丽卿

会计机构负责人：余剑

8、母公司所有者权益变动表

本金额

单位：元

项目	2025 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	896,000,000.00				733,424,737.79		7,049,046.86	197,332,172.35		-174,603,417.63	1,659,202,539.37
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	896,000,000.00				733,424,737.79		7,049,046.86	197,332,172.35		-174,603,417.63	1,659,202,539.37
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）					4,413,950.31		-1,653,323.55	19,667,824.99		352,531,164.52	374,959,616.27
（一）综合收益总额							-921,311.23			371,281,667.52	370,360,356.29
（二）所有者投入和减少资本					4,413,950.31		185,309.67				4,599,259.98
1.所有者投入的普通股											
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入所有者权益的金额											
4.其他					4,413,950.31		185,309.67				4,599,259.98
（三）利润分配								19,667,824.99		-19,667,824.99	
1.提取盈余公积								19,667,824.99		-19,667,824.99	
2.提取一般风险准备											
3.对所有者（或股东）的分配											
4.其他											
（四）所有者权益内部结转							-917,321.99			917,321.99	
1.资本公积转增资本（或股本）											
2.盈余公积转增资本（或股本）											
3.盈余公积弥补亏损											
4.设定受益计划变动额结转留存收益											
5.其他综合收益结转留存收益							-917,321.99			917,321.99	
6.其他											
四、本年年末余额	896,000,000.00				737,838,688.10		5,395,723.31	216,999,997.34		177,927,746.89	2,034,162,155.64

法定代表人：张丹丹

主管会计工作负责人：盘丽卿

会计机构负责人：余剑

上年金额

单位：元

项目	2024 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	896,000,000.00				733,424,737.79		-5,003,367.32	197,332,172.35		-82,941,223.06	1,738,812,319.76
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	896,000,000.00				733,424,737.79		-5,003,367.32	197,332,172.35		-82,941,223.06	1,738,812,319.76
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）							12,052,414.18			-91,662,194.57	-79,609,780.39
（一）综合收益总额							12,052,414.18			-91,662,194.57	-79,609,780.39
（二）所有者投入和减少资本											
1.所有者投入的普通股											
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入所有者权益的金额											
4.其他											
（三）利润分配											
1.提取盈余公积											
2.提取一般风险准备											
3.对所有者（或股东）的分配											
4.其他											
（四）所有者权益内部结转											
1.资本公积转增资本（或股本）											
2.盈余公积转增资本（或股本）											
3.盈余公积弥补亏损											
4.设定受益计划变动额结转留存收益											
5.其他综合收益结转留存收益											
6.其他											
四、本年年末余额	896,000,000.00				733,424,737.79		7,049,046.86	197,332,172.35		-174,603,417.63	1,659,202,539.37

法定代表人：张丹丹

主管会计工作负责人：盘丽卿

会计机构负责人：余剑

三、公司基本情况

广东锦龙发展股份有限公司（下称“锦龙股份”、“公司”）前身为广东金泰发展股份有限公司，系经广东省人民政府办公厅以粤办函（1997）11号文、中国证券监督管理委员会证监发字（1997）87号、88号文批准于1997年4月9日设立的股份有限公司，于1997年4月15日在深圳证券交易所上市。由清远市纺织工业总公司等五家公司共同发起向公司投入资本总额合计150,288,845.32元，其中股本50,096,300.00元，资本公积100,192,545.32元；同时向社会公开发行人民币普通股16,707,000股（含公司职工股1,670,700股），共募集资金121,626,960.00元（未扣除发行费用），其中转入股本16,707,000.00元，其余资金转入资本公积。

经过历次变更，截至2025年12月31日，公司累计发行股本总数为89,600.00万股，注册资本为89,600.00万元。注册地为广东省东莞市，办公地为广东省清远市。

公司及各子公司（统称“本公司”）主要从事：股权投资、投资咨询与管理、企业管理咨询服务；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；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品；商品期货经纪，金融期货经纪，期货投资咨询；私募投资基金业务；科创板项目跟投；其他法律法规允许的另类投资业务；中国证监会同意的其他业务；资产管理，投资管理咨询、企业管理咨询、商务信息咨询、财务咨询（不得从事代理记账）（咨询类项目除经纪），市场营销策划。

公司主要经营活动为证券公司业务。截至2025年12月31日，公司持有中山证券有限责任公司（下称“中山证券”）67.78%股权，持有东莞证券股份有限公司（下称“东莞证券”）20.00%股份。公司主要依托中山证券和东莞证券开展证券业务，中山证券和东莞证券的业务范围涵盖了经纪、投资咨询、财务顾问、承销与保荐、证券自营、资产管理、基金代销、期货IB、直接投资、融资融券等领域。截至报告期末，中山证券设立了24家分公司、28家证券营业部，东莞证券设立了27家分公司、76家证券营业部，营业网点主要分布在珠三角、长三角及环渤海经济圈。

本财务报表业经本公司董事会于2026年4月28日决议批准报出。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第33号发布、财政部令第76号修订）、2006年2月15日及其后颁布和修订的具体会计准则、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《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（2023年修订）》的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、持续经营

截至2025年12月31日，本公司母公司资产总额584,931.61万元，负债总额381,515.39万元，其中货币资金2,026.07万元，长短期借款本息合计379,795.67万元，已逾期借款本息合计73,464.90万元。剔除逾期债务，报表日后未来12个月内到期的借款161,142.04万元，公司审慎考虑采用多项措施筹措经营所需营运资金。经评价后判断本公司母公司拥有足够营运资金来源以保证本公司母公司于报表日后未来12个月内能够持续经营。因此，本公司采用持续经营假设为本财务报表编制基础。

公司拟采取保障营运资金的具体措施见十九、其他重要事项说明8、(三)、(2)关于公司母公司未来12个月流动性保障措施。

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

以下披露内容已涵盖了本公司根据实际生产经营特点制定的具体会计政策和会计估计。

1、遵循企业会计准则的声明

公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了报告期公司的财务状况、经营成果、现金流量等有关信息。

2、会计期间

会计年度采用公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、营业周期

本公司营业周期为 12 个月。

4、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

5、重要性标准确定方法和选择依据

适用 不适用

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	单项计提坏账准备金额超过利润总额 5%
本期重要的应收款项核销	单项应收账款金额超过资产总额 0.5%
重要的在建工程	单项项目的期末金额超过资产总额 0.5%
重要的投资活动项目	单项项目的金额超过资产总额 0.5%
重要的子公司	子公司的资产金额超过资产总额 0.5%

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

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

(1)、同一控制下企业合并

参与合并的企业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，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。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。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益

(2)、非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制，为非同一控制下的企业合并。

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并的，合并成本为购买日支付的对价与购买日之前已经持有的被购买方的股权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。

购买方在合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量。

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，作为一项资产确认为商誉并按成本进行初始计量。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，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，计入当期损益。

因企业合并形成的商誉在合并财务报表中单独列报，并按照成本扣除累计减值准备后的金额计量。

7、合并财务报表的编制方法

(一)合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本集团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。相关活动是指对被投资方的回报产生重大影响的活动。被投资方的相关活动根据具体情况进行判断，通常包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等。

母公司将其全部子公司（包括母公司所控制的单独主体）纳入合并财务报表的合并范围，包括被本公司控制的企业、被投资单位中可分割的部分以及结构化主体。

(二)合并财务报表编制的方法

母公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体；合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料编制合并财务报表，以反映企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

(1) 合并母公司与子公司的资产、负债、所有者权益、收入、费用和现金流等项目。

(2) 抵销母公司对子公司的长期股权投资与母公司在子公司所有者权益中所享有的份额。

(3) 抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易的影响。内部交易表明相关资产发生减值损失的，应当全额确认该部分损失。

(4) 站在企业集团角度对特殊交易事项予以调整。

少数股东权益，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。少数股东损益，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。在合并财务报表中，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，其余额仍应当冲减少数股东权益。

本公司在编制合并财务报表时，如果子公司所采用的会计政策、会计期间与母公司不一致的，需要按照母公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整；或者要求子公司按照母公司的会计政策和会计期间另行编报财务报表。

母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，编制合并资产负债表时，应当调整合并资产负债表的期初数，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。母公司在报告期内处置子公司以及业务，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务合并当期期初至报告年末的收入、费用、利润纳入合并利润表。同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务购买日至报告年末的收入、费用、利润纳入合并利润表。母公司在报告期内处置子公司以及业务，将该子公司以及业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表。

母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务合并当期期初至报告年末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时

点起一直存在。因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务购买日至报告年末的现金流量纳入合并现金流量表。母公司在报告期内处置子公司，将该子公司以及业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

子公司持有母公司的长期股权投资，视为企业集团的库存股，作为所有者权益的减项，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减：库存股”项目列示。子公司相互之间持有的长期股权投资，比照母公司对子公司的股权投资的抵销方法，将长期股权投资与其对应的子公司所有者权益中所享有的份额相互抵销。

（三）、合并财务报表编制特殊交易的会计处理

（1）母公司购买子公司少数股东拥有的子公司股权，在合并财务报表中，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）企业因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益，不能重分类计入当期损益的其他综合收益除外。

（3）母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，在合并财务报表中，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，应当调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（4）企业因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

（5）企业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，如果处置对子公司股权投资直至丧失控制权的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。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下列一种或多种情况，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。
- ④一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

（一）、合营安排分类

合营安排是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排，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。

（二）、共同经营的会计处理方法

本公司确认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：

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

9、现金及现金等价物的确定标准

本公司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本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

10、外币业务和外币报表折算

公司外币业务采用分账制方法。外币业务发生时，分别不同的币种按照原币记账。外币业务按上年末汇率记账，年末对货币性外币项目按年末汇率进行调整。

外币货币性项目，按资产负债表日即期汇率折合成人民币金额进行调整，因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除：（1）按照《企业会计准则第 17 号——借款费用》的规定，与购建或生产符合资本化条件的资产相关的外币借款产生的汇兑差额予以资本化；（2）为了规避外汇风险进行套期的套期工具的汇兑差额按套期会计方法处理；（3）分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益外，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，折算后记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或其他综合收益。

本公司按照以下规定，将以外币表示的财务报表折算为人民币金额表示的财务报表。资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益类项目除“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，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述方法折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目“其他综合收益”中单独列示。以外币表示的现金流量表采用现金流量发生日的即期汇率折算。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。

11、金融工具

（一）、金融资产的分类

本公司根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为三类：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。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，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，相关交易费用计入初始确认金额。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收账款或应收票据，本公司按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

（1）金融资产同时符合下列条件的，本公司将其划分为以摊余成本计量的金融资产：

- ①本公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- ②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）金融资产同时符合下列条件的，本公司将其划分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：

- ①本公司管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标。
- ②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。

在初始确认时，本公司可以将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，该指定一经做出，不得撤销。

（3）本公司将分类为以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

本公司在非同一控制下的企业合并中确认的或有对价构成金融资产的，该金融资产应当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，不得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。

金融资产或金融负债满足下列条件之一的，表明本公司持有该金融资产或承担该金融负债的目的是交易性的：

- ①取得相关金融资产或承担相关金融负债的目的，主要是为了近期出售或回购。

②相关金融资产或金融负债在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。

③相关金融资产或金融负债属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，本公司可以将金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。该指定一经做出，不得撤销。

（二）、金融负债的分类

除下列各项外，本公司应当将金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债：

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，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。

（2）金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债。对于此类金融负债，本公司应当按照《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》相关规定进行计量。

（3）不属于上述情形的财务担保合同，以及不属于第一类情形的以低于市场利率贷款的贷款承诺。本公司作为此类金融负债的发行方的，应当在初始确认后按照损失准备金额以及初始确认金额扣除《企业会计准则第 14 号——收入》相关规定所确定的累计摊销后的余额孰高计量。

在非同一控制下的企业合并中，本公司作为购买方确认的或有对价形成金融负债的，该金融负债应当按照以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

（三）、金融工具的计量

（1）金融工具的初始计量

本公司初始确认金融资产或金融负债，应当按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用应当计入初始确认金额。

（2）金融工具的后续计量

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具

初始确认后，本公司应将公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或负债的利得或损失计入当期损益。

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，由本公司自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益，该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。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融工具

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产所产生的利得或损失，除减值利得或损失和汇兑损益之外，均应计入其他综合收益，但是，采用实际利率法计算的该金融资产的利息应当计入当期损益。该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入当期损益。

被指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，除了获得的股利（明确作为投资成本收回部分的除外）计入当期损益外，其他相关的利得和损失（包括汇兑损益）均应计入其他综合收益。该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。

③以摊余成本计量的金融工具

以摊余成本计量且不属于任何套期关系一部分的金融资产或负债，根据摊余成本乘以实际利率计算确定的期间利得或损失、终止确认及金融资产减值产生的利得或损失，均应计入当期损益。

④本公司只有在同时满足以下条件时，才能确认股利收入并计入当期损益：

- A、本公司收取股利的权利已经确立；
- B、与股利相关的经济利益很可能流入企业；
- C、股利的金额能够可靠计量。

（四）、金融工具的重分类

本公司改变管理金融资产的业务模式时，应当对所有受影响的相关金融资产进行重分类。本公司对所有金融负债均不得进行重分类。

本公司对金融资产进行重分类，应当自重分类日起采用未来适用法进行相关会计处理，不得对以前已经确认的利得、损失（包括减值损失或利得）或利息进行追溯调整。

重分类日，是指导致本公司对金融资产进行重分类的业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天。

（1）本公司将一项以摊余成本计量的金融资产重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的，应当按照该资产在重分类日的公允价值进行计量。原账面价值与公允价值之间的差额计入当期损益。

本公司将一项以摊余成本计量的金融资产重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的，应当按照该金融资产在重分类日的公允价值进行计量。原账面价值与公允价值之间的差额计入其他综合收益。该金融资产重分类不影响其实际利率和预期信用损失的计量。

（2）本公司将一项以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产重分类为以摊余成本计量的金融资产的，应当将之前计入其他综合收益的累计利得和损失转出，调整该金融资产在重分类日的公允价值，并以调整后的金额作为新的账面价值，即视同该金融资产一直以摊余成本计量。该金融资产重分类不影响其实际利率和预期信用损失的计量。

本公司将一项以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产重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的，应当继续以公允价值计量该金融资产。同时，本公司应当将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转入当期损益。

（3）本公司将一项以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产重分类为以摊余成本计量的金融资产的，应当以其在重分类日的公允价值作为新的账面余额。

本公司将一项以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产重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的，应当继续以公允价值计量该金融资产。

对金融资产重分类进行处理的，应当根据该金融资产在重分类日的公允价值确定其实际利率。同时，本公司应当自重分类日起对该金融资产使用金融资产减值的相关规定，并将重分类日视为初始确认日。

（五）、金融资产转移

（1）金融资产转移的确认依据

本公司发生金融资产转移时，应当评估保留金融资产所有权上的风险和报酬的程度，并分别下列情形处理：

- ①本公司转移了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的，应当终止确认该金融资产。
- ②本公司保留了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的，应当继续确认该金融资产。
- ③本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬（除第一类和第二类之外的其他情形）的，当本公司未保留对该金融资产控制时，应当终止确认该资产；当本公司保留了对该金融资产控制时，应当按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认有关金融资产，并相应确认相关负债。

（2）满足终止确认条件的金融资产转移的会计处理

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

- ①被转移金融资产在终止确认日的账面价值（转移部分金融资产的，应当将转移前金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和继续确认部分之间，按照转移日各自的相对公允价值进行分摊）；
- ②因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额（涉及以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的情形，转移部分金融资产的，应当将原计入其他综合收益的公允价值变动累计额，按照金融资产终止确认部分和继续确认部分的相对公允价值进行分摊）之和。

（六）、金融工具的估值

公允价值是市场参与者在计量日发生的有序交易中销售资产或转移负债所能收取或需支付的价格。本公司应当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。

对存在活跃市场且能够获取相同资产或负债报价的金融工具，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。在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收盘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金融工具，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。本公司使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。估值技术的应用中，优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

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

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

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

第二层次：输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

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

（七）、金融资产的减值

本公司以预期信用损失为基础，进行减值会计处理并确认损失准备的金融工具有：以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资。

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

本公司结合前瞻性信息进行了预期信用损失评估，并在每个资产负债表日确认相关的损失准备。对预期信用损失的计量反映了以下各种要素：(1)通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；(2)货币时间价值；(3)在资产负债表日无需付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

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

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

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

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

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，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，且不应减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

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，本公司在当期资产负债表日按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，本公司在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。在每个资产负债表日，本公司将整个存续期内预期信用损失的变动金额作为减值损失或利得计入当期损益。

12、客户交易结算资金的核算

本公司收到的客户交易结算资金存放在客户交易结算资金存管银行账户上，与自有资金分开管理，为代理客户证券交易而进行资金清算与交收的款项存入登记结算公司，在结算备付金中进行核算。本公司在收到代理客户买卖证券款的同时确认为资产及负债，代理客户买卖证券的款项在与清算代理机构清算时，按规定缴纳的经手费、证管费、证券结算风险基金等相关费用确认为手续费支出，按规定向客户收取的手续费，在证券买卖交易日确认为手续费收入。

13、合同资产及合同负债

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

合同资产，是指本公司将客户尚未支付合同对价，但本公司已经依据合同履行了履约义务，且不属于无条件（即仅取决于时间流逝）向客户收款的权利。

合同负债，是指本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。如果在本公司向客户转让商品之前，客户已经支付了合同对价或本公司已经取得了无条件收款权，本公司在客户实际支付款项和到期应支付款项孰早时点，将该已收或应收款项列示为合同负债。

同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，不同合同下的合同资产和合同负债不予抵销。

14、转融通业务

转融通业务是指中国证券金融股份有限公司将自有或者依法筹集的资金或证券出借给本公司，供本公司办理融资融券业务的经营业务。本公司发生的转融通业务包括转融资业务和转融券业务。

(1)、转融资业务

本公司对于融入的资金，确认对出借方的负债，并确认相应利息费用。

(2)、转融券业务

本公司对于融入的证券，由于其主要收益或风险不由本公司享有或承担，不确认该证券，并确认相应利息费用。

15、融资融券业务

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

本公司融资业务中，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。

本公司融券业务中，将证券借给客户，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。

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。

本公司对客户融资融券并代客户买卖证券时，作为证券经纪业务进行会计处理。

本公司对融出资金形成的资产计提减值准备，详见附注五、39、（二）、（1）预期信用损失的计量。

16、买入返售及卖出回购款项

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、债券及其他证券），合同或协议到期日再以约定价格返售相同之金融产品。买入返售交易按买入返售相关资产时实际支付的款项入账，在资产负债表“买入返售金融资产”列示。

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

本公司对融出类业务形成的资产计提减值准备，详见附注五、39、（二）、（1）预期信用损失的计量。

17、长期股权投资

长期股权投资指投资方对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对其合营企业的权益性投资。

(一)、投资成本的确定

（1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：本公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：本公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。购买方为企业合并而发生的审计、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。通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，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，作为该项投资的初始投资成本。本公司将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。

（2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金取得的长期股权投资，应当按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，应当按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。与发行权益性证券直接相关的费用，按照《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》的有关规定确定。

通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》的有关规定确定。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第 12 号——债务重组》的有关规定确定。

（二）、后续计量及损益确认

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资应当采用成本法核算；对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

（1）采用成本法核算的长期股权投资，追加或收回投资应当调整长期股权投资的成本；被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

（2）采用权益法核算的长期股权投资，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。被投资单位可辨认净资产的公允价值，比照《企业会计准则第 20 号——企业合并》的有关规定确定。

本公司取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；本公司于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配之外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。在确认应享有或应分担被投资单位的净损益份额时，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，对被投资单位净利润进行调整后确认。对被投资单位采用的与本公司不一致的会计政策及会计期间、以本公司取得投资时被投资单位固定资产及无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额，以及以本公司取得投资时有关资产的公允价值为基础计算确定的资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响进行调整，并且将本公司与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益予以抵销，在此基础上确认投资损益和其他综合收益等。本公司与被投资单位发生的内部交易损失，按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》等规定属于资产减值损失的则全额确认。

在确认应分担的被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资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（投资企业负有承担额外损失义务的除外）；如果被投资单位以后各期实现盈利的，在收益分享额超过未确认的亏损分担额以后，按超过未确认的亏损分担额的金額，依次恢复长期权益、长期股权投资的账面价值。

18、投资性房地产

投资性房地产计量模式

公允价值计量

选择公允价值计量的依据

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物（含自行建造或开发活动完成后用于出租的建筑物以及正在建造或开发过程中将来用于出租的建筑物）。

本公司对现有投资性房地产采用公允价值模式计量。有确凿证据表明投资性房地产的公允价值能够持续可靠取得的，且满足下列条件的投资性房地产采用公允价值模式进行后续计量：

（1）投资性房地产所在地有活跃的房地产交易市场；

（2）能够从房地产交易市场上取得同类或类似房地产的市场价格及其他相关信息，从而对投资性房地产的公允价值作出合理的估计。

本公司以资产评估机构出具的资产评估报告中的资产评估价值作为公允价值计量的依据，定期重新确认一次投资性房地产的价值。

19、固定资产

（1）确认条件

固定资产指为提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- 1、与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- 2、该固定资产的成本能够可靠地计量。

（2）折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	15-50	5.00%	1.90%-6.33%
机械设备	年限平均法	3-10	5.00%	9.50%-31.66%
运输设备	年限平均法	5-8	5.00%	11.88%-19.00%
电子设备	年限平均法	5	5.00%	19.00%
其他设备	年限平均法	5	5.00%	19.00%

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

（3）、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

本公司在每年末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，公司以单项固定资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

（4）、固定资产的处置

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

20、在建工程

（一）、在建工程计价

按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出作为入账价值。

（二）、在建工程结转为固定资产、无形资产或长期待摊费用的标准和时点

在建工程自达到预定可使用状态之日起，按估计的价值转入固定资产、无形资产或长期待摊费用，并按本公司固定资产折旧政策、无形资产及长期待摊费用摊销政策计提折旧或摊销。

（三）、在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

本公司在每期年末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

报表日对在建工程进行逐项检查，对于存在下列一项或若干项情况时，则将其可收回金额低于账面价值的差额，计提在建工程减值准备：

- （1）长期停建并且预计在未来三年内不会重新开工的在建工程；
- （2）所建项目无论在性能上还是在技术上已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性；
- （3）其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

21、借款费用

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

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

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

- （1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；
- （2）借款费用已经发生；
- （3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

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

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。

在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的借款费用金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

22、无形资产

(1) 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

(一)、无形资产的计价方法

(1) 本公司取得无形资产时按成本进行初始计量

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益。

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

(2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，按照直线法摊销。其中，有关法律规定或合同约定使用年限的，按照规定或约定的使用年限摊销；有关法律规定或合同未约定使用年限的，按期可使用寿命年限摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

(二)、无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，年末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每年末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，本公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。本公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

(三)、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

（四）、开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- （1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- （2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- （3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- （4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- （5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

23、长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明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。减值损失金额先抵减分摊至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，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

24、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本年和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用摊销，有关法律规定或合同约定使用年限的，按照规定或约定的使用年限平均摊销；有关法律规定或合同未约定使用年限的，按照5年平均摊销；大修理（改良）支出，按照资产尚可使用年限与5年孰低平均摊销。

25、商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉，其初始成本是合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。

商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益。

本公司对商誉不摊销，商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

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

值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

商誉减值损失在发生时计入当期损益，且在以后会计期间不予转回。

26、职工薪酬

（1）短期薪酬的会计处理方法

1、职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。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。

本公司短期薪酬具体包括：职工工资、奖金、津贴和补贴，职工福利费，医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费，住房公积金，工会经费和职工教育经费，短期带薪缺勤，非货币性福利以及其他短期薪酬。本公司离职后福利，是指企业为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。辞退福利，是指企业在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿。本公司其他长期职工福利，是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外所有的职工薪酬。

2、短期薪酬的会计处理方法

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

本公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

职工福利费为非货币性福利的，如能够可靠计量的，按照公允价值计量。

（2）离职后福利的会计处理方法

本公司离职后福利为设定提存计划。本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（3）辞退福利的会计处理方法

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

（4）其他长期职工福利的会计处理方法

本公司向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划进行会计处理，但是重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动计入当期损益后相关资产成本。

27、预计负债

本公司涉及诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项时，如该等事项很可能需要未来以交付资产或提供劳务、其金额能够可靠计量的，确认为预计负债。

（一）、预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

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

（二）、预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

本公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

本公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

28、收入

按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中本公司向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。交易价格，是指本公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及本公司预期将退还给客户的款项。

满足下列条件之一的，属于在某一时间段内履行的履约义务，本公司按照履约进度，在一段时间内确认收入：①客户在本公司履约的同时即取得并消耗所带来的经济利益；②客户能够控制本公司履约过程中在建的商品；③本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。否则，本公司在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

本公司采用产出法确定履约进度，即根据已转移给客户的商品或服务对于客户的价值确定履约进度。

与本公司取得收入的主要活动相关的具体会计政策描述如下：

（一）、手续费及佣金收入

（1）证券经纪业务净收入

代买卖证券业务收入在代理买卖证券交易日确认。

（2）投资银行业务收入

证券承销及保荐业务收入于本公司完成承销或保荐合同中的履约义务时确认。

（3）资产管理业务收入

资产管理业务收入根据资产管理业务合同约定方式，在本公司履约义务完成的时点确认。

（4）财务顾问业务收入

财务顾问业务收入根据合同约定方式，在本公司履约义务完成的时点确认。

（5）期货经纪业务收入

根据《期货经纪合同》及与本公司约定的收费标准确定客户每笔交易的手续费，交易业务发生时从客户保证金账户中实时扣除并确认收入。

(6) 其他收入

在服务已经提供，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确认当期收入。

(二)、利息收入

在与交易相关的经济利益能够流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，按资金使用时间和实际利率确认利息收入；融资融券业务根据与客户合约的约定，按出借资金或证券的时间和约定利率确认收入；买入返售证券收入在当期到期返售的，按返售价格与买入成本之间的实际差额确认为当期收入，在当期没有到期的，年末按权责发生制原则计提利息，确认为当期收入。

(三)、其他业务收入

在服务已经提供，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确认当期收入。

同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方法及计量方法的情况

无

29、代理发行证券

(1)、全额包销方式

在按承购价格购入待发证券时，确认为一项资产，本公司将证券转售给投资者时，按发行价格抵减承购价及相关发行费用后确认为证券承销收入。承销期结束后，如有未售出的证券，则按承销价款，转为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

(2)、余额包销方式

本公司在收到代发行人发售的证券时，只在专设的备查账簿中登记承销证券的情况。承销期结束后，如有未售出的证券，按约定的承销价格转为公司的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。代理发行证券的手续费收入，在承销业务提供的相关服务完成时确认为收入。

(3)、代销方式

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

30、代理兑付债券

代理兑付债券业务是本公司接受证券发行人的委托对其发行的债券到期进行债券兑付的业务。代理兑付债券的手续费收入于代理兑付债券业务提供的相关服务完成时确认。

31、资产管理业务

资产管理业务是指本公司接受委托负责经营管理受托资产的业务，包括定向资产管理业务、集合资产管理业务、专项资产管理业务。

本公司受托资产管理业务独立核算。本公司受托集合资产管理业务，按照《资产管理产品相关会计处理规定》核算，独立建账，独立核算。不同集合资产计划之间在名册登记、账户设置、资金划拨、账簿记录等方面相互独立，并于每个估值日对集合资产计划按公允价值进行会计估值。

32、期货业务

(1)、质押品的管理与核算方法

期货公司对质押品采用备查登记方法进行核算。以国债质押的，按同日该品种上海证券交易所收盘价中较低价格作为基准价；以标准仓单质押的，按该品种最近已交割合约最后交易日的结算价作为基准价，质押价不高于基准价的 80%。

(2)、实物交割的核算方法

在进行实物交割时，由期货交易所就实物交割进行买卖双方配对，并通知买方会员和卖方会员，由买卖双方会员交换实物信息。然后，卖方开具增值税发票，并通过卖方会员交给买方会员，由买方会员交给买方客户。

本公司根据交割货款金额收取货款或扣减其保证金，设置“应收货币保证金”科目反映买方客户的交割货款，设置“应付货币保证金”科目反映卖方客户的交割货款。对于以实物交割形式了结的合约，按最后交易日的结算价先作对冲平仓处理，再依据交割单据，按实际收到的货款或实际支付的交割货款与客户进行货款结算。

33、政府补助

本公司的政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。如果政府补助文件未明确确定补助对象，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助，除此之外的划分为与收益相关的政府补助。

(一)、政府补助的确认

政府补助同时满足下列条件时，予以确认：

- (1) 能够满足政府补助所附条件；
- (2) 能够收到政府补助。

(二)、政府补助的计量

(1) 政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

(2) 与资产相关的政府补助，取得时确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时，在该资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额一次性转入资产处置当期的损益。

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，取得时确认为递延收益，在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，取得时直接计入当期损益。

与日常活动相关的政府补助，计入其他收益；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

(3) 已确认的政府补助需要返还的，分别下列情况处理：

- ①存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。
- ②属于其他情况的，直接计入当期损益。

34、递延所得税资产/递延所得税负债

(1)、当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本报告期税前会计利润作相应调整后计算得出。

(2)、递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可

预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

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

35、租赁

（1）作为承租方租赁的会计处理方法

在租赁期开始日，公司对租赁确认使用权资产和租赁负债，以下两项简化处理的除外：

- 1、短期租赁，即在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月的租赁；
- 2、低价值资产租赁，即单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。公司以资产全新状态下的绝对价值低于人民币 40,000 元（含）的标准，认定为低价值资产。

使用权资产，是指可在租赁期内使用租赁资产的权利。使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括：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；发生的初始直接费用；为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

公司对使用权资产自租赁期开始的当月计提折旧，在租赁资产租赁期内或剩余使用寿命内按年限平均法计提。于资产负债表日，评估使用权资产是否发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。

租赁负债，按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。计算租赁付款额的现值时，公司采用增量借款利率作为折现率。在租赁期开始后，按照固定的周期性利率（即折现率）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。

公司对短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法计入相关资产成本或当期损益。

租赁发生变更且同时符合下列条件的，公司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，公司重新确定租赁期，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。

（2）作为出租方租赁的会计处理方法

本公司在租赁开始日，基于交易的实质，将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

1、经营租赁

本公司采用直线法将经营租赁的租赁收款额确认为租赁期内各期间的租金收入。与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额，于实际发生时计入当期损益。

2、融资租赁

于租赁期开始日，本公司确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。应收融资租赁款以租赁投资净额（未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和）进行初始计量，并按照固定的周期性利率计算确认租赁期内的利息收入。本公司取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

36、关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本公司的关联方。

37、分部报告

本公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。经营分部，是指本公司内同时满足下列条件的组成部分：

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

如果两个或多个经营分部存在相似经济特征，并满足一定条件的，可以合并为一个经营分部。

本公司的报告分部按照业务类型的不同，主要划分为：证券经纪业务分部、期货经纪业务分部、证券自营业务分部、投资银行业务分部、信用交易业务分部、资产管理业务分部、投资咨询业务分部、私募投资基金业务分部、另类投资业务分部共九个业务分部。

主要分部报告形式，包括分部营业收入、分部营业支出、分部营业利润（亏损）、分部资产总额、分部负债总额等。

38、风险准备计提

（一）、证券公司一般风险准备、交易风险准备计提政策

（1）根据《金融企业财务规则》和《关于证券公司 2007 年年度报告工作的通知》（证监机构字[2007]320 号）的规定，按照当期净利润的 10% 分别提取一般风险准备、交易风险准备金；

（2）根据中国证监会颁发的《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》（证监会公告[2018]39 号），本公司按集合资产管理业务管理费收入的 10% 计提一般风险准备金；

（3）根据《重要货币市场基金监管暂行规定》（证监会公告[2023]42 号）的规定，按重要货币市场基金销售收入的 20% 计提一般风险准备金；

（4）根据《证券法》和《关于证券公司 2007 年年度报告工作的通知》（证监机构字[2007]320 号）的规定，按照当期净利润的 10% 提取交易风险准备金。

（二）、期货公司一般风险准备计提政策

根据《金融企业财务规则》及《金融企业财务规则—实施指南》的规定，按照当期净利润的 10% 提取一般风险准备。

39、重大会计判断和估计

资产负债表日，在编制本公司财务报表过程中，管理层需要对无法准确计量的报表项目在一定假设条件的基础上进行判断、估计。该假设、估计及判断主要依赖于过去的历史经验，并考虑相关影响因素作出。上述估计的不确定性会影响资产、负债、收入以及费用等项目的披露，可能存在与实际结果存在较大差异的情况。

本公司对上述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

（一）、运用会计政策过程中所作的重要判断

（1）合并范围的确定

评估本公司是否控制被投资单位或结构化主体时须考虑所有事实及情况。控制的定义包含以下三项要素：（a）拥有对被投资者的权力；（b）通过参与被投资者的相关活动而享有可变回报；及（c）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，则本公司需要重新评估其是否对被投资单位或结构化主体构成控制。

结构化主体，是指在确定其控制方时没有将表决权或类似权利作为决定因素而设计的主体。对于子公司中山证券管理的结构化主体（如资产管理计划），中山证券评估所持有结构化主体权益连同享有的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公司对结构化主体拥有控制权。

若中山证券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。对于本公司以外各方持有的结构化主体份额，因本公司作为发行人具有合约义务以现金回购其发售的份额，本公司将其确认为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或其他负债。

（2）金融资产分类

金融资产的分类取决于合同现金流量特征和业务模式，不同的金融资产分类在后续计量时采用不同的方法。本公司需考虑在业务模式评估日可获得的所有相关证据，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。本公司也需要对所持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进行判断。

（二）、会计估计所采用的关键假设和不确定因素

资产负债表日，会计估计中很可能导致未来期间资产、负债账面价值作出重大调整的关键假设和不确定性主要有：

（1）预期信用损失的计量

本公司对融出资金、股票质押式回购业务的买入返售金融资产等分类为以摊余成本计量的金融资产以及其他债权投资以预期信用损失为基础确认损失准备。本公司在确认损失准备的过程中涉及判断及假设。

信用风险的显著增加：本公司在评估金融资产预期信用损失时，需考虑定性和定量的信息，以判断金融资产的信用风险自初始确认后是否显著增加。

建立具有相似信用风险特征的资产组：当预期信用损失在组合的基础上计量时，金融工具是基于相似的风险特征而组合在一起的。本公司持续评估这些金融工具是否继续保持相似的信用风险特征，用以确保一旦信用风险特征发生变化，金融工具将被适当地重分类。这可能会导致新建资产组合或将资产重分类至某个现存资产组合，从而更好地反映这类资产的类似信用风险特征。当信用风险显著增加时，资产从第一阶段转入第二阶段。即使资产被评估为第一阶段或第二阶段，也可能由于资产组的信用风险不同而导致预期信用损失的金额不同。

模型和假设的使用：本公司采用不同的模型和假设来评估金融资产的预期信用损失。本公司通过判断来确定每类金融资产的最适用模型，以及确定这些模型所使用的假设，包括信用风险的关键驱动因素相关的假设。

违约概率和违约损失率法（适用于其他债权投资）：违约概率是对未来一定时期内发生违约的可能性的估计，本公司在确定违约概率时参考外部评级确定每个级别对应的违约概率。违约损失率是对违约产生的损失的估计，本公司在确定违约损失率时参考了巴塞尔协议无担保债权的违约损失率。在存在担保物的情况下，本公司进一步考虑担保物的类别及可回收价值。

损失率法（适用于融出资金、股票质押式回购业务的买入返售金融资产）：损失率是对违约产生的损失的估计，本公司在确定损失率时根据维持担保比例/履约保障比例和抵押品产生的现金流情况，并参考同行业减值计提情况综合考虑。

（2）金融资产的公允价值

本公司对没有活跃交易市场的金融工具，采用包括市场法等各种估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司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。

（3）所得税以及递延所得税资产

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。如果这些税务事项的最终认定结果同最初入账的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

递延所得税资产的实现主要取决于未来的实际盈利及应纳税暂时性差异，并有赖于主管税务机关的认定。如未来实际产生的盈利少于预期，亦或主管税务机关的认定与预期不符，确认的递延所得税资产将被转回，并确认在转回发生期间的合并利润表中。

40、重要会计政策和会计估计变更

(1) 重要会计政策变更

适用 不适用

(2) 重要会计估计变更

适用 不适用

(3) 2025 年起首次执行新会计准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

适用 不适用

41、其他

无

六、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应税收入	3-13%
城市维护建设税	应纳增值税额	7%
企业所得税	按应纳税所得额计征	25%
教育费附加	应纳增值税额	3%
地方教育费附加	应纳增值税额	2%
房产税	应税收入、房产原值	1.2%、12%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

无

2、税收优惠

(1) 按照财政部税务总局《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），为进一步支持小微企业和个体工商户发展，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。优惠政策自公告日执行至 2027 年 12 月 31 日。2025 年度上海杰询资产管理有限公司享受了该税收优惠。

(2) 按照财政部国家税务总局关于扩大有关政府性基金免征范围的通知（财税〔2016〕12 号），将免征教育费附加、地方教育附加、水利建设基金的范围，由现行按月纳税的月销售额或营业额不超过 3 万元（按季度纳税的季度销售

额或营业额不超过 9 万元)的缴纳义务人,扩大到按月纳税的月销售额或营业额不超过 10 万元(按季度纳税的季度销售额或营业额不超过 30 万元)的缴纳义务人。2025 年度上海大陆期货有限公司 1 个营业部享受了该减免优惠。

3、其他

(1): 根据财政部和国家税务总局《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》(财税[2016]140 号)、《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》(财税[2017]2 号)以及《关于资管产品增值税有关问题的通知》(财税[2017]56 号)规定,资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为,自 2018 年 1 月 1 日(含)起,暂适用简易计税方法,按照 3%的征收率缴纳增值税

(2): 根据《国家税务总局关于印发〈跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理办法〉的公告》(国家税务总局公告 2012 年第 57 号)的规定,中山证券及其分支机构实行就地预缴、汇总清算的企业所得税缴纳政策。

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

单位:元

项目	期末账面价值			期初账面价值		
	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	—	—	105,863.85	—	—	124,084.49
其中:人民币			103,840.64			122,010.16
美元			0.00			0.00
港币	2,240.00	90.32%	2,023.21	2,240.00	92.60%	2,074.33
银行存款	—	—	7,859,939,803.71	—	—	6,209,056,652.84
其中:自有资金	—	—	852,408,209.03	—	—	801,795,336.91
其中:人民币			816,608,360.00			766,729,333.25
美元	2,342,170.02	702.88%	16,462,644.63	2,235,268.96	718.84%	16,068,007.40
港币	21,409,185.36	90.32%	19,337,204.40	20,515,308.47	92.60%	18,997,996.26
自有信用资金			25,277,235.61			16,778,224.68
其中:人民币			25,277,235.61			16,778,224.68
客户资金	—	—	6,654,994,749.24	—	—	5,236,017,026.04
其中:人民币			6,638,122,734.76			5,217,945,232.96
美元	1,575,540.69	702.88%	11,074,160.41	1,594,530.18	718.84%	11,462,120.75
港币	6,419,093.98	90.32%	5,797,854.07	7,137,566.75	92.60%	6,609,672.33
客户信用资金:			318,954,295.68			140,626,388.98
其中:人民币			318,954,295.68			140,626,388.98
应计利息			8,305,314.15			13,839,676.23
其中:人民币			8,305,314.15			13,839,676.23
其他货币资金	—	—	1,006,288.99	—	—	6,250,936.23
其中:人民币			1,006,288.99			6,250,936.23
合计	—	—	7,861,051,956.55	—	—	6,215,431,673.56

其中，融资融券业务

单位：元

项目	期末账面价值			期初账面价值		
	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	---	---		---	---	16,778,224.68
其中：人民币						16,778,224.68
客户信用资金	---	---	318,954,295.68	---	---	140,626,388.98
其中：人民币			318,954,295.68			140,626,388.98
合计	---	---	318,954,295.68	---	---	157,404,613.66

其他说明：

1、截至 2025 年 12 月 31 日，货币资金中存在使用受限的金额为 62,771,087.86 元，主要是公司借款保证金 1,000,000.00 元，子公司中山证券因诉讼被冻结银行存款 56,500,000.00 元以及子公司中山证券存放在银行的风险准备金 4,671,913.93 元。

2、结算备付金

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	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
公司自有备付金：	---	---	218,444,770.68	---	---	256,933,573.43
其中：人民币			218,437,719.95			256,916,489.53
美 元	408.17	702.88%	2,868.95	1,076.81	718.84%	7,740.54
港 币	4,629.86	90.32%	4,181.78	10,089.59	92.60%	9,343.36
客户普通备付金：	---	---	1,365,457,832.44	---	---	1,318,486,709.65
其中：人民币			1,321,731,553.97			1,281,194,345.85
美 元	3,633,329.36	702.88%	25,537,945.41	2,499,987.99	718.84%	17,970,913.67
港 币	20,137,212.48	90.32%	18,188,333.06	20,864,595.62	92.60%	19,321,450.13
客户信用备付金：	---	---	47,333,992.24	---	---	188,478,323.29
其中：人民币			47,333,992.24			188,478,323.29
合计	---	---	1,631,236,595.36	---	---	1,763,898,606.37

3、拆出资金

无

4、融出资金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
境内	2,733,162,228.57	2,295,488,971.11
其中：个人	2,582,294,796.20	2,128,389,026.15
机构	150,867,432.37	167,099,944.96
减：减值准备	1,366,581.11	289,283.93
账面价值小计	2,731,795,647.46	2,295,199,687.18
账面价值合计	2,731,795,647.46	2,295,199,687.18

客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况

单位：元

担保物类别	期末公允价值	期初公允价值
资金	366,848,383.10	309,552,386.07
债券	1,639,065.91	1,026,599.88
股票	8,755,806,415.87	6,525,908,262.47
基金	148,587,629.34	125,214,230.15
合计	9,272,881,494.22	6,961,701,478.57

如是按照预期信用损失一般模型计提减值准备，请披露减值准备计提的相关信息、减值准备本期发生变动的该科目账面余额变动情况的说明：

适用 不适用

1、预期信用损失减值变动表

单位：元

类别	期初余额	本期增加	本期减少		期末余额
			转回	转销/核销	
融出资金减值准备	289,283.93	1,077,297.18			1,366,581.11

2、预期信用损失减值情况表

单位：元

金融工具类别	期末余额			
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	合计
融出资金减值准备	1,365,710.90	864.53	5.68	1,366,581.11

单位：元

金融工具类别	期初余额			
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	合计
融出资金减值准备	226,076.98	63,206.95		289,283.93

5、衍生金融工具

单位：元

类别	期末金额						期初金额					
	套期工具			非套期工具			套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值		名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具												
利率互换				2,050,000,000.00		340,968.72				2,670,000,000.00	539,327.34	
货币衍生工具												
权益衍生工具												
信用衍生工具												
其他衍生工具												
合计				2,050,000,000.00		340,968.72				2,670,000,000.00	539,327.34	

已抵销的衍生金融工具

□适用 不适用

6、存出保证金

单位：元

项目	期末账面价值			期初账面价值		
	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
交易保证金	---	---	773,938,490.32	---	---	690,639,897.00
其中：人民币			771,589,104.32			688,236,009.00
美元	270,000.00	702.88%	1,897,776.00	270,000.00	718.84%	1,940,868.00
港币	500,000.00	90.32%	451,610.00	500,000.00	92.60%	463,020.00
信用保证金	---	---	6,917,293.25	---	---	4,973,563.05
其中：人民币			6,917,293.25			4,973,563.05
履约保证金	---	---	8,790,000.00	---	---	8,790,000.00
其中：人民币			8,790,000.00			8,790,000.00
其他保证金			3,629,458.76			4,895,062.00
其中：人民币			3,629,458.76			4,895,062.00
合计			793,275,242.33			709,298,522.05

如是按照预期信用损失一般模型计提减值准备，请披露减值准备计提的相关信息、减值准备本期发生变动的该科目账面余额变动情况的说明：

□适用 不适用

7、应收款项

(1) 按明细列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收资产管理费	237,593.44	233,047.59
应收手续费及佣金	7,452,222.86	8,427,201.36
单位往来款	91,249,741.75	78,900,330.60
应收融资融券客户款	32,617,543.08	32,617,543.08
债券质押式回购交易违约款	80,516,772.99	80,660,357.83
未兑付债券利息	26,357,193.56	27,878,290.55
其他	21,641,743.26	16,435,578.68
减：坏账准备（按简化模型计提）	229,698,543.04	230,935,287.17
应收款项账面价值	30,374,267.90	14,217,062.52

(2) 账龄情况

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	27,163,865.15	10.44%	9,024,566.81	3.67%
1-2年	791,634.64	0.30%	3,334,994.43	1.36%
2-3年	2,581,849.98	0.99%	2,122,966.94	0.87%
3年以上	229,535,461.17	88.26%	230,669,821.51	94.10%
合计	260,072,810.94	100.00%	245,152,349.69	100.00%

(3) 坏账准备计提情况

单位：元

账龄	期末余额				期初余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	占账面余额合计比例	金额	坏账准备计提比例	金额	占账面余额合计比例	金额	坏账准备计提比例
单项计提减值准备								
单项金额重大计提坏账准备	169,068,235.12	65.01%	169,068,235.12	100.00%	170,069,734.60	69.37%	170,069,734.60	100.00%
单项金额不重大计提坏账准备	5,603,214.33	2.15%	5,603,214.33	100.00%	6,174,396.68	2.52%	6,174,396.68	100.00%
单项小计	174,671,449.45	67.16%	174,671,449.45	100.00%	176,244,131.28	71.89%	176,244,131.28	100.00%
组合计提减值准备								
押金及备用金组合计提坏账准备	3,783,281.00	1.45%	2,047,454.60	54.12%	3,952,469.68	1.61%	2,024,925.36	51.23%
账龄组合计提坏账准备	81,618,080.49	31.38%	52,979,638.99	64.91%	64,955,748.73	26.50%	52,666,230.53	81.08%
组合小计	85,401,361.49	32.84%	55,027,093.59	64.43%	68,908,218.41	28.11%	54,691,155.89	79.37%
合计	260,072,810.94	100.00%	229,698,543.04	88.32%	245,152,349.69	100.00%	230,935,287.17	94.20%

按单项计提坏账准备：单项金额重大计提坏账准备

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
单项金额重大计提坏账准备	170,069,734.60	170,069,734.60	169,068,235.12	169,068,235.12	100.00%	预计无法收回
合计	170,069,734.60	170,069,734.60	169,068,235.12	169,068,235.12		

按单项计提坏账准备：单项金额不重大计提坏账准备

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
单项金额不重大计提坏账准备	6,174,396.68	6,174,396.68	5,603,214.33	5,603,214.33	100.00%	预计无法收回
合计	6,174,396.68	6,174,396.68	5,603,214.33	5,603,214.33		

按组合计提坏账准备：押金及备用金组合计提坏账准备

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
押金及备用金组合计提坏账准备	3,783,281.00	2,047,454.60	54.12%
合计	3,783,281.00	2,047,454.60	

确定该组合依据的说明：

押金及备用金应收款项具有类似信用风险特征。

按组合计提坏账准备：账龄组合计提坏账准备

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
账龄组合计提坏账准备	81,618,080.49	52,979,638.99	64.91%
合计	81,618,080.49	52,979,638.99	

确定该组合依据的说明：

相同账龄胡应收款项具有类似信用风险特征。

(4) 预期信用损失准备变动表

单位：元

类别	期初余额	本期增加	本期减少		期末余额
			转回	转销/核销	
应收款项坏账准备	230,935,287.17	427,937.70	143,584.84	1,521,096.99	229,698,543.04

(5) 预期信用损失准备情况表

单位：元

金融工具类别	期末余额			
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	合计
应收款项坏账准备（简化模型）		5,053,163.71	224,645,379.33	229,698,543.04

单位：元

金融工具类别	期初余额			
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	合计
应收款项坏账准备（简化模型）		4,944,672.74	225,990,614.43	230,935,287.17

(6) 应收款项前五名单位情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	款项性质	账龄	金额	占应收款项总额的比例（%）	坏账准备金额
深圳市创海富信资产管理有限公司	非关联方	债券质押式回购交易违约款	5 年以上	80,516,772.99	30.96	80,516,772.99
深圳市雍信财务顾问有限公司	非关联方	往来款	5 年以上	45,000,000.00	17.30	45,000,000.00
白秀玲	非关联方	融资融券业务违约款	5 年以上	22,327,211.32	8.58	22,327,211.32
上海三盛宏业投资(集团)有限责任公司	非关联方	未兑付债券利息	5 年以上	16,800,000.00	6.46	16,800,000.00
广西玉地信托投资有限公司	非关联方	国债回购交易违约款	5 年以上	9,850,000.00	3.79	9,850,000.00
合计				174,493,984.31	67.09	174,493,984.31

(7) 其他说明

1、截至 2025 年 12 月 31 日应收款项增长 113.65%，主要为单位往来款增加所致。

8、买入返售金融资产

(1) 按业务类别

单位：元

项目	期末余额	期初余额	备注
债券质押式回购	491,500,000.00	54,778,066.54	
合计	491,500,000.00	54,778,066.54	--

(2) 按金融资产类别

单位：元

标的物类别	期末余额	期初余额
债券	491,500,000.00	54,778,066.54
合计	491,500,000.00	54,778,066.54

(3) 担保物金额

通过交易所操作的国债逆回购交易，由交易所自动撮合并保证担保物足值。2025 年 12 月 31 日，子公司中山证券开展的债券逆回购交易均为交易所国债逆回购交易，本金余额为 491,500,000.00 元。

(4) 其他说明

1、截至 2025 年 12 月 31 日买入返售金融资产增长 797.26%，主要是子公司中山证券债券质押式回购融出资金增加。

9、交易性金融资产

单位：元

类别	期末余额						期初余额					
	公允价值			初始成本			公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	初始成本合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	初始成本合计
债券	2,592,746,222.15		2,592,746,222.15	3,418,206,675.49		3,418,206,675.49	3,114,184,469.80		3,114,184,469.80	4,137,863,210.10		4,137,863,210.10
公募基金	250,785,924.59		250,785,924.59	246,072,601.91		246,072,601.91	169,801,185.20		169,801,185.20	166,904,120.12		166,904,120.12
股票	410,343,266.32		410,343,266.32	380,955,920.91		380,955,920.91	427,908,096.57		427,908,096.57	412,360,344.31		412,360,344.31
券商资管产品	10,801,702.84		10,801,702.84	11,136,663.25		11,136,663.25	3,263,261.38		3,263,261.38	3,655,483.29		3,655,483.29
其他	289,735,339.00		289,735,339.00	341,518,189.28		341,518,189.28	247,149,791.77		247,149,791.77	245,815,068.64		245,815,068.64
合计	3,554,412,454.90		3,554,412,454.90	4,397,890,050.84		4,397,890,050.84	3,962,306,804.72		3,962,306,804.72	4,966,598,226.46		4,966,598,226.46

对指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的描述性说明

适用 不适用

其他说明：

1、期末变现受限的交易性金融资产的公允价值为 1,857,781,198.52 元

10、债权投资

无

11、其他债权投资

(1) 其他债权投资的情况

单位：元

项目	期末余额					期初余额				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
地方债	850,000,000.00	63,772,526.93	742,048.41	914,514,575.34	466,791.55	1,653,000,000.00	88,342,493.25	35,795,920.93	1,777,138,414.18	869,330.43
合计	850,000,000.00	63,772,526.93	742,048.41	914,514,575.34	466,791.55	1,653,000,000.00	88,342,493.25	35,795,920.93	1,777,138,414.18	869,330.43

其他债权投资减值准备本期变动情况

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
地方政府债	869,330.43	488,044.86	890,583.74	466,791.55
合计	869,330.43	488,044.86	890,583.74	466,791.55

(2) 期末重要的其他债权投资

单位：元

其他债权项目	期末余额					期初余额				
	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金
19 甘肃 02	100,000,000.00	3.38%	2.34%	2029 年 01 月 31 日		100,000,000.00	3.38%	2.34%	2029 年 01 月 31 日	
20 广东债 35	70,000,000.00	2.88%	1.93%	2030 年 05 月 13 日		70,000,000.00	2.88%	1.93%	2030 年 05 月 13 日	
合计	170,000,000.00					170,000,000.00				

(3) 减值准备计提情况

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025 年 1 月 1 日余额	869,330.43			869,330.43
2025 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	488,044.86			488,044.86
本期转销	890,583.74			890,583.74
2025 年 12 月 31 日余额	466,791.55			466,791.55

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

根据金融工具新准则对资产信用风险三阶段划分的定义，对债券投资的信用风险三阶段作如下划分：

（一）第一阶段：在资产负债表日信用风险较低的债券（外部评级 AA 及以上），或初始确认后信用风险未显著增加的债券，应当按照相当于该债券未来 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；

（二）第二阶段：自初始确认后信用风险已显著增加的债券，但未发生信用减值，即不存在表明债券发生信用损失事件的客观证据，应当按照相当于该债券整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；

（三）第三阶段：初始确认后已发生信用减值的债券，应当按照相当于该债券整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

对于购买或源生的已发生信用减值的债券，应当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。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司持有的其他债权投资均处于第一阶段，本次第一阶段的预期信用损失计提比例为 0.05%。

（4） 变现有限制的其他债权投资

期末变现有限制的其他债权投资的公允价值为 914,514,575.34 元。

（5） 其他说明

1、截至 2025 年 12 月 31 日其他债权投资下降 48.54%，主要是子公司中山证券持有的地方政府债规模减少。

12、其他权益工具投资

（1） 按项目披露

单位：元

项目	本期			上期			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
	初始成本	本期末公允价值	本期确认的股利收入	初始成本	本期末公允价值	本期确认的股利收入	
非交易性权益工具	38,063,161.60	10,813,973.80		44,191,164.21	11,830,061.80	2,570.52	公司管理业务模式
期货会员投资	1,400,000.00	1,400,000.00		1,400,000.00	1,400,000.00		根据《期货公司财务处理实施准则》列示
合计	39,463,161.60	12,213,973.80		45,591,164.21	13,230,061.80	2,570.52	——

（2） 本期终止确认的其他权益工具

单位：元

项目	本期终止确认时的公允价值	本期股利收入	终止确认时的累计利得或损失本期从其他综合收益转入留存收益的金额	处置该项投资的原因
非交易性权益工具			5,266,963.83	出售
合计			5,266,963.83	——

其他说明：

1、其他权益工具投资主要为子公司中山证券持有的权益工具，由于该投资并非为交易目的持有，子公司中山证券将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

13、长期股权投资

单位：元

被投资单位	期初余额	减值准备期初余额	本期增减变动								期末余额	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他减少		
一、合营企业												
二、联营企业												
东莞证券股份有限公司	3,896,587,287.95			338,190,072.89	348,714,157.99	-921,311.23		90,000,000.00		1,707,026,597.85	2,109,163,463.97	
小计	3,896,587,287.95			338,190,072.89	348,714,157.99	-921,311.23		90,000,000.00		1,707,026,597.85	2,109,163,463.97	
合计	3,896,587,287.95			338,190,072.89	348,714,157.99	-921,311.23		90,000,000.00		1,707,026,597.85	2,109,163,463.97	

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

无

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

无

其他说明：

1、截至 2025 年 12 月 31 日长期股权投资减少 45.87%，主要是本公司母公司本期处置东莞证券股份有限公司 20% 股权引起。

14、投资性房地产

(1) 采用成本计量模式的投资性房地产

适用 不适用

(2) 采用公允价值计量模式的投资性房地产

适用 不适用

单位：元

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、期初余额	986,629,000.00			986,629,000.00
二、本期变动	184,130,000.00			184,130,000.00
加：外购				
存货\固定资产\在建工程转入	203,210,000.00			203,210,000.00
企业合并增加				

减：处置				
其他转出				
公允价值变动	-19,080,000.00			-19,080,000.00
三、期末余额	1,170,759,000.00			1,170,759,000.00

(3) 转换为投资性房地产并采用公允价值计量

单位：元

项目	转换前核算科目	金额	转换理由	审批程序	对损益的影响	对其他综合收益的影响
江苏大厦	固定资产	24,980,000.00	出租	子公司管理层审批	- 8,996,683.52	
舜远金融大厦	固定资产	178,230,000.00	出租	子公司管理层审批		28,344,436.39
合计		203,210,000.00				

(4) 未办妥产权证书的投资性房地产情况

无

其他说明：

1、公司委托银信资产评估有限公司对本公司之子公司中山证券所持有投资性房地产的公允价值进行评估，并出具投资性房地产价值评估报告（银信评报字(2026)第 N00016 号）。经评估，于评估基准日 2025 年 12 月 31 日，公司所持有投资性房地产评估值为 1,170,759,000.00 元。

15、固定资产

(1) 固定资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	交通运输设备	电子设备	其他设备	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	631,358,044.92	17,416,896.26	104,940,344.69	2,687,682.43	756,402,968.30
2. 本期增加金额	6,654,129.94	1,740,040.43	10,201,283.87		18,595,454.24
(1) 购置		1,740,040.43	10,201,283.87		11,941,324.30
(2) 在建工程转入	6,654,129.94				6,654,129.94
(3) 企业合并增加					
3. 本期减少金额	145,299,428.58	682,247.85	1,742,798.45	2,056.00	147,726,530.88
(1) 处置或报废	8,954,209.52	682,247.85	1,742,798.45	2,056.00	11,381,311.82
(2) 其他转出	136,345,219.06				136,345,219.06
4. 期末余额	492,712,746.28	18,474,688.84	113,398,830.11	2,685,626.43	627,271,891.66
二、累计折旧					

1. 期初余额	30,992,002.43	15,418,210.20	83,343,302.25	2,498,522.02	132,252,036.90
2. 本期增加金额	22,164,102.41	471,125.39	6,022,562.55	30,284.83	28,688,075.18
(1) 计提	15,171,130.36	471,125.39	6,022,562.55	30,284.83	21,695,103.13
(2) 其他转入	6,992,972.05				6,992,972.05
3. 本期减少金额	24,083,654.71	648,135.46	1,615,402.03	1,953.20	26,349,145.40
(1) 处置或报废	2,343,596.01	648,135.46	1,615,402.03	1,953.20	4,609,086.70
(2) 其他转出	21,740,058.70				21,740,058.70
4. 期末余额	29,072,450.13	15,241,200.13	87,750,462.77	2,526,853.65	134,590,966.68
三、减值准备					
1. 期初余额	2,825,626.47				2,825,626.47
2. 本期增加金额					
(1) 计提					
3. 本期减少金额	2,825,626.47				2,825,626.47
(1) 处置或报废	2,825,626.47				2,825,626.47
4. 期末余额					
四、账面价值					
1. 期末账面价值	463,640,296.15	3,233,488.71	25,648,367.34	158,772.78	492,680,924.98
2. 期初账面价值	597,540,416.02	1,998,686.06	21,597,042.44	189,160.41	621,325,304.93

(2) 暂时闲置的固定资产情况

无

(3) 通过经营租赁租出的固定资产

无

(4) 未办妥产权证书的固定资产情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
房屋及建筑物	560,443.22	政府保障性企业人才住房，无房产证
房屋及建筑物	91,627.35	因历史原因，该房产尚未取得产权证
合计	652,070.57	

其他说明：

无

(5) 固定资产的减值测试情况

□适用 不适用

16、在建工程

(1) 在建工程情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
系统工程	27,950,799.58		27,950,799.58	24,015,468.82		24,015,468.82
固定资产装修支出	6,752,972.01		6,752,972.01	1,509,623.18		1,509,623.18
其他				54,050.72		54,050.72
合计	34,703,771.59		34,703,771.59	25,579,142.72		25,579,142.72

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

无

(3) 本期计提在建工程减值准备情况

无

(4) 在建工程的减值测试情况

□适用 不适用

(5) 其他说明

1、截至 2025 年 12 月 31 日在建工程增长 35.67%，主要是子公司中山证券固定资产装修支出增加所致。

17、使用权资产

(1) 使用权资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	其他	合计
一、账面原值			
1. 期初余额	85,326,170.96	177,025.71	85,503,196.67
2. 本期增加金额	18,033,746.05		18,033,746.05
(1) 新增租赁	17,951,591.27		17,951,591.27
(2) 其他	82,154.78		82,154.78
3. 本期减少金额	32,457,746.80	177,025.71	32,634,772.51
(1) 处置	32,457,746.80	177,025.71	32,634,772.51
4. 期末余额	70,902,170.21		70,902,170.21

二、累计折旧			
1. 期初余额	38,253,695.97	122,934.50	38,376,630.47
2. 本期增加金额	24,789,821.43	54,091.21	24,843,912.64
(1) 计提	24,789,821.43	54,091.21	24,843,912.64
3. 本期减少金额	29,071,853.63	177,025.71	29,248,879.34
(1) 处置	29,071,853.63	177,025.71	29,248,879.34
4. 期末余额	33,971,663.77		33,971,663.77
三、减值准备			
1. 期初余额			
2. 本期增加金额			
(1) 计提			
3. 本期减少金额			
(1) 处置			
4. 期末余额			
四、账面价值			
1. 期末账面价值	36,930,506.44		36,930,506.44
2. 期初账面价值	47,072,474.99	54,091.21	47,126,566.20

(2) 使用权资产的减值测试情况

□适用 □不适用

18、无形资产

(1) 无形资产情况

单位：元

项目	期货经纪业务 许可证	土地使用权	计算机软件	交易席位费（含 期货会员资格）	中山证券网站	合计
一、账面原值						
1. 期初余额	8,660,000.00	460,579,979.55	10,915,430.57	40,844,269.29	12,210,000.00	533,209,679.41
2. 本期增加金额			237,079.65			237,079.65
(1) 购置			237,079.65			237,079.65
(2) 内部研发						
(3) 企业合并增加						
3. 本期减少金额		84,750,339.96				84,750,339.96
(1) 处置						
(2) 其他减少		84,750,339.96				84,750,339.96
4. 期末余额	8,660,000.00	375,829,639.59	11,152,510.22	40,844,269.29	12,210,000.00	448,696,419.10
二、累计摊销						
1. 期初余额		114,058,884.54	10,187,233.23	27,051,705.22	12,104,000.00	163,401,822.99
2. 本期增加金额		9,298,727.23	230,677.60			9,529,404.83

(1) 计提		9,298,727.23	230,677.60			9,529,404.83
3. 本期减少金额		22,486,225.24				22,486,225.24
(1) 处置						
(2) 其他减少		22,486,225.24				22,486,225.24
4. 期末余额		100,871,386.53	10,417,910.83	27,051,705.22	12,104,000.00	150,445,002.58
三、减值准备						
1. 期初余额					106,000.00	106,000.00
2. 本期增加金额						
(1) 计提						
3. 本期减少金额						
(1) 处置						
4. 期末余额					106,000.00	106,000.00
四、账面价值						
1. 期末账面价值	8,660,000.00	274,958,253.06	734,599.39	13,792,564.07		298,145,416.52
2. 期初账面价值	8,660,000.00	346,521,095.01	728,197.34	13,792,564.07		369,701,856.42

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例 0.00%。

(2) 确认为无形资产的数据资源

确认为无形资产的数据资源是否适用

适用 不适用

(3) 未办妥产权证书的土地使用权情况

无

其他说明：

无

(4) 无形资产的减值测试情况

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

无

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

无

19、商誉

(1) 商誉账面原值

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的		处置		
中山证券南通黄海路营业部（原中山证券南通姚港路营业部）	2,708,315.00					2,708,315.00
中山证券浙江分公司（原中山证券杭州新塘路营业部）	4,300,000.00					4,300,000.00
上海大陆期货有限公司	15,022,560.82					15,022,560.82
中山证券有限责任公司	380,345,350.95					380,345,350.95
合计	402,376,226.77					402,376,226.77

(2) 商誉减值准备

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提		处置		
中山证券浙江分公司（原中山证券杭州新塘路营业部）	4,300,000.00					4,300,000.00
中山证券有限责任公司	54,619,362.60					54,619,362.60
合计	58,919,362.60					58,919,362.60

(3) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
中山证券南通黄海路营业部（原中山证券南通姚港路营业部）	将被评估单位主营业务经营性资产认定为一个资产组		是
中山证券浙江分公司（原中山证券杭州新塘路营业部）	将被评估单位主营业务经营性资产认定为一个资产组		是
上海大陆期货有限公司	将被评估单位主营业务经营性资产认定为一个资产组		是
中山证券有限责任公司	将被评估单位主营业务经营性资产认定为一个资产组，即剔除舜远金融大厦非自用楼层、投资性房地产、无形资产土地使用权部分等		是

资产组或资产组组合发生变化

无

其他说明

无

(4) 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

单位：元

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
上海大陆期货有限公司	285,131,595.79	536,340,100.00	0.00	市场法	修正后的市净率为 2.18	对大陆期货包含商誉的经营性资产组公允价值的评估采用上市公司比较法，选取在中国大陆沪深 A 股上市的 3 家与被评估单位所处行业相似期货公司，使用市净率（P/B）作为评估的价值比率，对比分析大陆期货与选取的可比公司资产规模、经营能力、盈利能力、成长能力、风险管理能力、其他因素等方面的指标差异并计算调整系数，得出修正后的市净率。
中山证券有限责任公司	4,487,093,698.30	5,436,960,600.00	0.00	市场法	修正后的市净率为 1.38	对中山证券包含商誉的经营性资产组公允价值的评估采用可比上市公司比较法，选取在中国大陆上市的 5 家与被评估单位所处行业、经营规模相似证券公司，使用市净率（P/B）作为评估的价值比率，对比分析中山证券与可比公司在资产管理规模、经营能力、盈利能力、成长能力、风险管理能力、创新能力等方面的指标差异并计算调整系数，同时考虑流动性折扣率 20.30% 及控股权益溢价率 14.80%，得出修正后的市净率。
合计	4,772,225,294.09	5,973,300,700.00	0.00			

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

单位：元

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
中山证券南通黄海路营业部（原中山证券南通姚港路营业部）	2,911,872.49	14,318,700.00	0.00	5	预计 2026 年至 2030 年之间，中山证券南通黄海路营业部收入增长率为 4.40%，折现率为 13.86%	预测期以后年度采用的现金流量增长率预计为 0，折现率为 13.86%	根据中山证券南通黄海路营业部发展情况、评估行业惯例
合计	2,911,872.49	14,318,700.00	0.00				

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

无

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

无

(5) 业绩承诺完成及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

适用 不适用

其他说明：

无

20、递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
坏账准备	140,294,176.49	35,073,544.12	141,387,335.78	35,346,833.94
融出资金减值准备	1,366,581.11	341,645.28	289,283.93	72,320.98
无形资产减值准备	106,000.00	26,500.00	106,000.00	26,500.00
固定资产资产减值准备			2,825,626.47	706,406.62
尚未支付的职工薪酬	190,291,138.45	47,572,784.61	231,634,945.51	57,908,736.37
其他权益工具投资公允价值变动	27,249,187.80	6,812,296.95	32,361,102.41	8,090,275.60
预计负债			12,468,896.00	3,117,224.00
交易性金融资产公允价值变动	773,621,595.65	193,405,398.91	942,020,176.31	235,505,044.05
可抵扣亏损	719,425,677.10	179,856,419.28	452,998,004.32	113,249,501.08
租赁负债	30,897,574.65	7,724,393.66	43,022,133.01	10,755,533.25
投资性房地产公允价值变动	48,511,729.17	12,127,932.29	48,779,482.04	12,194,870.51
其他	1,968,783.13	492,195.80	1,622,830.37	405,707.60
合计	1,933,732,443.55	483,433,110.90	1,909,515,816.15	477,378,954.00

(2) 未经抵销的递延所得税负债

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
交易性金融资产公允价值变动	25,799,264.79	6,449,816.20	20,418,514.04	5,104,628.51
衍生金融资产公允价值损益	1,053,631.28	263,407.82	539,327.34	134,831.84
其他债权投资公允价值变动	742,048.41	185,512.10	35,795,920.93	8,948,980.23
使用权资产	31,476,831.33	7,869,207.83	44,059,911.50	11,014,977.88
合计	59,071,775.81	14,767,943.95	100,813,673.81	25,203,418.46

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

单位：元

项目	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产		483,433,110.90		477,378,954.00
递延所得税负债		14,767,943.95		25,203,418.46

(4) 未确认递延所得税资产明细

单位：元

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	6,861,916.12	4,875,455.43
可抵扣亏损	640,749,328.43	2,091,695,477.40
合计	647,611,244.55	2,096,570,932.83

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元

年份	期末金额	期初金额	备注
2025 年		427,130,293.61	
2026 年	3,474,654.72	495,029,874.58	
2027 年	2,224,973.76	496,529,935.53	
2028 年	421,895,425.19	465,101,860.46	
2029 年	210,498,391.46	207,903,513.22	
2030 年	2,655,883.30		
合计	640,749,328.43	2,091,695,477.40	--

其他说明：

未确认递延所得税资产明细说明：

1、可抵扣亏损未确认递延所得税资产是由公司母公司、子公司深圳锦弘和富投资管理有限公司及上海杰询资产管理有限公司亏损形成。

2、可抵扣暂时性差异未确认递延所得税资产是由公司应收款项坏账准备形成。

21、其他资产

(1) 按类别列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
长期待摊费用	48,326,262.12	51,883,426.87
代建政府道路工程	10,564,688.00	10,437,494.83
待摊费用	7,472,987.34	4,863,722.93
增值税项目	2,592,437.64	1,632,942.43
待抵扣或退回企业所得税	1,739,054.21	472,048.63
其他	24,360,374.80	29,725,305.43
合计	95,055,804.11	99,014,941.12

(2) 长期待摊费用

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
租入固定资产改良支出	2,039,501.84	102,726.68	665,870.67		1,476,357.85
系统费用及其他	49,843,925.03	19,472,748.20	20,389,737.86	2,077,031.10	46,849,904.27
合计	51,883,426.87	19,575,474.88	21,055,608.53	2,077,031.10	48,326,262.12

其他说明：

无

22、资产减值准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少		期末余额
			转回	转/核销	
融出资金减值准备	289,283.93	1,077,297.18			1,366,581.11
应收款项坏账准备	230,935,287.17	427,937.70	143,584.84	1,521,096.99	229,698,543.04
其他债权投资减值准备	869,330.43	488,044.86		890,583.74	466,791.55
金融工具及其他项目信用减值准备小计	232,093,901.53	1,993,279.74	143,584.84	2,411,680.73	231,531,915.70
固定资产减值准备	2,825,626.47			2,825,626.47	
无形资产减值准备	106,000.00				106,000.00
商誉减值准备	58,919,362.60				58,919,362.60
其他资产减值准备小计	61,850,989.07			2,825,626.47	59,025,362.60
合计	293,944,890.60	1,993,279.74	143,584.84	5,237,307.20	290,557,278.30

23、金融工具及其他项目预期信用损失准备

单位：元

金融工具类别	期末余额			合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
融出资金减值准备	1,365,710.90	864.53	5.68	1,366,581.11
应收款项坏账准备(简化模型)	—	5,053,163.71	224,645,379.33	229,698,543.04
其他债权投资减值准备	466,791.55			466,791.55
合计	1,832,502.45	5,054,028.24	224,645,385.01	231,531,915.70

单位：元

金融工具类别	期初余额			合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
融出资金减值准备	226,076.98	63,206.95		289,283.93
应收款项坏账准备(简化模型)	—	4,944,672.74	225,990,614.43	230,935,287.17
其他债权投资减值准备	869,330.43			869,330.43
合计	1,095,407.41	5,007,879.69	225,990,614.43	232,093,901.53

24、所有权或使用权受到限制的资产

单位：元

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	62,771,087.86	62,771,087.86	冻结、风险准备金、保证金	因诉讼案件被冻结、存放银行的业务风险准备金、保证金	79,058,781.42	79,058,781.42	冻结、风险准备金、保证金	因诉讼案件被冻结、存放银行的业务风险准备金、保证金
固定资产	480,321,762.28	457,911,154.46	担保、无产权证	为自身债务提供担保、政府保障性企业人才住房无房产证及因历史原因未取得产权证	3,818,561.55	661,838.21	无产权证	政府保障性企业人才住房无房产证及因历史原因未取得产权证
无形资产	375,829,639.59	274,958,253.06	担保	为自身债务提供担保				
结算备付金	1,657,425.00	1,657,425.00	冻结	冻结	1,657,425.00	1,657,425.00	冻结	冻结
融出资金	942,168,251.96	942,168,251.96	质押	卖出回购交易质押收益权				
交易性金融资产	1,857,781,198.52	1,857,781,198.52	质押	开展债券质押式回购业务、报价式回购业务及限售股	2,109,887,447.82	2,109,887,447.82	质押	开展债券质押式回购业务、报价式回购业务及限售股
其他债权投资	914,514,575.34	914,514,575.34	质押	开展债券质押式回购业务	1,679,767,164.55	1,679,767,164.55	质押	开展债券质押式回购业务
长期股权投资	1,286,691,655.92	1,286,691,655.92	质押	借款质押	2,377,106,580.70	2,377,106,580.70	质押	借款质押
投资性房地产	178,230,000.00	178,230,000.00	担保	为自身债务提供担保				
合计	6,099,965,596.47	5,976,683,602.12			6,251,295,961.04	6,248,139,237.70		

其他说明：

无

25、短期借款

(1) 短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
信用借款	200,042,100.00	336,702,100.00
质押、保证借款	1,080,000,000.00	1,135,000,000.00
加：应付利息	669,375.88	174,378,762.18
合计	1,280,711,475.88	1,646,080,862.18

短期借款分类的说明：

1、期末信用借款本金余额 200,042,100.00 元，其中：东莞市新世纪科教拓展有限公司的借款本金余额为 42,100.00 元，东莞市新世纪科教拓展有限公司将拥有的本公司母公司债权转让给广东南粤银行股份有限公司东莞分行形成的借款本金余额为 200,000,000.00 元。

2、期末质押、保证借款本金余额 1,080,000,000.00 元，其中：广东华兴银行股份有限公司广州分行的借款本金余额为 1,000,000,000.00 元，广州金保供应链科技有限公司的借款本金余额为 80,000,000.00 元。

(2) 已逾期未偿还的短期借款情况

本期末已逾期未偿还的短期借款本金总额为 280,000,000.00 元，其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

单位：元

借款单位	期末余额	借款利率	逾期时间	逾期利率
广州金保供应链科技有限公司	80,000,000.00	12.00%	2024 年 07 月 25 日	14.60%
广东南粤银行股份有限公司东莞分行	200,000,000.00	0.00%	2025 年 02 月 23 日	8.43%
合计	280,000,000.00	--	--	--

其他说明：

无

26、应付短期融资款

单位：元

债券名称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率	期初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
中山金中 120 号	1.00	2024 年 01 月 23 日	364	1,940,000.00	3.00%	1,994,851.50	3,189.05	1,998,040.55	
中山尊享 79 号	1.00	2024 年 03 月 20 日	363	30,000,000.00	2.95%	30,695,876.71	184,273.97	30,880,150.68	
中山尊享 80 号	1.00	2024 年 04 月 18 日	363	56,000,000.00	2.85%	57,128,131.51	459,123.28	57,587,254.79	
中山金中 124 号	1.00	2024 年 04 月 25 日	335	7,740,000.00	2.80%	7,889,032.11	49,875.29	7,938,907.40	
中山金中 126 号	1.00	2024 年 05 月 30 日	333	2,230,000.00	2.70%	2,265,631.13	19,300.19	2,284,931.32	
中山尊享 81 号	1.00	2024 年 05 月 30 日	356	10,000,000.00	2.80%	10,165,698.63	107,397.26	10,273,095.89	
中山金中 128 号	1.00	2024 年 06 月 25 日	357	3,840,000.00	2.70%	3,893,970.41	47,437.15	3,941,407.56	
中山金中 129 号	1.00	2024 年 07 月 26 日	360	3,150,000.00	2.70%	3,187,049.17	46,835.76	3,233,884.93	

中山尊享 82 号	1.00	2024 年 07 月 31 日	362	20,000,000.00	3.00%	20,253,150.68	341,917.81	20,595,068.49	
中山尊享 84 号	1.00	2024 年 07 月 31 日	356	30,000,000.00	3.00%	30,379,726.03	498,082.19	30,877,808.22	
中山尊享 85 号	1.00	2024 年 08 月 29 日	362	50,000,000.00	3.00%	50,513,698.63	973,972.60	51,487,671.23	
中山金中 130 号	1.00	2024 年 08 月 23 日	185	4,030,000.00	2.50%	4,066,159.59	14,905.48	4,081,065.07	
中山金中 131 号	1.00	2024 年 08 月 30 日	355	5,120,000.00	2.70%	5,166,963.72	87,488.88	5,254,452.60	
中山尊享 86 号	1.00	2024 年 08 月 27 日	359	20,000,000.00	2.90%	20,201,808.21	368,657.54	20,570,465.75	
中山尊享 87 号	1.00	2024 年 09 月 13 日	361	144,840,000.00	2.90%	146,105,861.91	2,888,466.75	148,994,328.66	
中山金中 132 号	1.00	2024 年 09 月 19 日	181	2,220,000.00	2.30%	2,234,548.60	10,771.56	2,245,320.16	
中山金中 134 号	1.00	2024 年 09 月 27 日	270	16,440,000.00	2.40%	16,543,774.69	188,091.61	16,731,866.30	
中山金中 133 号	1.00	2024 年 09 月 24 日	358	2,700,000.00	2.50%	2,718,308.22	47,897.26	2,766,205.48	
中山尊享 88 号	1.00	2024 年 10 月 22 日	363	124,000,000.00	2.80%	124,675,375.34	2,777,600.00	127,452,975.34	
中山尊享 92 号	1.00	2024 年 11 月 19 日	364	81,930,000.00	2.80%	82,200,256.76	2,017,498.20	84,217,754.96	
中山尊享 100 号	1.00	2025 年 03 月 20 日	362	30,000,000.00	2.75%		30,648,698.63		30,648,698.63
中山兴中 49 号	1.00	2025 年 03 月 04 日	294	50,000,000.00	2.70%		51,087,397.26	51,087,397.26	
中山兴中 50 号	1.00	2025 年 03 月 07 日	363	118,800,000.00	2.75%		121,485,205.48		121,485,205.48
中山尊享 101 号	1.00	2025 年 03 月 27 日	363	50,000,000.00	2.80%		51,073,972.60		51,073,972.60
中山尊享 103 号	1.00	2025 年 04 月 18 日	361	57,000,000.00	2.75%		58,107,986.30		58,107,986.30
中山尊享 106 号	1.00	2025 年 06 月 10 日	365	6,650,000.00	2.40%		6,739,638.36		6,739,638.36
中山尊享 107 号	1.00	2025 年 07 月 08 日	363	5,050,000.00	2.30%		5,106,324.79		5,106,324.79
中山尊享 108 号	1.00	2025 年 07 月 31 日	361	1,910,000.00	2.30%		1,928,534.85		1,928,534.85
中山尊享 110 号	1.00	2025 年 08 月 25 日	205	30,000,000.00	2.50%		30,265,068.49		30,265,068.49
中山尊享 112 号	1.00	2025 年 08 月 26 日	225	21,000,000.00	2.50%		21,184,109.59		21,184,109.59
中山尊享 113 号	1.00	2025 年 09 月 11 日	363	148,980,000.00	2.50%		150,122,860.27		150,122,860.27
中山尊享 115 号	1.00	2025 年 09 月 23 日	364	9,380,000.00	2.40%		9,441,676.71		9,441,676.71
中山尊享 116 号	1.00	2025 年 10 月 23 日	363	127,440,000.00	2.60%		128,075,454.25		128,075,454.25
中山尊享 118 号	1.00	2025 年 11 月 21 日	363	30,830,000.00	2.60%		30,920,040.49		30,920,040.49
中山尊享 119 号	1.00	2025 年 11 月 21 日	110	51,390,000.00	2.60%		51,540,086.96		51,540,086.96
中山尊享 120 号	1.00	2025 年 11 月 11 日	86	30,000,000.00	2.20%		30,092,219.18		30,092,219.18
中山尊享 121 号	1.00	2025 年 12 月 09 日	181	10,000,000.00	2.30%		10,014,493.15		10,014,493.15
中山尊享 123 号	1.00	2025 年 12 月 16 日	363	43,000,000.00	2.60%		43,049,008.22		43,049,008.22
中山尊享 124 号	1.00	2025 年 12 月 31 日	355	13,660,000.00	2.40%		13,660,898.19		13,660,898.19
合计	--	--	--	--	--	622,279,873.55	855,676,455.60	684,500,052.64	793,456,276.51

27、拆入资金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
转融通融入资金	700,000,000.00	1,200,000,000.00
应计利息	3,232,455.58	7,376,427.79
合计	703,232,455.58	1,207,376,427.79

其中，转融通融入资金

单位：元

剩余期限	期末		期初	
	余额	利率区间	余额	利率区间
1 个月以内	110,000,000.00	1.68%	270,000,000.00	1.99%-2.05%
1 至 3 个月	170,000,000.00	1.63%-2.36%	440,000,000.00	1.99%-3.00%
3 至 12 个月	420,000,000.00	1.83%-2.42%	490,000,000.00	2.37%-3.98%
合计	700,000,000.00	--	1,200,000,000.00	--

28、交易性金融负债

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

适用 不适用

单位：元

类别	期末账面余额			期初账面余额		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计
第三方在结构化主体中享有的权益	10,176,557.38		10,176,557.38			
合计	10,176,557.38		10,176,557.38			

对指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的描述性说明

适用 不适用

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

适用 不适用

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

适用 不适用

(4) 其他说明

1、截至 2025 年 12 月 31 日新增交易性金融负债，主要是子公司中山证券新增第三方在结构化主体中享有的权益增加。

29、卖出回购金融资产款

(1) 按业务类别

单位：元

项目	期末账面余额	期初账面余额
质押式卖出回购	2,309,295,000.00	3,242,275,000.00
质押式报价回购	18,487,000.00	18,221,000.00
信用业务收益权	850,000,000.00	
加：应付利息	3,087,617.39	2,473,930.91
合计	3,180,869,617.39	3,262,969,930.91

(2) 按金融资产种类

单位：元

项目	期末账面余额	期初账面余额
债券	2,327,782,000.00	3,260,496,000.00
信用业务收益权	850,000,000.00	
加：应付利息	3,087,617.39	2,473,930.91
合计	3,180,869,617.39	3,262,969,930.91

(3) 担保物金额

单位：元

项目	期末账面余额	期初账面余额
债券	2,735,701,627.00	3,763,151,007.99
基金	20,915,971.67	20,320,280.70
信用业务收益权	942,168,251.96	
舜远金融大厦（含土地使用权）	881,690,128.25	
合计	4,580,475,978.88	3,783,471,288.69

(4) 报价回购融入资金按剩余期限分类

单位：元

期限	期末账面余额	利率区间	期初账面余额	利率区间
一个月内	18,487,000.00	1.35%	18,221,000.00	1.35%
合计	18,487,000.00	--	18,221,000.00	--

(5) 质押式卖出回购按剩余期限分类

单位：元

剩余期限	年末余额	利率区间	年初余额	利率区间
一个月以内	2,269,600,000.00	1.45%-2.00%	3,223,200,000.00	1.75%-2.41%
一个月至三个月内	38,195,000.00		19,075,000.00	
三个月至一年内	1,500,000.00			
加：应付利息	1,732,521.50		2,473,930.91	
合计	2,311,027,521.50		3,244,748,930.91	

30、代理买卖证券款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
普通经纪业务		
其中：个人	8,071,393,888.03	6,463,759,902.38
机构	476,513,087.77	536,689,483.73
小计	8,547,906,975.80	7,000,449,386.11
信用业务		
其中：个人	349,870,219.22	272,080,823.55
机构	16,978,163.88	37,471,562.52
小计	366,848,383.10	309,552,386.07
合计	8,914,755,358.90	7,310,001,772.18

31、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	259,829,454.74	320,526,105.00	348,196,389.65	232,159,170.09
二、离职后福利-设定提存计划	92,204.20	31,124,968.46	31,185,001.24	32,171.42
三、辞退福利	385,359.31	3,232,681.71	3,612,114.05	5,926.97
合计	260,307,018.25	354,883,755.17	382,993,504.94	232,197,268.48

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	254,703,935.59	274,879,479.78	302,003,702.07	227,579,713.30
2、职工福利费		2,911,704.46	2,609,009.29	302,695.17
3、社会保险费	39,125.67	13,991,287.87	14,015,174.99	15,238.55

其中：医疗保险费	35,632.26	12,146,524.57	12,168,151.47	14,005.36
工伤保险费	1,179.03	440,403.14	441,210.00	372.17
生育保险费	2,314.38	718,381.39	719,834.75	861.02
其他		685,978.77	685,978.77	
4、住房公积金	55,030.00	22,031,990.06	22,085,220.06	1,800.00
5、工会经费和职工教育经费	5,031,363.48	5,028,747.56	5,800,387.97	4,259,723.07
8、其他		1,682,895.27	1,682,895.27	
合计	259,829,454.74	320,526,105.00	348,196,389.65	232,159,170.09

(3) 设定提存计划列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	88,055.57	29,794,865.03	29,852,380.83	30,539.77
2、失业保险费	4,148.63	1,330,103.43	1,332,620.41	1,631.65
合计	92,204.20	31,124,968.46	31,185,001.24	32,171.42

其他说明：

无

32、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	300,956.59	1,295,782.86
企业所得税	189,307.69	324,657.69
个人所得税	4,820,106.84	4,865,063.77
城市维护建设税	178,178.55	170,443.77
教育费附加及地方教育附加	127,199.30	117,592.30
其他	850,463.30	1,423,713.37
合计	6,466,212.27	8,197,253.76

其他说明：

无

33、应付款项

单位：元

项目	期末余额	期初余额
单位往来	35,042,218.36	24,148,029.37
应付各类清算款	59,060,496.76	18,781,434.81
押金	8,482,466.72	5,967,724.18

业务暂估款	62,754,321.62	79,850,350.58
其他	56,473,958.57	87,638,106.42
合计	221,813,462.03	216,385,645.36

34、合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
预收业务款项	2,062,203.25	4,714,397.32
合计	2,062,203.25	4,714,397.32

账龄超过 1 年的重要合同负债

无

报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

无

35、预计负债

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因及经济利益流出不确定性的说明
未决诉讼	12,468,896.00	1,881,226.31	14,350,122.31		未决诉讼已出判决
合计	12,468,896.00				

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

1、截至 2025 年 12 月 31 日预计负债减少 100.00%，主要是子公司中山证券相关案件已完结所致。

36、长期借款

(1) 长期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
信用借款	400,000,000.00	400,000,000.00
质押、保证借款	1,831,881,939.56	3,549,500,000.00
加：应付利息	230,714,275.92	322,732,105.66
合计	2,462,596,215.48	4,272,232,105.66

长期借款分类的说明：

1、期末信用借款本金余额 400,000,000.00 元为朱凤廉为本公司母公司提供的长期借款，后以债权转让的方式转让给广东南粤银行股份有限公司东莞分行，已于 2025 年 4 月逾期。

2、期末质押、保证借款本金余额 498,500,000.00 元为平安银行股份有限公司广州分行向本公司母公司提供的长期借款，其中一年内到期的长期借款本金余额为 498,500,000.00 元。

3、期末质押、保证借款本金余额 1,371,397,250.13 元为东莞信托有限公司（下称“东莞信托”）为本公司母公司提供的长期借款。

其他说明，包括利率区间：

1、截至 2025 年 12 月 31 日长期借款下降 42.36%，主要是本公司母公司本期归还部分贷款本金及利息所致。

2、已逾期未偿还的借款情况

本期末已逾期未偿还的借款本金总额为 400,000,000.00 元。

其中重要的已逾期未偿还的借款情况如下：

单位：元

借款单位	贷款本金	借款利率	逾期时间	逾期利率
广东南粤银行股份有限公司东莞分行	400,000,000.00	0.00%	2025/4/26	8.43%
合计	400,000,000.00			

37、应付债券

单位：元

债券名称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	是否违约
中山金中 117 号	1.00	2023 年 11 月 23 日	720	7,710,000.00	3.60%	8,017,977.54	239,538.08	8,257,515.62		否
中山金中 118 号	1.00	2023 年 11 月 29 日	1078	1,100,000.00	3.80%	1,145,693.70	41,800.00		1,187,493.70	否
中山尊享 78 号	1.00	2023 年 12 月 14 日	579	10,000,000.00	3.40%	10,357,698.63	181,643.84	10,539,342.47		否
中山尊享 90 号	1.00	2024 年 10 月 22 日	545	30,000,000.00	3.60%	30,210,082.19	1,080,000.00		31,290,082.19	否
中山金中 135 号	1.00	2024 年 10 月 24 日	398	43,780,000.00	3.50%	44,069,667.67	1,381,169.04	45,450,836.71		否
中山尊享 91 号	1.00	2024 年 10 月 29 日	727	14,500,000.00	3.70%	14,594,071.23	536,500.00		15,130,571.23	否
中山金中 136 号	1.00	2024 年 10 月 31 日	733	6,120,000.00	3.70%	6,158,463.78	226,440.00		6,384,903.78	否
中山金中 137 号	1.00	2024 年 10 月 31 日	1097	8,550,000.00	4.00%	8,608,093.16	341,999.99		8,950,093.15	否
中山尊享 93 号	1.00	2024 年 11 月 19 日	547	50,000,000.00	3.40%	50,200,273.97	1,700,000.00		51,900,273.97	否
中山尊享 94 号	1.00	2024 年 12 月 31 日	1100	14,000,000.00	4.00%	14,001,534.25	560,000.00		14,561,534.25	否
中山尊享 97 号	1.00	2025 年 02 月 28 日	1097	34,450,000.00	4.00%		35,609,030.14		35,609,030.14	否
中山尊享 95 号	1.00	2025 年 01 月 21 日	1108	34,150,000.00	4.00%		35,441,150.68		35,441,150.68	否
中山尊享 96 号	1.00	2025 年 01 月 24 日	550	1,500,000.00	3.00%		1,542,164.38		1,542,164.38	否
中山尊享 98 号	1.00	2025 年 02 月 25 日	1100	13,500,000.00	3.50%		13,901,301.37		13,901,301.37	否
中山尊享 99 号	1.00	2025 年 02 月 26 日	1105	10,000,000.00	4.20%		10,355,561.64		10,355,561.64	否
中山尊享 102 号	1.00	2025 年 04 月 01 日	1101	9,500,000.00	4.00%		9,786,301.37		9,786,301.37	否
中山尊享 104 号	1.00	2025 年 04 月 11 日	1102	27,990,000.00	4.00%		28,802,860.27		28,802,860.27	否
中山尊享 105 号	1.00	2025 年 04 月 25 日	1823	23,450,000.00	4.00%		24,095,035.62		24,095,035.62	否
中山尊享 109 号	1.00	2025 年 08 月 27 日	546	22,920,000.00	2.85%		23,147,284.77		23,147,284.77	否
中山尊享 114 号	1.00	2025 年 09 月 26 日	1095	11,890,000.00	3.00%		11,984,794.25		11,984,794.25	否
中山尊享 117 号	1.00	2025 年 10 月 31 日	376	3,140,000.00	2.40%		3,152,800.88		3,152,800.88	否
中山尊享 122 号	1.00	2025 年 12 月 19 日	1830	13,550,000.00	3.00%		13,564,478.08		13,564,478.08	否
合计				391,800,000.00		187,363,556.12	217,671,854.40	64,247,694.80	340,787,715.72	

其他说明：

1、截至 2025 年 12 月 31 日应付债券增长 81.89%，主要是子公司中山证券发行的长期收益凭证规模增加所致。

38、租赁负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
租赁付款额	38,408,217.32	49,044,723.93
未确认的融资费用	-1,754,126.55	-2,252,535.49
合计	36,654,090.77	46,792,188.44

其他说明：

无

39、其他负债

(1) 按类别列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付利息	54,649,000.01	
期货风险准备金	104,069,651.22	102,097,672.87
代建道路政府款	11,312,060.55	11,311,417.23
合计	170,030,711.78	113,409,090.10

40、股本

单位：元

项目	期初余额	本次变动增减(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	896,000,000.00						896,000,000.00

其他说明：

无

41、其他综合收益

单位：元

项目	期初余额	本期发生额						期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-17,428,468.47	29,649,266.49	732,012.32	-5,266,963.83	1,277,978.65	31,670,945.18	1,235,294.17	14,242,476.71
权益法下不能转损益的其他综合收益		29,804,315.71	732,012.32			29,072,303.39		29,072,303.39

其他权益工具投资公允价值变动	-17,428,468.47	-155,049.22		-5,266,963.83	1,277,978.65	2,598,641.79	1,235,294.17	-14,829,826.68
二、将重分类进损益的其他综合收益	46,104,433.52	-14,434,887.36	23,402,714.59		-1,777,993.75	-34,340,999.44	-1,718,608.76	11,763,434.08
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	27,183,922.96	-30,725,626.94				-30,725,626.94		-3,541,703.98
其他债权投资公允价值变动	18,478,433.04	-12,541,741.67	22,512,130.85		-8,763,468.13	-17,819,636.10	-8,470,768.29	658,796.94
其他债权投资信用损失准备	442,077.52	488,044.86	890,583.74		-100,634.72	-204,630.64	-97,273.52	237,446.88
其他		28,344,436.39			7,086,109.10	14,408,894.24	6,849,433.05	237,446.88
其他综合收益合计	28,675,965.05	15,214,379.13	24,134,726.91	-5,266,963.83	-500,015.10	-2,670,054.26	-483,314.59	26,005,910.79

单位：元

项目	期初余额	上期发生额					期末余额	
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司		税后归属于少数股东
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-14,256,664.18	-6,972,867.68		-733,457.27	-1,559,852.58	-3,171,804.29	-1,507,753.54	-17,428,468.47
其他权益工具投资公允价值变动	-14,256,664.18	-6,972,867.68		-733,457.27	-1,559,852.58	-3,171,804.29	-1,507,753.54	-17,428,468.47
二、将重分类进损益的其他综合收益	16,056,455.72	49,709,764.57	2,257,402.29		8,849,987.02	30,047,977.80	8,554,397.46	46,104,433.52
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	15,131,508.78	12,052,414.18				12,052,414.18		27,183,922.96
其他债权投资公允价值变动	917,209.37	35,795,920.93	1,250,384.07		8,636,384.21	17,561,223.67	8,347,928.98	18,478,433.04
其他债权投资信用损失准备	7,737.57	1,861,429.46	1,007,018.22		213,602.81	434,339.95	206,468.48	442,077.52
其他综合收益合计	1,799,791.54	42,736,896.89	2,257,402.29	-733,457.27	7,290,134.44	26,876,173.51	7,046,643.92	28,675,965.05

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：

1、“将重分类进损益的其他综合收益-其他”为子公司中山证券自用房地产改为出租转换为按公允价值模式核算的投资性房地产在转换日形成的公允价值损益。

42、资本公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	697,790,330.50			697,790,330.50

其他资本公积	1,423,356.87	4,413,950.31		5,837,307.18
合计	699,213,687.37	4,413,950.31		703,627,637.68

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

无

43、盈余公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	201,792,963.86	19,667,824.99		221,460,788.85
合计	201,792,963.86	19,667,824.99		221,460,788.85

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

无

44、一般风险准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一般风险准备	152,140,967.12	1,465,900.20		153,606,867.32
交易风险准备	143,245,922.95	1,454,902.14		144,700,825.09
合计	295,386,890.07	2,920,802.34		298,307,692.41

45、未分配利润

单位：元

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	278,948,687.07	392,641,582.63
调整后期初未分配利润	278,948,687.07	392,641,582.63
加：本期归属于母公司所有者的净利润	283,488,041.37	-89,230,122.95
减：提取法定盈余公积	19,667,824.99	
提取一般风险准备	1,465,900.20	11,988,318.39
提取交易风险准备	1,454,902.14	11,977,316.88
其他综合收益结转留存收益	2,652,626.09	497,137.34
期末未分配利润	537,195,475.02	278,948,687.07

调整期初未分配利润明细：

- 1)、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 2)、由于会计政策变更，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 3)、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 4)、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 5)、其他调整合计影响期初未分配利润 0.00 元。

使用资本公积弥补亏损详细说明：

无

46、营业总收入

公司报告期内经审计利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值

是 否

单位：元

项目	本年度	具体扣除情况	上年度	具体扣除情况
营业总收入金额	929,905,644.41	扣除前金额	662,653,979.64	扣除前金额
营业总收入扣除项目合计金额	440,090,458.15	扣除金额合计	-1,367,061.23	扣除金额合计
营业总收入扣除项目合计金额占营业总收入的比重	47.33%		-0.21%	
一、与主营业务无关的业务收入				
1. 正常经营之外的其他业务收入。如出租固定资产、无形资产、包装物，销售材料，用材料进行非货币性资产交换，经营受托管理业务等实现的收入，以及虽计入主营业务收入，但属于上市公司正常经营之外的收入。	28,457,424.72	其他业务收入	26,566,065.24	其他业务收入
6. 未形成或难以形成稳定业务模式的业务所产生的收入。	411,633,033.43	其他收益、资产处置收益、公允价值变动收益（投资性房地产）、投资收益（债务重组收益、长期股权投资处置收益）	-27,933,126.47	其他收益、资产处置收益、公允价值变动收益（投资性房地产）
与主营业务无关的业务收入小计	440,090,458.15	其他业务收入、其他收益、资产处置收益、公允价值变动收益（投资性房地产）、投资收益（债务重组收益、长期股权投资处置收益）	-1,367,061.23	其他业务收入、其他收益、资产处置收益、公允价值变动收益（投资性房地产）
二、不具备商业实质的收入				
不具备商业实质的收入小计	0.00	无	0.00	无

三、与主营业务无关或不具备商业实质的其他收入	0.00	无	0.00	无
营业总收入扣除后金额	489,815,186.26	扣除后金额	664,021,040.87	扣除后金额

营业总收入、营业总成本的分解信息：

单位：元

合同分类	分部		合计	
	营业总收入	营业总成本	营业总收入	营业总成本
业务类型				
其中：				
证券经纪业务	374,437,587.60	310,183,495.00	374,437,587.60	310,183,495.00
期货经纪业务	62,377,207.19	64,857,235.43	62,377,207.19	64,857,235.43
证券投资业务	59,910,343.93	148,283,455.12	59,910,343.93	148,283,455.12
投资银行业务	10,817,502.85	21,078,517.00	10,817,502.85	21,078,517.00
信用交易业务	103,409,693.76	67,020,510.29	103,409,693.76	67,020,510.29
资产管理业务	4,868,097.81	9,719,723.09	4,868,097.81	9,719,723.09
投资咨询业务	6,958,473.89	50,101.01	6,958,473.89	50,101.01
结构化主体业务	40,086,403.37	67,583.95	40,086,403.37	67,583.95
私募业务	768,620.70	3,296,068.52	768,620.70	3,296,068.52
另类投资	37,024,092.75	10,477,877.22	37,024,092.75	10,477,877.22
总部（含中山证券总部）	373,590,626.02	15,430,279.06	373,590,626.02	15,430,279.06
抵消	-144,343,005.46	-2,987,106.00	-144,343,005.46	-2,987,106.00
合计	929,905,644.41	647,477,739.69	929,905,644.41	647,477,739.69
按经营地区分类				
其中：				
安徽	1,513,075.06	2,364,369.95	1,513,075.06	2,364,369.95
北京	18,104,837.85	16,275,814.24	18,104,837.85	16,275,814.24
福建	5,272,478.62	7,177,789.23	5,272,478.62	7,177,789.23
广东	157,280,356.15	82,909,065.41	157,280,356.15	82,909,065.41
河南	1,086,471.54	1,805,008.68	1,086,471.54	1,805,008.68
黑龙江	470,767.16	1,125,139.54	470,767.16	1,125,139.54
湖北	8,039,832.40	5,441,539.14	8,039,832.40	5,441,539.14
湖南	2,181,287.31	2,823,117.27	2,181,287.31	2,823,117.27
吉林	57,709.63	351,432.50	57,709.63	351,432.50
江苏	5,864,925.48	9,071,281.33	5,864,925.48	9,071,281.33
辽宁	41,506,407.88	20,478,467.44	41,506,407.88	20,478,467.44
山东	1,316,717.15	2,448,883.94	1,316,717.15	2,448,883.94
陕西	247,623.95	1,301,018.02	247,623.95	1,301,018.02
上海	23,832,816.38	15,023,173.38	23,832,816.38	15,023,173.38

四川	6,569,489.22	10,303,561.48	6,569,489.22	10,303,561.48
天津	2,903,576.58	3,198,464.79	2,903,576.58	3,198,464.79
浙江	6,370,174.95	7,157,596.14	6,370,174.95	7,157,596.14
重庆	1,006,920.99	1,750,503.32	1,006,920.99	1,750,503.32
总部（含中山证券总部）	650,366,857.56	380,759,854.77	650,366,857.56	380,759,854.77
结构化主体	40,086,403.37	67,583.95	40,086,403.37	67,583.95
期货子公司	62,377,207.19	64,857,235.43	62,377,207.19	64,857,235.43
私募投资	768,620.70	3,296,068.52	768,620.70	3,296,068.52
另类投资	37,024,092.75	10,477,877.22	37,024,092.75	10,477,877.22
抵消	-144,343,005.46	-2,987,106.00	-144,343,005.46	-2,987,106.00
合计	929,905,644.41	647,477,739.69	929,905,644.41	647,477,739.69

与履约义务相关的信息：

无

其他说明：

无

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息：

无

合同中可变对价相关信息：

无

重大合同变更或重大交易价格调整

无

其他说明：

无

47、利息净收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	276,945,779.32	287,628,986.36
其中：货币资金及结算备付金利息收入	112,033,986.44	116,802,999.13
拆出资金利息收入		
融出资金利息收入	134,497,328.44	121,893,357.57
买入返售金融资产利息收入	4,158,369.43	664,894.78
其中：约定购回利息收入		
股权质押回购利息收入		
债权投资利息收入		
其他债权投资利息收入	26,256,095.01	48,267,734.88
其他按实际利率法计算的金融		

资产产生的利息收入		
利息支出	612,693,967.25	678,315,883.11
其中：短期借款利息支出	111,305,169.26	102,959,482.89
应付短期融资款利息支出	20,586,455.60	19,990,473.24
拆入资金利息支出	20,014,052.83	14,178,141.69
其中：转融通利息支出	20,014,052.83	12,998,975.02
卖出回购金融资产款利息支出	77,559,908.75	72,532,492.06
其中：报价回购利息支出	246,791.04	194,813.72
代理买卖证券款利息支出	4,644,120.46	7,777,991.69
长期借款利息支出	363,853,461.10	415,805,508.85
应付债券利息支出	11,631,854.40	42,769,041.20
其中：次级债券利息支出		
其他按实际利率法计算的金融 负债产生的利息支出	3,098,944.85	2,302,751.49
利息净收入	-335,748,187.93	-390,686,896.75

48、手续费及佣金净收入

(1) 手续费及佣金净收入情况

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
证券经纪业务净收入	286,044,239.89	207,164,846.94
其中：证券经纪业务收入	435,419,909.77	299,851,686.86
其中：代理买卖证券业务	426,025,031.64	292,993,762.95
交易单元席位租赁	174,863.80	2,486,588.04
代销金融产品业务	9,220,014.33	4,371,335.87
证券经纪业务支出	149,375,669.88	92,686,839.92
其中：代理买卖证券业务	149,375,669.88	92,686,839.92
交易单元席位租赁		
代销金融产品业务		
期货经纪业务净收入	39,392,878.99	46,190,710.65
其中：期货经纪业务收入	103,155,611.26	137,543,452.01
期货经纪业务支出	63,762,732.27	91,352,741.36
投资银行业务净收入	10,819,723.85	37,998,515.94
其中：投资银行业务收入	10,630,995.47	41,752,515.94
其中：证券承销业务	5,468,228.18	32,595,480.73
证券保荐业务		943,396.23
财务顾问业务	5,162,767.29	8,213,638.98
投资银行业务支出	-188,728.38	3,754,000.00
其中：证券承销业务	-188,922.63	3,754,000.00
证券保荐业务		

财务顾问业务	194.25	
资产管理业务净收入	4,751,989.80	11,951,954.12
其中：资产管理业务收入	5,180,122.42	12,457,323.47
资产管理业务支出	428,132.62	505,369.35
基金管理业务	113,527.50	
其中：基金管理业务收入	113,527.50	
基金管理业务支出		
投资咨询业务	6,958,473.89	3,276,357.41
其中：投资咨询业务收入	6,958,473.89	3,276,357.41
投资咨询业务支出		
其他手续费及佣金净收入	8,251,349.30	6,203,218.51
其中：其他手续费及佣金收入	5,932,299.89	10,420,754.82
其他手续费及佣金支出	-2,319,049.41	4,217,536.31
合计	356,332,183.22	312,785,603.57
其中：手续费及佣金收入合计	567,390,940.20	505,302,090.51
手续费及佣金支出合计	211,058,756.98	192,516,486.94

(2) 财务顾问业务净收入

单位：元

财务顾问业务净收入	本期发生额	上期发生额
其他财务顾问业务净收入	5,162,573.04	8,213,638.98

(3) 代理销售金融产品业务收入情况

单位：元

代销金融产品业务	本期		上期	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
公募基金	10,376,399,892.71	5,080,346.07	8,391,312,075.22	2,565,536.55
其他	487,086,464.00	4,139,668.26	167,597,200.00	1,805,799.32
合计	10,863,486,356.71	9,220,014.33	8,558,909,275.22	4,371,335.87

(4) 资产管理业务开展及收入情况

单位：元

项目	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务
期末产品数量	8	57	21
期末客户数量	93	57	267
其中：个人客户	83	29	
机构客户	10	28	267
年初受托资金	11,770,737,882.31	9,643,540,530.07	13,412,508,933.80
其中：自有资金投入	11,578,828,019.50		
个人客户	28,072,547.02	104,600,000.00	

机构客户	163,837,315.79	9,538,940,530.07	13,412,508,933.80
期末受托资金	10,237,100,296.08	7,875,279,150.59	11,365,409,282.90
其中：自有资金投入	10,035,588,188.89		
个人客户	34,727,821.46	104,600,000.00	
机构客户	166,784,285.73	7,770,679,150.59	11,365,409,282.90
期末主要受托资产初始成本	835,311,326.57	7,870,726,224.41	11,364,796,682.90
其中：股票	18,372,335.19		
其他债券	339,856,092.53		
基金	14,998,936.66	2,779,355,903.29	
信托	143,989,803.14		
其他	318,094,159.05	5,091,370,321.12	11,364,796,682.90
当期资产管理业务净收入	352,096.53	4,328,533.52	71,359.75

49、投资收益

(1) 投资收益情况

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	348,714,157.99	369,375,170.44
处置长期股权投资产生的投资收益	226,432,909.97	
金融工具投资收益	231,637,178.39	253,908,965.68
其中：持有期间取得的收益	109,843,693.61	159,852,411.79
其中：交易性金融工具	109,843,693.61	159,849,841.27
其他权益工具投资		2,570.52
处置金融工具取得的收益	121,793,484.78	94,056,553.89
其中：交易性金融工具	87,609,643.92	74,695,778.29
其他债权投资	22,188,343.11	21,478,792.72
衍生金融工具	11,995,497.75	-2,118,017.12
债务重组收益	209,998,391.13	
其他		1,164,715.45
合计	1,016,782,637.48	624,448,851.57

(2) 按权益法核算的长期股权投资收益

单位：元

被投资单位	本期发生额	上期发生额	本期比上期增减变动的原因
东莞证券股份有限公司	348,714,157.99	369,375,170.44	持股比例及被投资单位年度净利润发生变化
合计	348,714,157.99	369,375,170.44	

(3) 处置长期股权投资产生的投资收益

单位：元

被投资单位	本年发生额	上年发生额
东莞证券股份有限公司	226,338,269.28	
珠海锦富御风股权投资合伙企业（有限合伙）	94,640.69	
合计	226,432,909.97	

(4) 交易性金融工具投资收益明细表

单位：元

交易性金融工具		本期发生额	上期发生额
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	109,843,693.61	159,849,841.27
	处置取得收益	87,609,643.92	74,715,123.59
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益		
	处置取得收益		-19,345.30

其他说明：

1、投资收益较上年同期增加 62.83%，主要是本公司母公司转让东莞证券股份有限公司部分股权产生的处置收益，及与东莞信托达成违约责任豁免及展期产生的重组收益增加所致。

50、其他收益

单位：元

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
政府补助	1,176,688.34	1,024,402.23
个税手续费返还	780,561.51	1,143,933.39
其他	839,714.17	233,865.84
合计	2,796,964.02	2,402,201.46

51、公允价值变动收益

单位：元

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	-110,730,552.27	117,684,556.19
衍生金融工具	514,303.94	-884,454.46
其他	-28,076,683.52	-30,910,000.00
合计	-138,292,931.85	85,890,101.73

其他说明：

- “公允价值变动收益-其他”为按公允价值计量的投资性房地产。
- 2025 年度公允价值变动收益下降 261.01%，主要是子公司中山证券交易性金融资产公允价值变动大幅减少。

52、其他业务收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
出租业务	27,887,802.08	25,762,825.86
其他	569,622.64	803,239.38
合计	28,457,424.72	26,566,065.24

53、资产处置收益

单位：元

资产处置收益的来源	本期发生额	上期发生额
处置非流动资产的利得	481,451.83	574,672.07
合计	481,451.83	574,672.07

54、税金及附加

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	2,198,099.27	1,835,142.08
教育费附加	1,568,056.69	1,285,276.66
房产税	11,410,415.30	11,366,166.38
其他	1,559,896.27	337,536.32
合计	16,736,467.53	14,824,121.44

其他说明：

无

55、业务及管理费

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工费用	354,883,755.17	370,944,488.56
租赁费	1,143,388.19	5,437,881.95
折旧费	21,695,103.13	16,458,007.78
无形资产摊销	9,529,404.83	9,843,229.48
长期待摊费用摊销	20,958,651.05	21,805,611.32
业务招待费	11,795,209.30	13,493,369.58
电子设备运转费	78,019,472.00	64,733,027.92
使用权资产折旧	24,843,912.64	33,117,511.63
业务宣传费	19,546,741.59	13,065,086.70
聘请中介机构费	10,741,240.05	13,629,942.40
交易所会员年费	11,241,215.28	8,967,613.78
其他	58,562,843.37	88,161,343.42
合计	622,960,936.60	659,657,114.52

56、信用减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
应收账款坏账损失	284,352.86	-2,415,417.70
其他债权投资减值损失	488,044.86	1,861,429.46
融出资金减值损失	1,077,297.18	-4,427,207.26
合计	1,849,694.90	-4,981,195.50

其他说明：

1、2025 年度信用减值损失增长 137.13%，主要是子公司中山证券计提融资融券减值损失增加所致。

57、其他业务成本

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
出租业务	5,930,640.66	2,009,209.47
合计	5,930,640.66	2,009,209.47

58、营业外收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金 额
政府补助	117,142.95	220,000.00	117,142.95
非流动资产报废利得合计		9,670.71	
其中：报废固定资产利得		9,670.71	
其他	1,821,362.71	35,738.80	1,821,362.71
合计	1,938,505.66	265,409.51	1,938,505.66

其他说明：

1、2025 年度营业外收入增长 630.38%，主要是子公司中山证券计提预计负债转回所致。

59、营业外支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金 额
非流动资产毁损报废损失	701,980.94	387,966.60	701,980.94
其中：固定资产毁损报废损 失	701,980.94	387,966.60	701,980.94
对外捐赠	610,000.00	760,000.00	610,000.00
其中：公益性捐赠	610,000.00	760,000.00	610,000.00
盘亏损失	18,793.00	79,860.64	18,793.00
罚款、违约金	3,948,086.90	1,007,045.98	3,948,086.90
未决诉讼		6,198,896.00	
其他	312,745.56	723,531.31	312,745.56
合计	5,591,606.40	9,157,300.53	5,591,606.40

其他说明：

1、2025 年度营业外支出下降 38.94%，主要是子公司中山证券未决诉讼支出减少所致。

60、所得税费用

(1) 所得税费用表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	6,763,105.41	-1,365,400.79
递延所得税费用	-15,989,616.31	23,155,840.15
合计	-9,226,510.90	21,790,439.36

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

单位：元

项目	本期发生额
利润总额	278,774,803.98
按法定/适用税率计算的所得税费用	69,693,701.00
调整以前期间所得税的影响	2,412,723.64
非应税收入的影响	-38,239,101.26
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	322,461,805.64
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-365,759,281.75
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	1,706,273.19
其他	-1,502,631.36
所得税费用	-9,226,510.90

其他说明：

1、2025 年度所得税费用下降 142.34%，主要是子公司中山证券应纳税所得额减少。

61、其他综合收益

详见附注 41。

62、现金流量表项目

(1) 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
租金收入	27,627,425.72	25,762,825.86
政府补助	1,322,347.34	1,244,402.23
收到的手续费返还	754,096.25	1,143,933.39
资管产品增值税	12,402,185.76	15,776,667.75
存出保证金		49,795,256.43

收到的税费返还		15,170,704.07
收到的清算款项净额	38,281,349.74	
其他	18,036,117.93	15,579,112.51
合计	98,423,522.74	124,472,902.24

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

无

支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
以现金支付的业务及管理费	207,150,668.78	192,149,623.45
支付的清算款项净额		13,806,626.65
存出保证金	134,030,121.61	
因诉讼冻结的货币资金		16,800,000.00
其他	33,790.72	29,691,447.69
合计	341,214,581.11	252,447,697.79

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

无

(2) 与投资活动有关的现金

收到的其他与投资活动有关的现金

无

收到的重要的与投资活动有关的现金

无

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

无

支付的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
处置固定资产支付的现金	185,976.72	
合计	185,976.72	

支付的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	75,329,810.94	100,292,997.52
合计	75,329,810.94	100,292,997.52

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

无

(3) 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

无

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

无

支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
已确认使用权资产的租赁付款额	24,298,930.08	32,435,493.46
退回融资保证金	10,000,000.00	
融资服务费		1,950,000.00
合计	34,298,930.08	34,385,493.46

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

无

筹资活动产生的各项负债变动情况

适用 不适用

单位：元

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
应付短期融资款	622,279,873.55	835,090,000.00	20,586,455.60	684,500,052.64		793,456,276.51
短期借款、长期借款和应付利息	5,918,312,967.84	1,764,340,000.00	469,485,559.10	4,139,783,444.44	214,398,391.13	379,7956,691.37
应付债券	187,363,556.12	206,040,000.00	11,631,854.40	64,247,694.80		340,787,715.72
租赁负债	46,792,188.44		14,160,832.41	24,298,930.08		36,654,090.77
合计	6,774,748,585.95	2,805,470,000.00	515,864,701.51	4,912,830,121.96	214,398,391.13	4,968,854,774.37

63、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

单位：元

项目	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	288,001,314.88	-39,537,600.67
加：资产减值损失		
信用减值损失	1,849,694.90	-4,981,195.50
固定资产折旧	21,695,103.13	16,458,007.78
使用权资产折旧	24,843,912.64	33,117,511.63
无形资产摊销	9,529,404.83	9,843,229.48
长期待摊费用摊销	21,055,608.53	21,821,703.55
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	-481,451.83	-574,672.07

固定资产报废损失（收益以“—”号填列）	701,980.94	458,156.53
公允价值变动损失（收益以“—”号填列）	138,292,931.85	-85,890,101.73
利息支出（收益以“—”号填列）	507,376,940.36	583,474,506.18
租赁负债利息支出（收益以“—”号填列）	1,626,038.92	1,911,599.92
汇兑损失（收益以“—”号填列）	903,897.08	-673,380.75
投资损失（收益以“—”号填列）	-785,145,459.09	-370,394,153.80
递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）	-14,418,244.65	6,129,210.03
递延所得税负债增加（减少以“—”号填列）	-1,672,006.38	15,730,164.48
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产等的减少（增加以“—”号填列）	1,406,563,469.26	-1,178,043,614.55
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	-911,642,334.12	20,089,260.80
经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	715,809,772.53	4,235,759,130.83
其他		
经营活动产生的现金流量净额	1,424,890,573.78	3,264,697,762.14
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	9,419,554,724.90	7,884,774,397.28
减：现金的年初余额	7,884,774,397.28	5,878,895,189.72
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的年初余额		
现金及现金等价物净增加额	1,534,780,327.62	2,005,879,207.56

（2） 现金和现金等价物的构成

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一、现金	9,419,554,724.90	7,884,774,397.28
其中：库存现金	105,863.85	124,084.49
可随时用于支付的银行存款	7,789,863,401.70	6,117,158,195.19

可随时用于支付的其他货币资金	6,288.99	5,250,936.23
可随时用于支付的结算备付金	1,629,579,170.36	1,762,241,181.37
三、期末现金及现金等价物余额	9,419,554,724.90	7,884,774,397.28

(3) 使用范围受限但仍属于现金和现金等价物列示的情况

无

(4) 不属于现金及现金等价物的货币资金

单位：元

项目	本期金额	上期金额	不属于现金及现金等价物的理由
银行存款	57,099,173.93	73,302,500.00	被冻结
银行存款	4,671,913.93	4,756,281.42	存放银行的业务风险准备金
银行存款	8,305,314.15	13,839,676.23	应计利息
其他货币资金	1,000,000.00	1,000,000.00	借款保证金
结算备付金	1,657,425.00	1,657,425.00	被冻结
合计	72,733,827.01	94,555,882.65	

其他说明：

无

(5) 其他重大活动说明

无

64、外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			
其中：美元	3,917,710.71	7.02880	27,536,805.04
欧元			
港币	27,830,519.34	0.90322	25,137,081.68
结算备付金			
其中：美元	3,633,737.53	7.02880	25,540,814.36
港币	20,141,842.34	0.90322	18,192,514.84
存出保证金			
其中：美元	270,000.00	7.02880	1,897,776.00
港币	500,000.00	0.90322	451,610.00
代理买卖证券款			
其中：美元	5,208,720.23	7.02880	36,611,052.77

港币	27,055,602.58	0.90322	24,437,161.37
----	---------------	---------	---------------

其他说明：

无

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

适用 不适用

65、金融工具项目计量基础

(1) 金融资产计量基础分类表

单位：元

期末账面价值						
金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
				分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	7,861,051,956.55					
结算备付金	1,631,236,595.36					
融出资金	2,731,795,647.46					
衍生金融资产						
存出保证金	793,275,242.33					
应收款项	30,374,267.90					
买入返售金融资产	491,500,000.00					
交易性金融资产				3,554,412,454.90		
其他债权投资		914,514,575.34				
其他权益工具投资			12,213,973.80			
合计	13,539,233,709.60	914,514,575.34	12,213,973.80	3,554,412,454.90		
期初账面价值						
金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
				分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	6,215,431,673.56					
结算备付金	1,763,898,606.37					
融出资金	2,295,199,687.18					
衍生金融资产					539,327.34	
存出保证金	709,298,522.05					
应收款项	14,217,062.52					
买入返售金融资产	54,778,066.54					

交易性金融资产				3,962,306,804.72		
其他债权投资		1,777,138,414.18				
其他权益工具投资			13,230,061.80			
合计	11,052,823,618.22	1,777,138,414.18	13,230,061.80	3,962,306,804.72	539,327.34	

(2) 金融负债计量基础分类表

单位：元

期末账面价值				
金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	1,280,711,475.88			
应付短期融资款	793,456,276.51			
拆入资金	703,232,455.58			
交易性金融负债			10,176,557.38	
衍生金融负债			340,968.72	
卖出回购金融资产款	3,180,869,617.39			
代理买卖证券款	8,914,755,358.90			
应付款项	221,813,462.03			
长期借款	2,462,596,215.48			
应付债券	340,787,715.72			
租赁负债	36,654,090.77			
其他负债	54,649,000.01			
合计	17,989,525,668.27		10,517,526.10	
期初账面价值				
金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	1,646,080,862.18			
应付短期融资款	622,279,873.55			
拆入资金	1,207,376,427.79			
衍生金融负债				
卖出回购金融资产款	3,262,969,930.91			
代理买卖证券款	7,310,001,772.18			
应付款项	216,385,645.36			
长期借款	4,272,232,105.66			
应付债券	187,363,556.12			
租赁负债	46,792,188.44			
合计	18,771,482,362.19			

66、租赁

(1) 本公司作为承租方

适用 不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

适用 不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

适用 不适用

单位：元

项目	本年金额
租赁负债的利息费用	1,626,038.92
计入相关资产成本或当期损益的简化处理的短期租赁费用	1,143,388.19
计入相关资产成本或当期损益的简化处理的低价值资产租赁费用（低价值资产的短期租赁费用除外）	
计入相关资产成本或当期损益的未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	
与租赁相关的总现金流出	25,442,318.27

涉及售后租回交易的情况

无

(2) 本公司作为出租方

作为出租人的经营租赁

适用 不适用

单位：元

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
房屋出租	27,887,802.08	
合计	27,887,802.08	

作为出租人的融资租赁

适用 不适用

未来五年每年未折现租赁收款额

适用 不适用

单位：元

项目	每年未折现租赁收款额	
	期末金额	期初金额
第一年	32,287,120.11	25,856,420.61
第二年	30,157,038.39	25,998,724.80
第三年	22,059,075.41	17,448,142.68
第四年	20,540,743.75	6,957,618.62
第五年	20,231,473.70	7,081,244.70
五年后未折现租赁收款额总额	125,168,507.50	21,492,249.21

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

无

(3) 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

适用 不适用

八、研发支出

无

九、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

(1) 本期发生的非同一控制下企业合并

无

(2) 合并成本及商誉

无

合并成本公允价值的确定方法：

无

或有对价及其变动的说明

无

大额商誉形成的主要原因：

无

其他说明：

无

(3) 被购买方于购买日可辨认资产、负债

无

可辨认资产、负债公允价值的确定方法：

无

企业合并中承担的被购买方的或有负债：

无

其他说明：

无

(4) 购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失

是否存在通过多次交易分步实现企业合并并且在报告期内取得控制权的交易

是 否

(5) 购买日或合并当期期末无法合理确定合并对价或被购买方可辨认资产、负债公允价值的相关说明

无

(6) 其他说明

无

2、同一控制下企业合并

(1) 本期发生的同一控制

无

其他说明：

无

(2) 合并成本

无

或有对价及其变动的说明：

无

其他说明：

无

(3) 合并日被合并方资产、负债的账面价值

无

企业合并中承担的被合并方的或有负债：

无

其他说明：

无

3、反向购买

交易基本信息、交易构成反向购买的依据、上市公司保留的资产、负债是否构成业务及其依据、合并成本的确定、按照权益性交易处理时调整权益的金额及其计算：

无

4、处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

是 否

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

是 否

5、其他原因的合并范围变动

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

（一）报告期新纳入合并范围的子公司

（1）、报告期新纳入合并范围的子公司

2025 年度，本公司无新增纳入合并财务报表合并范围的子公司。

（2）、报告期不再纳入合并范围的子公司

2025 年度，本公司无不再纳入合并财务报表合并范围的子公司。

（二）报告期合并范围发生变动的结构化主体

（1）、报告期新纳入合并范围的结构化主体

2025 年度，本公司新增纳入合并范围的资产管理计划共计 1 个。作为资产管理计划的管理人及/主要投资人，本公司能够对上述结构化主体实施控制，故将其纳入合并财务报表的合并范围。

（2）、报告期不再纳入合并范围的结构化主体

2025 年度，本公司不再纳入合并范围的结构化主体共计 1 个，因该集合资产管理计划清算，自清算结束后不再纳入合并范围。

6、其他

无

十、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

单位：元

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
中山证券有限责任公司	1,780,000,000.00	深圳	深圳	证券投资业务	67.78%		非同一控制下企业合并
上海大陆期货有限公司	100,000,000.00	上海	上海	期货业务		51.00%	非同一控制下企业合并
上海杰询资产管理有限公司	200,000,000.00	上海	上海	资产管理		100.00%	非同一控制下企业合并
深圳锦弘和富投资管理有限公司	20,000,000.00	深圳	深圳	私募投资基金业务		100.00%	设立
深圳锦弘助晖投资有限公司	150,000,000.00	深圳	深圳	另类投资业务		100.00%	设立

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

无

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

无

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

本年子公司中山证券作为集合资产管理计划管理人并投资中山证券稳健收益集合资产管理计划、中山证券富盈 1 号集合资产管理计划、中山证券中汇 3 号集合资产管理计划和全天候 2 号集合资产管理计划，子公司中山证券和深圳锦弘劲晖投资有限公司投资的宝盈金元宝 22 号集合资产管理计划，深圳锦弘劲晖投资有限公司投资的财通基金锦弘劲晖定增 1 号单一资产管理计划，综合考虑子公司中山证券合计享有这些集合资产管理计划的可变回报比重及变动性，或承担的风险敞口等因素，对其实施控制，故认定将此 6 个集合资产管理计划纳入子公司中山证券合并财务报表的合并范围，财通基金锦弘劲晖定增 1 号单一资产管理计划于 2025 年 12 月结业清算，自清算结束后不再纳入合并范围。

确定公司是代理人还是委托人的依据：

无

其他说明：

无

(2) 重要的非全资子公司

单位：元

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
中山证券有限责任公司	32.22%	4,513,273.51	48,182,919.96	2,031,187,537.47

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

无

其他说明：

无

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

单位：元

子公司名称	期末余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
中山证券有限责任公司	17,070,222,525.96	3,525,957,347.33	20,596,179,873.29	14,169,311,355.73	386,453,234.32	14,555,764,590.05
子公司名称	期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
中山证券有限责任公司	15,011,320,628.86	4,401,598,320.72	19,412,918,949.58	12,966,215,381.02	268,058,003.59	13,234,273,384.61

单位：元

子公司名称	本期发生额			
	营业总收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
中山证券有限责任公司	618,704,366.10	18,056,727.40	11,289,718.27	1,480,149,937.36

子公司名称	上期发生额			
	营业总收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
中山证券有限责任公司	811,286,435.98	153,461,673.94	174,598,619.92	3,282,678,765.69

其他说明：

无

(4) 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

无

(5) 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

无

其他说明：

无

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

(1) 在子公司所有者权益份额发生变化的情况说明

无

(2) 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

无

其他说明：

无

3、在合营企业或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业或联营企业

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
东莞证券股份有限公司	东莞	东莞	证券投资	20.00%		权益法

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明：

无

持有 20%以下表决权但具有重大影响，或者持有 20%或以上表决权但不具有重大影响的依据：

无

(2) 重要合营企业的主要财务信息

无

其他说明：

无

(3) 重要联营企业的主要财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
	东莞证券股份有限公司	东莞证券股份有限公司
流动资产	68,900,197,451.65	56,386,106,054.78
非流动资产	10,644,833,867.69	6,818,499,336.84
资产合计	79,545,031,319.34	63,204,605,391.62
流动负债	53,882,653,581.32	40,759,375,644.01
非流动负债	15,166,943,473.60	12,754,144,583.14
负债合计	69,049,597,054.92	53,513,520,227.15
少数股东权益		
归属于母公司股东权益	10,495,434,264.42	9,691,085,164.47
按持股比例计算的净资产份额	2,099,086,852.88	3,876,434,065.79
调整事项	10,076,611.08	20,153,222.16
--商誉		
--内部交易未实现利润		
--其他	10,076,611.08	20,153,222.16
对联营企业权益投资的账面价值	2,109,163,463.97	3,896,587,287.95
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值		
营业总收入	3,385,859,982.30	2,752,595,746.25
净利润	1,244,993,100.56	923,437,926.10
终止经营的净利润		
其他综合收益	9,355,999.39	30,131,035.46
综合收益总额	1,254,349,099.95	953,568,961.56
本年度收到的来自联营企业的股利	90,000,000.00	120,000,000.00

其他说明：

无

(4) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

无

其他说明：

无

(5) 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

无

(6) 合营企业或联营企业发生的超额亏损

无

其他说明：

无

(7) 与合营企业投资相关的未确认承诺

无

(8) 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

无

4、重要的共同经营

无

在共同经营中的持股比例或享有的份额不同于表决权比例的说明：

无

共同经营为单独主体的，分类为共同经营的依据：

无

其他说明：

无

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

本公司未纳入合并财务报表合并范围的结构化主体主要为子公司中山证券管理的资产管理计划，这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。子公司中山证券未对此等产品的本金和收益提供任何承诺。子公司中山证券在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体赚取管理费收入。子公司中山证券所承担的与产品收益相关的可变回报并不重大，因此，子公司中山证券未合并此类结构化主体。

截至 2025 年 12 月 31 日，由子公司中山证券发起设立并持有财务权益的未纳入合并财务报表合并范围的结构化主体的净资产为人民币 27,579,891.05 元。其中，子公司中山证券管理的未纳入合并财务报表合并范围的结构化主体账面价值及最大损失风险敞口列示如下：

单位：元

产品名称	年末账面价值	最大损失敞口
中山金百灵贵宾定制 3 号集合资产管理计划	214,146.39	214,146.39
中山证券全天候 1 号集合资产管理计划	1,253,610.33	1,253,610.33
合计	1,467,756.72	1,467,756.72

6、其他

无

十一、政府补助

1、报告期末按应收金额确认的政府补助

适用 不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用

2、涉及政府补助的负债项目

适用 不适用

3、计入当期损益的政府补助

适用 不适用

单位：元

会计科目	本期发生额	上期发生额
其他收益	1,176,688.34	1,024,402.23
营业外收入	117,142.95	220,000.00

其他说明

无

十二、与金融工具相关的风险

1、金融工具产生的各类风险

母公司主要以投资为主，面临的风险主要是流动性风险，子公司中山证券业务经营活动面临的风险主要有：市场风险、信用风险、流动性风险、技术风险、声誉风险和操作风险等。

(一) 风险管理政策和风险管理组织架构

(1)、风险管理政策

本公司风险管理的目标是建立健全全面风险管理体系，确保承受的风险与总体发展战略目标相适应，提升风险管理创造价值的的能力，并成为公司核心竞争力之一。基于该风险管理目标，公司风险管理的基本策略是建立健全以风险偏好、风险容忍度、风险限额为核心的业务授权体系，确保在被授予的权限范围内开展业务，及时可靠地对各类风险进行计量、监测、报告和应对，将风险控制在限定的范围之内。

(2)、风险管理的组织架构

本公司建立了涵盖董事会、审计委员会、经营管理层，以及各部门、分支机构及子公司、内审部门的多层级风险管理架构，公司董事会、经营经理层以及全体员工共同参与风险管理，对公司经营中的各类风险进行准确识别、审慎评估、动态监控、及时报告、妥善应对及全程管理。

董事会承担全面风险管理的最终责任，负责确立公司全面风险管理战略和风险政策，确保公司全面风险管理战略的实施；审计委员会承担全面风险管理的监督责任；经营管理层承担全面风险管理主要责任。

(二) 市场风险

本公司面临的市场风险是指因市场变量的不利变动而使本公司发生损失的风险。市场风险主要是利率风险、汇率风险和其他价格风险等。

(1)、利率风险

利率风险是指公司的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。中山证券固定收益投资主要是央票、国债、地方政府债、短期融资券、中期票据、国债期货、利率互换等。中山证券每日计量监测固定收益投资组合久期、凸性、风险价值等指标来衡量固定收益投资组合的利率风险。

下表列示各资产负债表日本公司的利率风险情况。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：

单位：元

项目	年末余额						合计
	1个月以内	1至3个月	3个月至1年	1至5年	5年以上	非生息	
金融资产							
货币资金	7,852,746,642.40					8,305,314.15	7,861,051,956.55
结算备付金	1,631,236,595.36						1,631,236,595.36
融出资金	972,055,623.16	708,026,229.85	680,615,831.92	304,418,503.28	25,987,337.47	40,692,121.78	2,731,795,647.46
衍生金融资产							
存出保证金	169,450,249.15					623,824,993.18	793,275,242.33
应收款项	1,500.00					30,372,767.90	30,374,267.90
买入返售金融资产	491,500,000.00						491,500,000.00
交易性金融资产		90,339,770.00	578,587,070.56	1,820,226,466.76	197,871,627.46	867,387,520.12	3,554,412,454.90
其他债权投资				372,495,876.48	478,246,171.93	63,772,526.93	914,514,575.34
其他权益工具投资						12,213,973.80	12,213,973.80
金融资产合计	11,116,990,610.07	798,365,999.85	1,259,202,902.48	2,497,140,846.52	702,105,136.86	1,646,569,217.86	18,020,374,713.64
金融负债							
短期借款	280,000,000.00	42,100.00	1,000,000,000.00			669,375.88	1,280,711,475.88
应付短期融资款		315,105,251.34	478,351,025.17				793,456,276.51

拆入资金	110,884,800.00	171,188,941.69	421,158,713.89				703,232,455.58
交易性金融负债	10,176,557.38						10,176,557.38
衍生金融负债						340,968.72	340,968.72
卖出回购金融资产款	2,288,087,000.00	39,263,493.15	851,786,602.74			1,732,521.50	3,180,869,617.39
代理买卖证券款	8,914,755,358.90						8,914,755,358.90
应付款项						221,813,462.03	221,813,462.03
长期借款	400,000,000.00	500,000.00	498,000,000.00	1,333,381,939.56		230,714,275.92	2,462,596,215.48
应付债券			110,588,290.13	230,199,425.59			340,787,715.72
租赁负债	1,223,426.83	3,123,959.90	11,307,146.75	15,667,717.32		5,331,839.97	36,654,090.77
其他金融负债						54,649,000.01	54,649,000.01
金融负债合计	12,005,127,143.11	529,223,746.08	3,371,191,778.68	1,579,249,082.47		515,251,444.03	18,000,043,194.37
利率风险敞口合计	-888,136,533.04	269,142,253.77	-2,111,988,876.20	917,891,764.05	702,105,136.86	1,131,317,773.83	20,331,519.27

单位：元

项目	年初余额						
	1个月以内	1至3个月	3个月至1年	1至5年	5年以上	非生息	合计
金融资产							
货币资金	6,201,591,997.33					13,839,676.23	6,215,431,673.56
结算备付金	1,763,898,606.37						1,763,898,606.37
融出资金	1,021,401,674.40	654,466,558.31	206,724,919.31	356,940,535.15	17,590,863.98	38,075,136.03	2,295,199,687.18
衍生金融资产						539,327.34	539,327.34
存出保证金	236,661,763.54					472,636,758.51	709,298,522.05
应收款项	30,566.12					14,186,496.40	14,217,062.52
买入返售金融资产	54,778,066.54						54,778,066.54
交易性金融资产	20,940,598.13	148,356,192.39	254,331,324.12	2,457,485,049.55	249,540,595.00	831,653,045.53	3,962,306,804.72
其他债权投资				1,476,813,145.73	211,982,775.20	88,342,493.25	1,777,138,414.18
其他权益工具投资						13,230,061.80	13,230,061.80
金融资产合计	9,299,303,272.43	802,822,750.70	461,056,243.43	4,291,238,730.43	479,114,234.18	1,472,502,995.09	16,806,038,226.26
金融负债							
短期借款	1,135,000,000.00	336,702,100.00				174,378,762.18	1,646,080,862.18
应付短期融资款	1,994,851.50	44,885,617.01	575,399,405.04				622,279,873.55
拆入资金	271,995,866.66	442,781,308.35	492,599,252.78				1,207,376,427.79
交易性金融负债							
衍生金融负债							
卖出回购金融资产款	3,241,421,000.00	19,075,000.00				2,473,930.91	3,262,969,930.91
代理买卖证券款	7,310,001,772.18						7,310,001,772.18
应付款项						216,385,645.36	216,385,645.36
长期借款	577,000,000.00		3,372,500,000.00			322,732,105.66	4,272,232,105.66
应付债券			62,445,343.84	124,918,212.28			187,363,556.12

项目	年初余额						
	1个月以内	1至3个月	3个月至1年	1至5年	5年以上	非生息	合计
租赁负债	3,289,347.91	3,732,265.80	13,155,692.95	19,597,625.31	139,503.60	6,877,752.87	46,792,188.44
金融负债合计	12,540,702,838.26	847,176,291.16	4,516,099,694.61	144,515,837.59	139,503.60	722,848,196.98	18,771,482,362.19
利率风险敞口合计	-3,241,399,565.82	-44,353,540.46	-4,055,043,451.18	4,146,722,892.84	478,974,730.58	749,654,798.11	-1,965,444,135.93

公司运用敏感性分析作为监控利率风险的主要工具。敏感性分析主要衡量在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，对净利润和股东权益产生的影响。

下表为基于年末结余的计息资产及负债一直持有至到期且其他变量不变的假设，利率增减 100 个基点对本公司净利润及股东权益的影响情况。

单位：元

项目	本年		上年	
	对净利润的影响	对股东权益的影响	对净利润的影响	对股东权益的影响
上升 100 个基点	-119,371,747.81	-171,473,773.67	-199,033,038.70	-287,712,490.25
下降 100 个基点	119,371,747.81	171,473,773.67	199,033,038.70	287,712,490.25

(2)、汇率风险

主要为公司的财务状况和现金流量受外汇汇率波动的影响。公司持有的外币资产及负债占整体的资产及负债比例并不重大。因此公司认为面临的汇率风险并不重大。

(3)、其他价格风险

主要为中山证券持仓股票、衍生金融工具、产品等因市场价格不利变动使公司表内和表外业务发生损失的风险。中山证券该项风险在数量上表现为交易性金融工具的市价波动同比例影响公司的利润变动。除了监测持仓、交易和盈亏指标外，中山证券主要通过独立的风险管理部在日常监控中计量和监测证券投资组合的风险价值、压力测试指标。

假设其他变量维持不变，权益工具的价格增加或减少 10% 对本公司净利润及股东权益的影响参见下表。

单位：元

项目	本年		上年	
	对净利润的影响	对股东权益的影响	对净利润的影响	对股东权益的影响
市场价格上升 10%	86,704,655.14	93,081,907.83	83,219,237.29	92,053,486.61
市场价格下降 10%	-86,704,655.14	-93,081,907.83	-83,219,237.29	-92,053,486.61

(三) 信用风险

信用风险是指因融资方、交易对手或发行人（合称债务人）等无法履行其约定的财务义务或信用资质发生不利变化，而可能对公司经营造成损失的风险。公司面临信用风险的业务主要包括：（1）债券投资交易业务：包括但不限于债券现券交易、债券回购交易、债券远期交易、债券借贷业务等；（2）融资类业务：包括但不限于股票质押式回购交易、约定购回式证券交易、融资融券、证券借贷等；（3）场外衍生品交易：包括但不限于互换、场外期权、远期、信用衍生品等；（4）回购与拆借业务：包括但不限于证券回购、债券回购、同业拆借等；（5）非标准化债权资产投资业务。

中山证券采取定性、定量以及两者相结合的方式进行评估，通过尽职调查、准入标准、内部评级、授信管理、限额管理等手段防范信用风险，并根据信用风险限额指标监测、舆情监测预警、风险排查等手段持续跟踪评估债务人的信用状况动态。同时，建立并持续完善交易对手管理机制，对交易对手进行内部评级，建立白、黑名单，对于不同业务区别实施授信额度管理。

中山证券开展的场外衍生品业务的交易对手均为国内大中型金融机构，交易对手评级较高，并受到规模限额的控制。公司的证券逆回购业务规模较小，且仅允许与白名单交易对手开展证券逆回购交易，对交易额度和逆回购标的券均进行了规定。公司场外衍生品交易及证券逆回购交易所面临的对手信用风险较低。

融资类业务方面，融资融券业务信用风险敞口包括客户融资买入和融券卖出所产生的负债，股票质押式回购业务的信用风险敞口主要是指融资方提供担保品并从公司融出资金而产生的负债。这些金融资产主要的信用风险来自于交易对手未能及时偿还债务本息而违约的风险。公司通过对融资类业务客户风险教育、征信授信、逐日盯市、风险提示、强制平仓、担保品管理、舆情监控、司法追索等方式，及时有效控制风险。

在考虑担保物或其他增信措施之前，最大信用风险敞口是金融资产账面价值（扣除减值拨备）。本公司的最大信用风险敞口如下表所示：

单位：元

项目	年末余额	年初余额
货币资金	7,861,051,956.55	6,215,431,673.56
结算备付金	1,631,236,595.36	1,763,898,606.37
融出资金	2,731,795,647.46	2,295,199,687.18
衍生金融资产		539,327.34
存出保证金	793,275,242.33	709,298,522.05
应收款项	30,374,267.90	14,217,062.52
买入返售金融资产	491,500,000.00	54,778,066.54
交易性金融资产	3,006,462,339.63	3,320,263,186.57
其他债权投资	914,514,575.34	1,777,138,414.18
合计	17,460,210,624.57	16,150,764,546.31

(四)流动性风险

流动性风险是指无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。随着公司业务杠杆增加，公司资产负债的期限错配现象逐渐增加，公司未来可能面临一定的流动性风险隐患。

(1)、本公司母公司

本公司母公司主要通过自有资金以及融资资金对外投资，目前主要投资资产为“一参一控”两家证券公司，对外负债主要为金融机构借款，为此，本公司母公司经营过程中面临的主要风险为流动性风险，主要体现为本公司母公司无法偿还到期债务。

(2)、子公司中山证券

为防范流动性风险，中山证券采取了如下措施：根据《证券公司流动性风险管理指引》，明确了流动性风险偏好，建立了以流动性覆盖率和净稳定资金率两项指标为核心的流动性风险指标体系；通过对流动性风险指标体系的动态管理，实现对各项业务流动性风险的监测，有效防范业务流动性风险向公司流动性风险的传导；通过建立流动性风险管理系统，实现了对主要指标的监控和分析，并能够可靠计量和评估公司总体流动性风险状况，提高流动性风险日常管理的工作效率；通过关注资本市场变化，评估发行债券和其他融资工具等补充流动性的能力与成本，以指导公司合理安排资产配置，优化负债结构，并积极改善期限结构错配状况；通过定期或不定期根据市场及公司经营情况变化对流动性风险控制指标进行压力测试，评估公司风险承受能力并针对性改进，提升公司流动性风险承压能力；通过建立并持续完善流动性风险应急机制，定期开展流动性风险应急演练，提高流动性风险应急处置能力。

目前，中山证券构建了由计划财务部与风险管理部构成的流动性风险管理二道防线。计划财务部负责流动性风险的识别、评估、计量与监控，统筹安排资金需求，实施日间流动性管理等，并主动防范流动性风险；风险管理部则对集团的流动性风险进行独立监控，并结合市场风险和信用风险的管理工作，持续关注其他类别风险向流动性风险的转化。中山证券大规模的资金配置和运作均需要经过公司经营管理层和风险控制委员会的集体决策。对于金融工具的变现风险，中山证券主要采取集中度控制、交易限额控制以及监测所持有金融工具的市场流动性状况。因此，中山证券对流动性的风险管理严格依照监管要求，主动建立了多层级、全方面、信息化的管理体系，使得整体流动性风险处于可测、可控状态。

于资产负债表日，本公司金融负债按未折现剩余合同义务的到期期限分析如下：

单位：元

项目	年末余额						合计
	即期	1个月以内	1至3个月	3个月至1年	1至5年	5年以上	
金融负债：							
短期借款	280,000,000.00		35,712,072.30	1,046,111,111.12			1,361,823,183.42
应付短期融资款			316,629,058.64	486,667,445.91			803,296,504.55
拆入资金		110,934,266.67	171,535,105.55	424,259,666.66			706,729,038.88
交易性金融负债	10,176,557.38						10,176,557.38
衍生金融负债	340,968.72						340,968.72
卖出回购金融资产款		2,290,383,049.76	46,487,794.58	875,166,221.12			3,212,037,065.46
代理买卖证券款	8,914,755,358.90						8,914,755,358.90
应付款项	221,813,462.03						221,813,462.03
长期借款	400,000,000.00		500,000.00	529,097,166.67	1,822,492,838.95		2,752,090,005.62
应付债券				112,312,498.02	250,828,987.11		363,141,485.13
租赁负债		1,324,751.73	3,316,828.14	12,093,640.18	21,600,677.45		38,335,897.50
其他金融负债	54,649,000.01						54,649,000.01
金融负债合计	9,881,735,347.04	2,402,642,068.16	574,180,859.21	3,485,707,749.68	2,094,922,503.51		18,439,188,527.60

单位：元

项目	年初余额						合计
	即期	1个月以内	1至3个月	3个月至1年	1至5年	5年以上	
金融负债：							
短期借款	146,136,294.44	1,033,055,555.56	471,166,789.96				1,650,358,639.96
应付短期融资款		1,998,040.55	45,145,443.31	586,269,171.52			633,412,655.38
拆入资金		272,175,300.01	444,260,883.34	496,943,805.56			1,213,379,988.91
卖出回购金融资产款		3,245,064,513.97	19,183,747.16				3,264,248,261.13
代理买卖证券款	7,310,001,772.18						7,310,001,772.18
应付款项	216,385,645.36						216,385,645.36

长期借款	602,218,479.98			3,956,130,105.79			4,558,348,585.77
应付债券				64,247,694.80	132,792,603.88		197,040,298.68
租赁负债	129,357.00	3,666,668.44	3,825,736.34	13,590,440.68	27,972,233.20	144,791.40	49,329,227.06
金融负债合计	8,274,871,548.96	4,555,960,078.53	983,582,600.11	5,117,181,218.35	160,764,837.08	144,791.40	19,092,505,074.43

（五）技术风险

信息技术在证券行业的应用日益广泛与深入，已经成为了推动与支持证券各项业务发展的重要力量。随着证券业务日趋丰富，分工日益精细，金融服务要求越来越高，新技术和新应用不断引入，业务和技术都在逐步随之升级，系统数量快速增长，系统复杂程度越来越高，故信息技术的风险防范与安全管理愈加重要。信息系统风险事件，轻则导致公司相关业务受到影响，重则导致业务无法开展，给公司带来重大损失和负面影响。

信息技术风险防范，包括物理环境、基础设施、系统平台、应用系统、数据管控、制度流程和人员操作等诸多方面，同时也包括地震、海啸等不可抗力和自然灾害。中山证券目前已经按照行业监管规范标准和要求建立了信息技术治理框架，并根据信息系统的风险管理要求设计有恰当的信息安全方针策略、控制流程和完善的应急管理体系，通过人员、组织、技术的协同融合，形成了有效的风险控制和管理机制，具备良好的信息系统安全防范能力和信息技术风险控制水平。

（六）声誉风险

中山证券的声誉风险管理已纳入全面风险管理体系，建立了相关制度和管理机制，重视防范和识别声誉风险，持续完善声誉风险制度、事件处理流程、报告机制，主动、有效地应对和处置声誉风险事件，最大程度地减少由此对公司造成的损失和负面影响。中山证券坚持预防为主的管理理念，建立常态、长效的声誉风险管理机制，注重事前评估和日常防范。通过声誉风险管理流程，加强各部门之间的响应与协作，提高防范声誉风险和处置声誉事件的能力与效率。集团实时关注网络、媒体发布的公司相关新闻资讯，并聘请专业舆情管理服务机构使用监测系统开展每日 24 小时舆情监测，确保声誉事件发生时，客观研判、督办处置、协调联动、妥善回应舆论反映情况或质疑，信息高效畅通，处理危机及时有力，有效管控声誉风险。集团与媒体持续保持顺畅沟通，为公司业务发展营造良好的舆情环境。

（七）操作风险

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统，以及外部事件所造成损失的风险。中山证券建立了以风险与控制自我评估、损失数据收集和关键风险指标三大操作风险管理工具为主体的操作风险管理体系，通过风险状况与控制效果的识别、评估，主要相关信息及指标的动态、持续监测，内部控制的持续加强，风险问题的整改追踪等，持续完善操作风险管理机制；通过建设操作风险管理系统，实现对操作风险的有效识别、评估、控制、计量和报告；结合事后检查和风险管理绩效考核等措施，强化制度流程的执行力；完善保障业务连续运行的管理机制，严密防范不完善的内部程序、人员、信息技术系统以及外部风险事件对集团及客户资产造成的损失。

2、套期

（1）公司开展套期业务进行风险管理

适用 不适用

（2）公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

无

其他说明

无

（3）公司开展套期业务进行风险管理、预期能实现风险管理目标但未应用套期会计

适用 不适用

3、金融资产

(1) 转移方式分类

适用 不适用

(2) 因转移而终止确认的金融资产

适用 不适用

(3) 继续涉入的资产转移金融资产

适用 不适用

其他说明

无

十三、金融资产及负债的公允价值管理

1、金融工具公允价值计量的层次

“十四、公允价值的披露”列示了本公司在本报告年末的公允价值信息及其公允价值计量的层次。

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定。三个层次输入值的定义如下：

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

第二层次输入值：是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次输入值：是相关资产或负债的不可观察输入值。

2、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以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及利率互换，其公允价值计量项目的市价为活跃市场期末时点收盘价。

3、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

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中的债券投资的公允价值是采用相关债券登记结算机构估值系统的报价。相关报价机构在形成报价过程中采用了反映市场状况的可观察输入值。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的资产支持证券，其公允价值以现金流量折现法确定。

可供出售金融资产中的基金投资的公允价值是根据资产净值法确认。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，其公允价值以现金流量折现法确定。

4、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

本公司制定了相关流程来确定第三层次公允价值计量中合适的估值技术和输入值。公司风险管理部门定期校验和评价估值的有效性。

5、以公允价值计量项目在各层次之间转换的情况

对于持续的以公允价值计量的资产和负债，中山证券在每个报告期末重新评估层级类别，基于对整体公允价值计量有重大影响的最低层级输入值，判断各层级之间是否存在转换。2024 年度，中山证券有部分投资在第二层级和第三层级之间的转移，由第二层级转至第三层级的原因为该部分投资已从使用最近市场交易价格的估值技术转变为使用其他基于重大不可观察输入值的估值技术方法，由第三层级转至第二层级的原因为该部分投资已从使用其他基于重大不可观察输入值的估值技术方法转变为使用其他基于可观察输入值的估值技术方法。

6、本期内发生的估值技术变更及变更原因

报告期内，公司上述公允价值计量所使用的估值技术并未发生变更。

十四、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

单位：元

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量	--	--	--	--
（一）交易性金融资产	311,567,129.11	2,890,883,383.54	351,961,942.25	3,554,412,454.90
1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	311,567,129.11	2,890,883,383.54	351,961,942.25	3,554,412,454.90
（1）债务工具投资	207,452,085.25	2,824,234,342.67	0.00	3,031,686,427.92
（2）权益工具投资	104,115,043.86	66,649,040.87	351,961,942.25	522,726,026.98
（二）其他债权投资		914,514,575.34		914,514,575.34
（三）其他权益工具投资			12,213,973.80	12,213,973.80
（四）投资性房地产			1,170,759,000.00	1,170,759,000.00
1. 出租的建筑物			1,170,759,000.00	1,170,759,000.00
持续以公允价值计量的资产总额	311,567,129.11	3,805,397,958.88	1,534,934,916.05	5,651,900,004.04
（六）交易性金融负债		10,517,526.10		10,517,526.10
1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		340,968.72		340,968.72
其中：发行的交易性债券				0.00
衍生金融负债		340,968.72		340,968.72
2. 指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		10,176,557.38		10,176,557.38
持续以公允价值计量的负债总额		10,517,526.10		10,517,526.10
二、非持续的公允价值计量	--	--	--	--

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

本公司持续第一层次公允价值计量项目的市价为交易所等活跃市场年末时点收盘价。

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

合并财务报表持续第二层次公允价值计量项目估值通常基于底层投资（投资组合中的债务证券或公开交易的权益工具）的公允价值计算得出，或由第三方（如中央结算公司）基于现金流贴现模型提供估值。所有重大输入值均为市场中直接或间接可观察的输入值。

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

合并财务报表持续第三层次公允价值计量项目估值采用管理层自对手方处获取估值报价，或使用估值技术确定其公允价值，包括现金流贴现分析、净资产价值、市场可比法和期权定价模型等。这些金融工具的公允价值可能基于对估值有重大影响的不可观测输入值，因此公司将其分为第三层。不可观测输入值包括加权平均资本成本、流动性贴现、市净率等。

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

单位：元

项目	年初余额	转入第三层级	转出第三层级	本年利得或损失总额		购买、发行、出售和结算		年末余额
				计入损益	计入其他综合收益	购买/发行	出售/结算	
交易性金融资产	364,867,486.56	79,374,487.95	31,814,557.09	21,586,552.38		119,585,427.94	201,637,455.49	351,961,942.25
其他权益工具投资	11,693,090.90	1,400,000.00			5,087,283.42		5,966,400.52	12,213,973.80
投资性房地产	986,629,000.00	203,210,000.00		-19,080,000.00				1,170,759,000.00
合计	1,363,189,577.46	283,984,487.95	31,814,557.09	2,506,552.38	5,087,283.42	119,585,427.94	207,603,856.01	1,534,934,916.05

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

对于持续的以公允价值计量的资产和负债，本公司在每个报告年末重新评估层级类别，基于对整体公允价值计量有重大影响的最低层级输入值，判断各层级之间是否存在转换。2025 年度，本公司有部分投资在第二层级和第三层级之间的转移，由第二层级转至第三层级的原因为该部分投资已从使用最近市场交易价格的估值技术转变为使用其他基于重大不可观察输入值的估值技术方法，由第三层级转至第二层级的原因为该部分投资已从使用其他基于重大不可观察输入值的估值技术方法转变为使用其他基于可观察输入值的估值技术方法。

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

本年未发生估值技术变更。

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

本公司不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括：货币资金、结算备付金、融出资金、存出保证金、应收款项、买入返售金融资产、应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付款项、应付债券和租赁负债等。2025 年 12 月 31 日，不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值与公允价值之间无重大差异。

9、其他

无

十五、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
东莞市新世纪科教拓展有限公司	东莞市	科教投资、房地产投资、实业项目投资	80,000.00 万元	14.79%	14.79%

本企业的母公司情况的说明

无

本企业最终控制方是杨志茂。

其他说明：

无

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注“十、在其他主体中的权益”。

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注“十、在其他主体中的权益”。

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

无

其他说明：

无

4、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
东莞市裕和实业有限公司	本公司最终控股母公司
东莞市弘舜劲和发展股份有限公司	本公司的母公司的母公司
东莞市新世纪英才学校	本公司的母公司的母公司控制的企业
清远市旌誉置业有限公司	本公司的母公司的母公司间接投资的企业
东莞市锦城房地产投资有限公司	本公司的母公司控制的企业
东莞市金舜房地产投资有限公司	本公司的母公司的母公司的参股的公司

东证锦信投资管理有限公司	本公司联营企业之子公司
东莞市东证宏德投资有限公司	本公司联营企业之子公司

其他说明：

无

5、关联交易情况

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度	是否超过交易额度	上期发生额
清远市旌誉置业有限公司	水电费、清洁费	24,961.58		否	28,846.83
东莞市新世纪科教拓展有限公司	借款利息费用	6,054,741.48		否	10,037,419.72
东莞市新世纪科教拓展有限公司	支付借款利息	4,400,000.00		否	
东莞市弘舜劲和发展股份有限公司	借款利息费用	149,944.44		否	

出售商品/提供劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
珠海锦富御风股权投资合伙企业（有限合伙）	基金管理费	113,527.50	
珠海锦富御风股权投资合伙企业（有限合伙）	手续费佣金	1,257.30	
珠海锦富御风股权投资合伙企业（有限合伙）	转让证券标的	419,100.00	

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

存在控制关系且已纳入本公司合并报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销。

(2) 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

无

关联托管/承包情况说明

无

本公司委托管理/出包情况表：

无

关联管理/出包情况说明

无

(3) 关联租赁情况

本公司作为出租方：

无

本公司作为承租方：

单位：元

出租方名称	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（如适用）		未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）		支付的租金		承担的租赁负债利息支出		增加的使用权资产	
		本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额
清远市旌誉置业有限公司	房屋租赁费					1,097,310.00		95,372.33	104,256.97	472,571.64	469,796.01
东莞市金舜房地产投资有限公司	房屋租赁费					145,327.40	128,919.45	16,187.96	20,970.68	127,634.16	127,634.16

关联租赁情况说明

无

(4) 关联担保情况

本公司作为担保方

无

本公司作为被担保方

单位：元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
朱凤廉、杨志茂、东莞市新世纪科教拓展有限公司、东莞市金舜房地产投资有限公司	334,195,809.61	2021年09月08日	2027年09月08日	否
朱凤廉、杨志茂、东莞市新世纪科教拓展有限公司、东莞市金舜房地产投资有限公司	334,200,619.96	2021年09月24日	2027年09月24日	否
朱凤廉、杨志茂、东莞市新世纪科教拓展有限公司、东莞市金舜房地产投资有限公司	334,410,089.86	2021年09月30日	2027年09月30日	否
朱凤廉、杨志茂、东莞市新世纪科教拓展有限公司、东莞市金舜房地产投资有限公司	367,867,129.51	2021年10月15日	2027年10月15日	否

朱凤廉、杨志茂、东莞市新世纪科教拓展有限公司、东莞市金舜房地产投资有限公司、东莞市锦城房地产投资有限公司	80,000,000.00	2023年04月26日	2024年07月25日	否
朱凤廉、杨志茂、东莞市新世纪科教拓展有限公司、东莞市新世纪英才学校	1,000,000,000.00	2025年01月23日	2026年08月20日	否
朱凤廉、杨志茂、东莞市新世纪科教拓展有限公司	249,000,000.00	2025年08月21日	2026年12月31日	否
朱凤廉、杨志茂、东莞市新世纪科教拓展有限公司	249,500,000.00	2025年08月26日	2026年12月31日	否
合计	2,949,173,648.94			

关联担保情况说明

无

(5) 关联方资金拆借

单位：元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
东莞市新世纪科教拓展有限公司	1,922,100.00	2024年02月06日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	24,000,000.00	2024年02月06日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	23,000,000.00	2024年02月06日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	27,000,000.00	2024年02月06日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	6,900,000.00	2024年02月20日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	50,000.00	2024年03月07日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	500,000.00	2024年03月15日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	8,500,000.00	2024年03月19日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	650,000.00	2024年03月21日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	400,000.00	2024年03月26日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	3,000,000.00	2024年04月18日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	500,000.00	2024年04月26日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	400,000.00	2024年04月29日	2025年06月26日	

东莞市新世纪科教拓展有限公司	900,000.00	2024年04月29日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	600,000.00	2024年05月23日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	3,000,000.00	2024年05月23日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	250,000.00	2024年05月24日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	1,000,000.00	2024年05月30日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	100,000.00	2024年06月05日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	6,030,000.00	2024年06月27日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	450,000.00	2024年07月19日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	400,000.00	2024年07月26日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	9,000,000.00	2024年08月06日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	200,000.00	2024年08月15日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	250,000.00	2024年08月27日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	100,000.00	2024年09月06日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	11,500,000.00	2024年09月11日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	500,000.00	2024年09月24日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	200,000.00	2024年09月25日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	1,500,000.00	2024年09月27日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	500,000.00	2024年10月09日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	100,000.00	2024年10月09日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	500,000.00	2024年10月23日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	150,000.00	2024年10月23日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	500,000.00	2024年11月08日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	500,000.00	2024年11月25日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	100,000.00	2024年12月04日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	500,000.00	2024年12月06日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	500,000.00	2024年12月18日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	150,000.00	2024年12月18日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	400,000.00	2024年12月30日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	2,140,000.00	2025年01月21日	2025年06月26日	

东莞市新世纪科教拓展有限公司	18,000,000.00	2025年01月22日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	15,250,000.00	2025年01月22日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	600,000.00	2025年01月24日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	100,000.00	2025年02月21日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	400,000.00	2025年03月25日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	500,000.00	2025年03月28日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	250,000.00	2025年03月28日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	500,000.00	2025年04月17日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	300,000.00	2025年04月24日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	457,900.00	2025年04月24日	2025年06月26日	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	42,100.00	2025年04月24日	2026年06月23日	
东莞市弘舜劭和发展股份有限公司	1,350,000.00	2025年02月27日	2025年06月26日	
东莞市弘舜劭和发展股份有限公司	900,000.00	2025年03月24日	2025年06月26日	
东莞市弘舜劭和发展股份有限公司	1,000,000.00	2025年05月30日	2025年06月26日	
东莞市弘舜劭和发展股份有限公司	2,550,000.00	2025年06月25日	2025年06月26日	
东莞市弘舜劭和发展股份有限公司	40,000,000.00	2025年06月27日	2025年06月30日	
东莞市弘舜劭和发展股份有限公司	140,000,000.00	2025年06月30日	2025年06月30日	
东莞市弘舜劭和发展股份有限公司	10,000,000.00	2025年08月21日	2025年08月22日	
东莞市弘舜劭和发展股份有限公司	10,000,000.00	2025年08月21日	2025年08月25日	
东莞市弘舜劭和发展股份有限公司	10,000,000.00	2025年08月21日	2025年08月25日	
东莞市弘舜劭和发展股份有限公司	10,000,000.00	2025年08月21日	2025年08月26日	
东莞市弘舜劭和发展股份有限公司	1,000,000.00	2025年08月21日	2025年08月26日	
合计	402,042,100.00			
拆出				
无				

(6) 关联方资产转让、债务重组情况

无

(7) 关键管理人员报酬

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员薪酬	11,149,500.00	11,021,000.00

(8) 其他关联交易

无

6、关联方应收应付款项

(1) 应收项目

单位：元

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
租赁保证金	清远市旌誉置业有限公司	92,186.00		40,000.00	
租赁保证金	东莞市金舜房地产投资有限公司	36,917.85		36,917.85	

(2) 应付项目

单位：元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
短期借款本金	东莞市新世纪科教拓展有限公司	42,100.00	136,702,100.00
短期借款利息	东莞市新世纪科教拓展有限公司	519,431.44	134,464,689.96
短期借款利息	东莞市弘舜劭和发展股份有限公司	149,944.44	
租赁负债	清远市旌誉置业有限公司	648,532.30	1,650,469.97
租赁负债	东莞市金舜房地产投资有限公司	335,414.10	464,553.54
应付款项	杨志茂		10,000,000.00
应付款项	清远市旌誉置业有限公司		27,946.83
代理买卖证券款	珠海锦富御风股权投资合伙企业（有限合伙）		26.07

7、关联方承诺

无

8、其他

无

十六、股份支付

1、股份支付总体情况

适用 不适用

2、以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

3、以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

4、本期股份支付费用

适用 不适用

其他说明：

无

5、股份支付的修改、终止情况

无

6、其他

无

十七、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

资产负债表日存在的重要承诺

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司不存在重大承诺事项。

2、或有事项

(1) 资产负债表日存在的重要或有事项

1、公司未决诉讼或仲裁形成的或有负债及其财务影响

2025 年 1 月，广州金保供应链科技有限公司作为原告，以本公司母公司及担保人东莞市新世纪科教拓展有限公司、东莞市金舜房地产投资有限公司、东莞市锦城房地产投资有限公司、清远冠富化纤厂有限公司、杨志茂、朱凤廉等主体为被

告，以借款合同纠纷为由向广州市越秀区人民法院（下称“越秀法院”）提起诉讼并申请财产保全，涉案金额为 8,984.40 万元。2025 年 3 月，越秀法院冻结了公司持有的东莞证券 6,602.90 万股股份。2025 年 6 月，公司持有的东莞证券 3,301.45 万股股份解除冻结。

越秀法院于 2026 年 4 月 13 日出具民事判决书，判决公司应以剩余借款本金为基数按同期全国银行间同业拆借中心公布的一年期贷款市场报价利率四倍标准继续计付利息、逾期利息至本金清偿之日止，并承担相应的诉讼费。公司不服上述判决，已就该事项提起上诉。截至报告日，公司持有的东莞证券 3,301.45 万股股份仍未解除冻结。

2、子公司中山证券未决诉讼或仲裁形成的或有负债及其财务影响

(1) 2025 年 11 月，百瑞信托有限责任公司作为申请人，以中山证券为被申请人申请仲裁，请求深圳国际仲裁院裁决被申请人支付和赔偿申请人投资中山证券-阳光城集团购房尾款资产支持专项计划资产支持证券本金及各项损失，涉案金额为 5,603.375 万元。目前仍在仲裁中。

(2) 2024 年 8 月，长城证券股份有限公司为申请人，以阳光城集团股份有限公司、林腾蛟、中山证券为被申请人，向深圳国际仲裁院提起仲裁，请求仲裁院裁决三位被申请人连带支付和赔偿申请人资产支持证券本金 2,700.00 万元及利息损失暂计 923.18 万元、申请人为实现本案债权的费用损失，并承担本案的全部仲裁费用。截至 2025 年 12 月 31 日，尚未裁决。

(3) 2025 年 11 月，福建海峡银行股份有限公司作为原告，以中山证券为被告，上海杰询投资管理有限公司（下称“上海杰询”）为第三人，向深圳市南山区人民法院提起诉讼，要求中山证券退回作为中山证券启晨 1 号集合资产管理计划管理人的管理费及上海杰询收取投资顾问费，以及承担案件诉讼费、保全费、律师费等债权实现费用，涉案金额为 3,406.49 万元。目前案件仍在审理中。

(4) 2025 年 5 月，谭某作为申请人，以中山证券、中山证券粤海分公司为被申请人申请仲裁，请求深圳市劳动人事争议仲裁委员会判令被申请人支付其浮动工资、绩效奖金、赔偿金等费用，仲裁裁决驳回其全部请求。谭某就此向深圳市南山区人民法院提起诉讼，涉及诉讼金额 498.81 万元，目前本案尚未开庭审理。

(5) 2026 年 1 月，中国光大银行股份有限公司长春分行（下称“光大银行长春分行”），以招商银行股份有限公司无锡分行、平安银行股份有限公司深圳分行、深圳国民基金管理有限公司、中山证券及朱东卫为被告，就侵权责任纠纷向吉林省长春市中级人民法院提起诉讼，要求多名被告向光大银行长春分行连带赔偿 35,000.00 万元及资金占用损失，资金占用损失余额为 13,937.64 万元，诉讼费用由各被告共同负担。

(6) 2017 年 7 月，中金创新（北京）资产管理有限公司（下称“中金创新”）以江苏北极皓天科技有限公司（下称“北极皓天”）、北极皓天时任董事、监事及高级管理人员、中海信达担保有限公司南京分公司、中海信达担保有限公司及中山证券作为共同被告，以嘉实资本管理有限公司作为第三人，就公司债券交易纠纷向法院提起诉讼，向各被告主张涉及纠纷的公司债券本金、利息、违约金、律师费用等共计人民币 3,709.40 万元及诉讼费用。2021 年 3 月南京市中级人民法院作出一审判决中山证券承担连带赔偿责任；中山证券不服一审判决，上诉至江苏省高级人民法院。2022 年 5 月江苏省高级人民法院作出二审裁定驳回中金创新全部诉讼请求。中金创新又向中华人民共和国最高人民法院（下称“最高人民法院”）申请再审。2023 年 6 月，最高人民法院撤销江苏省高级人民法院（2021）苏民终 2043 号民事裁定，并指令江苏省高级人民法院对本案继续进行了审理。

2025 年 12 月 20 日江苏省高级人民法院（2023）苏民终 1306 号判决，中山证券对该判决书确认的第二项北极皓天债

务，即确认中金创新对北极皓天享有债权 2,700 万元，在 30% 范围内与北极皓天承担连带赔偿责任。中山证券已履行本判决，并进行相应账务处理。

2026 年 4 月，中山证券收到最高人民法院《应诉通知书》[(2026)最高法民申 737 号]等文书，再审申请人中金创新因不服江苏省高级人民法院作出的(2023)苏民终 1306 号民事判决书，向最高人民法院申请再审，请求依法撤销(2023)苏民终 1306 号民事判决，维持(2018)苏 01 民初 507 号民事判决。最高人民法院已立案审查。目前，本案尚处于再审申请的审查阶段。

(7) 截至 2025 年 12 月 31 日，除上述披露外，中山证券作为原告或被告的其他非重大未决诉讼、仲裁合计 9 件。

(2) 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明

公司不存在需要披露的重要或有事项。

3、其他

无

十八、资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

无

2、利润分配情况

拟分配每 10 股派息数（元）	0
拟分配每 10 股分红股（股）	0
拟分配每 10 股转增数（股）	0
经审议批准宣告发放的每 10 股派息数（元）	0
经审议批准宣告发放的每 10 股分红股（股）	0
经审议批准宣告发放的每 10 股转增数（股）	0
利润分配方案	不派发现金红利、不送红股、不以公积金转增股本

3、销售退回

无

4、其他资产负债表日后事项说明

(一) 子公司减资事项

2026 年 2 月 2 日，经公司第十届董事会第二十六次（临时）会议审议通过了《关于对孙公司减资的议案》，基于业务运营的实际情况，公司同意控股子公司中山证券对其下属全资子公司深圳锦弘劭晖投资有限公司减资，注册资本由 20,000.00 万元减少至 5,000.00 万元。

（二）其他事项

1、公司 2026 年第一次临时股东大会审议通过了《关于借款暨关联交易的议案》，为偿还公司借款、补充公司流动资金，同意公司向控股股东东莞市新世纪科教拓展有限公司及其母公司东莞市弘舜劭和发展股份有限公司（下称“弘舜公司”）借款，借款总额不超过人民币 8 亿元，期限一年。在 8 亿元额度内，公司可根据各时段的资金需求，向新世纪公司和弘舜公司分期借款，分期还款，借款利率为 10%/年。公司本次向新世纪公司和弘舜公司借款无需提供任何抵押或担保。

2、东莞市新世纪科教拓展有限公司（下称“新世纪公司”）此前向广东南粤银行股份有限公司东莞分行（下称“南粤银行”）借款人民币 6 亿元，为确保债务的履行，根据转让方新世纪公司、朱凤廉与受让方南粤银行在 2024 年 7 月签署的《债权转让合同》达成的债权转让安排，新世纪公司在 2024 年 2 月 23 日与本公司母公司签订的《借款合同》（含其展期或补充协议）项下对本公司母公司享有的 2 亿元债权及利息、朱凤廉在 2022 年 4 月 25 日、2024 年 4 月 19 日与本公司母公司签订的《借款合同》及《借款展期合同》项下对本公司母公司享有的 4 亿元债权及利息已依法转让至南粤银行。

报告期内，南粤银行已向法院申请对新世纪公司进行执行，执行标的金额为人民币 6.56 亿元。截至报告日，新世纪公司及相关方已被执行金额为人民币 5.91 亿元，剩余债务仍以股东方所持 1,050.00 万股锦龙股份股票提供质押。

十九、其他重要事项

1、前期会计差错更正

（1）追溯重述法

无

（2）未来适用法

无

2、债务重组

本公司母公司于 2021 年 8 月与东莞信托签署《股权收益权转让及回购合同》（下称“借款合同”），分别通过转让东莞证券（下称“东证项目”）、中山证券（下称“中证项目”）的股权收益权进行融资。

中证项目于 2025 年 9-10 月到期，本公司母公司未能清偿，东莞信托与本公司母公司于 2025 年 12 月 5 日协商一致，同意对本公司母公司未归还本金 137,139.73 万元展期两年，并对原借款合同的违约责任进行豁免。东证项目于 2025 年 6 月清偿完毕，东莞信托与本公司母公司于 2025 年 12 月 18 日协商一致，同意对原借款合同的违约责任进行豁免。上述债务重组重组方式为修改其他条款方式，原重组债权债务账面价值为 311,144.42 万元，确认的债务重组利得为 20,999.84 万元，债务重组中公允价值计量按未来现金流折现确认。

3、资产置换

(1) 非货币性资产交换

无

(2) 其他资产置换

无

4、年金计划

无

5、终止经营

无

其他说明：

无

6、分部信息

(1) 报告分部的确定依据与会计政策

本公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。经营分部，是指本公司内同时满足下列条件的组成部分：

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

如果两个或多个经营分部存在相似经济特征，并满足一定条件的，可以合并为一个经营分部。

本公司的报告分部按照业务类型的不同，主要划分为：证券经纪业务分部、期货经纪业务分部、证券自营业务分部、投资银行业务分部、信用交易业务分部、资产管理业务分部、投资咨询业务分部、私募投资基金业务分部、另类投资业务分部共九个业务分部。

主要分部报告形式，包括分部营业收入、分部营业支出、分部营业利润（亏损）、分部资产总额、分部负债总额等。

单位：元

项目	2025 年度												
	证券经纪业务	期货经纪业务	证券投资业务	投资银行业务	信用交易业务	资产管理业务	投资咨询业务	结构化主体业务	私募业务	另类投资	总部	抵消	合计
一、营业收入	374,437,587.60	62,377,207.19	59,910,343.93	10,817,502.85	103,409,693.76	4,868,097.81	6,958,473.89	40,086,403.37	768,620.70	37,024,092.75	373,590,626.02	-144,343,005.46	929,905,644.41
其中：利息净收入	81,679,011.67	13,101,587.02	-19,121,953.52		103,409,693.76			92,651.69	561,415.16	775,046.93	-513,146,695.79	-3,098,944.85	-335,748,187.93

项目	2025 年度												合计
	证券经纪业务	期货经纪业务	证券投资业务	投资银行业务	信用交易业务	资产管理业务	投资咨询业务	结构化主体业务	私募业务	另类投资	总部	抵消	
手续费及佣金净收入	291,272,916.72	39,439,566.85	5,910,114.49	10,817,502.85		4,868,097.81	6,958,473.89		113,527.50			-3,048,016.89	356,332,183.22
投资收益		3,835,975.69	182,513,536.03					11,615,403.63	84,553.43	31,010,115.31	886,478,839.84	-98,755,786.45	1,016,782,637.48
公允价值变动收益		4,789,632.66	-109,391,353.07					28,378,348.05		5,234,619.22	-27,872,412.01	-39,431,766.70	-138,292,931.85
二、营业支出	310,183,495.00	64,857,235.43	148,283,455.12	21,078,517.00	67,020,510.29	9,719,723.09	50,101.01	67,583.95	3,296,068.52	10,477,877.22	15,430,279.06	-2,987,106.00	647,477,739.69
三、营业利润	64,254,092.60	-2,480,028.24	-88,373,111.19	-10,261,014.15	36,389,183.47	-4,851,625.28	6,908,372.88	40,018,819.42	-2,527,447.82	26,546,215.53	358,160,346.96	-141,355,899.46	282,427,904.72
四、利润总额	65,730,269.54	-4,596,084.11	-88,392,436.40	-10,992,568.92	36,389,183.47	-4,852,287.55	6,908,372.88	40,018,819.42	-2,528,802.41	26,546,215.53	355,900,021.99	-141,355,899.46	278,774,803.98
五、资产总额	7,384,201,703.23	2,140,045,097.53						283,721,895.27	28,599,225.78	249,954,113.03	16,967,784,966.25	3,969,603,424.77	23,084,703,576.32
六、负债总额	7,272,593,998.37	1,882,752,674.72						38,871,643.45	19,342.41	29,385,633.95	9,213,239,713.58	-65,944,472.39	18,370,918,534.09
七、补充信息													
1.折旧与摊销费用	40,855,862.29	5,572,815.45	2,714,150.81	2,266,200.81	960,303.95	1,103,621.15			15,308.13	6,855.49	24,442,330.93		77,937,449.01
2.资本性支出	14,813,033.48	2,587,061.84	57,905.30	509,749.55	1,421,389.43						60,783,222.52		80,172,362.12
3.资产减值损失	3,560.25	120,245.11	488,044.86	150,276.76	1,077,297.18	13,570.81		-143,584.84			140,284.77		1,849,694.90

单位：元

项目	2024 年度												合计
	证券经纪业务	期货经纪业务	证券投资业务	投资银行业务	信用交易业务	资产管理业务	投资咨询业务	结构化主体业务	私募业务	另类投资	总部	抵消	
一、营业收入	283,376,303.47	70,470,277.93	345,084,999.57	37,904,308.07	93,635,311.46	18,046,268.67	3,276,357.41	145,657,441.27	656,521.86	-1,873,236.86	-83,652,600.58	-249,927,972.63	662,653,979.64
其中：利息净收入	72,440,725.64	20,936,683.42	-25,063,737.50		92,470,596.00			37,930.26	644,974.84	608,202.95	-550,461,756.50	-2,300,515.87	-390,686,896.75
手续费及佣金净收入	208,319,139.28	46,215,134.46	7,267,441.12	37,892,346.13		18,046,268.67	1,818,198.13				16,000.00	-6,788,924.22	312,785,603.57
投资收益		1,478,321.03	190,020,415.47		1,164,715.45			24,334,847.08	-13,153.16	3,741,182.36	470,825,081.11	-67,102,557.77	624,448,851.57
公允价值变动收益		670,007.15	174,267,498.70					121,284,663.93		-6,229,024.27	-30,446,051.28	-173,656,992.50	85,890,101.73
二、营业支出	258,390,740.21	69,969,606.47	143,580,716.11	49,875,821.16	62,511,275.31	10,028,288.57	23,589.78	5,530,191.03	3,303,455.65	2,266,346.66	74,468,128.68	-8,438,909.70	671,509,249.93
三、营业利润	24,985,563.26	500,671.46	201,504,283.46	-11,971,513.09	31,124,036.15	8,017,980.10	3,252,767.63	140,127,250.24	-2,646,933.79	-4,139,583.52	-158,120,729.26	-241,489,062.93	-8,855,270.29
四、利润总额	18,142,250.65	77,960.24	201,179,380.01	-12,147,527.00	31,124,036.15	8,012,978.20	3,252,767.63	140,127,250.24	-2,648,219.28	-4,139,583.52	-159,239,391.70	-241,489,062.93	-17,747,161.31
五、资产总额	6,156,752,960.86	1,726,969,619.55						262,497,507.96	33,930,630.91	221,891,408.81	19,181,182,372.78	-3,910,386,357.10	23,672,838,143.77
六、负债总额	6,045,165,256.00	1,465,749,109.91						38,749,300.42	29,532.23	21,331,978.98	11,652,586,707.54	-27,829,449.00	19,195,782,436.08
七、补充信息													
1.折旧与摊销费用	33,274,448.41	4,507,699.55	3,726,894.12	3,118,019.15	1,133,916.20	915,544.52			66,404.47	11,385.88	34,537,327.90	-51,187.76	81,240,452.44
2.资本性支出	3,897,729.64	1,001,687.12	418,963.72	1,106,017.95	214,405.94	751,534.46			33,243.74	6,000.00	95,729,379.49		103,158,962.06
3.资产减值损失	-46,293.88	57,177.47	1,861,429.46		-4,427,207.26						-2,426,301.29		-4,981,195.50

(2) 报告分部的财务信息

无

(3) 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因。

无

(4) 其他说明

无

7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

无

8、其他

(一)、融资融券业务

(1) 融资业务

项目	年末余额
融出资金	2,731,795,647.46
合计	2,731,795,647.46

注：参见附注“七、4 融出资金”

(2) 融券业务

本公司之子公司中山证券本年无融券业务。

(二)、社会责任支出

项目	本年发生额
中国乡村发展基金会 2025 年度自强班项目款项	500,000.00
帮扶捐赠	110,000.00
合计	610,000.00

(三)、其他重要事项说明

(1) 重要资产出售

2025 年 6 月 26 日，公司出售东莞证券股份有限公司 20% 股份，交易对手方为东莞投资控股集团有限公司（原东莞金融控股集团有限公司）及东莞发展控股股份有限公司。本次交易的挂牌底价以评估机构出具的评估报告的结果为参考，在扣除评估基准日后标的股份对应的现金分红后，确定本次公开挂牌的参考底价为 227,175.42 万元。根据上海联合产权交易所公开挂牌结果及已签署的《股份转让协议》，本次交易的总交易价款为 227,175.42 万元，确认的投资收益为 22,633.83 万元。本次交易后，公司持有的东莞证券股份股权比例由 40% 下降为 20%。

(2) 关于公司母公司未来 12 个月流动性保障措施

公司母公司截至 2025 年 12 月 31 日，资产总额 584,931.61 万，负债总额 381,515.39 万元，其中货币资金 2,026.07 万元，长短期借款本息合计 379,795.67 万元，已逾期借款本息合计 73,464.90 万元。剔除逾期债务，报表日后未来 12 月内到期的借款 161,142.04 万元。公司母公司一年内还款压力较大。公司治理层结合实际情况，将积极采取一系列措施，化解流动性压力，确保公司母公司报表日后未来 12 个月能持续经营。主要措施如下：

1、关于所持东莞证券剩余 20% 股权的安排

2024 年 8 月 21 日，公司与东莞市新世纪科教拓展有限公司（本公司大股东，下称“新世纪公司”）、东莞投资控股集团有限公司（原东莞金融控股集团有限公司，下简称“东莞金控”）签署了《合作协议》，并约定如下：在《关于

东莞证券股份有限公司之股份转让协议》约定的交割日起 24 个月内，在东莞证券股份有限公司（以下简称“东莞证券”）未上市情况下：（1）东莞金控有权要求本公司或新世纪公司向东莞金控转让持有的东莞证券全部或部分股份；届时双方交易价格根据交易时最近一期经审计的净资产的 1.3 倍为基础，并参考有证券期货业务资质的评估机构出具的评估报告进行协商确认。（2）本公司或新世纪公司有权向第三方转让其持有的东莞证券全部或部分股份。如本公司或新世纪公司转让其持有的东莞证券全部或部分股份，则东莞金控在同等条件下享有优先受让权。后续，若公司转让东莞证券股权，将对公司资金流动性起到较大改善作用。

2、股东提供资金流动性支持

结合以往公告可知，公司股东曾多次向公司提供借款，缓解公司流动性压力。2026 年 2 月 13 日，公司股东会同意公司向公司控股股东新世纪公司及其母公司弘舜公司借款，借款总额合计不超过人民币 8 亿元。上述借款可有效缓解公司母公司短期资金压力。

3、与相关债权人协商债务展期重组等安排

本公司母公司与相关债权人保持友好协商沟通，近年对相关借款已达成多次展期合作。对于本公司母公司报表日后未来 12 个月内到期的借款，本公司母公司将视届时经营和资金流动性等综合情况，积极与相关债权人协商借款偿还、展期等事宜。还款来源包括但不限于持股公司分红、公司股东所提供流动性借款资金等。

其中关于南粤银行已逾期借款：报告期内，南粤银行已向法院申请对新世纪公司进行执行。截至报告日，新世纪公司及关联方已被执行金额为人民币 5.91 亿元，剩余债务仍以股东方所持 1,050 万股锦龙股份股票提供质押。

4、积极推动中山证券和东莞证券分红

公司近三年从中山证券和东莞证券取得分红金额分别为 1.77 亿元、2.21 亿元、1.91 亿元，年平均分红金额为 1.96 亿元。公司子公司中山证券及联营公司东莞证券经营情况良好，公司将积极推动中山证券和东莞证券分红，以获取现金流补充。

5、加强对外沟通，拓展融资渠道

公司治理层将继续加强与银行、信托等相关金融机构沟通，积极推进新增融资业务洽谈工作，力争拓宽融资渠道，争取获得新增融资，以补充公司现金流，缓解阶段性资金压力，为推进各项业务开展提供资金保障。

综上，公司认为本公司母公司能够通过转让股权、推动被投资企业分红、债务展期、股东资金支持等多元方式积极化解债务，降低流动资金压力和改善财务状况，预计获得的营运资金可保障本公司母公司于 2025 年 12 月 31 日后 12 个月内能持续经营。

本公司核心资产（东莞证券、中山证券）独立运营且资产质量优良，本公司母公司债务逾期未对核心资产业务构成实质影响，本公司母公司整体资产未出现“资不抵债”情形。

二十、母公司财务报表主要项目注释

1、长期股权投资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	3,686,518,385.00		3,686,518,385.00	3,686,518,385.00		3,686,518,385.00
对联营、合营企业投资	2,109,163,463.97		2,109,163,463.97	3,896,587,287.95		3,896,587,287.95
合计	5,795,681,848.97		5,795,681,848.97	7,583,105,672.95		7,583,105,672.95

(1) 对子公司投资

单位：元

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动				期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
中山证券有限责任公司	3,686,518,385.00						3,686,518,385.00	
合计	3,686,518,385.00						3,686,518,385.00	

(2) 对联营、合营企业投资

单位：元

投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动							期末余额（账面价值）	减值准备期末余额	
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备			其他减少
一、合营企业												
二、联营企业												
东莞证券股份有限公司	3,896,587,287.95			338,190,072.89	348,714,157.99	-921,311.23		90,000,000.00		1,707,026,597.85	2,109,163,463.97	
小计	3,896,587,287.95			338,190,072.89	348,714,157.99	-921,311.23		90,000,000.00		1,707,026,597.85	2,109,163,463.97	
合计	3,896,587,287.95			338,190,072.89	348,714,157.99	-921,311.23		90,000,000.00		1,707,026,597.85	2,109,163,463.97	

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

无

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

无

(3) 其他说明

1、截至 2025 年 12 月 31 日，公司持有子公司的股权用于质押融资，其长期股权投资受限的账面金额为 1,843,238,092.09。

2、截至 2025 年 12 月 31 日，公司持有东莞证券 15,000.00 万股股份处于质押状态，3,301.45 万股股份因涉诉被冻结，受限的账面金额为 1,286,691,655.92 元。

2、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	16,713,271.60	23,538,004.34	29,720,209.81	10,531,066.13
二、离职后福利-设定提存计划		607,732.58	607,732.58	
三、辞退福利		197,190.96	197,190.96	
合计	16,713,271.60	24,342,927.88	30,525,133.35	10,531,066.13

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	16,513,082.15	22,087,797.79	28,105,445.46	10,495,434.48
2、职工福利费		5,615.79	5,615.79	
3、社会保险费		234,794.47	234,794.47	
其中：医疗保险费		217,985.06	217,985.06	
工伤保险费		16,809.41	16,809.41	
4、住房公积金	53,230.00	759,952.00	813,182.00	
5、工会经费和职工教育经费	146,959.45	449,844.29	561,172.09	35,631.65
合计	16,713,271.60	23,538,004.34	29,720,209.81	10,531,066.13

(3) 设定提存计划列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险		579,506.40	579,506.40	
2、失业保险费		28,226.18	28,226.18	
合计		607,732.58	607,732.58	

其他说明：

无

3、利息净收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	318,766.74	13,880.59
其中：货币资金及结算备付金利息收入	318,766.74	13,880.59
利息支出	475,158,630.36	518,764,991.74
其中：短期借款利息支出	111,305,169.26	102,959,482.89
长期借款利息支出	363,853,461.10	415,805,508.85
利息净收入	-474,839,863.62	-518,751,111.15

4、投资收益

(1) 投资收益情况

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	101,337,080.04	101,337,080.04
权益法核算的长期股权投资收益	348,714,157.99	369,375,170.44

处置长期股权投资产生的投资收益	226,338,269.28	
金融工具投资收益	90,941.40	112,830.63
其中：持有期间取得的收益	90,941.40	112,830.63
其中：交易性金融工具	90,941.40	112,830.63
债务重组投资收益	209,998,391.13	
合计	886,478,839.84	470,825,081.11

(2) 按权益法核算的长期股权投资收益

单位：元

被投资单位	本期发生额	上期发生额	本期比上期增减变动的原因
东莞证券股份有限公司	348,714,157.99	369,375,170.44	持股比例及被投资单位年度净利润发生变化
合计	348,714,157.99	369,375,170.44	

(3) 处置长期股权投资产生的投资收益

单位：元

被投资单位	本期发生额	上期发生额
东莞证券股份有限公司	226,338,269.28	
合计	226,338,269.28	

(4) 交易性金融工具投资收益明细表

单位：元

交易性金融工具		本期发生额	上期发生额
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	90,941.40	112,830.63

其他说明：

无

5、公允价值变动收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	204,271.51	463,948.72
合计	204,271.51	463,948.72

其他说明：

无

6、业务及管理费

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工费用	24,342,927.88	24,779,908.88
租赁费	607,040.00	648,440.00
折旧费	52,284.70	88,337.74
无形资产摊销	15,886.58	16,020.12
差旅费	107,727.71	102,728.14
业务招待费	627,975.26	450,780.89
聘请中介机构费	9,036,389.68	10,598,033.00
使用权资产折旧	2,455,530.77	2,908,063.97
车辆费用	683,684.34	729,654.32
租赁负债利息费用	555,515.03	318,412.35
董事会费	360,000.00	348,804.35
物业管理费	295,863.16	370,286.66
其他	557,981.24	2,655,891.44
合计	39,698,806.35	44,015,361.86

7、现金流量表补充资料

单位：元

项目	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：	--	--
净利润	371,281,667.52	-91,662,194.57
加：资产减值损失		
固定资产折旧	52,284.70	88,337.74
使用权资产折旧	2,455,530.77	2,908,063.97
无形资产摊销	15,886.58	16,020.12
长期待摊费用摊销		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）		-37,077.51
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	102.80	155.45
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-204,271.51	-463,948.72
利息支出（收益以“-”号填列）	475,158,630.36	520,714,991.74
租赁负债利息支出（收益以“-”号填列）	555,515.03	318,412.35
汇兑损失（收益以“-”号填列）		
投资损失（收益以“-”号填列）	-886,387,898.44	-470,825,081.11
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）		
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产等的减少（增加以“-”号填列）		
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	197,581.28	-442,727.73

经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-18,384,392.67	21,404,044.72
其他		
经营活动产生的现金流量净额	-55,259,363.58	-17,981,003.55
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：	--	--
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：	--	--
现金的期末余额	19,260,731.76	192,923.86
减：现金的年初余额	192,923.86	215,650.52
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的年初余额		
现金及现金等价物净增加额	19,067,807.90	-22,726.66

二十一、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

适用 不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益	226,819,721.11	主要为出售东莞证券股权收益
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	1,293,831.29	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	204,271.51	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	143,584.84	
债务重组损益	209,998,391.13	为与东莞信托达成债务豁免及展期收益
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-28,076,683.52	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,930,529.52	
减：所得税影响额	-6,797,665.67	
少数股东权益影响额	-7,841,754.48	
合计	422,092,006.99	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

适用 不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情况说明

适用 不适用

2、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	11.15%	0.32	0.32
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-5.45%	-0.15	-0.15

3、境内外会计准则下会计数据差异

(1) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

(2) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

(3) 境内外会计准则下会计数据差异原因说明，对已经境外审计机构审计的数据进行差异调节的，应注明该境外机构的名称

适用 不适用

4、其他

无

广东锦龙发展股份有限公司

董事长：张丹丹

二〇二六年四月二十八日