此乃要件　請即處理

閣下如對本通函任何方面或應採取的行動**有任何疑問**，應諮詢　閣下的股票經紀或其他註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下全部中國國際金融股份有限公司股份**售出或轉讓**，應立即將本通函及隨附的委任代表表格交予買方或承讓人，或送交經手買賣或轉讓的銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買方或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本通函僅供說明用途，並不構成收購、購買或認購任何證券的邀請或要約。

China International Capital Corporation Limited
中國國際金融股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：03908)

就中金公司、東興證券及信達證券擬議合併的主要交易及發行中金A股的特別授權
2026年第一次臨時股東會通告
及
2026年第一次H股類別股東會議通告

中國國際金融股份有限公司謹定分別於2026年6月8日(星期一)下午2時正及下午3時正(或緊隨2026年第一次臨時股東會及2026年第一次A股類別股東會議(或其任何續會)結束後)於中國北京市朝陽區針織路23號國壽金融中心30層3004、3005會議室舉行2026年第一次臨時股東會及2026年第一次H股類別股東會議。2026年第一次臨時股東會及2026年第一次H股類別股東會議通告分別載列於本通函的第ESM-1至ESM-4頁及第HCM-1至HCM-3頁。

如　閣下欲委託代理人出席2026年第一次臨時股東會及／或2026年第一次H股類別股東會議，　閣下須按隨附的委任代表表格上印列之指示填妥及交回表格。中金H股股東須將委任代表表格交回至香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)，惟無論如何須最遲分別於2026年第一次臨時股東會及／或2026年第一次H股類別股東會議(視情況而定)或其任何續會的指定舉行時間前24小時(即北京時間2026年6月7日(星期日)下午2時正(就2026年第一次臨時股東會而言)及下午3時正(就2026年第一次H股類別股東會議而言)之前)以專人送達或郵寄方式交回。填妥及交回相關委任代表表格後，　閣下屆時仍可親身出席2026年第一次臨時股東會及／或2026年第一次H股類別股東會議或其任何續會，並於會上投票，在此情況下，相關委任代表表格將被視為已經撤銷。

2026年5月18日

目　錄

頁碼

釋義 1

預期時間表 16

中金董事會函件 18

2026年第一次臨時股東會通告 ESM-1

2026年第一次H股類別股東會議通告 HCM-1

附錄一　估值報告 I-1

附錄二　東興證券的財務資料 II-1

附錄三　信達證券的財務資料 III-1

附錄四　中金集團的財務資料 IV-1

附錄五　經擴大中金集團的未經審計備考財務資料 V-1

附錄六　有關東興集團及信達集團表現的管理層討論與分析 VI-1

附錄七　中金集團的一般資料 VII-1

釋　義

在本通函內，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

「2026年第一次A股類別股東會議」或「中金A股類別股東會議」	指	中金公司謹定於2026年6月8日(星期一)下午2時30分(或緊隨2026年第一次臨時股東會(或其任何續會)結束後)於中國北京市朝陽區針織路23號國壽金融中心30層3004、3005會議室舉行的2026年第一次A股類別股東會議或其任何續會
「2026年第一次H股類別股東會議」或「中金H股類別股東會議」	指	中金公司謹定於2026年6月8日(星期一)下午3時正(或緊隨2026年第一次臨時股東會及2026年第一次A股類別股東會議(或其任何續會)結束後)於中國北京市朝陽區針織路23號國壽金融中心30層3004、3005會議室舉行的2026年第一次H股類別股東會議或其任何續會
「2026年第一次臨時股東會」或「中金股東會」	指	中金公司謹定於2026年6月8日(星期一)下午2時正於中國北京市朝陽區針織路23號國壽金融中心30層3004、3005會議室舉行的2026年第一次臨時股東會或其任何續會
「公告」	指	中金公司於2025年12月17日所刊發有關擬議合併的公告
「適用法律」	指	就任何人士而言，指適用於該人士的任何司法權區的任何法律、法令、法規、指引、規則、準則、命令、指令、規定或法律原則
「聯繫人」	指	具有香港上市規則賦予的涵義
「中央匯金」	指	中央匯金投資有限責任公司，一間由中國國務院最終擁有的全資國有公司
「中國」	指	中華人民共和國
「中國信達」	指	中國信達資產管理股份有限公司，一間於中國註冊成立的股份有限公司，其H股(股份代號：1359.HK)及優先股(股份代號：4621.HK)均於香港聯交所主板上市及買賣

「中國銀河證券」	指	中國銀河證券股份有限公司，一間於中國註冊成立的股份有限公司，其H股於香港聯交所上市(股份代號：6881.HK)及A股於上海證券交易所上市(股份代號：601881.SH)
「中國投資諮詢」	指	中國投資諮詢有限責任公司
「中國東方」	指	中國東方資產管理股份有限公司
「中金公司」或「本公司」	指	中國國際金融股份有限公司，一間於中國註冊成立的股份有限公司，其H股及A股分別於香港聯交所主板(股份代號：3908.HK)及上交所(股份代號：601995.SH)上市及買賣
「中金2025年末期股息」	指	中金公司於2026年3月30日宣派，但仍待中金股東批准且截至最後實際可行日期尚未派付的末期股息每10股中金股份人民幣2.3元(含稅)
「中金2025年中期股息」	指	中金公司於2025年10月31日宣派並經中金公司2025年第一次臨時股東會批准，但於合併協議日期尚未派付的中期股息每股中金A股人民幣0.09元或每股中金H股0.0986550港元。為免生疑問，中金2025年中期股息已於最後實際可行日期前派付
「中金A股股東」	指	中金A股持有人
「中金A股」	指	中金公司發行的以人民幣計算面值(每股面值人民幣1.00元)的普通股，全部以人民幣認購及繳足，並於上交所上市及買賣
「中金章程」	指	中金公司的公司章程
「中金董事會」	指	中金公司的董事會
「中金董事」	指	中金公司的董事

「中金異議股東」	指	已於中金股東會以及相應的中金公司類別股東會議(即中金H股類別股東會議或中金A股類別股東會議)上就關於擬議合併及合併協議的各項決議案(包括各項子議案)表決時均投出有效反對票的中金股東
「中金集團」	指	中金公司及其附屬公司
「中金H股股東」	指	中金H股持有人
「中金H股」	指	中金公司發行的以人民幣計算面值(每股面值人民幣1.00元)的普通股，全部以港元認購及繳足，並於香港聯交所上市及買賣
「中金現金選擇權」	指	擬議合併中賦予中金異議股東的收購請求權，即合資格中金異議股東在中金現金選擇權申報期內，可以根據擬議合併要求中金現金選擇權提供方支付現金對價，以受讓其所持有的全部或部分中金A股及／或中金H股
「中金現金選擇權可調價期間」	指	由中金公司審議通過擬議合併的中金股東會、中金A股類別股東會議及中金H股類別股東會議決議公告日至中國證監會同意本次交易註冊前的期間
「中金現金選擇權調整基準日」	指	中金現金選擇權調整機制的可觸發條件首次發生後的下一個交易日
「中金現金選擇權調整機制的可觸發條件」	指	以下事件：

(i) 就合資格中金異議股東持有的中金A股的中金現金選擇權而言，倘於中金現金選擇權可調價期間的任何交易日：

(a) 於緊接該交易日前連續20個交易日中有至少10個交易日，上證指數(000001.SH)或中國證監會資本市場服務行業指數

(883171.WI)的收盤點數較該等指數於2025年11月19日的收盤點數跌幅超過15%；及

(b) 於緊接該交易日前連續20個交易日中有至少10個交易日，中金A股的每日交易均價較中金A股於2025年11月19日的收盤點數跌幅超過15%

(ii) 就合資格中金異議股東持有的中金H股的中金現金選擇權而言，倘於中金現金選擇權可調價期間的任何交易日：

(a) 於緊接該交易日前連續20個交易日中有至少10個交易日，恒生指數(HSI.HI)或恒生綜合指數－金融業(HSCIFN.HI)的收盤點數較該等指數於2025年11月19日的收盤點數跌幅超過15%；及

(b) 於緊接該交易日前連續20個交易日中有至少10個交易日，中金H股的每日交易均價較中金H股於2025年11月19日的收盤價跌幅超過15%

「中金現金選擇權申報期」　指　將由合併協議訂約方決定及公佈的中金異議股東可以申報行使中金現金選擇權的期間

「中金現金選擇權實施日」　指　中金現金選擇權提供方向有效申報行使中金現金選擇權的合資格中金異議股東支付現金對價，並受讓其所持有及有效申報的中金A股及／或中金H股(視情況而定)之日，具體日期將由合併協議各方另行協商確定並公告

「中金現金選擇權提供方」	指	(i)申萬宏源、興業證券或中國建投，其將根據合併協議於中金現金選擇權實施日向合資格中金異議股東支付現金對價並受讓其所持中金A股及／或(ii)申萬宏源國際、新華人壽保險或中國建投香港，其將根據合併協議於中金現金選擇權實施日向合資格中金異議股東支付現金對價並受讓其所持中金H股
「中金股份」	指	中金公司普通股，包括中金H股及中金A股
「中金股東」	指	中金股份持有人
「中金財富」	指	中國中金財富證券有限公司，為中金公司之全資附屬公司
「信達2025年末期股息」	指	信達證券於2026年3月30日宣派，但仍待信達A股股東批准且截至最後實際可行日期尚未派付的末期股息每10股信達A股人民幣0.4元(含税)
「信達A股股東」	指	信達A股持有人
「信達A股」	指	信達證券發行的以人民幣計算面值(每股面值人民幣1.00元)的普通股，全部以人民幣認購及繳足，並於上交所上市及買賣
「信達章程」	指	信達證券的公司章程
「信達董事會」	指	信達證券的董事會
「信達異議股東」	指	已於信達股東會上就關於擬議合併及合併協議的各項決議案(包括各項子議案)表決時投出有效反對票的信達A股股東
「信達換股比例」	指	根據擬議合併的條款，中金公司就每交換1股信達A股而發行中金A股的比例，更多詳情載於下文「信達換股比例」

「信達股東會」	指	將召開的信達證券股東會或其任何續會，以審議並酌情批准合併協議、擬議合併及相關安排
「信達集團」	指	信達證券及其附屬公司
「信達國際」	指	信達國際控股有限公司，一間於百慕達註冊成立的有限責任公司，其股份於香港聯交所主板上市及買賣（股份代號：111.HK）
「信達現金選擇權」	指	擬議合併中賦予信達異議股東的權利，即合資格信達異議股東在信達現金選擇權申報期內，可以根據擬議合併要求信達現金選擇權提供方支付現金對價，以受讓其所持有的全部或部分信達A股
「信達現金選擇權可調價期間」	指	由信達證券審議通過擬議合併的信達股東會決議公告日至中國證監會同意本次交易註冊前的期間
「信達現金選擇權調整基準日」	指	信達現金選擇權調整機制的可觸發條件首次發生後的下一個交易日
「信達現金選擇權調整機制的可觸發條件」	指	以下事件： (i) 倘於信達現金選擇權可調價期間的任何交易日： (a) 於緊接該交易日前連續20個交易日中有至少10個交易日，上證指數(000001.SH)或中國證監會資本市場服務行業指數(883171.WI)的收盤點數較該等指數於2025年11月19日的收盤價跌幅超過15%；及

(b) 於緊接該交易日前連續20個交易日中有至少10個交易日，信達A股的每日交易均價較信達A股於2025年11月19日的收盤價跌幅超過15%

「信達現金選擇權申報期」	指	將由合併協議各方決定及公佈的信達異議股東可以申報行使信達現金選擇權的期間
「信達現金選擇權實施日」	指	信達現金選擇權提供方向有效申報行使信達現金選擇權的合資格信達異議股東支付現金對價，並受讓其所持有及有效申報的信達A股之日，具體日期將由合併協議各方另行協商確定並公告
「信達現金選擇權提供方」	指	中國信達、中國銀河證券或中國建投，其將於信達現金選擇權實施日向合資格信達異議股東支付信達現金選擇權現金對價並受讓其所持信達A股
「信達證券」	指	信達證券股份有限公司，一間於中國註冊成立的股份有限公司，其A股於上交所(股份代號：601059.SH)上市及買賣
「信達換股股東」	指	於信達換股實施股權登記日收市後登記在冊的信達A股股東，包括未申報、無權申報或無效申報行使信達現金選擇權的信達A股股東以及(如適用)信達現金選擇權提供方
「交割」	指	換股的交割
「交割日」	指	交割發生之日，或中金公司、東興證券及信達證券另行約定的其他日期
「條件」	指	「4.合併協議的主要條款」一節所載的生效條件及合併協議實施條件
「關連人士」	指	具有香港上市規則賦予的涵義
「控股股東」	指	具有香港上市規則賦予的涵義

「合作協議」	指	中金公司、東興證券及信達證券於2025年11月19日就擬議合併訂立的合作協議
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「東富國創」	指	北京東富國創投資管理中心(有限合夥)，一間由中國東方間接控制的實體
「東興2025年末期股息」	指	東興證券於2026年3月30日宣派，但仍待東興A股股東批准且截至最後實際可行日期尚未派付的末期股息每股東興A股人民幣0.09元(含稅)
「東興A股股東」	指	東興A股持有人
「東興A股」	指	東興證券發行的以人民幣計算面值(每股面值人民幣1.00元)的普通股，全部以人民幣認購及繳足，並於上交所上市及買賣
「東興章程」	指	東興證券的公司章程
「東興董事會」	指	東興證券的董事會
「東興異議股東」	指	已於東興股東會上就關於擬議合併及合併協議的各項決議案(包括各項子議案)表決時投出有效反對票的東興A股股東
「東興換股比例」	指	根據擬議合併的條款，中金公司就每交換1股東興A股而發行中金A股的比例，更多詳情載於下文「東興換股比例」
「東興股東會」	指	將召開的東興證券股東會或其任何續會，以審議並酌情批准合併協議、擬議合併及相關安排
「東興集團」	指	東興證券及其附屬公司

「東興現金選擇權」	指	擬議合併中賦予東興異議股東的權利，即合資格東興異議股東在東興現金選擇權申報期內，可以根據擬議合併要求東興現金選擇權提供方支付現金對價，以受讓其所持有的全部或部分東興A股
「東興現金選擇權可調價期間」	指	由東興證券審議通過擬議合併的東興股東會決議公告日起至中國證監會同意本次交易註冊前的期間
「東興現金選擇權調整基準日」	指	東興現金選擇權調整機制的可觸發條件首次發生後的下一個交易日
「東興現金選擇權調整機制的可觸發條件」	指	以下事件： (i) 倘於東興現金選擇權可調價期間的任何交易日： (a) 於緊接該交易日前連續20個交易日中有至少10個交易日，上證指數(000001.SH)或中國證監會資本市場服務行業指數(883171.WI)的收盤點數較該等指數於2025年11月19日的收盤點數跌幅超過15%；及 (b) 於緊接該交易日前連續20個交易日中有至少10個交易日，東興A股的每日交易均價較東興A股於2025年11月19日的收盤價跌幅超過15%
「東興現金選擇權申報期」	指	將由合併協議訂約方決定及公佈的東興異議股東可以申報行使東興現金選擇權的期間
「東興現金選擇權實施日」	指	東興現金選擇權提供方向有效申報行使東興現金選擇權的合資格東興異議股東支付現金對價，並受讓其所持有及有效申報的東興A股之日，具體日期將由合併協議各方另行協商確定並公告

「東興現金選擇權提供方」	指	中國東方、中國銀河證券或中國建投，其將於東興現金選擇權實施日向合資格東興異議股東支付東興現金選擇權相關現金價格，以受讓其所持東興A股
「東興證券」	指	東興證券股份有限公司，一間於中國註冊成立的股份有限公司，其A股於上交所(股份代號：601198.SH)上市及買賣
「東興換股股東」	指	於東興換股實施股權登記日收市後登記在冊的東興A股股東，包括未申報、無權申報或無效申報行使東興現金選擇權的東興A股股東以及(如適用)東興現金選擇權提供方
「生效條件」	指	「4.合併協議的主要條款」一節所載的「合併協議生效條件－生效條件」
「經擴大中金集團」	指	經東興集團及信達集團擴大的中金集團
「換股比例」	指	東興換股比例及信達換股比例
「有權機構」	指	任何對擬議合併具有審批、核准權限的主管部門或機構
「港元」	指	港元，香港的法定貨幣
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「香港上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「興業證券」	指	興業證券股份有限公司，一間於中國註冊成立的股份有限公司，其A股於上海證券交易所上市(股份代號：601377.SH)

「中國建投」	指	中國建銀投資有限責任公司
「建投投資」	指	建投投資有限責任公司
「中國建投香港」	指	中國建投(香港)有限公司，為中國建投之全資實體
「最後實際可行日期」	指	2026年5月11日，即本通函刊發前確認當中所載若干資料的最後實際可行日期
「《重組管理辦法》」	指	《上市公司重大資產重組管理辦法》
「《換股吸收合併報告書》」	指	中金公司於本通函日期在上交所刊發的《中國國際金融股份有限公司換股吸收合併東興證券股份有限公司、信達證券股份有限公司報告書(草案)》，其根據《重組管理辦法》及其他適用法律編製
「合併協議」	指	中金公司、東興證券及信達證券於2025年12月17日訂立的換股吸收合併協議，其中載明了實施擬議合併的詳細條款和條件
「新華人壽保險」	指	新華人壽保險股份有限公司，一間於中國註冊成立的股份有限公司，其H股於香港聯交所上市(股份代號：1336.HK)及A股於上海證券交易所上市(股份代號：601336.SH)
「存續公司」或「合併後公司」	指	擬議合併完成後的中金公司
「中國」	指	中華人民共和國
「《中華人民共和國公司法》」	指	《中華人民共和國公司法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「中國公認會計準則」	指	《中國企業會計準則》

「擬議合併」、「本次吸收合併」或「本次交易」	指	根據合併協議的條款，中金公司、東興證券及信達證券擬採取換股的方式實施吸收合併，據此，存續公司將自交割日起，承繼東興證券及信達證券的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質及其他一切權利與義務。相關步驟的進一步詳情載於「4.合併協議的主要條款－擬議合併概述」一節
「合資格中金異議股東」	指	滿足下列條件的任何中金異議股東： (a) 自中金股東會以及相應的中金公司類別股東會議(即中金H股類別股東會議或中金A股類別股東會議)的股權登記日起，作為登記在中金公司股東名冊上的股東 (b) 從該登記日起持有擬行使中金現金選擇權的中金股份直至中金現金選擇權實施日；及 (c) 於中金現金選擇權申報期內履行了申報程序 不包括以下股東： i 任何持有存在權利限制的中金股份的中金股東 ii 任何向中金公司書面承諾放棄中金現金選擇權的中金股東；或 iii 任何根據適用法律不得行使中金現金選擇權的中金股東
「合資格信達異議股東」	指	滿足下列條件的任何信達異議股東： (a) 自信達股東會股權登記日起，作為登記在信達證券股東名冊上的股東 (b) 從該登記日起持有擬行使信達現金選擇權的信達A股直至信達現金選擇權實施日；及

(c) 於信達現金選擇權申報期內履行了申報程序

不包括以下股東：

i 任何持有存在權利限制的信達A股的信達A股股東

ii 任何向信達證券書面承諾放棄信達現金選擇權的信達A股股東；或

iii 任何根據適用法律不得行使信達現金選擇權的信達A股股東

「合資格東興異議股東」 指 滿足下列條件的任何東興異議股東：

(a) 自東興股東會股權登記日起，作為登記在東興證券股東名冊上的股東

(b) 從該登記日起持有擬行使東興現金選擇權的東興A股直至東興現金選擇權實施日；及

(c) 於東興現金選擇權申報期內履行了申報程序

不包括以下股東：

i 任何持有存在權利限制的東興A股的東興A股股東

ii 任何向東興證券書面承諾放棄東興現金選擇權的東興A股股東；或

iii 任何根據適用法律不得行使東興現金選擇權的東興A股股東

「信達換股實施股權登記日」 指 確定有權參加換股的信達證券股東及其所持股份數量之上交所交易日，將由中金公司、東興證券及信達證券另行協商確定並公告

「東興換股實施股權登記日」	指	確定有權參加換股的東興證券股東及其所持股份數量之上交所交易日，將由中金公司、東興證券及信達證券另行協商確定並公告
「人民幣」	指	人民幣，中國的法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」	指	中金公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股
「換股」	指	(i)就東興A股而言，東興換股股東將其所持東興A股按東興換股比例轉換為中金A股；(ii)就信達A股而言，信達換股股東將其所持信達A股按信達換股比例轉換為中金A股；及「換股」指上述任何換股
「權利限制」	指	由股東持有存在權利限制的股份，如已設置了質押、其他第三方權利或被司法凍結等法律法規限制轉讓的股份
「申萬宏源」	指	申萬宏源證券有限公司，為申萬宏源集團股份有限公司(其H股於香港聯交所上市(股份代號：6806.HK)及A股於深圳證券交易所上市(股份代號：000166.SZ))之全資附屬公司
「申萬宏源國際」	指	申萬宏源(國際)集團有限公司，為申萬宏源集團股份有限公司(其H股於香港聯交所上市(股份代號：6806.HK)及A股於深圳證券交易所上市(股份代號：000166.SZ))之全資附屬公司
「上交所」	指	上海證券交易所
「上交所上市規則」	指	《上海證券交易所股票上市規則》

「過渡期」	指	合併協議簽署日至交割日的期間
「估值報告」	指	興業證券根據《重組管理辦法》出具的日期為2026年5月18日關於中金公司換股吸收合併東興證券、信達證券之估值報告
「%」	指	百分比

召開2026年第一次臨時股東會、2026年第一次A股類別股東會議及2026年第一次H股類別股東會議以審議擬議合併的預期時間表：

以下所載預期時間表可予更改。於適當時候將另行作出公告。

除另有指明者外，本通函所述時間及日期均指香港時間及日期。

遞交中金H股股份過戶文件以有權出席	
2026年第一次臨時股東會及2026年第一次H股類別股東會議並於會上投票之最後時限	2026年6月2日(星期二)下午4時30分
暫停辦理中金股份過戶登記手續以釐定有權出席	
2026年第一次臨時股東會及2026年第一次H股類別股東會議並於會上投票的中金H股股東	2026年6月3日(星期三)至2026年6月8日(星期一)
就2026年第一次臨時股東會遞交代表委任表格的最後時限	2026年6月7日(星期日)下午2時正
就2026年第一次H股類別股東會議遞交代表委任表格的最後時限	2026年6月7日(星期日)下午3時正
中金H股股東就2026年第一次臨時股東會及2026年第一次H股類別股東會議的記錄日期	2026年6月8日(星期一)
2026年第一次臨時股東會	2026年6月8日(星期一)下午2時正
2026年第一次A股類別股東會議	2026年6月8日(星期一)下午2時30分(或緊隨2026年第一次臨時股東會(或其任何續會)結束後)
2026年第一次H股類別股東會議	2026年6月8日(星期一)下午3時正(或緊隨2026年第一次臨時股東會及2026年第一次A股類別股東會議(或其任何續會)結束後)
2026年第一次臨時股東會、2026年第一次A股類別股東會議及2026年第一次H股類別股東會議的投票表決結果公告	2026年6月8日(星期一)

根據《中華人民共和國公司法》向中金公司債權人發出通告及公告	2026年第一次臨時股東會通過擬議合併後10天之前(就向債權人發出通告而言)及30天內(就公告而言)
根據《中華人民共和國公司法》向東興證券債權人發出通告及公告	東興股東會通過擬議合併後10天之前(就向債權人發出通告而言)及30天內(就公告而言)
根據《中華人民共和國公司法》向信達證券債權人發出通告及公告	信達股東會通過擬議合併後10天之前(就向債權人發出通告而言)及30天內(就公告而言)
中金公司債權人要求的債務清償期間屆滿	向債權人發出通告後30天內或向債權人發出公告後45天內(以較晚者為準)
東興證券債權人要求的債務清償期間屆滿	向債權人發出通告後30天內或向債權人發出公告後45天內(以較晚者為準)
信達證券債權人要求的債務清償期間屆滿	向債權人發出通告後30天內或向債權人發出公告後45天內(以較晚者為準)

有關實施擬議合併及完成換股的其他主要事件

中金公司將就以下事項另行作出公告：(i)行使中金現金選擇權的具體安排(包括但不限於中金現金選擇權申報期、行使中金現金選擇權的記錄日期及與中金現金選擇權的申報、結算和交割安排相關的其它細節)；(ii)合併協議項下條件獲達成或(如可獲豁免)獲豁免；及(iii)有關換股之安排。

China International Capital Corporation Limited
中國國際金融股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：03908)

董事會：
執行董事：
陳亮先生*(董事長)*
王曙光先生*(副董事長兼總裁)*

非執行董事：
張薇女士
孔令岩先生
田汀女士

獨立非執行董事：
吳港平先生
陸正飛先生
周禹先生

敬啟者：

註冊辦事處及公司中國總部：
中國北京市
朝陽區
建國門外大街1號
國貿寫字樓2座
27層及28層

香港主要營業地點：
香港中環
港景街1號
國際金融中心第一期29樓

I. 緒言

本人代表中金董事會邀請　閣下出席將分別於2026年6月8日(星期一)下午2時正及下午3時正(或緊隨2026年第一次臨時股東會及2026年第一次A股類別股東會議(或其任何續會)結束後)於中國北京市朝陽區針織路23號國壽金融中心30層3004、3005會議室舉行的2026年第一次臨時股東會及2026年第一次H股類別股東會議。2026年第一次臨時股東會及2026年第一次H股類別股東會議通告分別載列於本通函的第ESM-1至ESM-4頁及第HCM-1至HCM-3頁。

本通函旨在向　閣下提供2026年第一次臨時股東會及2026年第一次H股類別股東會議通告及所有合理所需的資料，使　閣下可於2026年第一次臨時股東會及2026年第一次H股類別股東會議上就投票贊成或反對提呈大會審議的決議案作出知情的決定。

II. 2026年第一次臨時股東會及2026年第一次H股類別股東會議處理的事務

將於2026年第一次臨時股東會上提呈，並擬以特別決議案通過的議案包括：(1)《關於本次交易符合上市公司重大資產重組相關法律法規規定的議案》；(2)《關於中國國際金融股份有限公司換股吸收合併東興證券股份有限公司、信達證券股份有限公司方案的議案》(各分項議案將分別進行表決)；(3)《關於＜中國國際金融股份有限公司換股吸收合併東興證券股份有限公司、信達證券股份有限公司報告書(草案)＞及其摘要的議案》；(4)《關於簽署附條件生效的＜中國國際金融股份有限公司與東興證券股份有限公司和信達證券股份有限公司換股吸收合併協議＞的議案》；(5)《關於本次交易構成重大資產重組的議案》；(6)《關於本次交易不構成關聯交易的議案》；(7)《關於本次交易符合＜上市公司重大資產重組管理辦法＞第十一條、第四十三條、第四十四條規定的議案》；(8)《關於本次交易符合＜上市公司監管指引第9號－上市公司籌劃和實施重大資產重組的監管要求＞第四條規定的議案》；(9)《關於本次交易不構成＜上市公司重大資產重組管理辦法＞第十三條規定的重組上市的議案》；(10)《關於本次交易履行法定程序的完備性、合規性及提交的法律文件的有效性的議案》；(11)《關於本次交易相關主體不存在不得參與任何上市公司重大資產重組情形的議案》；(12)《關於批准本次交易相關的備考合併財務報表相關文件的議案》；(13)《關於確認＜興業證券股份有限公司關於中國國際金融股份有限公司換股吸收合併東興證券股份有限公司、信達證券股份有限公司之估值報告＞的議案》；(14)《關於估值機構的獨立性、估值假設前提的合理性、估值方法與估值目的的相關性以及估值定價的公允性的議案》；(15)《關於本次交易攤薄即期回報、填補措施及相關主體承諾的議案》；(16)《關於中國國際金融股份有限公司未來三年(2026-2028年度)股東回報規劃的議案》；(17)《關於提請股東會授權董事會及其授權人士全權辦理本次交易相關事宜的議案》；及(18)《關於提請股東會授予董事會就本次交易增發公司A股特別授權的議案》。

根據中金章程第123條，在類別股東會議提呈的決議，應當由出席該類別股東會議的有表決權的2/3以上股權表決通過，方可作出。將分別於2026年第一次H股類別股東會議及2026年第一次A股類別股東會議上提呈，並擬以特別決議案通過的議案包括：(1)《關於中國國際金融股份有限公司換股吸收合併東興證券股份有限公司、信達證券股份有限公司方案的議案》(各分項議案將分別進行表決)；(2)《關於簽署附條件生效的＜中國國際金融股份有限公司與東興證券股份有限公司和信達證券股份有限公司換股吸收合併協議＞的議案》；(3)《關於提請股東會授權董事會及其授權人士全權辦理本次交易相關事宜的議案》；及(4)《關於提請股東會授予董事會就本次交易增發公司A股特別授權的議案》。

就中金公司、東興證券及信達證券擬議合併的主要交易及發行中金A股的特別授權

1. 緒言

中金公司、東興證券及信達證券於2025年11月19日簽訂了關於擬議合併的合作協議。繼合作協議，中金公司、東興證券及信達證券於2025年12月17日就擬議合併進一步簽訂合併協議，規定了實施擬議合併的詳細條款和條件。秉持「優勢互補、協同共贏」的原則，中金公司、東興證券及信達證券現擬以換股吸收合併的方式實施擬議合併。

擬議合併有助於加快建設具有國際競爭力的一流投資銀行，支持資本市場深化改革與證券行業高質量發展。存續公司將始終恪守「植根中國、融通世界」的初心使命，在服務國家戰略、服務實體經濟和做好金融「五篇大文章」方面積極發揮引領作用、提升服務質效，同時，合併各方將發揮投行、投資、研究、財富管理、跨境金融等專業能力與網絡、客戶、資本等關鍵資源的互補優勢和協同效應，實現優勢互補、高效配置，為更廣泛的客戶提供全方位的優質金融服務，並通過資源整合與集約化經營，提升資本配置效率、優化盈利模式，增強經營發展韌性與股東長期回報能力，努力建設成為運營效率高、抗風險能力強、綜合服務能力優、具有全球佈局能力和國際競爭力的強大金融機構。

在實施擬議合併時，中金公司將採取以下方式實現吸收合併：

(a) 按東興換股比例向全體東興A股持有人發行中金A股，以換取東興證券全部已發行股份；及

(b) 按信達換股比例向全體信達A股持有人發行中金A股，以換取信達證券全部已發行股份。

自交割日起，存續公司將承繼及承接東興證券及信達證券各自的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質以及其他一切權利與義務，而東興證券及信達證券各自最終將註銷登記。

2. 擬議合併的背景資料

A. 有關中金公司的資料

中金公司是一家在中國註冊成立的股份有限公司，其H股及A股分別於香港聯交所主板(股份代號：3908.HK)及上交所(股份代號：601995.SH)上市及買賣。於最後實際可行日期，中金公司合計已發行4,827,256,868股中金股份，包括1,903,714,428股中金H股及2,923,542,440股中金A股，並無可轉換或交換為中金股份的購股權、衍生工具、認股權證或任何其他有關證券。於最後實際可行日期，中央匯金直接持有中金公司已發行股份總數的約40.11%。

中金公司聚焦服務國家發展大局，創新支持實體經濟、積極促進資本市場改革，全力做好金融「五篇大文章」，建立了投資銀行、股票業務、固定收益、資產管理、私募股權、財富管理和研究等全方位發展的均衡業務結構，多項業務連續多年處於領先地位。中金公司秉承「植根中國、融通世界」的初心使命，在境內擁有200餘家證券營業部，並在中國香港、紐約、倫敦、新加坡、法蘭克福、東京、越南、迪拜等地設有境外分支機構，通過廣泛的業務網絡及傑出的跨境能力，為客戶提供一流的金融服務。

根據按照國際財務報告準則編製的中金公司之合併財務報表，中金公司的主要財務數據如下：

	於2023年12月31日 *(人民幣元)* *(經審計)*	**於2024年12月31日** *(人民幣元)* *(經審計)*	**於2025年12月31日** *(人民幣元)* *(經審計)*
資產總額	624,306,586,684	674,715,821,446	782,826,167,113
淨資產	104,897,397,951	115,621,670,808	124,388,471,554

	截至2023年12月31日止年度 *(人民幣元)* *(經審計)*	**截至2024年12月31日止年度** *(人民幣元)* *(經審計)*	**截至2025年12月31日止年度** *(人民幣元)* *(經審計)*
收入總計	33,791,512,126	31,404,517,663	40,517,919,390
所得稅前利潤	6,822,987,487	6,804,924,855	11,712,746,737
當年淨利潤	6,163,640,354	5,674,307,914	9,800,383,490

B. 有關東興證券的資料

東興證券是一家在中國註冊成立的股份有限公司，其A股於上交所(股份代號：601198.SH)上市及買賣。於最後實際可行日期，東興證券已發行3,232,445,520股東興A股，並無其他類別股份，亦無可轉換或交換為東興A股的購股權、衍生工具、認股權證或任何其他有關證券。於最後實際可行日期，中國東方直接及間接持有東興證券已發行股份總數的約45.14%。

東興證券作為一家全牌照綜合性證券公司，堅持證券業務順週期和不良資產業務逆週期雙輪驅動，憑藉其於中國境內持有證券經紀、自營交易、承銷與保薦、資產管理、融資融券、投資諮詢等相關業務的全牌照優勢，充分發揮綜合金融服務優勢，通過「投行+投研+投資」三投聯動，拓寬服務實體經濟、國家戰略新興產業和新質生產力的深度和廣度，持續推動公司高質量發展。東興證券已形成全國性的業務佈局，在境內擁有90餘家證券營業部及分公司，並在福建省具有多年的客戶積累和渠道優勢，旗下全資子公司

東興證券(香港)金融控股有限公司是其國際化戰略支點與境外業務拓展平台，並獲香港證監會發牌從事第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動。

東興證券及其附屬公司的主要業務包括證券業務、外匯業務、公募投資基金銷售、為期貨公司提供經紀服務及投資基金託管服務。

根據按照中國公認會計準則編製的東興證券之合併財務報表(摘錄自東興證券截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度之年報)，東興證券的主要財務數據如下：

	於2023年12月31日	**於2024年12月31日**	**於2025年12月31日**
	(人民幣元)	*(人民幣元)*	*(人民幣元)*
	(經審計)	*(經審計)*	*(經審計)*
	(附註)	*(附註)*	
資產總額	99,279,543,632	105,228,501,471	114,197,900,428
淨資產	27,108,376,487	28,398,576,561	33,287,738,987

	截至2023年12月31日止年度	**截至2024年12月31日止年度**	**截至2025年12月31日止年度**
	(人民幣元)	*(人民幣元)*	*(人民幣元)*
	(經審計)	*(經審計)*	*(經審計)*
收入總額	3,501,502,802	4,272,740,625	4,710,786,056
稅前利潤及非控制性權益	942,460,716	1,778,908,960	2,494,913,626
當年淨利潤	821,624,267	1,550,523,901	2,103,496,945

附註：財務資料經計及根據於2025年7月8日刊發並由東興證券採納自2025年1月1日生效的標準倉單交易相關會計處理實施問答作出的調整，致使對截至2023年及2024年12月31日止年度的若干比較數據進行追溯調整。

C. 有關信達證券的資料

信達證券是一家在中國註冊成立的股份有限公司，其A股於上交所(股份代號：601059.SH)上市及買賣。於最後實際可行日期，信達證券已發行3,243,000,000股信達A股，並無其他類別股份，亦無可轉換或交換為信達A股的購股權、衍生工具、認股權證或任何其他有關證券。於最後實際可行日期，中國信達直接持有信達證券已發行股份總數的約78.67%。

信達證券作為一家全牌照綜合性證券公司，以資本中介和戰略客戶為抓手，秉持「差異化、特色化、專業化」的經營理念，於中國內地及香港持有全牌照。信達國際的子公司(包括信達國際證券有限公司、信達國際研究有限公司、信達國際資產管理有限公司、信達國際融資有限公司及信達國際期貨有限公司)均獲香港證監會發牌從事若干受規管活動，並共同獲准從事第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動。信達證券充分運用中國信達及其下屬公司的良性協同生態圈，在併購重整、企業紓困等方面持續發力，持續打造在不良資產經營和特殊機遇投資領域的差異化競爭優勢，為有效服務實體經濟與防範化解金融風險貢獻力量。信達證券已形成全國性的業務佈局，在境內擁有100餘家證券營業部及分公司，並在遼寧省具有領先的網絡佈局和業務優勢，旗下控股子公司信達國際是其境外業務拓展平台。

信達證券及其附屬公司的主要業務包括證券經紀、證券投資諮詢服務、與證券交易及投資相關的財務諮詢服務、證券包銷及保薦服務、自營交易、證券資產管理、融資融券、金融產品分銷、公募投資基金銷售及為期貨公司提供經紀服務。

根據按照中國公認會計準則編製的信達證券之合併財務報表(摘錄自信達證券截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度之年報，信達證券的主要財務數據如下：

	於2023年12月31日	**於2024年12月31日**	**於2025年12月31日**
	(人民幣元)	*(人民幣元)*	*(人民幣元)*
	(經審計)	*(經審計)*	*(經審計)*
資產總額	77,923,772,045	106,902,404,378	129,950,818,858
淨資產	18,339,819,657	24,441,355,298	28,753,273,782

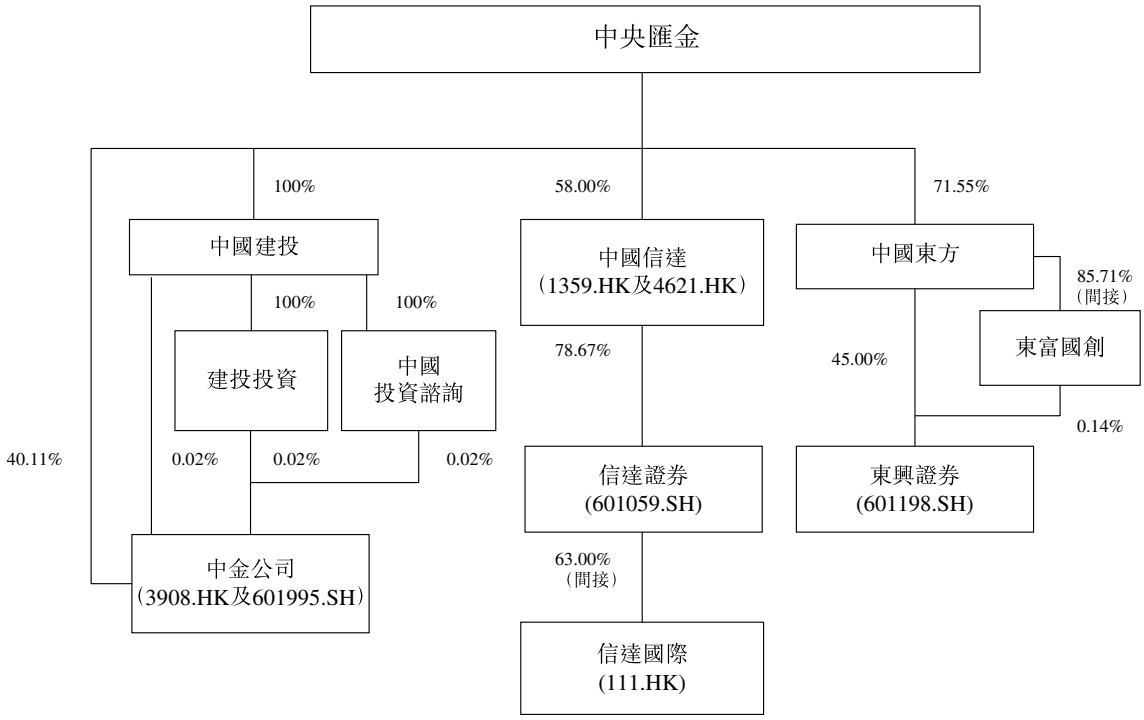
	截至2023年12月31日止年度	**截至2024年12月31日止年度**	**截至2025年12月31日止年度**
	(人民幣元)	*(人民幣元)*	*(人民幣元)*
	(經審計)	*(經審計)*	*(經審計)*
收入總額	3,483,493,982	3,291,547,424	4,043,872,801
稅前利潤及非控制性權益	1,734,593,294	1,536,167,746	2,094,845,574
當年淨利潤	1,542,594,896	1,414,685,098	1,951,341,470

D. 擬議合併完成前後的股權架構圖

中金公司、東興證券及信達證券擬以換股吸收合併的方式實施擬議合併。根據擬議合併，

- 中金公司將向東興換股股東發行中金A股，以與東興證券進行吸收合併；及
- 中金公司將向信達換股股東發行中金A股，以與信達證券進行吸收合併。

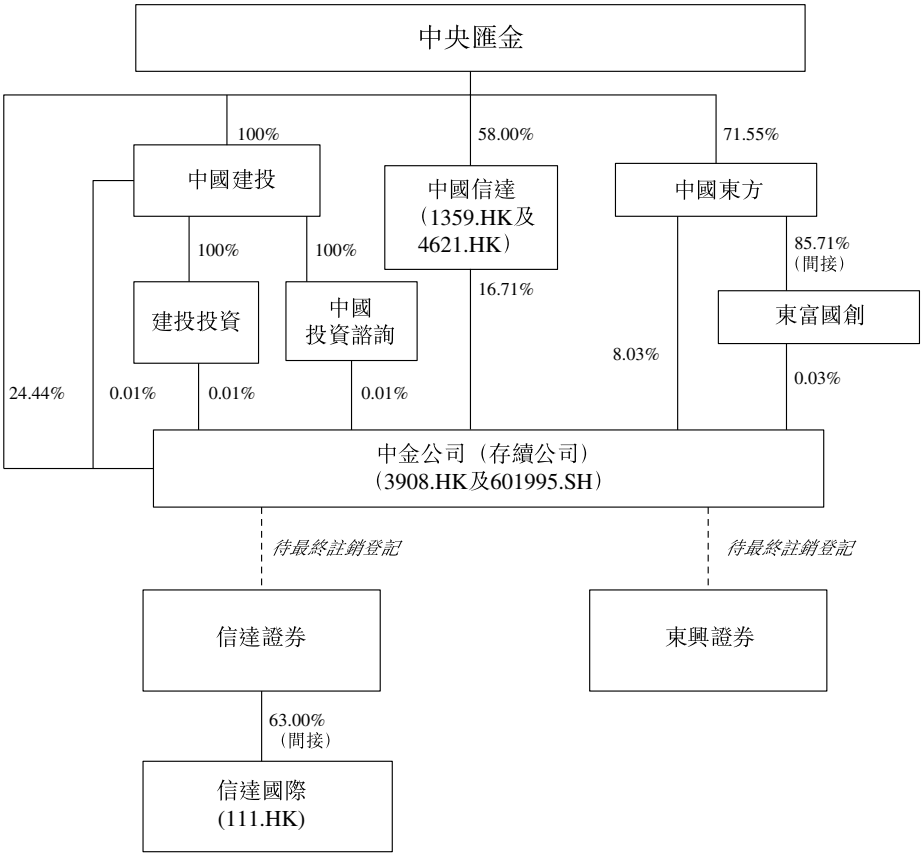
下圖載列於最後實際可行日期中金公司、東興證券及信達證券的簡化股權架構：



*附註：*持股百分比僅為概約數字且已作約整。

下圖載列緊隨交割後中金公司(即存續公司)的簡化股權架構(假設中金2025年末期股息、信達2025年末期股息及東興2025年末期股息均未獲彼等各自股東批准及／或於交割日或之前尚未派付，且(i)中金公司、東興證券及信達證券的股本架構自最後實際可行

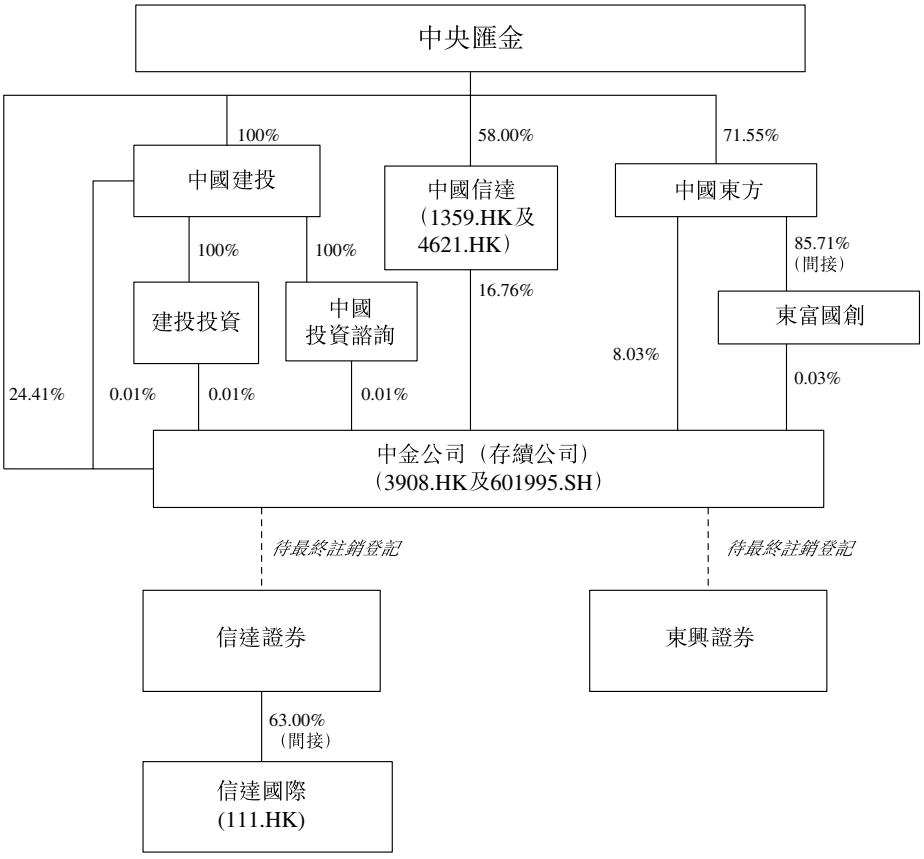
日期起直至交割之日(包括該日)並無其他變動及(ii)並無因「B.換股比例及彼等之釐定基準」一節所概述之中金公司、東興證券或信達證券之除權或除息事件導致換股比例發生其他變動(可能引致擬議合併項下將發行之中金A股數目增加或減少)):



*附註:*持股百分比僅為概約數字且已作約整。簡化股權架構並未計入中金現金選擇權提供方、東興現金選擇權提供方或信達現金選擇權提供方因行使存續公司的有關現金選擇權(如有)而持有的股權。

下圖載列緊隨交割後中金公司(即存續公司)的簡化股權架構(假設中金2025年末期股息、信達2025年末期股息及東興2025年末期股息均獲彼等各自股東批准且已於交割日或之前派付,及換股比例經相應調整,且(i)中金公司、東興證券及信達證券的股本架構自最後實際可行日期起直至交割日(包括該日)並無其他變動及(ii)並無因「B.換股比例及

彼等之釐定基準」一節所概述之中金公司、東興證券或信達證券之除權或除息事件導致換股比例發生其他變動(可能引致擬議合併項下將發行之中金A股數目增加或減少)):



*附註:*持股百分比僅為概約數據且已作約整。簡化股權架構並未計入中金現金選擇權提供方、東興現金選擇權提供方或信達現金選擇權提供方因行使存續公司的有關現金選擇權(如有)而持有的股權。

根據公開資料,於最後實際可行日期,中金公司的公眾持股百分比符合香港上市規則項下適用規定。於交割後,中金公司的公眾持股百分比將繼續符合香港上市規則項下適用規定。

於(i)交割前;(ii)緊隨交割後(假設中金2025年末期股息、信達2025年末期股息及東興2025年末期股息均未獲彼等各自股東批准及╱或於交割日或之前尚未派付,且(a)中金公司、東興證券及信達證券的股本架構自最後實際可行日期起直至交割日(包括該日)

並無其他變動及(b)並無因「B.換股比例及彼等之釐定基準」一節所概述之中金公司、東興證券或信達證券之除權或除息事件導致換股比例發生其他變動(可能引致擬議合併項下將發行之中金A股數目增加或減少));及(iii)緊隨交割後(假設中金2025年末期股息、信達2025年末期股息及東興2025年末期股息均獲彼等各自股東批准且已於交割日或之前派付,及換股比例經相應調整,且(i)中金公司、東興證券及信達證券的股本架構自最後實際可行日期起直至交割日(包括該日)並無其他變動及(ii)並無因「B.換股比例及彼等之釐定基準」一節所概述之中金公司、東興證券或信達證券之除權或除息事件導致換股比例發

生其他變動(可能引致擬議合併項下將發行之中金A股數目增加或減少))，中金公司的股權架構如下：

		於最後實際可行日期		緊隨交割後(假設中金2025年末期股息、信達2025年末期股息及東興2025年末期股息均未獲彼等各自股東批准及╱或於交割日或之前尚未派付)		緊隨交割後(假設中金2025年末期股息、信達2025年末期股息及東興2025年末期股息均獲彼等各自股東批准且已於交割日或之前派付，及換股比例經相應調整)	
中金股東名稱	**中金股份類別**	**所持中金股份數目**	**佔已發行中金股份總數的概約百分比(%)**	**所持中金股份數目**	**佔已發行中金股份總數的概約百分比(%)**	**所持中金股份數目**	**佔已發行中金股份總數的概約百分比(%)**
中央匯金	A股	1,936,155,680	40.11	1,936,155,680	24.44	1,936,155,680	24.41
中國建投*(附註1)*	A股	911,600	0.02	911,600	0.01	911,600	0.01
建投投資*(附註1)*	A股	911,600	0.02	911,600	0.01	911,600	0.01
中國投資諮詢*(附註1)*	A股	911,600	0.02	911,600	0.01	911,600	0.01
中國信達*(附註2)*	A股	–	–	1,323,666,320	16.71	1,329,279,400	16.76
中國東方*(附註3)*	A股	–	–	636,096,792	8.03	636,533,171	8.03
東富國創*(附註3)*	A股	–	–	1,985,123	0.03	1,986,485	0.03
其他中金A股股東*(附註4)*	A股	984,651,960	20.40	2,118,920,551	26.74	2,120,974,063	26.74
中金H股股東	H股	1,903,714,428	39.44	1,903,714,428	24.03	1,903,714,428	24.00
已發行中金股份總數	A股及H股	4,827,256,868	100%	7,923,273,694	100%	7,931,378,027	100%

附註：

1. 於最後實際可行日期，均為中央匯金直接或間接持有100%的實體。基於此，根據證券及期貨條例第XV部，中央匯金被視為及將於交割後被視為於該等實體所持中金股份中擁有權益。

2. 於最後實際可行日期，中國信達由中央匯金持有約58.00%。基於此，根據證券及期貨條例第XV部，中央匯金將於交割後被視為於該實體所持中金股份中擁有權益。

3. 於最後實際可行日期，中國東方由中央匯金持有約71.55%，而東富國創則為中國東方所間接控制的實體。基於此，根據證券及期貨條例第XV部，中央匯金將於交割後被視為於該等實體所持中金股份中擁有權益。

4. 緊隨交割後，「其他中金A股股東」之持股情況包括東興換股股東(中國東方及東富國創除外)以及信達換股股東(中國信達除外)。

5. 緊接交割後的股權信息並未計入中金現金選擇權提供方、東興現金選擇權提供方或信達現金選擇權提供方因行使存續公司的有關現金選擇權(如有)而持有的股權。

6. 百分比數字可進行四捨五入調整，其總和可能不等於100%。

鑒於上述股權架構，中國相關監管機構已確認，擬議合併不會觸發對中金公司的證券的強制性全面要約。

3. 擬議合併的條款

A. 中金公司發行中金A股以換取東興A股及信達A股

擬議合併將由中金公司採取以下方式實現吸收合併：

(a) 按東興換股比例向全體東興A股持有人發行中金A股，以換取東興證券全部已發行股份；及

(b) 按信達換股比例向全體信達A股持有人發行中金A股，以換取信達證券全部已發行股份。

合資格東興異議股東有權於有效行使東興現金選擇權後就其所持的東興A股獲得東興現金選擇權提供方提供的現金對價。東興現金選擇權提供方所收購的東興A股(如有)將按東興換股比例轉換為中金A股，並於東興換股後由東興現金選擇權提供方持有。

合資格信達異議股東有權於有效行使信達現金選擇權後就其所持的信達A股獲得信達現金選擇權提供方提供的現金對價。信達現金選擇權提供方所收購的信達A股(如有)將按信達換股比例轉換為中金A股，並於信達換股後由信達現金選擇權提供方持有。

有關根據擬議合併擬發行的新中金股份數目，以及緊隨交割後已發行的中金股份數目的詳情，請參閱上文「D. 擬議合併完成前後的股權架構圖」一節。

B. 換股比例及彼等之釐定基準

東興換股比例

東興換股比例(即每股東興A股可換取0.4373股中金A股或(假設東興2025年末期股息及中金2025年末期股息均獲有關股東批准並於交割日或之前派付)每股東興A股可換取0.4376股中金A股(均取整至小數點後四位))乃由中金公司與東興證券根據《上市公司重大資產重組管理辦法》的規定經公平磋商後協定，並經參考以下各項釐定：(i)緊接公告日期前20個交易日中金A股的平均交易價格(即每股中金A股人民幣37.00元)，經中金2025年中期股息(即每股中金A股人民幣0.09元，已宣派但於合併協議日期尚未派付)向下調整；及(ii)緊接公告日期前20個交易日東興A股的平均交易價格(即每股東興A股人民幣12.81元)並在該等平均交易價格之上加上溢價26%。

鑒於中金2025年末期股息(每10股中金A股人民幣2.3元)及東興2025年末期股息(每股東興A股人民幣0.09元)均於合併協議日期後宣派，假設中金2025年末期股息及東興2025年末期股息均獲批准並於交割日或之前派付，則東興換股比例將根據下文「除權或除息事項導致的換股比例調整」一段相應調整為每股東興A股可換取0.4376股中金A股，自中金A股相關平均交易價格中進一步扣除中金2025年末期股息(最初為每股中金A股人民幣36.91元，惟就中金2025年末期股息作出調整，則為每股中金A股人民幣36.68元)及自東興A股相關平均交易價格中扣除東興2025年末期股息項下的每股股息金額(最初為每股東興A股人民幣16.14元，惟就東興2025年末期股息作出調整，則為每股東興A股人民幣16.05元)，以釐定東興換股比例。

東興換股比例中的溢價，乃經考慮(i)當時東興A股於上交所的現行交易價格相較於其他可比公司的市賬率表現相對遜色，按26%釐定(隱含市賬率約為1.83倍(乃根據於2024年12月31日的每股資產淨值計算並計及因東興2025年末期股息而可能作出的調整)，或約為1.75倍(乃根據於2025年9月30日的每股資產淨值計算並計及因東興2025年末期股息而可能作出的調整))，使東興換股比例的隱含市賬率與可比公司平均市賬率(詳情載於估值報告)保持一致；(ii)東興集團業務的實力、特

色及前景以及其與中金集團現有業務的互補優勢；及(iii)因擬議合併而可能實現的存續公司潛在協同效應及前景。

信達換股比例

信達換股比例(即每股信達A股可換取0.5188股中金A股或(假設信達2025年末期股息及中金2025年末期股息均獲有關股東批准並於交割日或之前派付)每股信達A股可換取0.5210股中金A股(均取整至小數點後四位))乃由中金公司與信達證券根據《上市公司重大資產重組管理辦法》的規定經公平磋商後協定，並經參考以下各項釐定：(i)緊接公告日期前20個交易日中金A股的平均交易價格(即每股中金A股人民幣37.00元)，經中金2025年中期股息(即每股中金A股人民幣0.09元，已宣派但於合併協議日期尚未派付)向下調整；及(ii)緊接公告日期前20個交易日信達A股的平均交易價格(即每股信達A股人民幣19.15元)。

鑒於中金2025年末期股息(每10股中金A股人民幣2.3元)及信達2025年末期股息(每10股信達A股人民幣0.40元)均於合併協議日期後宣派，假設中金2025年末期股息及信達2025年末期股息均獲批准並於交割日或之前派付，則信達換股比例將根據下文「除權或除息事項導致的換股比例調整」一段相應調整為每股信達A股可換取0.5210股中金A股，自中金A股相關平均交易價格中進一步扣除中金2025年末期股息(最初為每股中金A股人民幣36.91元，惟就中金2025年末期股息作出調整，則為每股中金A股人民幣36.68元)及自信達A股相關平均交易價格中扣除信達2025年末期股息項下的每股股息金額(最初為每股信達A股人民幣19.15元，惟就信達2025年末期股息作出調整，則為每股信達A股人民幣19.11元)，以釐定信達換股比例。

信達換股比例乃經考慮：(i)當時信達證券A股於上交所的現行交易價格，隱含市賬率約為3.21倍(乃根據於2024年12月31日的每股資產淨值計算並計及因信達2025年末期股息而可能作出的調整)，或約為3.04倍(乃根據於2025年9月30日的每股資產淨值計算並計及因信達2025年末期股息而可能作出的調整)，高於可比公司的平均市賬率(詳情載於估值報告)；(ii)信達集團業務的實力、特色及前景以及其與中金集團現有業務的互補優勢；及(iii)因擬議合併而可能實現的存續公司潛在協同效應及前景而釐定。

除權或除息事項導致的換股比例調整

自公告日期至交割之日(包括首尾兩日)，(i)若中金公司、東興證券或信達證券發生派送現金股利、股票股利、資本公積轉增股本、配股等除權除息事項，或者(ii)發生按照相關法律、法規或監管部門的要求須對換股價格進行調整的情形，則換股價格及換股比例將作相應調整。

具體而言，倘中金公司、東興證券或信達證券宣派任何現金股息，換股比例應根據以下機制進行調整：

因中金公司及╱或東興證券派發現金股息而對東興換股比例作出的調整

$A = (B - C)/(D - E)$

其中：

A = 經調整的東興換股比例

B = 人民幣16.14元(即緊接公告日期前20個交易日東興A股的平均交易價格(即每股東興A股人民幣12.81元)並在該平均交易價格之上加上溢價26%)

C = 東興證券於公告日期至交割之日(包括首尾兩日，即公告日期及交割之日)期間宣派及派付的任何股息中，每股東興A股的股息總額(其中可能包括東興2025年末期股息)

D = 人民幣36.91元(即緊接公告日期前20個交易日中金A股的平均交易價格(即每股中金A股人民幣37.00元)，經已宣派但於合併協議日期尚未派付的中金2025年中期股息(即每股中金A股人民幣0.09元)向下調整)

E = 中金公司於公告日期至交割之日(包括首尾兩日)期間宣派及派付的任何股息中，每股中金A股的股息總額(其中可能包括中金2025年末期股息，但不包括中金2025年中期股息)

因中金公司及╱或信達證券派發現金股息而對信達換股比例作出的調整

$F = (G - H)/(D - E)$

其中：

F = 經調整的信達換股比例

G = 人民幣19.15元(即緊接公告日期前20個交易日信達A股的平均交易價格)

H = 信達證券於公告日期至交割之日(包括首尾兩日，即公告日期及交割之日)期間宣派及派付的任何股息中，每股信達A股的股息總額(其中可能包括信達2025年末期股息)

D = 人民幣36.91元(即緊接公告日期前20個交易日中金A股的平均交易價格(即每股中金A股人民幣37.00元)，經已宣派但於合併協議日期尚未派付的中金2025年中期股息(即每股中金A股人民幣0.09元)向下調整)

E = 中金公司於公告日期至交割之日(包括首尾兩日)期間宣派及派付的任何股息中，每股中金A股的股息總額(其中可能包括中金2025年末期股息，但不包括中金2025年中期股息)

除前述情形外，換股比例在任何其他情形下均不作調整。

C. 現金選擇權及行使現金選擇權的異議股東

中金異議股東

根據中國監管規定及中金章程，中金異議股東將享有現金選擇權。待所有條件達成或(如可獲豁免)獲豁免後，合資格中金異議股東將有權按每股中金A股人民幣34.80元及每股中金H股18.86港元的現金價(均可根據下文所述作出調整)向中金現金選擇權提供方出售其所持中金股份。現金價按中金A股及中金H股於2025年11月19日(即緊接簽署合併協議前中金A股及中金H股最後一個交易日)的收盤價釐定，並經中金2025年中期股息向下調整。倘中金2025年末期股息獲中金股東批准，並於中金現金選擇權實施日或之前派付，則中金現金選擇權的現金價格將會作出調整，即分別從中金A股及中金H股的中金現金選擇權現金價格中扣除每股中金股份應佔中金2025年末期股息的人民幣及港元金額。倘作出有關調整，則中金A股的中金現金選擇權現金價格將調整為每股中金A股人民幣34.57元，而中金H股的中金現金選擇權現金價格將根據中金2025年末期股息所採納的人民幣兑港元匯率另行公告。

於中金現金選擇權可調價期間，倘就中金A股及／或中金H股(視情況而定)發生中金現金選擇權調整機制的可觸發條件，中金公司須於中金現金選擇權調整機制的可觸發條件首次成就後20個交易日內召開董事會，審議決定是否對中金A股及／或中金H股(視情況而定)的中金現金選擇權現金價格作出任何調整。

倘中金董事會審議決定對中金現金選擇權現金價格作出調整，有關現金價格將調整為中金現金選擇權調整基準日前一個交易日中金A股或中金H股(視情況而定)的收盤價。

對中金A股及中金H股相關中金現金選擇權現金價格的調整將分別釐定及(如適用)調整，互不影響。倘中金董事會已召開會議審議決定是否對中金A股或中金H股(視情況而定)的中金現金選擇權現金價格作出調整，則不論該次是否已作出任何調整，於發生任何進一步中金現金選擇權調整機制的可觸發條件時，將不會對該等中金股份的中金現金選擇權現金價格作出進一步調整。

除中金2025年中期股息外，倘中金公司於公告日期至中金現金選擇權實施日(包括首尾兩日)期間發生任何除權除息事項(包括但不限於派送現金股利、股票股利、資本公積轉增股本或配股)，中金現金選擇權的現金價格亦將予以調整。

中金現金選擇權提供方從中金異議股東所收購的中金A股及中金H股(如有)將由中金現金選擇權提供方持有。中金異議股東不得以其他方式向中金公司或投票贊成擬議合併的其他中金股東主張中金現金選擇權。

上述針對中金現金選擇權的調整機制(包括要求中金董事會決定是否對中金現金選擇權的現金價進行調整)符合於上交所上市公司的一般市場慣例。中金董事會決定是否進行調整的機制(而非自動調整機制)，賦予中金董事會靈活性，使其可在認為有必要調整以使現金價符合當時中金股份現行市價時作出調整，或在認為原始現金價仍能為中金異議股東提供公平退出機會時，決定不予調整。中金董事會將綜合考量諸如當時市況(包括中金現金選擇權調整機制的可觸發條件發生時市場波動程度)、當時股份的交易表現(包括當時中金股份的現行交易價格及成交量)、

中金現金選擇權調整機制的可觸發條件最初被觸發的情況、調整是否適宜以避免因現金選擇權價格持續高於當時現行交易價格而產生的套利機會、相關中國監管要求(包括《中華人民共和國公司法》中反對股東有權要求公司以合理價格回購其股份的原則，以及上交所彙編的上市公司併購交易市場慣例，該慣例通常參照不低於市場參考價80%的定價基準)、為中金異議股東提供公平退出機會的必要性，以及中金異議股東整體利益。因此，上述調整機制將使中金董事會得以更有效地維護中金股東(包括中金異議股東)的整體權益。

就中金A股的中金現金選擇權而言，(i)申萬宏源承諾作為中金A股的中金現金選擇權提供方，對價不超過人民幣1,000百萬元；(ii)倘行使中金A股的中金現金選擇權總對價超過申萬宏源承諾的金額，興業證券承諾作為有關中金現金選擇權(超過申萬宏源承諾的金額)的中金現金選擇權提供方，對價不超過人民幣500百萬元；及(iii)倘行使中金A股的中金現金選擇權總對價超過申萬宏源及興業證券承諾的金額，中國建投承諾作為有關中金現金選擇權(超過申萬宏源及興業證券承諾的金額)的中金現金選擇權提供方。

就中金H股的中金現金選擇權而言，(i)申萬宏源國際承諾作為中金H股的中金現金選擇權提供方，對價不超過500百萬港元；(ii)倘行使中金H股的中金現金選擇權總對價超過申萬宏源國際承諾的金額，新華人壽保險(受託機構為新華資產管理(香港)有限公司)承諾作為有關中金現金選擇權(超過申萬宏源國際承諾的金額)的中金現金選擇權提供方，對價不超過5,300百萬港元；及(iii)倘行使中金H股的中金現金選擇權總對價超過申萬宏源國際及新華人壽保險(受託機構為新華資產管理(香港)有限公司)承諾的金額，中國建投香港承諾作為有關中金現金選擇權(超過申萬宏源國際及新華人壽保險(受託機構為新華資產管理(香港)有限公司)承諾的金額)的中金現金選擇權提供方。

東興異議股東

根據中國監管規定及東興章程，東興異議股東將享有現金選擇權。待所有條件達成或(如可獲豁免)獲豁免後，合資格東興異議股東將有權按每股東興A股人民幣13.13元的現金價(可根據下文所述作出調整)向東興現金選擇權提供方出售其所

持東興A股。現金價按東興A股於2025年11月19日(即緊接簽署合併協議前東興A股最後一個交易日)的收盤價釐定。倘東興2025年末期股息獲東興A股股東批准，並於東興現金選擇權實施日或之前派付，則東興現金選擇權的現金價格將會作出調整，即從東興現金選擇權現金價格中扣除每股東興A股應佔東興2025年末期股息的金額。倘作出有關調整，則東興現金選擇權的現金價格將調整為每股東興A股人民幣13.04元。

於東興現金選擇權可調價期間，倘就東興A股發生東興現金選擇權調整機制的可觸發條件，東興證券須於東興現金選擇權調整機制的可觸發條件首次成就後20個交易日內召開董事會，審議決定是否對東興現金選擇權現金價格作出任何調整。

倘東興董事會審議決定對東興現金選擇權現金價格作出調整，則有關現金價格將調整為緊接東興現金選擇權調整基準日前一個交易日東興A股的收盤價。

倘東興董事會已召開會議審議決定是否對東興現金選擇權現金價格作出調整，則不論該次是否已作出任何調整，於發生任何進一步東興現金選擇權調整機制的可觸發條件時，將不會對東興現金選擇權現金價格作出進一步調整。

倘東興證券於公告日期至東興現金選擇權實施日(包括首尾兩日)期間發生任何除權除息事項(包括但不限於派送現金股利、股票股利、資本公積轉增股本或配股)，東興現金選擇權的現金價格亦將予以調整。

東興現金選擇權提供方從合資格東興異議股東所收購的東興A股(如有)將於交割時按東興換股比例轉換為中金A股。東興異議股東不得以其他方式向東興證券或投票贊成擬議合併的其他東興A股股東主張東興現金選擇權。

就東興現金選擇權而言，(i)中國東方承諾作為東興現金選擇權提供方，對價不超過人民幣500百萬元；(ii)倘行使東興現金選擇權的總對價超過中國東方承諾的金額，中國銀河證券承諾作為有關東興現金選擇權(超過中國東方承諾的金額)的東興現金選擇權提供方，前提是中國銀河證券就東興現金選擇權及信達現金選擇權

應付的對價總額不得超過人民幣500百萬元；及(iii)倘行使東興現金選擇權的總對價超過中國東方及中國銀河證券承諾的金額，中國建投承諾作為有關東興現金選擇權(超過中國東方及中國銀河證券承諾的金額)的東興現金選擇權提供方。

信達異議股東

根據中國監管規定及信達章程，信達異議股東將享有現金選擇權。待所有條件達成或(如可獲豁免)獲豁免後，合資格信達異議股東將有權按每股信達A股人民幣17.79元的現金價向信達現金選擇權提供方出售其所持信達A股。現金價按信達A股於2025年11月19日(即緊接簽署合併協議前信達A股最後一個交易日)的收盤價釐定。倘信達2025年末期股息獲信達A股股東批准，並於信達現金選擇權實施日或之前派付，則信達現金選擇權的現金價格將會作出調整，即從信達現金選擇權現金價格中扣除每股信達A股應佔信達2025年末期股息的金額。倘作出有關調整，則信達現金選擇權的現金價格將調整為每股信達A股人民幣17.75元。

於信達現金選擇權可調價期間，倘就信達A股發生信達現金選擇權調整機制的可觸發條件，信達證券須於信達現金選擇權調整機制的可觸發條件首次成就後20個交易日內召開董事會，審議決定是否對信達現金選擇權現金價格作出任何調整。

倘信達董事會審議決定對信達現金選擇權現金價格作出調整，則有關現金價格將調整為緊接信達現金選擇權調整基準日前一個交易日信達A股的收盤價。

倘信達董事會已召開會議審議決定是否對信達現金選擇權現金價格作出調整，則不論該次是否已作出任何調整，於發生任何進一步信達現金選擇權調整機制的可觸發條件時，將不會對信達現金選擇權現金價格作出進一步調整。

倘信達證券於公告日期至信達現金選擇權實施日(包括首尾兩日)期間發生任何除權除息事項(包括但不限於派送現金股利、股票股利、資本公積轉增股本或配股)，信達現金選擇權的現金價格亦將予以調整。

信達現金選擇權提供方從合資格信達異議股東所收購的信達A股(如有)將於交割時按信達換股比例轉換為中金A股。信達異議股東不得以其他方式向信達證券或投票贊成擬議合併的其他信達A股股東主張信達現金選擇權。

就信達現金選擇權而言，(i)中國信達承諾作為信達現金選擇權提供方，對價不超過人民幣500百萬元；(ii)倘行使信達現金選擇權的總對價超過中國信達承諾的金額，中國銀河證券承諾作為有關信達現金選擇權(超過中國信達承諾的金額)的信達現金選擇權提供方，前提是中國銀河證券就東興現金選擇權及信達現金選擇權應付的對價總額不得超過人民幣500百萬元；及(iii)倘行使信達現金選擇權的總對價超過中國信達及中國銀河證券承諾的金額，中國建投承諾作為有關信達現金選擇權(超過中國信達及中國銀河證券承諾的金額)的信達現金選擇權提供方。

於中金現金選擇權、東興現金選擇權及信達現金選擇權股權登記日(將於適當時候確定及公佈)前，已分別將中金股份、東興A股或信達A股作為融資融券交易擔保物的中金異議股東、東興異議股東及信達異議股東，須將該等中金股份、東興A股或信達A股(視情況而定)從證券公司客戶信用擔保賬戶劃轉到其普通證券賬戶，方能行使任何中金現金選擇權、東興現金選擇權及信達現金選擇權(如適用)。已開展約定購回式證券交易的中金異議股東、東興異議股東及信達異議股東須在中金現金選擇權、東興現金選擇權及信達現金選擇權股權登記日(將於適當時候確定及公佈)前完成相關提前購回手續(如適用)，方可行使中金現金選擇權、東興現金選擇權及信達現金選擇權(如適用)。

根據合併協議，行使中金現金選擇權、東興現金選擇權及信達現金選擇權產生的稅費須由合資格中金異議股東、合資格東興異議股東、合資格信達異議股東、中金現金選擇權提供方、東興現金選擇權提供方及╱或信達現金選擇權提供方按照有關法律、法規、監管部門、登記結算公司的規定承擔。如法律、法規、監管部門、登記結算公司對此沒有明確規定，則各方將參照市場慣例協商解決。

中金現金選擇權提供方、東興現金選擇權提供方及信達現金選擇權提供方各自已提供承諾，承諾包括其將履行作為有關現金選擇權提供方的相關義務，並將根據相關現金選擇權的條款及條件收購有關異議股份。

只有在中金股東會以及相應的中金公司類別股東會議(即中金H股類別股東會議或中金A股類別股東會議)上投票反對擬議合併及合併協議各項相關決議案(包括

各項子議案)的中金股東才有資格就其持有的中金**H**股及／或中金**A**股行使中金現金選擇權，惟須符合釋義「合資格中金異議股東」中所載標準。

只有在東興股東會上投票反對擬議合併及合併協議各項相關決議案(包括各項子議案)的東興**A**股股東才有資格就其持有的東興**A**股行使東興現金選擇權，惟須符合釋義「合資格東興異議股東」中所載標準。

只有在信達股東會上投票反對擬議合併及合併協議各項相關決議案(包括各項子議案)的信達**A**股股東才有資格就其持有的信達**A**股行使信達現金選擇權，惟須符合釋義「合資格信達異議股東」中所載標準。

若擬議合併最終不能實施，中金異議股東、東興異議股東及信達異議股東不能行使中金現金選擇權、東興現金選擇權或信達現金選擇權，亦不得就此向中金公司、東興證券或信達證券主張任何賠償或補償。

於中金股東會、中金**A**股類別股東會議、中金**H**股類別股東會議、東興股東會及信達股東會(視情況而定)的股權登記日後，倘若中金異議股東、東興異議股東及信達異議股東出售彼等各自的中金股份、東興**A**股或信達**A**股，則享有中金現金選擇權、東興現金選擇權及信達現金選擇權的中金股份、東興**A**股或信達**A**股的數量相應減少。倘若中金異議股東、東興異議股東及信達異議股東隨後於中金股東會、中金**A**股類別股東會議、中金**H**股類別股東會議、東興股東會及信達股東會的相關股權登記日後購買中金股份、東興**A**股或信達**A**股，享有中金現金選擇權、東興現金選擇權及信達現金選擇權的股份數目不增加。

部分中金股東、東興股東及信達股東有權就有關擬議合併的決議案投票，但無權行使中金現金選擇權、東興現金選擇權及信達現金選擇權。有關進一步詳情，請參閱本通函「釋義」一節「合資格中金異議股東」、「合資格東興異議股東」及「合資格信達異議股東」。為免生疑，該等東興股東持有的東興**A**股及該等信達股東持有的信達**A**股將繼續根據合併協議的條款及條件，並在有關條件達成或(如可獲豁免)

獲豁免的前提下，轉換為中金A股，且任何對東興A股或信達A股(視情況而定)的權利限制將繼續適用於所轉換的中金A股。

D. 債權人通知

根據合併協議，中金公司、東興證券及信達證券將按照相關法律法規的規定履行債權人通知和公告程序。倘若中金公司、東興證券或信達證券的任何債權人在法定期限內要求提前清償債務或為其另行提供擔保，中金公司、東興證券或信達證券(視情況而定)將根據適用法律自行或促使第三方向各自債權人提前清償債務或為其另行提供擔保。倘若於上述法定期間內，債權人未要求提前償還或提供擔保，則任何未償還的債務將於交割日後由存續公司承擔。

中金公司

於2025年12月31日，經剔除衍生金融負債、代理買賣證券款、應付職工薪酬、應交稅費、合約負債、租賃負債、預計負債、不涉及債權人的部分交易性金融負債及部分其他負債等項目後，中金公司於母公司層面的債務餘額為人民幣2,290.93億元。

於2025年12月31日，中金公司於母公司層面的應付債券餘額為人民幣576.99億元，佔上述債務的25.19%。中金公司已根據適用法律法規及有關債券持有人會議規則召開債券持有人會議。相關債券持有人會議已通過決議案，同意不要求中金公司提前償還本期債券項下債務，亦不要求中金公司提供額外擔保。

於最後實際可行日期，中金公司已於到期時妥為償還、或已妥為履行通知義務、或已取得債權人同意無須提前還款或提供擔保的債務總額為人民幣2,276.08億元，佔上述債務餘額的99.35%。

東興證券

於2025年12月31日，經剔除衍生金融負債、代理買賣證券款、應付職工薪酬、應交稅費、合約負債及租賃負債等項目後，東興證券於母公司層面的債務餘額為人民幣522.71億元。

於2025年12月31日，東興證券於母公司層面的應付債券餘額為人民幣123.05億元，約佔上述債務的23.54%。東興證券已根據相關法律法規及有關債券的債券持有人會議規則召開債券持有人會議。相關債券持有人會議已通過決議案，同意不要求東興證券提前償還本期債券項下債務，亦不要求東興證券提供額外擔保。

於最後實際可行日期，東興證券已於到期時妥為償還、或已履行通知義務、或已取得債權人同意而無須提前還款或提供擔保的債務總額為人民幣520.76億元，約佔上述債務餘額的99.63%。

信達證券

於2025年12月31日，經剔除合約負債、代理買賣證券款、應付職工薪酬、應交稅費、租賃負債、預計負債及遞延所得稅負債等項目後，信達證券於母公司層面的未償還債務為人民幣682.17億元。

於2025年12月31日，信達證券於母公司層面的公司債券餘額為人民幣184.45億元，約佔上述債務的27.04%。信達證券已根據相關法律法規及有關債券的債券持有人會議規則召開債券持有人會議。相關債券持有人會議已通過決議案，同意不要求信達證券提前償還本期債券項下債務，亦不要求信達證券提供額外擔保。

於最後實際可行日期，信達證券已於到期時妥為償還、或已履行通知義務、或已取得債權人同意而無須提前還款或提供擔保的債務金額合計為人民幣667.32億元，約佔上述未償還債務的97.82%。

E. 員工安置

自交割日起，中金公司(含分公司及營業部)全體員工的勞動合同將由存續公司繼續履行，而東興證券(含分公司及營業部)及信達證券(含分公司及營業部)全體員工的勞

動合同將由存續公司承繼及繼續履行。東興證券(含分公司及營業部)與信達證券(含分公司及營業部)作為現有員工僱主的一切權利與義務，應轉移至存續公司並由其承擔。

於最後實際可行日期，中金公司、東興證券及信達證券已分別召開職工代表大會，審議通過了擬議合併涉及的員工安置方案。

涉及擬議合併之員工安置符合所有相關法律法規、規範性文件，不違反任何適用法律與監管規定，且不會對存續公司產生任何重大不利影響。

F. 違反合併協議的責任

根據合併協議，倘合併協議因下文「終止」一節第(a)及(b)段所載之理由而終止，則各方均不承擔違約責任。於終止後，各方應本着恢復原狀的原則簽立所有必要文件並採取所有必要措施，以協助恢復至合併協議日期的狀態。

另一方面，倘合併協議因下文「終止」一節第(c)段所述理由而終止，則未違約方有權透過書面通知單方面終止合併協議。在此等情況下，違約方應承擔違約責任，並須就因該違約行為所導致的實際損失，向非違約方作出賠償。

G. 有關擬議合併的費用及稅費

中金公司、東興證券及信達證券因擬議合併而產生的各項成本和稅費須由產生成本和稅費的相關方根據有關法律、法規或規範性文件的規定，以及相關合同的約定自行承擔，惟各方另行協定者除外。

4. 合併協議的主要條款

中金公司、東興證券及信達證券於2025年11月19日簽訂了關於擬議合併的合作協議。繼合作協議，中金公司、東興證券及信達證券於2025年12月17日進一步簽訂附條件生效的合併協議，規定了實施擬議合併的詳細條款和條件。除上文「3.擬議合併的條款」一節所載的條款外，合併協議的主要條款及條件包括：

訂約方

(a) 中金公司

(b) 東興證券

(c) 信達證券

擬議合併概述

擬議合併採取中金公司換股吸收合併東興證券及信達證券的方式，即：(1)中金公司將向持有東興A股的東興換股股東發行中金A股，向持有信達A股的信達換股股東發行中金A股；(2)中金公司將申請擬議合併項下擬發行的中金A股在上交所上市流通；(3)東興A股及信達A股將相應予以退市及註銷；及(4)自交割日起，存續公司將承繼東興證券及信達證券的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質及其他一切權利與義務。

擬議合併應具有《中華人民共和國公司法》規定的效力並應當符合香港上市規則的規定。

對價

中金公司將：

- 於交割時發行新中金A股，按東興換股比例換取所有已發行東興A股，及
- 於交割時發行新中金A股，按信達換股比例換取所有已發行信達A股。

中金公司將向上交所申請擬議合併項下擬發行的中金A股於上交所上市流通。

除上文「B.換股比例及彼等之釐定基準」一節所述事項外，換股比例將不會作出調整。

非整數股份處理

東興換股股東及信達換股股東取得的中金A股應當為整數。如東興A股股東或信達A股股東所持有的東興A股及信達A股股票數量乘以換股比例後的數額不是整數，則按照其小數點後尾數大小排序，向每一位東興A股股東或信達A股股東(視情況而定)依次發放1股中金A股，直至實際換股數與擬發行總股數一致。如遇尾數相同者多於擬發行餘股時則採取計算機系統隨機發放的方式，直至實際換股數與擬發行總股數一致。

該等非整數股份處理符合上交所的市場慣例，且中金董事會認為該等處理屬公平合理。

異議股東的現金選擇權

詳情請見「3.擬議合併的條款－現金選擇權及行使現金選擇權的異議股東」一節。

合併協議生效條件－生效條件

合併協議須待下列條件全部滿足後，方為生效(概無條件可獲豁免)：

(a) 擬議合併及合併協議在中金股東會、中金H股類別股東會議及中金A股類別股東會議上按照適用法律獲得通過和批准；

(b) 擬議合併及合併協議在東興股東會按照適用法律獲得通過；

(c) 擬議合併及合併協議在信達股東會按照適用法律獲得通過；

(d) 中國東方股東會審議通過擬議合併；

(e) 中國信達股東會審議通過擬議合併；

(f) 按照中國法律規定必需取得的有權機構關於擬議合併的事前批准已獲取得；

(g) 獲得上交所及中國證監會批准、核准、註冊，且相關批准、核准、註冊仍有效；及

(h) 獲得香港聯交所對中金公司擬就合併協議項下交易發佈的相關公告(如需要)及通函無異議。

合併協議實施條件

以合併協議的生效為前提，交割須待下述條件達成或被中金公司、東興證券及信達證券適當豁免，方可作實：

(a) 根據適用法律要求，就擬議合併其他可能涉及之必要批准、核准、備案或許可，包括中金集團、東興集團及信達集團任何成員公司的牌照及許可可能需就本次合併向相關監管機構申請之所有必要批准、備案或登記，已獲得或已完成(視情況而定)，並仍然有效。

終止

合併協議可依據下列情況之一而終止：

(a) 如果有權機構作出的限制、禁止完成擬議合併的永久禁令、法規、規則、規章或命令已屬終

局且不可上訴，則中金公司、東興證券或信達證券將有權以書面通知方式終止合併協議；

(b) 如因不可抗力事件合併協議無法履行達60日，則中金公司、東興證券或信達證券將有權以書面通知的方式終止合併協議。受不可抗力事件影響的一方應自有關事件發生之日起10個工作日內通知另一方並提供其所能得到的證據；或

(c) 如任何一方嚴重違反合併協議規定，且在守約方向違約方送達書面通知要求違約方對此等違約行為立即採取補救措施之日起三十(30)日內未補救的，守約方有權單方以書面通知方式終止合併協議。

過渡期安排

除事先已同意的事項外，在過渡期內，中金公司、東興證券及信達證券各自的資產、業務、人員、運營等各方面應保持穩定，且獨立運營，不會作出與中金公司、東興證券及信達證券一貫正常經營不符的重大決策；不會進行任何可能對其經營和財務情況產生重大不利影響的活動。

在過渡期內，除中金公司、東興證券及信達證券已達成同意的事項及經各方事先一致書面同意外，中金公司、東興證券及信達證券不得增加或減少其各自的股本總額或發行有權轉換為股票的債券，亦不得對自身股本進行任何其他變動調整。於公告日期起直至最後實際可行日期(包括該日)，概無發生須提供上述同意的事件。

於過渡期內的利潤分配及累計利潤安排

除中金2025年中期股息、中金2025年末期股息、東興2025年末期股息及信達2025年末期股息以及其他在過渡期內經中金公司、信達證券、東興證券均同意且及相關公司股東會批准進行的利潤分配方案之外，中金公司、信達證券及東興證券截至交割日的滾存未分配利潤將由存續公司的全體股東根據其持股比例共同享有。

交割日後，存續公司將綜合年度淨利潤、現金流等因素，統籌考慮並安排利潤分配事宜。

截至最後實際可行日期，除中金2025年末期股息、東興2025年末期股息及信達2025年末期股息外，中金公司、東興證券及信達證券並無已宣佈但未支付的股息。

截至最後實際可行日期，除香港聯交所確認其對本通函無其他意見外，尚未有任何條件達成或(如可獲豁免)獲豁免。

禁售承諾

中央匯金已承諾，就其於擬議合併前直接持有的中金股份，在換股起計36個月內不得轉讓或者委託他人管理，也不得由中金公司回購該部分中金股份，但在適用法律許可的前提下的轉讓不受此限。此外，中央匯金表示，自公告之日起直至擬議合併完成之日(包括當日)止，將不以任何方式減持其所直接持有的任何中金股份(及於該期間自該等中金股份後續取得的任何新增中金股份)。

中國東方、東富國創及中國信達各自已承諾，就其通過擬議合併取得的中金公司股份(連同隨後因中金公司送股、轉增股本等原因而自該等中金公司股份取得的中金股份)，自換股起計36個月內不得轉讓或者委託他人管理，也不得由中金公司回購該部分中金公司股份，但在適用法律許可的前提下的轉讓不受此限。

此外，中國東方及東富國創均表示，自公告之日起直至擬議合併完成之日(包括當日)止，將不以任何方式減持所持有的任何東興A股(及於該期間自該等東興A股後續取得的任何東興A股)，且中國信達表示，自公告之日起直至擬議合併完成之日(包括當日)

止，將不以任何方式減持所持有的任何信達A股(及於該期間自該等信達A股後續取得的任何新增信達A股)。

5. 中金公司在擬議合併下發行中金A股的特別授權

中金董事會於2025年12月17日決議，同意提請中金股東會、中金H股類別股東會議及中金A股類別股東會議向董事會授予無條件特別授權，倘擬議合併落實，就擬議合併需要，由其決定並實施發行不超過3,096,016,826股中金A股(「B.換股比例及彼等之釐定基準」一節所概述換股比例因中金公司、東興證券或信達證券之除權除息事項發生變動可能會導致有關數目增加或減少；如下文所載，經計及因中金2025年末期股息、東興2025年末期股息及信達2025年末期股息而作出的調整，中金公司為本次交易發行的中金A股股份數量為3,104,121,159股)，並由其全權處理就發行中金A股所必要或適當的任何及所有事宜，並具體辦理相關股份的發行、登記、過戶以及於上交所上市事宜(包括調整擬發行中金A股的建議價格及發行股份數(惟根據適用法律或主管政府部門的規定或要求及在其允許的範圍內))。於2026年5月18日，中金董事會決議，鑒於中金2025年末期股息、東興2025年末期股息及信達2025年末期股息已予宣派，且換股比例可能作出調整，根據上述無條件特別授權擬發行的中金A股數目應調整為不超過3,104,121,159股中金A股(如中金公司、東興證券或信達證券任何一家公司發生除權或除息事項而導致換股比例出現任何調整，可上調或下調有關股數，詳情載於「B.換股比例及彼等之釐定基準」一節)。

中金公司根據擬議合併將發行的中金A股將與現有中金股份享有同等地位，惟有關任何東興A股或信達A股權利的任何現有限制將對上述中金公司將發行的股份繼續有效。

6. 進行擬議合併之理由、目的及裨益

(1) 通過併購重組加快建設一流投資銀行

通過資源整合實現行業資源的優化配置、強化頭部機構能力建設，是我國證券業高質量發展、提升在全球資本市場影響力和話語權的重要趨勢。經過三十年的發展，中金公司積累了專業能力、客戶資源、品牌影響力及國際化人才隊伍等方面的核心競爭力，為高質量發展奠定了基礎；同時，為更好地發揮公司在上述方面的整體效能，增強綜合

金融服務與風險抵禦能力，中金公司亟需構建與之相匹配的資本金實力，夯實一流投資銀行的重要發展支撐。

通過擬議合併，存續公司將增強資源整合能力，發揮規模效應，強化客戶覆蓋、區域佈局和資源協同，並可更好地運用資本金支持重要戰略佈局和重點業務開拓，提升行業競爭力與市場引領力，加快實現打造具有國際競爭力的一流投資銀行的戰略目標。

(2) 顯著提升服務國家戰略與實體經濟質效

通過擬議合併，各方將發揮投行、投資、研究、財富管理、跨境金融等專業能力與網點、客戶、資本金等關鍵資源的協同效應，實現優勢互補、高效配置，助力存續公司為更廣泛的客戶提供全方位的優質綜合金融服務，在服務國家戰略和實體經濟方面發揮更大作用。

(a) 提升資本實力，支持科技創新與高水平對外開放

中金公司在投資銀行、私募股權投資、研究等領域積累了行業領先的專業能力。合併後公司將提升資本金實力，可進一步發揮對科創資產的價值發現、資源配置、風險定價能力，投入更多資源支持科創領域基金設立及股權投資，從而更好地撬動創新資本、培育耐心資本，在促進新質生產力發展、支持高水平科技自立自強等方面發揮更大作用；同時，立足對境內外資本市場的綜合服務能力及國際化業務優勢，合併後公司能夠在支持中資企業走出去、跨境投融資及交易服務方面增強資本支持能力，加大引入境外長期資本，更好地助力做強國內大循環、暢通國內國際雙循環。

(b) 擴大區域網絡及客戶覆蓋，更好服務實體經濟

東興證券、信達證券在多個重點區域經營基礎深厚，與中金公司的網點佈局高度互補。合併後，存續公司營業網點數量位於行業前列，在北京、福建、遼寧、廣東、浙江、江蘇等重點地區佈局明顯加強，零售客戶數、投顧人數也將顯著增加，為提升實體經濟服務效能夯實基礎。通過拓展區域網絡覆蓋與各類客戶規模，將專業的投資管理、股債融資和併購重組等投資與投行能力和產品體系觸達更廣泛

客群，存續公司能夠在服務現代產業體系建設、促進區域協調發展方面取得更大成效。通過買方投顧、資產配置體系與數字化能力，嫁接專業化、多樣化的產品供給，存續公司能夠為更廣泛客群提供優質的財富管理服務，發揮交易、融資、產品等一站式服務優勢，優化客戶綜合經營水平、挖掘兩融業務增長潛力、實現零售經紀提質增量，提升普惠金融服務能力。

(c) 協同金融資產管理資源，賦能防範化解金融風險

擬議合併後公司可借助金融資產管理公司作為重要股東的資源紐帶，綜合調動專業服務能力、產業鏈資源和資本市場工具，發揮其在不良資產經營和特殊機遇投資領域的差異化優勢，拓展深化資本市場與不良資產業務的協同發展模式，在資產盤活、債務重組、基金投資管理、證券化產品創新等方面為金融資產管理公司提供全面專業賦能，有效支持防範化解金融風險，做好維護金融穩定的「壓艙石」。

(3) 增強經營發展韌性與股東長期回報能力

通過擬議合併，存續公司將全面整合財務資源，推動集約化經營，強化組織運營能力，將規模優勢轉化為高質量發展動能，在收入結構、資本配置、盈利能力等方面實現提質增效。

(a) 增強業務經營韌性

合併各方的業務組合具有互補性，從收入結構看，根據截至2025年12月31日止年度的經審計數據[1]，中金公司、東興證券和信達證券的手續費及佣金淨收入佔比分別為53.28%、35.66%及44.24%，財富管理(或證券及期貨經紀業務)分部收入佔比分別為33.32%、41.60%及46.00%。總體上，中金公司輕重資本收入佔比較為

[1] 該等經審計數據乃根據《中國企業會計準則》編製。

均衡、機構業務具有優勢。通過有效整合資源，存續公司資本金規模、營業網點數、零售客戶數、投顧人員數等關鍵指標均大幅增長，將進一步夯實和擴大資本金業務及零售業務基礎，更有效地應對市場波動、把握客戶需求，並更好地發揮財富管理的「穩定器」作用，從而提升公司整體經營業績的穩健性。

(b) 提升資本配置效益

中金公司具有較好的資本運用效率，財務槓桿率一直處於行業較高水平。根據截至2025年12月31日止年度的經審計數據[1]，中金公司、東興證券和信達證券的經營槓桿率[2]分別為5.35倍、2.81倍及3.60倍，通過整合各方的資本金資源，存續公司打開業務施展空間，通過穩慎擴表提升資本利用效率；同時，可充分發揮專業優勢和創新能力，拓展資本配置業務領域，為客戶的投資交易、風險管理等業務需求提供更豐富、高效的金融服務工具，在風險可控的前提下提升客戶服務能力，並實現更有競爭力的資本收益水平。

(c) 提高長期價值回報

存續公司通過提升人均淨資產規模，並發揮在區域深耕、專業服務、資本運用等方面的協同效應，將在現有三家公司業務基礎上，實現良好的增量業務拓展，並釋放收入增長潛力；同時，通過整合管理資源與科技投入，存續公司將能夠優化成本結構、降低營業費用率，從而優化整體盈利模式，為股東創造更優質的長期價值回報。

經考慮上文所述進行擬議合併的理由及對中金公司的裨益，中金董事(不包括陸正飛先生，其亦擔任中國信達獨立非執行董事，已於中金公司就考慮及批准擬議合併及相關事項的董事會會議上迴避表決)認為，合併協議及擬議合併的條款屬公平合理，且符合中金公司及其股東的整體利益。

合併後協同效應及整合管控安排

擬議合併後，中金公司將承繼及承接東興證券、信達證券的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質及其他一切權利與義務，全面整合三方資源，進一步提升發展潛

2 經營槓桿率=(資產總額－代理買賣證券款及代理承銷證券款)／歸屬於母公司股東的權益總額。

能。綜合實力方面，根據備考合併財務報表[1]及模擬測算的合併後公司主要風險控制指標，合併後公司2025年度營業收入由人民幣285億元增加至人民幣372億元，行業排名由第五位提升至第三位；2025年末母公司淨資本由人民幣481億元增加至人民幣1,033億元，行業排名由第十二位提升至第四位，為長期高質量發展打下堅實基礎。業務協同方面，中金公司將充分運用其專業服務、產品能力和國際化品牌優勢，與東興證券、信達證券的優勢業務、客群資源等實現協同，持續優化業務佈局，全方位提升服務國家戰略的能力。區域拓展方面，中金公司的網絡佈局將進一步得到優化與完善，根據2025年末數據，合併後公司營業網點數量將由247家提升至441家[2]，行業排名由第十四位提升至第三位，憑借東興證券和信達證券多年的客戶積累和渠道優勢，中金公司在北京、福建、遼寧、廣東、浙江、江蘇等重點地區的區域競爭力及輻射周邊的綜合服務能力將顯著提升，促進區域經濟協調發展能力將顯著增強。客戶基礎方面，服務零售客戶數量及獲客能力將顯著提升，根據2025年12月末數據，合併後公司零售客戶數[3]由999萬戶增加至超過1,500萬戶，投顧人員數[4]由3,866人增加至5,756人，產品保有規模[5]由超人民幣4,600億元增加至超人民幣5,000億元。

通過本次合併，中金公司將增強資源整合能力，提升規模化經營質效，在財富管理、資本金配置、投行及資產管理等方面實現顯著的協同效應。

1 相關報表按照中國公認會計準則及中國境內法律法規準備。

2 其中中金公司營業網點包括中金公司分公司及營業部、中金財富分公司及營業部。

3 零售客戶數按照期末狀態正常的零售客戶號數量統計，其中東興證券零售客戶數約227萬戶，信達證券零售客戶數約279萬戶，合併後數據暫未剔除重疊客戶。

4 投顧人數統計包括具有投顧資格的人員及其他營銷人員數量，不含經紀人，截至2025年末，東興證券的投顧人數為870人，信達證券投顧人數為1,020人。

5 截至2025年末，東興證券產品保有規模約人民幣272億元，信達證券產品保有規模約人民幣170億元。

(a) 更充足的資本配置空間

長期以來，中金公司面臨明顯的資本金短板，母公司淨資本在同行業可比公司中處於最低水平，資本槓桿率、自營證券規模等監管指標持續偏緊[1]，導致相關業務拓展受到資本空間約束；同時，子公司中金財富開展財富管理業務，母子公司的淨資本無法跨實體靈活調配，導致中金財富的兩融規模難以滿足客需增長，且跨業務線資產配置受限[2]，業務需求與監管額度的匹配效率較低。本次合併東興證券及信達證券，以及後續進一步探索以可行方式在母公司層面整合財富管理業務，將顯著增強存續公司的淨資本規模，實現集團表資源的統籌歸集，優化核心風險控制指標，拓寬資產配置與業務發展空間，提升公司圍繞戰略佈局、市場機會、客戶需求進行動態資本調配的資源利用質效。

在二級市場方面，存續公司將發揮成熟資本管理經驗、專業資產配置能力，通過穩慎擴表拓展資產規模，提升資本金使用效率，尤其是發揮在場外客需業務、跨境及國際業務等領域的專業優勢，釋放業務增長潛力，增強為客戶提供一體化綜合服務的能力。在一級市場方面，中金公司在投資銀行、私募股權投資、另類投資、產業研究等領域積累了行業領先的專業能力，相關資本投入的產出效益較高；合併後公司將具備更強的資源配置能力，可充分發揮對科創資產的價值發現、資源配置、風險定價能力，依託國家級大基金，強化源頭項目儲備與價值孵化，精準發掘早期高潛力優質項目，為優質企業提供從投資、投行到投研支持的全產業鏈賦能，加大支持科創領域基金設立及股權投資，進一步提升長期資本配置的回報水平。

1 截至2025年末，中金公司的淨資本為人民幣481億元，資本槓桿率為12.18%，自營非權益類證券及其衍生品佔淨資本比例為338%。

2 截至2025年末，中金財富的淨資本為人民幣233億元，融資(含融券)的金額佔淨資本比例為260%；自營權益類證券及其衍生品佔淨資本比例為4%，自營非權益類證券及其衍生品佔淨資本比例為201%。

(b) 更強健的財富管理基礎

中金公司通過中金財富開展財富管理業務。近年來，中金財富持續深化資產配置、專業投研、客戶服務三大能力基座，已打造形成「中國50」「微50」「公募50」等有品牌影響力的買方投顧服務體系，代銷金融產品收入及產品保有規模位居行業前列。本次交易後，中金公司將以可行方式整合中金財富、東興證券和信達證券的零售經紀業務，並進一步深化財富管理轉型。

一是鞏固買方投顧優勢，實現客戶財富穩健增長。合併後公司的零售客戶和投顧人員將實現大幅增長，有利於拓展中金財富品牌影響力和客戶觸達範圍，加速財富管理業務的規模化發展。2025年，中金公司投顧人均代銷金融產品創收約人民幣36萬元，截至2025年末，中金公司投顧人均產品保有規模約人民幣12,000萬元。通過嫁接中金財富的買方投顧服務體系、AI線上理財及投顧助手等專業工具，合併後公司有望優化東興證券和信達證券客戶的綜合經營水平，實現財富收入轉化及單客價值提升。

二是突破資本約束掣肘，釋放兩融業務增長空間。當前中金財富兩融業務發展面臨淨資本約束，合併後公司將打開資本槓桿空間以及單客集中度和授信額度等指標限制，拓展業務規模和客群邊界，並有效提升市場競爭力；同時，進一步發揮交易、融資、產品等一站式服務對客戶的有效留存和激活，充分挖掘合併後更大零售經紀客群的兩融業務轉化潛力，提高協同增收效率。

三是加大創新服務賦能，提升交易業務創收質效。中金財富已建立「股票50」「ETF50」等創新交易服務體系，為專業客群提供差異化、高附加值交易服務，有效增強客戶粘性、提升客戶資產規模。合併後公司將加大創新交易服務體系和技

術能力的客戶滲透，有助於優化東興證券和信達證券客戶的交易體驗和創收轉化，發揮規模效應，實現零售經紀業務增量提質。

(c) 更廣闊的股東協同空間

本次交易後，中國信達和中國東方作為綜合實力強、專業優勢突出、服務實體經濟成效顯著的大型國有金融機構，將分別直接持有中金公司16.76%和8.03%的股份，成為合併後公司的主要股東。中金公司將發揮投資銀行、固定收益、資產管理、私募投資、基金管理等業務線協同聯動優勢，圍繞資產的識別、獲取、優化、證券化和退出提供一站式金融服務，積極推進在資產投行領域的前瞻性業務佈局。

結合中國東方、中國信達在傳統不良資產收購處置、困境企業紓困、破產重整、存量資產盤活、特殊機會投資等領域萬億資產體量的旺盛協同需求，合併後公司可發揮「投資－投行－投研」三投聯動優勢，深化與股東的全面業務協同，拓展證券承銷、併購重組、財務顧問、資產證券化、資本市場交易、綜合研究支持、基金投資管理等多元化合作，建立資本市場與不良資產業務的協同發展模式，共同打造高質量資產池，持續擴大業務規模，提升資產運營管理能力，實現投資銀行從傳統的「交易驅動」中間商向「資產驅動」的價值創造者與共同經營者的深度轉型。

(d) 更穩健的業績回報能力

本次交易後，中金公司的資本實力將顯著提升，公司將發揮資本運營能力優勢，充分挖掘新增表資源儲備空間，把握市場機會與客戶需求，加大優質資產配置，以釋放資本金業務增長潛力，推動槓桿水平穩中有升。通過區域佈局、客戶基礎與股東資源對綜合手續費類業務的協同賦能，以及通過優化資產負債結構、逐步提升利息淨收入，合併後公司預計可實現更有競爭力的總資產收益率。同時，隨著合併後收入規模增長，在營業成本得到有效管控的同時，將產生明顯的經營槓桿效應，推動營業費用率降低和淨利潤率提升。上述多重協同將驅動合併後公司實現更

優的淨資產收益率水平，增強盈利能力與業績韌性，為股東創造更優質的長期價值回報。

綜上，本次交易有助於中金公司提升綜合實力，實現優勢互補，優化業務佈局，有效提升公司在客戶資源、資本實力、資源協同和綜合服務能力等方面的核心競爭力，順應金融行業高質量發展要求，打造具有國際競爭力的一流投資銀行。

如上文所披露，自本次吸收合併交割日起，中金公司將承繼及承接東興證券、信達證券的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質及其他一切權利與義務；於交割日後，中金公司將辦理註冊資本等相關的工商變更登記手續，東興證券、信達證券將註銷法人資格。

存續公司將根據公司治理的要求，基於整體經營目標和戰略規劃，對業務、資產、財務、人員及機構等方面進行全面整合管控，促進吸收合併各方業務的充分融合，提高經營效率，提升存續公司的核心競爭力。同時，存續公司將嚴守風控合規底線，始終堅持並不斷夯實「全員、全程、全覆蓋、穿透式」的風控合規體系和運行機制，確保形成集中、有效的業務管理和風控支持效應，統一決策、管理和調度資源，保障業務平穩有序開展和風控體系的穩健運行。

(a) 業務整合

本次吸收合併完成後，存續公司將遵循按業務條線對口整合原則，以中金公司戰略規劃、業務模式、運營體系、信息系統為基礎，實現全面的整合融合；通過優化調整組織架構、業務佈局與資源配置，保障東興證券、信達證券業務平穩承接，並充分發揮吸收合併各方優勢，提升客戶資源轉化質效，實現團隊融合及業務協同發展。

本次吸收合併完成後，存續公司將啟動內部業務條線的融合重組工作。機構業務方面，計劃將東興證券、信達證券的投資銀行業務、投資交易及證券自營業務、資產管理業務等按條線對口整合進入中金公司相應業務部門，保留各自業務差

異化特色、發揮能力資源稟賦的互補效應，並加強與金融資產管理公司股東的戰略合作，通過優勢互補、業務協同在資產盤活重組等領域前瞻佈局，推動資產投行、產業投行戰略落地。財富管理業務方面，探索以可行方式在中金公司層面整合中金財富和東興證券、信達證券的零售經紀業務，借助合併後更強大的網絡佈局、客戶基礎及投顧資源，發揮中金財富的買方投顧專業優勢和品牌影響力，加快財富管理業務規模化發展，提升資本金使用效率與綜合財富服務能力。

(b) 資產整合

本次吸收合併完成後，中金公司將承繼及承接東興證券、信達證券的全部資產，合併各方的原有資產將納入存續公司體系進行統一管理。存續公司將根據整體發展戰略規劃，結合各業務條線的發展需求和現有優勢，進一步優化資產佈局，提升資源配置效率。

(c) 財務整合

本次吸收合併完成後，存續公司將建立統一的財務管理體系，完善流動性管理、淨資本管理等財務內控制度，保障財務合規性，同時存續公司將進一步整合財務資源，推動集約化經營，優化運營成本。依託中金公司的資本運營能力和東興證券、信達證券淨資本儲備優勢，存續公司將實現資源協同，通過穩慎擴表拓展資產配置規模，在嚴控風險的前提下，保持杠杆水平穩中有升，提升資本運用和資金管理效率，支持公司戰略佈局與業務發展，提高股東長期回報能力。

(d) 人員及機構整合

人員整合方面，存續公司將以員工穩定為核心原則，根據業務及運營管理需要，穩步推進合併各方團隊整合，充分發揮各方的人才優勢與管理經驗，增強互補

與協同，提高合併後公司的管理能力與管理效率。

分支機構方面，本次吸收合併完成後，東興證券、信達證券的分支機構將在可行前提下由中金公司承接並進行更名，以保障業務連續性與客戶服務穩定性；後續按區域實施必要的機構整合及佈局優化，提升管理運營效率。

子公司方面，本次吸收合併完成後，東興證券、信達證券所持子公司股權將由中金公司承接；後續將根據監管要求及公司戰略發展需要，制定具體整合方案，在規定期限內完成相關子公司的整合或處置。

風險因素

股東亦應留意，鑒於中金公司、東興證券及信達證券各自均於證券行業營運，以及擬議合併的架構，存續公司可能面臨以下風險：

(a) ***宏觀經濟風險：***存續公司業務主要包括投資銀行業務、股票業務、固定收益業務、資產管理業務、私募股權業務、財富管理業務、研究業務等，對存續公司經營狀況和盈利能力的影響因素包括宏觀經濟及貨幣政策、金融及證券行業的法律法規、市場波動、行業的上行下行趨勢、貨幣及利率水平波動、匯兑政策及匯率水平變化等。存續公司業務還直接受證券市場固有風險影響，包括市場價格波動、整體投資氛圍、市值和交易量波動、流動資金供應和證券行業信用狀況等，與此同時，全球政治和經濟狀況也可能對國內金融市場狀況造成影響，進而對存續公司業務經營產生一定影響。

(b) ***合規管理風險：***近年來，中國監管機構對證券公司合規性及執業勤勉盡責程度不斷提出更高要求。本次交易前合併各方及下屬分支機構、從業人員在過往業務開展過程中，以及本次交易後存續公司及下屬分支機構、從業人員在未來業務開展中，可能因涉及未遵守法律法規及監管機構的相關規定及業務準則，或未按照相關要求履行勤勉盡責義務，導致在本次交易後存續公司被相關監管機構追究責任而受到行政處罰或監管措施，甚至可能涉及重大訴訟

仲裁並承擔賠償責任。若存續公司被採取監管措施或受到監管處罰甚至涉及重大訴訟仲裁，將對存續公司的業務開展、財務狀況或公司聲譽造成不利影響。

最近三年內，中金集團因過往業務開展受到行政處罰的情況如下：2024年12月20日，中國證監會對中金公司與上海思爾芯技術股份有限公司(以下簡稱「**思爾芯**」)首次公開發行(IPO)項目兩名保薦代表人作出行政處罰決定，指出中金公司存在為思爾芯科創板IPO提供保薦服務，出具的發行保薦書等文件存在虛假記載；中金公司在思爾芯科創板IPO保薦過程中未勤勉盡責的事實。對中金公司責令改正，給予警告，沒收保薦業務收入人民幣200萬元，並處以人民幣600萬元罰款；對思爾芯項目保薦代表人給予警告，並分別處以人民幣150萬元罰款。

該行政處罰不會對本次交易構成重大不利影響。除上述行政處罰外，最近三年內中金集團及現任董事、高級管理人員不存在其他受到中國證監會行政處罰的情形。

最近三年內，東興集團、信達集團及其現任董事、高級管理人員不存在被中國證監會行政處罰的情形，東興集團、信達集團及其現任董事、高級管理人員被中國證監會採取行政監管措施或受到證券交易所紀律處分的情況如下表所列：

序號	監管措施對象	監管機構	監管措施日期	監管措施文件文號	監管措施認定事由	監管措施結果
1.	東興證券	中國證監會甘肅監管局	2023年11月23日	《關於對東興證券股份有限公司採取出具警示函措施的決定》([2023]15號)	蘭州黃河生態旅遊開發集團有限公司非公開發行的「22蘭旅02」「22蘭旅03」公司債券合計6.46億元於2022年9月-2023年2月期間未按募集說明書約定的用途使用。東興證券作為「22蘭旅02」「22蘭旅03」的受託管理人，未按照債券受託管理協議的約定履職盡責，違反了《公司債券發行與交易管理辦法》(證監會令第180號)第六十條的規定。	警示函[3]
2.	東興證券	中國證監會	2024年1月5日	《關於對東興證券股份有限公司採取出具警示函措施的決定》([2024]8號)	東興證券作為泰禾集團股份有限公司(以下簡稱「泰禾集團」)公司債券受託管理人，在受託管理期間未嚴格遵守執業行為準則，存在未對泰禾集團未披露相關重大債務逾期及訴訟事項保持必要關注，未在2019年年度受託管理事務報告中按露相關債務逾期及訴訟事項、當年臨時	警示函[4]

3 該監管措施涉及的公司債券系「22蘭旅02」「22蘭旅03」，合計發行金額為人民幣6.60億元，上述債券已於2024年7月25日完成兑付。

4 該監管措施涉及的公司債券系「16泰禾02」「16泰禾03」(後更名為「H6泰禾02」「H6泰禾03」)，合計發行金額為人民幣45億元。發行人泰禾集團於2020年7月6日首次出現違約，上述債券於2021年5月25日出現實質違約，違約債券本金餘額合計為人民幣15.00億元。

序號	監管措施對象	監管機構	監管措施日期	監管措施文件文號	監管措施認定事由	監管措施結果
					受託管理事務報告的基本情況與處理結果，未定期跟蹤及披露募集資金專戶運作情況等情形。 東興證券在受託管理過程中存在履職盡責不到位的情況，未能督導泰禾集團真實、準確、完整、及時披露相關信息，違反了《公司債券發行與交易管理辦法(2015年修訂)》第七條、第四十九條、第五十條，《公司債券發行與交易管理辦法(2021年修訂)》第六條、第五十八條、第五十九條的規定。	
3.	東興期貨有限責任公司(「**東興期貨**」，東興證券的一間附屬公司)	中國證監會上海監管局	2024年4月12日	《關於對東興期貨有限責任公司採取責令改正監管措施的決定》(滬證監決[2024]146號)	東興期貨對公司個別次席交易系統存在的缺陷未能及時發現並採取相應措施，對可接入生產環境的虛擬專用網絡(VPN)的監控和管理存在不足，違反了《期貨公司監督管理辦法》(證監會令第155號)第九十八條第一款，及《證券期貨業網絡和信息安全管理辦法》(證監會令第218號)第十八條第二款和第二十二條第一款的規定。	責令改正

序號	監管措施對象	監管機構	監管措施日期	監管措施文件文號	監管措施認定事由	監管措施結果
4.	東興期貨福州營業部	中國證監會福建監管局	2024年10月31日	《關於對東興期貨有限責任公司福州營業部採取出具警示函措施的決定》([2024]87號)	東興期貨福州營業部個別員工存在未取得期貨投資諮詢從業資格但向客戶提供具體的期貨投資諮詢建議的行為，反映出營業部內部控制存在缺陷，違反了《期貨公司監督管理辦法》(證監會令第155號)第五十一條規定。	警示函
5.	東興基金管理有限公司(「**東興基金管理**」，東興證券之附屬公司)	中國證監會北京監管局	2024年12月18日	《關於對東興基金管理有限公司採取責令改正行政監管措施的決定》([2024]300號)	東興基金存在如下問題：一是未對實際履行高管職責的2人進行任職備案；二是薪酬激勵不規範；三是內部問責執行不到位；四是投資申報信息不完整、公司核查不到位；五是人員任職信息報送不完整；六是公司治理不規範。上述情形分別違反了《證券基金經營機構董事、監事、高級管理人員及從業人員監督管理辦法》第三條第一款、第四十四條第一款和第三款、第四十五條、《公開募集證券投資基金管理人監督管理辦法》第六十二條第二款、第三十四條第一款的規定。	責令改正

序號	監管措施對象	監管機構	監管措施日期	監管措施文件文號	監管措施認定事由	監管措施結果
6.	東興期貨昆明營業部	中國證監會雲南監管局	2024年12月31日	《關於對東興期貨有限責任公司昆明營業部採取出具警示函行政監管措施的決定》([2024]032號)	東興期貨昆明營業部在開展業務過程中，存在以下問題：一、使用東興期貨手機APP交易的客戶，交易系統僅記錄了東興期貨手機端交易網關的MAC地址，未提取客戶交易設備相關信息(如手機號碼或手機唯一識別碼)、未有效監測客戶交易行為。二、客戶回訪工作不充分，未對反洗錢等預警線索有效核查處理。三、投資者適當性管理系統信息錄入更新不及時。四、適當性回訪中話術不夠規範。五、內部管理存在不足。如設備管理、客戶資料管理存在不足，個別公示信息不準確。上述行為違反了《期貨公司監督管理辦法》(證監會令第155號)第五十六條，《證券期貨投資者適當性管理辦法》(證監會令第202號)第十三條的規定。	警示函
7.	東興證券	中國證監會北京監管局	2025年1月10日	《關於對東興證券股份有限公司採取責令改正行政監管措施的決定》([2025]8號)	東興證券在開展融資融券業務過程中存在以下問題：一是通過延遲設置、擅自解除客戶信用賬戶取款限制等，為客戶套現提供了系統操作便利。二是對上市公司持股5%以上	責令改正

序號	監管措施對象	監管機構	監管措施日期	監管措施文件文號	監管措施認定事由	監管措施結果
					大股東將擔保品和資金轉出信用賬戶未做有效限制，放任客戶融資套現。上述情況違反了《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》(中國證監會令第166號)第六條第三項，以及《證券公司融資融券業務管理辦法》(中國證監會令第117號)第四條第五項的規定。	
8.	東興證券	中國證監會北京監管局	2026年4月2日	《關於對東興證券股份有限公司採取出具警示函行政監管措施的決定》([2026]43號)	東興證券在開展「24石門01」、「航投01優」及「航投01次」項目發行過程中，存在盡職調查不充分、未審慎核查發行文件的準確性、受託管理報告和工作底稿存在錯誤信息、信息披露不到位、合規內控把關不嚴等問題。	警示函[5]

[5] 該監管措施涉及的項目包括：(1)公司債券「24石門01」(發行金額為人民幣4.20億元，發行人為石門縣城市建設投資開發有限責任公司)，目前該債券在正常履約付息中；(2)資產支持專項計劃「航投01優」「航投01次」(合計發行金額為人民幣6.33億元，原始權益人為深圳久譽供應鏈管理有限公司)，該資產支持專項計劃已於2026年1月9日完成兑付。

序號	監管措施對象	監管機構	監管措施日期	監管措施文件文號	監管措施事由	監管措施結果
9.	信達證券	中國證監會北京監管局	2023年6月2日	《關於對信達證券股份有限公司出具責令改正監管措施的決定》([2023]94號)	信達證券在開展資產管理業務過程中存在如下問題：一是資產管理業務的內部控制管理不完善、合規管理不到位；二是信達證券資產管理產品投資運作不規範，投資決策不審慎，投資對象盡職調查和風險評估不到位，違規投資法律依據不充分的收(受)益權，個別資產管理產品投資運作過程中未落實主動管理職責。 上述情況違反了《證券期貨經營機構私募資產管理業務管理辦法》第五條、第四十六條、第六十一條，《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》第三條，和《證券期貨經營機構私募資產管理計劃運作管理規定》第十八條的規定。	對信達證券採取責令改正的行政監管措施
10.	信達期貨有限公司(「**信達期貨**」，信達證券的一間附屬公司)東北分公司	中國證監會浙江監管局	2023年12月18日	《關於對信達期貨有限公司東北分公司採取責令改正監管措施的決	信達期貨東北分公司未做好從業人員資質管理，於2022年9月發生前員工在未取得基金從業資格證的情	對信達期貨東北分公司採取責令改正的行政監管措施，並記入

序號	監管措施對象	監管機構	監管措施日期	監管措施文件文號	監管措施事由	監管措施結果
				定》([2023]214號)	況下銷售信達期貨資管產品的情形，違反了《公開募集證券投資基金銷售機構監督管理辦法》第三十條、第六十二條的規定。	證券期貨市場誠信檔案
11.	信達證券天津分公司	中國證監會天津監管局	2023年12月22日	《關於對信達證券股份有限公司天津分公司採取出具警示函措施的決定》(津證監措施[2023]36號)	信達證券天津分公司存在信息公示不準確、經紀人管理不到位、從事技術工作的人員進行營銷等問題，反映出分公司內部控制不完善、合規管理不到位。上述行為違反了《證券投資顧問業務暫行規定》第十二條、《證券經紀人管理暫行規定》第六條第二款第五項、《關於加強證券經紀業務管理的規定》第四條第一項和《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》第三條的有關規定。	對信達證券天津分公司採取出具警示函的監督管理措施
12.	信達澳亞基金管理有限公司(「**信達澳亞**」)	中國證監會深圳監管局	2024年3月15日	《深圳證監局關於對信達澳亞基金管理有限公司採取警示函措施的決定》([2024]48號)	信達澳亞管理的個別開放式基金存在持有的現金或者到期日在一年以內的政府債券低於基金資產淨值百分之五的情形，違反了《公開募集	對信達澳亞採取出具警示函的行政監管措施[1]

[1] 該監管措施涉及的違反《公開募集證券投資基金運作管理辦法》第二十八條規定的基金系信澳業績驅動混合型證券投資基金，該基金已於首次出現現金比例不足的第三日完成調整。

序號	監管措施對象	監管機構	監管措施日期	監管措施文件文號	監管措施事由	監管措施結果
					證券投資基金運作管理辦法》第二十八條的規定。	
13.	信達證券上海投資諮詢分公司	中國證監會上海監管局	2024年11月5日	《關於對信達證券股份有限公司上海投資諮詢分公司採取出具警示函措施的決定》(滬證監決[2024]365號)	信達證券上海投資諮詢分公司在邀請外部專家參與證券投資諮詢服務以外諮詢服務時，存在相關管控不到位，未嚴格規範有關從業人員的執業行為等問題。上述情形不符合《發佈證券研究報告執業規範》第三十二條第二款、第三十四條第二項的規定，違反了《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》第六條第四項的規定。	對信達證券上海投資諮詢分公司採取出具警示函的行政監管措施
14.	信達證券	中國證監會北京監管局	2024年12月18日	《關於對信達證券股份有限公司採取出具警示函行政監管措施的決定》([2024]299號)	信達證券存在以下問題： 一是賬戶實名制管理不到位，對部分電話回訪中表示賬戶非本人操作或使用的客戶，未採取重新識別身份、分析識別可疑交易及反洗錢管控等措施。 二是客戶權益保護不到位，投訴舉報處理流於形式，處理投訴舉報的	對信達證券採取出具警示函的行政監管措施

序號	監管措施對象	監管機構	監管措施日期	監管措施文件文號	監管措施事由	監管措施結果
					流程與制度不匹配，總部未按制度要求對投資者投訴進行統一管理，對分支機構投訴事項掌握不充分。 三是人員管理不到位，未建立員工違規買賣股票監測系統，防範從業人員買賣股票等違規行為監測的及時性和有效性不足。	
15.	信達證券	中國證監會深圳監管局	2025年1月20日	《深圳證監局關於對信達證券股份有限公司採取責令改正措施的決定》([2025]16號)	信達證券作為信達-深圳益田假日廣場資產支持專項計劃管理人，對專項計劃信息披露不完整，未能有效監督檢查相關基礎資產現金流狀況，未能關注基礎資產現金歸集管理存在的缺陷，未能有效防範專項計劃資產與其他資產混同以及被侵佔、挪用的風險和維護專項計劃資產安全。 上述情形違反了《證券公司及基金管理公司子公司資產證券化業務管	對信達證券採取責令改正的監管措施[2]

[2] 該監管措施涉及的專項計劃發行規模為人民幣68億元，底層物業為深圳益田假日廣場，專項計劃原到期日為2023年9月15日，已展期至2026年9月15日。深圳市益田集團股份有限公司為專項計劃的原始權益人、第一增信安排人、回購義務人、資產服務機構，已於2024年4月被法院裁定進行破產重整並仍在重整程序中，對專項計劃的增信能力發生不利變化。

序號	監管措施對象	監管機構	監管措施日期	監管措施文件文號	監管措施事由	監管措施結果
					理規定》第十三條第六項和第七項、第四十二條的規定。	
16.	信達證券無錫金融一街證券營業部	中國證監會江蘇監管局	2025年3月24日	《江蘇證監局關於對信達證券股份有限公司無錫金融一街證券營業部採取出具警示函行政監管措施的決定》([2025]45號)	信達證券無錫金融一街證券營業部個別員工向客戶提供風險測評答案、要求客戶在開戶資料中填寫虛假信息、在未全面準確了解投資者適當性的情況下向其推介私募產品等行為，反映出營業部內部控制不完善、合規管理不到位的問題，違反了《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》第三條、第六條第四項的規定。	對信達證券無錫金融一街證券營業部採取出具警示函的行政監管措施，並記入證券期貨市場誠信檔案
17.	信達證券溫州甌江路證券營業部	中國證監會浙江監管局	2026年1月4日	《關於對信達證券股份有限公司溫州甌江路證券營業部採取出具警示函措施的決定》([2026]1號)	信達證券溫州甌江路證券營業部存在以下問題： 一是對兩融繞標管控措施力度不足，客戶存在兩融繞標操作；二是未對客戶異常交易行為進行有效監控，風險管理不到位；三是個別員工展業行為未留痕，營業部對員工管理不到位、合規監控不足。 以上情形，反映出營業部風險管理不到位、合規內控不完善，違反了《證券公司和證券投資基金管理公	對信達證券溫州甌江路證券營業部採取出具警示函的行政監管措施，並記入證券期貨市場誠信檔案

序號	監管措施對象	監管機構	監管措施日期	監管措施文件文號	監管措施事由	監管措施結果
					司合規管理辦法》第三條、第四條、第六條第三項，《證券公司融資融券業務管理辦法》第四條第二項以及《證券經紀業務管理辦法》第二十三條第二款的規定。	

(c) ***訴訟及仲裁風險：***本次合併交易各方均為證券公司，所涉及的業務種類豐富、經營地域廣泛，合併各方在經營過程中可能在業務開展、產品設計以及銷售、承銷保薦等方面因涉及合同糾紛、工作過失、第三方責任等原因遭到客戶或其他第三方起訴或申請仲裁，並可能將根據判決、仲裁結果賠償損失或承擔違約責任。本次交易前合併各方在過往業務開展中，以及本次交易後存續公司在未來業務開展中，都有可能因涉及合同糾紛、工作過失、第三方責任等原因，導致存續公司遭到客戶或其他第三方提起新的訴訟或仲裁的情形。若相關訴訟或仲裁涉案金額較大，可能對存續公司業務發展及經營業績造成不利影響。於最後實際可行日期，東興證券及信達證券各自涉及金額超過人民幣5,000萬元的訴訟詳情，可參閱中金公司於本通函同日刊發的海外監管公告。

(d) ***合併後整合風險：***中金公司通過換股方式吸收合併東興證券、信達證券，從而實現整合優勢資源、發揮協同效應的目的。但是本次換股吸收合併涉及兩家被吸併方，涉及的資產及業務範圍較大、牽涉面較廣，若整合遇到障礙，合併完成後難以充分發揮合併各方協同效應，將會引發業務發展緩慢、資金使用效率下降、人員結構不穩定和管理效率低下等多方面潛在風險。

7. 提呈2026年第一次臨時股東會及(如適用)2026年第一次A股類別股東會議及2026年第一次H股類別股東會議批准的決議案

(a) 《關於本次交易符合上市公司重大資產重組相關法律法規規定的議案》

根據《重組管理辦法》第十二條的相關規定及中金公司、東興證券及信達證券2025年度的經審計財務報表以及擬議合併的交易金額情況，擬議合併構成中金公司的一項重大資產重組。

基於《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《重組管理辦法》、《上市公司監管指引第9號－上市公司籌劃和實施重大資產重組的監管要求》、《上海證券交易所上市公司自律監管指引第6號－重大資產重組》、《上海證券交易所上市公司重大資產重組審核規則》及其他相關法律法規，經對中金公司實際情況及相關事項進行自查論證後，已確認擬議合併符合前述有關上市公司重大資產重組的法律法規規定。

上述議案經中金董事會審議通過，現提請股東於2026年第一次臨時股東會審議批准。

(b) 《關於中國國際金融股份有限公司換股吸收合併東興證券股份有限公司、信達證券股份有限公司方案的議案》

根據中國法律法規，中金公司已編製《中國國際金融股份有限公司換股吸收合併東興證券股份有限公司、信達證券股份有限公司方案》，當中載列擬議合併的主要條款。擬議合併的主要條款概要載於本通函上文「3.擬議合併的條款」及「4.合併協議的主要條款」章節。

上述議案經中金董事會審議通過，現提請股東於2026年第一次臨時股東會、2026年第一次A股類別股東會議及2026年第一次H股類別股東會議審議批准。有關決議於其獲通過日期起計，有效期12個月。

(c) 《關於〈中國國際金融股份有限公司換股吸收合併東興證券股份有限公司、信達證券股份有限公司報告書(草案)〉及其摘要的議案》

就本次交易而言，中金公司已根據《重組管理辦法》第四十五條及《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第26號—上市公司重大資產重組》編製《中國國際金融股份有限公司換股吸收合併東興證券股份有限公司、信達證券股份有限公司報告書(草案)》及其摘要。《中國國際金融股份有限公司換股吸收合併東興證券股份有限公司、信達證券股份有限公司報告書(草案)》及其摘要的中文版本刊載於上交所網站，並將載於中金公司於本通函發佈當日在香港聯交所網站刊發的海外監管公告。

上述議案經中金董事會審議通過，現提請股東於2026年第一次臨時股東會審議批准。

(d) 《關於簽署附條件生效的＜中國國際金融股份有限公司與東興證券股份有限公司和信達證券股份有限公司換股吸收合併協議＞的議案》

合併協議的主要條款載於上文「4.合併協議的主要條款」一節。

上述議案經中金董事會審議通過，現提請股東於2026年第一次臨時股東會、2026年第一次A股類別股東會議及2026年第一次H股類別股東會議審議批准。

(e) 《關於本次交易構成重大資產重組的議案》

根據《重組管理辦法》第十二條的相關規定及中金公司、東興證券及信達證券2025年審計報告和本次交易金額情況，本次交易構成中金公司的重大資產重組，具體計算如下(單位：人民幣億元)：

項目	資產總額	營業收入	資產淨額
東興證券	1,141.98	47.11	332.40
信達證券	1,299.51	40.44	280.70
交易金額		1,138.54	
中金公司	7,828.26	284.81	1,220.58
東興證券和信達證券／中金公司	31.19%	30.74%	50.23%
交易金額／中金公司	14.54%	–	93.28%
是否達到重大資產重組標準	否	否	是

註： 上表中資產淨額取最近一個會計年度經審計合併報表歸屬於母公司股東權益合計。東興證券、信達證券的交易金額分別按照東興證券、信達證券的A股換股價格×A股換股股數確定。

上述議案經中金董事會審議通過，現提請股東於2026年第一次臨時股東會審議批准。

(f) 《關於本次交易不構成關聯交易的議案》

本次交易的吸收合併方中金公司、被吸收合併方東興證券、被吸收合併方信達證券的實際控制人(該詞之定義見中國法律法規)均為中央匯金。中央匯金根據國務院授權，對國有重點金融企業進行股權投資，以出資額為限代表國家依法對國有重點金融企業行使出資人權利和履行出資人義務，實現國有金融資產保值增值。中央匯金不開展其他任何商業性經營活動，不干預其控股的國有重點金融企業的日常經營活動。根據《中華人民共和國公司法》第265(4)條，國家控股的企業不因同受國家控股而具有關聯關係。因此，中金公司與東興證券及信達證券並不因同受中央匯金控制而構成關聯方。根據適用法律、法規及規範性文件的規定，按照中國法律法規，本次交易不構成中金公司的關聯交易。

為免生疑問，本次交易亦不構成香港上市規則項下中金公司之關連交易。

上述議案經中金董事會審議通過，現提請股東於2026年第一次臨時股東會審議批准。

(g) 《關於本次交易符合＜上市公司重大資產重組管理辦法＞第十一條、第四十三條、第四十四條規定的議案》

根據《重組管理辦法》，本次交易符合《重組管理辦法》第十一條、四十三條及四十四條的規定，具體如下：

1. 符合《重組管理辦法》第十一條的相關規定

i. 本次交易符合國家產業政策和有關環境保護、土地管理、反壟斷、外商投資、對外投資等法律和行政法規的規定。

ii. 本次交易不會導致中金公司不符合股票上市條件。

iii. 本次交易資產定價公允，不存在損害中金公司和股東合法權益的情形。

iv. 本次交易所涉及的資產權屬清晰，在相關法律程序和先決條件得到滿足的情形下，資產過戶或者轉移不存在法律障礙，相關債權債務處理合法。

v. 本次交易有利於中金公司增強持續經營能力，不存在可能導致中金公司重組後主要資產為現金或者無具體經營業務的情形。

vi. 本次交易有利於中金公司在業務、資產、財務、人員、機構等方面與實際控制人及其關聯人保持獨立，符合中國證監會關於上市公司獨立性的相關規定。

vii. 本次交易有利於中金公司保持健全有效的法人治理結構。

2. 符合《重組管理辦法》第四十三條的相關規定

i. 中金公司最近一年財務會計報告被註冊會計師出具無保留意見審計報告。

ii. 中金公司及其現任董事、高級管理人員不存在因涉嫌犯罪正被司法機關立案偵查或涉嫌違法違規正被中國證監會立案調查的情形。

iii. 本次交易符合中國證監會規定的其他情形。

3. 符合《重組管理辦法》第四十四條的相關規定

本次交易有利於提高中金公司資產品質，有利於中金公司增強持續經營能力，不會導致財務狀況發生重大不利變化，不會導致新增重大不利影響的同業競爭及嚴重影響獨立性或者顯失公平的關聯交易。本次交易購買的資產為權屬清晰的經營性資產，並能在約定期限內辦理完畢權屬轉移手續。

上述議案經中金董事會審議通過，現提請股東於2026年第一次臨時股東會審議批准。

(h) 《關於本次交易符合＜上市公司監管指引第9號－上市公司籌劃和實施重大資產重組的監管要求＞第四條規定的議案》

本次交易符合《上市公司監管指引第9號－上市公司籌劃和實施重大資產重組的監管要求》第四條規定，具體如下：

1. 東興證券、信達證券為主要從事證券業務的非銀行金融機構，截至本函件簽署日，東興證券、信達證券從事的相關主營業務均已取得中國證券監督管理委員會及其派出機構等監管部門的批准、核准、備案或許可。除上述情況外，東興證券、信達證券主營業務不涉及其他立項、環保、行業准入、用地、規劃、建設施工等有關報批事項。中金公司已於《換股吸收合併報告書》及其摘要中披露了本次交易已經履行和尚需履行的決策及審批程序，並對可能無法獲得批准的風險作出特別提示。

2. 自交割日起，存續公司承接及承繼東興證券、信達證券的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質及其他一切權利與義務；於交割日後，中金公司將辦理註冊資本等相關的工商變更登記手續，東興證券、信達證券將註銷法人資格。本次交易前，東興證券、信達證券均不存在出資不實或影響其合法存續的情況，亦不存在其他限制、禁止本次交易的情形。

3. 本次交易有利於提高中金公司資產的完整性，有利於中金公司在人員、採購、生產、銷售、知識產權等方面繼續保持獨立。

4. 本次交易有利於中金公司增強持續經營能力、不會導致財務狀況出現任何重大不利變動，有利於中金公司突出主業、增強抗風險能力，有利於中金公司增強獨立性、不會導致新增重大不利影響的同業競爭以及嚴重影響獨立性或者顯失公平的關聯交易。

上述議案經中金董事會審議通過，現提請股東於2026年第一次臨時股東會審議批准。

(i) 《關於本次交易不構成＜上市公司重大資產重組管理辦法＞第十三條規定的重組上市的議案》

本次交易完成後，東興證券、信達證券將終止上市並註銷法人資格。現將本次交易不構成《上市公司重大資產重組管理辦法》第十三條規定的重組上市的情況及提請決策事項匯報如下：

本次交易前36個月內，中金公司控制權未發生過變更。本次交易不會導致中金公司控制權發生變更，中央匯金仍為中金公司的「控股股東」、「實際控制人」(定義見中國法律法規)。

因此，本次交易不構成《重組管理辦法》第十三條規定的重組上市情形。

上述議案經中金董事會審議通過，現提請股東於2026年第一次臨時股東會審議批准。

(j) 《關於本次交易履行法定程序的完備性、合規性及提交的法律文件的有效性的議案》

對擬議合併履行法定程序的完備性及合規性以及提交的法律文件的有效性評估如下：

1. 法定程序的完備性及合規性

(i) 中金公司與相關方就本次交易事宜進行磋商及達成初步意向期間內，均採取了必要且充分的保密措施，並嚴格限定本次交易相關敏感信息的知悉範圍。

(ii) 中金公司及時記錄商議籌劃、論證諮詢等階段的內幕信息知情人及籌劃過程，進行內幕信息知情人登記，並製作《重大事項進程備忘錄》，經相關人員簽字確認後向上交所進行了報送。

(iii) 於2025年11月20日，中金公司發佈《關於籌劃重大資產重組的停牌公告》(公告編號：臨2025-039)，其股份自2025年11月20日開市起停牌。

(iv) 於2025年11月27日、2025年12月4日及2025年12月11日，中金公司分別發佈《關於籌劃重大資產重組的停牌進展公告》(公告編號：臨2025-040、臨2025-041及臨2025-042)。

(v) 於2025年12月17日，中金公司召開第三屆中金董事會第十三次會議，審議《關於〈中國國際金融股份有限公司換股吸收合併東興證券股份有限公司、信達證券股份有限公司預案〉及其摘要的議案》及其他相關議案。中金公司第三屆獨立董事專門會議已審議本次交易並發表了審核意見。

(vi) 於2025年12月17日，中金公司、東興證券及信達證券簽訂附條件生效的合併協議。

(vii) 於2026年1月16日、2026年2月14日、2026年3月14日、2026年4月11日及2026年5月9日，中金公司發佈《中金公司關於重大資產重組的進展公告》(公告編號：臨2026-001、臨2026-010、臨2026-013、臨2026-019、臨2026-023)。

(viii) 於2026年5月18日，中金公司召開第三屆中金董事會第十八次會議，審議《關於〈中國國際金融股份有限公司換股吸收合併東興證券股份有限公司、信達證券股份有限公司報告書(草案)〉及其摘要的議案》及其他相關議案。中金公司第三屆獨立董事專門會議已審議本次交易並發表了審核意見。

(ix) 截至本通函日期，中金公司已獲香港聯交所確認，香港聯交所對本通函無異議。

(x) 截至本通函日期，本次交易尚待決策及批准程序包括但不限於：

(A) 中國東方股東會審議通過。

(B) 中國信達股東會審議通過。

(C) 於中金股東會、A股類別股東會議及H股類別股東會議上獲批准。

(D) 東興證券股東會審議通過。

(E) 信達證券股東會審議通過。

(F) 經上海證券交易所審核通過，並經中國證監會批准、核准、註冊。

(G) 可能需要的有權機構的批准，及相關法律法規要求的其他可能涉及的必要批准、核准、備案或許可。

2. 所提交法律文件的有效性

根據《中華人民共和國公司法》《中華人民共和國證券法》《上市公司重大資產重組管理辦法》《上市公司監管指引第9號—上市公司籌劃和實施重大資產重組的監管要求》《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第26號—上市公司重大資產重組》《上海證券交易所股票上市規則》等法律、法規、規章、其他規範性文件以及中金章程，就本次交易相關事宜擬由中金公司提交的相關的法律文件，中金董事會及中金公司全體董事作出如下聲明和保證，中金公司及全體董事保證就擬議合併提交的法律文件內容真實、準確及完整，對前述文件的虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏承擔相應法律責任。

上述議案經中金董事會審議通過，現提請股東於2026年第一次臨時股東會審議批准。

(k) 《關於本次交易相關主體不存在不得參與任何上市公司重大資產重組情形的議案》

根據相關各方確認，本次交易涉及的上市公司、上市公司董事及高級管理人員等《上市公司監管指引第7號—上市公司重大資產重組相關股票異常交易監管》第十二條及《上海證券交易所上市公司自律監管指引第6號—重大資產重組》第三十條規定的相關主體均不存在因涉嫌與吸收合併相關的內幕交易被立案調查或者立案偵查的情形，亦不存在最近36個月內因與重大資產重組相關的內幕交易被中國證監會作出行政處罰或者被司法機關追究刑事責任的情形。因此，本次交易相關主體不存在依據《上市公司監管指引第7號—上市公司重大資產重組相關股票異常交易監管》第十二條及《上海證券交易所上市公司自律監管指引第6號—重大資產重組》第三十條不得參與任何上市公司重大資產重組的情形。

上述議案經中金董事會審議通過，現提請股東於2026年第一次臨時股東會審議批准。

(l) 《關於批准本次交易相關的備考合併財務報表相關文件的議案》

備考合併財務報表以持續經營為基礎編製。備考合併財務報表是根據中國證監會頒佈的中國公認會計準則的相關規定編製，僅供本次交易使用。

備考合併財務報表僅包括2024年12月31日和2025年12月31日的備考合併資產負債表、2024年度和2025年度的備考合併利潤表及相關的備考合併財務報表附註。備考合併財務報表系以(i)業經安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)審計的中金公司2024年度及2025年度的合併財務報表；(ii)業經畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)審計的東興證券2024年度及2025年度的合併財務報表；及(iii)業經立信會計師事務所(特殊普通合夥)審計的信達證券2024年度及2025年度的合併財務報表為基礎，並按照以下方法編製：

1. 在編製備考合併財務報表時，備考合併財務報表假設本次交易於2024年1月1日已實施完成，即本次交易完成後所形成的存續公司架構自2024年1月1日已經存在。

2. 在推動國有金融機構深化改革背景下，基於實質重於形式的原則，中金公司按照同一控制下企業合併自備考合併財務報表之最早列報期初(2024年1月1日)起，將東興證券、信達證券的資產、負債按照其在最終控制方財務報表中的賬面價值併入備考合併財務報表，取得的淨資產賬面價值與已發行股份面值總額之間的差額計入資本公積。

3. 鑒於備考合併財務報表之特殊編製目的，備考合併資產負債表中的股東權益按「歸屬於母公司股東權益」和「少數股東權益」列報，不再細分「股本」、「其他權益工具」、「資本公積」、「其他綜合收益」、「盈餘公積」、「一般風險准備」和「未分配利潤」等明細項目。備考合併財務報表不包括備考合併現金流量表、備考合併股東權益變動表以及中金公司備考個別財務報表，亦未披露與金融工具相關的風險、分部報告及金融資產與金融負債的抵銷等財務報表附註，部分附註項目的披露已適當簡化。

4. 根據《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第26號》，東興證券及信達證券截至2024年12月31日及2025年12月31日止年度的經審計財務報表已使用與中金公司一致的會計政策編製。

5. 備考合併財務報表已按假定本次交易完成後的業務架構，將中金公司及其附屬公司、東興證券及其附屬公司與信達證券及其附屬公司於相關期間及資產負債表日的重大交易及往來餘額予以抵銷。

6. 本次重大資產重組可能產生的交易費用以及各種稅費未在備考合併財務報表中反映。

7. 備考合併財務報表編製時採用的會計政策是根據中華人民共和國財政部頒佈的企業會計準則制定。

除上述假設外，備考合併財務報表並未考慮可能與本次交易相關的任何其他事項的影響。該等備考合併財務報表的編製基準具有可能影響信息可靠性的固有限制，未必真實反映假設本次交易已於2024年1月1日完成的情況下存續公司於2024年12月31日及2025

年12月31日的合併財務狀況，以及截至2024年12月31日及2025年12月31日止年度的合併經營業績。備考合併財務報表及安永會計師事務所就經擴大中金集團未經審計備考財務資料出具的報告載於本通函附錄五。

上述議案經中金董事會審議通過，現提請股東於2026年第一次臨時股東會審議批准。

(m) 關於確認《興業證券股份有限公司關於中國國際金融股份有限公司換股吸收合併東興證券股份有限公司、信達證券股份有限公司之估值報告》的議案

為完成擬議合併，根據《上市公司重大資產重組管理辦法》及《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第26號－上市公司重大資產重組》等法律法規的要求，興業證券作為擬議合併的估值機構已出具估值報告。估值報告具體內容載於本通函附錄一。

上述議案經中金董事會審議通過，現提請股東於2026年第一次臨時股東會審議批准。

(n) 《關於估值機構的獨立性、估值假設前提的合理性、估值方法與估值目的的相關性以及估值定價的公允性的議案》

1. 估值機構的獨立性

建議聘請興業證券擔任本次交易的獨立財務顧問及估值機構。除為本次交易提供服務的業務關係外，建議聘請的興業證券及估值人員與本次交易相關方均無其他關聯關係，亦不存在影響其提供服務的現實及預期的利益或衝突，具有獨立性。

2. 估值假設前提的合理性

建議估值機構所設定的相關估值假設與限制條件符合國家有關法律、法規及規定，遵循了市場通用慣例或準則，符合估值對象的實際情況，未發現與估值假設前提相悖的事實存在，估值假設前提具有合理性。

3. 估值方法及估值目的之間的關聯性

建議估值的目的是為中金董事會提供參考依據，分析擬議合併的定價是否公平合理以及是否損害中金公司及其股東的權益；本次估值中估值機構實際估值的資產範圍與委託估值的資產範圍一致，估值過程中運用符合市場慣例和本次交易實際情況的分析方法，對本次交易價格的合理性進行了分析。本次估值工作按照國家有關法律、法規與行業規範的要求，估值過程中實施了相應的估值程序，遵循了獨立性、客觀性、科學性、公正性等原則，所選用的估值方法恰當合理，參照數據、資料可靠，估值結果客觀、公正地反映了估值基準日估值對象的實際狀況，估值方法與估值目的具有相關性。

4. 估值定價公允

經評估，興業證券在執行估值時，已遵循相關法律、法規及規定，本著獨立、客觀、科學嚴謹及公平的原則實施必要的估值程序；估值定價公允，估值結論合理，不存在損害中金公司利益或其股東特別是中小股東合法權益的情形。

綜上，本次交易所選聘的估值機構具有獨立性，估值假設前提合理，估值方法與估值目的具有相關性，估值定價公允，估值結論合理。

上述議案經中金董事會審議通過，現提請股東於2026年第一次臨時股東會審議批准。

(o) 《關於本次交易攤薄即期回報、填補措施及相關主體承諾的議案》

如經擴大中金集團根據中國公認會計準則編製的備考財務資料所示，根據該等資料所述基準，並假設擬議合併於該等資料所述相關日期完成，存續公司截至2024年及2025年12月31日止年度的每股盈利將有所減少。

根據備考合併財務報表，合併後公司的當期每股收益將有所下降，但本次交易完成後存續公司的資產規模和業務規模將大幅提升，經營能力和抗風險能力將得到顯著增強。

為應對擬議合併完成後即期回報可能被攤薄的風險，並持續提升中金公司創造股東價值及保障股東權益的能力，中金公司已制定以下措施以彌補即期回報的潛在攤薄：

1. 加快實現業務協同，提升存續公司盈利能力

本次交易完成後，存續公司將加快完成整合，充分發揮吸收合併各方在投行、投資、研究、財富管理、跨境金融等專業能力與網路、客戶、資本金等關鍵資源的協同效應，實現優勢互補、高效配置，為更廣泛的客戶提供全方位的優質金融服務，並通過資源整合與集約化經營，優化業務結構和盈利模式，增強經營發展韌性與持續盈利能力，增厚股東回報。存續公司將充分發揮資本配置專業優勢，提升合併後資本金使用效率，原則上保持槓桿水平穩中有升，通過穩慎擴表拓展資產規模，把握市場機會與客戶需求，支持公司長期戰略佈局，打造優勢業務、釋放增長空間，為股東增厚長期可持續財務回報。

2. 強化企業管理水平，提升存續公司經營效率

本次交易完成後，存續公司將優化企業管理架構，提升綜合管理水平，降低運營成本，強化盈利能力。通過精細化管理、細化考核與激勵機制、完善各業務流程控制等方式提高公司經營效率與管理效能，加速具有國際競爭力的一流投資銀行建設。同時，存續公司將合理運用各種融資工具，優化公司資本結構，提升資本運用效率，實現降本增效，從而優化整體盈利模式，增強股東回報能力。

3. 完善公司治理體系，築牢規範運作長效基礎

本次交易完成後，存續公司將嚴格遵循《中華人民共和國公司法》《中華人民共和國證券法》《上市公司治理准則》《上海證券交易所上市規則》等法律、法規和規範性文件的要求，持續健全以《公司章程》為核心的治理制度體系，構建權責清晰、運作規範、監督有效的治理架構，嚴格依法合規履行重大事項決策程序；堅持

對標國務院於2024年4月發佈的《關於加強監管防範風險推動資本市場高質量發展的若干意見》(即「**國九條**」)相關要求，深化治理體系規範化建設，突出投資者利益優先原則；強化重大投資、風險防控、合規經營等關鍵領域穿透式管理，持續優化內控與風控體系；完善董事履職保障，加強董事會多元化建設；充分發揮獨立董事參與決策、監督制衡、專業諮詢的作用，提升董事會科學決策與規範運作水平；著力服務保障董事會審計委員會有效行使財務監督、內控監督、履職監督等關鍵職能，持續優化治理結構；依法合規開展信息披露，為股東表達意見訴求、出席股東會等提供便利條件，增強中小股東的參與感，夯實高質量發展治理根基。

4. 嚴格執行現金分紅政策，強化投資者回報機制

本次交易完成後，存續公司將根據《上市公司監管指引第3號－上市公司現金分紅》《上海證券交易所上市公司自律監管指引第1號－規範運作》以及新「國九條」等有關要求，結合戰略佈局與經營發展需要，前瞻性做好資本規劃與配置，在築牢長期發展根基的同時，持續優化分紅機制，保持分紅水平合理穩定，為投資者提供長期、可預期、可持續的現金回報，切實提升投資者獲得感。

中金公司全體董事、高級管理人員關於本次交易攤薄即期回報採取填補措施的承諾如下：

「1. 不會無償或以不公平條件向其他單位或者個人輸送利益，也不採用其他方式損害公司利益；

2. 將對本人的職務消費行為進行約束；

3. 不動用公司資產從事與本人履行職責無關的投資、消費活動；

4. 積極推動由董事會或薪酬委員會制定的薪酬制度與公司填補回報措施的執行情況相掛鉤；

5. 在公司設立股權激勵計劃(如有)時，積極支持股權激勵的行權條件與公司填補回報措施的執行情況相掛鉤；

6. 自本承諾出具日至公司本次交易實施完畢前，如監管機構作出關於攤薄即期回報填補措施及其承諾的其他細化規定，且上述承諾不能滿足監管機構的細化要求時，本人承諾屆時將按照相關規定出具補充承諾。」

上述議案經中金董事會審議通過，現提請股東於2026年第一次臨時股東會審議批准。

(p) 《關於中國國際金融股份有限公司未來三年(2026-2028年度)股東回報規劃的議案》

為完善和健全中金公司利潤分配政策及決策機制，給予投資者合理的投資回報，引導投資者樹立長期投資和理性投資理念，中金公司依據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《上市公司監管指引第3號－上市公司現金分紅》、《上海證券交易所上市公司自律監管指引第1號－規範運作》等相關法律法規、規範性文件及中金章程的相關要求，在充分考慮中金公司實際情況的基礎上，制定2026-2028年度股東回報規劃(「**規劃**」)：

1. 基本原則

規劃的制定應符合相關法律法規及中金章程的規定，重視對投資者合理投資回報並兼顧公司當年的實際經營情況和可持續發展。規劃應充分考慮並聽取股東(特別是中小投資者)及獨立董事的意見。

2. 制定規劃時主要考慮的因素

基於戰略發展規劃及可持續發展之需要，中金公司經綜合評估經營發展與現金流實際情況、股東的合理訴求、社會資金成本、外部融資環境等因素，並充分考慮宏觀經濟發展及所處行業特點，制定規劃。

3. 2026–2028年度股東回報具體規劃

i. 利潤分配的形式

中金公司可採用現金、股份、兩者結合或其他法律允許的方式分配利潤。

ii. 現金分紅的條件和比例

如公司無重大投資計劃或重大現金支出等事項發生，且實施現金分紅後公司各項風險控制指標可以符合監管規定並滿足公司正常經營的資金需求情況下，在任意連續的3個年度內，公司以現金方式累計分配的利潤不少於該3年實現的年均可分配利潤的30%。

iii. 利潤分配的時間間隔

公司原則上每年度進行一次利潤分配，中金董事會可以根據盈利情況及資金需求狀況和有關條件提議公司進行中期利潤分配。

iv. 發放股票股利的條件

公司在經營情況良好，並且董事會認為公司股票價格與公司股本規模不匹配、發放股票股利有利於公司全體股東整體利益時，可以在滿足上述現金分紅的條件下，綜合考慮公司成長性、每股淨資產攤薄等因素，提出股票股利分配方案。

4. 決策及監督機制

公司的利潤分配方案由董事會制訂，董事會應就利潤分配方案的合理性進行充分討論，形成專項議案提交股東會審議通過後實施。股東會對利潤分配具體方案進行審議前，公司應當通過多種渠道主動與股東特別是中小股東進行溝通和交流，充分聽取中小股東的意見和訴求，及時答復中小股東關心的問題。

公司在特殊情況下無法按照既定的現金分紅政策或最低現金分紅比例確定當年利潤分配方案的，應當在年度報告中披露具體原因。公司當年利潤分配方案應當經出席股東會的股東所持表決權的2/3以上通過。

5. 調整程序

如遇到戰爭、自然災害等不可抗力、或者公司外部經營環境變化並對公司經營造成重大影響，或公司自身經營或財務狀況發生較大變化，或相關法律、法規或監管規定發生變化或調整，或中金董事會認為確有必要時，公司可對現金分紅政策進行調整。公司調整現金分紅政策應由中金董事會詳細論證，形成專項議案提交股東會，並經出席股東會的股東所持表決權的2/3以上通過。

6. 實施

中金公司股東會對利潤分配方案作出決議後，或中金董事會根據股東會授權對分紅事項作出決議後，須在兩個月內完成股利(或股份)的派發事項。

上述議案經中金董事會審議通過，現提請股東於2026年第一次臨時股東會審議批准。

(q) 《關於提請股東會授權董事會及其授權人士全權辦理本次交易相關事宜的議案》

為保證本次交易有關事宜的順利進行，根據《中華人民共和國公司法》《中華人民共和國證券法》《上市公司重大資產重組管理辦法》等法律法規以及中金章程規定，董事會提請股東會授權董事會，並由董事會授權中金公司經營管理層，在相關法律法規規定的範圍內全權辦理本次交易的全部事宜，包括但不限於：

1. 根據有關監管部門或審批機關對本次交易的要求及中金公司實際情況，在不超出公司股東會決議的原則下，對本次交易的具體方案進行必要的修訂和調整(除涉及有關法律法規及中金章程規定的須由股東會重新表決的事項外)，簽署相關補充協議(如需)；

2. 就本次交易的相關事宜，在不超出中金公司股東會決議的原則下，辦理本次交易涉及的各項審批、登記、備案、核准、同意、通知等手續；制作、簽署、執行、修改、報送及完成與本次交易有關的所有文件(包括但不限於本次交易所涉的協議及申報文件等)，並根據有關監管部門或審批機關的要求對申報文件進行相應的補充或調整；辦理與本次交易有關的所有信息披露事宜(包括但不限於定稿及刊發任何交易所公告或通函)；回覆相關監管部門或審批機關的反饋意見或問詢；並對於本議案審議通過之日前已向相關部門遞交的本次交易相關的文件及辦理的手續和作出的溝通進行追認；因中金股份在本次董事會會議決議公告日至換股吸收合併實施日期間發生除權除息以及根據相關法律法規或監管部門的規定或要求對換股價格、換股比例進行相應調整，並辦理相關手續；

3. 確定並公告本次交易所涉的換股吸收合併過程中中金異議股東的收購請求權的實施方案並實施；因中金股份在本次換股吸收合併定價基准日至交割期間發生除權除息事項，或發生異議股東收購請求權調整事項(如有，因發生該事項而涉及的收購請求權行使價格調整應提交中金董事會審議)，或根據相關法律法規或監管部門的規定或要求對中金異議股東收購請求權的行使價格進行相應調整；

4. 根據本次交易的結果，修改中金章程的相關條款，辦理本次交易涉及的稅務、工商等主管部門的登記、備案手續，並根據變更後的經營範圍負責申請中金公司經營所需的業務資質及證照(如需)，以及資產、負債、業務、權益、人員以及其他一切權利義務的轉讓過戶、移交、變更等登記手續，包括簽署相關法律文件；

5. 辦理本次交易中債權人利益保護方案的具體執行及實施；

6. 辦理本次交易中換股方案的具體執行及實施；

7. 辦理因實施本次交易而發行的中金公司股票在證券登記結算機構登記和在上交所上市交易等事宜；

8. 聘請本次交易所涉及的獨立財務顧問、財務顧問、法律顧問、審計機構、估值機構等中介機構；及

9. 代表中金公司做出其認為與實施本次交易有關的、必須的或適宜的所有行為及事項。

上述議案經中金董事會審議通過，現提請股東於2026年第一次臨時股東會、2026年第一次A股類別股東會議及2026年第一次H股類別股東會議審議批准。有關決議於其獲通過日期起計，有效期12個月。

(r) 《關於提請股東會授予董事會就本次交易增發公司A股特別授權的議案》

請參閱「5.中金公司在擬議合併下發行中金A股的特別授權」一節，中金董事會決議尋求有關本次交易發行中金A股的無條件特別授權。

上述議案經中金董事會審議通過，現提請股東於2026年第一次臨時股東會、2026年第一次A股類別股東會議及2026年第一次H股類別股東會議審議批准。

有關決議於其獲通過日期起計，有效期12個月。

8. 於過往12個月的股本籌資活動

中金公司於緊接最後實際可行日期前12個月並未進行任何股本籌資活動。

9. 存續公司之公司章程

於交割後，存續公司將根據屆時適用法律和擬議合併的具體情況實施一系列措施，以建立新的公司治理結構、管理架構、發展戰略及企業文化。存續公司將於交割後採納新的公司章程，以符合存續公司之公司治理及管理架構。將根據香港上市規則在適當的時間作出進一步公告。

10. 擬議合併對中金公司的財務影響

本次交易後，中金公司將承繼及承接東興證券、信達證券的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質及其他一切權利與義務。

存續公司的資產、營業收入及利潤規模均實現提升，資產負債率有所下降。存續公司的持續經營能力及抗風險能力進一步增強，綜合競爭力進一步提升。存續公司將加快完成整合，充分發揮吸收合併各方在投行、投資、研究、財富管理、跨境金融等專業能力與網絡、客戶、資本金等關鍵資源的協同效應，實現優勢互補、高效配置，為更廣泛的客戶提供全方位的優質金融服務，並通過資源整合與集約化經營，提升資本配置效率、優化盈利模式，增強經營發展韌性與持續盈利能力，增厚股東回報。

為說明擬議合併的財務影響，根據香港上市規則第4.29條的規定，按照國際財務報告準則編製的經擴大中金集團的備考財務資料載列於本通函附錄五。編製有關報表僅供說明，由於其性質使然，其未必能真實反映存續公司於擬議合併完成時的財務狀況。

此外，根據中金公司經審計的2024年度、2025年度財務報表及經審閱的備考合併財務報表(根據中國公認會計準則編製)，本次交易前中金公司資產負債及收入利潤與交易後存續公司對比情況如下：

單位：億元(基本每股收益及百分比數據除外)

項目	2025年12月31日／2025年度 交易前（實際）	交易後（備考）	變化率	2024年12月31日／2024年度 交易前（實際）	交易後（備考）	變化率
資產總計	7,828.26	10,268.83	31.18%	6,747.16	8,867.33	31.42%
負債合計	6,584.38	8,404.94	27.65%	5,590.94	7,183.33	28.48%
股東權益合計	1,243.88	1,863.89	49.84%	1,156.22	1,684.00	45.65%
歸屬於母公司股東的權益合計	1,220.58	1,833.28	50.20%	1,153.48	1,674.47	45.17%
營業收入	284.81	371.73	30.52%	213.33	288.04	35.02%
利潤總額	117.13	162.85	39.04%	68.05	101.19	48.71%
歸屬於母公司股東的淨利潤	97.91	137.69	40.63%	56.94	86.03	51.08%
基本每股收益（元／股）	1.88	1.63	-13.30%	1.04	0.99	-4.81%
資產負債率	80.94%	78.00%	下降2.94個百分點	79.86%	77.38%	下降2.48個百分點

註： 資產負債率=(負債合計-代理買賣證券款及代理承銷證券款)／(資產總計-代理買賣證券款及代理承銷證券款)。

11. 擬議合併對存續公司風險控制指標的影響

根據中國法律法規，本次交易對存續公司主要風險控制指標的影響如下表所示：

單位：億元

項目	2025年12月31日		預警標準	監管標準
	交易前（實際）	交易後（模擬）		
淨資本	481.43	1,032.57		
風險覆蓋率	183.03%	285.73%	≥120%	≥100%
資本槓桿率	12.18%	19.32%	≥9.6%	≥8%
流動性覆蓋率	259.74%	242.96%	≥120%	≥100%
淨穩定資金率	134.07%	149.17%	≥120%	≥100%
自營權益類證券及其衍生品／淨資本	46.33%	35.85%	≤80%	≤100%
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本	338.37%	267.99%	≤400%	≤500%

註： 本次交易後主要風險控制指標數據系基於合併各方經審計的2025年度財務數據，並按照證券公司風險控制指標計算規則進行模擬測算。

本次交易完成後，存續公司的淨資本將實現超過100%的增長，且東興證券和信達證券的表資源使用空間充裕，使得資本槓桿率、淨穩定資金率、自營證券規模等關鍵風控指標明顯改善，可支持存續公司加大資產配置，優化負債結構，實現業務收入增長與融資成本節約，釋放高效資本管理的協同效應。

12. 香港上市規則對中金公司的影響

就擬議合併以及根據擬議合併進行的中金A股的發行和換股而言，香港上市規則項下交易類別的最高相關百分比率高於25%但低於100%。因此，根據香港上市規則第14.06(3)條，擬議合併將構成中金公司的主要交易。此外，根據香港上市規則第13.36條，根據擬議合併發行中金A股將根據一項特別授權進行，該特別授權須經由中金股東於中金股東會上以投票表決方式所投不少於三分之二的多數票通過的特別決議案批准。根據香港上市規則，於擬議合併中擁有重大權益的任何中金股東(及其香港上市規則項下的緊密聯繫人)須於2026年第一次臨時股東會上就批准擬議合併的決議案迴避表決。

為完整起見，根據中金章程的規定，擬議合併項下發行中金A股亦須經2026年第一次A股類別股東會議及2026年第一次H股類別股東會議批准。

誠如「D.擬議合併完成前後的股權架構圖」一節所載，於最後實際可行日期，東興證券及信達證券分別由中國東方(及東富國創)及中國信達持有約45.14%及78.67%股權，而中國東方及中國信達分別由中央匯金持有約71.55%及58.00%股權。由於中央匯金是香港上市規則第19A.04條所界定的中國政府機關，中國東方及中國信達均為獨立於中金公司及其關連人士的第三方，且就香港上市規則而言，並非中金公司的關連人士。因此，據中金董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，於最後實際可行日期，東興證券及信達證券各自的最終實益擁有人均獨立於中金公司及其關連人士。

於最後實際可行日期，據中金董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，概無中金公司關連人士(定義見香港上市規則)持有任何東興A股或信達A股，且中金公司將採取適當措施(包括適當提醒中金公司關連人士)監督，使該狀態保持至交割。

豁免嚴格遵守香港上市規則第14.67(6)(a)(i)條

根據香港上市規則第14.67(6)(a)(i)條，中金公司須於本通函載列根據香港上市規則第4章編製的東興證券及信達證券會計師報告。有關報告所涵蓋賬目的財政期間的結算日期，距本通函發出日期，不得超過6個月，且編製所用的會計政策須與中金公司所採用的大致上相同。

中金公司已申請豁免嚴格遵守香港上市規則第14.67(6)(a)(i)條有關東興證券及信達證券各自的會計師報告之規定，申請已獲香港聯交所批准，理由如下：

(a) 東興證券及信達證券各自作為於上交所上市之公司，須根據上交所上市規則定期刊發其財務資料，且其財務披露受相關監管機構監督。此外，東興證券與信達證券將分別於其就擬議合併於上交所刊發的公告中披露截至2024年及2025年12月31日止年度之經審計會計師報告。該等資料可於網上獲取，中金公司將於本通函載入有關資料以確保中金股東獲得足夠資料對東興證券及信達證券作出妥善知情評估；

(b) 根據上交所上市規則所刊發的截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度之會計師報告及／或彼等有關召開(視情況而定)東興股東會及信達股東會的股東文件乃經具備國際名聲及稱譽的核數師編製，並向獲認可會計師事務所登記；及

(c) 倘中金公司聘請申報會計師並完成有關東興證券及信達證券的審計，將需要中金公司投入大量時間和成本，且將造成不成比例的成本和負擔，結合上文所述原因及下文所載將納入本通函的替代披露，對中金股東的裨益甚微。

替代披露

中金公司已將以下資料納入本通函作為香港上市規則第14.67(6)(a)(i)條項下規定的會計師報告的替代披露：

(a) 本通函附錄二及附錄三所載東興證券及信達證券各自截至2023年12月31日止年度的年度經審計合併財務報表(摘錄自各自同年度年報)；

(b) 本通函附錄二及附錄三所載東興證券及信達證券各自截至2024年12月31日及2025年12月31日止年度的經審計合併財務報表(摘錄自就擬議合併而刊發的公告)；及

(c) 本通函附錄二及附錄三所載關於東興證券與信達證券各自財務資料依據中國公認會計準則的會計政策，與中金公司依據國際財務報告準則的會計政策之間差異的對賬表(已由中金公司的核數師進行審閱)。

13. 稅務及獨立意見

中金股東如對擬議合併或行使中金現金選擇權的稅務影響有任何疑問，應諮詢彼等本身的專業顧問。中金公司或其董事、高級職員或聯繫人或參與擬議合併的任何其他人士，概不就擬議合併對任何其他人士的稅務影響或責任或行使中金現金選擇權的其他影響承擔責任(與其本身有關的情況除外，如適用)。

香港印花稅

換股僅涉及發行中金A股交換東興A股及信達A股，並不涉及香港上市股份或於香港註冊成立公司股份的轉讓。因此，根據香港法例第117章《印花稅條例》，毋須就中金A股發行或東興A股及信達A股註銷繳納印花稅。

對於行使其就所持任何中金H股所獲中金現金選擇權的合資格中金異議股東，因轉讓中金H股而產生的賣方香港從價印花稅，將由有效行使中金現金選擇權的相關合資格中金異議股東按下列基準繳付0.1%：(i)中金現金選擇權提供方就相關行使中金現金選擇

權應付的代價；或(ii)行使中金現金選擇權的相關中金H股市值，以兩者中較高者為準(並向上四捨五入至最接近的1.00港元)。

14. 有關前瞻性陳述的謹慎用語

除本通函所載歷史事實陳述外，所有陳述均為或可能為前瞻性陳述。前瞻性陳述包括但不限於使用「尋求」、「預期」、「設想」、「預料」、「估計」、「相信」、「意圖」、「預計」、「計劃」、「策略」、「預測」及類似詞彙或將來式動詞或條件動詞，如「將會」、「應會」、「應當」、「應可」、「或會」及「可能」。該等陳述反映中金公司根據現時可得的資料作出的假設，當前對未來的期望、信念、希望、意圖或策略。該等前瞻性陳述並非就未來的表現或事件作出保證，且涉及已知及未知的風險及不確定性。因此，由於多種因素的影響，實際結果可能與前瞻性陳述中所述的結果存在重大差異。該等因素包括但不限於：

(a) 擬議合併的條件達成或(如可獲豁免)獲豁免；

(b) 中金公司、東興證券、信達證券及彼等各自附屬公司經營所在國家或對中金公司、東興證券、信達證券及彼等各自附屬公司的業務活動或投資有影響的其他國家的政治、經濟、法律及社會狀況發生變化；

(c) 中金公司、東興證券、信達證券及彼等各自附屬公司經營所在國家的利率、貨幣及利率政策發生變化；

(d) 中金公司、東興證券、信達證券及彼等各自附屬公司經營所在國家及全球的通脹或通縮、外匯匯率、金融市場的表現發生變化；及

(e) 中金公司、東興證券、信達證券及彼等各自附屬公司經營所在國家的競爭及定價環境發生變化以及資產估值出現地區性或整體變化。

其他未知或不可預測因素可能導致實際結果與前瞻性陳述所述者大相徑庭。

中金公司或代其行動人士所作全部書面及口頭前瞻性陳述均受上述警告聲明之明確限制。本通函所載前瞻性陳述僅在最後實際可行日期作出。根據適用法律的規定，中金公司並無義務公開更新或修訂本通函所載的任何前瞻性陳述。

15. 給予中金股東的通知

本通函僅供參考，並非意圖構成或不構成任何中金公司、東興證券或信達證券證券之出售要約，亦非任何收購、購買或認購要約的邀請或邀約，亦非在任何司法權區內的任何投票或批准的邀約，亦不應在任何司法轄區內違反適用法律或法規進行中金公司、東興證券或信達證券的證券銷售、發行或轉讓。本通函並不構成招股章程或招股章程等同文件。具體而言，本通函並非於美國或任何其他司法權區內出售證券的要約或購買任何證券的要約邀請，未經任何司法權區證券法律規定之註冊或資格認證程序，該等要約、邀約或銷售行為均屬違法。

根據擬議合併將予發行的中金A股，未曾亦不會根據美國《證券法》或美國任何州、地區或其他司法權區的證券法進行註冊。中金公司股份不得在任何其他司法權區直接或間接要約、出售、轉讓或交付，倘此等行為將違反該司法權區的法律或須於該司法權區進行註冊。任何居住於中國境外的人士如欲接獲中金A股，須承擔全面遵守並符合相關國家、司法權區或地區之法律的責任，包括取得該國家、司法權區或地區可能要求之政府或其他同意，並履行該國家、司法權區或地區之任何其他手續。

擬議合併將涉及根據中國法律規定以吸收合併方式註銷兩家於中國註冊成立的股份有限公司的證券。擬議合併須遵守中國及香港的披露規定，該等規定與美國有所不同。本通函所載財務資料乃根據國際財務報告準則或中國公認會計準則編製，因此可能無法與美國公司或其財務報表乃依照美國公認會計原則編製之公司的財務資料進行比較。

16. 警告

生效條件必須於合併協議生效前達成。此外，交割須待合併協議實施條件達成或(如可獲豁免)獲豁免後，方可作實。中金股東、中金公司證券投資者及潛在投資者應知悉，擬議合併須待本通函所載條件達成或(如可獲豁免)獲豁免後，方可作實，中金公司概不保證能達成或(如可獲豁免)獲豁免任何或全部條件，因此合併協議可能生效亦可能不會生效，如生效亦可能實施或完成或可能不會實施或完成。因此，中金股東、中金公司證券投資者及潛在投資者在買賣中金股份或中金公司任何其他證券時應謹慎行事。任何人士如對彼等應採取的行動有任何疑問，應徵詢彼等的股票經紀、銀行經理、律師或其他專業顧問的意見。

III. 2026年第一次臨時股東會及2026年第一次H股類別股東會議

隨函亦附上2026年第一次臨時股東會及2026年第一次H股類別股東會議委任代表表格。

如　閣下欲委託代理人出席2026年第一次臨時股東會及╱或2026年第一次H股類別股東會議，　閣下須按隨附的委任代表表格上印列之指示填妥及交回表格。中金H股股東須將委任代表表格交回至香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)，惟無論如何須最遲分別於2026年第一次臨時股東會及╱或2026年第一次H股類別股東會議(視情況而定)或其任何續會的指定舉行時間前24小時(即北京時間2026年6月7日(星期日)下午2時正(就2026年第一次臨時股東會而言)及下午3時正(就2026年第一次H股類別股東會議而言)之前)以專人送達或郵寄方式交回。填妥及交回委任代表表格後，　閣下屆時仍可親身出席2026年第一次臨時股東會及╱或2026年第一次H股類別股東會議或其任何續會，並於會上投票，在此情況下，相關委任代表表格將被視為已經撤銷。

IV. 以投票方式表決

根據香港上市規則第13.39(4)條規定，股東於股東會上所做的任何表決必須以投票方式進行，故2026年第一次臨時股東會、2026年第一次A股類別股東會議及╱或2026年第一次H股類別股東會議主席將根據公司章程授予的權力要求以投票表決方式就2026年第一次臨時股東會、2026年第一次A股類別股東會議及╱或2026年第一次H股類別股東會議提呈的所有決議案動議表決。

於最後實際可行日期，中央匯金直接持有1,936,155,680股中金A股，相當於中金公司已發行股份總數的約40.11%。為確保良好的企業管治，中央匯金將於2026年第一次臨時股東會、2026年第一次A股類別股東會議及(如適用)2026年第一次H股類別股東會議上就有關決議案迴避表決。

除本通函所披露者外，據中金公司作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，概無中金股東於擬議合併中擁有重大權益而須於2026年第一次臨時股東會、2026年第一次A股類別股東會議及2026年第一次H股類別股東會議上就有關批准擬議合併的決議案迴避表決。

V. 推薦意見

中金董事會已分別於2025年12月17日及2026年5月18日召開會議審議有關擬議合併的事宜，會上全體有權出席並就決議案投票的中金董事一致批准有關擬議合併的決議案。陸正飛先生兼任中國信達董事職務，自願放棄有關批准擬議合併及相關事宜董事會決議案的投票權。此外，於上文「7.提呈2026年第一次臨時股東會及(如適用)2026年第一次A股類別股東會議及

2026年第一次H股類別股東會議批准的決議案」一段所披露的第三屆中金董事會獨立董事專門會議，第三屆中金董事會的獨立董事專門會議認為，合併協議的條款及擬議合併屬公平合理，並符合中金公司及中金股東的整體利益。

中金董事會認為所有將在2026年第一次臨時股東會、2026年第一次A股類別股東會議及2026年第一次H股類別股東會議上提呈的決議案均符合中金公司及其股東的整體利益，故建議　閣下投票贊成所有將於2026年第一次臨時股東會、2026年第一次A股類別股東會議及2026年第一次H股類別股東會議上提呈的決議案。

此　致

列位中金股東　台照

承董事會命
中國國際金融股份有限公司
董事會秘書
梁東擎
謹啟

2026年5月18日

China International Capital Corporation Limited
中國國際金融股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號:03908)

2026年第一次臨時股東會通告

茲通告,中國國際金融股份有限公司(「**中金公司**」)謹定於2026年6月8日(星期一)下午2時正於中國北京市朝陽區針織路23號國壽金融中心30層3004、3005會議室舉行2026年第一次臨時股東會(「**2026年第一次臨時股東會**」),以處理下列事項。除另行界定者外,本通告所用詞彙與中金公司日期為2026年5月18日載有下列決議案詳情的通函所界定者具有相同涵義。

特別決議案

1. 考慮及批准《關於本次交易符合上市公司重大資產重組相關法律法規規定的議案》

2. 考慮及批准《關於中國國際金融股份有限公司換股吸收合併東興證券股份有限公司、信達證券股份有限公司方案的議案》:

   2.01 換股吸收合併各方;

   2.02 換股吸收合併方式;

   2.03 換股發行股份的種類及面值;

   2.04 換股對象及換股實施股權登記日;

   2.05 換股價格及換股比例;

   2.06 換股發行股份的數量;

   2.07 換股發行股份的上市地點;

   2.08 權利受限的換股股東所持股份的處理;

   2.09 吸併方異議股東的利益保護機制;

2.10 被吸併方異議股東的利益保護機制；

2.11 本次交易涉及的債權債務處置；

2.12 資產交割；

2.13 員工安置；

2.14 過渡期安排；

2.15 滾存未分配利潤安排；

2.16 決議的有效期。

3. 考慮及批准《關於＜中國國際金融股份有限公司換股吸收合併東興證券股份有限公司、信達證券股份有限公司報告書(草案)＞及其摘要的議案》

4. 考慮及批准《關於簽署附條件生效的＜中國國際金融股份有限公司與東興證券股份有限公司和信達證券股份有限公司換股吸收合併協議>的議案》

5. 考慮及批准《關於本次交易構成重大資產重組的議案》

6. 考慮及批准《關於本次交易不構成關聯交易的議案》

7. 考慮及批准《關於本次交易符合＜上市公司重大資產重組管理辦法＞第十一條、第四十三條、第四十四條規定的議案》

8. 考慮及批准《關於本次交易符合＜上市公司監管指引第9號－上市公司籌劃和實施重大資產重組的監管要求＞第四條規定的議案》

9. 考慮及批准《關於本次交易不構成＜上市公司重大資產重組管理辦法＞第十三條規定的重組上市的議案》

10. 考慮及批准《關於本次交易履行法定程序的完備性、合規性及提交的法律文件的有效性的議案》

11. 考慮及批准《關於本次交易相關主體不存在不得參與任何上市公司重大資產重組情形的議案》

12. 考慮及批准《關於批准本次交易相關的備考合併財務報表相關文件的議案》

13. 考慮及批准《關於確認＜興業證券股份有限公司關於中國國際金融股份有限公司換股吸收合併東興證券股份有限公司、信達證券股份有限公司之估值報告＞的議案》

14. 考慮及批准《關於估值機構的獨立性、估值假設前提的合理性、估值方法與估值目的的相關性以及估值定價的公允性的議案》

15. 考慮及批准《關於本次交易攤薄即期回報、填補措施及相關主體承諾的議案》

16. 考慮及批准《關於中國國際金融股份有限公司未來三年(2026-2028年度)股東回報規劃的議案》

17. 考慮及批准《關於提請股東會授權董事會及其授權人士全權辦理本次交易相關事宜的議案》

18. 考慮及批准《關於提請股東會授予董事會就本次交易增發公司A股特別授權的議案》

承董事會命
中國國際金融股份有限公司
董事會秘書
梁東擎

中國，北京
2026年5月18日

於本通告日期，中金公司執行董事為陳亮先生及王曙光先生；中金公司非執行董事為張薇女士、孔令岩先生及田汀女士；以及中金公司獨立非執行董事為吳港平先生、陸正飛先生及周禹先生。

附註：

1. 根據香港上市規則規定，股東會上，中金股東所作的任何表決必須以投票方式進行。故此，2026年第一次臨時股東會通告內的所有議案表決將以投票方式進行。有關投票結果將於2026年第一次臨時股東會結束後上載於香港交易及結算所有限公司披露易網站(www.hkexnews.hk)及中金公司網站(www.cicc.com)。

2. 任何股東均有權出席2026年第一次臨時股東會。凡有權出席上述通告召開的2026年第一次臨時股東會並在會上表決的股東均有權委派一名或數名代表代其出席會議，並代其投票。該代表毋須是中金股東。

3. 委任代表表格及簽署人經公證之授權書或其他授權文件(如有),最遲須於2026年第一次臨時股東會或其任何續會的指定召開時間前24小時(即2026年6月7日(星期日)下午2時正(北京時間)之前)填妥及交回中金公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(如為中金H股股東),方為有效。香港中央證券登記有限公司的地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。中金股東填妥及交回委任代表表格後,屆時仍可按其意願親自出席2026年第一次臨時股東會或其任何續會,並在會上投票,在此情況下,委任代表表格將被視為已經撤銷。

4. 為確定有權出席2026年第一次臨時股東會的H股股東名單,中金公司將於2026年6月3日(星期三)至2026年6月8日(星期一)(首尾兩天包括在內)期間暫停辦理H股股份過戶登記手續。中金H股股東如欲出席2026年第一次臨時股東會,須於2026年6月2日(星期二)下午4時30分前,將股票連同股份過戶文件一併送交中金公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)辦理登記手續。於2026年6月8日(星期一)名列中金公司H股股東名冊的H股股東有權出席2026年第一次臨時股東會或其任何續會,並於會上投票。

5. 如屬中金股份聯名持有人,則僅在股東名冊內排名首位者有權出席2026年第一次臨時股東會及就有關中金股份投票。

6. 中金股東或其委任代表出席2026年第一次臨時股東會時應出示身份證明文件:

   (1) 法人股東法定代表人出席會議的,應當出示本人身份證、能證明其具有法定代表人資格的有效證明;委託代理人出席會議的,代理人應當出示本人身份證、法人股東的法定代表人或者董事會、其他決策機構依法出具的委任代表表格。

   (2) 個人股東親自出席會議的,應出示本人身份證或其他能夠表明其身份的有效證件或證明;委託代理人出席會議的,代理人應出示本人有效身份證件、委任代表表格。

7. 2026年第一次臨時股東會將採用現場投票和網絡投票(網絡投票僅適用於中金A股股東)相結合的參會表決方式。

8. 2026年第一次臨時股東會預計不會超過半天。中金股東或其委任代表出席會議的交通和食宿費用自理。

9. 香港中央證券登記有限公司的地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖及17M樓。

10. 中金公司董事會辦公室的地址為中國北京市朝陽區建國門外大街1號國貿寫字樓2座28層。

    電話:86 (10) 6505 1166(分機1433)
    傳真:86 (10) 6505 1156

China International Capital Corporation Limited
中國國際金融股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號:03908)

2026年第一次H股類別股東會議通告

茲通告,中國國際金融股份有限公司(「**中金公司**」)謹定於2026年6月8日(星期一)下午3時正於中國北京市朝陽區針織路23號國壽金融中心30層3004、3005會議室舉行2026年第一次H股類別股東會議(「**2026年第一次H股類別股東會議**」),以處理下列事項。除另行界定者外,本通告所用詞彙與中金公司日期為2026年5月18日載有下列決議案詳情的通函所界定者具有相同涵義。

特別決議案

1. 考慮及批准《關於中國國際金融股份有限公司換股吸收合併東興證券股份有限公司、信達證券股份有限公司方案的議案》:

   1.01 換股吸收合併各方;

   1.02 換股吸收合併方式;

   1.03 換股發行股份的種類及面值;

   1.04 換股對象及換股實施股權登記日;

   1.05 換股價格及換股比例;

   1.06 換股發行股份的數量;

   1.07 換股發行股份的上市地點;

   1.08 權利受限的換股股東所持股份的處理;

   1.09 吸併方異議股東的利益保護機制;

   1.10 被吸併方異議股東的利益保護機制;

1.11 本次交易涉及的債權債務處置；

1.12 資產交割；

1.13 員工安置；

1.14 過渡期安排；

1.15 滾存未分配利潤安排；

1.16 決議的有效期。

2. 考慮及批准《關於簽署附條件生效的＜中國國際金融股份有限公司與東興證券股份有限公司和信達證券股份有限公司換股吸收合併協議>的議案》

3. 考慮及批准《關於提請股東會授權董事會及其授權人士全權辦理本次交易相關事宜的議案》

4. 考慮及批准《關於提請股東會授予董事會就本次交易增發公司A股特別授權的議案》

承董事會命
中國國際金融股份有限公司
董事會秘書
梁東擎

中國，北京
2026年5月18日

於本通告日期，中金公司執行董事為陳亮先生及王曙光先生；中金公司非執行董事為張薇女士、孔令岩先生及田汀女士；以及中金公司獨立非執行董事為吳港平先生、陸正飛先生及周禹先生。

附註：

1. 根據香港上市規則規定，股東會上，中金股東所作的任何表決必須以投票方式進行。故此，2026年第一次H股類別股東會議通告內的所有議案表決將以投票方式進行。有關投票結果將於2026年第一次H股類別股東會議結束後上載於香港交易及結算所有限公司披露易網站(www.hkexnews.hk)及中金公司網站(www.cicc.com)。

2. 根據中金章程第一百二十三條，在類別股東會議提呈的決議，應當由出席該類別股東會議的有表決權的2/3以上股權表決通過，方可作出。

3. 任何股東均有權出席2026年第一次H股類別股東會議。凡有權出席上述通告召開的2026年第一次H股類別股東會議並在會上表決的股東均有權委派一名或數名代表代其出席會議，並代其投票。該代表毋須是中金股東。

4. 委任代表表格及簽署人經公證之授權書或其他授權文件(如有),最遲須於2026年第一次H股類別股東會議或其任何續會的指定召開時間前24小時(即2026年6月7日(星期日)下午3時正(北京時間)之前)填妥及交回中金公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(如為中金H股股東),方為有效。香港中央證券登記有限公司的地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。中金股東填妥及交回委任代表表格後,屆時仍可按其意願親自出席2026年第一次H股類別股東會議或其任何續會,並在會上投票,在此情況下,委任代表表格將被視為已經撤銷。

5. 為確定有權出席2026年第一次H股類別股東會議的H股股東名單,中金公司將於2026年6月3日(星期三)至2026年6月8日(星期一)(首尾兩天包括在內)期間暫停辦理H股股份過戶登記手續。中金H股股東如欲出席2026年第一次H股類別股東會議,須於2026年6月2日(星期二)下午4時30分前,將股票連同股份過戶文件一併送交中金公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)辦理登記手續。於2026年6月8日(星期一)名列中金公司H股股東名冊的H股股東有權出席2026年第一次H股類別股東會議或其任何續會,並於會上投票。

6. 如屬中金股份聯名持有人,則僅在股東名冊內排名首位者有權出席2026年第一次H股類別股東會議及就有關中金股份投票。

7. 中金股東或其委任代表出席2026年第一次H股類別股東會議時應出示身份證明文件:

   (1) 法人股東法定代表人出席會議的,應當出示本人身份證、能證明其具有法定代表人資格的有效證明;委託代理人出席會議的,代理人應當出示本人身份證、法人股東的法定代表人或者董事會、其他決策機構依法出具的委任代表表格。

   (2) 個人股東親自出席會議的,應出示本人身份證或其他能夠表明其身份的有效證件或證明;委託代理人出席會議的,代理人應出示本人有效身份證件、委任代表表格。

8. 2026年第一次H股類別股東會議將採用現場投票的參會表決方式。

9. 2026年第一次H股類別股東會議預計不會超過半天。中金股東或其委任代表出席會議的交通和食宿費用自理。

10. 香港中央證券登記有限公司的地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖及17M樓。

11. 中金公司董事會辦公室的地址為中國北京市朝陽區建國門外大街1號國貿寫字樓2座28層。

    電話:86 (10) 6505 1166(分機1433)
    傳真:86 (10) 6505 1156

本附錄載列根據適用的中國法律法規要求為載入重大資產重組報告而編製的估值報告，並摘錄於本通函以供參考。本附錄所載財務資料乃根據中國企業會計準則編製。

興業證券股份有限公司
關於
中國國際金融股份有限公司
換股吸收合併
東興證券股份有限公司、
信達證券股份有限公司
之
估值報告

兴业证券股份有限公司
INDUSTRIAL SECURITIES CO.,LTD.

二零二六年五月

聲明

一、 本報告分析對象為中國國際金融股份有限公司(以下簡稱「中金公司」)、東興證券股份有限公司(以下簡稱「東興證券」)與信達證券股份有限公司(以下簡稱「信達證券」),相關資料來源於公開信息。

二、 本報告為興業證券股份有限公司(以下簡稱「興業證券」)根據《上市公司重大資產重組管理辦法》(以下簡稱「《重組管理辦法》」)《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第26號－上市公司重大資產重組》等上市公司重大資產重組相關法規和規範性文件的要求出具,供中金公司董事會參考。本報告不構成對任何第三方的建議、推薦或補償。

三、 本報告中的分析、判斷和結論受報告中假設和限定條件的限制,使用者應當充分考慮報告中載明的假設、限定條件及其對結論的影響。

四、 儘管本報告是基於和倚賴報告中所涉及的公開信息的準確性和完整性而準備的,興業證券對任何前述信息的使用並不代表其已獨立地進行核實或表示同意。本報告不構成對其準確性、完整性或適當性的任何保證。

五、 本報告未對吸收合併各方的業務、運營、財務狀況進行分析,未對吸收合併各方未來任何策略性、商業性決策或發展前景發表任何意見、預測和保證,亦未對其他任何事項發表意見。本報告以報告內所載日期的財務狀況、經濟情況、市場狀況以及其它情況為基礎,這些情況隨時可能發生變化。對投資者根據本報告作出的任何投資決策(包括但不限於買入、賣出和持有)可能產生的風險或損失,興業證券不承擔任何責任。

六、 在形成本報告的過程中,並沒有考慮任何特定投資者的投資目標、財務狀況、納稅狀況、風險偏好或個體情況。由於不同的投資者有不同的投資目的和組合,如需要具體的建議,投資者應及時就其投資組合諮詢其各自的股票經紀人、律師、會計師、稅務顧問或其它專業顧問。

七、 興業證券未委託或授權其他任何機構和個人提供未在本報告中列載的信息和對本報告做任何解釋或說明。未經興業證券事先書面同意,任何人不得在任何時間、為任

何目的、以任何形式複製、分發或者摘錄本報告或其任何內容；對於本報告可能存在的任何歧義，僅興業證券自身有權進行解釋。

八、 本報告僅供中國國際金融股份有限公司換股吸收合併東興證券股份有限公司、信達證券股份有限公司(以下簡稱「本次交易」)使用，不得用於任何其他目的，對於本報告的結論，需結合本報告以及本次交易的其他披露文件的整體內容一併進行考慮。興業證券特別提請廣大投資者認真閱讀就本次交易事項披露的相關公告，查閱有關文件。

九、 除非本報告中另有定義，本報告中所使用的術語簡稱應具有《中國國際金融股份有限公司換股吸收合併東興證券股份有限公司、信達證券股份有限公司報告書》對該等術語所規定的含義。

十、 本報告中若出現部分合計數與各加數直接相加之和在尾數上有差異，或部分比例指標與相關數值直接計算的結果在尾數上有差異，均為四捨五入所致；本報告所引用的財務數據和財務指標，如無特殊說明，均指合併報表口徑下的財務數據和根據該類財務數據計算的財務指標。

第一章 背景情況介紹

一、 吸收合併各方概況

中金公司聚焦服務國家發展大局，創新支持實體經濟、積極促進資本市場改革，全力做好金融「五篇大文章」，建立了投資銀行、股票業務、固定收益、資產管理、私募股權、財富管理和研究等全方位發展的均衡業務結構，多項業務連續多年處於領先地位。中金公司秉承「植根中國、融通世界」的初心使命，在境內擁有200餘家證券營業部及分公司，並在中國香港、紐約、倫敦、新加坡、法蘭克福、東京、越南、迪拜等地設有境外分支機構，通過廣泛的業務網絡及傑出的跨境能力，為客戶提供一流的金融服務。

東興證券作為一家全牌照綜合性證券公司，堅持證券業務順週期和不良資產業務逆週期雙輪驅動，充分發揮綜合金融服務優勢，通過「投行＋投研＋投資」三投聯動，拓寬服務實體經濟、國家戰略新興產業和新質生產力的深度和廣度，持續推動公司高質量發展。東興證券已形成全國性的業務佈局，在境內擁有90餘家證券營業部及分公司，並在福建省具有多年的客戶積累和渠道優勢，旗下全資子公司東興香港是其國際化戰略支點與境外業務拓展平台。

信達證券作為一家全牌照綜合性證券公司，以資本中介和戰略客戶為抓手，秉持「差異化、特色化、專業化」的經營理念，充分運用中國信達及其下屬公司的良性協同生態圈，在併購重整、企業紓困等方面持續發力，持續打造在不良資產經營和特殊機遇投資領域的差異化競爭優勢，為有效服務實體經濟與防範化解金融風險貢獻力量。信達證券已形成全國性的業務佈局，在境內擁有100餘家證券營業部及分公司，並在遼寧省具有領先的網絡佈局和業務優勢，旗下控股子公司信達國際是其境外業務拓展平台。

吸收合併各方具體業務、財務等情況請參閱本次交易相關之《中國國際金融股份有限公司換股吸收合併東興證券股份有限公司、信達證券股份有限公司報告書》。

二、 本次交易方案

（一）方案概要

中金公司、東興證券、信達證券將按照優勢互補、協同共贏的原則，通過換股方式實現吸收合併。本次重組有助於加快建設具有國際競爭力的一流投資銀行，支持資本市

場深化改革與證券行業高質量發展。合併後公司將始終恪守「植根中國融通世界」的初心使命，在服務國家戰略、服務實體經濟和做好金融「五篇大文章」方面積極發揮引領作用、提升服務質效。同時，合併各方將發揮投行、投資、研究、財富管理、跨境金融等專業能力與網絡、客戶、資本金等關鍵資源的協同效應，實現優勢互補、高效配置，為更廣泛的客戶提供全方位的優質金融服務，並通過資源整合與集約化經營，提升資本配置效率、優化盈利模式，增強經營發展韌性與股東長期回報能力，努力建設成為運營效率高、抗風險能力強、綜合服務能力優、具有全球佈局能力和國際競爭力的強大金融機構。

本次吸收合併採取中金公司換股吸收合併東興證券、信達證券的方式，即中金公司向東興證券全體A股換股股東發行中金公司A股股票、向信達證券全體A股換股股東發行中金公司A股股票，並且擬發行的A股股票將申請在上交所上市流通，東興證券、信達證券的A股股票相應予以註銷，東興證券、信達證券亦將終止上市；自本次吸收合併交割日起，中金公司將承繼及承接東興證券、信達證券的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質及其他一切權利與義務；於交割日後，中金公司將辦理註冊資本等相關的工商變更登記手續，東興證券、信達證券將註銷法人資格。

（二）換股價格與換股比例

本次換股吸收合併的定價基準日為吸收合併各方關於本次交易的首次董事會決議公告日。

根據《重組管理辦法》相關規定，經吸收合併各方協商確定，本次交易中，中金公司的換股價格按照定價基準日前20個交易日的A股股票交易均價確定，東興證券的換股價格按照定價基準日前20個交易日的股票交易均價並給予26%的溢價後確定，信達證券的換股價格按照定價基準日前20個交易日的股票交易均價確定，並由此確定換股比例。每1股被吸併方股票可以換得吸併方股票數量＝被吸併方的換股價格／吸併方的換股價格（計算結果按四捨五入保留四位小數）。

自換股吸收合併的定價基準日至換股實施日（包括首尾兩日），若吸收合併各方任一方發生派送現金股利、股票股利、資本公積轉增股本、配股等除權除息事項，或者發

生按照相關法律、法規或監管部門的要求須對換股價格進行調整的情形，則換股價格和換股比例將作相應調整；除前述情形外，換股價格和換股比例在任何其他情形下均不作調整。

中金公司換股吸收合併的定價基準日前20個交易日的A股股票交易均價為37.00元／股。2025年10月31日，中金公司召開2025年第一次臨時股東大會審議通過2025年中期利潤分配方案，決定以中金公司當時總股本4,827,256,868股為基數，向全體股東每10股派發現金股利0.9元(含稅)。中金公司2025年中期利潤分配方案已於2025年12月29日實施，考慮上述利潤分配實施所帶來的除權除息調整，由此確定，中金公司的換股價格為36.91元／股。2026年3月30日，中金公司召開第三屆董事會第十六次會議，審議通過2025年度利潤分配方案，擬以中金公司現有總股本4,827,256,868股為基數，向全體股東每10股派發現金股利人民幣2.30元(含稅)。截至本報告出具日，中金公司2025年度利潤分配方案尚需經股東會審議通過後方可實施。考慮上述2025年度利潤分配實施所帶來的除權除息調整後，中金公司的換股價格調整為36.68元／股。

東興證券換股吸收合併的定價基準日前20個交易日的A股股票交易均價為12.81元／股。在此基礎上給予26%的溢價，由此確定東興證券的換股價格為16.14元／股。2026年3月30日，東興證券召開第六屆董事會第十二次會議，審議通過2025年度利潤分配方案，擬以東興證券現有總股本3,232,445,520股為基數，向全體股東每股派發現金紅利0.09元(含稅)。截至本報告出具日，東興證券2025年度利潤分配方案尚需經股東會審議通過後方可實施。考慮上述利潤分配實施所帶來的除權除息調整後，東興證券的換股價格調整為16.05元／股。

信達證券換股吸收合併的定價基準日前20個交易日的A股股票交易均價為19.15元／股。由此確定，信達證券的換股價格為19.15元／股。2026年3月30日，信達證券召開第六屆董事會第二十次會議，審議通過2025年度利潤分配方案，擬以信達證券現有總股本3,243,000,000股為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣0.40元(含稅)。截至本報告出具日，信達證券2025年度利潤分配方案尚需經股東會審議通過後方可實施。考慮上述利潤分配實施所帶來的除權除息調整後，信達證券的換股價格調整為19.11元／股。

綜上，中金公司的A股換股價格為36.68元／股，東興證券的A股換股價格為16.05元／股，信達證券的A股換股價格為19.11元／股。根據上述公式，東興證券與中金公司的換股比例為1:0.4376，即每1股東興證券A股股票可以換得0.4376股中金公司A股股票；信達證券與中金公司的換股比例為1:0.5210，即每1股信達證券A股股票可以換得0.5210股中金公司A股股票[1]。

（三）吸收合併方異議股東的利益保護機制

為保護中金公司股東利益，本次合併將賦予符合條件的中金公司異議股東收購請求權。

中金公司異議股東指在中金公司審議本次吸收合併的股東會及相應的類別股東會上就關於本次吸收合併方案的相關議案及逐項表決的各項子議案、關於本次吸收合併各方簽訂合併協議的相關議案進行表決時均投出有效反對票的股東，並且自中金公司審議本次吸收合併的股東會、類別股東會的股權登記日起，作為有效登記在冊的中金公司股東，一直持續持有代表該反對權利的股份直至異議股東收購請求權實施日，同時在規定時間裡成功履行相關申報程序的中金公司的股東。

中金公司A股、H股異議股東收購請求權價格依據換股吸收合併的定價基準日前1個交易日的中金公司A股、H股股票的收盤價確定。

若中金公司自本次換股吸收合併的定價基準日起至收購請求權實施日（包括首尾兩日）發生派送現金股利、股票股利、資本公積轉增股本、配股等除權除息事項，則收購請求權價格將做相應調整。

換股吸收合併的定價基準日前1個交易日的中金公司A股、H股股票的收盤價分別為34.89元／股、18.96港元／股。2025年10月31日，中金公司召開2025年第一次臨時股東大會審議通過2025年中期利潤分配方案，決定以中金公司當時總股本4,827,256,868股為基數，向全體股東每10股派發現金股利0.9元（含稅）；港幣實際派發金額按照上述臨時股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣／港幣匯率中間價算術平均值計

[1] 中金公司、東興證券和信達證券2025年度利潤分配方案需分別經各自股東會審議通過後方可實施，本次交易的換股價格和換股比例、異議股東收購請求權/現金選擇權價格將在2025年度利潤分配方案分別經中金公司、東興證券、信達證券股東會審議通過並實施後正式調整。

算，因此，對中金公司H股股東支付的2025年中期股息為每10股H股0.986550港元(含税)。中金公司2025年中期利潤分配方案已於2025年12月29日實施。考慮上述中金公司2025年中期利潤分配所帶來的除權除息調整，中金公司A股、H股異議股東收購請求權價格分別調整為34.80元／股、18.86港元／股。

2026年3月30日，中金公司召開第三屆董事會第十六次會議，審議通過2025年度利潤分配方案，擬以中金公司現有總股本4,827,256,868股為基數，向全體股東每10股派發現金股利人民幣2.30元(含税)；港幣實際派發金額按照中金公司2025年年度股東會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣／港幣匯率中間價算術平均值計算。截至本報告出具日，中金公司2025年度利潤分配方案尚需經股東會審議通過後方可實施。考慮上述中金公司2025年度利潤分配所帶來的除權除息調整，中金公司A股異議股東收購請求權價格調整為34.57元／股，H股異議股東收購請求權價格將待股東會召開並依據相關匯率計算後予以調整。

申萬宏源證券有限公司、興業證券股份有限公司和中國建銀投資有限責任公司同意作為收購請求權提供方，向中金公司A股異議股東提供收購請求權。申萬宏源(國際)集團有限公司、新華人壽保險股份有限公司(受托機構為新華資產管理(香港)有限公司)和中國建投(香港)有限公司同意作為收購請求權提供方，向中金公司H股異議股東提供收購請求權。中金公司異議股東不得再向中金公司或其他同意本次吸收合併的中金公司股東主張收購請求權。

(四) 被吸收合併方異議股東的利益保護機制

為保護東興證券、信達證券股東利益，本次合併將賦予符合條件的東興證券、信達證券異議股東現金選擇權。

東興證券、信達證券異議股東指在東興證券、信達證券審議本次吸收合併的股東會上就關於本次吸收合併方案的相關議案及逐項表決的各項子議案、關於本次吸收合併各方簽訂合併協議的相關議案進行表決時均投出有效反對票的股東，並且自東興證券、信達證券審議本次吸收合併的股東會的股權登記日起，作為有效登記在冊的東興證券、信達證券股東，一直持續持有代表該反對權利的股份直至異議股東現金選擇權實施日，同時在規定時間裡成功履行相關申報程序的東興證券、信達證券的股東。

東興證券、信達證券異議股東現金選擇權價格依據換股吸收合併的定價基準日前1個交易日的東興證券、信達證券A股股票的收盤價確定。

若東興證券、信達證券自本次換股吸收合併的定價基準日起至現金選擇權實施日(包括首尾兩日)發生派送現金股利、股票股利、資本公積轉增股本、配股等除權除息事項，則現金選擇權價格將做相應調整。

東興證券換股吸收合併的定價基準日前1個交易日的收盤價為13.13元／股。2026年3月30日，東興證券召開第六屆董事會第十二次會議，審議通過2025年度利潤分配方案，擬以東興證券現有總股本3,232,445,520股為基數，向全體股東每股派發現金紅利0.09元(含稅)。截至本報告出具日，東興證券2025年度利潤分配方案尚需經股東會審議通過後方可實施。考慮上述利潤分配實施所帶來的除權除息調整後，東興證券異議股東現金選擇權價格調整為13.04元／股。

信達證券換股吸收合併的定價基準日前1個交易日的收盤價為17.79元／股。2026年3月30日，信達證券召開第六屆董事會第二十次會議，審議通過2025年度利潤分配方案，擬以信達證券現有總股本3,243,000,000股為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣0.40元(含稅)。截至本報告出具日，信達證券2025年度利潤分配方案尚需經股東會審議通過後方可實施。考慮上述利潤分配實施所帶來的除權除息調整後，信達證券異議股東現金選擇權價格調整為17.75元／股。

中國東方資產管理股份有限公司、中國銀河證券股份有限公司和中國建銀投資有限責任公司同意作為現金選擇權提供方，向東興證券異議股東提供現金選擇權。中國信達資產管理股份有限公司、中國銀河證券股份有限公司和中國建銀投資有限責任公司同意作為現金選擇權提供方，向信達證券異議股東提供現金選擇權。東興證券、信達證券異議股東不得再向東興證券、信達證券或其他同意本次吸收合併的東興證券、信達證券股東主張現金選擇權。

三、 本次交易的背景和目的

（一）本次交易的背景

1、 打造強大金融機構，助力金融強國建設，更好服務中國式現代化

當前，全球政治經濟格局面臨深刻演變，建設現代化產業體系、發展新質生產力、建設強大國內市場、擴大高水平對外開放等成為國家戰略發展方向，作為國民經濟的血脈，金融日益成為國家核心競爭力的重要組成部分。中央金融工作會議提出加快建設金融強國的宏偉目標，黨的二十屆四中全會著眼於中國式現代化全局，對「十五五」時期加快建設金融強國作出重要部署。

強大的金融機構是金融強國的關鍵要素。推進金融強國建設，加快構建中國特色現代金融體系，需要強大金融機構發揮引領作用。通過健全多樣化、專業化的金融產品和服務體系，加強優質金融服務供給，對於建設現代化產業體系、培育發展新質生產力、擴大高水平對外開放、為國家贏得更多金融話語權和定價權等具有重要促進作用，能更好地服務中國式現代化建設。

2、 促進國有金融機構深化改革，增強核心功能，提升核心競爭力

黨的二十屆三中全會對優化國有金融資本管理體製作出重大部署。黨的二十屆四中全會進一步對深化國資國企改革、做強做優做大國有企業和國有資本作出部署，並明確提出要「優化金融機構體系，推動各類金融機構專注主業、完善治理、錯位發展」。2025年國家金融監督管理總局發佈《關於促進金融資產管理公司高質量發展提升監管質效的指導意見》，引導金融資產管理公司深化改革轉型發展，持續推進瘦身健體，「穩妥有序推進附屬機構優化整合，進一步突出主責主業，不斷提高資源使用效益」。

通過市場化的方式，由行業內綜合實力領先的證券公司對金融資產管理公司的證券子公司進行重組整合，將有效提升國有金融資本配置效率，並促進國有金融機構立足服務實體經濟功能定位，進一步突出主責主業、實現錯位發展，全面提升核心競爭力。

3*、 *支持證券行業頭部機構加快做強做優，助力資本市場高質量發展

中央金融工作會議明確提出要「培育一流投資銀行和投資機構」的戰略目標。2024年國務院發佈《關於加強監管防範風險推動資本市場高質量發展的若干意見》，提出「支持頭部機構通過併購重組、組織創新等方式提升核心競爭力」。中國證監會明確表態支持頭部機構加強資源整合，加快建設一流投資銀行和投資機構。

「十五五」時期是推進中國式現代化、加快建設金融強國的關鍵時期，也是全面深化資本市場改革、加快打造一流投資銀行和投資機構的戰略機遇期。在黨中央國務院的決策部署和監管政策指引下，作為證券行業頭部機構，通過併購重組加強資源整合，全面提升核心競爭力和綜合金融服務能力，加快建設一流投資銀行，是應當主動擔當的時代責任、歷史使命，對於促進證券行業和資本市場高質量發展具有重要意義。

（二）本次交易的目的

1*、 *通過併購重組加快建設一流投資銀行

通過資源整合實現行業資源的優化配置、強化頭部機構能力建設，是我國證券業高質量發展、提升在全球資本市場話語權和影響力的重要趨勢。經過三十年的發展，中金公司積累了專業能力、客戶資源、品牌影響力及國際化人才隊伍等方面的核心競爭力，為高質量發展奠定了基礎；同時，為更好地發揮公司在上述方面的整體效能，增強綜合金融服務與風險抵禦能力，中金公司亟需構建與之相匹配的資本金實力，夯實一流投資銀行的重要發展支撐。

通過本次重組，合併後公司將增強資源整合能力，發揮規模效應，強化客戶覆蓋、區域佈局和資源協同，並可更好地運用資本金支持重要戰略佈局和重點業務開拓，提升行業競爭力與市場引領力，加快實現打造具有國際競爭力的一流投資銀行的戰略目標。

2、 顯著提升服務國家戰略與實體經濟質效

通過本次重組，各方將發揮投行、投資、研究、財富管理、跨境金融等專業能力與網點、客戶、資本金等關鍵資源的協同效應，實現優勢互補、高效配置，助力合併後公司為更廣泛的客戶提供全方位的優質綜合金融服務，在服務國家戰略和實體經濟方面發揮更大作用。

一是提升資本實力，支持科技創新與高水平對外開放。中金公司在投資銀行、私募股權投資、研究等領域積累了行業領先的專業能力。合併後公司將提升資本金實力，可進一步發揮對科創資產的價值發現、資源配置、風險定價能力，投入更多資源支持科創領域基金設立及股權投資，從而更好地撬動創新資本、培育耐心資本，在促進新質生產力發展、支持高水平科技自立自強等方面發揮更大作用；同時，立足對境內外資本市場的綜合服務能力及國際化業務優勢，合併後公司能夠在支持中資企業走出去、跨境投融資及交易服務方面增強資本支持能力，加大引入境外長期資本，更好地助力做強國內大循環、暢通國內國際雙循環。

二是擴大區域網絡及客戶覆蓋，更好服務實體經濟。東興證券、信達證券在多個重點區域經營基礎深厚，與中金公司的網點佈局高度互補。合併後，存續公司營業網點數量位於行業前列，在北京、福建、遼寧、廣東、浙江、江蘇等重點地區佈局明顯加強，零售客戶數、投顧人數也將顯著增加，為提升實體經濟服務效能夯實基礎。通過拓展區域網絡覆蓋與各類客戶規模，將專業的投資管理、股債融資和併購重組等投資與投行能力和產品體系觸達更廣泛客群，合併後公司能夠在服務現代產業體系建設、促進區域協調發展方面取得更大成效。通過買方投顧、資產配置體系與數字化能力，嫁接專業化、多樣化的產品供給，合併後公司能夠為更廣泛客

群提供優質的財富管理服務，發揮交易、融資、產品等一站式服務優勢，優化客戶綜合經營水平、挖掘兩融業務增長潛力、實現零售經紀提質增量，提升普惠金融服務能力。

三是協同金融資產管理資源，賦能防範化解金融風險。合併後公司可借助金融資產管理公司作為重要股東的資源紐帶，綜合調動專業服務能力、產業鏈資源和資本市場工具，發揮其在不良資產經營和特殊機遇投資領域的差異化優勢，拓展深化資本市場與不良資產業務的協同發展模式，在資產盤活、債務重組、基金投資管理、證券化產品創新等方面為金融資產管理公司提供全面專業賦能，有效支持防範化解金融風險，做好維護金融穩定的「壓艙石」。

3、 增強經營發展韌性與股東長期回報能力

通過本次重組，合併後公司將全面整合財務資源，推動集約化經營，強化組織運營能力，將規模優勢轉化為高質量發展動能，在收入結構、資本配置、盈利能力等方面實現提質增效。

一是增強業務經營韌性。合併各方的業務佈局具有互補性，從收入結構看，2025年度，中金公司、東興證券和信達證券經審計的手續費及佣金淨收入佔比分別為53.28%、35.66%和44.24%，財富管理業務(或證券及期貨經紀業務)分部收入佔比分別為33.32%、41.60%和46.00%。總體上，中金公司輕重資本收入佔比較為均衡、機構業務具有優勢。通過有效整合資源，合併後公司資本金規模、營業網點數、零售客戶數、投顧人員數等關鍵指標均大幅增長，將進一步夯實和擴大資本金業務及零售業務基礎，更有效地應對市場波動、把握客戶需求，並更好地發揮財富管理的「穩定器」作用，從而提升公司整體經營業績的穩健性。

二是提升資本配置效益。中金公司具有較好的資本運用效率，財務槓桿率一直處於行業較高水平。根據2025年末經審計數據，中金公司、東興證券和信達證券的經營槓桿率[1]分別為5.35倍、2.81倍和3.60倍，通過整合各方的資本金資源，合併後公司將打開業務施展空間，通過穩慎擴表提升資本利用效率；同時，可充分發揮專業優勢和創新能力，拓展資本配置業務領域，為客戶的投資交易、風險管理等

1 經營槓桿率=(資產總計－代理買賣證券款及代理承銷證券款)／歸屬於母公司股東的權益合計。

業務需求提供更豐富、高效的金融服務工具，在風險可控的前提下提升客戶服務能力，並實現更有競爭力的資本收益水平。

三是提高長期價值回報。合併後公司通過提升人均淨資產規模，並發揮在區域深耕、專業服務、資本運用等方面的協同效應，將在現有三家公司業務基礎上，實現良好的增量業務拓展，並釋放收入增長潛力；同時，通過整合管理資源與科技投入，合併後公司將能夠優化成本結構、降低營業費用率，從而優化整體盈利模式，為股東創造更優質的長期價值回報。

四、 報告目的

本報告的目的是為中金公司董事會提供參考，分析本次交易的定價是否公允、合理以及是否存在損害中金公司及其股東利益的情形。本報告不構成對任何第三方的建議、推薦或補償。

五、 報告基準日

本報告基準日與本次吸收合併的定價基準日一致，系中金公司、東興證券和信達證券關於本次交易的首次董事會決議公告日，即2025年12月18日。本報告所引用的市場價格數據截至2025年11月19日（中金公司、東興證券和信達證券本次吸收合併停牌前1個交易日）。

第二章 報告假設

一、 一般假設

（一）公開市場假設

公開市場假設，是假定在市場上交易的資產或擬在市場上交易的資產，交易各方地位平等，彼此均有獲取足夠市場信息的機會和時間，以便對資產的功能、用途及其交易價格等作出理智判斷。公開市場假設以資產在市場上可以公開買賣為基礎。

（二）持續經營假設

持續經營假設是以企業持續、正常的生產經營活動為前提，在可以預見的未來，企業將會按當前的規模和狀態持續經營下去，不會停業，也不會大規模削減業務。

二、 特殊假設

（一）本報告假設報告基準日外部經濟環境不變，國家現行的宏觀經濟不發生重大變化。

（二）企業所處的社會經濟環境以及所執行的稅賦、稅率等政策無重大變化。

（三）相關公司在未來經營期內的管理層盡職，並繼續保持目前的經營管理模式持續經營。

（四）無其他人力不可抗拒因素及不可預見因素對企業造成重大不利影響。

（五）本報告假設相關的基礎資料、財務資料和公開信息是真實、準確、完整的。

當上述條件發生變化時，本報告中的分析一般會失效。

第三章 估值思路及方法選擇

從併購交易的實踐操作來看，一般可通過市場法和收益法等方法進行交易價格合理性分析，其中市場法主要包括可比公司法和可比交易法；收益法主要為現金流折現法。

可比公司法是根據相關公司的特點，選取與其可比的上市公司的估值倍數(如市盈率倍數、市淨率倍數、市銷率倍數等)作為參考，其核心思想是利用二級市場的相關指標及估值倍數進行定價分析，計算企業價值。

可比交易法是挑選與相關公司具有類似屬性、在估值前一段合適時期發生的交易案例，基於投融資或併購交易的定價依據作為參考，從中獲取有用的財務或非財務數據，據此進行分析得到企業價值。

現金流折現法是一種基於以下原理的估值方法，即：一項投資或一個企業的價值等於其未來所有預期現金流量的現值總和。它需要對預期收益、現金流等進行預測，選取合理的折現率，對自由現金流進行貼現，從而計算得到企業價值。

以上三種方法的優點、缺點以及適用性如下：

可比公司法的優點在於該方法基於有效市場假設，即假設交易價格反映包括趨勢、業務風險、發展速度等全部可以獲得的信息，相關參數較容易獲得。其缺點在於，很難對可比公司業務、財務上的差異進行準確調整，較難將行業內併購、監管等因素納入考慮。

可比交易法的優點在於，該方法以實際交易的價格為基礎，估值水平比較確定且容易獲取。其缺點在於，市場上沒有兩項交易在標的公司的風險及成長性方面是完全相同的，主要由於下列因素所致：(1)標的公司業務規模、特質及組成不同；(2)交易的股權比例不同；(3)標的公司自身發展程度不同；(4)對標的公司發展預期不同，如何對歷史交易價格進行調整得出相關公司現時價值具有較高的不確定性。

現金流折現法的優點在於從整體角度考察業務，是理論上較為完善的方法；受市場短期變化和非經濟因素影響少；可以把合併後的經營戰略、協同效應結合到模型中；可以處理大多

數複雜的情況。其缺點在於，財務模型中變量較多、假設較多；估值主要基於關於未來假設且較敏感，波動性較大，可能會影響預測的準確性；具體參數取值難以獲得非常充分的依據。

本次交易中，吸收合併各方均為上市公司，在合併完成之前，受上市監管及商業保密限制不能提供更為詳細的財務資料及未來盈利、現金流預測，並且公佈未來盈利、現金流預測可能會引起股價異動，增加本次合併成功的不確定性，因此本次合併未進行盈利及現金流預測。因缺乏相關的可靠的財務預測數據，本次交易不適宜採用現金流折現法進行估值分析。

此外，本次合併屬於公開市場合併，吸收合併各方均為上市公司，在資本市場已有較為成熟的價值評估體系，並且交易形式在市場上存在可比案例，故採用可比公司法和可比交易法分析本次交易作價合理性。

第四章 吸收合併各方換股價格合理性分析

一、 市場參考價的選擇

本次吸收合併中，中金公司、東興證券和信達證券A股換股價格以各自定價基準日前20個交易日股票交易均價作為定價基礎。

（一）以吸收合併的定價基準日前20個交易日交易均價作為定價基礎符合《重組管理辦法》的規定

1、 《重組管理辦法》關於上市公司吸收合併的股份定價的規定

根據《重組管理辦法》，上市公司發行股份的價格不得低於市場參考價的百分之八十。市場參考價為本次發行股份購買資產的董事會決議公告日前二十個交易日、六十個交易日或者一百二十個交易日的公司股票交易均價之一。交易均價的計算公式為：董事會決議公告日前若干個交易日公司股票交易均價＝決議公告日前若干個交易日公司股票交易總額／決議公告日前若干個交易日公司股票交易總量。

《重組管理辦法》同時規定，換股吸收合併涉及上市公司的，上市公司的股份定價及發行按照前述規定執行。

因此，本次吸收合併應按照《重組管理辦法》的上述規定執行，確定換股價格及換股比例。

2、 本次吸收合併的定價方法符合《重組管理辦法》的規定

本次換股吸收合併的定價基準日為吸收合併各方關於本次交易的首次董事會決議公告日。

根據《重組管理辦法》相關規定，經吸收合併各方協商確定，本次交易中，中金公司的換股價格按照定價基準日前20個交易日的A股股票交易均價確定，東興證

券的換股價格按照定價基準日前20個交易日的股票交易均價並給予26%的溢價後確定，信達證券的換股價格按照定價基準日前20個交易日的股票交易均價確定。

自換股吸收合併的定價基準日至換股實施日(包括首尾兩日)，若吸收合併各方任一方發生派送現金股利、股票股利、資本公積轉增股本、配股等除權除息事項，或者發生按照相關法律、法規或監管部門的要求須對換股價格進行調整的情形，則換股價格和換股比例將作相應調整；除前述情形外，換股價格和換股比例在任何其他情形下均不作調整。

中金公司換股吸收合併的定價基準日前20個交易日的A股股票交易均價為37.00元／股。2025年10月31日，中金公司召開2025年第一次臨時股東大會審議通過2025年中期利潤分配方案，決定以中金公司當時總股本4,827,256,868股為基數，向全體股東每10股派發現金股利0.9元(含稅)。中金公司2025年中期利潤分配方案已於2025年12月29日實施，考慮上述利潤分配實施所帶來的除權除息調整，由此確定，中金公司的換股價格為36.91元／股。2026年3月30日，中金公司召開第三屆董事會第十六次會議，審議通過2025年度利潤分配方案，擬以中金公司現有總股本4,827,256,868股為基數，向全體股東每10股派發現金股利人民幣2.30元(含稅)。截至本報告出具日，中金公司2025年度利潤分配方案尚需經股東會審議通過後方可實施。考慮上述2025年度利潤分配實施所帶來的除權除息調整後，中金公司的換股價格調整為36.68元／股。

東興證券換股吸收合併的定價基準日前20個交易日的A股股票交易均價為12.81元／股。在此基礎上給予26%的溢價，由此確定東興證券的換股價格為16.14元／股。2026年3月30日，東興證券召開第六屆董事會第十二次會議，審議通過2025年度利潤分配方案，擬以東興證券現有總股本3,232,445,520股為基數，向全體股東每股派發現金紅利0.09元(含稅)。截至本報告出具日，東興證券2025年度利潤分配方案尚需經股東會審議通過後方可實施。考慮上述利潤分配實施所帶來的除權除息調整後，東興證券的換股價格調整為16.05元／股。

信達證券換股吸收合併的定價基準日前20個交易日的A股股票交易均價為19.15元／股。由此確定，信達證券的換股價格為19.15元／股。2026年3月30日，信達證券召開第六屆董事會第二十次會議，審議通過2025年度利潤分配方案，擬以信達證券現有總股本3,243,000,000股為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣0.40元(含稅)。截至本報告出具日，信達證券2025年度利潤分配方案尚需經股東會審議通過後方可實施。考慮上述利潤分配實施所帶來的除權除息調整後，信達證券的換股價格調整為19.11元／股。

中金公司、東興證券和信達證券定價基準日前20個交易日的A股股票交易均價計算方法為：交易均價＝決議公告日前20個交易日公司股票交易總額／決議公告日前20個交易日公司股票交易總量。

本次吸收合併採用定價基準日前20個交易日的交易均價作為市場參考價，執行了《重組管理辦法》關於股份定價的規定；交易均價的計算公式符合《重組管理辦法》的計算要求。因此，本次吸收合併的定價方法符合《重組管理辦法》的規定。

（二）以吸收合併的定價基準日前20個交易日交易均價作為定價基礎，有利於反映市場最新情況，維護合併各方股東利益

根據《重組管理辦法》，市場參考價為本次發行股份購買資產的董事會決議公告日前二十個交易日、六十個交易日或者一百二十個交易日的公司股票交易均價之一。中金公司、東興證券和信達證券股票於2025年11月20日開市時起因籌劃重大資產重組事項停牌，定價基準日前20個交易日、60個交易日及120個交易日A股股票交易均價如下：

項目	定價基準日前20個交易日均價	定價基準日前60個交易日均價	定價基準日前120個交易日均價
中金公司A股均價(元／股)	37.00	37.42	36.76
東興證券A股均價(元／股)	12.81	12.28	11.76
信達證券A股均價(元／股)	19.15	19.40	18.09

註： 上表中的交易均價已考慮中金公司2024年年度利潤分配、東興證券2024年年度利潤分配和2025年中期利潤分配、信達證券2024年年度利潤分配和2025年中期利潤分配的影響。

上述三個可供選擇的市場參考價差異較小，其中定價基準日前20個交易日均價能更準確反映定價基準日前行業發展現狀及市場對各方的即時預期，能夠較好地體現合併各方股東的權益並維護該等股東的利益。

（三）以換股吸收合併的定價基準日前20個交易日交易均價作為定價基礎符合市場慣例

2014年以來，已經實施完畢的A股上市公司換股吸收合併A股上市公司交易案例的定價基礎如下表所示：

序號	交易類型	交易名稱	吸收合併各方A股換股價格定價基礎
1	A+H吸併A+H	國泰君安吸併海通證券	定價基準日前60個交易日A股均價

序號	交易類型	交易名稱	吸收合併各方A股換股價格定價基礎
2	A吸併A	中國船舶吸併中國重工	定價基準日前120個交易日A股均價
3	A吸併A	中航電子吸併中航機電	定價基準日前120個交易日A股均價
4	A吸併A	王府井吸併首商股份	定價基準日前20個交易日A股均價
5	A+H吸併A	大連港吸併營口港	定價基準日前20個交易日A股均價
6	A吸併A+B	美的集團吸併小天鵝	定價基準日前20個交易日A股均價
7	A吸併A	寶鋼股份吸併武鋼股份	定價基準日前20個交易日A股均價
8	A吸併A	長城電腦吸併長城信息	定價基準日前120個交易日A股均價
9	A+H吸併A+H	中國南車吸併中國北車	定價基準日前20個交易日A股均價
10	A吸併A	百視通吸併東方明珠	定價基準日前20個交易日A股均價

註： 因為《上市公司重大資產重組管理辦法(2014年修訂)》中將市場參考價格由首次董事會決議公告日前20個交易日調整為首次董事會決議公告日前20個交易日、60個交易日或者120

個交易日的公司股票交易均價之一，故上述可比交易案例為2014年及之後的A股上市公司換股吸收合併A股上市公司的交易。

數據來源：上市公司公告及Wind。

由上表可知，2014年以來A股上市公司換股吸收合併A股上市公司的交易案例多以定價基準日前20個交易日的股票交易均價作為換股價格的定價基礎，本次交易的定價基礎與大多數可比交易一致，符合市場慣例。

綜上所述，本次交易以交易各方換股吸收合併的定價基準日前20個交易日的A股股票交易均價作為定價基礎，符合相關法律法規和規範性文件的要求，反映了中金公司、東興證券和信達證券在換股吸收合併的定價基準日前股價的最新情況，且符合市場可比交易案例的操作慣例，具有合理性。

二、 可比公司估值法

（一）價值比率的選取

價值比率是指資產價值與其經營收益能力指標、資產價值或其他特定非財務指標之間的「比率倍數」，常見的價值比率有市盈率(P/E)、市淨率(P/B)、市銷率(P/S)等。本次吸收合併各方均為上市證券公司。證券公司具有資本密集型的特徵，淨資本、淨資產是衡量證券公司營運能力的核心指標，市淨率是證券公司的主流估值指標。

經查詢最近10年已完成並公開披露相關信息的證券公司控制權收購案例，大部分交易採用市場法的結果作為最終的評估或估值結論，其中採用市場法的可比交易所選取的核心價值比率多為市淨率，具體見下表：

序號	收購方／合併方	標的資產／被合併方	評估或估值基準日	作為最終結論的評估或估值方法	市場法選取的價值比率
1	國信證券股份有限公司	萬和證券96.08%股權	2024-11-30	資產基礎法	–

序號	收購方／合併方	標的資產／被合併方	評估或估值基準日	作為最終結論的評估或估值方法	市場法選取的價值比率
2	國泰君安證券股份有限公司	海通證券 100%股權	2024-10-10	市場法	市淨率
3	國聯證券股份有限公司	民生證券 99.26%股權	2024-03-31	市場法	市淨率
4	西部證券股份有限公司	國融證券 64.60%股權	2023-12-31	市場法	未披露
5	北京指南針科技發展股份有限公司	網信證券 100%股權	2021-12-31	市場法	市淨率
6	哈爾濱高科技(集團)股份有限公司	湘財證券 99.73%股權	2019-10-31	市場法	市淨率
7	上海置信電氣股份有限公司	英大證券 96.67%股權	2019-03-31	市場法	市淨率
8	中信證券股份有限公司	廣州證券 100%股權	2018-11-30	市場法	市淨率
9	上海華鑫股份有限公司	華鑫證券 92%股權	2016-08-31	市場法	市淨率

數據來源：上市公司公告及Wind。

因此，本報告選取市淨率作為可比公司估值法的價值比率指標。

（二）吸收合併各方換股價格的可比公司估值分析

中金公司、東興證券和信達證券均為上市證券公司，屬於《國民經濟行業分類》的「J67資本市場服務」類別。為了充分體現可參照性，按照如下標準選取可比公司：

1、 在「J67資本市場服務」類別中選取可比公司，並剔除不以證券業務為主營業務的公司；

2、 可比公司不包括中金公司、東興證券和信達證券。

基於上述標準選取的A股上市可比公司，在本次換股吸收合併定價基準日前一交易日(即2025年11月19日)的市淨率情況如下表所示：

序號	證券代碼	證券簡稱	本次換股吸收合併定價基準日前一交易日A股收盤價（元／股）	以2025年9月末每股淨資產計算的市淨率（倍）	以2024年末每股淨資產計算的市淨率（倍）
1	000166.SZ	申萬宏源	5.32	1.20	1.27
2	000686.SZ	東北證券	10.43	1.22	1.28
3	000712.SZ	錦龍股份	13.85	4.89	5.17
4	000728.SZ	國元證券	8.42	0.98	0.99
5	000750.SZ	國海證券	4.36	1.23	1.26
6	000776.SZ	廣發證券	22.76	1.36	1.43
7	000783.SZ	長江證券	8.65	1.34	1.38
8	002500.SZ	山西證券	6.24	1.22	1.25
9	002670.SZ	國盛證券	17.85	3.06	3.10
10	002673.SZ	西部證券	8.27	1.25	1.28
11	002736.SZ	國信證券	13.54	1.43	1.47
12	002797.SZ	第一創業	6.97	1.72	1.80
13	002926.SZ	華西證券	10.03	1.08	1.12
14	002939.SZ	長城證券	10.33	1.32	1.39
15	002945.SZ	華林證券	15.24	5.72	6.18
16	300059.SZ	東方財富	24.33	4.33	4.76
17	600030.SH	中信證券	28.30	1.50	1.60
18	600061.SH	國投資本	7.57	0.90	0.94
19	600095.SH	湘財股份	11.69	2.73	2.83
20	600109.SH	國金證券	9.41	1.00	1.04
21	600155.SH	華創雲信	7.65	0.85	0.86
22	600369.SH	西南證券	4.62	1.18	1.19
23	600621.SH	華鑫股份	15.82	1.87	1.99
24	600906.SH	財達證券	7.12	1.88	1.93
25	600909.SH	華安證券	6.75	1.35	1.43
26	600918.SH	中泰證券	6.77	1.22	1.25
27	600958.SH	東方證券	10.63	1.14	1.18
28	600999.SH	招商證券	16.76	1.24	1.27
29	601066.SH	中信建投	25.07	2.38	2.54
30	601099.SH	太平洋	4.26	2.92	2.99
31	601108.SH	財通證券	8.37	1.05	1.08
32	601136.SH	首創證券	19.95	3.97	4.12
33	601162.SH	天風證券	4.99	1.84	1.85
34	601211.SH	國泰海通	19.66	1.10	1.12
35	601236.SH	紅塔證券	8.64	1.65	1.67
36	601375.SH	中原證券	4.43	1.44	1.46
37	601377.SH	興業證券	6.81	1.05	1.07
38	601456.SH	國聯民生	10.42	1.14	1.59

序號	證券代碼	證券簡稱	本次換股吸收合併定價基準日前一交易日A股收盤價（元／股）	以2025年9月末每股淨資產計算的市淨率（倍）	以2024年末每股淨資產計算的市淨率（倍）
39	601555.SH	東吳證券	9.29	1.09	1.11
40	601688.SH	华泰证券	22.16	1.16	1.22
41	601696.SH	中銀證券	13.21	1.96	2.04
42	601788.SH	光大證券	18.17	1.40	1.42
43	601878.SH	浙商證券	11.26	1.41	1.46
44	601881.SH	中國銀河	16.52	1.54	1.63
45	601901.SH	方正證券	8.08	1.32	1.38
46	601990.SH	南京證券	8.44	1.74	1.74
最大值				5.72	6.18
平均值				1.75	1.83
中位數				1.35	1.43
最小值				0.85	0.86
中金公司(以定價基準日前20個交易日均價測算)				1.83	1.93
東興證券(以定價基準日前20個交易日均價測算)				1.40	1.46
信達證券(以定價基準日前20個交易日均價測算)				3.05	3.22
中金公司(以換股價格測算)				1.81	1.92
東興證券(以換股價格測算)				1.75	1.83
信達證券(以換股價格測算)				3.04	3.21

註1： 每股淨資產的計算使用截至本次交易定價基準日前最近一個完整會計年度末及最近一期末(即2024年末和2025年9月末)財務數據計算，歸屬於母公司普通股股東的每股淨資產=(期末歸屬於母公司股東的權益合計-期末其他權益工具)／期末發行在外的普通股股數；

註2： 市淨率＝本次換股吸收合併定價基準日前一交易日A股收盤價／期末歸屬於母公司普通股股東的每股淨資產；對於中金公司、東興證券和信達證券，則分別以本次交易定價基準日前20個交易日A股均價和經除權除息調整後的A股換股價格，代替2025年11月19日收盤價測算市淨率。

*數據來源：*上市公司定期報告及Wind。

中金公司定價基準日前20個交易日A股均價為37.00元／股。考慮中金公司2025年中期利潤分配、2025年度利潤分配所帶來的除權除息調整，中金公司的換股價格為36.68

元／股，對應以2024年末和2025年9月末財務數據計算的市淨率分別為1.92倍和1.81倍，略高於可比公司估值指標平均值。中金公司換股價格對應市淨率與可比公司估值指標平均值差異較小，處於可比公司估值區間內，具有合理性。

東興證券定價基準日前20個交易日A股均價為12.81元／股，對應以2024年末和2025年9月末財務數據計算的市淨率分別為1.46倍和1.40倍，低於可比公司估值指標平均值，略高於可比公司估值指標中位數。考慮東興證券二級市場估值相對較低，本次交易東興證券的換股價格在市場參考價的基礎上給予26%的溢價，並考慮東興證券2025年度利潤分配所帶來的除權除息調整，確定換股價格為16.05元／股，對應以2024年末和2025年9月末財務數據計算的市淨率分別為1.83倍和1.75倍，與可比公司估值指標平均值接近，處於可比公司估值區間內，具有合理性。

信達證券定價基準日前20個交易日A股均價為19.15元／股。考慮信達證券2025年度利潤分配所帶來的除權除息調整，信達證券的換股價格為19.11元／股，對應以2024年末和2025年9月末財務數據計算的市淨率分別為3.21倍和3.04倍，高於可比公司估值指標平均值，處於可比公司估值區間內，具有合理性。

本次吸收合併的換股價格是以合併各方二級市場交易均價為基礎，綜合考慮各方業務特點、盈利能力及合併後協同效應帶來的發展前景等因素，經合併各方協商一致後確定，合理反映了合併後的協同價值和發展潛力，具有公允性。

三、 可比交易估值法

（一）吸收合併方換股價格的可比交易法分析

選取自2008年4月《重組管理辦法》頒佈以來，公告方案並已完成或正在進行中的A股上市公司換股吸收合併A股上市公司的交易作為可比交易，對於可比交易吸收合併方A股換股價格在其市場參考價基礎上設置溢價或折價的情況進行分析，具體如下表所示：

序號	交易類型	交易名稱	市場參考價格	吸收合併方A股換股價格相對市場參考價的溢價率
1	A吸併A	湘財股份吸併大智慧	定價基準日前120個交易日A股均價	0.00%
2	A+H吸併A+H	國泰君安吸併海通證券	定價基準日前60個交易日A股均價	0.00%
3	A吸併A	中國船舶吸併中國重工	定價基準日前120個交易日A股均價	0.00%
4	A吸併A	中航電子吸併中航機電	定價基準日前120個交易日A股均價	0.00%
5	A吸併A	王府井吸併首商股份	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
6	A+H吸併A	大連港吸併營口港	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
7	A吸併A+B	美的集團吸併小天鵝	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
8	A吸併A	寶鋼股份吸併武鋼股份	定價基準日前20個交易日A股均價	-10.00%
9	A吸併A	長城電腦吸併長城信息	定價基準日前120個交易日A股均價	-10.00%

序號	交易類型	交易名稱	市場參考價格	吸收合併方A股換股價格相對市場參考價的溢價率
10	A+H吸併A+H	中國南車吸併中國北車	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
11	A吸併A	百視通吸併東方明珠	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
12	A吸併A	中國醫藥吸併天方藥業	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
13	A+H吸併A	廣州藥業吸併白雲山	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
14	A吸併A	濟南鋼鐵吸併萊鋼股份	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
15	A+B吸併A	友誼股份吸併百聯股份	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
16	A吸併A	鹽湖鉀肥吸併鹽湖集團	定價基準日前20個交易日A股均價	42.36%
17	A吸併A	上海醫藥吸併中西藥業、上實醫藥	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
18	A+H吸併A	東方航空吸併上海航空	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%

序號	交易類型	交易名稱	市場參考價格	吸收合併方A股換股價格相對市場參考價的溢價率
19	A吸併A	新湖中寶吸併新湖創業	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
20	A吸併A	唐鋼股份吸併邯鄲鋼鐵、承德釩鈦	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
21	A吸併A	攀鋼鋼釩吸併攀渝鈦業、長城股份	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
最大值				42.36%
平均值				1.06%
中位數				0.00%
最小值				-10.00%
本次吸收合併(中金公司)				0.00%

註1： 若存在除權除息事項，均在交易均價基礎上進行除權除息調整後得到市場參考價；

註2： 吸收合併方A股換股價格相對市場參考價的溢價率＝(吸收合併方A股換股價格－市場參考價)／市場參考價。

*數據來源：*上市公司公告及Wind。

上表中的21個A股上市公司吸收合併A股上市公司的交易中，吸收合併方A股換股價格相對於市場參考價的溢價率區間為-10.00%至42.36%。

本次交易中，中金公司定價基準日前20個交易日的A股股票均價為37.00元／股。考慮中金公司2025年中期利潤分配、2025年度利潤分配所帶來的除權除息調整，中金公司的換股價格為36.68元／股，較除權除息調整後的市場參考價的溢價率為0%。中金公

司換股價格的溢價率處於可比交易相應溢價率的合理區間內，符合市場慣例，具有合理性。

（二）被吸收合併方換股價格的可比交易法分析

選取自2008年4月《重組管理辦法》頒佈以來，公告方案並已完成或正在進行中的A股和H股上市公司換股吸收合併A股上市公司的交易作為可比交易，對於可比交易被吸收合併方A股換股價格在其市場參考價基礎上設置溢價或折價的情況進行分析，具體如下表所示：

序號	交易類型	交易名稱	市場參考價格	被吸收合併方A股換股價格相對市場參考價的溢價率
1	A吸併A	湘財股份吸併大智慧	定價基準日前120個交易日A股均價	0.00%
2	A+H吸併A+H	國泰君安吸併海通證券	定價基準日前60個交易日A股均價	0.00%
3	A吸併A	中國船舶吸併中國重工	定價基準日前120個交易日A股均價	0.00%
4	A吸併A	中航電子吸併中航機電	定價基準日前120個交易日A股均價	0.00%
5	A吸併A	王府井吸併首商股份	定價基準日前20個交易日A股均價	20.00%
6	A+H吸併A	大連港吸併營口港	定價基準日前20個交易日A股均價	20.00%

序號	交易類型	交易名稱	市場參考價格	被吸收合併方A股換股價格相對市場參考價的溢價率
7	A吸併A+B	美的集團吸併小天鵝	定價基準日前20個交易日A股均價	10.00%
8	A吸併A	寶鋼股份吸併武鋼股份	定價基準日前20個交易日A股均價	-10.00%
9	A吸併A	長城電腦吸併長城信息	定價基準日前120個交易日A股均價	-10.00%
10	A+H吸併A+H	中國南車吸併中國北車	定價基準日前20個交易日A股均價	4.56%
11	A吸併A	百視通吸併東方明珠	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
12	A吸併A	中國醫藥吸併天方藥業	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
13	A+H吸併A	廣州藥業吸併白雲山	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
14	A吸併A	濟南鋼鐵吸併萊鋼股份	定價基準日前20個交易日A股均價	16.27%
15	A+B吸併A	友誼股份吸併百聯股份	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
16	A吸併A	鹽湖鉀肥吸併鹽湖集團	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%

序號	交易類型	交易名稱	市場參考價格	被吸收合併方A股換股價格相對市場參考價的溢價率
17	A吸併A	上海醫藥吸併中西藥業	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
18	A吸併A	上海醫藥吸併上實醫藥	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
19	A+H吸併A	東方航空吸併上海航空	定價基準日前20個交易日A股均價	25.00%
20	A吸併A	新湖中寶吸併新湖創業	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
21	A吸併A	唐鋼股份吸併邯鄲鋼鐵	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
22	A吸併A	唐鋼股份吸併承德釩鈦	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
23	A吸併A	攀鋼鋼釩吸併攀渝鈦業	定價基準日前20個交易日A股均價	20.79%
24	A吸併A	攀鋼鋼釩吸併長城股份	定價基準日前20個交易日A股均價	20.79%

序號	交易類型	交易名稱	市場參考價格	被吸收合併方A股換股價格相對市場參考價的溢價率
25	H吸併A	浙江滬杭甬吸併鎮洋發展	定價基準日前120個交易日A股均價	29.83%
26	H吸併A	龍源電力吸併平莊能源	定價基準日前20個交易日A股均價	10.00%
27	H吸併A	中國能源建設吸併葛洲壩	定價基準日前20個交易日A股均價	45.00%
28	H吸併A	中國外運吸併外運發展	定價基準日前20個交易日A股均價	22.00%
29	H吸併A	廣汽集團吸併廣汽長豐	定價基準日前20個交易日A股均價	15.00%
30	H吸併A	中交股份吸併路橋建設	定價基準日前20個交易日A股均價	23.03%
31	H吸併A	金隅股份吸併太行水泥	定價基準日前20個交易日A股均價	7.04%
最大值				45.00%
平均值				8.69%
中位數				0.00%
最小值				-10.00%
本次吸收合併(東興證券)				26.00%
本次吸收合併(信達證券)				0.00%

註1： 若存在除權除息事項，均在交易均價基礎上進行除權除息調整後得到市場參考價；

註2： 被吸收合併方A股換股價格相對市場參考價的溢價率＝(被吸收合併方A股換股價格－市場參考價)／市場參考價。

數據來源：上市公司公告及Wind。

上表中的31個A股和H股上市公司吸收合併A股上市公司的交易中，被吸收合併方A股換股價格相對於市場參考價的溢價率區間為-10.00%至45.00%。

本次交易中，東興證券定價基準日前20個交易日的A股股票均價為12.81元／股。考慮東興證券2025年度利潤分配所帶來的除權除息調整，東興證券的換股價格為16.05元／股，較除權除息調整後的市場參考價的溢價率為26%。東興證券換股價格的溢價率處於可比交易相應溢價率的合理區間內，符合市場慣例，具有合理性。

本次交易中，信達證券定價基準日前20個交易日的A股股票均價為19.15元／股。考慮信達證券2025年度利潤分配所帶來的除權除息調整，信達證券的換股價格為19.11元／股，較除權除息調整後的市場參考價的溢價率為0%。信達證券換股價格的溢價率處於可比交易相應溢價率的合理區間內，符合市場慣例，具有合理性。

第五章 異議股東利益保護機制價格合理性分析

一、 吸收合併各方異議股東利益保護機制價格

（一）吸收合併方異議股東收購請求權的價格

為保護中金公司股東利益，本次合併將賦予符合條件的中金公司異議股東收購請求權。

中金公司A股、H股異議股東收購請求權價格依據換股吸收合併的定價基準日前1個交易日的中金公司A股、H股股票的收盤價確定。

若中金公司自本次換股吸收合併的定價基準日起至收購請求權實施日(包括首尾兩日)發生派送現金股利、股票股利、資本公積轉增股本、配股等除權除息事項，則收購請求權價格將做相應調整。

換股吸收合併的定價基準日前1個交易日的中金公司A股、H股股票的收盤價分別為34.89元／股、18.96港元／股。2025年10月31日，中金公司召開2025年第一次臨時股東大會審議通過2025年中期利潤分配方案，決定以中金公司當時總股本4,827,256,868股為基數，向全體股東每10股派發現金股利0.9元(含稅)；港幣實際派發金額按照上述臨時股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣／港幣匯率中間價算術平均值計算，因此，對中金公司H股股東支付的2025年中期股息為每10股H股0.986550港元(含稅)。中金公司2025年中期利潤分配方案已於2025年12月29日實施。考慮上述中金公司2025年中期利潤分配所帶來的除權除息調整，中金公司A股、H股異議股東收購請求權價格分別調整為34.80元／股、18.86港元／股。

2026年3月30日，中金公司召開第三屆董事會第十六次會議，審議通過2025年度利潤分配方案，擬以中金公司現有總股本4,827,256,868股為基數，向全體股東每10股派發現金股利人民幣2.30元(含稅)；港幣實際派發金額按照中金公司2025年年度股東會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣／港幣匯率中間價算術平均值計算。截至本報告出具日，中金公司2025年度利潤分配方案尚需經股東會審議通過後方可實施。考慮

上述中金公司2025年度利潤分配所帶來的除權除息調整，中金公司A股異議股東收購請求權價格調整為34.57元／股，H股異議股東收購請求權價格將待股東會召開並依據相關匯率計算後予以調整。

（二）被吸收合併方異議股東現金選擇權的價格

為保護東興證券、信達證券股東利益，本次合併將賦予符合條件的東興證券、信達證券異議股東現金選擇權。

東興證券、信達證券異議股東現金選擇權價格依據換股吸收合併的定價基準日前1個交易日的東興證券、信達證券A股股票的收盤價確定。

若東興證券、信達證券自本次換股吸收合併的定價基準日起至現金選擇權實施日(包括首尾兩日)發生派送現金股利、股票股利、資本公積轉增股本、配股等除權除息事項，則現金選擇權價格將做相應調整。

東興證券換股吸收合併的定價基準日前1個交易日的收盤價為13.13元／股。2026年3月30日，東興證券召開第六屆董事會第十二次會議，審議通過2025年度利潤分配方案，擬以東興證券現有總股本3,232,445,520股為基數，向全體股東每股派發現金紅利0.09元(含稅)。截至本報告出具日，東興證券2025年度利潤分配方案尚需經股東會審議通過後方可實施。考慮上述利潤分配實施所帶來的除權除息調整後，東興證券異議股東現金選擇權價格調整為13.04元／股。

信達證券換股吸收合併的定價基準日前1個交易日的收盤價為17.79元／股。2026年3月30日，信達證券召開第六屆董事會第二十次會議，審議通過2025年度利潤分配方案，擬以信達證券現有總股本3,243,000,000股為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣0.40元(含稅)。截至本報告出具日，信達證券2025年度利潤分配方案尚需經股東會審議通過後方可實施。考慮上述利潤分配實施所帶來的除權除息調整後，信達證券異議股東現金選擇權價格調整為17.75元／股。

二、 吸收合併各方異議股東收購請求權及現金選擇權定價分析

（一）本次異議股東保障機制的定價合理性分析

為保護異議股東利益，本次交易將賦予符合條件的異議股東收購請求權和現金選擇權。積極參與換股的股東可享有合併後公司的長期發展收益，不願意參加換股的股東除了可以在二級市場出售股份之外，還可在符合條件的前提下行使收購請求權或現金選擇權實現退出。

現行證券法規對於異議股東收購請求權及現金選擇權的定價沒有強制性規定。本次交易中，吸收合併各方異議股東收購請求權及現金選擇權的定價綜合考慮了合併各方股價表現和證券行業市場整體變化情況，依據換股吸收合併的定價基準日前1個交易日的A股或H股股票收盤價確定，略低於換股價格。有利於促進合併各方股東積極參與換股，繼續持有存續公司股票，共享合併各方的長期整合紅利，符合理性投資、價值投資、長期投資理念。

本次交易中，吸收合併各方A股異議股東收購請求權及現金選擇權價格在定價基準日前1個交易日的A股股票收盤價的基礎上未設置溢價，符合可比交易慣例，具有合理性；中金公司H股異議股東收購請求權價格定價方式與A股異議股東保持一致，體現對於A股、H股股東的公平對待原則，亦符合可比交易慣例，具有合理性。

綜上所述，本次吸收合併的異議股東保障機制在兼顧公平性的同時，保護了異議股東的利益，異議股東收購請求權和現金選擇權的定價具有合理性。

（二）吸收合併方異議股東收購請求權價格的可比交易法分析

1、 中金公司A股異議股東收購請求權

選取自2008年4月《重組管理辦法》頒佈以來，公告方案並已完成或正在進行中的A股上市公司換股吸收合併A股上市公司的交易作為可比交易，對於可比交易

中吸收合併方A股異議股東收購請求權價格在其市場參考價基礎上設置溢價或折價的情況進行分析，具體如下表所示：

序號	交易類型	交易名稱	市場參考價格	吸收合併方A股異議股東收購請求權價格相對市場參考價的溢價率
1	A吸併A	湘財股份吸併大智慧	定價基準日前120個交易日A股均價	0.00%
2	A+H吸併A+H	國泰君安吸併海通證券	定價基準日前60個交易日A股最高價	0.00%
3	A吸併A	中國船舶吸併中國重工	定價基準日前120個交易日A股均價	-20.00%
4	A吸併A	中航電子吸併中航機電	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
5	A吸併A	王府井吸併首商股份	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
6	A+H吸併A	大連港吸併營口港	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
7	A吸併A+B	美的集團吸併小天鵝	定價基準日前1個交易日A股收盤價	-10.00%
8	A吸併A	寶鋼股份吸併武鋼股份	定價基準日前20個交易日A股均價	-10.00%
9	A吸併A	長城電腦吸併長城信息	定價基準日前120個交易日A股均價	-10.00%
10	A+H吸併A+H	中國南車吸併中國北車	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%

序號	交易類型	交易名稱	市場參考價格	吸收合併方A股異議股東收購請求權價格相對市場參考價的溢價率
11	A吸併A	百視通吸併東方明珠	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
12	A吸併A	中國醫藥吸併天方藥業	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
13	A+H吸併A	廣州藥業吸併白雲山	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
14	A吸併A	濟南鋼鐵吸併萊鋼股份	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
15	A+B吸併A	友誼股份吸併百聯股份	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
16	A吸併A	鹽湖鉀肥吸併鹽湖集團	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
17	A吸併A	上海醫藥吸併中西藥業、上實醫藥	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
18	A+H吸併A	東方航空吸併上海航空	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
19	A吸併A	新湖中寶吸併新湖創業	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
20	A吸併A	唐鋼股份吸併邯鄲鋼鐵、承德釩鈦	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%

序號	交易類型	交易名稱	市場參考價格	吸收合併方A股異議股東收購請求權價格相對市場參考價的溢價率
21	A吸併A	攀鋼鋼釩吸併攀渝鈦業、長城股份	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
最大值				0.00%
平均值				-2.38%
中位數				0.00%
最小值				-20.00%
本次吸收合併(中金公司)				0.00%

註1： 若存在除權除息事項，均在交易均價基礎上進行除權除息調整後得到市場參考價；

註2： 吸收合併方A股異議股東收購請求權價格相對市場參考價的溢價率＝(吸收合併方A股異議股東收購請求權價格－市場參考價)／市場參考價。

*數據來源：*上市公司公告及Wind。

上表中的21個A股上市公司吸收合併A股上市公司的交易中，吸收合併方A股異議股東收購請求權價格相對於市場參考價的溢價率區間為-20.00%至0.00%，平均值為-2.38%。

本次交易中，中金公司A股定價基準日前1個交易日收盤價為34.89元／股。考慮中金公司2025年中期利潤分配、2025年度利潤分配所帶來的除權除息調整，中金公司A股異議股東收購請求權價格為34.57元／股，較除權除息調整後的定價基準日前1個交易日收盤價溢價率為0%。中金公司A股異議股東收購請求權價格的溢價率處於可比交易溢價率的合理區間內，符合市場慣例，具有合理性。

2、 中金公司H股異議股東收購請求權

自2008年4月《重組管理辦法》頒佈以來，公告方案並已完成或正在進行中的A股上市公司換股吸收合併A股上市公司的交易中，選取發行多類別股本證券的上市公司(包括A+H股上市公司和A+B股上市公司)參與吸收合併的交易作為可比交易，對H股或B股異議股東收購請求權或現金選擇權定價方式與A股異議股東是否存在差異進行分析，具體如下表所示：

序號	交易名稱	參與交易的上市公司	A股異議股東收購請求權或現金選擇權定價方式	H股或B股異議股東收購請求權或現金選擇權定價方式	各類別異議股東收購請求權或現金選擇權定價方式是否一致
1	國泰君安吸併海通證券	國泰君安(A+H)	定價基準日前60個交易日最高價	定價基準日前60個交易日最高價	是
2	國泰君安吸併海通證券	海通證券(A+H)	定價基準日前60個交易日最高價	定價基準日前60個交易日最高價	是
3	大連港吸併營口港	大連港(A+H)	定價基準日前20個交易日均價	定價基準日前20個交易日均價	是
4	中國南車吸併中國北車	中國南車(A+H)	定價基準日前20個交易日均價	定價基準日前20個交易日均價	是
5	中國南車吸併中國北車	中國北車(A+H)	定價基準日前20個交易日均價	定價基準日前20個交易日均價	是
6	廣州藥業吸併白雲山	廣州藥業(A+H)	定價基準日前20個交易日均價	定價基準日前20個交易日均價	是
7	東方航空吸併上海航空	東方航空(A+H)	定價基準日前20個交易日均價	定價基準日前20個交易日均價	是
8	美的集團吸併小天鵝	小天鵝(A+B)	定價基準日前1個交易日收盤價的90%	定價基準日前1個交易日收盤價的90%	是

序號	交易名稱	參與交易的上市公司	A股異議股東收購請求權或現金選擇權定價方式	H股或B股異議股東收購請求權或現金選擇權定價方式	各類別異議股東收購請求權或現金選擇權定價方式是否一致
9	友誼股份吸併百聯股份	友誼股份(A+B)	定價基準日前20個交易日均價	定價基準日前20個交易日均價	是

數據來源：上市公司公告及Wind。

上述可比交易中，H股或B股異議股東收購請求權或現金選擇權的定價方式均與A股異議股東保持一致，從而使得同一公司的各類別股東均獲得公平對待。本次交易中，中金公司A股、H股異議股東收購請求權價格均按照定價基準日前1個交易日收盤價確定，體現對於A股、H股股東的公平對待原則，符合市場慣例，具有合理性。

（三）被吸收合併方異議股東現金選擇權價格的可比交易法分析

選取自2008年4月《重組管理辦法》頒佈以來，公告方案並已完成或正在進行中的A股和H股上市公司換股吸收合併A股上市公司的交易作為可比交易，對於可比交易中被吸收合併方A股異議股東現金選擇權價格在其市場參考價基礎上設置溢價或折價的情況進行分析，具體如下表所示：

序號	交易類型	交易名稱	市場參考價格	被吸收合併方A股異議股東現金選擇權價格相對市場參考價的溢價率
1	A吸併A	湘財股份吸併大智慧	定價基準日前120個交易日A股均價	0.00%

序號	交易類型	交易名稱	市場參考價格	被吸收合併方A股異議股東現金選擇權價格相對市場參考價的溢價率
2	A+H吸併A+H	國泰君安吸併海通證券	定價基準日前60個交易日A股最高價	0.00%
3	A吸併A	中國船舶吸併中國重工	定價基準日前120個交易日A股均價	-20.00%
4	A吸併A	中航電子吸併中航機電	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
5	A吸併A	王府井吸併首商股份	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
6	A+H吸併A	大連港吸併營口港	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
7	A吸併A+B	美的集團吸併小天鵝	定價基準日前1個交易日A股收盤價	-10.00%
8	A吸併A	寶鋼股份吸併武鋼股份	定價基準日前20個交易日A股均價	-10.00%
9	A吸併A	長城電腦吸併長城信息	定價基準日前120個交易日A股均價	-10.00%
10	A+H吸併A+H	中國南車吸併中國北車	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
11	A吸併A	百視通吸併東方明珠	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
12	A吸併A	中國醫藥吸併天方藥業	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
13	A+H吸併A	廣州藥業吸併白雲山	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%

序號	交易類型	交易名稱	市場參考價格	被吸收合併方A股異議股東現金選擇權價格相對市場參考價的溢價率
14	A吸併A	濟南鋼鐵吸併萊鋼股份	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
15	A+B吸併A	友誼股份吸併百聯股份	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
16	A吸併A	鹽湖鉀肥吸併鹽湖集團	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
17	A吸併A	上海醫藥吸併中西藥業	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
18	A吸併A	上海醫藥吸併上實醫藥	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
19	A+H吸併A	東方航空吸併上海航空	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
20	A吸併A	新湖中寶吸併新湖創業	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
21	A吸併A	唐鋼股份吸併邯鄲鋼鐵	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
22	A吸併A	唐鋼股份吸併承德釩鈦	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
23	A吸併A	攀鋼鋼釩吸併攀渝鈦業	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
24	A吸併A	攀鋼鋼釩吸併長城股份	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%

序號	交易類型	交易名稱	市場參考價格	被吸收合併方A股異議股東現金選擇權價格相對市場參考價的溢價率
25	H吸併A	浙江滬杭甬吸併鎮洋發展	決定異議股東現金選擇權價格的董事會召開日前1個交易日A股收盤價	0.00%
26	H吸併A	龍源電力吸併平莊能源	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
27	H吸併A	中國能源建設吸併葛洲壩	定價基準日前1個交易日A股收盤價	0.00%
28	H吸併A	中國外運吸併外運發展	定價基準日前20個交易日A股均價	2.19%
29	H吸併A	廣汽集團吸併廣汽長豐	定價基準日前20個交易日A股均價	0.00%
最大值				2.19%
平均值				-1.65%
中位數				0.00%
最小值				-20.00%
本次吸收合併(東興證券)				0.00%
本次吸收合併(信達證券)				0.00%

註1： 中交股份吸併路橋建設和金隅股份吸併太行水泥未明確披露被吸收合併方異議股東現金選擇權價格所依據的市場參考價情況，故上表中將該兩起案例予以剔除；

註2： 浙江滬杭甬吸併鎮洋發展的被吸收合併方異議股東現金選擇權價格並非在審議該次交易相關事宜的第一次董事會時即確定，而是於定價基準日後再次召開董事會審議確定；

註3： 若存在除權除息事項，均在交易均價基礎上進行除權除息調整後得到市場參考價；

註4： 被吸收合併方A股異議股東現金選擇權價格相對市場參考價的溢價率＝(被吸收合併方A股異議股東現金選擇權價格－市場參考價)／市場參考價。

數據來源：上市公司公告及Wind。

上表中的29個A股和H股上市公司吸收合併A股上市公司的交易中，被吸收合併方A股異議股東現金選擇權價格相對於市場參考價的溢價率區間為-20.00%至2.19%，平均值為-1.65%。

本次交易中，東興證券定價基準日前1個交易日收盤價為13.13元／股。考慮東興證券2025年度利潤分配所帶來的除權除息調整，東興證券異議股東現金選擇權價格為13.04元／股，較除權除息調整後的定價基準日前1個交易日收盤價溢價率為0%。東興證券異議股東現金選擇權價格的溢價率處於可比交易溢價率的合理區間內，符合市場慣例，具有合理性。

本次交易中，信達證券定價基準日前1個交易日收盤價為17.79元／股。考慮信達證券2025年度利潤分配所帶來的除權除息調整，信達證券異議股東現金選擇權價格為17.75元／股，較除權除息調整後的定價基準日前1個交易日收盤價溢價率為0%。信達證券異議股東現金選擇權價格的溢價率處於可比交易溢價率的合理區間內，符合市場慣例，具有合理性。

第六章 報告結論

一、 報告結論

本報告主要採用可比公司法和可比交易法，對本次交易換股價格和異議股東利益保護機制價格的合理性進行分析，本次交易的定價公允、估值合理，不存在損害中金公司及其股東利益的情況。

二、 報告使用限制

本報告只能用於本報告載明的目的和用途。同時，本報告是在報告所述目的下，論證本次合併價格是否合理，未考慮國家宏觀經濟政策發生重大變化以及遇有自然力和其它不可抗力對資產價格的影響。當前述條件以及本報告遵循的持續經營假設等條件發生變化時，本報告結論一般會失效。興業證券不承擔由於這些條件的變化而導致報告結果失效的相關法律責任。

本報告成立的前提條件是本次經濟行為符合國家法律、法規的有關規定，並得到有關部門的批准。

未徵得興業證券同意並審閱相關內容，本報告的全部或者部分內容不得被摘抄、引用或披露於公開媒體，法律、法規規定以及相關當事方另有約定的除外。

興業證券在報告中發表的意見均基於截至2025年11月19日收集的市場情況、經濟形勢、財務狀況等信息。本報告未考慮本次交易定價基準日後發生的事件及情況。投資者應關注基準日後續發佈的相關公告或事件。根據本報告目的，本報告未考慮相關公司未來的交易活動及股價表現。

本報告的使用有效期為12個月：自2025年11月20日至2026年11月19日期間有效。

（本頁無正文，為《興業證券股份有限公司關於中國國際金融股份有限公司換股吸收合併東興證券股份有限公司、信達證券股份有限公司之估值報告》之簽章頁）

估值人員：

田浩辰	徐蕊	徐佳音
顏吉廣	潘毅馨	

興業證券股份有限公司

2026年5月18日

A. 東興證券截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度各年的經審計合併財務報表摘要

僅就本章節而言，除非上下文另有要求，否則凡提及「本公司」或「母公司」均指東興證券，凡提及「本集團」均指東興集團，凡提及「我們」及「我們的」均應據此解釋。

以下是東興證券截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度各年的經審計合併財務報表摘要。該等報表根據中國企業會計準則編製，分別摘錄自東興證券截至2023年12月31日止年度的年報及東興證券就擬議合併刊發的公告。該等財務報表以中文發佈，英文譯本僅供參考。兩個版本之間如存在差異，應以中文版本為準。

根據財政部於2025年7月8日刊發的標準倉單交易相關會計處理實施問答，東興證券採納自2025年1月1日生效的問答所載的相關會計政策，並對比較數據採取追溯調整。此外，東興證券就其於2024年的另類投資業務及私募基金管理業務以及其於2025年的期貨業務對其業務分部劃分作出調整。東興證券截至2023年12月31日止年度的經審計合併財務報表並未計入有關調整，因此，其數據可能與本通函其他部分所呈列之經調整後的相關數據有所不同。有關財政部於2025年7月8日刊發的標準倉單交易相關會計處理實施問答按照中金公司的會計政策考慮對東興證券截至2023年12月31日止年度的合併財務報表之調整影響載於中金公司為納入本通函而編製的對賬表。

中金董事謹此強調，下文轉載的摘錄並非為納入本通函而編製，中金公司也未參與其編製。因此，中金董事對該等資料的真實性、準確性或完整性不發表任何意見，中金股東和投資者應謹慎行事，不應過分依賴該等資料。

東興證券股份有限公司

2023年度財務報表及審計報告

審計報告

普華永道中天審字(2024)第10097號
（第一頁，共八頁）

東興證券股份有限公司全體股東：

一、 審計意見

（一） 我們審計的內容

我們審計了東興證券股份有限公司(以下簡稱「**東興證券**」)的財務報表，包括2023年12月31日的合併及公司資產負債表，2023年度的合併及公司利潤表、合併及公司現金流量表、合併及公司股東權益變動表以及財務報表附註。

（二） 我們的意見

我們認為，後附的財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製，公允反映了東興證券2023年12月31日的合併及公司財務狀況以及2023年度的合併及公司經營成果和現金流量。

二、 形成審計意見的基礎

我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。審計報告的「註冊會計師對財務報表審計的責任」部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

按照中國註冊會計師職業道德守則，我們獨立於東興證券，並履行了職業道德方面的其他責任。

三、 關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據職業判斷，認為對本期財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，我們不對這些事項單獨發表意見。

我們在審計中識別出的關鍵審計事項匯總如下：

（一） 融出資金、買入返售金融資產和其他債權投資預期信用損失準備

（二） 結構化主體合併

（三） 以公允價值計量且分類為第三層次的金融工具估值

關鍵審計事項	我們在審計中如何應對關鍵審計事項
（一）融出資金、買入返售金融資產和其他債權投資預期信用損失準備	
請參閱財務報表附註四8，附註五4，附註八3、5、10、20、49和附註十四2。 截至2023年12月31日，東興證券合併資產負債表中融出資金、買入返售金融資產和其他債權投資賬面價值分別為人民幣2.10億元、人民幣5.33億元和人民幣362.92億元，管理層確認的信用減值準備餘額分別為人民幣0.61億元、人民幣13.78億元和人民幣1.70億元。合併利潤表中確認的2023年度上述金融資產的信用減值損失合計為人民幣1.14億元。 上述金融資產的預期信用損失準備餘額反映了管理層採用《企業會計準則第22號－金融工具確認和計量》在2023年12月31日對預期信用損失做出的最佳估計。 管理層運用三階段減值模型計量上述金融資產的預期信用損失。對於第一階段和第二階段的上述金融資產，管理層運用包含考慮前瞻性影響的違約概率、違約損失率及違約風險敞口等關鍵參數的風險參數模型法評估損失準備。對	我們了解了東興證券與融出資金、買入返售金融資產和其他債權投資預期信用損失準備相關的內部控制和評估流程，並通過考慮估計的不確定性的程度和其他固有風險因素的水平，評估了重大錯報的固有風險。 我們評價並測試了東興證券與融出資金、買入返售金融資產和其他債權投資預期信用損失計量相關的內部控制設計和執行情況，包括： (1) 預期信用損失模型的治理，包括模型方法論的選擇和審批，以及模型的持續監控和優化； (2) 對信用風險顯著增加的標準，違約和已發生信用減值的定義，以及用於前瞻性計量的經濟指標的採用、前瞻性情景和權重確定相關的覆核和審批； (3) 模型使用的關鍵數據的完整性和準確性相關的內部控制； (4) 第三階段金融資產未來現金流預測和現值計算相關的內部控制。

關鍵審計事項	我們在審計中如何應對關鍵審計事項
於第三階段的上述金融資產，管理層通過預估未來與該金融資產相關的現金流，計量損失準備。 管理層於每個資產負債表日對上述金融資產進行減值測試，上述金融資產的預期信用損失模型中重大管理層判斷和假設主要包括： (1) 選擇恰當的預期信用損失模型並確定相關關鍵參數； (2) 信用風險顯著增加的判斷標準以及違約和已發生信用減值的定義； (3) 用於計量預期信用損失的前瞻性信息及其權重的採用； (4) 第三階段金融資產的未來現金流預測。 東興證券就預期信用損失計量建立了相關的治理流程和控制機制。 由於上述金融資產金額以及相關預期信用損失準備金額重大，且預期信用損失模型的運用需要管理層做出重大判斷和假設，該類資產的減值評估被確認為關鍵審計事項。	此外，我們還進行了以下程序： (1) 通過與行業實踐比較，我們評估了預期信用損失模型方法論的合理性。我們抽樣檢查了模型的運算，以測試模型是否恰當地反映了管理層的模型方法論。 (2) 通過與行業實踐比較，我們評估了管理層對信用風險顯著增加的判斷標準以及對違約和已發生信用減值的定義的合理性。我們抽樣檢查了融出資金和買入返售金融資產的抵質押物數量，並查看了抵質押物的市場價值，進行了維持擔保比例計算，同時還檢查了逾期天數的計算；我們對債券投資的外部評級、負面信息進行了查詢，查看了管理層根據債務人財務和非財務信息、抵質押物類型或擔保人情況進行的信用分析，從而評估了管理層就信用風險顯著增加標準、違約和已發生信用減值金融資產判斷標準應用的恰當性。 (3) 我們檢查了預期信用損失模型錄入數據的準確性，並評估了相關參數的合理性，包括違約風險敞口和考慮前瞻性影響的違約概率和違約損失率。 (4) 對於前瞻性計量，我們評估了管理層經濟指標選取、經濟場景及權重的模型分析結果，通過對比可獲得的第三方機構預測值，評估了經濟指標預測值的合理

關鍵審計事項	我們在審計中如何應對關鍵審計事項
	性。同時，我們對經濟指標、經濟場景權重進行了敏感性測試。 (5) 對於第三階段的已發生信用減值的金融資產，我們抽取樣本，檢查了管理層基於債務人和擔保人的財務信息、抵質押物的市場價值、其他相關外部信息而估計的未來現金流以及折現率而計算的損失準備。 基於上述審計程序的結果，管理層在預期信用損失評估中所使用的模型、運用的關鍵參數、涉及的重大判斷和假設及計量結果是可接受的。
(二)結構化主體合併	
請參閱財務報表附註四5，附註五1，附註七2及附註九。 截至2023年12月31日，東興證券財務報表中合併結構化主體的總資產賬面價值為人民幣59.40億元；東興證券投資的未合併結構化主體的賬面價值為人民幣93.29億元。 東興證券在多項結構化主體中擔任資產管理者或投資者角色。 東興證券判斷結構化主體是否應納入合併財務報表範圍涉及重大判斷，包括對結構化主體所擁有的權力、從結構化主體中獲得的可變回報以及運用對結構化主體的權力影響從結構化主體中獲取可變回報的能力。	我們了解了東興證券與結構化主體合併相關的內部控制和評估流程，並通過考慮估計的不確定性的程度和其他固有風險因素的水平，評估了重大錯報的固有風險。我們評價並測試了與管理層結構化主體合併相關的關鍵控制的有效性。 我們抽樣檢查了東興證券管理或投資的結構化主體的支持性文件，通過實施以下審計程序評估東興證券對結構化主體是否構成控制： (1) 分析業務架構，檢查相關合同條款並評估東興證券是否享有主導該結構化主體相關活動的權力；

關鍵審計事項	我們在審計中如何應對關鍵審計事項
我們考慮到對結構化主體控制的評估涉及管理層的重大判斷，且結構化主體的金額重大，我們確定其為關鍵審計事項。	(2) 檢查了結構化主體合同中涉及可變回報的條款，包括管理或投資合同中與東興證券報酬相關的管理費率、結構化主體投資標的和投資者的合同收益率，並與管理層評估中使用的信息進行核對； (3) 抽樣重新計算了東興證券在結構化主體中所獲得的可變回報的量級及可變動性; (4) 基於對東興證券主導結構化主體相關活動的權力，享有的可變回報以及影響可變回報能力的分析，我們評估了東興證券行使決策權的身份是主要責任人還是代理人，並將評估結果與管理層的評估結果進行比較。 基於我們所執行的程序，管理層對結構化主體的合併評估結果是可接受的。
(三)以公允價值計量且分類為第三層次的金融工具估值	
請參閱財務報表附註四8、附註五3及附註十五4、6。 截至2023年12月31日，東興證券的金融工具包括公允價值層次中分類為第三層次的金融工具(「**第三層次金融工具**」)，該等金融工具採用重要不可觀察輸入值作為關鍵假設計量公允價值，此類參數包括流動性折扣、波動率以及市場乘數等。截至2023年12月31日，第三層次金融工具包括第三層次金融資產人民幣27.11億元，第三層次金融負債人民幣6.27億元。	我們就東興證券對金融工具估值過程中所使用的數據源輸入以及模型持續監控和優化的內部控制的設計和執行進行了評估和測試。 基於我們對行業慣例的了解，我們對管理層第三層次金融工具估值中採用的模型的合理性進行了評估。 同時，基於相關市場數據，我們也對管理層在計量第三層次金融工具的公允價值時所採用的不可觀察輸入值及可觀察輸入值的合理性和適當性進行了抽樣評估。

關鍵審計事項	我們在審計中如何應對關鍵審計事項
由於第三層次金融工具金額重大，且管理層在估值時採用不可觀察輸入值作為關鍵假設需要作出重大判斷，第三層次金融工具的估值被確定為關鍵審計事項。	我們對第三層次金融工具抽樣進行了獨立估值和敏感性分析。 基於上述審計程序的結果，管理層在第三層次金融工具的公允價值評估中所採用的模型、輸入值和結果是可接受的。

四、 其他信息

東興證券管理層對其他信息負責。其他信息包括東興證券2023年年度報告中涵蓋的信息，但不包括財務報表和我們的審計報告。

我們對財務報表發表的審計意見不涵蓋其他信息，我們也不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中了解到的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。基於我們已經執行的工作，如果我們確定其他信息存在重大錯報，我們應當報告該事實。在這方面，我們無任何事項需要報告。

五、 管理層和治理層對財務報表的責任

東興證券管理層負責按照企業會計準則的規定編製財務報表，使其實現公允反映，並設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

在編製財務報表時，管理層負責評估東興證券的持續經營能力，披露與持續經營相關的事項(如適用)，並運用持續經營假設，除非管理層計劃清算東興證券、終止運營或別無其他現實的選擇。

治理層負責監督東興證券的財務報告過程。

六、 註冊會計師對財務報表審計的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含審計意見的審計報告。合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照審計準則執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由於舞弊或錯誤導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

在按照審計準則執行審計工作的過程中，我們運用職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

（一） 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險；設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。

（二） 了解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序。

（三） 評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。

（四） 對管理層使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對東興證券持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，審計準則要求我們在審計報告中提請報表使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的信息。然而，未來的事項或情況可能導致東興證券不能持續經營。

（五） 評價財務報表的總體列報(包括披露)、結構和內容，並評價財務報表是否公允反映相關交易和事項。

（六） 就東興證券中實體或業務活動的財務信息獲取充分、適當的審計證據，以對財務報表發表審計意見。我們負責指導、監督和執行集團審計，並對審計意見承擔全部責任。

我們與治理層就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審計中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

我們還就已遵守與獨立性相關的職業道德要求向治理層提供聲明，並與治理層溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施(如適用)。

從與治理層溝通過的事項中，我們確定哪些事項對本期財務報表審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在審計報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極少數情形下，如果合理預期在審計報告中溝通某事項造成的負面後果超過在公眾利益方面產生的益處，我們確定不應在審計報告中溝通該事項。

普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)　　註冊會計師：閆琳
(項目合夥人)

中國 • 上海市　　註冊會計師：封葉

2024年4月2日

合併資產負債表

2023年12月31日

（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

		本集團	
	附註八	**2023年12月31日**	**2022年12月31日**
資產			
貨幣資金	*1*	11,041,203,045.47	14,720,009,478.49
其中：客戶存款		9,258,700,065.70	11,726,901,614.52
結算備付金	*2*	3,725,209,148.75	4,304,229,386.99
其中：客戶備付金		3,137,054,149.84	2,985,841,705.31
融出資金	*3*	17,210,495,672.92	16,987,256,609.60
衍生金融資產	*4*	426,066,588.30	215,826,239.04
買入返售金融資產	*5*	533,291,649.99	722,462,631.10
應收款項	*6*	283,777,912.85	342,219,764.30
存出保證金	*7*	2,027,807,306.75	2,942,487,263.78
金融投資			
交易性金融資產	*8*	20,319,523,149.51	20,457,986,211.97
債權投資	*9*	–	76,402,407.14
其他債權投資	*10*	36,291,803,150.40	34,475,110,753.27
其他權益工具投資	*11*	4,603,335,908.72	3,115,174,763.17
長期股權投資	*12*	336,484,914.57	312,895,111.16
固定資產	*13*	160,355,586.28	181,159,881.43
投資性房地產	*14*	18,572,403.07	21,130,782.91
使用權資產	*15*	269,507,281.88	388,052,656.73
無形資產	*16*	52,793,335.39	60,674,501.26
商譽	*17*	20,000,000.00	20,000,000.00
遞延所得稅資產	*18*	662,768,253.14	881,123,265.14
其他資產	*19*	1,296,548,323.89	1,529,195,581.64
資產總計		99,279,543,631.88	101,753,397,289.12

		本集團	
	附註八	**2023年12月31日**	**2022年12月31日**
負債			
拆入資金	*22*	5,122,191,649.20	3,557,916,363.90
應付短期融資款	*23*	9,619,645,914.02	2,292,841,563.03
交易性金融負債	*24*	651,222,379.19	1,472,487,023.50
衍生金融負債	*4*	431,655,794.99	117,653,096.58
賣出回購金融資產款	*25*	24,339,744,734.86	26,437,613,741.35
代理買賣證券款	*26*	13,125,729,886.20	16,238,567,917.82
應付職工薪酬	*27*	334,909,588.34	599,611,416.47
應交稅費	*28*	44,394,205.53	222,136,571.92
應付款項	*29*	622,979,896.07	465,722,850.30
合同負債	*30*	39,480,914.90	50,177,467.90
預計負債	*31*	52,408,116.47	–
應付債券	*32*	13,524,153,349.51	21,735,332,317.51
租賃負債	*33*	238,160,247.24	386,071,950.77
遞延所得稅負債	*18*	26,200,520.98	20,678,720.99
其他負債	*34*	3,998,289,947.56	2,067,935,195.00
負債合計		72,171,167,145.06	75,664,746,197.04

		本集團	
	附註八	**2023年12月31日**	**2022年12月31日**
股東權益			
股本	*36*	3,232,445,520.00	3,232,445,520.00
資本公積	*37*	13,761,943,486.30	13,761,943,486.30
其他綜合收益	*38(1)*	12,477,052.53	(366,263,825.62)
盈餘公積	*39*	1,968,949,029.53	1,895,165,382.24
一般風險準備	*40*	3,580,280,443.09	3,399,669,071.05
未分配利潤	*41*	4,512,387,597.53	4,128,234,175.21
歸屬於母公司股東權益合計		27,068,483,128.98	26,051,193,809.18
少數股東權益		39,893,357.84	37,457,282.90
股東權益合計		27,108,376,486.82	26,088,651,092.08
負債和股東權益總計		99,279,543,631.88	101,753,397,289.12

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

本財務報表由以下人士簽署：

法定代表人	主管會計工作負責人	會計機構負責人
李娟	張芳	王長成

公司資產負債表

2023年12月31日

（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

		本公司	
	附註十六	**2023年12月31日**	**2022年12月31日**
資產			
貨幣資金		8,533,770,696.31	9,941,429,697.63
其中：客戶存款		7,526,240,178.84	8,894,127,469.14
結算備付金		3,428,202,383.43	4,154,465,935.32
其中：客戶備付金		2,882,868,060.64	2,871,038,328.57
融出資金		17,210,495,570.52	16,982,012,955.69
衍生金融資產		415,169,966.02	155,816,198.19
買入返售金融資產		462,975,003.92	706,541,467.20
應收款項		185,136,005.15	302,937,773.62
存出保證金		530,661,636.51	721,312,718.36
金融投資：			
交易性金融資產		17,929,267,641.22	18,063,607,542.93
其他債權投資		34,026,671,384.63	33,896,617,164.97
其他權益工具投資		4,601,150,287.55	3,099,018,076.64
長期股權投資	*1*	3,693,416,292.82	3,693,416,292.82
固定資產		156,158,902.42	177,146,805.66
使用權資產		247,447,011.14	352,002,689.79
投資性房地產		18,572,403.07	21,130,782.91
無形資產		51,714,604.88	57,868,855.02
遞延所得稅資產		503,763,514.41	700,933,029.45
其他資產		1,150,135,514.77	1,531,757,445.65
資產總計		93,144,708,818.77	94,558,015,431.85

		本公司	
	附註十六	**2023年12月31日**	**2022年12月31日**
負債			
拆入資金		5,122,191,649.20	3,557,916,363.90
應付短期融資款		9,619,645,914.02	2,292,841,563.03
交易性金融負債		651,222,379.19	1,472,487,023.50
衍生金融負債		423,558,830.84	99,597,228.28
賣出回購金融資產款		23,870,190,938.88	26,390,163,551.07
代理買賣證券款		10,362,009,667.85	11,741,420,159.98
應付職工薪酬	*2*	329,136,616.18	531,658,020.49
應交稅費		37,325,887.94	139,547,950.15
應付款項		546,873,731.61	428,992,163.79
合同負債		25,901,644.14	32,787,644.70
預計負債		52,408,116.47	–
應付債券		10,661,146,094.91	18,927,815,888.34
租賃負債		215,241,967.55	348,224,131.29
其他負債		3,715,946,451.24	2,020,070,293.21
負債合計		65,632,799,890.02	67,983,521,981.73
股東權益			
股本		3,232,445,520.00	3,232,445,520.00
資本公積		13,761,149,188.72	13,761,149,188.72
其他綜合收益		104,890,731.65	(256,368,380.16)
盈餘公積		1,968,949,029.53	1,895,165,382.24
一般風險準備		3,285,909,207.44	3,138,341,912.86
未分配利潤		5,158,565,251.41	4,803,759,826.46
股東權益合計		27,511,908,928.75	26,574,493,450.12
負債和股東權益總計		93,144,708,818.77	94,558,015,431.85

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

合併利潤表
2023年度
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

		本集團	
	附註八	**2023年度**	**2022年度**
一、營業收入		4,735,175,868.03	3,429,193,721.41
手續費及佣金淨收入	*42*	1,462,198,870.30	2,138,629,037.83
其中：經紀業務手續費淨收入		632,705,537.91	763,763,529.12
投資銀行業務手續費淨收入		583,586,153.81	1,151,856,802.67
資產管理業務手續費淨收入		215,860,886.48	204,991,808.09
利息淨收入	*43*	1,104,215,906.47	1,507,493,366.81
其中：利息收入		2,539,418,817.10	2,899,791,081.65
利息支出		(1,435,202,910.63)	(1,392,297,714.84)
投資收益	*44*	930,007,012.70	633,240,967.48
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		22,927,303.41	(23,898,417.38)
公允價值變動損益	*45*	(30,005,221.86)	(1,359,749,620.94)
匯兑損益		7,757,335.47	3,242,381.02
其他業務收入	*46*	1,245,186,396.02	488,463,710.86
其他收益		12,977,815.95	17,799,235.45
資產處置收益		2,837,752.98	74,642.90
二、營業支出		(3,619,980,949.28)	(2,879,839,515.87)
稅金及附加	*47*	(24,657,218.79)	(31,658,225.13)
業務及管理費	*48*	(2,156,649,676.81)	(2,391,394,165.69)
信用減值損失	*49*	(202,442,607.40)	29,847,270.53
其他業務成本	*50*	(1,236,231,446.28)	(486,634,395.58)
三、營業利潤		1,115,194,918.75	549,354,205.54
加：營業外收入	*51*	2,507,170.88	7,203,602.86
減：營業外支出	*52*	(1,751,241,373.27)	(6,039,910.64)
四、利潤總額		942,460,716.36	550,517,897.76
減：所得稅費用	*53*	(120,836,449.12)	(33,421,382.10)
五、淨利潤		821,624,267.24	5,170,961,515.66
（一）按經營持續性分類			
－持續經營淨利潤		821,624,267.24	517,096,515.66
－終止經營淨利潤		–	–
（二）按所有權歸屬分類			
－歸屬於母公司股東的淨利潤		819,739,772.59	517,197,649.74
－少數股東損益		1,884,494.65	(101,134.08)

		本集團	
	附註八	**2023年度**	**2022年度**
六、其他綜合收益的稅後淨額		359,723,403.50	(281,124,051.33)
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額	*38(2)*	359,171,823.21	(284,303,553.37)
不能重分類進損益的其他綜合收益			
其他權益工具投資公允價值變動		78,792,483.32	(163,513,882.65)
將重分類進損益的其他綜合收益			
1. 其他債權投資公允價值變動		250,761,918.01	(81,238,208.46)
2. 其他債權投資信用減值準備		43,781,203.04	(75,547,253.56)
3. 外幣財務報表折算差額		(14,163,781.16)	35,995,791.30
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		551,580.29	3,179,502.04
七、綜合收益總額		1,181,347,670.74	235,972,464.33
一歸屬於母公司股東的綜合收益總額		1,178,911,595.80	232,894,096.37
一歸屬於少數股東的綜合收益總額		2,436,074.94	3,078,367.96
八、每股收益			
基本每股收益(元／股)	*54*	0.254	0.160
稀釋每股收益(元／股)		0.254	0.160

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

公司利潤表

2023年度

（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

		本公司	
	附註十六	**2023年度**	**2022年度**
一、營業收入		3,015,080,247.75	3,257,710,830.11
手續費及佣金淨收入	*3*	1,235,993,241.08	1,918,806,407.87
其中：經紀業務手續費淨收入		608,780,012.56	707,012,049.21
投資銀行業務手續費淨收入		549,721,042.50	1,135,482,536.13
資產管理業務手續費淨收入		47,842,120.33	58,448,740.25
利息淨收入	*4*	1,043,752,012.87	1,377,782,579.03
其中：利息收入		2,334,547,859.04	2,734,929,965.54
利息支出		(1,290,795,846.17)	(1,357,147,386.51)
投資收益	*5*	525,747,224.69	22,285,361.25
公允價值變動損益	*6*	193,986,556.83	(75,814,305.65)
匯兑損益		348,190.92	1,277,182.99
其他業務收入		4,038,130.56	1,538,242.18
其他收益		8,287,650.57	11,760,719.54
資產處置收益		2,927,240.23	74,642.90
二、營業支出		(2,028,609,547.11)	(2,004,071,609.89)
税金及附加		(21,623,923.01)	(26,959,928.09)
業務及管理費	*7*	(1,885,163,514.16)	(2,009,151,546.27)
信用減值損失		(119,263,730.10)	34,598,244.31
其他業務成本		(2,558,379.84)	(2,558,379.84)
三、營業利潤		986,470,700.64	1,253,639,220.22
加：營業外收入		2,281,179.02	5,048,745.48
減：營業外支出		(175,004,553.49)	(5,939,607.05)
四、利潤總額		813,747,326.17	1,252,748,358.65
減：所得税費用		(75,910,853.26)	(70,054,606.96)
五、淨利潤		737,836,472.91	1,182,693,751.69

		本公司	
	附註十六	**2023年度**	**2022年度**
六、其他綜合收益的税後淨額		361,201,281.72	(282,397,703.10)
不能重分類進損益的其他綜合收益			
其他權益工具投資公允價值變動		71,506,609.03	(125,776,099.75)
將重分類進損益的其他綜合收益			
1.其他債權投資公允價值變動		247,594,648.79	(80,981,346.56)
2.其他債權投資信用減值準備		42,100,023.90	(75,640,256.79)
七、綜合收益總額		1,099,037,754.63	900,296,048.59

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

合併現金流量表

2023年度

（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

		本集團	
	附註八	**2023年度**	**2022年度**
一、經營活動產生的現金流量			
回購業務資金淨增加額		–	9,919,140,557.73
交易性金融資產淨減少額		210,613,234.18	442,251,055.78
交易性金融負債淨增加額		–	47,011,247.29
拆入資金淨增加額		1,564,275,285.30	1,447,793,678.43
代理買賣證券收到的現金淨額		–	–
收取利息、手續費及佣金的現金		3,652,127,913.37	4,923,681,006.50
融出資金淨減少額		–	1,988,461,623.86
收到其他與經營活動有關的現金	*55(2)*	4,400,664,352.60	1,403,741,248.98
經營活動現金流入小計		9,827,680,785.45	20,172,080,418.57
回購業務資金淨減少額		1,778,646,373.00	–
交易性金融負債淨減少額		829,262,314.73	–
融出資金淨增加額		200,723,314.83	–
代理買賣證券的現金淨減少額		3,112,838,031.62	3,894,367,550.45
支付利息、手續費及佣金的現金		1,034,270,213.96	891,788,366.98
支付給職工及為職工支付的現金		1,548,561,482.77	1,698,725,991.45
支付的各項稅費		520,493,203.31	789,533,004.42
支付其他與經營活動有關的現金	*55(3)*	1,968,297,225.46	1,522,509,024.89
經營活動現金流出小計		10,993,092,159.68	8,796,923,938.19
經營活動產生的現金流量淨額	*55(1)*	(1,165,411,374.23)	11,375,156,480.38

	附註八	本集團 2023年度	本集團 2022年度
二、投資活動產生的現金流量			
收回投資收到的現金		205,555,599.14	189,961,169.23
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		4,613,033.06	206,644.34
取得投資收益收到的現金		1,693,449,197.24	1,350,602,402.01
投資活動現金流入小計		1,903,617,829.44	1,540,770,215.58
投資支付的現金		2,962,545,233.75	11,485,183,128.69
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額		1,000,000.00	–
購建固定資產、無形資產和其他長期資產所支付的現金		97,482,190.79	110,802,516.28
投資活動現金流出小計		3,061,027,424.54	11,595,985,644.97
投資活動產生的現金流量淨額		(1,157,409,595.10)	(10,055,215,429.39)
三、籌資活動產生的現金流量			
發行債券收到的現金		12,427,913,000.00	17,637,233,456.37
籌資活動現金流入小計		12,427,913,000.00	17,637,233,456.37
償還債務支付的現金		13,324,155,000.00	21,360,410,796.80
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		870,255,317.22	1,812,798,906.55
支付其他與籌資活動有關的現金		224,882,380.49	194,111,388.65
籌資活動現金流出小計		14,419,292,697.71	23,367,321,092.00
籌資活動產生的現金流量淨額		(1,991,379,697.71)	(5,730,087,635.63)

		本集團	
	附註八	**2023年度**	**2022年度**
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		29,618,299.28	101,015,843.71
五、現金及現金等價物變動淨額		(4,284,582,367.76)	(4,309,130,740.93)
加：年初現金及現金等價物餘額		18,874,243,225.93	23,183,373,966.86
六、年末現金及現金等價物餘額	*55(4)*	14,589,660,858.17	18,874,243,225.93

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

公司現金流量表

2023年度

（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

		本公司	
	附註十六	**2023年度**	**2022年度**
一、經營活動產生的現金流量			
交易性金融資產淨減少額		539,161,698.08	–
拆入資金淨增加額		1,564,275,285.30	1,447,793,678.43
回購業務資金淨增加額		–	10,149,650,219.94
代理買賣證券收到的現金淨額		–	–
收取利息、手續費及佣金的現金		2,768,692,235.85	3,850,281,397.76
融出資金淨減少額		–	2,120,203,685.27
收到其他與經營活動有關的現金	*8(2)*	2,358,933,945.39	1,341,918,359.90
經營活動現金流入小計		7,231,063,164.62	18,909,847,341.30
交易性金融資產淨增加額		–	503,315,246.57
交易性金融負債淨減少額		851,137,373.38	11,486,746.03
回購業務資金淨減少額		2,149,542,103.13	–
融出資金淨增加額		244,843,813.71	–
代理買賣證券的現金淨減少額		1,379,410,492.13	2,607,221,709.18
支付利息、手續費及佣金的現金		922,164,137.76	888,617,345.77
支付給職工及為職工支付的現金		1,376,885,436.62	1,515,367,862.42
支付的各項稅費		361,721,227.95	709,143,042.80
支付其他與經營活動有關的現金	*8(3)*	527,191,726.48	560,522,197.74
經營活動現金流出小計		7,812,896,311.16	6,795,674,150.51
經營活動產生的現金流量淨額	*8(1)*	(581,833,146.54)	12,114,173,190.79

		本公司	
	附註十六	**2023年度**	**2022年度**
二、投資活動產生的現金流量			
收回投資收到的現金		200,071,978.77	19,798,702.15
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		4,121,642.10	200,689.35
取得投資收益收到的現金		1,575,030,120.00	1,597,330,454.29
投資活動現金流入小計		1,779,223,740.87	1,617,329,845.79
投資支付的現金		1,406,770,788.82	11,135,415,243.75
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額		–	–
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		82,414,964.67	108,256,089.63
投資活動現金流出小計		1,489,185,753.49	11,243,671,333.38
投資活動產生的現金流量淨額		290,037,987.38	(9,626,341,487.59)
三、籌資活動產生的現金流量			
發行債券收到的現金		12,427,913,000.00	17,392,589,000.00
籌資活動現金流入小計		12,427,913,000.00	17,392,589,000.00
償還債務支付的現金		13,324,155,000.00	21,169,139,000.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		768,782,143.55	1,713,149,426.55
支付其他與籌資活動有關的現金		203,256,780.37	168,768,309.74
籌資活動現金流出小計		14,296,193,923.92	23,051,056,736.29
籌資活動產生的現金流量淨額		(1,868,280,923.92)	(5,658,467,736.29)

		本公司	
	附註十六	**2023年度**	**2022年度**
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		18,951,679.65	6,872,298.13
五、現金及現金等價物變動淨額		(2,141,124,403.43)	(3,163,763,734.96)
加：年初現金及現金等價物餘額		14,090,741,230.28	17,254,591,965.24
六、年末現金及現金等價物餘額	*8(4)*	11,949,616,826.85	14,090,741,230.28

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

合併股東權益變動表

2023年度

（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

	歸屬於母公司股東的權益							
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	少數股東權益	股東權益合計
一、2023年1月1日餘額	3,232,445,520.00	13,761,943,486.30	(366,263,825.62)	1,895,165,382.24	3,399,669,071.05	4,128,234,175.21	37,457,282.90	26,088,651,092.08
二、本年度增減變動金額	-	-	378,740,878.15	73,783,647.29	180,611,372.04	384,153,422.32	2,436,074.94	1,019,725,394.74
(一)綜合收益總額	-	-	359,171,823.21	-	-	819,739,772.59	2,436,074.94	1,181,347,670.74
(二)利潤分配	-	-	-	73,783,647.29	180,611,372.04	(416,017,295.33)	-	(161,622,276.00)
提取盈餘公積	-	-	-	73,783,647.29	-	(73,783,647.29)	-	-
提取一般風險準備	-	-	-	-	180,611,372.04	(180,611,372.04)	-	-
對股東的分配	-	-	-	-	-	(161,622,276.00)	-	(161,622,276.00)
(三)股東權益內部結轉	-	-	19,569,054.94	-	-	(19,569,054.94)	-	-
其他綜合收益結轉留存收益	-	-	19,569,054.94	-	-	(19,569,054.94)	-	-
三、2023年12月31日餘額	3,232,445,520.00	13,761,943,486.30	12,477,052.53	1,968,949,029.53	3,580,280,443.09	4,512,387,597.53	39,893,357.84	27,108,376,486.82

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

合併股東權益變動表

2022年度

（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

	歸屬於母公司股東的權益							
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	少數股東權益	股東權益合計
一、2022年1月1日餘額	3,232,445,520.00	13,761,943,486.30	(86,432,516.55)	1,776,896,007.07	3,069,107,644.22	4,904,775,406.97	34,378,914.94	26,693,114,462.95
二、本年度增減變動金額	-	-	(279,831,309.07)	118,269,375.17	330,561,426.83	(776,541,231.76)	3,078,367.96	(604,463,370.87)
(一)綜合收益總額	-	-	(284,303,553.37)	-	-	517,197,649.74	3,078,367.96	235,972,464.33
(二)利潤分配	-	-	-	118,269,375.17	330,561,426.83	(1,289,266,637.20)	-	(840,435,835.20)
提取盈餘公積	-	-	-	118,269,375.17	-	(118,269,375.17)	-	-
提取一般風險準備	-	-	-	-	330,561,426.83	(330,561,426.83)	-	-
對股東的分配	-	-	-	-	-	(840,435,835.20)	-	(840,435,835.20)
(三)股東權益內部結轉	-	-	4,472,244.30	-	-	(4,472,244.30)	-	-
其他綜合收益結轉留存收益	-	-	4,472,244.30	-	-	(4,472,244.30)	-	-
三、2022年12月31日餘額	3,232,445,520.00	13,761,943,486.30	(366,263,825.62)	1,895,165,382.24	3,399,669,071.05	4,128,234,175.21	37,457,282.90	26,088,651,092.08

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

公司股東權益變動表

2023年度

（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	股東權益合計
一、2023年1月1日餘額	3,232,445,520.00	13,761,149,188.72	(256,368,380.16)	1,895,165,382.24	3,138,341,912.86	4,803,759,826.46	26,574,493,450.12
二、本年度增減變動金額	-	-	361,259,111.81	73,783,647.29	147,567,294.58	354,805,424.95	937,415,478.63
(一)綜合收益總額	-	-	361,201,281.72	-	-	737,836,472.91	1,099,037,754.63
(二)利潤分配	-	-	-	73,783,647.29	147,567,294.58	(382,973,217.87)	(161,622,276.00)
提取盈餘公積	-	-	-	73,783,647.29	-	(73,783,647.29)	-
提取一般風險準備	-	-	-	-	147,567,294.58	(147,567,294.58)	-
對股東的分配	-	-	-	-	-	(161,622,276.00)	(161,622,276.00)
(三)股東權益內部結轉	-	-	57,830.09	-	-	(57,830.09)	-
其他綜合收益結轉留存收益	-	-	57,830.09	-	-	(57,830.09)	-
三、2023年12月31日餘額	3,232,445,520.00	13,761,149,188.72	104,890,731.65	1,968,949,029.53	3,285,909,207.44	5,158,565,251.41	27,511,908,928.75

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

公司股東權益變動表

2022年度

（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	股東權益合計
一、2022年1月1日餘額	3,232,445,520.00	13,761,149,188.72	45,828,025.09	1,776,896,007.07	2,901,803,162.52	4,796,511,333.33	26,514,633,236.73
二、本年度增減變動金額	-	-	(302,196,405.25)	118,269,375.17	236,538,750.34	7,248,493.13	59,860,213.39
(一)綜合收益總額	-	-	(282,397,703.10)	-	-	1,182,693,751.69	900,296,048.59
(二)利潤分配	-	-	-	118,269,375.17	236,538,750.34	(1,195,243,960.71)	(840,435,835.20)
提取盈餘公積	-	-	-	118,269,375.17	-	(118,269,375.17)	-
提取一般風險準備	-	-	-	-	236,538,750.34	(236,538,750.34)	-
對股東的分配	-	-	-	-	-	(840,435,835.20)	(840,435,835.20)
(三)股東權益內部結轉	-	-	(19,798,702.15)	-	-	19,798,702.15	-
其他綜合收益結轉留存收益	-	-	(19,798,702.15)	-	-	19,798,702.15	-
三、2022年12月31日餘額	3,232,445,520.00	13,761,149,188.72	(256,368,380.16)	1,895,165,382.24	3,138,341,912.86	4,803,759,826.46	26,574,493,450.12

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

財務報表附註

2023年度

（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

一 基本情況

東興證券股份有限公司（以下簡稱「**本公司**」或「**公司**」）經中國證券監督管理委員會（以下簡稱「**中國證監會**」）《關於核准東興證券股份有限公司開業的批復》（證監機構字[2008]665號）批准於2008年5月28日成立，註冊地為北京，註冊資本為人民幣15.04億元。2011年10月27日，中國證監會出具證監許可[2011]1727號《關於核准東興證券股份有限公司變更註冊資本的批復》，核准本公司註冊資本由人民幣15.04億元增加至人民幣20.04億元。

2015年2月，經中國證監會證監許可[2015]191號文批准，本公司向社會公眾首次公開發行500,000,000股人民幣普通股（A股），並於2015年2月26日在上海證券交易所掛牌上市。本公司首次公開發行前總股本為2,004,000,000股，發行上市後總股本為2,504,000,000股。股票發行價格為人民幣9.18元／股，募集資金總額人民幣4,590,000,000.00元。

2016年9月，經中國證監會證監許可[2016]1352號文批准，本公司非公開發行253,960,657股人民幣普通股（A股），並於2016年10月17日在上海證券交易所上市交易。本公司非公開發行前總股本為2,504,000,000股，發行後總股本為2,757,960,657股。非公開發行股票價格為人民幣18.81元／股，募集資金總額人民幣4,776,999,958.17元。

經中國證監會《關於核准東興證券股份有限公司非公開發行股票的批復》（證監許可[2021]2204號）核准，公司於2021年9月非公開發行474,484,863股人民幣普通股（A股），並於2021年10月22日在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理完畢股份登記託管手續。本次發行新增474,484,863股，每股股份的面值為人民幣1元。本次非公開發行後，本公司股本總額增至人民幣3,232,445,520.00元。

本公司及子公司（以下合稱「**本集團**」）的主要經營業務範圍包括：證券經紀，證券投資諮詢，與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問，證券承銷與保薦，證券自營，證券資產管理，融資融券，證券投資基金銷售，代銷金融產品；商品期貨經紀，金融期貨經紀，期貨投資諮

詢，資產管理；對金融產品的投資，項目投資，股權投資；投資管理，投資顧問，受託管理股權投資基金，財務顧問服務；公開募集證券投資基金管理，基金銷售；投資控股等。

於2023年12月31日，本公司共設有75家證券營業部和18家分公司。本公司下設子公司的情況參見附註七、1。

本公司的母公司為中國東方資產管理股份有限公司(以下簡稱「**中國東方**」)。

二 財務報表的編製基礎

本財務報表按照財政部於2006年2月15日及以後期間頒佈的《企業會計準則－基本準則》、各項具體會計準則及相關規定(以下合稱「**企業會計準則**」)、以及中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號－財務報告的一般規定》的披露規定編製。此外，本財務報表還按照《證券公司財務報表附註編製的特別規定(2018)》的披露規定編製。

本財務報表以持續經營為基礎編製。

三 遵循企業會計準則的聲明

本公司2023年度財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司2023年12月31日的合併及公司財務狀況以及2023年度的合併及公司經營成果和現金流量等有關信息。

四 重要會計政策及會計估計

1 會計期間

本集團會計年度為公曆年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

2 記賬本位幣

人民幣為本公司及境內子公司經營所處的主要經濟環境中的貨幣，本公司及境內子公司以人民幣為記賬本位幣。本公司之境外子公司根據其經營所處的主要經濟環境中的貨幣

確定港幣為其記賬本位幣。本集團編製本財務報表時所採用的貨幣為人民幣。

3 記賬基礎和計價原則

本集團會計核算以權責發生制為記賬基礎。除某些金融工具以公允價值計量外，本財務報表以歷史成本作為計量基礎。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

在歷史成本計量下，資產按照購置時支付的現金或者現金等價物的金額或者所付出的對價的公允價值計量。負債按照因承擔現時義務而實際收到的款項或者資產的金額，或者承擔現時義務的合同金額，或者按照日常活動中為償還負債預期需要支付的現金或者現金等價物的金額計量。

公允價值是市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。無論公允價值是可觀察到的還是採用估值技術估計的，在本財務報表中計量和／或披露的公允價值均在此基礎上予以確定。

對於以交易價格作為初始確認時的公允價值，且在公允價值後續計量中使用了涉及不可觀察輸入值的估值技術的金融資產，在估值過程中校正該估值技術，以使估值技術確定的初始確認結果與交易價格相等。

公允價值計量基於公允價值的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被劃分為三個層次：

第一層次輸入值是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價；

第二層次輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值；

第三層次輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

4 同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法

企業合併分為同一控制下企業合併和非同一控制下企業合併。

4.1 同一控制下企業合併

參與合併的企業在合併前後均受同一方或相同的多方最終控制，且該控制並非暫時性的，為同一控制下的企業合併。

合併方取得的資產和負債均按合併日在被合併方的賬面價值計量。合併方取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價賬面價值(或發行股份面值總額)的差額，調整資本公積中的股本溢價；股本溢價不足以沖減的則調整留存收益。

合併方為進行企業合併發生的各項直接費用，於發生時計入當期損益。

4.2 非同一控制下企業合併及商譽

參與合併的企業在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制的，為非同一控制下的企業合併。

合併成本指購買方為取得被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債和發行的權益性工具的公允價值。購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

購買方在合併中所取得的被購買方符合確認條件的可辨認資產、負債及或有負債在購買日以公允價值計量。

合併成本大於合併中取得的被購買方於購買日可辨認淨資產公允價值份額的差額，作為一項資產確認為商譽並按成本進行初始計量。合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，首先對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及合併成本的計量進行覆核，覆核後合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益。

因企業合併形成的商譽在合併財務報表中單獨列報，並按照成本扣除累計減值準備後的金額計量。

5 合併財務報表的編製方法

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定。控制是指本公司擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響該回報金額。合併範圍包括本公司、全部子公司以及本集團控制的結構化主體。子公司是指被本集團控制的主體。

一旦相關事實和情況的變化導致上述控制定義涉及的相關要素發生了變化，本集團將進行重新評估。

從取得子公司的淨資產和生產經營決策的實際控制權之日起，本公司開始將其納入合併範圍；從喪失實際控制權之日起停止納入合併範圍。對於處置的子公司，處置日前的經營成果和現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中；當期處置的子公司，不調整合併資產負債表的期初數。非同一控制下企業合併增加的子公司，其購買日後的經營成果及現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中，且不調整合併財務報表的期初數和對比數。同一控制下企業合併增加的子公司或吸收合併下的被合併方，無論該項企業合併發生在報告期的任一時點，視同該子公司或被合併方同受最終控制方控制之日起納入本集團的合併範圍，其自報告期最早期間期初或同受最終控制方控制之日起的經營成果和現金流量已適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

子公司採用的主要會計政策和會計期間按照本公司統一規定的會計政策和會計期間釐定。

在編製合併財務報表時，子公司與本公司採用的會計政策或會計期間不一致的，按照本公司的會計政策和會計期間對子公司財務報表進行必要的調整。對於非同一控制下企業合併取得的子公司，以購買日可辨認淨資產公允價值為基礎對其財務報表進行調整。

財務報表合併範圍內所有重大往來餘額、交易及未實現利潤在合併財務報表編製時予以抵銷。

子公司的所有者權益中不屬於本公司所擁有的部分作為少數股東權益，在合併資產負債表中股東權益項目下以「少數股東權益」項目列示。子公司當期淨損益中屬於少數股東權益的份額，在合併利潤表中淨利潤項目下以「少數股東損益」項目列示。少數股東分擔的子

公司的虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有的份額，仍沖減少數股東權益。

因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司控制權的，剩餘股權按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量。處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原子公司自購買日開始持續計算的淨資產的份額之間的差額，計入喪失控制權當期的投資收益，同時沖減商譽。與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益，在喪失控制權時轉為當期投資收益。其後，對該部分剩餘股權按照《企業會計準則第2號－長期股權投資》或《企業會計準則第22號－金融工具確認和計量》等相關規定進行後續計量。

對於通過多次交易分步處置對子公司股權投資直至喪失控制權的，需區分處置對子公司股權投資直至喪失控制權的各項交易是否屬於一攬子交易。處置對子公司股權投資的各項交易的條款、條件以及經濟影響符合以下一種或多種情況，通常表明應將多次交易事項作為一攬子交易進行會計處理：(1)這些交易是同時或者在考慮了彼此影響的情況下訂立的；(2)這些交易整體才能達成一項完整的商業結果；(3)一項交易的發生取決於其他至少一項交易的發生；(4)一項交易單獨看是不經濟的，但是和其他交易一併考慮時是經濟的。不屬於一攬子交易的，對其中的每一項交易視情況分別按照「不喪失控制權的情況下部分處置對子公司的長期股權投資」和「因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司的控制權」適用的原則進行會計處理。處置對子公司股權投資直至喪失控制權的各項交易屬於一攬子交易的，將各項交易作為一項處置子公司並喪失控制權的交易進行會計處理；但是，在喪失控制權之前每一次處置價款與處置投資對應的享有該子公司淨資產份額的差額，在合併財務報表中確認為其他綜合收益，在喪失控制權時一併轉入喪失控制權當期的損益。

6 現金及現金等價物

現金是指企業庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。現金等價物是指本集團持有的期限短(一般指從購買日起三個月內到期)、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

7 外幣業務和外幣報表折算

7.1 外幣業務

外幣交易在初始確認時採用交易發生日的即期匯率折算 。

於資產負債表日 ，外幣貨幣性項目採用該日即期匯率折算為人民幣 ，因該日的即期匯率與初始確認時或者前一資產負債表日即期匯率不同而產生的匯兑差額 ，除：(1)符合資本化條件的外幣專門借款的匯兑差額在資本化期間予以資本化計入相關資產的成本；(2)為了規避外匯風險進行套期的套期工具的匯兑差額按套期會計方法處理；(3)分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貨幣性項目除攤餘成本之外的其他賬面餘額變動產生的匯兑差額計入其他綜合收益外 ，均計入當期損益 。

編製合併財務報表涉及境外經營的 ，如有實質上構成對境外經營淨投資的外幣貨幣性項目 ，因匯率變動而產生的匯兑差額 ，列入其他綜合收益的「外幣報表折算差額」項目；處置境外經營時 ，計入處置當期損益 。

以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目仍以交易發生日的即期匯率折算的記賬本位幣金額計量。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目 ，採用公允價值確定日的即期匯率折算 ，折算後的記賬本位幣金額與原記賬本位幣金額的差額 ，作為公允價值變動(含匯率變動)處理 ，計入當期損益或確認為其他綜合收益 。

7.2 外幣財務報表的折算方法

為編製合併財務報表 ，境外經營的外幣財務報表按以下方法折算為人民幣報表：資產負債表中的所有資產 、負債類項目按資產負債表日的即期匯率折算；股東權益項目按發生時的即期匯率折算；利潤表中的所有項目及反映利潤分配發生額的項目按與交易發生日即期匯率近似的匯率折算；折算後資產類項目與負債類項目和股東權益類項目合計數的差額確認為其他綜合收益並計入股東權益 。

外幣現金流量以及境外子公司的現金流量，採用與現金流量發生日即期匯率近似的匯率折算，匯率變動對現金及現金等價物的影響額，作為調節項目，在現金流量表中以「匯率變動對現金及現金等價物的影響」單獨列示。

上年年末數和上年實際數按照上年財務報表折算後的數額列示。

在處置本集團在境外經營的全部所有者權益或因處置部分股權投資或其他原因喪失了對境外經營控制權時，將資產負債表中股東權益項目下列示的、與該境外經營相關的歸屬於母公司所有者權益的外幣報表折算差額，全部轉入處置當期損益。

在處置部分股權投資或其他原因導致持有境外經營權益比例降低但不喪失對境外經營控制權時，與該境外經營處置部分相關的外幣報表折算差額將歸屬於少數股東權益，不轉入當期損益。在處置境外經營為聯營企業或合營企業的部分股權時，與該境外經營相關的外幣報表折算差額，按處置該境外經營的比例轉入處置當期損益。

8 金融工具

在本集團成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

對於以常規方式購買或出售金融資產的，在交易日確認將收到的資產和為此將承擔的負債，或者在交易日終止確認已出售的資產。

金融資產和金融負債在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，相關的交易費用直接計入當期損益；對於其他類別的金融資產和金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。

實際利率法是指計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及將利息收入或利息費用分攤計入各會計期間的方法。

實際利率，是指將金融資產或金融負債在預計存續期的估計未來現金流量，折現為該金融資產賬面餘額或該金融負債攤餘成本所使用的利率。在確定實際利率時，在考慮金融

資產或金融負債所有合同條款(如提前還款、展期、看漲期權或其他類似期權等)的基礎上估計預期現金流量，但不考慮預期信用損失。

金融資產或金融負債的攤餘成本是以該金融資產或金融負債的初始確認金額扣除已償還的本金，加上或減去採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額，再扣除累計計提的損失準備(僅適用於金融資產)。

8.1 金融資產的分類、確認與計量

初始確認後，本集團對不同類別的金融資產，分別以攤餘成本、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或以公允價值計量且其變動計入當期損益進行後續計量。

金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，且本集團管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標，則本集團將該金融資產分類為以攤餘成本計量的金融資產。此類金融資產主要包括銀行存款、結算備付金、融出資金、買入返售金融資產、應收款項、存出保證金、債權投資、其他應收款、委託貸款等。

金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，且本集團管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標的，則該金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。此類金融資產列示於其他債權投資。

初始確認時，本集團可以單項金融資產為基礎不可撤銷地將非同一控制下的企業合併中確認的或有對價以外的非交易性權益工具指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。此類金融資產列示於其他權益工具投資。

金融資產滿足下列條件之一的，表明本集團持有該金融資產的目的是交易性的：

取得相關金融資產的目的，主要是為了近期出售。

相關金融資產在初始確認時屬於集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明近期實際存在短期獲利模式。

相關金融資產屬於衍生工具。但符合財務擔保合同定義的衍生工具以及被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：

不符合分類為以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產條件的金融資產均分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

在初始確認時，為消除或顯著減少會計錯配，本集團可以將金融資產不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

除衍生金融資產外的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產列示於交易性金融資產。

(1) 以攤餘成本計量的金融資產

以攤餘成本計量的金融資產採用實際利率法，按攤餘成本進行後續計量，發生減值或終止確認產生的利得或損失，計入當期損益。

本集團對分類為以攤餘成本計量的金融資產按照實際利率法確認利息收入。除下列情況外，本集團根據金融資產賬面餘額乘以實際利率計算確定利息收入：

對於購入或源生的已發生信用減值的金融資產，本集團自初始確認起，按照該金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率計算確定其利息收入。

對於購入或源生的未發生信用減值、但在後續期間成為已發生信用減值的金融資產，本集團在後續期間，按照該金融資產的攤餘成本和實際利率計算確定其利息收入。若該金融工具在後續期間因其信用風險有所改善而不再存在信用減值，並且這一改善可與應用上述規定之後發生的某一事件相聯繫，本集團轉按實際利率乘以該金融資產賬面餘額來計算確定利息收入。

(2) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產相關的減值損失或利得、採用實際利率法計算的利息收入及匯兑損益計入當期損益，除此以外該金融資產的公允價值變動均計入其他綜合收益。該金融資產計入各期損益的金額與視同其一直按攤餘成本計量而計入各期損益的金額相等。該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入當期損益。

指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資的公允價值變動在其他綜合收益中進行確認，該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。本集團持有該等非交易性權益工具投資期間，在本集團收取股利的權利已經確立，與股利相關的經濟利益很可能流入本集團，且股利的金額能夠可靠計量時，確認股利收入並計入當期損益。

(3) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該金融資產相關的股利和利息收入計入當期損益。

8.2 金融工具減值

對於以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資，本集團結合前瞻性信息進行預期信用損失評估。

預期信用損失，是指以發生違約的風險為權重的金融工具信用損失的加權平均值。信用損失，是指本集團按照原實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部現金短缺的現值。其中，對於本集團購買或源生的已發生信用減值的金融資產，應按照該金融資產經信用調整的實際利率折現。

本集團對預期信用損失的計量反映了以下各種要素：(1)通過評價一系列可能的結果而確定的無偏概率加權平均金額；(2)貨幣時間價值；(3)在資產負債表日無需付出不必要的額外成本或努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況以及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息。

對於納入預期信用損失計量的金融工具，本集團評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加，運用「三階段」減值模型分別計量其損失準備，確認預期信用損失：

- 第一階段：如果該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，本集團按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備；

- 第二階段：如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，但並未將其視為已發生信用減值，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備；

- 第三階段：對於已發生信用減值的金融工具，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資，本集團在其他綜合收益中確認其損失準備，並將減值損失或利得計入當期損益，且不應減少該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值。

在前一會計期間已經按照相當於金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量了損失準備，但在當期資產負債表日，該金融工具已不再屬於自初始確認後信用風險顯著增加的情形的，本集團在當期資產負債表日按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量該金融工具的損失準備，由此形成的損失準備的轉回金額作為減值利得計入當期損益，但購買或源生的已發生信用減值的金融資產除外。

8.3 金融資產的終止確認

滿足下列條件之一的金融資產，予以終止確認：(1)收取該金融資產現金流量的合同權利終止；(2)該金融資產已轉移，且將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；(3)該金融資產已轉移，雖然本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是未保留對該金融資產的控制。

8.4 金融資產轉移

若本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有風險和報酬，且保留了對該金融資產控制的，則按照其繼續涉入被轉移金融資產的程度繼續確認該被轉移金融資產，並相應確認相關負債。本集團按照下列方式對相關負債進行計量：

被轉移金融資產以攤餘成本計量的，相關負債的賬面價值等於繼續涉入被轉移金融資產的賬面價值減去本集團保留的權利(如果本集團因金融資產轉移保留了相關權利)的攤餘成本並加上本集團承擔的義務(如果本集團因金融資產轉移承擔了相關義務)的攤餘成本，相關負債不指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債；

被轉移金融資產以公允價值計量的，相關負債的賬面價值等於繼續涉入被轉移金融資產的賬面價值減去本集團保留的權利(如果本集團因金融資產轉移保留了相關權利)的公允價值並加上本集團承擔的義務(如果本集團因金融資產轉移承擔了相關義務)的公允價值，該權利和義務的公允價值應為按獨立基礎計量時的公允價值。

金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，針對分類為以攤餘成本計量的金融資產與分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，將所轉移金融資產的賬面價值及因轉移而收到的對價與原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和的差額計入當期損益。針對被本集團指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將轉移前金融資產整體的賬面價值在終止確認部分和繼續確認部分之間按照轉移日各自的相對公允價值進行分攤，並將終止確認部分收到的對價和原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額之和與終止確認部分在終止確認日的賬面價值之差額計入當期損益。若本集團轉移的金融資產是指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

金融資產整體轉移未滿足終止確認條件的，本集團繼續確認所轉移的金融資產整體，並將收到的對價確認為金融負債。

8.5 金融負債的分類、確認及計量

本集團根據所發行金融工具的合同條款及其所反映的經濟實質而非僅以法律形式，結合金融負債和權益工具的定義，在初始確認時將該金融工具或其組成部分分類為金融負債或權益工具。

金融負債在初始確認時劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。

(1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債(含屬於金融負債的衍生工具)和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。除衍生金融負債單獨列示外，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債列示為交易性金融負債。

金融負債滿足下列條件之一，表明本集團承擔該金融負債的目的是交易性的：

承擔相關金融負債的目的，主要是為了近期回購。

相關金融負債在初始確認時屬於集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明近期實際存在短期獲利模式。

相關金融負債屬於衍生工具。但符合財務擔保合同定義的衍生工具以及被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

本集團將符合下列條件之一的金融負債，在初始確認時可以指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：(1)該指定可以消除或明顯減少由於該金融負債的計量基礎不同所導致的相關利得或損失在確認和計量方面不一致的情況；(2)根據正式書面文件載明的企業風險管理或投資策略，以公允價值為基礎對金融負債組合或金融資產和金融負債組合進行管理和業績評價，並在本集團內部以此為基礎向關鍵管理人員報告；(3)符合條件的包含嵌入衍生工具的混合合同。

交易性金融負債採用公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該等金融負債相關的股利或利息支出計入當期損益。

對於被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，該金融負債由本集團自身信用風險變動引起的公允價值變動計入其他綜合收益，且終止確認該負債時，計入其他綜合收益的自身信用風險變動引起的其公允價值累計變動額轉入留存收益。其餘公允價值變動形成的利得或損失以及與該等金融負債相關的股利或利息支出計入當期損益。若按上述方式對該等金融負債的自身信用風險變動的影響進行處理會造成或擴大損益中的會計錯配的，本集團將該金融負債的全部利得或損失(包括企業自身信用風險變動的影響金額)計入當期損益。

(2) 其他金融負債

除金融資產轉移不符合終止確認條件或繼續涉入被轉移金融資產所形成的金融負債外的其他金融負債分類為以攤餘成本計量的金融負債，按攤餘成本進行後續計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。

本集團與交易對手方修改或重新議定合同，未導致按攤餘成本進行後續計量的金融負債終止確認，但導致合同現金流量發生變化的，本集團重新計算該金融負債的賬面價值，並將相關利得或損失計入當期損益。重新計算的該金融負債的賬面價值，本集團根據將重新議定或修改的合同現金流量按金融負債的原實際利率折現的現值確定。對於修改或重新議定合同所產生的所有成本或費用，本集團調整修改後的金融負債的賬面價值，並在修改後金融負債的剩餘期限內進行攤銷。

8.6 金融負債的終止確認

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，終止確認該金融負債或其一部分。本集團(借入方)與借出方之間簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換現存金融負債，且新金融負債與現存金融負債的合同條款實質上不同的，終止確認原金融負債，並同時確認新金融負債。

金融負債全部或部分終止確認的，將終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

8.7 權益工具

權益工具是指能證明擁有本集團在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。本集團發行(含再融資)、回購、出售或註銷權益工具作為權益的變動處理。本集團不確認權益工具的公允價值變動。與權益性交易相關的交易費用從權益中扣減。

本集團對權益工具持有方的分配作為利潤分配處理，發放的股票股利不影響股東權益總額。

8.8 衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具，包括權益類收益互換、利率互換合同及期權合同等。衍生工具於相關合同簽署日以公允價值進行初始計量，並以公允價值進行後續計量。

對於嵌入衍生工具與主合同構成的混合合同，若主合同屬於金融資產的，本集團不從該混合合同中分拆嵌入衍生工具，而將該混合合同作為一個整體適用關於金融資產分類的會計準則規定。

若混合合同包含的主合同不屬於金融資產，且同時符合下列條件的，本集團將嵌入衍生工具從混合工具中分拆，作為單獨的衍生金融工具處理。

(1) 嵌入衍生工具與該主合同在經濟特徵及風險方面不緊密相關；

(2) 與該嵌入衍生工具具有相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；

(3) 該混合合同不是以公允價值計量且其變動計入當期損益進行會計處理。

嵌入衍生工具從混合合同中分拆的，本集團按照適用的會計準則規定對混合合同的主合同進行會計處理。本集團無法根據嵌入衍生工具的條款和條件對嵌入衍生工具的公允價值進行可靠計量的，該嵌入衍生工具的公允價值根據混合合同公允價值和主合同公允價值之間的差額確定。使用了上述方法後，該嵌入衍生工具在取得日或後

續資產負債表日的公允價值仍然無法單獨計量的，本集團將該混合合同整體指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具。

8.9 金融資產和金融負債的抵銷

當本集團具有抵銷已確認金融資產和金融負債金額的法定權利，且該種法定權利是當前可執行的，同時本集團計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債以相互抵銷後的金額在資產負債表內列示。除此以外，金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，不予相互抵銷。

9 客戶交易結算資金

本集團收到的客戶交易結算資金存放於存管銀行的專門賬戶，與自有資金分開管理；為代理客戶證券交易而進行資金清算與交收的款項存入交易所指定的清算代理機構，在結算備付金中核算。本集團在收到代理客戶買賣證券款時確認為一項資產和一項負債。

本集團接受客戶委託通過證券交易所代理買賣證券，與客戶清算時如買入證券成交總額大於賣出證券成交總額，按清算日買賣證券成交價的差額，加代扣代繳的印花稅和應向客戶收取的佣金等手續費減少客戶交易結算資金；如買入證券成交總額小於賣出證券成交總額，按清算日買賣證券成交價的差額，減代扣代繳的印花稅和應向客戶收取的佣金等手續費增加客戶交易結算資金。

10 長期股權投資

10.1 共同控制、重大影響的判斷標準

控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。共同控制是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。重大影響是指對被投資方的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。在確定能否對被投資單位實施控制或施加重大影響時，已考慮投資方和其他方持有的被投資單位當期可轉換公司債券、當期可執行認股權證等潛在表決權因素。

10.2 初始投資成本的確定

對於同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本。長期股權投資初始投資成本與支付的現金、轉讓的非現金資產以及所承擔債務賬面價值之間的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。以發行權益性證券作為合併對價的，在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本，按照發行股份的面值總額作為股本，長期股權投資初始投資成本與所發行股份面值總額之間的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。

對於非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在購買日按照合併成本作為長期股權投資的初始投資成本。

合併方或購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

除企業合併形成的長期股權投資外其他方式取得的長期股權投資，按成本進行初始計量。與取得長期股權投資直接相關的費用、税金及其他必要支出也計入投資成本。對於因追加投資能夠對被投資單位實施重大影響或實施共同控制但不構成控制的，長期股權投資成本為按照《企業會計準則第22號－金融工具確認和計量》確定的原持有股權投資的公允價值加上新增投資成本之和。

10.3 後續計量及損益確認方法

(1) 成本法核算的長期股權投資

公司財務報表採用成本法核算對子公司的長期股權投資。子公司是指本集團能夠對其實施控制的被投資主體。

採用成本法核算時，長期股權投資按初始投資成本計量，追加或收回投資調整長期股權投資的成本。當期投資收益按照享有被投資單位宣告發放的現金股利或利潤確認。

(2) 權益法核算的長期股權投資

本集團對聯營企業和合營企業的投資採用權益法核算。聯營企業是指本集團能夠對其施加重大影響的被投資單位，合營企業是指本集團僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

採用權益法核算時，長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，不調整長期股權投資的初始投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

採用權益法核算時，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益和其他綜合收益的份額，分別確認投資收益和其他綜合收益，同時調整長期股權投資的賬面價值；按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應享有的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值；對於被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入資本公積。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。被投資單位採用的會計政策及會計期間與本公司不一致的，按照本公司的會計政策及會計期間對被投資單位的財務報表進行調整，並據以確認投資收益和其他綜合收益。對於本公司與聯營企業及合營企業之間發生的交易，投出或出售的資產不構成業務的，未實現內部交易損益按照享有的比例計算歸屬於本公司的部分予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。但本公司與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬於所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。

在確認應分擔被投資單位發生的淨虧損時，以長期股權投資的賬面價值和其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限。此外，如本集團對被投資單位負有承擔額外損失的義務，則按預計承擔的義務確認預計負債，計入當期投資損失。被投資單位以後期間實現淨利潤的，本集團在收益分享額彌補未確認的虧損分擔額後，恢復確認收益分享額。

(3) 處置長期股權投資

處置長期股權投資時，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。

採用權益法核算的長期股權投資，處置後的剩餘股權仍採用權益法核算的，原採用權益法核算而確認的其他綜合收益採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理並按比例結轉。因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動而確認的所有者權益，按比例結轉入當期損益。

採用成本法核算的長期股權投資，處置後剩餘股權仍採用成本法核算的，其在取得對被投資單位的控制之前因採用權益法核算或金融工具確認和計量準則核算而確認的其他綜合收益，採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，並按比例結轉當期損益；因採用權益法核算而確認的被投資單位淨資產中除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動按比例結轉當期損益。

11 固定資產

11.1 固定資產的定義

固定資產是指為提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。固定資產在與其有關的經濟利益很可能流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認。固定資產按成本進行初始計量。

與固定資產有關的後續支出，如果與該固定資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入固定資產成本，並終止確認被替換部分的賬面價值。除此以外的其他後續支出，在發生時計入當期損益。

11.2 各類固定資產的折舊方法

固定資產從達到預定可使用狀態的次月起，採用年限平均法在使用壽命內按月計提折舊。各類固定資產的預計可使用年限、殘值率和年折舊率分別為：

類別	預計可使用年限	殘值率	年折舊率
房屋及建築物	20年	1%	4.95%
交通運輸設備	4年	1%	24.75%
電子及通訊設備	3年	1%	33.00%
辦公及其他設備	5年	1%	19.80%

預計淨殘值是指假定固定資產預計使用壽命已滿並處於使用壽命終了時的預期狀態，本集團目前從該項資產處置中獲得的扣除預計處置費用後的金額。

11.3 固定資產其他説明

當固定資產處置時或預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

本集團至少於年度終了對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更處理。

12 借款費用

借款費用在發生當期確認為費用。

13 投資性房地產

投資性房地產是指為賺取租金或資本增值，或兩者兼有而持有的房地產，包括已出租的建築物等。

投資性房地產按成本進行初始計量。與投資性房地產有關的後續支出，如果與該資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入投資性房地產成本。其他後續支出，在發生時計入當期損益。

本集團採用成本模式對投資性房地產進行後續計量，並按照與房屋建築物一致的政策進行折舊。

自用房地產的用途改變為賺取租金或資本增值時，自改變之日起，將固定資產或無形資產轉換為投資性房地產，以轉換當日的賬面價值作為投資性房地產的賬面價值。

當投資性房地產被處置，或者永久退出使用且預計不能從其處置中取得經濟利益時，終止確認該項投資性房地產。

投資性房地產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

14 無形資產

無形資產包括交易席位費和計算機軟件使用權。

無形資產按成本進行初始計量。與無形資產有關的支出，如果相關的經濟利益很可能流入本集團且其成本能可靠地計量，則計入無形資產成本。除此以外的其他項目的支出，在發生時計入當期損益。

使用壽命有限的無形資產自可供使用時起，對其原值減去預計淨殘值和已計提的減值準備累計金額在其預計使用壽命內採用直線法分期平均攤銷，使用壽命不確定的無形資產不予攤銷。

本集團使用壽命有限的無形資產主要包括軟件使用權等。軟件使用權按取得時的實際成本計價，按直線法在2年內進行攤銷。

期末對使用壽命有限的無形資產的使用壽命、攤銷期限及方法進行覆核，必要時進行調整。

15 長期資產減值

本集團在每一個資產負債表日檢查長期股權投資、採用成本法計量的投資性房地產、固定資產及使用壽命確定的無形資產是否存在可能發生減值的跡象。如果該等資產存在減值跡象，則估計其可收回金額。使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

估計資產的可收回金額以單項資產為基礎，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，則以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。可收回金額為資產或者資產組的公允價值減去處置費用後的淨額與其預計未來現金流量的現值兩者之中的較高者。

如果資產的可收回金額低於其賬面價值，按其差額計提資產減值準備，並計入當期損益。

商譽至少在每年年度終了進行減值測試。對商譽進行減值測試時，結合與其相關的資產組或者資產組組合進行。即，自購買日起將商譽的賬面價值按照合理的方法分攤到能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合，如包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額首先抵減分攤到該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

上述資產減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

16 長期待攤費用

長期待攤費用為已經發生但應由本期和以後各期負擔的分攤期限在一年以上的各項費用。長期待攤費用在預計受益期間分期平均攤銷。

17 職工薪酬

17.1 短期職工薪酬

短期薪酬主要包括工資、獎金、津貼和補貼、職工福利費、醫療保險費、生育保險費、工傷保險費、住房公積金、工會經費和職工教育經費、非貨幣性福利

等。本集團在職工為本集團提供服務的會計期間將實際發生的短期職工薪酬確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。其中非貨幣性福利按公允價值計量。

17.2 離職後福利

離職後福利主要包括設定提存計劃。其中設定提存計劃主要包括基本養老保險、失業保險以及本集團對符合條件職工實施的企業年金等，相應的應繳存金額於發生時計入相關資產成本或當期損益。

17.3 辭退福利

本集團向職工提供辭退福利的，在下列兩者孰早日確認辭退福利產生的職工薪酬負債，並計入當期損益：本集團不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時；本集團確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時。

18 預計負債

當與或有事項相關的義務同時符合以下條件時，確認為預計負債：(1)該義務是本集團承擔的現時義務；(2)履行該義務很可能導致經濟利益流出；(3)該義務的金額能夠可靠地計量。在資產負債表日，考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素，按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數對預計負債進行計量。如果貨幣時間價值影響重大，則以預計未來現金流出折現後的金額確定最佳估計數。如果清償預計負債所需支出全部或部分預期由第三方補償的，補償金額在基本確定能夠收到時，作為資產單獨確認，且確認的補償金額不超過預計負債的賬面價值。

19 租賃

租賃，是指在一定期間內，出租人將資產的使用權讓與承租人以獲取對價的合同。

19.1 本集團作為承租人

本集團於租賃期開始日確認使用權資產，並按尚未支付的租賃付款額的現值確認租賃負債。租賃付款額包括固定付款額，以及在合理確定將行使購買選擇權或終

止租賃選擇權的情況下需支付的款項等。按銷售額的一定比例確定的可變租金不納入租賃付款額，在實際發生時計入當期損益。本集團將自資產負債表日起一年內(含一年)支付的租賃負債，列示為一年內到期的非流動負債。

本集團的使用權資產包括租入的房屋及建築物、機器設備及運輸工具等。使用權資產按照成本進行初始計量，該成本包括租賃負債的初始計量金額、租賃期開始日或之前已支付的租賃付款額、初始直接費用等，並扣除已收到的租賃激勵。本集團能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊；若無法合理確定租賃期屆滿時是否能夠取得租賃資產所有權，則在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。當可收回金額低於使用權資產的賬面價值時，本集團將其賬面價值減記至可收回金額。

對於租賃期不超過12個月的短期租賃和單項資產全新時價值較低的低價值資產租賃，本集團選擇不確認使用權資產和租賃負債，將相關租金支出在租賃期內各個期間按照直線法計入當期損益或相關資產成本。

租賃發生變更且同時符合下列條件時，本集團將其作為一項單獨租賃進行會計處理：(1)該租賃變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍；(2)增加的對價與租賃範圍擴大部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

當租賃變更未作為一項單獨租賃進行會計處理時，除財政部規定的可以採用簡化方法的合同變更外，本集團在租賃變更生效日重新確定租賃期，並採用修訂後的折現率對變更後的租賃付款額進行折現，重新計量租賃負債。租賃變更導致租賃範圍縮小或租賃期縮短的，本集團相應調減使用權資產的賬面價值，並將部分終止或完全終止租賃的相關利得或損失計入當期損益。其他租賃變更導致租賃負債重新計量的，本集團相應調整使用權資產的賬面價值。

對於就現有租賃合同達成的符合條件的租金減免，本集團選擇採用簡化方法，在達成協議解除原支付義務時將未折現的減免金額計入當期損益，並相應調整租賃負債。

19.2 本集團作為出租人

實質上轉移了與租賃資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬的租賃為融資租賃。其他的租賃為經營租賃。

本集團經營租出自有的房屋建築物、機器設備及運輸工具時，經營租賃的租金收入在租賃期內按照直線法確認。本集團將按銷售額的一定比例確定的可變租金在實際發生時計入租金收入。

對於就現有租賃合同達成的符合條件的租金減免，本集團選擇採用簡化方法，將減免的租金作為可變租金，在減免期間將減免金額計入當期損益。

除上述採用簡化方法的合同變更外，當租賃發生變更時，本集團自變更生效日起將其作為一項新租賃，並將與變更前租賃有關的預收或應收租賃收款額作為新租賃的收款額。

20 收入

本集團在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品控制權時確認收入。取得相關商品控制權，是指能夠主導該商品的使用並從中獲得幾乎全部的經濟利益。

滿足下列條件之一的，屬於在某一時段內履行履約義務；否則，屬於在某一時點履行履約義務：

(1) 客戶在本集團履約的同時即取得並消耗本集團履約所帶來的經濟利益。

(2) 客戶能夠控制本集團履約過程中在建的商品。

(3) 本集團履約過程中所產出的商品具有不可替代用途，且本集團在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。

對於在某一時段內履行的履約義務，本集團應當在該段時間內按照履約進度確認收入，但是，履約進度不能合理確定的除外。

當履約進度不能合理確定時，本集團已經發生的成本預計能夠得到補償的，應當按照已經發生的成本金額確認收入，直到履約進度能夠合理確定為止。

對於在某一時點履行的履約義務，本集團應當在客戶取得相關商品控制權時點確認收入：

代理承銷業務通常於發行項目完成後，即客戶取得服務控制權時確認結轉收入；

代買賣證券業務在證券買賣交易日確認收入；

委託資產管理業務按合同約定方式確認當期收入；

其他業務在完成合同義務時確認收入。

本集團對以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資，根據相關金融資產賬面餘額乘以實際利率計算確定利息收入，但對於已發生信用減值的金融資產，改按該金融資產的攤餘成本和實際利率計算確定利息收入，均列報為「利息收入」。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具投資，持有期間產生的利得計入當期損益，列報為「投資收益」。

21 政府補助

政府補助是指本集團從政府無償取得貨幣性資產和非貨幣性資產。政府補助在能夠滿足政府補助所附條件且能夠收到時予以確認。政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。

21.1 與資產相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

與資產相關的政府補助，是指本集團取得的、用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助。與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，在相關資產的使用壽命內按照合理、系統的方法分期計入當期損益。

21.2 與收益相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

與收益相關的政府補助，是指除與資產相關的政府補助之外的政府補助。與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關成本費用和損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間，計入當期損益；用於補償已經發生的相關

成本費用和損失的，直接計入當期損益。本集團將難以區分性質的政府補助整體歸類為與收益相關的政府補助。

與本集團日常活動相關的政府補助，按照經濟業務實質，計入其他收益。與本集團日常活動無關的政府補助，計入營業外收入。

22 所得稅

所得稅費用包括當期所得稅和遞延所得稅。

22.1 當期所得稅

資產負債表日，對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債(或資產)，以按照稅法規定計算的預期應交納(或返還)的所得稅金額計量。

22.2 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債

遞延所得稅資產和遞延所得稅負債根據資產和負債的計稅基礎與其賬面價值的差額(暫時性差異)計算確認。對於按照稅法規定能夠於以後年度抵減應納稅所得額的可抵扣虧損，確認相應的遞延所得稅資產。對於商譽的初始確認產生的暫時性差異，不確認相應的遞延所得稅負債。對於既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額(或可抵扣虧損)，且初始確認的資產和負債未導致產生等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的非企業合併交易中產生的資產或負債的初始確認形成的暫時性差異，不確認相應的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債。於資產負債表日，遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量。

遞延所得稅資產的確認以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可抵扣虧損和稅款抵減的應納稅所得額為限。

對與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的應納稅暫時性差異，確認遞延所得稅負債，除非本集團能夠控制該暫時性差異轉回的時間且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。對與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，當該暫時性差異在可預見的未來很可能轉回且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額時，確認遞延所得稅資產。

22.3 所得稅的抵銷

當擁有以淨額結算的法定權利，且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行時，本集團當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

當擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利，且遞延所得稅資產及遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者是對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債時，本集團遞延所得稅資產及遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

23 融資融券業務

融資融券業務，是指本集團向客戶出借資金供其買入證券或者出借證券供其賣出，並由客戶交存相應擔保物的經營活動。本集團發生的融資融券業務，分為融資業務和融券業務兩類。

本集團對於融出的資金，確認應收債權；本集團對於融出的證券，不終止確認該證券；對於融出的資金和證券，確認相應收入。

對客戶融資融券並代客戶買賣證券時，作為證券經紀業務進行會計處理。

本集團對融資類業務形成的資產定期進行減值評估。詳見附註十四、2。

24 買入返售和賣出回購業務

24.1 買入返售金融資產

買入返售交易按照合同或協議的約定，以一定的價格向交易對手買入相關金融產品(包括股票、債券和票據)，合同或協議到期日，再以約定價格返售相同之金融產品。買入返售業務按買入返售相關金融產品時實際支付的款項入賬。買入價與返售價之間的差額在協議期內按實際利率法確認，計入利息收入。

本集團對買入返售業務形成的資產定期進行減值評估。詳見附註十四、2。

24.2 賣出回購金融資產款

賣出回購交易按照合同或協議的約定，以一定的價格將相關金融產品(包括債券和票據)出售給交易對手，合同或協議到期日，再以約定價格回購相同之金融產品。賣出回購業務按賣出回購相關金融產品時實際收到的款項入賬。賣出的金融產品仍按原分類列於資產負債表的相關項目內，並按照相關的會計政策核算。售價與回購價之間的差額在協議期內按實際利率法確認，計入利息支出。

25 轉融通業務

轉融通業務是指中國證券金融股份有限公司將自有或者依法籌集的資金或證券出借給本集團，供本集團辦理融資融券業務的經營活動。本集團發生的轉融通業務包括轉融資業務和轉融券業務。

對於轉融資業務，本集團對融入的資金，確認對出借方的負債，並確認相應利息費用。

對於轉融券業務，本集團對於融入的證券，由於其主要風險或收益不由本集團享有或承擔，不確認該證券，但確認相應支出。

26 資產管理業務

資產管理業務是指本集團接受委託負責經營管理受託資產的業務，包括單一資產管理業務、集合資產管理業務和專項資產管理業務。

本集團受託經營資產管理業務，以託管客戶或集合計劃為主體，獨立建賬，獨立核算。定期對託管人的會計核算和估值結果進行覆核，於根據合同約定滿足收入確認的條件時，按合同規定的收益分成方式和比例計算受託投資管理手續費及佣金收入。

27 代理發行證券業務

對於以全額包銷方式進行代理發行證券的業務，本集團在收到代發行人發售的證券時，按承購價格同時確認為一項資產和一項負債。發行期結束後，如有未售出的證券，按承銷價格轉為本集團的金融資產。

對於以餘額包銷方式進行代理發行證券的業務，承銷期結束後，如有未售出的證券，按約定的承銷價格轉為本集團的金融資產。

對於以代銷方式進行代理發行證券的業務，承銷期結束後，如有未售出的證券，將未售出證券退還委託單位。

28 關聯方

一方控制、共同控制另一方或對另一方施加重大影響，以及兩方或兩方以上同受一方控制、共同控制的，構成關聯方。

滿足如下條件的一方是本集團的關聯方：

(1) 該方是個人或與該個人關係密切的家庭成員，且該個人：

(a) 對本集團實施控制或共同控制；

(b) 對本集團實施重大影響；或者

(c) 是本集團或本集團母公司的關鍵管理人員；

(2) 該方是滿足如下任一條件的企業：

(a) 該企業與本集團是同一集團的成員；

(b) 一方是另一方的聯營或合營企業(或是另一方的母公司、子公司或同系附屬子公司的聯營或合營企業)；

(c) 該企業和本集團是相同第三方的合營企業；

(d) 一方是第三方的合營企業並且另一方是該第三方的聯營企業；

(e) 該主體是為本集團或與本集團關聯的主體的僱員福利而設的離職後福利計劃；

(f) 該企業受(1)項所述的個人的控制或共同控制；並且

(g) (1)(a)項所述的個人能夠實施重大影響的企業或(1)(a)項所述的個人是該企業(或其母公司)關鍵管理人員。

29 利潤分配

本公司當年實現的税後利潤，在彌補以前年度虧損後，按10%提取法定公積金、按10%提取一般風險準備金、並按證監會等監管機構規定的比例10%提取交易風險準備金後，經年度股東會批准，以一定比例提取任意公積金，餘額按股東會批准方案進行分配。公司法定公積金累計額達到公司註冊資本的50%時，可以不再提取。

公司計提的一般風險準備金和交易風險準備金，用於彌補證券交易的損失。公司的公積金用於彌補公司的虧損、擴大公司生產經營或者轉為增加公司股本，但資本公積不得用於彌補公司的虧損。法定公積金轉為股本時，所留存的該項公積金不得少於轉增前公司註冊資本的25%。

股利在經股東會批准和宣告發放前不能從權益中扣除，在股東會批准及宣告發放後確認為負債，並且從權益中扣除。

30 重要性標準確定方法和選擇依據

本集團根據自身所處的具體環境，從項目的性質和金額兩方面判斷財務信息的重要性。在判斷項目性質的重要性時，本集團主要考慮該項目在性質上是否屬於日常活動、是否顯著影響本集團的財務狀況、經營成果和現金流量等因素；在判斷項目金額大小的重要性時，本集團考慮該項目金額佔資產總額、負債總額、所有者權益總額、營業收入總額、營業成本總額、淨利潤、綜合收益總額等直接相關項目金額的比重或所屬報表單列項目金額的比重。

31 重要會計政策變更

財政部於2022年頒佈了《關於印發<企業會計準則解釋第16號>的通知》(以下簡稱「**解釋16號**」)。本集團自2021年1月1日起執行新租賃準則，並以淨額方式確認與租賃負債和使用權資產的暫時性差異有關的遞延所得税。自2023年1月1日起，本集團執行解釋16號中有關單項交易產生的資產和負債相關遞延所得税不適用初始確認豁免的會計處理規定，且針對上述交易產生的等額可抵扣暫時性差異和應納税暫時性差異，分別確認遞延所得税資產和

遞延所得稅負債，並在附註中分別披露，2022年12月31日相關附註披露已相應調整。執行解釋16號的上述規定對本集團和本公司2022年度當期損益、2022年1月1日和2022年12月31日的各報表項目均無影響。

五 重大會計估計和會計判斷

本集團在運用附註四所述的會計政策過程中，由於經營活動內在的不確定性，本集團需要對無法準確計量的報表項目的賬面價值進行判斷、估計和假設。這些判斷、估計和假設是基於本集團管理層過去的歷史經驗，並在考慮其他相關因素的基礎上作出的。實際的結果可能與本集團的估計存在差異。

本集團對前述判斷、估計和假設在持續經營的基礎上進行定期覆核，會計估計的變更僅影響變更當期的，其影響數在變更當期予以確認；既影響變更當期又影響未來期間的，其影響數在變更當期和未來期間予以確認。

資產負債表日，本集團在運用會計政策過程中所作出的重要判斷以及會計估計中涉及如下關鍵假設和不確定因素，很可能產生重大影響：

1 對結構化主體的合併

在確定是否合併結構化主體時，本集團主要考慮對這些主體(包括信託計劃、資產管理計劃及基金等)是否具有控制權。在評估時，本集團考慮結構化主體的設立目的、本集團作為管理人對於結構化主體擁有的實質性權力，並結合與結構化主體約定的收益率、管理費率、業績報酬條款以及持有份額等因素評價本集團享有的全部可變回報，以評估本集團是否控制結構化主體。如果本集團對結構化主體擁有實質性權力，面臨的可變回報的風險重大並且本集團對於結構化主體的權力將影響本集團取得的可變回報時，本集團合併該等結構化主體。

2 金融資產的分類

本集團在確定金融資產的分類時涉及的重大判斷包括業務模式及合同現金流量特徵的分析等。

本集團在金融資產組合的層次上確定管理金融資產的業務模式，考慮的因素包括評價和向關鍵管理人員報告金融資產業績的方式、影響金融資產業績的風險及其管理方式、以及相關業務管理人員獲得報酬的方式等。

本集團在評估金融資產的合同現金流量是否與基本借貸安排相一致時，存在以下主要判斷：本金是否可能因提前還款等原因導致在存續期內的時間分佈或者金額發生變動；利息是否僅包括貨幣時間價值、信用風險、其他基本借貸風險以及成本和利潤的對價。

3 金融工具的公允價值

對於缺乏活躍市場的金融工具，本集團運用估值方法確定其公允價值。估值方法包括參照在市場中具有完全信息且有買賣意願的經濟主體之間進行公平交易時確定的交易價格，參考市場上另一類似金融工具的公允價值，或運用現金流量折現分析及期權定價模型進行估算。估值方法在最大程度上利用可觀察市場信息，當可觀察市場信息無法獲得時，將對估值方法中包括的重大不可觀察信息做出估計。

4 預期信用損失的計量

對於以攤餘成本計量的金融資產和公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資，其預期信用損失的計量中使用了模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和客戶的信用行為(例如，客戶違約的可能性及相應損失)。

本集團在上述金融資產的預期信用損失模型中的重大判斷和假設主要包括：

- 選擇恰當的預期信用損失模型並確定相關關鍵參數；
- 信用風險顯著增加的判斷標準以及違約和已發生信用減值的定義；
- 用於計量預期信用損失的前瞻性信息及其權重的採用；
- 第三階段金融資產的未來現金流預測。

關於上述會計判斷和會計估計的具體信息請參見附註十四、2。

5 所得稅以及遞延所得稅

本集團在正常的經營活動中，某些交易最終稅務影響存在不確定性。本集團結合當前的稅收法規及以前年度政府主管機關對本集團的政策，對稅收法規的實施及不確定性的事

項進行了稅務估計。如果這些稅務事項的最終認定結果同最初估計的金額存在差異，則該差異將對其最終認定期間的當期所得稅及遞延所得稅產生影響。

在估計未來期間能夠取得足夠的應納稅所得額用以利用可抵扣暫時性差異時，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限，並以預期收回該資產期間的適用所得稅稅率為基礎計算並確認相關遞延所得稅資產。本集團需要運用判斷來估計未來取得應納稅所得額的時間和金額，並根據現行的稅收政策及其他相關政策對未來的適用所得稅稅率進行合理的估計和判斷，以決定應確認的遞延所得稅資產的金額。

六 稅項

1 所得稅

本公司及境內子公司的企業所得稅稅率為25%。

本公司之子公司東興證券(香港)金融控股有限公司(以下簡稱「**東興香港**」)及其香港子公司的所得稅按照香港特別行政區所得稅率計算繳納。

2 增值稅

根據《關於全面推開營業稅改征增值稅試點的通知》(財稅[2016]36號)的規定，本公司及境內子公司自2016年5月1日起對全部應稅業務繳納增值稅，本公司及境內主要子公司為增值稅一般納稅人，按照相關稅收規定，適用增值稅率為6%。

根據財政部和國家稅務總局《關於明確金融、房地產開發、教育輔助等增值稅政策的通知》(財稅[2016]140號)、《關於資管產品增值稅有關問題的補充通知》(財稅[2017]2號)以及《關於資管產品增值稅有關問題的通知》(財稅[2017]56號)的規定，資管產品管理人運營資管產品過程中發生的增值稅應稅行為，自2018年1月1日(含)起，暫適用簡易計稅方法，按照3%的徵收率繳納增值稅。

3 城市維護建設税及教育費附加

城市維護建設税按照實際繳納流轉税額的5%或7%計繳。教育費附加及地方教育費附加分別按照實際繳納流轉税額的3%和2%或1%計繳。

七 企業合併及合併財務報表

1 子公司情況

(1) 通過自行設立方式取得的子公司

子公司全稱	主要經營地	註冊地	註冊資本	業務性質	實收資本	持股及表決權比例		直接/間接持有
						2023年12月31日	2022年12月31日	
東興證券投資有限公司	北京市	福建省平潭綜合實驗區	人民幣20億元	對金融產品的投資、項目投資、股權投資	人民幣13.7億元	100.00%	100.00%	直接
東興資本投資管理有限公司	北京市	深圳市	人民幣5億元	一般經營項目：投資管理；投資顧問；股權投資；受託管	人民幣3.66億元	100.00%	100.00%	直接
上海伴興實業發展有限公司	上海市	上海市	人民幣2.5億元	理股權投資基金。許可經營項目：財務顧問服務	人民幣2.5億元	100.00%	100.00%	間接
東興基金管理有限公司	北京市	北京市	人民幣2億元	實業投資、企業管理、貿易經紀與代理、財務諮詢等公開募集證券投資基金管理、基金銷售	人民幣2億元	100.00%	100.00%	直接
東興證券(香港)金融控股有限公司	中國香港	中國香港	港幣149,999.94萬元	投資控股	港幣149,999.94萬元	100.00%	100.00%	直接
東興證券(香港)財務有限公司	中國香港	中國香港	港幣500萬元	/	港幣500萬元	100.00%	100.00%	間接
東興信息服務(深圳)有限公司	深圳市	深圳市	港幣800萬元	信息諮詢服務(不含許可類信息諮詢服務)。(除依法須經批	港幣800萬元	100.00%	100.00%	間接
東興證券(香港)資產管理有限公司	中國香港	中國香港	港幣6.1億元	准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動)就證券提供意見、資產管理	港幣6.1億元	100.00%	100.00%	間接
東興啟航有限公司	中國香港	英屬處女群島	美元1元	發債	美元1元	100.00%	100.00%	間接
Dongxing AM Segregated Portfolio Company	中國香港	開曼群島	美元100元	設立資管基金	美元100元	100.00%	100.00%	間接

(2) 同一控制下企業合併取得的子公司

子公司全稱	主要經營地	註冊地	註冊資本	業務性質	實收資本	持股及表決權比例	
						2023年12月31日	2022年12月31日
東興證券(香港)有限公司	中國香港	中國香港	港幣7.34億元	證券交易、就證券提供意見、就機構融資提供意見	港幣7.34億元	94.52%	94.52%

(3) 非同一控制下企業合併取得的子公司

子公司全稱	主要經營地	註冊地	註冊資本	業務性質	實收資本	持股及表決權比例	
						2023年12月31日	2022年12月31日
東興期貨有限責任公司	上海市	上海市	人民幣5.18億元	商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理	人民幣5.18億元	94.52%	94.52%

2 納入合併範圍的結構化主體

若本集團通過合同安排對結構化主體擁有權力、通過參與該結構化主體的相關活動而享有可變回報以及有能力運用本集團對該類結構化主體的權力影響可變回報，則本集團認為能夠控制該類結構化主體，並將此類結構化主體納入合併財務報表範圍。於2023年12月31日，共有23個結構化主體因本集團享有的可變回報重大且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額而納入本集團財務報表的合併範圍(2022年12月31日：31個)。納入合併範圍的結構化主體中其他權益持有人持有的權益根據合同條款在其他負債項下列示。

納入合併範圍的結構化主體經營成果如下：(單位：人民幣百萬元)

	2023年12月31日	2022年12月31日
總資產	5,939.65	5,457.56
營業收入	334.30	(681.13)
淨利潤	317.92	15.35
最大損失風險敞口	5,914.34	5,438.74

3 未納入合併範圍的結構化主體情況參見附註九。

八 合併財務報表主要項目附註

1 貨幣資金

(1) 按類別列示

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
庫存現金	–	6,424.75
銀行存款	11,041,203,045.47	14,720,003,053.74
其中：客戶存款	9,258,700,065.70	11,726,901,614.52
公司存款	1,782,502,979.77	2,993,101,439.22
合計	11,041,203,045.47	14,720,009,478.49

(2) 按幣種列示

	2023年12月31日		
	原幣金額	折算匯率	折人民幣金額
庫存現金			
人民幣	–	1.0000	–
客戶存款			
客戶資金存款			
人民幣	8,035,099,512.51	1.0000	8,035,099,512.51
歐元	500.00	7.8592	3,929.60
港幣	67,998,009.29	0.9062	61,619,796.02
美元	7,519,437.29	7.0827	53,257,918.49
小計			8,149,981,156.62
客戶信用資金存款			
人民幣	1,108,718,909.08	1.0000	1,108,718,909.08
客戶存款合計			9,258,700,065.70
公司存款			
公司自有資金存款			
人民幣	1,369,574,779.49	1.0000	1,369,574,779.49
歐元	70,989.41	7.8592	557,919.97
港幣	194,234,587.32	0.9062	176,015,383.03
美元	33,363,689.00	7.0827	236,305,000.08
小計			1,782,453,082.57
公司信用資金存款			
人民幣	49,897.20	1.0000	49,897.20
公司存款合計			1,782,502,979.77
合計			11,041,203,045.47

於2023年12月31日，本集團使用受到限制的貨幣資金為人民幣157,594,884.50元。

	2022年12月31日		
	原幣金額	折算匯率	折人民幣金額
庫存現金			
人民幣	6,424.75	1.0000	6,424.75
客戶存款			
客戶資金存款			
人民幣	9,604,508,795.38	1.0000	9,604,508,795.38
歐元	500.00	7.4229	3,711.45
港幣	367,168,834.24	0.8933	327,991,919.63
美元	3,328,843.75	6.9646	23,184,065.18
小計			9,955,688,491.64
客戶信用資金存款			
人民幣	1,529,025,349.11	1.0000	1,529,025,349.11
港幣	271,115,833.17	0.8933	242,187,773.77
客戶存款合計			11,726,901,614.52
公司存款			
公司自有資金存款			
人民幣	1,605,184,892.69	1.0000	1,605,184,892.69
歐元	430.65	7.4229	3,196.67
港幣	1,536,010,253.96	0.8933	1,372,117,959.86
美元	2,243,805.56	6.9646	15,627,208.20
小計			2,992,933,257.42
公司信用資金存款			
人民幣	168,181.80	1.0000	168,181.80
公司存款合計			2,993,101,439.22
合計			14,720,009,478.49

於2022年12月31日，本集團使用受到限制的貨幣資金為人民幣124,993,933.41元。

2 結算備付金

(1) 按類別列示

	2023年12月31日	2022年12月31日
客戶備付金	3,137,054,149.84	2,985,841,705.31
公司備付金	588,154,998.91	1,318,387,681.68
合計	3,725,209,148.75	4,304,229,386.99

(2) 按幣種列示

	2023年12月31日		
	原幣金額	折算匯率	折人民幣金額
客戶備付金			
客戶普通備付金			
人民幣	2,394,195,188.91	1.0000	2,394,195,188.91
港幣	15,454,718.49	0.9062	14,005,065.90
美元	3,710,768.35	7.0827	26,282,258.99
小計			2,434,482,513.80
客戶信用備付金			
人民幣	702,571,636.04	1.0000	702,571,636.04
客戶備付金合計			3,137,054,149.84
公司備付金			
公司自有備付金			
人民幣	588,154,998.91	1.0000	588,154,998.91
合計			3,725,209,148.75

	2022年12月31日		
	原幣金額	折算匯率	折人民幣金額
客戶備付金			
客戶普通備付金			
人民幣	2,171,340,103.92	1.0000	2,171,340,103.92
港幣	18,263,820.19	0.8933	16,315,070.58
美元	5,783,825.07	6.9646	40,282,028.07
小計			2,227,937,202.57
客戶信用備付金			
人民幣	757,904,502.74	1.0000	757,904,502.74
客戶備付金合計			2,985,841,705.31
公司備付金			
公司自有備付金			
人民幣	1,318,387,681.68	1.0000	1,318,387,681.68
合計			4,304,229,386.99

3 融資融券業務

(1) 融出資金

按類別列示：

	2023年12月31日	2022年12月31日
融資融券業務融出資金	17,253,323,807.71	17,052,192,680.43
孖展融資	18,219,070.74	25,285,112.15
小計	17,271,542,878.45	17,077,477,792.58
減：減值準備	(61,047,205.53)	(90,221,182.98)
融出資金淨值	17,210,495,672.92	16,987,256,609.60

按融資主體列示：

	2023年12月31日	2022年12月31日
境內		
按交易對手		
－個人	12,759,435,246.85	11,934,174,850.61
－機構	4,493,888,560.86	5,118,017,829.82
	17,253,323,807.71	17,052,192,680.43
減：減值準備	(42,828,237.19)	(70,179,724.74)
小計	17,210,495,570.52	16,982,012,955.69
境外		
按交易對手		
－個人	111.16	5,288,983.82
－機構	18,218,959.58	19,996,128.33
	18,219,070.74	25,285,112.15
減：減值準備	(18,218,968.34)	(20,041,458.24)
小計	102.40	5,243,653.91
合計	17,210,495,672.92	16,987,256,609.60

按賬齡分析：

	2023年12月31日			
	賬面原值		減值準備	
	金額	佔比	金額	計提比例
3個月以內	5,273,813,219.79	30.53%	(15,567,690.78)	0.30%
3-6個月	3,157,922,065.78	18.28%	(4,502,771.13)	0.14%
6個月以上	8,839,807,592.88	51.19%	(40,976,743.62)	0.46%
合計	17,271,542,878.45	100.00%	(61,047,205.53)	0.35%

	2022年12月31日			
	賬面原值		減值準備	
	金額	佔比	金額	計提比例
3個月以內	3,066,835,475.44	17.96%	(18,759,515.29)	0.61%
3-6個月	2,735,280,663.44	16.02%	(9,797,909.97)	0.36%
6個月以上	11,275,361,653.70	66.02%	(61,663,757.72)	0.55%
合計	17,077,477,792.58	100.00%	(90,221,182.98)	0.53%

於2023年12月31日，本集團融出資金業務強制平倉合約終止後客戶尚未歸還款項人民幣26,000,660.62元確認為應收款項(2022年12月31日：人民幣26,408,473.07元)。

(2) 融券業務

	2023年12月31日	2022年12月31日
融出證券		
－交易性金融資產	20,934,346.10	298,924,115.32
－轉融通融入證券	18,579,426.34	198,273,490.73
合計	39,513,772.44	497,197,606.05
轉融通融入證券總額	18,581,200.00	352,496,508.00

於2023年12月31日，本集團融券業務無違約情況(2022年12月31日：無)。

(3) 融資融券業務擔保物公允價值

擔保物類別	2023年12月31日	2022年12月31日
資金	1,822,051,657.89	2,301,887,245.82
債券	284,343,315.26	824,458,486.68
股票	43,509,097,640.58	47,369,069,481.88
基金	1,159,058,315.76	1,339,834,684.31
合計	46,774,550,929.49	51,835,249,898.69

4 衍生金融工具

	2023年12月31日		
	非套期工具		
	名義金額	公允價值	
項目		資產	負債
利率衍生工具	7,960,000,000.00	–	–
權益衍生工具	14,268,883,430.24	414,972,691.21	423,558,830.84
其他衍生工具	2,822,810,016.20	11,093,897.09	8,096,964.15
合計	25,051,693,446.44	426,066,588.30	431,655,794.99

	2022年12月31日		
	非套期工具		
	名義金額	公允價值	
項目		資產	負債
利率衍生工具	6,233,042,900.00	–	–
權益衍生工具	9,461,100,058.70	215,078,743.61	99,597,228.28
其他衍生工具	953,595,064.04	747,495.43	18,055,868.30
合計	16,647,738,022.74	215,826,239.04	117,653,096.58

在當日無負債結算制度下，結算備付金和存出保證金已包含本集團於2023年12月31日所有的期貨合約及利率互換合約產生的持倉損益金額，因此衍生金融工具項下的期貨合約、利率互換合約按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。於2023年12月31日，本

集團未到期的期貨合約的公允價值為人民幣-16,438,115.00元（2022年12月31日：人民幣-100,156,905.00元）；未到期的利率互換合約的公允價值為人民幣5,863,722.73元(2022年12月31日：人民幣-6,600,172.59元）。

5 買入返售金融資產

(1) 按標的物類別列示

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
股票	1,622,486,237.60	1,801,275,985.65
債券	288,629,180.32	216,577,054.31
小計	1,911,115,417.92	2,017,853,039.96
減：減值準備	(1,377,823,767.93)	(1,295,390,408.86)
合計	533,291,649.99	722,462,631.10

(2) 按業務類別列示

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
股票質押式回購	1,622,486,237.60	1,801,275,985.65
債券質押式回購	231,653,028.85	216,577,054.31
買斷式回購	56,976,151.47	–
小計	1,911,115,417.92	2,017,853,039.96
減：減值準備	(1,377,823,767.93)	(1,295,390,408.86)
合計	533,291,649.99	722,462,631.10

股票質押式回購的淨值按剩餘期限分析如下：

剩餘期限	2023年12月31日	2022年12月31日
1個月以內(含)	1,622,486,237.60	1,801,275,985.65
1-3個月(含)	–	–
3-12個月(含)	–	–
12個月以上	–	–
小計	1,622,486,237.60	1,801,275,985.65
減：減值準備	(1,377,823,767.93)	(1,295,390,408.86)
合計	244,662,469.67	505,885,576.79

如果持有的擔保物價值下跌，本集團在特定情況下可以要求增加擔保物。本集團並負有在合同到期時將擔保物返還至交易對手的義務。

本集團在買入返售業務中收到的擔保物、持有的可用於再次擔保的擔保物及已用於再次擔保的擔保物的公允價值如下：

	2023年12月31日	2022年12月31日
收到的擔保物	693,493,830.15	1,081,423,884.03
其中：可用於再次擔保的擔保物	141,695,919.52	–
已用於再次擔保的擔保物	64,804,299.84	–

對於通過交易所操作的國債逆回購交易，因其為交易所自動撮合並保證擔保物足值，因此無法獲知對手方質押庫信息，故上述擔保物公允價值未包括交易所國債逆回購所取得的擔保物資產的公允價值。於2023年12月31日，上述交易所國債逆回購的金額分別為人民幣31,759,494.60元(2022年12月31日：人民幣15,922,035.00元)。

6 應收款項

(1) 按明細列示

	2023年12月31日	2022年12月31日
應收清算款	171,405,947.97	188,627,766.15
應收業務收入款	106,231,844.09	151,811,797.73
應收融資融券款	26,000,660.62	26,408,473.07
其他	18,379,456.65	10,140,240.88
小計	322,017,909.33	376,988,277.83
減：減值準備	(38,239,996.48)	(34,768,513.53)
合計	283,777,912.85	342,219,764.30

(2) 按賬齡分析

	2023年12月31日			
	賬面原值		減值準備	
項目	金額	佔比	金額	計提比例
1年以內	273,385,915.33	84.90%	(3,256,512.80)	1.19%
1-2年	8,553,031.89	2.66%	(2,836,742.96)	33.17%
2-3年	7,366,151.17	2.29%	(1,729,444.14)	23.48%
3年以上	32,712,810.94	10.15%	(30,417,296.58)	92.98%
合計	322,017,909.33	100.00%	(38,239,996.48)	11.88%

	2022年12月31日			
	賬面原值		減值準備	
項目	金額	佔比	金額	計提比例
1年以內	332,797,056.70	88.28%	(2,365,149.94)	0.71%
1-2年	7,697,693.65	2.04%	(1,477,970.64)	19.20%
2-3年	18,613,029.87	4.94%	(16,143,144.44)	86.73%
3年以上	17,880,497.61	4.74%	(14,782,248.51)	82.67%
合計	376,988,277.83	100.00%	(34,768,513.53)	9.22%

適用於《企業會計準則第14號－收入》產生的應收款項，本集團運用預期信用損失簡化模型計量其減值準備，本集團採用預期信用損失一般模型計量其餘應收款項減值準備。於2023年12月31日和2022年12月31日，適用預期信用損失一般模型計量減值準備的處於信用減值第三階段的應收款項主要應收融資融券款，其餘處於信用減值第一階段。

(3) 年末應收款項中前五名欠款單位

名稱	2023年12月31日	欠款性質	賬齡	佔應收款項總額的比例
武勝波	14,945,028.09	應收融出資金款	3年以上	4.64%
北京市海淀區國有資本運營有限公司	10,751,653.58	債券承銷收入	1年以內	3.34%
東興興利債券型證券投資基金	6,960,517.64	應收管理費等	1年以內	2.16%
上海頤琨投資管理合夥企業（有限合夥）	5,000,000.00	財務顧問收入	1年以內	1.55%
東興安盈寶貨幣市場基金	4,169,435.59	應收管理費等	1年以內	1.29%
前五名欠款金額合計	41,826,634.90			12.98%

名稱	2022年12月31日	欠款性質	賬齡	佔應收款項總額的比例
武勝波	14,945,028.09	應收融出資金款	2-3年	3.96%
北京嘉曼服飾股份有限公司	4,773,764.15	承銷與保薦收入	1年以內	1.27%
滁州惠科光電科技有限公司	4,499,820.00	債券承銷收入	3年以上	1.19%
浙江光華科技股份有限公司	4,485,177.96	承銷與保薦收入	1年以內	1.19%
東吳證券股份有限公司	4,000,000.00	債券承銷收入	1年以內	1.06%
前五名欠款金額合計	32,703,790.20			8.67%

(4) 於2023年12月31日，上述應收款項中應收持有本公司5%（含5%）以上表決權股份的股東的款項為人民幣2,856,240.11元（2022年12月31日：人民幣3,676,200.00元）。

(5) 上述應收款項中應收關聯方款項請參見附註十二。

7 存出保證金

(1) 按類別列示

	2023年12月31日	2022年12月31日
履約保證金	1,612,784,218.15	2,587,601,568.31
交易保證金	392,405,622.27	327,937,047.00
信用保證金	22,617,466.33	26,948,648.47
合計	2,027,807,306.75	2,942,487,263.78

(2) 按幣種列示

	2023年12月31日		
	原幣金額	折算匯率	折人民幣金額
履約保證金			
人民幣	1,612,784,218.15	1.0000	1,612,784,218.15
小計			1,612,784,218.15
交易保證金			
人民幣	376,083,762.17	1.0000	376,083,762.17
港幣	500,000.00	0.9062	453,100.00
美元	2,240,495.87	7.0827	15,868,760.10
小計			392,405,622.27
信用保證金			
人民幣	22,617,466.33	1.0000	22,617,466.33
合計			2,027,807,306.75

	2022年12月31日		
	原幣金額	折算匯率	折人民幣金額
履約保證金			
人民幣	2,587,601,568.31	1.0000	2,587,601,568.31
小計			2,587,601,568.31
交易保證金			
人民幣	323,178,339.25	1.0000	323,178,339.25
港幣	3,222,059.50	0.8933	2,878,265.75
美元	270,000.00	6.9646	1,880,442.00
小計			327,937,047.00

	2022年12月31日		
	原幣金額	折算匯率	折人民幣金額
信用保證金			
人民幣	26,948,648.47	1.0000	26,948,648.47
合計			2,942,487,263.78

8 金融投資：交易性金融資產

分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2023年12月31日	
	公允價值	初始成本
債券	9,350,963,668.56	9,669,845,939.06
股票	1,542,646,417.30	1,422,105,185.38
基金	4,948,914,698.45	5,354,466,032.40
資管產品	1,383,093,693.45	1,451,579,853.47
銀行理財產品	2,360,034,540.87	2,338,511,676.08
其他	733,870,130.88	1,099,997,423.16
合計	20,319,523,149.51	21,336,506,109.55

	2022年12月31日	
	公允價值	初始成本
債券	10,297,297,168.25	10,817,314,027.41
股票	567,257,516.43	633,221,130.84
基金	5,850,679,555.14	5,984,921,390.00
資管產品	2,114,501,800.63	2,246,819,428.10
銀行理財產品	777,187,988.60	777,155,392.58
其他	851,062,182.92	1,034,168,084.36
合計	20,457,986,211.97	21,493,599,453.29

於2023年12月31日及2022年12月31日，本集團持有的上述資產中使用受到限制的資產情況參見附註八、21。

於2023年12月31日，本集團交易性金融資產中持有本公司5%（含5%）以上表決權股份的股東作為發行人發行的資產支持證券公允價值為人民幣11,639,656.00元（2022年12月31日：92,176,456.00元）。

9 金融投資：債權投資

	2023年12月31日			
	初始成本	利息	減值準備	賬面價值
私募債務工具	66,152,600.00	13,636,745.87	79,789,345.87	–

	2022年12月31日			
	初始成本	利息	減值準備	賬面價值
私募債務工具	65,210,900.00	11,191,507.14	–	76,402,407.14

於2023年12月31日及2022年12月31日，本集團債權投資中無持有本公司5%（含5%)以上表決權股份的股東作為發行人發行的金融資產。

10 金融投資：其他債權投資

	2023年12月31日				
	初始成本	利息	公允價值變動	賬面價值	累計減值準備
國債	4,070,000,000.00	30,773,294.44	13,554,351.30	4,114,327,645.74	–
企業債	14,059,216,335.58	364,818,927.34	(10,822,323.68)	14,413,212,939.24	161,855,952.67
短期融資券	758,000,000.00	13,784,922.54	1,874,731.29	773,659,653.83	420,455.59
金融債	3,482,548,860.70	69,571,911.07	19,617,326.53	3,571,738,098.30	792,677.51
地方政府債	6,372,400,467.95	58,098,035.07	22,848,460.78	6,453,346,963.80	4,544,054.55
同業存單	6,670,000,000.00	(119,377,688.02)	19,097,498.02	6,569,719,810.00	2,487,119.09
其他	390,576,457.60	4,439,000.78	782,581.11	395,798,039.49	223,692.37
合計	35,802,742,121.83	422,108,403.22	66,952,625.35	36,291,803,150.40	170,323,951.78

	2022年12月31日				
	初始成本	利息	公允價值變動	賬面價值	累計減值準備
國債	570,000,000.00	2,858,661.22	(3,192,055.07)	569,666,606.15	–
企業債	11,912,748,265.95	272,672,118.61	(221,784,197.88)	11,963,636,186.68	109,839,788.21
短期融資券	1,766,000,000.00	23,343,771.88	(5,798,737.82)	1,783,545,034.06	114,490.75
金融債	4,818,820,000.00	85,629,649.86	6,757,778.02	4,911,207,427.88	303,036.75
地方政府債	9,475,290,000.00	327,871,913.03	(52,718,356.41)	9,750,443,556.62	1,361,677.09
同業存單	5,000,000,000.00	(101,381,529.26)	13,584,229.26	4,912,202,700.00	488,422.57
其他	587,627,000.00	7,065,290.84	(10,283,048.96)	584,409,241.88	83,830.14
合計	34,130,485,265.95	618,059,876.18	(273,434,388.86)	34,475,110,753.27	112,191,245.51

於2023年12月31日及2022年12月31日，本集團持有的上述資產中使用受到限制的資產情況參見附註八、21。

於2023年12月31日及2022年12月31日，本集團其他債權投資中無持有本公司5%（含5%）以上表決權股份的股東作為發行人發行的金融資產。

11 金融投資：其他權益工具投資

	2023年12月31日		
	初始成本	公允價值	本年確認的股利收入
非交易性權益工具	4,808,530,503.86	4,601,935,908.72	211,298,005.98
期貨會員資格	1,400,000.00	1,400,000.00	–
合計	4,809,930,503.86	4,603,335,908.72	211,298,005.98

	2022年12月31日		
	初始成本	公允價值	本年確認的股利收入
非交易性權益工具	3,531,233,190.88	3,115,174,763.17	100,693,512.76

於2023年12月31日及2022年12月31日，本集團持有的上述資產中使用受到限制的資產情況參見附註八、21。

於2023年度，本集團終止確認的其他權益工具投資中累計計入其他綜合收益轉入留存收益的損失金額為人民幣19,569,054.94元(2022年度：損失金額為人民幣4,472,244.30元)。

於2023年12月31日及2022年12月31日，本集團其他權益工具投資中無持有本公司5%(含5%)以上表決權股份的股東作為發行人發行的金融資產。

12 長期股權投資

	2023年12月31日	2022年12月31日
聯營企業	207,185,480.71	224,322,206.40
合營企業	129,299,433.86	88,572,904.76
合計	336,484,914.57	312,895,111.16

(1) 長期股權投資詳細情況如下：

		本年增減變動			
被投資單位	2023年1月1日	增加投資	按權益法調整的淨損益	宣告發放現金股利或利潤	2023年12月31日
聯營企業：					
共青城東興博元投資中心(有限合夥)	57,852,635.17	–	12,978,147.77	–	70,830,782.94
上杭興源股權投資合夥企業(有限合夥)	93,656,666.01	–	(38,909,536.44)	–	54,747,129.57
貴州益年醫療產業投資中心(有限合夥)	4,923,389.56	–	427,432.17	–	5,350,821.73

被投資單位	2023年1月1日	本年增減變動			2023年12月31日
		增加投資	按權益法調整的淨損益	宣告發放現金股利或利潤	
揚州市廣陵東證新興產業投資基金合夥企業(有限合夥)	42,704,414.80	–	5,611,408.42	–	48,315,823.22
上饒高鐵經濟試驗區東投數字產業發展母基金(有限合夥)	25,185,100.86	–	1,755,822.39	–	26,940,923.25
東方招盈(深圳)私募股權基金結構調整產業投資合夥企業(有限合夥)	–	1,000,000.00	–	–	1,000,000.00
小計	224,322,206.40	1,000,000.00	(18,136,725.69)	–	207,185,480.71
合營企業：					
綿陽市聚九股權投資中心(有限合夥)	88,572,904.76	–	41,064,029.10	(337,500.00)	129,299,433.86
合計	312,895,111.16	1,000,000.00	22,927,303.41	(337,500.00)	336,484,914.57

被投資單位	2022年1月1日	本年增減變動			2022年12月31日
		增加投資	按權益法調整的淨損益	宣告發放現金股利或利潤	
聯營企業：					
共青城東興博元投資中心（有限合夥）	87,497,754.20	–	(29,645,119.03)	–	57,852,635.17
上杭興源股權投資合夥企業（有限合夥）	178,205,944.95	–	(26,550,309.94)	(57,998,969.00)	93,656,666.01
貴州益年醫療產業投資中心（有限合夥）	6,304,240.43	–	(1,380,850.87)	–	4,923,389.56
揚州市廣陵東證新興產業投資基金合夥企業(有限合夥)	38,495,064.33	–	4,209,350.47	–	42,704,414.80
上饒高鐵經濟試驗區東投數字產業發展母基金（有限合夥）	24,992,757.03	–	192,343.83	–	25,185,100.86
小計	335,495,760.94	–	(53,174,585.54)	(57,998,969.00)	224,322,206.40
合營企業：					
綿陽市聚九股權投資中心（有限合夥）	59,296,736.60	–	29,276,168.16	–	88,572,904.76
合計	394,792,497.54	–	(23,898,417.38)	(57,998,969.00)	312,895,111.16

(2) 上述聯營合營企業基本信息

被投資單位名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	本集團持股比例	
				2023年12月31日	2022年12月31日
聯營企業					
共青城東興博元投資中心（有限合夥）(a)	上海市	江西省九江市	股權投資	20.94%	20.94%
上杭興源股權投資合夥企業（有限合夥）(b)	上海市	福建省龍巖市	股權投資	9.90%	9.90%
貴州益年醫療產業投資中心（有限合夥）(c)	上海市	貴州省貴陽市	股權投資	20.00%	20.00%
揚州市廣陵東證新興產業投資基金合夥企業（有限合夥）(d)	北京市	江蘇省揚州市	股權投資	20.00%	20.00%
上饒高鐵經濟試驗區東投數字產業發展母基金（有限合夥）(e)	江西省	江西省上饒市	股權投資	20.00%	20.00%
東方招盈（深圳）私募股權基金結構調整產業投資合夥企業（有限合夥）(f)	廣東省	廣東省深圳市	股權投資	4.90%	不適用
合營企業					
綿陽市聚九股權投資中心（有限合夥）(g)	上海市	四川省綿陽市	股權投資	18.75%	18.75%

(a) 共青城東興博元投資中心(有限合夥)系由本公司全資子公司東興資本投資管理有限公司(以下簡稱「**東興資本**」)和中國東方資產管理有限公司等企業於2016年共同投資成立。

(b) 上杭興源股權投資合夥企業(有限合夥)系由本公司全資子公司東興資本和寧波梅山保稅港區遠晟投資管理有限公司等企業於2018年共同投資成立。

(c) 貴州益年醫療產業投資中心(有限合夥)系由本公司全資子公司東興資本和其他自然人於2019年共同投資成立。

(d) 揚州市廣陵東證新興產業投資基金合夥企業(有限合夥)系由本公司全資子公司東興資本和揚州廣陵國有資產投資運營有限公司等企業於2021年共同投資成立。

(e) 上饒高鐵經濟試驗區東投數字產業發展母基金(有限合夥)系由本公司全資子公司東興資本和上饒高鐵經濟試驗區產業投資發展有限公司於2021年共同投資成立。

(f) 東方招盈(深圳)私募股權基金結構調整產業投資合夥企業(有限合夥)系由本公司全資子公司東興資本和深圳市招商盈葵股權投資基金管理有限公司等企業於2023年共同投資成立。

(g) 綿陽市聚九股權投資中心(有限合夥)系由本公司全資子公司東興資本和四川九洲電器集團有限責任公司等企業於2019年共同投資成立，東興資本認繳出資人民幣6,000.00萬元，於2020年實繳出資人民幣3,600.00萬元。根據有限合夥協議，投資決策委員會擁有綿陽市聚九股權投資中心(有限合夥)實際投資的決策權，投資決策委員會共有委員五人，其中，東興資本與另兩方投資人分別擁有兩個席位、兩個席位和一個席位。根據有限合夥協議，投資決策委員會做出的決策需由參與表決的投資決策委員會委員三分之二(含)以上同意後方可執行，故東興資本與另一在投資決策委員會中擁有兩個席位的投資人對綿陽市聚九股權投資中心(有限合夥)形成共同控制。

(3) 於2023年12月31日及2022年12月31日，被投資單位向本集團轉移資金的能力均未受到限制。

13 固定資產

	房屋及建築物	交通運輸設備	電子及通訊設備	辦公及其他設備	合計
原值					
2023年1月1日	231,876,890.92	33,073,179.21	361,706,390.08	27,895,869.52	654,552,329.73
本年增加	–	1,819,195.33	41,645,934.68	2,535,669.44	46,000,799.45
本年減少	–	(1,810,926.36)	(30,529,194.86)	(1,260,699.24)	(33,600,820.46)
外幣報表折算差額	–	9,625.92	124,958.59	19,467.05	154,051.56
2023年12月31日	231,876,890.92	33,091,074.10	372,948,088.49	29,190,306.77	667,106,360.28
累計折舊					
2023年1月1日	152,532,172.03	25,475,599.34	275,948,261.86	19,436,415.07	473,392,448.30
本年增加	11,561,185.28	3,614,515.37	44,807,639.80	2,853,167.46	62,836,507.91
本年減少	–	(1,634,091.01)	(26,825,612.76)	(1,168,741.65)	(29,628,445.42)
外幣報表折算差額	–	9,529.66	123,742.48	16,991.07	150,263.21
2023年12月31日	164,093,357.31	27,465,553.36	294,054,031.38	21,137,831.95	506,750,774.00
淨值					
2023年12月31日	67,783,533.61	5,625,520.74	78,894,057.11	8,052,474.82	160,355,586.28

	房屋及建築物	交通運輸設備	電子及通訊設備	辦公及其他設備	合計
原值					
2022年1月1日	231,876,890.92	31,875,848.30	318,021,480.65	26,472,359.00	608,246,578.87
本年增加	–	2,401,888.95	47,046,280.65	3,620,287.03	53,068,456.63
本年減少	–	(1,261,045.00)	(4,105,508.23)	(2,320,241.29)	(7,686,794.52)
外幣報表折算差額	–	56,486.96	744,137.01	123,464.78	924,088.75
2022年12月31日	231,876,890.92	33,073,179.21	361,706,390.08	27,895,869.52	654,552,329.73
累計折舊					
2022年1月1日	141,051,875.81	23,247,541.27	245,100,155.42	18,887,588.24	428,287,160.74
本年增加	11,480,296.22	3,420,570.49	34,163,634.35	2,728,097.03	51,792,598.09
本年減少	–	(1,248,434.55)	(4,021,311.49)	(2,291,211.41)	(7,560,957.45)

	房屋及建築物	交通運輸設備	電子及通訊設備	辦公及其他設備	合計
外幣報表折算差額	–	55,922.13	705,783.58	111,941.21	873,646.92
2022年12月31日	152,532,172.03	25,475,599.34	275,948,261.86	19,436,415.07	473,392,448.30
淨值					
2022年12月31日	79,344,718.89	7,597,579.87	85,758,128.22	8,459,454.45	181,159,881.43

於2023年12月31日，本集團尚未辦理產權手續的房屋及建築物原值為人民幣26,134,000.00元，淨值為人民幣10,179,193.00元(2022年12月31日：原值為人民幣26,134,000.00元，淨值為人民幣11,472,826.00元)。本集團管理層預期該產權手續未辦理完成事項不會影響本集團對這些房屋及建築物的所有權，也不會對本集團的經營造成不利影響。

於2023年12月31日及2022年12月31日，本集團不存在重大的所有權受到限制的固定資產，不存在重大的暫時閒置的固定資產，不存在重大的融資租賃租入固定資產，不存在重大的持有待售的固定資產。

14 投資性房地產

	房屋及建築物
原值	
2023年1月1日	51,519,824.04
本年增加	–
本年減少	–
匯率變動影響	–
2023年12月31日	51,519,824.04
累計折舊	
2023年1月1日	30,389,041.13
本年增加	2,558,379.84
本年減少	–
匯率變動影響	–

	房屋及建築物
2023年12月31日	32,947,420.97
賬面價值	
2023年12月31日	18,572,403.07
原值	
2022年1月1日	51,519,824.04
本年增加	–
本年減少	–
匯率變動影響	–
2022年12月31日	51,519,824.04
累計折舊	
2022年1月1日	27,830,661.29
本年增加	2,558,379.84
本年減少	–
匯率變動影響	–
2022年12月31日	30,389,041.13
賬面價值	
2022年12月31日	21,130,782.91

15 使用權資產

	房屋及建築物	辦公及其他設備	合計
原值			
2022年12月31日	620,671,227.77	3,755,570.04	624,426,797.81
本年增加	223,856,948.19	13,627.92	223,870,576.11
本年減少	(270,032,367.95)	(204,216.20)	(270,236,584.15)
外幣報表折算差額	810,306.98	–	810,306.98
2023年12月31日	575,306,114.99	3,564,981.76	578,871,096.75

	房屋及建築物	辦公及其他設備	合計
累計折舊			
2022年12月31日	275,317,776.66	397,696.14	275,715,472.80
本年增加	184,687,015.68	839,309.83	185,526,325.51
本年減少	(106,585,557.56)	(78,759.16)	(106,664,316.72)
外幣報表折算差額	342,034.34	–	342,034.34
2023年12月31日	353,761,269.12	1,158,246.81	354,919,515.93
賬面價值			
2023年12月31日	266,909,958.65	2,597,323.23	269,507,281.88
2022年12月31日	385,008,603.28	3,044,053.45	388,052,656.73
原值			
2021年12月31日	492,405,589.22	673,638.26	493,079,227.48
本年增加	211,128,284.51	3,245,440.72	214,373,725.23
本年減少	(46,894,714.67)	(477,329.39)	(47,372,044.06)
外幣報表折算差額	3,687,220.88	–	3,687,220.88
2022年12月31日	660,326,379.94	3,441,749.59	663,768,129.53
累計折舊			
2021年12月31日	131,898,281.87	339,961.14	132,238,243.01
本年增加	187,946,801.89	535,064.39	188,481,866.28
本年減少	(46,536,209.17)	(477,329.39)	(47,013,538.56)
外幣報表折算差額	2,008,902.07	–	2,008,902.07
2022年12月31日	275,317,776.66	397,696.14	275,715,472.80
賬面價值			
2022年12月31日	385,008,603.28	3,044,053.45	388,052,656.73
2021年12月31日	360,507,307.35	333,677.12	360,840,984.47

16 無形資產

	交易席位費	軟件	合計
原值			
2023年1月1日	21,741,315.00	299,461,319.20	321,202,634.20
本年增加	–	42,289,603.47	42,289,603.47
本年減少	(1,400,000.00)	(522,330.02)	(1,922,330.02)
外幣報表折算差額	7,095.00	(5,240,829.46)	(5,233,734.46)
2023年12月31日	20,348,410.00	335,987,763.19	356,336,173.19
累計攤銷			
2023年1月1日	19,850,000.00	240,678,132.94	260,528,132.94
本年增加	–	48,752,031.67	48,752,031.67
本年減少	–	(496,497.35)	(496,497.35)
外幣報表折算差額	–	(5,240,829.46)	(5,240,829.46)
2023年12月31日	19,850,000.00	283,692,837.80	303,542,837.80
淨值			
2023年12月31日	498,410.00	52,294,925.39	52,793,335.39
原值			
2022年1月1日	21,699,663.05	249,829,133.52	271,528,796.57
本年增加	–	49,336,863.13	49,336,863.13
本年減少	–	(148,795.65)	(148,795.65)
外幣報表折算差額	41,651.95	444,118.20	485,770.15
2022年12月31日	21,741,315.00	299,461,319.20	321,202,634.20

	交易席位費	軟件	合計
累計攤銷			
2022年1月1日	19,850,000.00	201,720,905.15	221,570,905.15
本年增加	–	38,671,137.26	38,671,137.26
本年減少	–	(148,795.65)	(148,795.65)
外幣報表折算差額	–	434,886.18	434,886.18
2022年12月31日	19,850,000.00	240,678,132.94	260,528,132.94
淨值			
2022年12月31日	1,891,315.00	58,783,186.26	60,674,501.26

17 商譽

	2023年1月1日	本年增加	本年減少	2023年12月31日
東興期貨有限責任公司	20,000,000.00	–	–	20,000,000.00

本集團商譽是因收購東興期貨有限責任公司產生的。於2023年12月31日及2022年12月31日，本集團未計提商譽減值準備。

18 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債

(1) 遞延稅項

	2023年12月31日	2022年12月31日
遞延所得稅資產	662,768,253.14	881,123,265.14
遞延所得稅負債	(26,200,520.98)	(20,678,720.99)
淨額	636,567,732.16	860,444,544.15

(2) 抵銷前的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債及對應的暫時性差異

	2023年12月31日	
	可抵扣／(應納稅)暫時性差異	遞延所得稅項
資產減值準備	1,499,734,964.75	374,740,709.66
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具	497,017,382.11	111,609,736.06
應付職工薪酬	332,353,339.16	83,088,334.79
其他權益投資公允價值變動	314,658,859.39	60,076,030.29
租賃負債	261,973,107.15	65,493,276.79
可抵扣虧損	420,443,773.65	71,763,027.62
固定資產折舊年限差異	6,440,255.39	1,062,642.14
其他債權投資公允價值變動	745,599.39	123,023.90
其他	11,736,553.44	2,934,138.36
遞延所得稅資產小計	3,345,103,834.43	770,890,919.61
使用權資產	(292,830,022.22)	(73,207,505.57)
權益法下確認的投資收益	(151,741,320.60)	(37,935,330.15)
其他債權投資公允價值變動	(67,698,225.56)	(16,924,556.39)
固定資產折舊年限差異	(16,598,599.28)	(4,149,649.82)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具	(4,344,425.40)	(1,086,106.35)
其他	(4,080,156.68)	(1,020,039.17)
遞延所得稅負債小計	(537,292,749.74)	(134,323,187.45)
遞延所得稅資產淨額	2,807,811,084.69	636,567,732.16

	2022年12月31日	
	可抵扣／（應納税）暫時性差異	遞延所得税項
資產減值準備	1,428,637,988.01	357,131,303.72
應付職工薪酬	587,654,617.23	146,913,654.31
可抵扣虧損	412,641,356.57	68,628,658.09
其他債權投資公允價值變動	273,434,388.89	67,423,052.01
其他權益投資公允價值變動	416,058,462.87	84,917,601.31
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具	726,367,735.77	169,056,340.25
固定資產折舊年限差異	3,575,393.05	589,939.85
租賃負債	367,248,090.02	91,812,022.50
其他	13,676,847.74	3,419,211.94
遞延所得税資產小計	4,229,294,880.15	989,891,783.98
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具	(2,141,443.32)	(535,360.83)
權益法下確認的投資收益	(128,814,017.24)	(32,203,504.30)
固定資產折舊年限差異	(16,121,847.64)	(4,030,461.91)
使用權資產	(370,347,832.99)	(92,586,958.25)
其他	(363,818.16)	(90,954.54)
遞延所得税負債小計	(517,788,959.35)	(129,447,239.83)
遞延所得税資產淨額	3,711,505,920.80	860,444,544.15

(3) 以下可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異未確認遞延所得稅資產

	2023年12月31日	2022年12月31日
可抵扣虧損(a)	345,517,955.01	404,838,572.03
可抵扣暫時性差異	–	500,000.00
合計	345,517,955.01	405,338,572.03

(a) 於2023年12月31日，未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損主要為東興證券(香港)金融控股有限公司產生的虧損。

19 其他資產

	2023年12月31日	2022年12月31日
其他應收款(1)	960,266,914.83	1,376,244,242.60
預繳所得稅	118,825,172.34	642,379.34
預付賬款	118,187,056.40	68,803,653.83
大宗商品存貨	114,383,445.77	78,987,325.65
應收利息	37,093,812.30	41,643,812.30
待抵扣增值稅進項稅額	18,729,905.06	18,131,246.82
長期待攤費用(2)	16,160,248.74	21,604,142.72
應收股利	18,043.62	238,833.51
其他	–	4,343,756.92
小計	1,383,664,599.06	1,610,639,393.69
減：減值準備	(87,116,275.17)	(81,443,812.05)
合計	1,296,548,323.89	1,529,195,581.64

於2023年12月31日及2022年12月31日，本集團持有的上述資產中使用受到限制的資產情況參見附註八、21。

(1) 其他應收款

(a) 按明細列示

	2023年12月31日	2022年12月31日
應收場外業務預付金	772,502,059.89	1,043,689,354.79
應收期權權利金	96,378,893.89	11,813,217.94
押金	44,473,524.32	46,165,206.78
應收違約債券款	11,695,264.37	11,695,264.37
備用金	7,483,731.95	17,560,175.22
應收違約處置款	–	212,485,011.45
其他	27,733,440.41	32,836,012.05
小計	960,266,914.83	1,376,244,242.60
減：減值準備	(50,022,462.87)	(39,799,999.75)
其他應收款淨值	910,244,451.96	1,336,444,242.85

(b) 按賬齡分析

	2023年12月31日			
	賬面原值		減值準備	
賬齡	金額	佔比	金額	計提比例
1年以內	717,919,570.86	74.76%	(3,084,420.14)	0.43%
1-2年	194,038,306.78	20.21%	(19,411,588.83)	10.00%
2-3年	6,848,166.26	0.71%	(1,318,119.83)	19.25%
3年以上	41,460,870.93	4.32%	(26,208,334.07)	63.21%
合計	960,266,914.83	100.00%	(50,022,462.87)	5.21%

	2022年12月31日			
	賬面原值		減值準備	
賬齡	金額	佔比	金額	計提比例
1年以內	1,208,374,041.79	87.80%	(7,137,507.23)	0.59%
1-2年	134,816,075.15	9.80%	(13,481,607.52)	10.00%
2-3年	11,880,997.89	0.86%	(2,713,768.46)	22.84%
3年以上	21,173,127.77	1.54%	(16,467,116.54)	77.77%
合計	1,376,244,242.60	100.00%	(39,799,999.75)	2.89%

(c) 年末其他應收款中前五名單位

名稱	2023年12月31日	欠款性質	賬齡	佔其他應收款總額的比例
銀河德睿資本管理有限公司	120,000,000.00	場外衍生業務預付金	1年以內	12.50%
東海證券股份有限公司	104,640,000.01	場外衍生業務預付金	1-2年	10.90%
申銀萬國智富投資有限公司	90,000,000.00	場外衍生業務預付金	1年以內	9.37%
Wang Peixuan	88,602,078.81	應收期權行權結算款	1年以內	9.23%
浙江永安資本管理有限公司	85,000,000.00	場外衍生業務預付金	1年以內	8.85%
合計	488,242,078.82			50.85%

名稱	2022年12月31日	欠款性質	賬齡	佔其他應收款總額的比例
饒陸華	212,485,011.45	應收違約處置款	1年以內	15.44%
浙商證券股份有限公司	202,694,034.00	場外衍生業務預付金	1年以內	14.73%
方正證券股份有限公司	166,433,350.00	場外衍生業務預付金	1年以內	12.09%
東海證券股份有限公司	104,640,000.01	場外衍生業務預付金	1年以內	7.60%
東方證券股份有限公司	96,836,044.78	場外衍生業務預付金	1年以內	7.04%
合計	783,088,440.24			56.90%

於2023年12月31日，上述其他應收款中應收持有本公司5%（含5%）以上表決權股份的股東的款項為人民幣52,500.00元（2022年12月31日：52,500.00元）。

(2) 長期待攤費用

	2023年1月1日	本年增加	本年攤銷	其他變動	2023年12月31日
固定資產裝修費	21,604,142.72	9,104,153.78	(14,581,925.17)	33,877.41	16,160,248.74

	2022年1月1日	本年增加	本年攤銷	其他變動	2022年12月31日
固定資產裝修費	25,836,411.19	8,438,181.62	(12,907,317.15)	236,867.06	21,604,142.72

20 資產減值準備

(1) 資產減值準備變動表

	2022年1月1日	本年增加	本年減少／（轉回）	本年轉銷	其他變動	2022年12月31日
融出資金	121,875,239.31	58,405,883.71	(89,049,285.93)	–	(1,010,654.11)	90,221,182.98
買入返售金融資產	1,189,330,025.41	196,254,062.92	(94,463,159.47)	–	4,269,480.00	1,295,390,408.86
債權投資	43,264.82	47,870.98	(68,912.52)	–	(22,223.28)	–
其他債權投資	212,900,446.82	3,469,134.05	(104,188,240.30)	–	9,904.94	112,191,245.51
應收款項	39,881,409.49	1,200,745.71	(9,054,425.20)	–	2,740,783.53	34,768,513.53
其他金融資產	73,844,756.53	7,599,055.52	–	–	–	81,443,812.05
合計	1,637,875,142.38	266,976,752.89	(296,824,023.42)	–	5,987,291.08	1,614,015,162.93

(2) 預期信用損失準備表

	2023年12月31日			
金融工具類別	未來12個月預期信用損失	整個存續期預期信用損失(未發生信用減值)	整個存續期預期信用損失(已發生信用減值)	合計
融出資金減值準備	36,172,198.83	5,908,996.87	18,966,009.83	61,047,205.53
買入返售金融資產減值準備	–	–	1,377,823,767.93	1,377,823,767.93
債權投資減值準備	–	–	79,789,345.87	79,789,345.87
其他債權投資減值準備	23,042,794.24	–	147,281,157.54	170,323,951.78
應收款項壞賬準備	4,947,350.45	–	33,292,646.03	38,239,996.48
其他金融資產減值準備	38,261,357.56	–	48,854,917.61	87,116,275.17
合計	102,423,701.08	5,908,996.87	1,706,007,844.81	1,814,340,542.76

	2022年12月31日			
金融工具類別	未來12個月預期信用損失	整個存續期預期信用損失(未發生信用減值)	整個存續期預期信用損失(已發生信用減值)	合計
融出資金減值準備	64,739,263.80	6,425,847.17	19,056,072.01	90,221,182.98
買入返售金融資產減值準備	–	–	1,295,390,408.86	1,295,390,408.86
其他債權投資減值準備	4,080,611.76	–	108,110,633.75	112,191,245.51
應收款項壞賬準備	6,729,755.46	–	28,038,758.07	34,768,513.53
其他金融資產減值準備	28,038,894.39	–	53,404,917.66	81,443,812.05
合計	103,588,525.41	6,425,847.17	1,504,000,790.35	1,614,015,162.93

21 所有權或使用權受到限制的資產

項目	受限原因	2023年12月31日	2022年12月31日
交易性金融資產	存在限售期	1,377,466,993.71	304,133,544.44
交易性金融資產	交易所回購質押及債券回購質押	5,396,459,399.46	2,725,857,869.05
交易性金融資產	已融出證券	20,934,346.10	298,924,115.32
交易性金融資產	債券借貸質押	10,691,729.45	–
其他債權投資	交易所回購質押及債券回購質押	14,851,559,320.32	17,356,379,722.46
其他債權投資	債券借貸質押	3,626,340,929.52	3,529,302,866.63
其他債權投資	轉融通擔保	94,813,621.78	593,442,005.25
其他權益工具投資	存在限售期	4,555,320.00	–
其他權益工具投資	交易所回購質押及債券回購質押	2,402,581,067.00	2,873,994,640.50
其他資產	存貨作為倉單質押擔保物	40,696,991.13	–
合計		27,826,099,718.47	27,682,034,763.65

22 拆入資金

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
銀行拆入資金	4,616,529,994.44	1,500,632,083.33
轉融通融入資金	505,661,654.76	2,057,284,280.57
合計	5,122,191,649.20	3,557,916,363.90

轉融通融入資金按剩餘期限分析及利率區間如下：

	2023年12月31日		2022年12月31日	
	餘額	利率	餘額	利率
1個月至3個月(含)	505,661,654.76	2.16%	52,231,995.95	2.50%
3個月至12個月(含)	–	–	2,005,052,284.62	2.10%
合計	505,661,654.76		2,057,284,280.57	

23 應付短期融資款

類型	債券面值	發行日期	到期日期	票面利率	2023年1月1日	本年增加額	本年減少額	2023年12月31日
短期融資券								
22東興證券CP002	1,000,000,000.00	2022/7/20	2023/1/12	1.95%	1,008,815,068.49	587,671.24	(1,009,402,739.73)	-
22東興證券CP003	1,000,000,000.00	2022/8/29	2023/8/24	2.04%	1,006,986,301.37	13,134,246.58	(1,020,120,547.95)	-
23東興證券CP001	1,000,000,000.00	2023/4/10	2024/4/9	2.72%	-	1,019,822,465.75	-	1,019,822,465.75
23東興證券CP002	1,000,000,000.00	2023/4/19	2024/4/18	2.74%	-	1,019,292,602.74	-	1,019,292,602.74
23東興證券CP003	1,000,000,000.00	2023/8/9	2024/6/19	2.30%	-	1,009,136,986.30	-	1,009,136,986.30
23東興證券CP004	1,000,000,000.00	2023/8/22	2024/8/22	2.28%	-	1,008,245,479.45	-	1,008,245,479.45
23東興證券CP005	1,500,000,000.00	2023/10/20	2024/10/18	2.60%	-	1,507,800,000.00	-	1,507,800,000.00
23東興證券CP006	1,000,000,000.00	2023/10/26	2024/9/18	2.73%	-	1,005,011,232.88	-	1,005,011,232.88
23東興證券CP007	1,500,000,000.00	2023/11/16	2024/11/15	2.68%	-	1,505,066,301.37	-	1,505,066,301.37
23東興證券CP008	600,000,000.00	2023/11/27	2024/2/27	2.64%	-	601,518,904.11	-	601,518,904.11
小計					2,015,801,369.86	8,689,615,890.42	(2,029,523,287.68)	8,675,893,972.60
收益憑證(i)					277,040,193.17	2,437,239,628.12	(1,770,527,879.87)	943,751,941.42
合計					2,292,841,563.03	11,126,855,518.54	(3,800,051,167.55)	9,619,645,914.02

類型	債券面值	發行日期	到期日期	票面利率	2022年1月1日	本年增加額	本年減少額	2022年12月31日
公司債								
21東興S1	2,000,000,000.00	2021/6/8	2022/5/26	2.90%	2,032,893,150.68	23,040,849.32	(2,055,934,000.00)	-
小計					2,032,893,150.68	23,040,849.32	(2,055,934,000.00)	-
短期融資券								
22東興證券CP001	1,000,000,000.00	2022/3/18	2022/6/17	2.40%	-	1,005,983,561.64	(1,005,983,561.64)	-
22東興證券CP002	1,000,000,000.00	2022/7/20	2023/1/12	1.95%	-	1,008,815,068.49	-	1,008,815,068.49
22東興證券CP003	1,000,000,000.00	2022/8/29	2023/8/24	2.04%	-	1,006,986,301.37	-	1,006,986,301.37
小計					-	3,021,784,931.50	(1,005,983,561.64)	2,015,801,369.86
收益憑證(i)					454,625,280.76	5,504,671,714.46	(5,682,256,802.05)	277,040,193.17
合計					2,487,518,431.44	8,549,497,495.28	(8,744,174,363.69)	2,292,841,563.03

(i) 系本公司通過機構間私募產品報價與服務系統發行的期限小於1年的收益憑證。於2023年12月31日，未到期收益憑證按固定年利率為2.15%至2.77%（2022年12月31日：2.4%至2.65%）計息。

24 交易性金融負債

	2023年12月31日		
項目	為交易目的而持有的金融負債	指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	合計
收益憑證	–	599,902,029.19	599,902,029.19
債券	51,320,350.00	–	51,320,350.00
合計	51,320,350.00	599,902,029.19	651,222,379.19

	2022年12月31日		
項目	為交易目的而持有的金融負債	指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	合計
收益憑證	–	1,432,202,543.50	1,432,202,543.50
債券	40,284,480.00	–	40,284,480.00
合計	40,284,480.00	1,432,202,543.50	1,472,487,023.50

25 賣出回購金融資產款

(1) 按標的物類別列示

標的物類別	2023年12月31日	2022年12月31日
債券	21,594,580,777.32	23,916,190,782.85
基金	2,745,163,957.54	2,521,422,958.50
合計	24,339,744,734.86	26,437,613,741.35

(2) 按業務類別列示

	2023年12月31日	2022年12月31日
質押式賣出回購	21,125,026,981.34	23,916,190,782.85
質押式報價回購	2,745,163,957.54	2,521,422,958.50
買斷式賣出回購	469,553,795.98	–
合計	24,339,744,734.86	26,437,613,741.35

(3) 擔保物金額

	2023年12月31日	2022年12月31日
債券	22,797,177,473.28	26,268,735,825.73
基金	3,034,785,555.56	2,522,643,000.00
合計	25,831,963,028.84	28,791,378,825.73

(4) 質押式報價回購的剩餘期限和利率區間

	2023年12月31日	2022年12月31日
1個月以內	1,314,123,056.86	1,089,661,395.75
1-3個月	100,647,339.04	1,503,644.94
3個月－1年	1,330,393,561.64	1,430,257,917.81
合計	2,745,163,957.54	2,521,422,958.50

於2023年12月31日，質押式報價回購利率區間為2.3%-7.18%（2022年12月31日：2.2%-7.18%）。

26 代理買賣證券款

	2023年12月31日	2022年12月31日
普通經紀業務		
－個人	9,167,064,516.49	10,935,469,983.63
－機構	2,136,503,479.36	3,001,049,328.36
小計	11,303,567,995.85	13,936,519,311.99
信用業務		
－個人	1,389,993,825.00	1,602,687,384.83
－機構	432,168,065.35	699,361,221.00
小計	1,822,161,890.35	2,302,048,605.83
合計	13,125,729,886.20	16,238,567,917.82

27 應付職工薪酬

項目	2023年1月1日	本年增加	本年減少	2023年12月31日
短期薪酬：				
工資、獎金、津貼和補貼	595,725,700.38	847,583,400.00	(1,110,947,345.93)	332,361,754.45
職工福利費	–	36,591,856.64	(36,538,638.95)	53,217.69
社會保險費	298,638.07	65,106,563.18	(65,186,928.50)	218,272.75
其中：醫療保險費	251,352.36	62,344,190.69	(62,413,933.30)	181,609.75
工傷保險費	15,020.20	1,446,878.06	(1,449,604.41)	12,293.85
生育保險費	32,265.51	1,315,494.43	(1,323,390.79)	24,369.15
住房公積金	57,005.03	82,835,664.01	(82,855,657.01)	37,012.03
工會經費和職工教育經費	3,031,252.65	19,920,652.60	(21,104,147.96)	1,847,757.29
辭退福利	3,178.65	1,898,281.63	(1,898,281.63)	3,178.65
補充醫療保險費	13,468.04	53,567,026.38	(53,567,026.38)	13,468.04
其他	6,656.96	19,904.73	(19,904.73)	6,656.96
小計	599,135,899.78	1,107,523,349.17	(1,372,117,931.09)	334,541,317.86
設定提存計劃：				
其中：基本養老保險費	442,574.18	105,063,928.89	(105,179,632.47)	326,870.60
年金繳費	–	89,024,322.49	(89,012,373.09)	11,949.40
失業保險費	32,942.51	3,223,427.31	(3,226,919.34)	29,450.48
小計	475,516.69	197,311,678.69	(197,418,924.90)	368,270.48
合計	599,611,416.47	1,304,835,027.86	(1,569,536,855.99)	334,909,588.34

項目	2022年1月1日	本年增加	本年減少	2022年12月31日
短期薪酬：	1,075,838,458.89	1,187,438,700.00	(1,500,380,445.47)	762,896,713.42
工資、獎金、津貼和補貼	762,896,713.42	1,052,130,000.00	(1,219,301,013.04)	595,725,700.38
職工福利費	110,422.65	34,319,197.40	(34,429,620.05)	–
社會保險費	297,502.86	58,082,518.31	(58,081,383.10)	298,638.07
其中：醫療保險費	250,952.87	55,470,181.55	(55,469,782.06)	251,352.36
工傷保險費	15,125.08	1,177,180.33	(1,177,285.21)	15,020.20
生育保險費	31,424.91	1,435,156.43	(1,434,315.83)	32,265.51
住房公積金	56,883.03	80,852,608.24	(80,852,486.24)	57,005.03
工會經費和職工教育經費	2,940,115.09	21,293,181.85	(21,202,044.29)	3,031,252.65
辭退福利	–	1,458,773.38	(1,455,594.73)	3,178.65
補充醫療保險費	13,468.04	66,019,089.20	(66,019,089.20)	13,468.04
其他	6,274.30	21,711.42	(21,328.76)	6,656.96
小計	766,321,379.39	1,314,177,079.80	(1,481,362,559.41)	599,135,899.78
設定提存計劃：				
其中：基本養老保險費	404,360.44	101,713,144.99	(101,674,931.25)	442,574.18
年金繳費	–	112,594,184.13	(112,594,184.13)	–
失業保險費	30,327.93	3,096,931.24	(3,094,316.66)	32,942.51
小計	434,688.37	217,404,260.36	(217,363,432.04)	475,516.69
合計	766,756,067.76	1,531,581,340.16	(1,698,725,991.45)	599,611,416.47

本集團按規定參加由政府機構設立的養老保險、失業保險計劃，根據該等計劃，本集團分別按規定的基數和比例向該等計劃繳存費用。同時，本集團為符合條件的職工設立了企業年金計劃，按上年職工工資總額的一定比例提取年金計劃供款。除上述每月繳存費用外，本集團不再承擔進一步支付義務。相應的支出於發生時計入當期損益。

28. 應交稅費

	2023年12月31日	2022年12月31日
增值稅	28,929,416.02	42,237,941.43
代扣代繳稅費	8,814,072.32	30,284,558.28
企業所得稅	3,513,536.36	145,273,819.43
城市維護建設稅	1,095,438.16	2,117,216.21
教育費及地方教育費附加	1,133,921.43	1,870,784.82
其他	907,821.24	352,251.75
合計	44,394,205.53	222,136,571.92

29 應付款項

	2023年12月31日	2022年12月31日
應付證券清算款	476,622,207.05	328,632,159.53
應付產品銷售費用	34,415,999.06	15,792,475.46
應付承銷費	32,028,556.28	31,883,100.62
應付交易所交易單元費	19,795,419.30	3,521,965.47
應付投資者保護基金	12,700,119.37	9,483,832.35
應付三方存管業務手續費	7,146,324.52	14,944,677.91
應付經紀人佣金	3,157,738.10	4,097,866.05
其他	37,113,532.39	57,366,772.91
合計	622,979,896.07	465,722,850.30

於2023年12月31日及2022年12月31日，上述應付款項中無應付持有本集團5%（含5%）以上表決權股份的股東單位款項。

30 合同負債

	2023年12月31日	2022年12月31日
投資銀行業務	32,682,217.68	41,706,017.90
銷售貨物預收款	3,458,969.70	8,471,450.00
其他	3,339,727.52	–
合計	39,480,914.90	50,177,467.90

31 預計負債

	2022年12月31日	本年增加	本年減少	2023年12月31日
承諾金(1)	–	49,850,000.00	–	49,850,000.00
其他	–	2,558,116.47	–	2,558,116.47
合計	–	52,408,116.47	–	52,408,116.47

(1) 本公司於2023年3月31日收到中國證券監督管理委員會(以下簡稱「**中國證監會**」)《立案告知書》(證監立案字03720230016號)。因本公司在執行澤達易盛(天津)科技股份有限公司首次公開發行股票並在科創板上市項目中，涉嫌保薦、承銷及持續督導等業務未勤勉盡責，根據《中華人民共和國證券法》《中華人民共和國行政處罰法》等法律法規，中國證監會決定對本公司立案。

本公司於2023年9月21日召開董事會會議，審議通過《關於擬設立澤達易盛事件賠付專項資金賬戶與申請適用證券期貨行政執法當事人承諾制度的議案》，同意公司與其他中介機構及相關當事方共同出資設立澤達易盛事件賠付專項資金賬戶，通過司法調解等高效方式賠付適格投資者的投資損失，並向中國證監會申請適用證券期貨行政執法當事人承諾制度。2023年10月24日，公司收到中國證監會出具的《行政執法當事人承諾申請受理通知書》(證監承諾受字[2023]16號)，本公司提交的適用證券期貨行政執法當事人承諾制度的申請已獲中國證監會正式受理。

2023年12月26日，本公司收到上海金融法院出具的《民事調解書》((2023)滬74民初669號)，根據《民事調解書》，本公司與天健會計師事務所(特殊普通合夥)、北京市康達律師事務所等被告於《民事調解書》正式生效之日起五日內向全體原告投資者支付賠償款人民幣155,139,143.72元。本公司承擔賠償款人民幣110,164,305.96元，詳見附註八52。截止2023年12月31日，該等賠償款已全額支付。

於2023年12月31日，本公司根據《證券期貨行政執法當事人承諾制度實施規定》及《企業會計準則第13號－－或有事項》，基於本事件實際情況及市場相關案例，針對該事件計提承諾金人民幣4,985萬元。截止本財務報表報出日，該承諾金金額尚未最終確定。

32 應付債券

類型	債券面值	發行日期	到期日期	票面利率	2023年1月1日	本年增加額	本年減少額	2023年12月31日
次級債								
20東興C1	2,000,000,000.00	2020/5/21	2023/5/21	3.40%	2,040,869,590.19	27,130,409.81	(2,068,000,000.00)	-
小計					2,040,869,590.19	27,130,409.81	(2,068,000,000.00)	-
公司債								
20東興F1	2,000,000,000.00	2020/3/17	2023/3/17	3.20%	2,050,325,206.06	13,674,793.94	(2,064,000,000.00)	-
20東興G4	1,000,000,000.00	2020/8/13	2023/8/13	3.57%	1,012,873,768.12	22,826,231.88	(1,035,700,000.00)	-
20東興G6	1,410,000,000.00	2020/10/27	2023/10/27	3.70%	1,417,770,743.60	44,399,256.40	(1,462,170,000.00)	-
21東興G1	1,660,000,000.00	2021/7/7	2024/7/7	3.42%	1,683,770,976.89	59,382,062.89	(56,772,000.00)	1,686,381,039.78
21東興G2	820,000,000.00	2021/7/7	2026/7/7	3.72%	832,168,376.12	31,277,584.91	(30,504,000.00)	832,941,961.03
21東興G4	900,000,000.00	2021/8/10	2024/8/10	3.08%	909,218,342.29	29,262,090.00	(28,710,566.04)	909,769,866.25
22東興G1	2,000,000,000.00	2022/4/19	2025/4/19	3.00%	2,036,586,197.98	62,515,723.27	(60,000,000.00)	2,039,101,921.25
22東興G2	1,600,000,000.00	2022/6/7	2025/6/7	2.90%	1,621,577,912.18	48,412,578.62	(46,400,000.00)	1,623,590,490.80
22東興G3	2,000,000,000.00	2022/7/7	2023/7/13	2.39%	2,019,537,100.02	29,048,899.98	(2,048,586,000.00)	-
22東興G4	1,150,000,000.00	2022/10/24	2023/10/25	2.10%	1,151,310,625.49	22,906,074.51	(1,174,216,700.00)	-
22東興G5	850,000,000.00	2022/10/24	2025/10/24	2.63%	851,285,762.13	23,424,182.39	(22,355,000.00)	852,354,944.52
22東興G6	1,300,000,000.00	2022/11/8	2025/11/8	2.68%	1,300,521,287.27	36,475,220.12	(34,840,000.00)	1,302,156,507.39
23東興G1	1,400,000,000.00	2023/7/10	2026/7/10	2.89%	-	1,414,849,363.89	-	1,414,849,363.89
DXVOYAE B2408	美元400,000,000.00	2019/8/15	2024/8/15	3.25%	2,807,516,429.17	147,585,076.90	(92,094,251.47)	2,863,007,254.60
小計					19,694,462,727.32	1,986,039,139.70	(8,156,348,517.51)	13,524,153,349.51
合計					21,735,332,317.51	2,013,169,549.51	(10,224,348,517.51)	13,524,153,349.51

類型	債券面值	發行日期	到期日期	票面利率	2022年1月1日	本年增加額	本年減少額	2022年12月31日
次級債								
19東興C1	2,000,000,000.00	2019/4/22	2022/4/22	4.20%	2,057,668,631.00	26,331,369.00	(2,084,000,000.00)	–
20東興C1	2,000,000,000.00	2020/5/21	2023/5/21	3.40%	2,037,724,936.10	71,144,654.09	(68,000,000.00)	2,040,869,590.19
小計					4,095,393,567.10	97,476,023.09	(2,152,000,000.00)	2,040,869,590.19
公司債								
17東興03	900,000,000.00	2017/6/15	2022/6/15	4.99%	924,042,181.44	20,867,818.56	(944,910,000.00)	–
19東興F2	3,000,000,000.00	2019/7/12	2022/7/12	3.98%	3,055,648,932.54	63,751,067.46	(3,119,400,000.00)	–
20東興F1	2,000,000,000.00	2020/3/17	2023/3/17	3.20%	2,047,180,551.97	67,144,654.09	(64,000,000.00)	2,050,325,206.06
20東興G4	1,000,000,000.00	2020/8/13	2023/8/13	3.57%	1,011,301,441.08	37,272,327.04	(35,700,000.00)	1,012,873,768.12
20東興G6	1,410,000,000.00	2020/10/27	2023/10/27	3.70%	1,415,553,762.47	54,386,981.13	(52,170,000.00)	1,417,770,743.60
21東興G1	1,660,000,000.00	2021/7/7	2024/7/7	3.42%	1,681,160,914.00	59,382,062.89	(56,772,000.00)	1,683,770,976.89
21東興G2	820,000,000.00	2021/7/7	2026/7/7	3.72%	831,394,791.21	31,277,584.91	(30,504,000.00)	832,168,376.12
21東興G3	2,100,000,000.00	2021/8/10	2022/8/11	2.69%	2,116,508,163.86	40,137,236.14	(2,156,645,400.00)	–
21東興G4	900,000,000.00	2021/8/10	2024/8/10	3.08%	908,133,436.63	28,804,905.66	(27,720,000.00)	909,218,342.29
21東興G5	2,000,000,000.00	2021/9/13	2022/9/14	2.69%	2,016,213,698.63	37,734,301.37	(2,053,948,000.00)	–
21東興G6	2,500,000,000.00	2021/11/10	2022/11/11	2.79%	2,509,936,986.30	59,813,013.70	(2,569,750,000.00)	–
22東興G1	2,000,000,000.00	2022/4/19	2025/4/19	3.00%	–	2,044,133,367.79	(7,547,169.81)	2,036,586,197.98
22東興G2	1,600,000,000.00	2022/6/7	2025/6/7	2.90%	–	1,627,615,648.03	(6,037,735.85)	1,621,577,912.18
22東興G3	2,000,000,000.00	2022/7/7	2023/7/13	2.39%	–	2,027,084,269.83	(7,547,169.81)	2,019,537,100.02
22東興G4	1,150,000,000.00	2022/10/24	2023/10/25	2.10%	–	1,155,650,248.13	(4,339,622.64)	1,151,310,625.49
22東興G5	850,000,000.00	2022/10/24	2025/10/24	2.63%	–	854,493,309.30	(3,207,547.17)	851,285,762.13
22東興G6	1,300,000,000.00	2022/11/8	2025/11/8	2.68%	–	1,305,426,947.65	(4,905,660.38)	1,300,521,287.27
DXVOYAE B2408	美元400,000,000.00	2019/8/15	2024/8/15	3.25%	2,562,871,972.80	336,941,856.37	(92,297,400.00)	2,807,516,429.17
小計					21,079,946,832.93	9,851,917,600.05	(11,237,401,705.66)	19,694,462,727.32
合計					25,175,340,400.03	9,949,393,623.14	(13,389,401,705.66)	21,735,332,317.51

33 租賃負債

	2023年12月31日	2022年12月31日
租賃負債	238,160,247.24	386,071,950.77

於2023年12月31日，本集團已簽訂但尚未開始執行的租賃合同相關的租賃付款額為人民幣17,702,566.53元（2022年12月31日：34,294,523.12元）。

34 其他負債

	2023年12月31日	2022年12月31日
其他應付款(1)	3,869,513,138.81	2,039,555,949.65
應付票據	89,729,851.34	–
期貨風險準備金	22,369,636.88	20,900,866.74
應付納入合併結構化主體其他權益持有人之款項	15,896,837.53	6,485,036.61
遞延收益	780,483.00	993,342.00
合計	3,998,289,947.56	2,067,935,195.00

(1) 其他應付款

	2023年12月31日	2022年12月31日
應付場外業務保證金	3,763,560,022.01	1,995,117,049.50
倉單質押保證金	34,540,800.00	–
應付期權權利金	21,811,924.88	5,912,305.92
應付往來款	7,569,769.62	6,690,629.20
代扣五險一金	416,390.77	566,850.28
其他	41,614,231.53	31,269,114.75
合計	3,869,513,138.81	2,039,555,949.65

於2023年12月31日及2022年12月31日，上述其他應付款中無應付持有本集團5%（含5%）以上表決權股份的股東單位款項。

35 金融工具計量基礎分類表

	2023年12月31日					
		以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益		以公允價值計量且其變動計入當期損益		
金融資產項目	以攤餘成本計量的金融資產	分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	按照《金融工具確認和計量》準則指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	按照《套期會計》準則指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產
貨幣資金	11,041,203,045.47	–	–	–	–	–
結算備付金	3,725,209,148.75	–	–	–	–	–
融出資金	17,210,495,672.92	–	–	–	–	–
衍生金融資產	–	–	–	426,066,588.30	–	–
買入返售金融資產	533,291,649.99	–	–	–	–	–
應收款項	283,777,912.85	–	–	–	–	–
存出保證金	2,027,807,306.75	–	–	–	–	–
交易性金融資產	–	–	–	20,319,523,149.51	–	–
其他債權投資	–	36,291,803,150.40	–	–	–	–
其他權益工具投資	–	–	4,603,335,908.72	–	–	–
其他金融資產	910,262,495.58	–	–	–	–	–
合計	35,732,047,232.31	36,291,803,150.40	4,603,335,908.72	20,745,589,737.81	–	–

	2023年12月31日			
		以公允價值計量且其變動計入當期損益		
金融負債項目	以攤餘成本計量的金融負債	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	按照《金融工具確認和計量》準則指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	按照《套期會計》準則指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債
拆入資金	5,122,191,649.20	–	–	–
應付短期融資款	9,619,645,914.02	–	–	–
交易性金融負債	–	51,320,350.00	599,902,029.19	–
衍生金融負債	–	431,655,794.99	–	–
賣出回購金融資產	24,339,744,734.86	–	–	–
代理買賣證券款	13,125,729,886.20	–	–	–
應付款項	622,979,896.07	–	–	–
應付債券	13,524,153,349.51	–	–	–
租賃負債	238,160,247.24	–	–	–
其他金融負債	3,975,139,827.68	–	–	–
合計	70,567,745,504.78	482,976,144.99	599,902,029.19	–

	2022年12月31日					
		以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益		以公允價值計量且其變動計入當期損益		
金融資產項目	以攤餘成本計量的金融資產	分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	按照《金融工具確認和計量》準則指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	按照《套期會計》準則指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產
貨幣資金	14,720,009,478.49	–	–	–	–	–
結算備付金	4,304,229,386.99	–	–	–	–	–
融出資金	16,987,256,609.60	–	–	–	–	–
衍生金融資產	–	–	–	215,826,239.04	–	–
買入返售金融資產	722,462,631.10	–	–	–	–	–
應收款項	342,219,764.30	–	–	–	–	–
存出保證金	2,942,487,263.78	–	–	–	–	–
交易性金融資產	–	–	–	20,457,986,211.97	–	–
債權投資	76,402,407.14	–	–	–	–	–
其他債權投資	–	34,475,110,753.27	–	–	–	–
其他權益工具投資	–	–	3,115,174,763.17	–	–	–
其他金融資產	1,336,683,076.36	–	–	–	–	–
合計	41,431,750,617.76	34,475,110,753.27	3,115,174,763.17	20,673,812,451.01	–	–

	2022年12月31日			
		以公允價值計量且其變動計入當期損益		
金融負債項目	以攤餘成本計量的金融負債	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	按照《金融工具確認和計量》準則指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	按照《套期會計》準則指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債
拆入資金	3,557,916,363.90	–	–	–
應付短期融資款	2,292,841,563.03	–	–	–
交易性金融負債	–	40,284,480.00	1,432,202,543.50	–
衍生金融負債	–	117,653,096.58	–	–
賣出回購金融資產	26,437,613,741.35	–	–	–
代理買賣證券款	16,238,567,917.82	–	–	–
應付款項	465,722,850.30	–	–	–
應付債券	21,735,332,317.51	–	–	–
租賃負債	386,071,950.77	–	–	–
其他金融負債	2,046,040,986.26	–	–	–
合計	73,160,107,690.94	157,937,576.58	1,432,202,543.50	–

36 股本

		本年變動增減					
	2023年1月1日	發行新股	送股	公積金轉增	其他	小計	2023年12月31日
股份總數	3,232,445,520.00	–	–	–	–	–	3,232,445,520.00

		本年變動增減					
	2022年1月1日	發行新股	送股	公積金轉增	其他	小計	2022年12月31日
股份總數	3,232,445,520.00	–	–	–	–	–	3,232,445,520.00

37 資本公積

	2023年1月1日	本年增加	本年減少	2023年12月31日
股本溢價	13,761,149,188.72	–	–	13,761,149,188.72
其他資本公積	794,297.58	–	–	794,297.58
合計	13,761,943,486.30	–	–	13,761,943,486.30

	2022年1月1日	本年增加	本年減少	2022年12月31日
股本溢價	13,761,149,188.72	–	–	13,761,149,188.72
其他資本公積	794,297.58	–	–	794,297.58
合計	13,761,943,486.30	–	–	13,761,943,486.30

38 其他綜合收益

(1) 資產負債表中歸屬於母公司的其他綜合收益情況表

	2023年1月1日	稅後歸屬於母公司	其他綜合收益轉留存收益	2023年12月31日
其他債權投資公允價值變動	(199,014,391.48)	250,761,918.01	–	51,747,526.53
其他債權投資信用減值準備	84,142,777.21	43,781,203.04	–	127,923,980.25
其他權益工具投資公允價值變動	(318,206,738.26)	78,792,483.32	19,569,054.94	(219,845,200.00)
外幣報表折算差額	66,814,526.91	(14,163,781.16)	–	52,650,745.75
合計	(366,263,825.62)	359,171,823.21	19,569,054.94	12,477,052.53

	2022年1月1日	稅後歸屬於母公司	其他綜合收益轉留存收益	2022年12月31日
其他債權投資公允價值變動	(117,776,183.02)	(81,238,208.46)	–	(199,014,391.48)
其他債權投資信用減值準備	159,690,030.77	(75,547,253.56)	–	84,142,777.21
其他權益工具投資公允價值變動	(159,165,099.91)	(163,513,882.65)	4,472,244.30	(318,206,738.26)
外幣報表折算差額	30,818,735.61	35,995,791.30	–	66,814,526.91
合計	(86,432,516.55)	(284,303,553.37)	4,472,244.30	(366,263,825.62)

(2) 利潤表中歸屬於母公司的其他綜合收益情況表

	2023年度			
項目	本年所得稅前發生額	減：前期計入其他綜合收益本年轉出	減：所得稅費用	稅後歸屬於母公司
將重分類進損益的其他綜合收益				
其他債權投資公允價值變動	301,180,942.22	32,737,505.86	(83,156,530.07)	250,761,918.01
其他債權投資信用減值準備	60,214,800.33	(2,096,219.13)	(14,337,378.16)	43,781,203.04
外幣報表折算差額	(14,163,781.16)	–	–	(14,163,781.16)
不能重分類進損益的其他綜合收益				
其他權益工具投資公允價值變動	104,515,011.37	–	(25,722,528.05)	78,792,483.32
合計	451,746,972.76	30,641,286.73	(123,216,436.28)	359,171,823.21

項目	2022年度 本年所得稅前發生額	減：前期計入其他綜合收益本年轉出	減：所得稅費用	稅後歸屬於母公司
將重分類進損益的其他綜合收益				
其他債權投資公允價值變動	(204,464,779.83)	96,147,168.54	27,079,402.83	(81,238,208.46)
其他債權投資信用減值準備	(27,296,068.35)	(73,433,603.07)	25,182,417.86	(75,547,253.56)
外幣報表折算差額	35,995,791.30	–	–	35,995,791.30
不能重分類進損益的其他綜合收益				
其他權益工具投資公允價值變動	(218,018,510.19)	–	54,504,627.54	(163,513,882.65)
合計	(413,783,567.07)	22,713,565.47	106,766,448.23	(284,303,553.37)

39 盈餘公積

項目	2023年1月1日	本年增加	本年減少	2023年12月31日
法定盈餘公積(1)	1,539,933,494.17	73,783,647.29	–	1,613,717,141.46
任意盈餘公積	355,231,888.07	–	–	355,231,888.07
合計	1,895,165,382.24	73,783,647.29	–	1,968,949,029.53

項目	2022年1月1日	本年增加	本年減少	2022年12月31日
法定盈餘公積(1)	1,421,664,119.00	118,269,375.17	–	1,539,933,494.17
任意盈餘公積	355,231,888.07	–	–	355,231,888.07
合計	1,776,896,007.07	118,269,375.17	–	1,895,165,382.24

(1) 根據《中華人民共和國公司法》及本公司章程的規定，法定盈餘公積金按照本公司當期淨利潤的10%提取，當法定盈餘公積累計額達到本公司註冊資本的50%以上時，可不再提取。

2023年度，本集團提取法定盈餘公積人民幣73,783,647.29元（2022年度：人民幣118,269,375.17元）。

40 一般風險準備

項目	2023年1月1日	本年增加	本年減少	2023年12月31日
一般風險準備	1,745,005,897.42	106,827,724.75	–	1,851,833,622.17
交易風險準備	1,654,663,173.63	73,783,647.29	–	1,728,446,820.92
合計	3,399,669,071.05	180,611,372.04	–	3,580,280,443.09

項目	2022年1月1日	本年增加	本年減少	2022年12月31日
一般風險準備	1,532,713,845.76	212,292,051.66	–	1,745,005,897.42
交易風險準備	1,536,393,798.46	118,269,375.17	–	1,654,663,173.63
合計	3,069,107,644.22	330,561,426.83	–	3,399,669,071.05

根據中國財政部及證監會等監管機構的規定，本公司按照淨利潤的10%分別計提一般風險準備及交易風險準備。此外，一般風險準備和交易風險準備還包括本公司及下屬子公司根據所屬行業或所屬地區適用法規提取的一般風險準備。

2023年度，本集團計提一般風險準備人民幣106,827,724.75元（2022年度：人民幣212,292,051.66元）。

2023年度，本集團計提交易風險準備人民幣73,783,647.29元（2022年度：人民幣118,269,375.17元）。

41 未分配利潤

	2023年度	2022年度
年初餘額	4,128,234,175.21	4,904,775,406.97
加：本年歸屬於母公司股東的淨利潤	819,739,772.59	517,197,649.74
減：提取法定盈餘公積	(73,783,647.29)	(118,269,375.17)
提取一般風險準備	(106,827,724.75)	(212,292,051.66)
提取交易風險準備	(73,783,647.29)	(118,269,375.17)
對股東的分配	(161,622,276.00)	(840,435,835.20)
其他綜合收益結轉留存收益	(19,569,054.94)	(4,472,244.30)
年末餘額	4,512,387,597.53	4,128,234,175.21

2023年6月27日，經股東大會批准，本公司作如下現金分紅：以總股本3,232,445,520股為基數，向全體A股股東每10股派發現金紅利人民幣0.50元（含稅），共計派發現金紅利人民幣161,622,276.00元（含稅）。

2022年6月23日，經股東大會批准，本公司作如下現金分紅：以總股本3,232,445,520股為基數，向全體A股股東每10股派發現金紅利人民幣2.60元（含稅），共計派發現金紅利人民幣840,435,835.20元（含稅）。

於2023年12月31日，本集團未分配利潤中包含歸屬於本公司的子公司盈餘公積餘額人民幣128,714,067.90元（2022年12月31日：人民幣126,934,210.08元）。

42 手續費及佣金淨收入

	2023年度	2022年度
證券經紀業務淨收入	600,130,653.27	710,722,775.33
證券經紀業務收入	787,883,890.61	967,480,601.35
其中：代理買賣證券業務	683,750,858.19	817,228,351.04
交易單元席位租賃	56,060,533.82	99,104,055.18
代銷金融產品業務(1)	48,072,498.60	51,148,195.13
證券經紀業務支出	(187,753,237.34)	(256,757,826.02)
其中：代理買賣證券業務	(187,753,237.34)	(256,757,826.02)
期貨經紀業務淨收入	32,574,884.64	53,040,753.79
期貨經紀業務收入	102,325,820.34	186,079,736.50
期貨經紀業務支出	(69,750,935.70)	(133,038,982.71)
投資銀行業務淨收入	583,586,153.81	1,151,856,802.67
投資銀行業務收入	602,415,814.05	1,168,015,859.28
其中：證券承銷業務	422,027,909.18	984,617,985.23
證券保薦業務	32,913,018.48	45,352,756.62
財務顧問業務(2)	147,474,886.39	138,045,117.43
投資銀行業務支出	(18,829,660.24)	(16,159,056.61)
其中：證券承銷業務	(18,829,660.24)	(16,159,056.61)
資產管理業務淨收入	62,567,140.12	75,296,084.85
資產管理業務收入	64,390,456.70	79,748,846.32
資產管理業務支出	(1,823,316.58)	(4,452,761.47)
基金管理業務淨收入	153,293,746.36	129,695,723.24
基金管理業務收入	153,293,746.36	129,695,723.24
投資諮詢業務淨收入	28,995,870.86	16,721,878.02
投資諮詢業務收入	28,995,870.86	16,721,878.02
其他手續費及佣金淨收入	1,050,421.24	1,295,019.93
其他手續費及佣金收入	1,069,453.59	1,295,019.93
其他手續費及佣金支出	(19,032.35)	–
合計	1,462,198,870.30	2,138,629,037.83
其中：手續費及佣金收入合計	1,740,375,052.51	2,549,037,664.64
手續費及佣金支出合計	(278,176,182.21)	(410,408,626.81)

(1) 代銷金融產品業務收入

	2023年度	
	銷售總金額	佣金總收入
代銷金融產品業務		
－基金等	3,804,589,480.30	48,072,498.60

	2022年度	
	銷售總金額	佣金總收入
代銷金融產品業務		
－基金等	2,421,101,872.05	51,148,195.13

(2) 財務顧問業務淨收入

項目	2023年度	2022年度
併購重組財務顧問業務淨收入	3,141,509.43	943,396.23
－境內上市公司	3,141,509.43	943,396.23
融資財務顧問業務淨收入	21,258,897.06	12,684,797.37
其他財務顧問業務淨收入	123,074,479.90	124,416,923.83
合計	147,474,886.39	138,045,117.43

(3) 資產管理業務

	2023年度				
	公募基金	私募基金	集合資產	單一資產	專項資產
年末產品數量(個)	18	8	110	22	10
年末客戶數量(個)	397,632	24	2,823	22	190
其中：個人客戶	397,305	3	2,588	1	–
機構客戶	327	21	235	21	190
年初受託資金	21,813,735,977.28	2,356,968,569.77	12,932,408,082.14	4,868,449,872.30	3,122,000,000.00
其中：自有資金投入	40,528,785.12	353,225,021.21	1,041,020,156.95	–	–
個人客戶	8,944,562,746.60	39,015,899.66	7,738,237,234.43	–	–
機構客戶	12,828,644,445.56	1,964,727,648.90	4,153,150,690.76	4,868,449,872.30	3,122,000,000.00
年末受託資金	41,973,702,510.68	2,368,968,569.77	12,966,927,576.16	5,343,433,052.74	28,184,407,800.00
其中：自有資金投入	718,153,302.33	354,225,021.21	1,005,301,595.51	324,544,361.27	–
個人客戶	20,872,433,373.84	39,015,899.66	5,553,276,212.05	95,179,167.50	–
機構客戶	20,383,115,834.51	1,975,727,648.90	6,408,349,768.60	4,923,709,523.97	28,184,407,800.00
年末主要受託資產					
初始成本	49,331,544,779.06	1,914,368,544.50	16,879,651,085.72	5,805,417,387.95	28,414,681,387.88
其中：股票	501,529,122.65	–	98,724,150.73	1,274,604,725.78	–
國債	1,576,679,345.40	–	99,964,977.02	–	–
其他債券	30,111,653,257.63	–	13,502,600,909.36	2,651,085,835.96	–
基金	–	–	168,853,976.33	55,090,254.59	–
同業存單	8,193,157,836.47	–	1,710,881,331.78	–	–
其他投資產品	8,948,525,216.91	1,914,368,544.50	1,298,625,740.50	1,824,636,571.62	28,414,681,387.88
當年資產管理業務					
淨收入	153,293,746.36	5,159,369.87	44,473,217.44	7,077,477.34	5,857,075.47

	2022年度				
	公募基金	私募基金	集合資產	單一資產	專項資產
年末產品數量(個)	19	7	112	15	5
年末客戶數量(個)	176,036	22	4,178	15	34
其中：個人客戶	175,823	3	3,937	–	–
機構客戶	213	19	241	15	34
年初受託資金	12,920,501,961.46	2,356,968,569.77	11,310,110,854.65	12,863,344,638.29	19,200,924,253.81
其中：自有資金投入	76,192,134.30	353,225,021.21	1,025,379,167.98	1,049,164,759.57	–
個人客戶	6,097,577,391.19	39,015,899.66	6,394,431,679.41	872,345,731.22	–
機構客戶	6,746,732,435.97	1,964,727,648.90	3,890,300,007.26	10,941,834,147.50	19,200,924,253.81
年末受託資金	21,813,735,977.28	2,356,968,569.77	12,932,408,082.14	4,868,449,872.30	3,122,000,000.00
其中：自有資金投入	40,528,785.12	353,225,021.21	1,041,020,156.95	–	–
個人客戶	8,944,562,746.60	39,015,899.66	7,738,237,234.43	–	–
機構客戶	12,828,644,445.56	1,964,727,648.90	4,153,150,690.76	4,868,449,872.30	3,122,000,000.00
年末主要受託資產					
初始成本	26,621,329,620.89	1,914,368,544.50	13,423,194,316.92	3,267,620,470.03	3,185,776,438.77
其中：股票	204,669,854.11	–	356,939,782.45	1,140,714,970.47	–
國債	1,011,452,899.16	–	22,671,078.08	150,637,126.03	–
其他債券	16,078,466,927.01	–	10,431,842,283.96	474,176,859.76	–
基金	–	–	835,093,927.20	437,179,406.12	–
同業存單	4,403,146,130.75	–	–	39,070,000.00	–
其他投資產品	4,923,593,809.86	1,914,368,544.50	1,776,647,245.23	1,025,842,107.65	3,185,776,438.77
當年資產管理業務					
淨收入	129,695,723.24	8,912,688.85	55,718,254.69	6,106,088.28	4,559,053.03

43 利息淨收入

項目	2023年度	2022年度
利息收入		
貨幣資金及結算備付金利息收入	344,033,868.57	408,419,490.23
其中：客戶存款利息收入	263,328,081.99	304,620,691.61
公司存款利息收入	80,705,786.58	103,798,798.62
融資融券業務利息收入	990,176,869.29	1,137,344,305.93
買入返售金融資產利息收入	6,246,200.79	167,527,028.68
其中：股票質押式回購利息收入	504,027.43	155,396,450.22
其他債權投資利息收入	1,195,063,796.12	1,154,208,265.27
債權投資利息收入	2,270,772.00	25,914,633.06
其他	1,627,310.33	6,377,358.48
小計	2,539,418,817.10	2,899,791,081.65
利息支出		
代理買賣證券款利息支出	(47,671,422.07)	(68,918,898.38)
賣出回購金融資產款利息支出	(571,374,307.88)	(454,816,454.45)
其中：質押式報價回購利息支出	(74,737,624.56)	(593,605.64)
短期借款利息支出	–	(2,235,886.11)
拆入資金利息支出	(95,139,333.16)	(63,268,490.21)
其中：轉融通利息支出	(55,280,647.00)	(34,124,489.90)
應付債券利息支出	(581,088,057.64)	(809,968,124.91)
應付短期融資款利息支出	(98,953,270.68)	(57,209,399.90)
租賃負債利息支出	(12,470,553.19)	(13,693,006.33)
其他按實際利率法計算的金融負債產生的利息支出	(25,937,111.15)	(15,410,016.70)
小計	(1,432,634,055.77)	(1,485,520,276.99)
合併結構化主體中其他份額持有人應佔淨損益	(2,568,854.86)	93,222,562.15
利息淨收入	1,104,215,906.47	1,507,493,366.81

44 投資收益

	2023年度	2022年度
金融工具投資收益	907,079,709.29	657,139,384.86
其中：持有期間取得的收益	728,817,511.34	569,043,448.36
－交易性金融工具(1)	517,519,505.36	468,349,935.60
－其他權益工具投資	211,298,005.98	100,693,512.76
處置金融工具取得的損益	178,262,197.95	88,095,936.50
－交易性金融工具(1)	272,612,378.17	134,332,048.86
－其他債權投資	188,623,508.20	11,787,021.92
－衍生金融工具	(282,973,688.42)	(58,023,134.28)
權益法核算的長期股權投資收益	22,927,303.41	(23,898,417.38)
合計	930,007,012.70	633,240,967.48

於2023年及2022年度，本集團不存在投資收益匯回的重大限制。

(1) 交易性金融工具投資收益明細表：

	2023年度	2022年度
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
－持有期間損益	517,519,505.36	470,397,109.96
－處置取得損益	(53,235,926.57)	130,406,865.86
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
－持有期間損益	–	–
－處置取得損益	191,365,876.26	(14,876,735.67)
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
－持有期間損益	–	(2,047,174.36)
－處置取得損益	134,482,428.48	18,801,918.67

45 公允價值變動損益

	2023年度	2022年度
交易性金融資產	198,382,254.84	(1,667,188,842.38)
衍生金融工具	(7,997,670.42)	(73,862,232.66)
交易性金融負債	(220,389,806.28)	381,301,454.10
合計	(30,005,221.86)	(1,359,749,620.94)

46 其他業務收入

	2023年度	2022年度
大宗商品銷售收入	1,237,024,953.88	483,665,728.53
租賃收入	3,504,067.38	1,470,317.65
其他	4,657,374.76	3,327,664.68
合計	1,245,186,396.02	488,463,710.86

47 稅金及附加

	2023年度	2022年度
城市維護建設稅	10,425,633.84	15,751,824.33
教育費及地方教育費附加	7,509,997.84	11,706,054.09
房產稅	2,530,877.23	2,241,238.98
其他	4,190,709.88	1,959,107.73
合計	24,657,218.79	31,658,225.13

48 業務及管理費

	2023年度	2022年度
職工費用	1,304,835,027.86	1,531,581,340.16
折舊攤銷費	311,696,790.26	291,852,918.78
郵電通訊費	98,658,772.58	94,992,021.03
產品銷售及廣告費	73,847,058.34	89,445,957.12
電子設備運轉費	65,396,452.65	61,592,400.23
會議差旅費	48,408,185.68	27,415,042.45
交易所會員費	35,629,460.77	38,798,766.09
業務宣傳及招待費	34,748,227.93	43,774,117.01
水電及物業費	24,687,439.84	24,411,070.09
投資者保護基金	21,468,767.61	15,653,421.68
其他	137,273,493.29	171,877,111.05
合計	2,156,649,676.81	2,391,394,165.69

49 信用減值損失

	2023年度	2022年度
買入返售金融資產信用減值損失	85,358,609.51	101,790,903.45
債權投資信用減值損失	79,340,299.67	(21,041.54)
應收款項信用減值損失	3,404,161.20	(7,853,679.49)
融出資金信用減值損失	(29,451,507.31)	(30,643,402.22)
其他債權投資信用減值損失	58,118,581.21	(100,719,106.25)
其他金融資產信用減值損失	5,672,463.12	7,599,055.52
合計	202,442,607.40	(29,847,270.53)

50 其他業務成本

	2023年度	2022年度
大宗商品銷售成本	1,233,673,066.44	484,076,015.74
其他	2,558,379.84	2,558,379.84
合計	1,236,231,446.28	486,634,395.58

51 營業外收入

	2023年度	2022年度	計入當期非經常性損益的金額
政府補助(1)	322,859.00	5,776,616.96	322,859.00
其他	2,184,311.88	1,426,985.90	2,184,311.88
合計	2,507,170.88	7,203,602.86	2,507,170.88

(1) 政府補助明細

補助項目	2023年度	2022年度	與資產相關／與收益相關
穩崗補貼	–	1,762,872.96	與收益相關
扶持企業發展資金	322,859.00	3,590,885.00	與收益相關
其他	–	422,859.00	與收益相關
合計	322,859.00	5,776,616.96	

52 營業外支出

	2023年度	2022年度	計入當期非經常性損益的金額
澤達易盛事件賠償款（附註八31）	110,164,305.96	–	110,164,305.96
預計負債(附註八31)	52,408,116.47	–	52,408,116.47
對外捐贈	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
違約賠償支出	6,535,130.13	801,800.00	6,535,130.13
其他	1,133,820.71	238,110.64	1,133,820.71
合計	175,241,373.27	6,039,910.64	175,241,373.27

53 所得稅費用

(1) 所得稅費用的構成

項目	2023年度	2022年度
當期所得稅費用	18,338,086.12	307,673,726.82
遞延所得稅費用	102,498,363.00	(274,252,344.72)
合計	120,836,449.12	33,421,382.10

(2) 所得稅費用與會計利潤的關係

所得稅費用與會計利潤的調節表如下：

		2023年度	2022年度
稅前利潤	1,877,960,889.50	1,778,908,960.38	942,460,716.36
按25%的稅率計算的所得稅費用	469,490,222.38	444,727,240.10	235,615,179.09
子公司適用不同稅率的影響	(6,188,588.57)	(2,548,918.98)	(3,161,482.26)
不可抵扣費用的納稅影響	1,829,192.21	31,573,687.75	25,827,226.94
免稅收入的納稅影響	(173,127,531.11)	(265,431,337.26)	(163,591,376.84)
本期未確認可抵扣虧損及可抵扣暫時性差異的納稅影響	7,763,584.98	19,036,563.61	26,385,737.27
匯算清繳差異	(10,669,245.69)	796,845.00	722,470.32
其他	(140,422.21)	230,979.13	(961,305.40)
所得稅費用	277,907,882.42	228,385,059.35	120,836,449.12

54 每股收益

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，除以已發行普通股的加權憑均數計算。基本每股收益的具體計算如下：

項目		2023年度	2022年度
利潤：			
歸屬於本公司普通股股東的當年淨利潤	1,598,821,750.95	1,544,324,857.74	819,739,772.59
股份：			
已發行普通股的加權平均數	3,232,445,520.00	3,232,445,520.00	3,232,445,520.00
基本每股收益	0.495	0.478	0.254

2023年度及2022年度，本公司不存在稀釋性潛在普通股。

55 現金流量表附註

(1) 現金流量表補充資料

	2023年度	2022年度
將淨利潤調節為經營活動現金流量		
淨利潤	821,624,267.24	517,096,515.66
加：信用減值損失	202,442,607.40	(29,847,270.53)
投資性房地產折舊	2,558,379.84	2,558,379.84
固定資產折舊	62,836,507.91	51,792,598.09
無形資產攤銷	48,752,031.67	38,671,137.26
長期待攤費用攤銷	14,581,925.17	12,907,317.15
使用權資產折舊	185,526,325.51	188,481,866.28
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損益	(2,837,752.98)	(74,642.90)
公允價值變動損益	30,005,221.86	1,359,749,620.94
非經營性利息淨收入	(504,822,686.61)	(297,016,481.08)
匯兑損益	(7,757,335.47)	(3,242,381.02)
投資損益	(422,848,817.59)	(88,582,117.30)
遞延稅項的變動	102,498,363.00	(274,252,344.72)
經營性應收項目的減少	1,415,934,821.81	2,343,220,051.67
經營性應付項目的(減少)／增加	(3,113,905,232.99)	7,553,694,231.04
經營活動產生的現金流量淨額	(1,165,411,374.23)	11,375,156,480.38

(2) 收到其他與經營活動有關的現金

	2023年度	2022年度
往來款項的淨減少額	2,225,525,871.72	797,264,996.66
其他業務收入	1,245,186,396.02	488,463,710.86
存出保證金的淨減少額	914,679,957.03	–
其他收益	12,977,815.95	17,799,235.45
營業外收入	2,294,311.88	6,990,743.86
其他	–	93,222,562.15
合計	4,400,664,352.60	1,403,741,248.98

(3) 支付其他與經營活動有關的現金

	2023年度	2022年度
其他業務成本	1,143,943,215.10	484,076,015.74
業務及管理費	698,951,898.70	567,959,906.75
營業外支出	122,833,256.80	6,039,910.64
存出保證金的淨增加額	–	464,433,191.76
其他	2,568,854.86	–
合計	1,968,297,225.46	1,522,509,024.89

(4) 現金及現金等價物的構成

	2023年12月31日	2022年12月31日
庫存現金	–	6,424.75
可隨時用於支付的銀行存款	10,871,392,242.87	14,571,895,848.40
可隨時用於支付的結算備付金	3,718,268,615.30	4,302,340,952.78
現金及現金等價物餘額	14,589,660,858.17	18,874,243,225.93

56 外幣貨幣性項目

項目	2023年12月31日 外幣餘額	折算匯率	人民幣餘額
貨幣資金			
其中：美元	40,883,126.29	7.0827	289,562,918.57
歐元	71,489.41	7.8592	561,849.57
港幣	262,232,596.61	0.9062	237,635,179.05
合計			527,759,947.19
結算備付金			
其中：美元	3,710,768.35	7.0827	26,282,258.99
港幣	15,454,718.49	0.9062	14,005,065.90
合計			40,287,324.89
存出保證金			
其中：美元	2,240,495.87	7.0827	15,868,760.10
港幣	500,000.00	0.9062	453,100.00
合計			16,321,860.10
應付債券			
其中：美元	404,225,401.98	7.0827	2,863,007,254.60

項目	2022年12月31日 外幣餘額	折算匯率	人民幣餘額
貨幣資金			
其中：美元	5,572,649.31	6.9646	38,811,273.38
歐元	930.65	7.4229	6,908.12
港幣	2,174,294,921.37	0.8933	1,942,297,653.26
合計			1,981,115,834.76
結算備付金			
其中：美元	5,783,825.07	6.9646	40,282,028.07
港幣	18,263,820.19	0.8933	16,315,070.58
合計			56,597,098.65
存出保證金			
其中：美元	270,000.00	6.9646	1,880,442.00
港幣	3,222,059.50	0.8933	2,878,265.75
合計			4,758,707.75
應付債券			
其中：美元	403,112,372.45	6.9646	2,807,516,429.17

九 在未納入合併範圍的結構化主體中的權益

1 本集團發起設立的未納入合併財務報表的結構化主體的權益

本集團發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體，主要包括本集團發起設立的資產管理計劃及投資基金。作為這些結構化主體的管理人，本集團代理客戶將募集到的資金根據產品合同的約定投入相關基礎資產。本集團在這些未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益主要包括直接持有投資和／或通過管理這些結構化主體收取管理費收入及業績報酬等。本集團所承擔的與這些結構化主體收益相關的可變回報表明本集團為該結構化主體的代理人而非主要責任人。因此，本集團未合併此類結構化主體。

2023年度及2022年度，本集團從由本集團發起設立但未納入合併財務報表範圍的資產管理計劃和投資基金中獲取的手續費收入合計為人民幣215,860,886.48元及人民幣204,991,808.09元。

於2023年12月31日及2022年12月31日，本集團發起設立但未納入合併財務報表的結構化主體中，本集團享有的權益在本集團資產負債表中的相關資產項目賬面價值及最大損失風險敞口列示如下：

	2023年12月31日	2022年12月31日
交易性金融資產	1,481,593,019.38	1,481,533,382.52
長期股權投資	336,484,914.57	312,895,111.16
合計	1,818,077,933.95	1,794,428,493.68

2 第三方發起設立的未納入合併財務報表的結構化主體的權益

於2023年12月31日及2022年12月31日，第三方發起設立但未納入合併財務報表的結構化主體中，本集團享有的權益在本集團資產負債表中的相關資產項目賬面價值及最大損失風險敞口列示如下：

	2023年12月31日	2022年12月31日
交易性金融資產	7,511,304,221.36	7,396,508,790.09

十 金融資產轉移

在日常業務中，本集團進行的某些交易會將已確認的金融資產轉移給第三方或客戶。

這些金融資產轉移若符合終止確認條件的，相關金融資產全部或部分終止確認。當本集團保留了已轉移資產的絕大部分風險與回報時，本集團繼續在財務狀況表中確認此類資產。

1 賣出回購交易

全部未終止確認的已轉移金融資產包括賣出回購交易中賣斷式回購業務下作為擔保物交付給交易對手的證券，此種交易下交易對手在本集團無任何違約的情況下，可以將上述證券再次用於擔保，但同時需承擔在協議規定的到期日將上述證券歸還於本集團的義務。在某些情況下，若相關證券價值上升或下降，本集團可以要求交易對手歸還部分抵押物或需要向交易對手支付額外的抵押物。對於上述交易，本集團認為本集團保留了相關證券的大部分風險和報酬，故未對相關證券進行終止確認。同時，本集團將收到的現金確認為一項金融負債。

2 融出證券

全部未終止確認的已轉移金融資產包括融券業務出借給客戶供其賣出的證券，此種交易下本集團要求客戶提供能夠完全覆蓋融券信用敞口的充分的擔保品，並同時需承擔按照協議規定將上述證券歸還於本集團的義務。在某些情況下，若相關證券價值上升或下降，本集團需要向客戶歸還部分抵押物或可以要求客戶支付額外的擔保物。對於上述交易，本集團認為本集團保留了相關證券的大部分風險和報酬，故未對相關證券進行終止確認。

下表為已轉移給第三方或客戶而不符合終止確認條件的金融資產及相關金融負債的賬面價值分析：

	2023年12月31日		2022年12月31日	
	轉移資產的賬面價值	相關負債的賬面價值	轉移資產的賬面價值	相關負債的賬面價值
賣出回購交易	542,974,855.15	420,068,754.79	–	–
融出證券	20,934,346.10	–	298,924,115.32	–
合計	563,909,201.25	420,068,754.79	298,924,115.32	–

十一 分部報告

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部並披露分部信息。

經營分部是指本集團內同時滿足下列條件的組成部分：(1)該組成部分能夠在日常活動中產生收入並發生費用；(2)本集團管理層能夠定期評價該組成部分的經營成果，以決定向其配置資源及評價其業績；(3)本集團能夠取得該組成部分的財務狀況和經營成果等有關財務信息。如果兩個或多個經營分部具有相似的經濟特徵，並且滿足一定條件的，則合併為一個經營分部。

本集團的經營業務根據業務的性質以及所提供的產品和勞務分開組織和管理。本集團的每個經營分部是一個業務部門或子公司，提供面臨不同於其他經營分部的風險並取得不同於其他經營分部的報酬的產品和服務。以下是對經營分部詳細信息的概括：

財富管理業務主要包括證券經紀業務、信用業務等；

自營投資業務主要包括以自有資金從事權益類投資業務、固定收益類投資業務等；

投資銀行業務主要包括股權融資業務、債券融資業務和財務顧問業務等；

資產管理業務主要包括證券公司資產管理業務和公募基金管理業務等；

其他業務主要包括期貨業務、另類投資業務、私募基金管理業務和境外業務等；

分部利潤／(虧損)指分攤所得稅費用前各分部所賺得的利潤／所產生的虧損，該指標提交管理層供其分配資源及評估業績。

分部資產／負債分配予各分部。分部間的抵銷主要為自有資金在分部間往來調整的抵銷。分部業績不包括所得稅費用，而分部資產及負債分別包括預繳稅金和應交稅費。

分部收入均源於中國內地及香港，非流動資產所在地均在中國內地及香港。

本集團業務並不向特定客戶開展，不存在單一客戶佔本集團營業收入10%或10%以上的情形。

	2023年度及2023年12月31日						
	財富管理業務	自營投資	投資銀行	資產管理	其他業務	抵銷	合計
營業收入	1,652,269,944.82	906,301,948.49	350,150,634.59	221,368,210.84	1,605,085,129.29	–	4,735,175,868.03
其中：手續費及佣金淨收入	747,344,498.31	92,373,245.85	328,849,226.98	183,974,526.89	109,657,372.27	–	1,462,198,870.30
投資收益	(62,457,133.91)	593,658,616.08	17,671,363.13	(2,756,332.78)	383,890,500.18	–	930,007,012.70
其他收入	967,382,580.42	220,270,086.56	3,630,044.48	40,150,016.73	1,111,537,256.84	–	2,342,969,985.03
營業支出	1,068,524,936.97	202,634,543.49	292,907,629.99	213,858,415.61	1,842,055,423.22	–	3,619,980,949.28
營業利潤	583,745,007.85	703,667,405.00	57,243,004.60	7,509,795.23	(236,970,293.93)	–	1,115,194,918.75
利潤總額	581,115,978.69	703,667,405.00	(105,886,528.29)	7,637,834.41	(244,073,973.45)	–	942,460,716.36
資產總額	22,733,629,480.09	56,386,146,613.30	26,702,752.73	2,247,474,357.70	27,999,335,385.46	(10,113,744,957.40)	99,279,543,631.88
負債總額	19,427,295,691.67	37,774,807,104.55	25,901,644.14	73,195,515.53	15,416,182,685.86	(546,215,496.69)	72,171,167,145.06
補充信息							
折舊和攤銷費用	178,698,793.98	45,485,884.99	26,322,217.27	27,207,543.11	33,982,350.91	–	311,696,790.26
資本性支出	28,227,454.75	5,583,738.33	398,216.38	1,353,883.10	61,918,898.22	–	97,482,190.78
信用減值損失	53,049,309.51	56,133,365.20	–	–	93,259,932.69	–	202,442,607.40

	2022年度及2022年12月31日						
	財富管理業務	自營投資	投資銀行	資產管理	其他業務	抵銷	合計
營業收入	1,681,474,166.46	350,934,948.69	908,052,120.86	102,939,383.63	385,793,101.77	–	3,429,193,721.41
其中：手續費及佣金淨收入	857,134,354.84	98,578,468.47	892,234,397.22	182,504,211.19	108,177,606.11	–	2,138,629,037.83
投資收益	68,038,877.63	182,859,742.53	8,244,691.69	(40,783,715.00)	414,881,370.63	–	633,240,967.48
其他收入	756,300,933.99	69,496,737.69	7,573,031.95	(38,781,112.56)	(137,265,874.97)	–	657,323,716.10
營業支出	1,204,582,156.96	49,706,071.36	563,228,156.29	292,413,261.15	769,909,870.11	–	2,879,839,515.87
營業利潤	476,892,009.50	301,228,877.33	344,823,964.57	(189,473,877.52)	(384,116,768.34)	–	549,354,205.54
利潤總額	480,690,889.38	301,228,877.33	344,812,164.57	(190,361,035.80)	(385,852,997.72)	–	550,517,897.76
資產總額	23,331,549,890.41	54,931,591,511.25	33,080,086.27	1,570,243,116.16	31,225,613,198.78	(9,338,680,513.75)	101,753,397,289.12
負債總額	19,837,391,621.01	37,548,204,116.27	32,787,644.70	50,803,479.57	19,133,024,258.03	(937,464,922.54)	75,664,746,197.04
補充信息							
折舊和攤銷費用	167,700,064.03	26,225,433.60	35,573,933.23	24,647,146.54	37,706,341.38	–	291,852,918.78
資本性支出	38,054,584.80	3,232,840.21	9,376,242.70	4,906,757.78	55,232,090.79	–	110,802,516.28
信用減值損失	64,782,400.78	(100,853,675.73)	(200,000.00)	–	6,424,004.42	–	(29,847,270.53)

十二 關聯方關係及其交易

本集團及本公司與關聯方交易的條件及價格均按正常業務進行處理，並按交易類型及交易內容由相應決策機構審批。

1 本公司的母公司

公司名稱	註冊地點	業務性質	註冊資本	表決權比例	持股比例
中國東方	北京市	資產管理	人民幣682.43億元	45.00%	45.00%

中國東方前身為中國東方資產管理公司。中國東方資產管理公司是經國務院批准，並由財政部於1999年10月成立的國有獨資有限責任公司。經國務院批准，中國東方資產管理公司於2016年9月完成整體改制，並由財政部、全國社會保障基金理事會共同發起設立中國

東方資產管理股份有限公司，註冊資本為人民幣553.63億元。之後通過引入戰略投資者，中國東方資產管理股份有限公司註冊資本增加至人民幣682.43億元。

2 本公司的子公司

子公司相關信息詳見附註七、1所述。

3 本集團的聯營和合營企業

聯合營企業相關信息詳見附註八、12所述。

4 與本集團發生關聯交易但不存在控制關係的其他關聯方

關聯方名稱	與本集團的關係
中華聯合保險集團股份有限公司	同受母公司最終控制
中華聯合財產保險股份有限公司	同受母公司最終控制
中華聯合人壽保險股份有限公司	同受母公司最終控制
中國東方資產管理(國際)控股有限公司	同受母公司最終控制
東方金誠信用管理(北京)有限公司	同受母公司最終控制
東方金誠國際信用評估有限公司	同受母公司最終控制
大連銀行股份有限公司(以下簡稱「**大連銀行**」)	同受母公司最終控制
大業信託有限責任公司	同受母公司最終控制
東方邦信置業有限公司	同受母公司最終控制
東銀(天津)企業管理諮詢有限公司	同受母公司最終控制
上海瑞豐國際大廈企業管理有限公司	同受母公司最終控制
上海豐垠餐飲管理有限公司	同受母公司最終控制

關聯方名稱	與本集團的關係
上海東興投資控股發展有限公司	同受母公司最終控制
東方邦信創業投資有限公司(以下簡稱「**邦信創投**」)	同受母公司最終控制
東方前海資產管理(杭州)有限公司	同受母公司最終控制
東方邦信(北京)物業管理有限公司	同受母公司最終控制

5 定價政策

本集團按一般商業條款與關聯方敘做常規業務。

6 本集團與關聯方在本年發生了如下重大關聯交易

(1) 與母公司的關聯交易情況

關聯交易

	2023年度	**2022年度**
手續費及佣金收入	44,465,634.79	53,571,208.59
其中：經紀業務手續費收入	208,010.85	92,208.76
投資銀行業務手續費收入	42,769,199.43	51,353,502.62
資產管理業務手續費收入	601,632.06	1,059,459.48
利息支出	1,845,716.22	35,510.32
業務及管理費	555,923.76	562,657.11

關聯往來餘額

	2023年12月31日	2022年12月31日
應收款項	2,856,240.11	3,676,200.00
交易性金融資產	11,639,656.00	92,176,456.00
使用權資產	694,904.75	1,250,828.51
其他資產		
－押金	52,500.00	52,500.00
代理買賣證券款	58,883,534.57	19,665,124.08
租賃負債	728,571.45	1,266,138.78

（2） 與中華聯合的關聯交易情況

關聯交易

	2023年度	2022年度
手續費及佣金收入	724,559.20	1,036,670.87
其中：經紀業務手續費收入	623,153.68	964,929.45
投資銀行業務手續費收入	80,188.68	–
資產管理業務手續費收入	21,216.84	71,741.42
利息支出	394.52	–
投資收益	(2,307,112.29)	1,420,363.16
公允價值變動損益	(1,103,306.21)	219,688.31
業務及管理費	45,058,458.66	62,228,028.58
其他業務成本	2,979,575.72	–

關聯往來餘額

	2023年12月31日	2022年12月31日
使用權資產	204,714.91	–
其他資產	10,251,818.09	11,456,313.46
－應收場外業務預付金	7,345,818.12	11,272,701.46
－押金	10,000.00	183,612.00
－其他	2,895,999.97	–
衍生金融負債	1,672,895.49	5,187,232.81
租賃負債	168,716.18	–
其他負債	20,747,798.98	5,029,915.92
－應付場外業務保證金	20,747,798.98	5,029,915.92

中華聯合指中華聯合保險集團股份有限公司及其子公司。

(3) 與大連銀行的關聯交易情況

關聯交易

	2023年度	2022年度
手續費及佣金收入	384,351.51	350,083.46
其中：經紀業務手續費收入	6,993.02	81,618.13
投資銀行業務手續費收入	377,358.49	–
資產管理業務手續費收入	–	268,465.33
利息收入	19,268.36	31,283,464.45
業務及管理費	5,921,247.32	24,377,346.42

關聯往來餘額

	2023年12月31日	2022年12月31日
貨幣資金	683,390.98	6,261,204.98
代理買賣證券款	40,382.40	30,703.28

(4) 與上海東興的關聯交易情況

關聯交易

	2023年度	2022年度
手續費及佣金收入	4,000,613.21	1,011,462.67
其中：經紀業務手續費淨收入	–	29,906.07
投資銀行業務手續費收入	4,000,613.21	981,556.60
利息支出	1,057,854.82	1,053,997.08
投資收益	(29,405,802.27)	–
公允價值變動損益	(40,059,078.90)	98,173,597.72
業務及管理費	12,803,574.76	10,984,313.24

關聯往來餘額

	2023年12月31日	2022年12月31日
衍生金融資產	53,111,668.24	93,170,747.14
使用權資產	22,177,700.85	30,471,521.79
其他資產	3,109,904.26	6,129,346.30
－押金	3,109,904.26	6,129,346.30
代理買賣證券款	387.38	21,449.41
衍生金融負債	–	6,566,614.42
租賃負債	23,351,165.67	31,490,534.20
其他負債	155,054,034.00	349,192,034.00
－應付場外業務保證金	155,054,034.00	349,192,034.00

上海東興指上海東興投資控股發展有限公司及其子公司。

上海東興已於2023年完成對邦信創投的同一控制下企業合併，上海東興編製其2023年度合併財務報表時，對其比較報表的相關項目進行調整，視同合併後的報告主體自最終控制方開始控制時點起一直存在。因此，本公司2022年度與邦信創投的關聯交易亦合併至上海東興列示。

(5) 與其他同受母公司最終控制的關聯方的關聯交易情況

關聯交易

	2023年度	2022年度
手續費及佣金收入	904,676.95	374,316.80
其中：經紀業務手續費收入	330,483.54	–
投資銀行業務手續費收入	235,849.06	235,849.06
資產管理業務手續費收入	335,012.99	138,467.74
業務及管理費	529,846.80	754,716.96

關聯往來餘額

	2023年12月31日	2022年12月31日
代理買賣證券款	458,103.50	16,346.95
應付款項	532,845.60	–

(6) 關聯方擔保情況

2019年8月15日，本公司全資子公司東興香港旗下境外全資特殊目的公司東興啟航有限公司(Dongxing Voyage Co., Ltd.)於境外完成了總額為4億美元固定利率高級無抵押債券的發行，債券期限5年，債券票息3.25%，本公司為該債券提供保證擔保。

(7) 向關聯方資金拆借

2023年度及2022年度，本集團未發生向關聯方資金拆借。

(8) 關聯方資產轉讓、債務重組情況

2023年度及2022年度，本集團均未發生關聯方資產轉讓、債務重組的情況。

(9) 關聯方共同投資情況

(a) 截至2023年12月31日，本公司作為委託人與公司關聯方東方邦信置業有限公司、寧波金融資產管理股份有限公司共同投資公司管理的集合資產管理計劃總規模人民幣10.49億元(2022年12月31日：人民幣10.49億元)，其中東方邦信置業有限公司出資本金餘額人民幣7.00億元(2022年12月31日：人民幣7.00億元)；寧波金融資產管理股份有限公司出資本金餘額人民幣1.82億元(2022年12月31日：人民幣1.82億元)，本公司自有資金出資本金餘額人民幣1.67億元(2022年12月31日：人民幣1.67億元)，全年自有資金實現投資收益0萬元(2022年度：人民幣0萬元)。

(b) 2023年7月，本公司作為委託人與本公司關聯方大連銀行的存量共同投資公司管理的集合資產管理計劃已清算結束。(2022年12月31日：本公司作為委託人與本公司關聯方大連銀行共同投資本公司管理的集合資產管理計劃總規模人民幣1.67億元，其中大連銀行出資本金餘額人民幣1.41億元，本公司出資本金餘額人民幣0.26億元，2022年度未收取集合資產管理計劃管理費。)

(c) 2023年度，本公司與大連銀行新增共同投資公司管理的集合資產管理計劃總規模人民幣10.02億元，其中大連銀行出資人民幣10.00億元認購集合資產管理計劃份額，本公司自有資金出資人民幣207萬元認購集合資產管理計劃份額。該集合資產管理計劃本年度自有資金投資收益人民幣220,133.41元，管理費收入人民幣239,503.80元。

(d) 2023年度中國東方認購東興資本投資管理有限公司實際管理的私募股權基金「東方招盈(深圳)私募股權基金結構調整產業投資合夥企業(有限合夥)」9.5億元有限合夥份額，東興資本直接認繳4,900萬元普通合夥份額。

(10) 其他關聯交易

(a) 於2023年12月31日，關聯自然人持有公司發行或管理基金產品市值共計303,458.54元(2022年12月31日：1,531,136.53元)。

(b) 2023年度，本公司在二級市場累計買入並賣出中國東方發行的債券金額5,000萬元（2022年度：0萬元）。

(c) 2023年度，本公司向農銀人壽保險股份有限公司分銷賣出債券金額19,988.80萬元（2022年度：1,999.00萬元），現券賣出金額30,219.34萬元（2022年度：0萬元）。本公司獨立董事賴觀榮先生於2022年11月離任農銀人壽保險股份有限公司副董事長，農銀人壽保險股份有限公司與本公司關聯關係至2023年11月終止。

(d) 2023年度，本公司聯合大連銀行主承銷債券金額5,000萬元（2022年度：0萬元）並分銷賣出。

(11) 關鍵管理人員報酬

		2023年度	**2022年度**
		人民幣萬元	*人民幣萬元*
關鍵管理人員報酬	822.25	1,105.57	1,414.95

關鍵管理人員指有權利並負責進行計劃、指揮和控制企業活動的人員，包括董事和高級管理人員。

十三 承諾事項及未決訴訟

1 資本性支出承諾

於2023年12月31日及2022年12月31日，本集團及本公司無對外已簽署的重大資本性支出合約。

2 未決訴訟

本集團及本公司在日常經營中會涉及索賠、法律訴訟或監管機構調查。於2023年12月31日及2022年12月31日，本集團及本公司沒有涉及重大法律或仲裁的案件。此類重大案件是指如果發生不利的判決，本集團及本公司預期將會對自身財務狀況或經營成果產生重大的影響。

十四 金融工具風險管理

1 風險管理政策和組織架構

(1) 風險管理政策

本集團成立以來嚴格按照《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《證券公司監督管理條例》、《證券公司內部控制指引》等相關法律、法規規章要求，明確了董事會、監事會、經理層及各個部門的風險管理職責，建立了全面風險管理組織體系和多防線內部控制機制。本集團通過建立全面風險管理體系，不斷優化風險管理的治理架構、風險管理策略、風險監控指標、風險評估流程、風險應對措施、風險報告制度，培育風險文化，使風險識別、監測、評估和控制機制能夠有效運行，將風險管理貫穿事前、事中和事後，確保公司風險可測、可控、可承受。本集團根據業務發展特點，尤其對創新業務進行了嚴格的風險把控，著重在事前和事中進行風險管理，並針對創新業務不斷修改、完善相關風險監控指標與風險評估流程，確保公司的風險識別、監測、評估和控制機制在創新業務方面同樣有效運行。

(2) 風險管理組織架構

本集團建立了董事會與監事會，公司經理層、首席風險官與合規總監，專職風險管理部門，業務經營部門、職能管理部門、分支機構及子公司四個層次的風險管理架構。

董事會是集團風險管理的最高機構，承擔全面風險管理的最終責任，審議批准集團全面風險管理的基本制度；負責審批集團總體風險管理戰略與重大政策；確定集團可以承受的總體風險水平；審議批准公司的風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額；任免、考核首席風險官，確定其薪酬待遇，建立與首席風險官的直接溝通機制；監督和評價風險管理的全面性及有效性。董事會通過其下設的風險控制委員會和審計委員會行使風險管理職能。

公司監事會承擔全面風險管理的監督責任，負責監督檢查董事會和經理層在風險管理方面的履職盡責情況並督促整改。

經理層是公司風險管理的執行與管理機構，對全面風險管理承擔主要責任，主要職責包括：執行董事會制定的風險管理政策；組織建立健全有效的風險管理制度和機制；組織實施各類風險的識別、評估與管理。

首席風險官負責公司全面風險管理工作，履職範圍涵蓋公司經營運作的所有環節。負責擬定公司風險管理的基本制度，制定相關的工作流程；督導公司各部門建立健全相關的業務制度以及相應的風險管理規則，檢查、評估各部門風險管理措施與流程的具體落實情況與效果並要求改正或完善；建議董事會及經理層根據市場情況以及公司業務發展制定、修改、調整有關公司相關業務的風險偏好、風險容忍度與風險限額；對公司重大決策和主要業務活動進行風險評估；為公司高級管理人員、各部門和分支機構提供風險管理諮詢、組織相關培訓；向公司風險控制委員會、董事會、監管部門報告公司風險管理狀況。

合規總監全面負責本集團合規管理工作，對董事會負責，主要職責包括：組織擬定合規管理的基本制度和其他合規管理制度，督導下屬各單位實施；法律法規和準則發生變動的，及時建議董事會或高級管理人員並督導有關部門，評估其對合規管理的影響，修改、完善有關制度和業務流程；對集團內部規章制度、重大決策、新產品和新業務方案等進行合規審查並簽署合規審查意見；對集團及其工作人員經營管理和執業行為的合規性進行監督檢查；協助董事會和高級管理人員建立和執行信息隔離牆、利益衝突管理和反洗錢制度；按照公司規定，為高級管理人員、下屬各單位提供合規諮詢、組織合規培訓；發現公司存在違法違規行為或合規風險隱患的，依照公司章程規定及時向董事會、經營管理主要負責人報告，提出處理意見，並督促整改；

配合證券監管機構對公司的檢查和調查，跟蹤和評估監管意見和監管要求的落實情況。

本集團設立風險管理部、合規法律部和稽核審計部三個專職風險管理部門。風險管理部在首席風險官領導下推動集團全面風險管理工作，負責規劃並貫徹執行公司風險管理戰略；建設並完善風險管理體系；審核公司經營活動的經營風險，為業務決策提供風險管理建議；進行風險識別、評估、監測、報告和處置；指導、督促、協助和檢查各部門、分支機構及子公司的風險管理工作。

合規法律部主要負責建設並完善合規管理體系；為各項業務提供合規諮詢，對各類新業務進行合規審核，培育本集團合規文化；組織實施本集團信息隔離牆和反洗錢制度，對員工執業行為進行管理；負責本集團法律事務管理，審查本集團各類合同，提供法律諮詢和指導。稽核審計部主要對公司財務收支、經濟活動、內部控制、風險管理實施獨立、客觀的監督、評價和建議；負責為本公司審計委員會提供資料，為其審計決策提供支持和服務；根據情況定期或不定期，有計劃地對公司總部部門、分支機構、子公司進行審計。

風險管理部、合規法律部和稽核審計部三個專職風險管理部門相互獨立，通過建立信息共享、配合處理和協同互助的工作機制，從事前、事中和事後三個階段防範化解風險，構建了立體、完整的全面風險管理體系。風險管理部、合規法律部和稽核審計部三個專職風險管理部門與各業務部門、分支機構及其內部的合規及風險控制崗位建立了信息溝通渠道，並與各業務部門、分支機構保持順暢的溝通、協調機制，通過出具合規提示函、風險提示函、風險報告等對各業務部門、分支機構的業務開展進行風險防範和監督。業務經營部門及職能管理部門負責對各自業務風險進行一線監控和管理。

本集團將子公司的風險管理納入統一體系，對其風險管理工作實行垂直管理，各子公司參考本集團上述風險管理政策和風險管理組織架構建立與自身業務發展相匹配的風險管理政策和架構。

2 信用風險

信用風險指由於交易對手不能履行合約而導致損失的風險。本集團的信用風險主要來自以下方面：一是證券買賣的代理業務，若公司未提前要求客戶依法繳足交易保證金，在結算當日客戶的資金不足以支付交易所需的情況下，或客戶資金由於其他原因出現缺口，本集團有責任代客戶進行結算而造成損失；二是貨幣資金、結算備付金、存出保證金、買入返售金融資產和應收款項等金融資產以及債券投資，其信用風險主要為交易對手違約和標的證券發行人主體違約風險，最大的風險敞口等於這些資產的賬面金額；三是融資融券業務、約定購回式證券交易業務、股票質押式回購交易業務的信用風險，主要為客戶未能及時足額償還負債本息而違約的風險。

為控制經紀業務產生的信用風險，本集團代理客戶進行的證券交易均以全額保證金結算，從而避免了代理業務相關的結算風險。

本集團的銀行存款、結算備付金和存出保證金均存放於信用良好的商業銀行、中國證券登記結算有限責任公司和相關交易所；買入返售金融資產中的債券質押式回購，通過選擇資信良好的交易對手和合格的質押品等方式控制風險；應收款項主要為應收業務收入款及各項押金等，信用風險較低，且根據減值測試情況對應收款項已充分計提了減值準備，通過加強資信調查、合同管理等措施，將該類金融資產的信用風險降低至較低水平。本集團通過選擇投資國債、政策性金融債、信用評級高的債券等來控制固定收益類證券投資的信用風險，注重發行主體的資質分析，且通過分散化投資以分散信用風險。

本集團對融資融券業務、股票質押式回購交易業務的信用風險控制主要是通過適當性管理、征授信管理、客戶黑名單和灰名單管理、逐日盯市、客戶風險提示、強制平倉、司法追索等方式實現。

預期信用損失計量

對於以攤餘成本計量的金融資產(包括融出資金、買入返售金融資產和債權投資等)和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資(包括其他債權投資),其預期信用損失的計量中使用了模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和客戶的信用行為(例如,客戶違約的可能性及相應損失)。

本集團在上述金融資產的預期信用損失模型中的重大判斷和假設主要包括:

- 選擇恰當的預期信用損失模型並確定相關關鍵參數;

- 信用風險顯著增加的判斷標準以及違約和已發生信用減值的定義;

- 用於計量預期信用損失的前瞻性信息及其權重的採用;

- 第三階段金融資產的未來現金流預測。

對納入預期信用損失計量的金融資產,本集團運用自金融資產初始確認之後信用質量發生三階段變化的減值模型分別計量預期信用損失,具體包括:

(1) 自初始確認後信用風險未發生顯著增加的金融工具,劃分為第一階段,且本集團對其信用風險進行持續監控。

(2) 如果識別出自初始確認後信用風險發生顯著增加,但並未將其視為已發生信用減值的工具,則本集團將其轉移至第二階段。

(3) 對於已發生信用減值的金融工具,則劃分為第三階段。

信用風險顯著增加的標準

本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。本集團在進行金融資產損失準備階段劃分時,充分考慮了反映金融工具的信用風險是否發生顯著變化的各種合理且有依據的信息,包括前瞻性信息。當觸發以下一個或多個定量和定性指標時,本集團認為金融工具的信用風險已發生顯著增加:

針對融資類業務，公司充分考慮融資主體的信用狀況，合同期限，以及擔保證券所屬板塊、流動性、限售情況、集中度、波動性、履約保障情況、擔保證券所屬上市公司經營情況等因素，為不同融資主體或合約設置不同的預警線和平倉線。信用風險已發生顯著增加的指標包括：本金或利息在合同付款日後逾期超過30日(含)且未超過90日；融資融券業務的客戶信用狀態為預警，維持擔保比例不低於130%且小於150%；股票質押式回購業務於報告日前5個交易日履約保障比例均不低於100%且小於130%。

針對債券投資業務，信用風險已發生顯著增加的指標包括：債券在合同付款日後逾期超過30日(含)且未超過90日，債券發行人或債券的最新評級較初始確認時點債券發行人或債券的外部評級下調超過2級，且債券發行人或債券的最新外部評級在投資級以下。

如果金融資產的違約風險較低，借款人在短期內履行其合同現金流量義務的能力很強，即便較長時期內經濟形勢和經營環境存在不利變化但未必降低借款人履行其合同現金流量義務的能力，該金融工具被視為具有較低的信用風險。於2023年12月31日，本集團將貨幣資金、結算備付金、存出保證金以及買入返售金融資產中的債券逆回購等金融工具視為具有較低信用風險，而不再比較資產負債表日的信用風險與初始確認時相比是否顯著增加。

違約和已發生信用減值資產的定義

判斷金融工具是否發生信用減值時，本集團所採用的界定標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致，同時考慮定量、定性指標。當金融工具符合以下一項或多項條件時，本集團將該金融資產界定為已發生信用減值，其標準與已發生違約的定義一致：

- 債務人在合同付款日後逾期超過90天(含)仍未付款；
- 融資類金融資產業務採取強制平倉措施、擔保物價值已經不能覆蓋融資金額；

- 融資融券業務的客戶信用狀態為預平倉，且維持擔保比例小於130%；
- 股票質押式回購業務於報告日前5個交易日履約保障比例均小於100%；
- 債券發行人或債券的最新外部評級存在違約級別；
- 債務人發生重大財務困難；
- 由於債務人財務困難導致相關金融資產的活躍市場消失；
- 債權人由於債務人的財務困難作出讓步；
- 債務人很可能破產或其他財務重組等。

金融資產發生信用減值時，有可能是多個事件的共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。

第一階段金融工具按照相當於該金融工具未來12個月預期信用損失的金額計量損失準備，第二階段和第三階段金融工具按照相當於該金融工具整個存續期預期信用損失的金額計量損失準備。購入或源生已發生信用減值的金融資產是指在初始確認時即存在信用減值的金融資產，這些金融資產按照相當於該金融資產整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

對於第一階段和第二階段的融資類業務和債券投資業務金融資產，管理層運用包含考慮前瞻性影響的違約概率、違約損失率及違約風險敞口等關鍵參數的風險參數模型法評估損失準備。對於第三階段已發生信用減值的上述金融資產，通過預估未來與該金融資產相關的現金流，計量損失準備。

預期信用損失計量的模型和參數

根據信用風險是否顯著增加以及是否發生信用減值，本集團對不同的金融資產分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。

本集團在計量預期信用損失時，充分考慮了前瞻性信息的影響。預期信用損失為考慮了前瞻性影響的違約概率(PD)、違約損失率(LGD)、違約風險敞口(EAD)三者乘積折現後的結果：

- 違約概率是指借款人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。本集團計算違約概率考慮的主要因素有：擔保物價值與融資類債務之間的比例及擔保證券的波動特徵等；債券投資業務經評估後的外部信用評級信息等。

- 違約損失率是指本集團對違約風險敞口發生損失程度作出的預期。本集團計算違約損失率考慮的主要因素有：融資類業務強制平倉後擔保證券變現價值；債券投資業務的發行人和債券的類型等。

- 違約風險敞口是指在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金額。

前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息調整。本集團通過歷史數據分析，識別出影響各資產組合的信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標。

前瞻性調整主要包括兩方面，一是前瞻性因子計算，根據宏觀經濟指標的歷史數據及專家預測，確定正常、樂觀、悲觀三種情景下的前瞻性因子，二是對多情景的權重進行設置。前瞻性因子計算結合了行業實踐經驗，根據內外部數據，構建全面的備選指標庫，建立宏觀經濟狀況與風險參數的定量模型關係來預測風險參數的信息，考慮宏觀經濟因素對預期信用風險的影響，確定預期信用損失。

對於融資融券業務，本集團基於業務特性進行分析，識別出與業務風險相關的經濟指標，包括中證1000指數年化波動率及金融機構各項貸款餘額同比增長率。通

過構建這些經濟指標與業務風險特徵之間的關係，對融資融券業務的融資人違約概率進行前瞻性的調整，得到正常、樂觀、悲觀三種情景下的預期違約概率。

對於債券投資，本集團結合權威第三方機構公開發佈的宏觀經濟數據與國際評級機構公開發佈的歷史違約概率數據，建立違約率預測回歸模型，識別出影響預期違約率的關鍵經濟指標，主要包括中國工業生產者價格指數全年同比增長率，社會消費品零售總額全年同比增長率，中國新增人民幣貸款年末同比增長率等。本集團通過回歸分析確定在相對完整的經濟周期裡，以上宏觀經濟指標與發行人違約概率之間的關係，並通過預測經濟指標確定發行人的預期違約概率。根據最新國際評級機構發佈的全球發行人歷年違約率數據，結合宏觀經濟指標參數的向上及向下調整，確定樂觀及悲觀情景下的發行人預期違約率。本集團用於評估2023年12月31日的預期信用損失的基準情景下的中國工業生產者價格指數全年同比增長率的預測值為-1.4%，社會消費品零售總額全年同比增長率的預測值為8.24%，中國新增人民幣貸款年末同比增長率為10.1%。考慮到對債券違約時損失率的合理預估，參考行業實踐情況、管理層判斷及專家意見，對已違約債券使用不同的損失率用於預期信用損失計算。

本集團綜合考慮當期經濟情況及政府等採取的各類支持性政策，根據最新經濟預測情況更新了用於前瞻性計量的相關經濟指標。與其他經濟預測類似，對預計經濟指標和發生可能性的估計具有高度的固有不確定性，因此實際結果可能同預測存在重大差異。本集團認為這些預測體現了公司對可能結果的最佳估計。

本集團認為所有資產組合均應當考慮應用三種不同情景來恰當反映關鍵經濟指標發展的非線性特徵。本集團結合統計分析及專家判斷來確定情景權重，也同時考慮了各情景所代表的可能結果範圍。本集團在每一個資產負債表日重新評估情景的數量及特徵。於2023年12月31日及2022年12月31日，本集團針對主要產品類型分析，設定了樂觀、基準和悲觀三種情景，權重分別為20%、55%、25%。

本集團在判斷信用風險是否發生顯著增加時，使用了基準及其他情景下的整個存續期違約概率乘以情景權重，並考慮了定性、定量和上限指標。本集團以加權的12個月預期信用損失或加權的整個存續期預期信用損失計量相關的損失準備。上述加權的信用損失是由各情景下預期信用損失乘以相應情景的權重計算得出。

敏感性分析

預期信用損失計量模型會使用到模型參數、前瞻性預測的宏觀經濟變量、經濟場景權重及運用專家判斷時考慮的其他因素等，上述參數、假設和判斷的變化將對信用風險顯著增加以及預期信用損失計量產生影響。本公司每年定期對模型進行重檢，並根據外部經濟環境及內部可觀測數據等情況對模型中使用的參數和假設進行適當的修正和優化。

本公司對前瞻性計量所使用的經濟指標進行了敏感性分析，當樂觀、悲觀情景權重變動10%時，對本集團已計提的預期信用損失的影響不重大。

同時，本公司還對信用風險階段分類進行了敏感性分析。於2023年12月31日及2022年12月31日，假設信用風險自初始確認後未發生顯著變化，導致階段二的金融工具全部進入階段一，則對資產負債表中確認的預期信用損失影響不重大。

擔保物及其他信用增級措施

本集團採用一系列政策和信用增級措施來降低信用風險敞口至可接受水平。其中，最為普遍的方法是提供抵押物或擔保。本集團根據交易對手的信用風險評估決定所需的擔保物金額及類型。融出資金和買入返售協議下的擔保物主要為股票和債券等。本集團管理層會定期檢查擔保物的市場價值，根據相關協議要求追加擔保物，並在進行損失準備的充足性審查時監控擔保物的市場價值變化。

信用風險敞口分析

本集團融資類業務客戶資產質量良好，於2023年12月31日及2022年12月31日，大部分的融資類業務的維持擔保比不低於平倉線，且存在充分的抵押物信息表明資產

預期不會發生違約。公司債券投資業務同時採用公開市場信用評級作為準入標準，同時滿足內外部評級標準的方可准入。本集團持有的絕大部分債券投資外部評級均為投資等級(AA)以上。

(1) 不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口

在不考慮擔保物或其他信用增級措施的情況下，於資產負債表日最大信用風險敞口是指金融資產扣除減值準備後的賬面價值。本集團最大信用風險敞口金額列示如下：

	本集團	
	2023年12月31日	**2022年12月31日**
銀行存款	11,041,203,045.47	14,720,003,053.74
結算備付金	3,725,209,148.75	4,304,229,386.99
融出資金	17,210,495,672.92	16,987,256,609.60
衍生金融資產	426,066,588.30	215,826,239.04
買入返售金融資產	533,291,649.99	722,462,631.10
應收款項	283,777,912.85	342,219,764.30
存出保證金		
金融投資	2,027,807,306.75	2,942,487,263.78
其中：交易性金融資產	10,050,535,374.90	11,322,567,845.65
債權投資	–	76,402,407.14
其他債權投資	36,291,803,150.40	34,475,110,753.27
其他金融資產	910,262,495.58	1,336,683,076.36
表內信用風險敞口合計	82,500,452,345.91	87,445,249,030.97

(2) 預期信用損失計量

本年確認的損失準備主要受以下多種因素影響：

本年計提，主要是新增金融資產計提的損失準備和存量業務因市場變化導致違約概率、違約損失率以及現金流回收預期變動，階段變化對預期信用損失計量的影響，以及模型參數和假設更新導致的減值計提；

本年轉回，包括本年到期贖回或處置金融資產而轉回相應的損失準備，以及模型參數和假設更新導致的減值轉回；

階段轉移，是由於金融資產信用風險顯著增加(或減少)或發生信用減值，而導致金融資產在階段一、階段二、階段三之間發生轉移，以及相應導致損失準備的計量基礎在12個月和整個存續期之間轉換；

其他變動，是指外幣資產由於外幣折算對預期信用損失產生影響。

(a) 融出資金減值準備：

	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失	第三階段 整個存續期 預期信用損失 (已發生信用減值)	合計
2023年1月1日餘額	64,739,263.80	6,425,847.17	19,056,072.01	90,221,182.98
本年計提	25,527,565.77	3,044,072.70	729,011.29	29,300,649.76
本年轉回	(53,523,705.45)	(4,113,818.09)	(1,114,633.53)	(58,752,157.07)
階段轉移：				
第一階段轉入第二階段	(2,206,054.55)	2,206,054.55	–	–
第一階段轉入第三階段	(18,030.20)	–	18,030.20	–
第二階段轉入第一階段	1,653,159.46	(1,653,159.46)	–	–
其他變動	–	–	277,529.86	277,529.86
2023年12月31日餘額	36,172,198.83	5,908,996.87	18,966,009.83	61,047,205.53

	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失	第三階段 整個存續期 預期信用損失 （已發生信用減值）	合計
2022年1月1日餘額	97,251,868.94	7,742,849.13	16,880,521.24	121,875,239.31
本年計提	54,201,809.58	2,088,891.40	2,115,182.73	58,405,883.71
本年轉回	(85,712,058.72)	(3,337,227.21)	–	(89,049,285.93)
階段轉移：				
第一階段轉入第二階段	(1,106,255.65)	1,106,255.65	–	–
第一階段轉入第三階段	(60,368.04)	–	60,368.04	–
第二階段轉入第一階段	1,174,921.80	(1,174,921.80)	–	–
其他變動	(1,010,654.11)	–	–	(1,010,654.11)
2022年12月31日餘額	64,739,263.80	6,425,847.17	19,056,072.01	90,221,182.98

(b) 買入返售金融資產減值準備：

	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失	第三階段 整個存續期 預期信用損失 （已發生信用減值）	合計
2023年1月1日餘額	–	–	1,295,390,408.86	1,295,390,408.86
本年計提	–	–	97,438,731.08	97,438,731.08
本年轉回	–	–	(12,080,121.57)	(12,080,121.57)
本年轉銷	–	–	(3,652,810.44)	(3,652,810.44)
其他變動	–	–	727,560.00	727,560.00
2023年12月31日餘額	–	–	1,377,823,767.93	1,377,823,767.93

	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失	第三階段 整個存續期 預期信用損失 （已發生信用減值）	合計
2022年1月1日餘額	247,649.37	–	1,189,082,376.04	1,189,330,025.41
本年計提	–	–	196,254,062.92	196,254,062.92
本年轉回	(247,649.37)	–	(94,215,510.10)	(94,463,159.47)
其他變動	–	–	4,269,480.00	4,269,480.00
2022年12月31日餘額	–	–	1,295,390,408.86	1,295,390,408.86

(c) 債權投資減值準備：

	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失	第三階段 整個存續期 預期信用損失 （已發生信用減值）	合計
2023年1月1日餘額	–	–	–	–
本年計提	–	–	79,340,299.67	79,340,299.67
本年轉回	–	–	–	–
其他變動	–	–	449,046.20	449,046.20
2023年12月31日餘額	–	–	79,789,345.87	79,789,345.87

	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失	第三階段 整個存續期 預期信用損失 （已發生信用減值）	合計
2022年1月1日餘額	43,264.82	–	–	43,264.82
本年計提	47,870.98	–	–	47,870.98
本年轉回	(68,912.52)	–	–	(68,912.52)
其他變動	(22,223.28)	–	–	(22,223.28)
2022年12月31日餘額	–	–	–	–

(d) 其他債權投資減值準備：

	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失	第三階段 整個存續期 預期信用損失 （已發生信用減值）	合計
2023年1月1日餘額	4,080,611.76	–	108,110,633.75	112,191,245.51
本年計提	21,392,828.34	–	40,819,470.96	62,212,299.30
本年轉回	(2,444,770.92)	–	(1,648,947.17)	(4,093,718.09)
其他變動	14,125.06	–	–	14,125.06
2023年12月31日餘額	23,042,794.24	–	147,281,157.54	170,323,951.78

	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失	第三階段 整個存續期 預期信用損失 （已發生信用減值）	合計
2022年1月1日餘額	20,346,278.67	50,433,038.61	142,121,129.54	212,900,446.82
本年計提	3,469,134.05	–	–	3,469,134.05
本年轉回	(19,744,705.90)	(50,433,038.61)	(34,010,495.79)	(104,188,240.30)
其他變動	9,904.94	–	–	9,904.94
2022年12月31日餘額	4,080,611.76	–	108,110,633.75	112,191,245.51

	2023年12月31日			
	未來12個月預期信用損失	整個存續期預期信用損失	整個存續期預期信用損失（已發生信用減值）	合計
融出資金				
賬面原值	16,457,898,263.12	789,679,071.76	23,965,543.57	17,271,542,878.45
信用減值準備	(36,172,198.83)	(5,908,996.87)	(18,966,009.83)	(61,047,205.53)
賬面價值	16,421,726,064.29	783,770,074.89	4,999,533.74	17,210,495,672.92
買入返售金融資產				
賬面原值	288,629,180.32	–	1,622,486,237.60	1,911,115,417.92
信用減值準備	–	–	(1,377,823,767.93)	(1,377,823,767.93)
賬面價值	288,629,180.32	–	244,662,469.67	533,291,649.99
應收款項				
賬面原值	288,035,262.88	–	33,982,646.45	322,017,909.33
信用減值準備	(4,947,350.45)	–	(33,292,646.03)	(38,239,996.48)
賬面價值	283,087,912.43	–	690,000.42	283,777,912.85
債權投資				
賬面原值	–	–	79,789,345.87	79,789,345.87
信用減值準備	–	–	(79,789,345.87)	(79,789,345.87)
賬面價值	–	–	–	–
其他債權投資				
賬面價值	36,281,785,822.80	–	10,017,327.60	36,291,803,150.40
信用減值準備	(23,042,794.24)	–	(147,281,157.54)	(170,323,951.78)
其他金融資產				
賬面原值	859,921,774.33	–	137,456,996.42	997,378,770.75
信用減值準備	(38,261,357.56)	–	(48,854,917.61)	(87,116,275.17)
賬面價值	821,660,416.77	–	88,602,078.81	910,262,495.58

	2022年12月31日			
	未來12個月預期信用損失	整個存續期預期信用損失	整個存續期預期信用損失（已發生信用減值）	合計
融出資金				
賬面原值	16,475,710,361.89	575,193,737.24	26,573,693.45	17,077,477,792.58
信用減值準備	(64,739,263.80)	(6,425,847.17)	(19,056,072.01)	(90,221,182.98)
賬面價值	16,410,971,098.09	568,767,890.07	7,517,621.44	16,987,256,609.60
買入返售金融資產				
賬面原值	216,577,054.31	–	1,801,275,985.65	2,017,853,039.96
信用減值準備	–	–	(1,295,390,408.86)	(1,295,390,408.86)
賬面價值	216,577,054.31	–	505,885,576.79	722,462,631.10
應收款項				
賬面原值	348,949,519.76	–	28,038,758.07	376,988,277.83
信用減值準備	(6,729,755.46)	–	(28,038,758.07)	(34,768,513.53)
賬面價值	342,219,764.30	–	–	342,219,764.30
債權投資				
賬面原值	76,402,407.14	–	–	76,402,407.14
信用減值準備	–	–	–	–
賬面價值	76,402,407.14	–	–	76,402,407.14
其他債權投資				
賬面價值	34,464,707,103.35	–	10,403,649.92	34,475,110,753.27
信用減值準備	(4,080,611.76)	–	(108,110,633.75)	(112,191,245.51)
其他金融資產				
賬面原值	1,364,721,970.75	–	53,404,917.66	1,418,126,888.41
信用減值準備	(28,038,894.39)	–	(53,404,917.66)	(81,443,812.05)
賬面價值	1,336,683,076.36	–	–	1,336,683,076.36

3 市場風險

本集團涉及的市場風險指由於市場價格、利率或匯率的變動等對本集團資產價值所產生的影響，包括利率風險、匯率風險和其他價格風險。

(1) 利率風險

利率風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量受市場利率變動而發生波動的風險。利率風險主要影響生息資產和付息負債。本集團的生息資產主要為貨幣資金、結算備付金、存出保證金、買入返售金融資產、債券投資和其他固定收益類投資等。付息負債主要為應付短期融資款、拆入資金、交易性金融負債、賣出回購金融資產款、代理買賣證券款、應付債券等。本集團利用敏感性分析作為監控利率風險的主要工具，採用敏感性分析衡量在其他變量不變的假設下，當利率發生合理、可能的變動時，將對利潤總額和不考慮企業所得稅影響的其他綜合收益產生的影響。本集團通過敏感性指標和風險價值VaR對於投資組合的利率風險進行監測和管理，定期開展壓力測試以測算各種壓力情景下各項風控指標變化的情況。證券經紀業務客戶資金存款和代理買賣證券款幣種與期限相互匹配，本集團經紀業務的利率敏感性資產和負債的幣種與期限結構基本匹配，利率風險可控。

本集團報告期末按合同約定的重新定價日或到期日(以較早者為準)列示的承擔利率風險的金融工具如下：

	2023年12月31日						
項目	1個月內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	非生息	合計
貨幣資金	10,838,162,071.40	111,700,000.00	78,140,000.00	–	–	13,200,974.07	11,041,203,045.47
結算備付金	3,723,046,436.10	–	–	–	–	2,162,712.65	3,725,209,148.75
存出保證金	2,027,780,311.88	–	–	–	–	26,994.87	2,027,807,306.75
融出資金	1,885,970,460.69	4,794,134,762.18	10,333,341,976.88	–	–	197,048,473.17	17,210,495,672.92
衍生金融資產	–	–	–	–	–	426,066,588.30	426,066,588.30
買入返售金融資產	532,898,115.74	–	–	–	–	393,534.25	533,291,649.99
應收款項	–	–	–	–	–	283,777,912.85	283,777,912.85
金融投資							
其中：交易性金融資產	81,895,699.96	454,993,166.01	3,204,581,862.11	3,811,179,906.35	1,731,652,153.38	11,035,220,361.70	20,319,523,149.51
債權投資	–	–	–	–	–	–	–
其他債權投資	442,673,146.46	1,484,814,593.65	10,080,069,393.45	19,975,844,011.91	3,865,518,087.74	442,883,917.19	36,291,803,150.40
其他權益工具投資	–	–	–	–	–	4,603,335,908.72	4,603,335,908.72
其他金融資產	–	–	–	–	–	910,262,495.58	910,262,495.58
總資產	19,532,426,242.23	6,845,642,521.84	23,696,133,232.44	23,787,023,918.26	5,597,170,241.12	17,914,379,873.35	97,372,776,029.24

	2023年12月31日						
項目	1個月內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	非生息	合計
應付短期融資款	45,629,000.00	1,218,455,000.00	8,276,159,000.00	–	–	79,402,914.02	9,619,645,914.02
拆入資金	5,115,000,000.00	–	–	–	–	7,191,649.20	5,122,191,649.20
交易性金融負債	159,333,768.41	100,012,201.11	296,401,943.25	93,253,158.20	–	2,221,308.22	651,222,379.19
衍生金融負債	–	–	–	–	–	431,655,794.99	431,655,794.99
賣出回購金融資產款	22,888,856,695.98	100,325,000.00	1,320,000,000.00	–	–	30,563,038.88	24,339,744,734.86
代理買賣證券款	12,996,807,695.53	–	–	–	–	128,922,190.67	13,125,729,886.20
應付款項	–	–	–	–	–	622,979,896.07	622,979,896.07
應付債券	–	–	5,393,080,000.00	7,970,000,000.00	–	161,073,349.51	13,524,153,349.51
租賃負債	–	6,992,853.89	8,725,518.57	218,034,013.97	4,407,860.81	–	238,160,247.24
其他金融負債	–	–	–	–	–	3,975,139,827.68	3,975,139,827.68
總負債	41,205,627,159.92	1,425,785,055.00	15,294,366,461.82	8,281,287,172.17	4,407,860.81	5,439,149,969.24	71,650,623,678.96
淨頭寸	(21,673,200,917.69)	5,419,857,466.84	8,401,766,770.62	15,505,736,746.09	5,592,762,380.31	12,475,229,904.11	25,722,152,350.28

	2022年12月31日						
項目	1個月內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	非生息	合計
貨幣資金	13,701,422,560.47	311,464,398.36	684,009,247.73	–	–	23,113,271.93	14,720,009,478.49
結算備付金	4,302,340,952.78	–	–	–	–	1,888,434.21	4,304,229,386.99
存出保證金	2,942,454,599.59	–	–	–	–	32,664.19	2,942,487,263.78
融出資金	2,227,895,304.45	4,719,465,778.54	9,798,726,554.56	–	–	241,168,972.05	16,987,256,609.60
衍生金融資產	–	–	–	–	–	215,826,239.04	215,826,239.04
買入返售金融資產	721,807,611.79	–	–	–	–	655,019.31	722,462,631.10
應收款項	26,408,473.07	–	–	–	–	315,811,291.23	342,219,764.30
金融投資							
其中：交易性金融資產	532,067,975.81	1,036,291,011.95	2,008,273,367.03	4,697,443,242.29	2,146,930,322.94	10,036,980,291.95	20,457,986,211.97
債權投資	76,402,407.14	–	–	–	–	–	76,402,407.14
其他債權投資	367,126,936.29	1,036,307,347.20	8,812,185,862.26	18,868,379,663.79	4,879,691,895.56	511,419,048.17	34,475,110,753.27
其他權益工具投資	–	–	–	–	–	3,115,174,763.17	3,115,174,763.17
其他金融資產	4,551,024.89	–	–	–	–	1,332,132,051.47	1,336,683,076.36
總資產	24,902,477,846.28	7,103,528,536.05	21,303,195,031.58	23,565,822,906.08	7,026,622,218.50	15,794,202,046.72	99,695,848,585.21

	2022年12月31日						
項目	1個月內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	非生息	合計
應付短期融資款	1,122,788,000.00	115,957,000.00	1,037,740,000.00	–	–	16,356,563.03	2,292,841,563.03
拆入資金	1,500,000,000.00	50,000,000.00	2,000,000,000.00	–	–	7,916,363.90	3,557,916,363.90
交易性金融負債	71,430,064.02	62,417,098.04	1,182,758,743.80	155,881,117.64	–	–	1,472,487,023.50
衍生金融負債	–	–	–	–	–	117,653,096.58	117,653,096.58
賣出回購金融資產款	24,790,430,690.28	201,503,000.00	1,420,000,000.00	–	–	25,680,051.07	26,437,613,741.35
代理買賣證券款	16,236,401,955.10	–	–	–	–	2,165,962.72	16,238,567,917.82
應付款項	–	–	–	–	–	465,722,850.30	465,722,850.30
應付債券	–	2,000,000,000.00	7,560,000,000.00	11,915,840,000.00	–	259,492,317.51	21,735,332,317.51
租賃負債	–	237,525.86	30,208,290.24	340,935,702.01	14,690,432.66	–	386,071,950.77
其他金融負債	–	–	–	–	–	2,046,040,986.26	2,046,040,986.26
總負債	43,721,050,709.40	2,430,114,623.90	13,230,707,034.04	12,412,656,819.65	14,690,432.66	2,941,028,191.37	74,750,247,811.02
淨頭寸	(18,818,572,863.12)	4,673,413,912.15	8,072,487,997.54	11,153,166,086.43	7,011,931,785.84	12,853,173,855.35	24,945,600,774.19

敏感性分析

本集團利用敏感性分析作為監控利率風險的主要工具，衡量在其他變量不變的假設下，利率發生合理、可能的變動時，對本集團利潤總額和不考慮企業所得稅影響的其他綜合收益的影響如下：

	2023年度	
	對利潤總額的影響	**對其他綜合收益的影響**
市場利率平行上升100基點	(185,445,404.01)	(748,340,295.05)
市場利率平行下降100基點	185,445,404.01	772,804,820.64

	2022年度	
	對利潤總額的影響	**對其他綜合收益的影響**
市場利率平行上升100基點	(156,212,341.56)	(773,106,314.32)
市場利率平行下降100基點	156,212,341.56	801,677,948.50

對利潤總額的影響是指假設利率發生一定變動對未來1年內淨生息頭寸利息收入變動的影響。

對其他綜合收益的影響是指基於在一定利率變動時對年末持有的其他債權投資進行重估後公允價值變動的影響。

上述敏感性分析假設各期限資產和負債的收益率平行上移或下移，因此，不反映僅某些利率變動而剩餘利率不變所可能帶來的影響。這種預測還基於其他簡化的假設，包括所有頭寸將持有到期。

該假設並不代表本集團的資金使用及利率風險管理的政策，因此上述影響可能與實際情況存在差異。

另外，上述利率變動影響分析僅是作為例證，顯示在各個預計收益情形及本集團現時利率風險狀況下，利潤總額和其他綜合收益的估計變動。但該影響並未考慮管理層為管理利率風險而可能採取的風險管理活動。

(2) 匯率風險

匯率風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而發生波動的風險。

本集團的外匯風險主要與本集團的營運相關(以不同於本集團功能貨幣的外幣結算及付款)。

本集團所持有的外幣資產及負債相對於總資產及負債佔比較小；於2023年12月31日，外幣淨資產佔比約為本集團淨資產的2.53%（2022年12月31日：3.55%），並無重大外匯風險。以本集團的收益結構衡量，大部分交易以人民幣結算，外幣交易佔比對於本集團不算重大。本集團認為，鑒於本集團的外幣資產、負債及收入佔總資產、負債及收入的比例很小，本集團業務的外匯風險不重大。

(3) 其他價格風險

價格風險是指因市場價格變動(利率風險或匯率風險引起的變動除外)而引起的金融工具未來現金流量或公允價值變動的風險，不論該變動是由於個別金融工具或其發行人的特定因素引起的，還是由某些影響整個交易市場中的所有類似金融工具的因素引起的。本集團的價格風險主要來自自營投資業務持倉。為有效管理風險，本集團主要採取以下措施：一是通過構建證券投資組合，運用金融衍生工具，進行有效的風險對沖；二是統一管理持倉的風險敞口，通過業務部門內部風控崗和風險管理部兩道防線，實施獨立的風險監控、分析、報告，及時發現和處置風險；三是實施風險許可證管理，控制風險敞口規模、集中度、損失限額等指標，並不定期調整以應對不斷變化的市場風險、業務狀況或風險承受能力；四是結合情景分析、壓力測試等方法對組合的相對風險和絕對風險進行評估。

敏感性分析

假設基於資產負債表日的交易性金融資產和其他權益工具投資，如果權益工具的市價上升或下降10%，其他變量不變，對本集團利潤總額和不考慮企業所得稅影響的其他綜合收益的影響如下：

	2023年度	
	對利潤總額的影響	對其他綜合收益的影響
市價上升10%	1,033,564,865.54	460,333,590.87
市價下降10%	(1,033,564,865.54)	(460,333,590.87)

	2022年度	
	對利潤總額的影響	對其他綜合收益的影響
市價上升10%	1,003,698,029.20	311,517,476.32
市價下降10%	(1,003,698,029.20)	(311,517,476.32)

4 流動性風險

流動性風險是指證券公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。

本集團持續重視並加強流動性風險的管理，不斷完善流動性風險管理體系。通過資金管理部門對資金進行統一管理和調配，密切監控資產與負債的期限結構並進行有效的管理，確保本集團資金滿足業務開展需求、支付到期債務、緩釋風險沖擊。同時在境內交易所和銀行間市場，本集團具有較好的資信水平，通過比較穩定的拆借、回購等補充本集團短期融資資金，通過發行公司債、次級債等補充本集團長期運營資金，從而使本集團的整體流動性狀態保持在較為安全的水平。

本集團建立了流動性風險限額和預警體系，根據本集團業務規模、性質、複雜程度、流動性風險偏好和外部市場發展變化情況，設定流動性風險限額並對其執行情況進行

監控，持續完善基於流動性覆蓋率、淨穩定資金率的風險指標體系，根據風險指標協調資產投放、負債發行、業務約束等；本集團不斷加強對於業務數據的流動性風險監測，建立相應管理機制以加強業務端流動性風險管理力度；本集團建立了流動性風險報告機制，明確流動性風險報告種類、內容、形式、頻率以及報告路徑，確保董事會、經理層和其他管理人員及時了解流動性風險水平及其管理狀況；本集團不斷加強日間流動性管理，通過提前進行現金流測算和融資安排確保具有充足的日間流動性頭寸，及時滿足正常和壓力情景下的日間支付需求；本集團積極拓展與維護融資渠道，確保資金來源的穩定性和可靠性；本集團建立優質流動性儲備池，保持一定數量的流動性儲備資產，監測其變現能力，確保其規模與結構合理性，以應對本集團緊急流動性缺口，降低流動性風險；本集團持續完善流動性風險應急機制，制定流動性風險應急預案並定期進行應急演練，不斷更新和完善應急處理流程，確保本集團可以應對緊急情況下的流動性需求，防範極端流動性風險事件發生。

按合約期限劃分的未貼現現金流量

本集團持有的金融資產和金融負債按剩餘合同義務到期期限的未折現現金流分析列示如下。表格所列未折現的現金流包括利息及本金的現金流。對於浮動利率的項目，未折現金額為基於報告期末的利率計算。

按合約期限劃分的未貼現現金流量

	2023年12月31日						
項目	已逾期／即期償還	1個月內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	合計
貨幣資金	10,546,006,993.30	304,246,892.92	112,880,925.00	78,908,825.00	–	–	11,042,043,636.22
結算備付金	3,725,209,148.75	–	–	–	–	–	3,725,209,148.75
存出保證金	2,027,807,306.75	–	–	–	–	–	2,027,807,306.75
融出資金	4,999,533.74	1,927,678,145.35	4,930,475,358.08	10,645,336,038.05	–	–	17,508,489,075.22
衍生金融資產	426,066,588.30	–	–	–	–	–	426,066,588.30
買入返售金融資產	519,975,156.87	13,340,494.60	–	–	–	–	533,315,651.47
應收款項	283,777,912.85	–	–	–	–	–	283,777,912.85
金融投資							
其中：交易性金融資產	10,981,773,585.50	20,976,839.48	506,982,045.14	3,496,593,970.55	4,105,227,947.23	1,946,629,503.34	21,058,183,891.24
其他債權投資	1,206,519.56	523,762,509.95	1,687,972,117.54	11,085,279,856.82	22,157,628,781.65	4,528,335,132.18	39,984,184,917.70
其他權益工具投資	4,603,335,908.72	–	–	–	–	–	4,603,335,908.72
其他金融資產	910,262,495.58	–	–	–	–	–	910,262,495.58
總資產	34,030,421,149.92	2,790,004,882.30	7,238,310,445.76	25,306,118,690.42	26,262,856,728.88	6,474,964,635.52	102,102,676,532.80

	2023年12月31日						
項目	已逾期／即期償還	1個月內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	合計
應付短期融資款	–	45,698,672.17	1,226,438,201.51	8,481,117,771.05	–	–	9,753,254,644.73
拆入資金	–	5,122,373,461.08	592,177.04	–	–	–	5,122,965,638.12
交易性金融負債	–	160,955,802.66	100,126,338.10	296,887,080.23	93,253,158.20	–	651,222,379.19
衍生金融負債	431,655,794.99	–	–	–	–	–	431,655,794.99
賣出回購金融資產款	–	22,912,238,606.11	101,078,308.22	1,358,374,657.54	–	–	24,371,691,571.87
代理買賣證券款	13,125,729,886.20	–	–	–	–	–	13,125,729,886.20
應付款項	622,979,896.07	–	–	–	–	–	622,979,896.07
應付債券	–	–	46,037,406.74	5,567,629,692.55	8,494,019,246.41	–	14,107,686,345.70
租賃負債	–	12,958,263.99	17,452,999.49	95,098,852.76	140,504,183.94	–	266,014,300.18
其他金融負債	3,975,139,827.68	–	–	–	–	–	3,975,139,827.68
總負債	18,155,505,404.94	28,254,224,806.01	1,491,725,431.10	15,799,108,054.13	8,727,776,588.55	–	72,428,340,284.73
淨頭寸	15,874,915,744.98	(25,464,219,923.71)	5,746,585,014.66	9,507,010,636.29	17,535,080,140.33	6,474,964,635.52	29,674,336,248.07

	2022年12月31日						
項目	已逾期／即期償還	1個月內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	合計
貨幣資金	13,202,535,832.40	779,464,398.36	672,009,247.73	66,000,000.00	–	–	14,720,009,478.49
結算備付金	4,304,229,386.99	–	–	–	–	–	4,304,229,386.99
存出保證金	2,942,487,263.78	–	–	–	–	–	2,942,487,263.78
融出資金	8,574,325.32	2,282,607,498.91	4,876,169,427.27	10,128,592,824.92	–	–	17,295,944,076.42
衍生金融資產	215,826,239.04	–	–	–	–	–	215,826,239.04
買入返售金融資產	723,101,261.24	–	–	–	–	–	723,101,261.24
應收款項	342,219,764.30	–	–	–	–	–	342,219,764.30
金融投資							
其中：交易性金融資產	10,120,057,909.38	361,497,990.68	1,079,148,109.79	2,294,405,722.55	5,296,251,588.14	2,412,758,942.94	21,564,120,263.48
債權投資	76,402,407.14	–	–	–	–	–	76,402,407.14
其他債權投資	–	506,151,178.15	1,236,188,886.37	9,699,468,853.72	21,261,370,186.08	7,204,560,058.56	39,907,739,162.88
其他權益工具投資	3,115,174,763.17	–	–	–	–	–	3,115,174,763.17
其他金融資產	1,336,683,076.36	–	–	–	–	–	1,336,683,076.36
總資產	36,387,292,229.12	3,929,721,066.10	7,863,515,671.16	22,188,467,401.19	26,557,621,774.22	9,617,319,001.50	106,543,937,143.29

	2022年12月31日						
項目	已逾期／即期償還	1個月內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	合計
應付短期融資款	–	1,132,532,552.07	116,683,567.61	1,058,384,207.56	–	–	2,307,600,327.24
拆入資金	–	1,501,677,197.24	52,787,876.77	2,023,806,170.11	–	–	3,578,271,244.12
交易性金融負債	–	71,430,064.02	62,417,098.04	1,182,758,743.80	155,881,117.64	–	1,472,487,023.50
衍生金融負債	117,653,096.58	–	–	–	–	–	117,653,096.58
賣出回購金融資產款	–	24,811,577,277.89	202,558,082.62	1,459,716,027.40	–	–	26,473,851,387.91
代理買賣證券款	16,238,567,917.82	–	–	–	–	–	16,238,567,917.82
應付款項	465,722,850.30	–	–	–	–	–	465,722,850.30
應付債券	–	–	2,108,922,382.18	7,823,910,784.36	12,720,433,143.23	–	22,653,266,309.77
租賃負債	–	–	38,340,695.26	113,859,545.09	222,652,127.72	1,097,056.85	375,949,424.92
其他金融負債	2,046,040,986.26	–	–	–	–	–	2,046,040,986.26
總負債	18,867,984,850.96	27,517,217,091.22	2,581,709,702.48	13,662,435,478.32	13,098,966,388.59	1,097,056.85	75,729,410,568.42
淨頭寸	17,519,307,378.16	(23,587,496,025.12)	5,281,805,968.68	8,526,031,922.87	13,458,655,385.63	9,616,221,944.65	30,814,526,574.87

5 資本管理

本公司資本管理的目標如下：

- 建立以淨資本為核心的風險控制指標體系以確保滿足外部監管要求；
- 保證本公司持續經營的能力，以保持持續對股東和其他利益關係方的回報；
- 保持經營發展所需的充足資本支持。

本公司按照中國證監會相關規定計算淨資本，編製、報送風險監管報表。其中，淨資本是指在證券公司淨資產的基礎上，對資產項目及其他項目進行風險調整後得出的風險監管指標。

同時，本公司建立與風險監管指標相適應的內部控制制度，建立動態的風險監控和資本補足機制，確保淨資本等風險監管指標持續符合標準。本公司每月向當地監管機構報送月度風險監管報表。

於2023年12月31日及2022年12月31日，本公司符合外部監管要求的資本管理目標。

十五 公允價值的披露

1 以公允價值計量的資產和負債的公允價值

第一層次公允價值計量是指由活躍市場上相同資產或負債的標價(不做任何調整)得出的公允價值計量。

第二層次公允價值計量是指由除第一層次所含標價之外的、可直接(即價格)或間接(即由價格得出)觀察的與資產或負債相關的輸入數據得出的公允價值計量。

第三層次公允價值計量是指由包含以不可觀察市場數據為依據的與資產或負債相關的輸入變量(不可觀察輸入變量)的估價技術得出的公允價值計量。

	2023年12月31日			
項目	活躍市場報價 第一層次	重要可觀察 輸入值 第二層次	重要不可觀察 輸入值 第三層次	合計
交易性金融資產				
債券	1,184,089,648.05	7,793,374,001.89	373,500,018.62	9,350,963,668.56
股票	640,744,653.66	–	901,901,763.64	1,542,646,417.30
基金	4,390,486,962.23	292,248,275.57	266,179,460.65	4,948,914,698.45
銀行理財產品	1,480,933,312.11	542,651,000.00	336,450,228.76	2,360,034,540.87
資管產品	–	1,383,093,693.45	–	1,383,093,693.45
其他	–	270,967,657.97	462,902,472.91	733,870,130.88
小計	7,696,254,576.05	10,282,334,628.88	2,340,933,944.58	20,319,523,149.51
其他債權投資	–	36,281,785,822.80	10,017,327.60	36,291,803,150.40
其他權益工具投資	1,113,186,726.05	3,455,890,530.00	34,258,652.67	4,603,335,908.72
衍生金融資產	9,822,249.99	90,020,828.20	326,223,510.11	426,066,588.30
資產合計	8,819,263,552.09	50,110,031,809.88	2,711,433,434.96	61,640,728,796.93
交易性金融負債				
為交易目的而持有的金融負債	–	51,320,350.00	–	51,320,350.00
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	–	–	599,902,029.19	599,902,029.19
小計	–	51,320,350.00	599,902,029.19	651,222,379.19
衍生金融負債	926,420.00	403,338,722.27	27,390,652.72	431,655,794.99
負債合計	926,420.00	454,659,072.27	627,292,681.91	1,082,878,174.18

	2022年12月31日			
項目	活躍市場報價 第一層次	重要可觀察 輸入值 第二層次	重要不可觀察 輸入值 第三層次	合計
交易性金融資產				
債券	1,277,255,638.18	8,607,455,411.69	412,586,118.38	10,297,297,168.25
股票	281,308,229.13	49,449.40	285,899,837.90	567,257,516.43
基金	5,348,034,263.19	397,576,967.59	105,068,324.36	5,850,679,555.14
銀行理財產品	477,108,892.39	–	300,079,096.21	777,187,988.60
資管產品	–	2,114,501,800.63	–	2,114,501,800.63
其他	–	170,730,790.00	680,331,392.92	851,062,182.92
小計	7,383,707,022.89	11,290,314,419.31	1,783,964,769.77	20,457,986,211.97
其他債權投資	–	34,463,288,110.68	11,822,642.59	34,475,110,753.27
其他權益工具投資	82,495,278.59	2,992,321,300.00	40,358,184.58	3,115,174,763.17
衍生金融資產	–	140,051,997.44	75,774,241.60	215,826,239.04
資產合計	7,466,202,301.48	48,885,975,827.43	1,911,919,838.54	58,264,097,967.45
交易性金融負債				
為交易目的而持有的金融負債	–	40,284,480.00	–	40,284,480.00
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	–	–	1,432,202,543.50	1,432,202,543.50
小計	–	40,284,480.00	1,432,202,543.50	1,472,487,023.50
衍生金融負債	480,420.00	108,167,705.22	9,004,971.36	117,653,096.58
負債合計	480,420.00	148,452,185.22	1,441,207,514.86	1,590,140,120.08

2 持續第一層次公允價值計量項目市價的確定依據

對於存在活躍市場的交易性金融資產及負債、其他債權投資、其他權益工具投資，其公允價值是按資產負債表日的市場報價確定的。

3 持續第二層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

金融工具	2023年12月31日 公允價值	2022年12月31日 公允價值	估值技術和輸入值
金融資產			
債務工具	47,531,050,354.69	46,063,064,822.37	中債／中證估值。未來現金流基於合約金額及票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。
股票及非交易性權益工具	–	49,449.40	市價調整法。公允價值按最近成交價決定。
基金	292,248,275.57	397,576,967.59	市價組合法。按所投標的金融資產的市值及相關費用決定。
資管產品	1,383,093,693.45	2,114,501,800.63	市價組合法。按所投標的金融資產的市值及相關費用決定。
權益類收益互換	90,020,828.20	140,051,997.44	公允價值按合約掛鈎標的相關交易所報價計算的相關權益證券回報與本公司和交易對手互換協議所協定固定收入的差額決定。
銀行理財產品	542,651,000.00	–	市價組合法。按所投標的金融資產的市值及相關費用決定。
其他	270,967,657.97	170,730,790.00	市價組合法。按所投標的金融資產的市值及相關費用決定。
小計	50,110,031,809.88	48,885,975,827.43	

金融工具	2023年12月31日 公允價值	2022年12月31日 公允價值	估值技術和輸入值
金融負債			
權益類收益互換	(397,329,341.71)	(95,607,785.22)	公允價值按合約掛鈎標的相關交易所報價計算的相關權益證券回報與本公司和交易對手互換協議所協定固定收入的差額決定。
債券	(51,320,350.00)	(40,284,480.00)	中債／中證估值。未來現金流基於合約金額及票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。
其他衍生工具	(6,009,380.56)	(12,559,920.00)	市價調整法。公允價值按市場報價計算後調整決定。
小計	(454,659,072.27)	(148,452,185.22)	
合計	49,655,372,737.61	48,737,523,642.21	

4 持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

金融工具	2023年12月31日 公允價值	2022年12月31日 公允價值	估值技術和輸入值	不可觀察之重要輸入值
金融資產				
股票及非交易性權益工具	936,160,416.31	326,258,022.48	公允價值按可比公司法確定，並給予一定的流動性折扣。平均價格亞式期權模型。	可比公司的市場乘數、流動性折扣
期權	326,223,510.11	75,774,241.60	公允價值按照期權估值模型進行價值核算。	隱含波動率

金融工具	2023年12月31日公允價值	2022年12月31日公允價值	估值技術和輸入值	不可觀察之重要輸入值
基金	266,179,460.65	209,175,906.39	公允價值按可比公司法確定，並給予一定的流動性折扣並按反映投資標的風險的折現率折現。	流動性折扣
非上市股權	432,565,822.91	576,223,810.89	公允價值按可比公司法、折現現金流等方法確定。	流動性折扣、折現率等
銀行理財產品	336,450,228.76	300,079,096.21	折現現金流，未來現金流基於合同約定估算。	折現率、未來預計現金流
債券	383,517,346.22	424,408,760.97	折現現金流，未來現金流基於合同約定估算。	折現率、未來預計現金流
其他	30,336,650.00	–	折現現金流，未來現金流基於合同約定估算。	折現率、未來預計現金流
小計	2,711,433,434.96	1,911,919,838.54		
金融負債				
期權	(27,390,652.72)	(9,004,971.36)	公允價值按照期權估值模型進行價值核算。	隱含波動率
收益憑證	(599,902,029.19)	(1,432,202,543.50)	公允價值按照期權估值模型進行價值核算。	隱含波動率

金融工具	2023年12月31日公允價值	2022年12月31日公允價值	估值技術和輸入值	不可觀察之重要輸入值
小計	(627,292,681.91)	(1,441,207,514.86)		
合計	2,084,140,753.05	470,712,323.68		

5 第一層次及第二層次之間轉換

2023年度及2022年度，本集團未發生重大第一層次和第二層次之間的轉換。

6 下表列示了第三層次公允價值計量的金融工具的變動情況

	其他權益工具投資	交易性金融資產	其他債權投資	交易性金融負債	衍生金融資產	衍生金融負債
2023年1月1日	40,358,184.58	1,783,964,769.77	11,822,642.59	(1,432,202,543.50)	75,774,241.60	(9,004,971.36)
本年計入損益影響合計	–	169,168,409.01	79,419.68	105,135,438.13	360,142,259.16	(150,822,463.21)
本年計入其他綜合收益影響合計	(7,499,531.91)	–	(890,608.49)	–	–	–
增加	1,400,000.00	1,224,669,236.22	–	(401,761,000.00)	4,157,624.81	(59,628,221.43)
減少	–	(582,047,337.48)	(994,126.18)	1,128,926,076.18	(113,850,615.46)	192,065,003.28
轉入第三層次	–	8,777,000.00	–	–	–	–
轉出第三層次	–	(263,598,132.94)	–	–	–	–
2023年12月31日	34,258,652.67	2,340,933,944.58	10,017,327.60	(599,902,029.19)	326,223,510.11	(27,390,652.72)
計入當期損益的已實現利得／(損失)						
－投資收益	–	32,901,502.07	79,419.68	134,482,428.48	41,666,389.87	(81,298,227.54)
計入當期損益的未實現利得／(損失)						
－公允價值變動損益	–	136,266,906.94	–	(29,346,990.35)	318,475,869.29	(69,524,235.67)

	其他權益工具投資	交易性金融資產	其他債權投資	交易性金融負債	衍生金融資產	衍生金融負債
2022年1月1日	166,744,743.81	4,234,994,000.20	–	(1,701,752,870.91)	28,083,627.90	(85,449,649.82)
本年計入損益影響合計	–	(929,041,706.92)	14,696.69	234,518,615.55	232,826,608.03	(137,730,546.16)
本年計入其他綜合收益影響合計	(87,306,633.87)	17,451,531.14	(33,999,820.49)	–	–	–
增加	–	623,646,531.79	9,941,261.76	(1,577,781,850.00)	10,042,925.00	(79,605,003.89)
減少	(109,610,935.69)	(2,099,851,652.18)	–	1,612,813,561.86	(195,178,919.33)	293,780,228.51
轉入第三層次	70,531,010.33	22,778,511.07	35,866,504.63	–	–	–
轉出第三層次	–	(86,012,445.33)	–	–	–	–
2022年12月31日	40,358,184.58	1,783,964,769.77	11,822,642.59	(1,432,202,543.50)	75,774,241.60	(9,004,971.36)
計入當期損益的已實現利得/(損失)						
-投資收益	–	439,773,041.61	14,696.69	16,754,744.31	153,951,499.64	(202,725,789.62)
計入當期損益的未實現利得/(損失)						
-公允價值變動損益	–	(1,368,81,748.53)	–	217,763,871.24	78,875,108.39	64,995,243.46

7 不以公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值情況

本集團管理層認為，除以下項目外，本集團財務報表中按攤餘成本計量的金融資產及金融負債的賬面價值接近該等資產及負債的公允價值。

	2023年12月31日			
	賬面價值	公允價值	差異	公允價值計量層次
應付債券				
公司債	13,524,153,349.51	13,510,729,847.80	13,423,501.71	第二層次

	2022年12月31日			
	賬面價值	公允價值	差異	公允價值計量層次
應付債券				
公司債	19,694,462,727.32	19,536,381,244.40	158,081,482.92	第二層次
次級債	2,040,869,590.19	2,046,080,000.00	(5,210,409.81)	第二層次

十六 公司財務報表主要項目附註

1 長期股權投資

(1) 按類別列示

	2023年12月31日	2022年12月31日
子公司	33,693,416,292.82	3,693,416,292.82
減：減值準備	–	–
長期股權投資淨額	3,693,416,292.82	3,693,416,292.82

(2) 長期股權投資明細情況

被投資單位名稱	2023年1月1日	本年增加	本年減少	2023年12月31日
按成本法核算的子公司				
東興期貨有限責任公司	538,306,355.56	–	–	538,306,355.56
東興證券投資有限公司	1,370,000,000.00	–	–	1,370,000,000.00
東興資本投資管理有限公司	366,000,000.00	–	–	366,000,000.00
東興基金管理有限公司	200,000,000.00	–	–	200,000,000.00
東興證券(香港)金融控股有限公司	1,219,109,937.26	–	–	1,219,109,937.26
合計	3,693,416,292.82	–	–	3,693,416,292.82

被投資單位名稱	2022年1月1日	本年增加	本年減少	2022年12月31日
按成本法核算的子公司				
東興期貨有限責任公司	538,306,355.56	–	–	538,306,355.56
東興證券投資有限公司	1,370,000,000.00	–	–	1,370,000,000.00
東興資本投資管理有限公司	366,000,000.00	–	–	366,000,000.00
東興基金管理有限公司	200,000,000.00	–	–	200,000,000.00
東興證券(香港)金融控股有限公司	1,219,109,937.26	–	–	1,219,109,937.26
合計	3,693,416,292.82	–	–	3,693,416,292.82

2 應付職工薪酬

	2023年1月1日	本年增加	本年減少	2023年12月31日
短期薪酬：				
工資、獎金、津貼和補貼	528,160,783.98	782,830,746.37	(984,205,204.62)	326,786,325.73
職工福利費	–	27,882,065.80	(27,882,065.80)	–
社會保險費	298,638.07	58,012,467.16	(58,092,832.48)	218,272.75
其中：醫療保險費	251,352.36	55,556,733.78	(55,626,476.39)	181,609.75
工傷保險費	15,020.20	1,315,840.98	(1,318,567.33)	12,293.85
生育保險費	32,265.51	1,139,892.40	(1,147,788.76)	24,369.15
住房公積金	57,005.03	74,777,121.04	(74,797,114.04)	37,012.03
工會經費和職工教育經費	2,642,773.07	18,447,011.29	(19,374,403.42)	1,715,380.94
辭退福利	3,178.65	857,610.08	(857,610.08)	3,178.65
補充醫療保險費	13,468.04	52,000,000.00	(52,000,000.00)	13,468.04
其他	6,656.96	16,394.91	(16,394.91)	6,656.96
小計	531,182,503.80	1,014,823,416.65	(1,217,225,625.35)	328,780,295.10
設定提存計劃				
其中：基本養老保險費	442,574.18	94,479,254.30	(94,594,957.88)	326,870.60
年金繳費	–	83,146,245.31	(83,146,245.31)	–
失業保險費	32,942.51	2,890,489.26	(2,893,981.29)	29,450.48
小計	475,516.69	180,515,988.87	(180,635,184.48)	356,321.08
合計	531,658,020.49	1,195,339,405.52	(1,397,860,809.83)	329,136,616.18

	2022年1月1日	本年增加	本年減少	2022年12月31日
短期薪酬：				
工資、獎金、津貼和補貼	691,590,159.90	913,816,995.98	(1,077,246,371.90)	528,160,783.98
職工福利費	–	26,187,056.00	(26,187,056.00)	–
社會保險費	297,502.86	52,725,682.63	(52,724,547.42)	298,638.07
其中：醫療保險費	250,952.87	50,338,082.35	(50,337,682.86)	251,352.36
工傷保險費	15,125.08	1,064,905.95	(1,065,010.83)	15,020.20
生育保險費	31,424.91	1,322,694.33	(1,321,853.73)	32,265.51
住房公積金	56,883.03	73,499,515.34	(73,499,393.34)	57,005.03
工會經費和職工教育經費	2,825,731.07	19,603,552.72	(19,786,510.72)	2,642,773.07
辭退福利	–	1,183,810.42	(1,180,631.77)	3,178.65
補充醫療保險費	13,468.04	64,568,792.49	(64,568,792.49)	13,468.04
其他	6,274.30	19,202.01	(18,819.35)	6,656.96
小計	694,790,019.20	1,151,604,607.59	(1,315,212,122.99)	531,182,503.80
設定提存計劃				
其中：基本養老保險費	404,360.44	92,093,254.42	(92,055,040.68)	442,574.18
年金繳費	–	105,303,920.68	(105,303,920.68)	–
失業保險費	30,327.93	2,799,392.65	(2,796,778.07)	32,942.51
小計	434,688.37	200,196,567.75	(200,155,739.43)	475,516.69
合計	695,224,707.57	1,351,801,175.34	(1,515,367,862.42)	531,658,020.49

本公司按規定參加由政府機構設立的養老保險、失業保險計劃，根據該等計劃，本公司分別按員工基本工資的一定比例每月向該等計劃繳存費用。同時，本公司為符合條件的職工設立了企業年金計劃，按上年職工工資總額的一定比例提取年金計劃供款。除上述每月繳存費用外，本公司不再承擔進一步支付義務。相應的支出於發生時計入當期損益。

3 手續費及佣金淨收入

	2023年度	2022年度
證券經紀業務淨收入	608,780,012.56	707,012,049.21
證券經紀業務收入	796,074,073.71	962,574,062.38
其中：代理買賣證券業務	677,470,955.84	810,499,522.29
交易單元席位租賃	56,060,533.82	99,104,055.18
代銷金融產品業務(1)	62,542,584.05	52,970,484.91
證券經紀業務支出	(187,294,061.15)	(255,562,013.17)
其中：代理買賣證券業務	(187,294,061.15)	(255,562,013.17)
投資銀行業務淨收入	549,721,042.50	1,135,482,536.13
投資銀行業務收入	568,550,702.74	1,151,641,592.74
其中：證券承銷業務	396,342,195.21	976,580,904.71
證券保薦業務	27,137,598.25	39,373,364.53
財務顧問業務(2)	145,070,909.28	135,687,323.50
投資銀行業務支出	(18,829,660.24)	(16,159,056.61)
其中：證券承銷業務	(18,829,660.24)	(16,159,056.61)
資產管理業務淨收入(3)	47,842,120.33	58,448,740.25
資產管理業務收入	47,842,120.33	58,448,740.25
投資諮詢業務淨收入	28,599,644.45	16,568,062.35
投資諮詢業務收入	28,599,644.45	16,568,062.35
其他手續費及佣金淨收入	1,050,421.24	1,295,019.93
其他手續費及佣金收入	1,069,453.59	1,295,019.93
其他手續費及佣金支出	(19,032.35)	–
合計	1,235,993,241.08	1,918,806,407.87
其中：手續費及佣金收入合計	1,442,135,994.82	2,190,527,477.65
手續費及佣金支出合計	(206,142,753.74)	(271,721,069.78)

(1) 代銷金融產品業務收入

	2023年度	
	銷售總金額	佣金總收入
代銷金融產品業務		
－基金等	92,703,481,207.80	62,542,584.05

	2022年度	
	銷售總金額	佣金總收入
代銷金融產品業務		
－基金等	79,185,482,508.13	52,970,484.91

(2) 財務顧問業務淨收入

	2023年度	2022年度
併購重組財務顧問業務淨收入	3,141,509.43	943,396.23
－境內上市公司	3,141,509.43	943,396.23
融資財務顧問業務淨收入	21,258,897.06	12,555,377.37
其他財務顧問業務淨收入	120,670,502.79	122,188,549.90
合計	145,070,909.28	135,687,323.50

(3) 資產管理業務

	2023年度		
	集合資產	單一資產	專向資產
年末產品數量(個)	103	18	10
年末客戶數量(個)	2,390	18	190
其中：個人客戶	2,203	1	–
機構客戶	187	17	190
年初受託資金	11,006,711,192.71	4,237,703,856.50	3,122,000,000.00
其中：自有資金投入	851,020,156.95	–	–
個人客戶	7,181,373,556.85	–	–
機構客戶	2,974,317,478.91	4,237,703,856.50	3,122,000,000.00
年末受託資金	11,116,290,098.35	4,712,609,545.07	28,184,407,800.00
其中：自有資金投入	804,301,595.51	324,544,361.27	–
個人客戶	4,985,233,204.72	95,179,167.50	–
機構客戶	5,326,755,298.12	4,292,886,016.30	28,184,407,800.00
年末主要受託資產			
初始成本	13,695,612,196.90	5,280,710,437.60	28,414,681,387.88
其中：股票	98,724,150.73	1,230,352,574.55	–
國債	–	–	–
其他債券	10,420,495,937.56	2,460,064,726.86	–
基金	168,853,976.33	25,300,254.59	–
同業存單	1,710,881,331.78	–	–
其他投資產品	1,296,656,800.50	1,564,992,881.60	28,414,681,387.88
當年資產管理業務			
淨收入	35,818,549.00	6,166,495.86	5,857,075.47

	2022年度		
	集合資產	單一資產	專向資產
年末產品數量(個)	104	12	5
年末客戶數量(個)	3,770	12	34
其中：個人客戶	3,570	–	–
機構客戶	200	12	34
年初受託資金	10,574,527,809.97	11,902,071,198.07	19,200,924,253.81
其中：自有資金投入	1,025,379,167.98	1,049,164,759.57	–
個人客戶	6,394,431,679.41	–	–
機構客戶	3,154,716,962.58	10,852,906,438.50	19,200,924,253.81
年末受託資金	11,006,711,192.71	4,237,703,856.50	3,122,000,000.00
其中：自有資金投入	851,020,156.95	–	–
個人客戶	7,181,373,556.85	–	–
機構客戶	2,974,317,478.91	4,237,703,856.50	3,122,000,000.00
年末主要受託資產			
初始成本	11,232,806,655.91	2,642,326,234.66	3,185,776,438.77
其中：股票	356,939,782.45	1,140,714,970.47	–
國債	22,671,078.08	120,204,000.00	–
其他債券	8,345,172,981.96	293,623,791.61	–
基金	799,942,859.72	45,161,525.72	–
同業存單	–	39,070,000.00	–
其他投資產品	1,708,079,953.70	1,003,551,946.86	3,185,776,438.77
當年資產管理業務			
淨收入	48,290,829.75	5,598,857.47	4,559,053.03

4 利息淨收入

項目	2023年度	2022年度
利息收入		
貨幣資金及結算備付金利息收入	249,835,703.02	297,057,214.37
其中：客戶存款利息收入	214,522,759.08	234,187,324.46
公司存款利息收入	35,312,943.94	62,869,889.91
融資融券業務利息收入	989,170,858.37	1,121,461,670.69
買入返售金融資產利息收入	5,919,016.44	164,678,682.99
其中：股票質押式回購利息收入	504,027.43	155,396,450.22
其他債權投資利息收入	1,083,244,922.75	1,145,355,039.01
其他	6,377,358.46	6,377,358.48
小計	2,334,547,859.04	2,734,929,965.54
利息支出		
代理買賣證券款利息支出	(27,713,651.98)	(44,103,545.76)
賣出回購金融資產款利息支出	(556,728,433.47)	(453,059,459.47)
其中：質押式報價回購利息支出	(74,737,624.56)	(593,605.64)
拆入資金利息支出	(95,139,333.16)	(63,268,490.21)
其中：轉融通利息支出	(55,280,647.00)	(34,124,489.90)
應付債券利息支出	(479,614,883.97)	(712,724,784.15)
應付短期融資款利息支出	(98,953,270.68)	(57,209,399.90)
租賃負債利息支出	(11,434,169.19)	(12,317,193.92)
其他按實際利率法計算的金融負債產生的利息支出	(21,212,103.72)	(14,464,513.10)
小計	(1,290,795,846.17)	(1,357,147,386.51)
利息淨收入	1,043,752,012.87	1,377,782,579.03

5 投資收益

	2023年度	2022年度
金融工具投資收益	525,747,224.69	(317,714,638.75)
其中：持有期間取得的收益	680,814,142.93	567,684,321.77
－交易性金融工具(1)	469,516,136.95	466,990,809.01
－其他權益工具投資	211,298,005.98	100,693,512.76
處置金融工具取得的損益	(155,066,918.24)	(885,398,960.52)
－交易性金融工具(1)	(47,145,851.02)	(924,683,030.52)
－其他債權投資	191,334,542.97	11,281,902.52
－衍生金融工具	(299,255,610.19)	28,002,167.48
成本法核算的長期股權投資	–	340,000,000.00
合計	525,747,224.69	22,285,361.25

於2023年及2022年度，本公司不存在投資收益匯回的重大限制。

(1) 交易性金融工具投資收益明細表：

	2023年度	2022年度
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
－持有期間損益	469,516,136.95	469,037,983.37
－處置取得損益	(177,847,408.35)	(939,782,233.50)
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
－處置取得損益	(3,780,871.15)	(3,702,715.69)
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
－持有期間損益	–	(2,047,174.36)
－處置取得損益	134,482,428.48	18,801,918.67

6 公允價值變動損益

	2023年度	2022年度
交易性金融資產	235,051,786.76	(221,648,175.13)
衍生金融工具	(11,192,500.86)	(71,945,231.90)
交易性金融負債	(29,872,729.07)	217,779,101.38
合計	193,986,556.83	(75,814,305.65)

7 業務及管理費

	2023年度	2022年度
職工費用	1,195,339,405.52	1,351,801,175.34
折舊攤銷費	285,228,819.18	260,836,955.47
郵電通訊費	93,661,801.70	89,980,415.04
電子設備運轉費	46,588,401.28	42,015,760.81
會議差旅費	42,528,568.49	23,568,021.64
交易所會員費	32,753,445.43	37,619,463.66
業務宣傳及招待費	31,309,763.76	40,063,440.75
產品銷售及廣告費	29,552,937.32	36,969,026.72
投資者保護基金	21,333,114.96	15,366,560.52
水電及物業費	20,549,294.14	20,653,899.65
其他	86,317,962.38	90,276,826.67
合計	1,885,163,514.16	2,009,151,546.27

8 現金流量表附註

(1) 現金流量表補充資料

	2023年度	2022年度
將淨利潤調節為經營活動現金流量：		
淨利潤	737,836,472.91	1,182,693,751.69
加：信用減值損失	119,263,730.10	(34,598,244.31)
投資性房地產折舊	2,558,379.84	2,558,379.84
固定資產折舊	60,237,008.20	48,787,849.98
無形資產攤銷	48,046,329.35	37,503,494.41
長期待攤費用攤銷	11,068,528.65	10,612,332.20
使用權資產折舊	165,876,952.98	163,933,278.88
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損益	(2,927,240.23)	(74,642.90)
公允價值變動損益	(193,986,556.83)	75,814,305.65
非經營性利息淨收入	(493,242,598.91)	(363,103,661.04)
匯兑損益	(348,190.92)	(1,277,182.99)
投資損益	(402,632,548.95)	(451,975,415.28)
遞延税項的變動	76,749,811.04	(146,533,392.60)
經營性應收項目的減少	1,148,936,978.52	2,080,963,070.06
經營性應付項目的(減少)／增加	(1,859,270,202.29)	9,508,869,267.20
經營活動產生的現金流量淨額	(581,833,146.54)	12,114,173,190.79

(2) 收到其他與經營活動有關的現金

	2023年度	2022年度
往來款項的淨減少額	2,153,888,762.39	1,323,783,511.70
存出保證金的淨減少額	190,651,081.85	–
營業外收入	2,068,320.02	4,835,886.48
其他收益	8,287,650.57	11,760,719.54
其他業務收入	4,038,130.56	1,538,242.18
合計	2,358,933,945.39	1,341,918,359.90

(3) 支付其他與經營活動有關的現金

	2023年度	2022年度
業務及管理費	404,595,289.46	396,513,415.46
存出保證金的淨增加額	–	158,069,175.23
營業外支出	122,596,437.02	5,939,607.05
合計	527,191,726.48	560,522,197.74

(4) 現金及現金等價物的構成

	2023年12月31日	2022年12月31日
庫存現金	–	6,424.75
可隨時用於支付的銀行存款	8,532,673,762.83	9,937,906,533.78
可隨時用於支付的結算備付金	3,416,943,064.02	4,152,828,271.75
現金及現金等價物餘額	11,949,616,826.85	14,090,741,230.28

十七 比較數據

因財務報表列報方式的變化，本財務報表部分比較數據已按照2023年列報方式進行了重新列報。

十八 資產負債表日後事項

利潤分配

2024年4月2日，經本公司第五屆董事會第三十五次會議決議批准，本公司擬做如下現金分紅：以實施權益分派股權登記日登記的總股本為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣1.02元(含税)。截至2023年12月31日，公司總股本3,232,445,520股，以此計算合計擬派發現金紅利為人民幣329,709,443.04元(含税)，佔2023年度合併報表歸屬於母公司所有者淨利潤的40.22%。本次分配後剩餘可供分配利潤結轉下一年度。

十九 財務報表的批准

本財務報表經本公司董事會於2024年4月2日決議批准。

管理層補充資料

2023年度

（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

一 非經常性損益明細表

	本集團	
	2023年度	**2022年度**
非流動性資產處置收益	2,837,752.98	74,642.90
計入當期損益的政府補助(與本集團正常經營業務密切相關，符合國家政策規定、按照確定的標準享有、對本集團損益產生持續影響的政府補助除外)	5,307,872.99	15,167,435.20
除上述各項之外的其他營業外收支淨額	(165,064,259.43)	1,198,798.89
其他符合非經常性損益定義的損益項目	–	–
合計	(156,918,633.46)	16,440,876.99
非經常性損益的所得稅影響額	26,764,849.69	(4,169,312.52)
歸屬少數股東非經常性損益的影響淨額	–	–
歸屬於母公司股東的非經常性損益影響淨額	(130,153,783.77)	12,271,564.47

上述非經常性損益明細表系按照中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號－非經常性損益(2023年修訂)》(證監會公告[2023]65號)的要求確定和披露。

由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具、以攤餘成本計量的金融工具屬於本公司正常自營證券業務，故本公司將《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號－非經常性損益》中列舉的有關非經常性損益項目，包括持有以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具和以攤餘成本計量的金融工具取得的投資收益、公允價值變動損益以及處置上述金融工具取得的投資收益等，界定為經常性損益的項目。

二 淨資產收益率及每股收益

	加權平均淨資產收益率(%)	
	2023年度	**2022年度**
歸屬於母公司普通股股東的淨利潤	3.09	1.96
扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	3.58	1.92

	每股收益			
	2023年度		**2022年度**	
	基本每股收益	**稀釋每股收益**	**基本每股收益**	**稀釋每股收益**
歸屬於母公司普通股股東的淨利潤	0.254	0.254	0.160	0.160
扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	0.294	0.294	0.156	0.156

本公司2023年12月31日發行在外的普通股數為3,232,445,520股(2022年12月31日：3,232,445,520股)。

根據中國證券監督管理委員會頒佈的《公開發行證券的公司信息披露編報規則第9號－淨資產收益率和每股收益的計算及披露》(2010年修訂)的相關規定，本公司編製了上述淨資產收益率和每股收益計算表。

東興證券股份有限公司

2025年度及2024年度財務報表及審計報告

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

畢馬威華振會計師事務所
(特殊普通合夥)
中國北京
東長安街1號
東方廣場畢馬威大樓8層
郵政編碼:100738
電話 +86 (10) 8508 5000
傳真 +86 (10) 8518 5111
網址 kpmg.com/cn

審計報告

畢馬威華振審字第2609189號

東興證券股份有限公司：

一、審計意見

我們審計了後附的東興證券股份有限公司(以下簡稱「**東興證券**」)的財務報表，包括2024年12月31日及2025年12月31日的合併及公司資產負債表，2024年度及2025年度的合併及公司利潤表、合併及公司現金流量表、合併及公司股東權益變動表以及相關財務報表附註。

我們認為，後附的財務報表在所有重大方面按照中華人民共和國財政部頒佈的企業會計準則(以下簡稱「**企業會計準則**」)的規定編製，公允反映了東興證券2024年12月31日及2025年12月31日的合併及公司財務狀況以及2024年度及2025年度的合併及公司經營成果和現金流量。

二、形成審計意見的基礎

我們按照中國註冊會計師審計準則(以下簡稱「**審計準則**」)的規定執行了審計工作。審計報告的「註冊會計師對財務報表審計的責任」部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照中國註冊會計師職業道德守則和《中國註冊會計師獨立性準則第1號－財務報表審計和審閱業務對獨立性的要求》中適用於公眾利益實體財務報表審計業務的獨立性要求，我們獨立於東興證券，並履行了職業道德方面的其他責任。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

三、關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據職業判斷，認為對2024年度及2025年度的財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，我們不對這些事項單獨發表意見。

結構化主體的合併	
請參閱財務報表附註四5、附註五1、附註七2及附註九。	
關鍵審計事項	**在審計中如何應對該事項**
結構化主體通常是為實現具體而明確的目的設計並成立的，並在確定的範圍內開展業務活動。東興證券可能通過發起設立、直接持有投資等方式在結構化主體中享有權益。 當判斷是否應該將結構化主體納入東興證券的合併範圍時，管理層應考慮東興證券擁有的權力，享有的可變回報及運用權力影響其回報金額的能力。 在確定是否應合併結構化主體時，管理層需要考慮的因素並非完全可量化的，需要進行綜合考慮。	與評價結構化主體的合併相關的審計程序中包括以下程序： • 通過詢問管理層和檢查與管理層對結構化主體是否合併作出的判斷過程相關的文檔，以評價東興證券就此設立的流程是否適當； • 就各主要產品類型中的結構化主體選取項目，對每個所選取的結構化主體執行以下程序： – 檢查相關合同和內部記錄，以了解結構化主體的設立目的和東興證券對結構化主體的參與程度，並評價管理層關於東興證券對結構化主體是否擁有權力的判斷；

結構化主體的合併(續)	
請參閱財務報表附註四5、附註五1、附註七2及附註九。	
關鍵審計事項	**在審計中如何應對該事項**
由於在確定是否應將結構化主體納入東興證券的合併範圍時需要涉及重大的管理層判斷，且合併結構化主體可能對財務報表產生重大影響，因此，我們將東興證券結構化主體的合併識別為關鍵審計事項。	– 檢查結構化主體對風險和報酬的結構設計，包括對任何資本或回報的擔保、佣金的支付以及收益的分配等，以評價管理層就東興證券因參與結構化主體的相關活動而擁有的對結構化主體的風險敞口及可變回報所作的判斷； – 檢查管理層對結構化主體的分析，包括定性分析和東興證券對享有結構化主體的經濟利益的比重及可變動性的計算，以評價管理層關於東興證券影響其來自結構化主體可變回報的能力所作的判斷； – 評價管理層就是否應合併結構化主體所作的判斷； • 根據相關會計準則，評價與結構化主體合併相關披露的合理性。

融出資金、買入返售金融資產和其他債權投資預期信用損失準備	
請參閱財務報表附註四8，附註五4。	
關鍵審計事項	**在審計中如何應對該事項**
東興證券運用預期信用損失模型確定融出資金、買入返售金融資產和其他債權投資的預期信用損失準備的過程中涉及到若干關鍵參數和假設的應用，包括發生信用減值的階段劃分、違約概率、違約損失率、違約風險暴露等參數估計，同時考慮前瞻性調整和其他調整因素，在這些參數的選取和假設的應用過程中涉及較多的管理層判斷。 外部宏觀環境和東興證券內部信用風險管理策略對預期信用損失模型的確定有很大的影響。在評估關鍵參數和假設時，東興證券對於融出資金、買入返售金融資產和其他債權投資所考慮的因素包括歷史違約情況、內部信用評級、外部信用評級及其他因素。 在運用判斷確定違約損失率時，管理層會考慮多種因素。這些因素包括可收回金額、融資人的財務狀況、抵押物可收回金額、索賠受償順序、是否存在其他債權人及其配合程度。在涉及以上市公司股票作為擔保物的情形下，還會考慮標的證券的波動水平、流動水平、集中度、履約保障情況及上市公司的運營狀況等。	與評價融出資金、買入返售金融資產和其他債權投資預期信用損失準備的確定相關的審計程序中包括以下程序： • 了解和評價與融出資金、買入返售金融資產和其他債權投資在審批、記錄、監控以及預期信用損失準備計提相關的關鍵財務報告內部控制的設計和運行有效性； • 利用畢馬威金融風險管理專家的工作，評價管理層評估損失準備時所用的預期信用損失模型的適當性，包括評價模型使用的信用風險階段劃分、違約概率、違約損失率、違約風險暴露、前瞻性調整及其他調整等參數和假設的合理性，及其中所涉及的關鍵管理層判斷的合理性；

融出資金、買入返售金融資產和其他債權投資預期信用損失準備(續)	
請參閱財務報表附註四8，附註五4。	
關鍵審計事項	**在審計中如何應對該事項**
由於融出資金、買入返售金融資產和其他債權投資預期信用損失準備的確定存在固有不確定性以及涉及到管理層判斷，同時其對東興證券的經營狀況和資本狀況會產生重要影響，我們將融出資金、買入返售金融資產和其他債權投資預期信用損失準備的確定識別為關鍵審計事項。	• 評價預期信用損失模型的參數使用的關鍵數據的完整性和準確性。針對與原始檔案相關的關鍵內部數據，我們將管理層用以評估預期信用損失準備的融出資金、買入返售金融資產和其他債權投資清單總額與總賬進行比較以評價清單的完整性；選取單項金融資產的信息，與相關協議以及其他有關文件進行比較，以評價清單的準確性；針對關鍵外部數據，我們將其與公開信息來源進行核對，以檢查其準確性； • 針對涉及主觀判斷的輸入參數，我們進行了審慎評價，包括從外部尋求支持證據，比對內部記錄。我們對比模型中使用的經濟因素與市場信息，評價其是否與市場以及經濟發展情況相符； • 評價管理層作出的關於融出資金、買入返售金融資產和其他債權投資的信用風險自初始確認後是否顯著增加的判斷以及是否已發生信用減值的判斷的合理性。基於風險導向的方法選取金融資產檢查信用減值階段劃分結果的合理性。我們在選取項目的基礎上查看相關資產的逾期信息、了解融資人的信用狀況、履約保障情況等；

融出資金、買入返售金融資產和其他債權投資預期信用損失準備(續)	
請參閱財務報表附註四8，附註五4。	
關鍵審計事項	**在審計中如何應對該事項**
	• 選取金融資產，評價已發生信用減值的金融資產違約損失率的合理性。在此過程中，我們評價了擔保物及其他信用增級的預期現金流，就金融資產的回收計劃的可靠性進行考量； • 基於上述工作，我們選取金融資產，利用預期信用損失模型覆核了融出資金、買入返售金融資產和其他債權投資的預期信用損失準備的計算準確性；及 • 根據相關會計準則，評價與融出資金、買入返售金融資產和其他債權投資預期信用損失準備相關的披露的合理性。

第三層次公允價值計量的金融工具估值	
請參閱財務報表附註四8、附註五3及附註十五4、6。	
關鍵審計事項	**在審計中如何應對該事項**
截至2024年12月31日及2025年12月31日，東興證券的金融工具包括公允價值層次中分類為第三層次公允價值計量的金融工具，該等金融工具採用重要不可觀察輸入值作為關鍵假設計量公允價值，不可觀察輸入值的確定會使用到管理層估計，這當中會涉及管理層的重大判斷。 由於第三層次公允價值計量的金融工具金額重大，公允價值的評估較為複雜，且在確定估值模型使用的輸入值時涉及管理層重大判斷，我們將第三層次公允價值計量的金融工具估值的確定識別為關鍵審計事項。	與評價第三層次公允價值計量的金融工具估值的確認相關的審計程序中包括以下程序： • 了解和評價金融工具估值模型審批等與第三層次公允價值計量的金融工具估值流程相關的關鍵財務報告內部控制的設計和運行有效性； • 選取第三層次公允價值計量的金融工具，查閱本年度簽署的投資協議，了解相關投資條款，並識別與金融工具估值相關的條件； • 選取第三層次金融工具，利用畢馬威估值專家的工作，評價第三層次公允價值計量的金融工具估值的適當性，主要包括：評價東興證券採用的估值模型的適當性，獨立獲取和驗證估值參數，評價估值參數運用的適當性；將我們的估值結果與東興證券的估值結果進行比較；及 • 根據相關會計準則，評價與第三層次公允價值計量的金融工具估值相關的披露的合理性。

四、其他信息

本報告僅為中國國際金融股份有限公司吸收合併東興證券之法定目的使用。未經本所書面同意，不得用於任何其他目的。

五、管理層和治理層對財務報表的責任

管理層負責按照企業會計準則的規定編製財務報表，使其實現公允反映，並設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

在編製財務報表時，管理層負責評估東興證券的持續經營能力，披露與持續經營相關的事項(如適用)，並運用持續經營假設，除非東興證券計劃進行清算、終止運營或別無其他現實的選擇。

治理層負責監督東興證券的財務報告過程。

六、註冊會計師對財務報表審計的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含審計意見的審計報告。合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照審計準則執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由於舞弊或錯誤導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

在按照審計準則執行審計工作的過程中，我們運用職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

(1) 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險，設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。

(2) 了解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但目的並非對內部控制的有效性發表意見。

(3) 評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。

(4) 對管理層使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對東興證券持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，審計準則要求我們在審計報告中提請報表使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的信息。然而，未來的事項或情況可能導致東興證券不能持續經營。

(5) 評價財務報表的總體列報(包括披露)、結構和內容，並評價財務報表是否公允反映相關交易和事項。

(6) 就東興證券中實體或業務活動的財務信息獲取充分、適當的審計證據，以對財務報表發表審計意見。我們負責指導、監督和執行集團審計，並對審計意見承擔全部責任。

我們與治理層就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審計中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

我們還就已遵守與獨立性相關的職業道德要求向治理層提供聲明，並與治理層溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施(如適用)。

從與治理層溝通過的事項中，我們確定哪些事項對2024年度及2025年度財務報表審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在審計報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極少數情形下，如果合理預期在審計報告中溝通某事項造成的負面後果超過在公眾利益方面產生的益處，我們確定不應在審計報告中溝通該事項。

畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)

中國註冊會計師

管禕銘(項目合夥人)

中國北京

白龍

2026年5月18日

東興證券股份有限公司
合併資產負債表
2025年12月31日及2024年12月31日
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

		本集團	
	附註八	**2025年12月31日**	**2024年12月31日**
資產			
貨幣資金	*1*	18,299,466,104.28	15,233,926,639.01
其中：客戶存款		16,854,042,794.98	13,451,267,265.98
結算備付金	*2*	4,401,956,018.13	5,801,728,065.27
其中：客戶備付金		3,295,140,770.60	4,247,520,898.85
融出資金	*3*	20,507,098,177.52	16,536,553,072.95
衍生金融資產	*4*	115,970,775.03	290,098,640.49
買入返售金融資產	*5*	518,135,460.89	314,159,432.76
應收款項	*6*	117,263,678.79	320,325,270.86
存出保證金	*7*	1,602,420,844.21	1,185,414,343.09
金融投資			
交易性金融資產	*8*	31,823,262,486.71	36,091,984,831.58
債權投資	*9*	–	–
其他債權投資	*10*	23,676,122,859.67	20,253,070,781.89
其他權益工具投資	*11*	10,347,856,580.38	6,513,327,112.26
長期股權投資	*12*	284,517,060.38	319,585,053.69
固定資產	*13*	118,953,655.29	130,636,725.22
投資性房地產	*14*	13,455,643.39	16,014,023.23
使用權資產	*15*	180,297,727.67	282,264,893.90
無形資產	*16*	49,347,674.11	54,196,130.20
商譽	*17*	–	–
遞延所得稅資產	*18*	461,874,167.75	636,895,281.20
其他資產	*19*	1,679,901,513.32	1,248,321,173.52
資產總計		114,197,900,427.52	105,228,501,471.12

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

東興證券股份有限公司
合併資產負債表(續)
2025年12月31日及2024年12月31日
(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

		本集團	
	附註八	**2025年12月31日**	**2024年12月31日**
負債			
短期借款	*22*	691,834,408.40	–
拆入資金	*23*	3,068,222,385.56	4,030,402,225.01
應付短期融資款	*24*	13,637,073,231.52	14,057,565,065.76
交易性金融負債	*25*	2,639,328,473.79	1,041,129,335.88
衍生金融負債	*4*	536,671,165.77	414,130,317.19
賣出回購金融資產款	*26*	20,969,791,349.51	24,521,859,867.99
代理買賣證券款	*27*	20,699,348,759.33	17,780,840,407.55
應付職工薪酬	*28*	466,598,320.02	374,240,290.16
應交稅費	*29*	150,271,798.36	113,200,397.28
應付款項	*30*	717,470,368.25	650,409,321.96
合同負債	*31*	116,696,937.82	52,408,878.00
預計負債	*32*	–	–
應付債券	*33*	14,816,917,456.44	10,649,894,138.26
租賃負債	*34*	164,210,076.25	261,466,688.38
遞延所得稅負債	*18*	43,947,044.90	27,363,548.75
其他負債	*35*	2,191,779,665.10	2,855,014,428.09
負債合計		80,910,161,441.02	76,829,924,910.26

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

東興證券股份有限公司
合併資產負債表(續)
2025年12月31日及2024年12月31日
(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

		本集團	
	附註八	**2025年12月31日**	**2024年12月31日**
股東權益			
股本	*37*	3,232,445,520.00	3,232,445,520.00
其他權益工具	*38*	3,000,000,000.00	–
其中：永續債		3,000,000,000.00	–
資本公積	*39*	13,750,622,731.57	13,761,943,486.30
其他綜合收益	*40(1)*	787,525,277.71	337,923,161.54
盈餘公積	*41*	2,319,624,874.99	2,124,288,618.18
一般風險準備	*42*	4,334,928,890.37	3,927,458,770.69
未分配利潤	*43*	5,814,982,707.42	4,967,459,173.09
歸屬於母公司股東權益合計		33,240,130,002.06	28,351,518,729.80
少數股東權益		47,608,984.44	47,057,831.06
股東權益合計		33,287,738,986.50	28,398,576,560.86
負債和股東權益總計		114,197,900,427.52	105,228,501,471.12

本財務報表由以下人士簽署：

企業負責人　　主管會計工作的負責人　　會計機構負責人

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

東興證券股份有限公司

公司資產負債表

2025年12月31日及2024年12月31日

（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

		本公司	
	附註十六	**2025年12月31日**	**2024年12月31日**
資產			
貨幣資金		15,001,528,620.07	12,248,829,727.31
其中：客戶存款		14,360,718,077.55	11,519,241,289.45
結算備付金		4,090,395,699.02	5,437,981,858.50
其中：客戶備付金		3,141,679,980.78	4,067,279,610.32
融出資金		20,507,098,177.52	16,536,553,072.95
衍生金融資產		85,168,613.97	253,082,931.43
買入返售金融資產		275,209,772.03	251,795,006.07
應收款項	*1*	76,767,545.73	270,995,956.60
存出保證金		333,360,946.74	365,038,339.93
金融投資：			
交易性金融資產		27,899,448,763.40	33,163,867,876.44
其他債權投資		20,221,132,114.64	18,220,880,549.42
其他權益工具投資		10,346,456,580.38	6,511,755,091.55
長期股權投資	*2*	3,598,756,292.82	3,323,416,292.82
固定資產		113,362,695.65	124,304,344.68
使用權資產		161,395,304.81	257,714,754.18
投資性房地產		13,455,643.39	16,014,023.23
無形資產		47,712,863.61	52,833,115.96
遞延所得稅資產		283,705,532.14	449,971,754.06
其他資產	*3*	1,404,856,532.93	1,139,807,060.72
資產總計		104,459,811,698.85	98,624,841,755.85

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

東興證券股份有限公司

公司資產負債表(續)

2025年12月31日及2024年12月31日

(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

		本公司	
	附註十六	**2025年12月31日**	**2024年12月31日**
負債			
拆入資金		3,068,222,385.56	4,030,402,225.01
應付短期融資款		13,586,512,834.52	14,057,565,065.76
交易性金融負債		1,422,727,418.59	272,281,600.06
衍生金融負債		489,182,802.97	407,864,489.95
賣出回購金融資產款		20,409,004,527.43	23,715,889,282.74
代理買賣證券款		17,500,073,857.13	15,544,874,469.07
應付職工薪酬	*4*	451,914,581.74	365,743,203.72
應交稅費		119,774,695.78	78,937,552.36
應付款項		651,874,517.39	606,257,960.97
合同負債		9,362,591.49	22,493,591.96
應付債券		12,304,670,717.82	8,082,343,197.27
租賃負債		146,728,546.48	238,706,754.34
其他負債		827,674,572.14	2,392,884,893.30
負債合計		70,987,724,049.04	69,816,244,286.51
股東權益			
股本		3,232,445,520.00	3,232,445,520.00
其他權益工具		3,000,000,000.00	–
其中：永續債		3,000,000,000.00	–
資本公積		13,749,828,433.99	13,761,149,188.72
其他綜合收益		787,074,771.65	427,483,436.31
盈餘公積		2,319,624,874.99	2,124,288,618.18
一般風險準備		3,987,260,898.36	3,596,588,384.74
未分配利潤		6,395,853,150.82	5,666,642,321.39
股東權益合計		33,472,087,649.81	28,808,597,469.34
負債和股東權益總計		104,459,811,698.85	98,624,841,755.85

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

東興證券股份有限公司

合併利潤表

2025年度及2024年度

（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

		本集團	
	附註八	**2025年度**	**2024年度**
一、營業收入		4,710,786,055.76	4,272,740,624.67
手續費及佣金淨收入	*44*	1,680,048,215.22	1,515,861,257.04
其中：經紀業務手續費淨收入		952,521,776.89	731,029,509.94
投資銀行業務手續費淨收入		490,082,937.19	473,042,527.95
資產管理業務手續費淨收入		208,152,568.16	292,547,992.13
利息淨收入	*45*	761,040,779.19	688,556,533.01
其中：利息收入		2,014,934,210.07	2,081,047,322.08
利息支出		(1,253,893,430.88)	(1,392,490,789.07)
投資收益	*46*	2,020,155,124.74	2,151,483,071.12
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		50,394,930.47	12,670,345.39
公允價值變動損益	*47*	152,477,125.23	(73,672,520.64)
匯兑損益		90,534,255.32	(35,380,793.84)
其他業務收入	*48*	3,621,069.29	11,266,080.32
其他收益		3,816,491.33	10,483,196.25
資產處置損益		(907,004.56)	4,143,801.41
二、營業支出		(2,200,118,853.69)	(2,435,299,170.43)
稅金及附加	*49*	(32,056,900.20)	(27,559,637.26)
業務及管理費	*50*	(2,129,766,133.25)	(2,117,103,375.02)
信用減值損失	*51*	(41,939,065.60)	(251,869,719.48)
資產減值損失		7,665,333.01	(30,210,993.06)
其他業務成本	*52*	(4,022,087.65)	(8,555,445.61)

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

東興證券股份有限公司
合併利潤表(續)
2025年度及2024年度
(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

		本集團	
	附註八	**2025年度**	**2024年度**
三、營業利潤		2,510,667,202.07	1,837,441,454.24
加：營業外收入	*53*	3,234,209.40	4,325,040.16
減：營業外支出	*54*	(18,987,785.13)	(62,857,534.02)
四、利潤總額		2,494,913,626.34	1,778,908,960.38
減：所得稅費用	*55*	(391,416,681.66)	(228,385,059.35)
五、淨利潤		2,103,496,944.68	1,550,523,901.03
(一)按經營持續性分類			
－持續經營淨利潤		2,103,496,944.68	1,550,523,901.03
－終止經營淨利潤		–	–
(二) 按所有權歸屬分類			
－歸屬於母公司股東的淨利潤		2,101,764,225.92	1,544,324,857.74
－少數股東損益		1,732,718.76	6,199,043.29

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

東興證券股份有限公司
合併利潤表(續)
2025年度及2024年度
(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

	附註八	本集團 2025年度	本集團 2024年度
六、其他綜合收益的税後淨額		343,119,041.33	243,937,674.13
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的税後淨額	*40(2)*	344,300,606.71	242,972,244.20
不能重分類進損益的其他綜合收益			
其他權益工具投資公允價值變動		464,265,001.93	55,023,695.26
將重分類進損益的其他綜合收益			
1. 其他債權投資公允價值變動		(157,625,511.21)	245,120,773.12
2. 其他債權投資信用減值準備		66,318,603.88	(56,813,856.62)
3. 外幣財務報表折算差額		(28,657,487.89)	(358,367.56)
歸屬於少數股東的其他綜合收益的税後淨額		(1,181,565.38)	965,429.93
七、綜合收益總額		2,446,615,986.01	1,794,461,575.16
－歸屬於母公司股東的綜合收益總額		2,446,064,832.63	1,787,297,101.94
－歸屬於少數股東的綜合收益總額		551,153.38	7,164,473.22
八、每股收益			
基本每股收益(元／股)	*56*	0.647	0.478
稀釋每股收益(元／股)		0.647	0.478

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

東興證券股份有限公司

公司利潤表

2025年度及2024年度

（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

		本公司	
	附註十六	**2025年度**	**2024年度**
一、營業收入		4,133,279,015.69	3,821,569,591.60
手續費及佣金淨收入	*5*	1,512,300,740.39	1,131,192,734.03
其中：經紀業務手續費淨收入		942,363,518.38	711,171,818.19
投資銀行業務手續費淨收入		464,817,823.15	294,036,397.36
資產管理業務手續費淨收入		74,559,124.60	106,743,291.46
利息淨收入	*6*	715,702,805.65	649,312,977.19
其中：利息收入		1,769,179,382.63	1,823,779,475.67
利息支出		(1,053,476,576.98)	(1,174,466,498.48)
投資收益	*7*	1,957,977,183.31	1,994,259,819.55
公允價值變動損益	*8*	(60,608,370.22)	26,303,594.66
匯兑損益		(564,563.63)	267,116.25
其他業務收入		6,286,047.48	7,449,294.68
其他收益		2,536,369.98	9,074,030.55
資產處置損益		(351,197.27)	3,710,024.69
二、營業支出		(1,813,598,715.64)	(2,006,332,325.73)
稅金及附加		(22,091,910.22)	(21,351,244.02)
業務及管理費	*9*	(1,809,418,798.38)	(1,788,862,027.74)
信用減值損失		20,470,372.80	(193,560,674.13)
其他業務成本		(2,558,379.84)	(2,558,379.84)

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

東興證券股份有限公司

公司利潤表(續)

2025年度及2024年度

(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

		本公司	
	附註十六	**2025年度**	**2024年度**
三、營業利潤		2,319,680,300.05	1,815,237,265.87
加：營業外收入		2,827,431.57	4,268,439.62
減：營業外支出		(18,531,079.99)	(60,542,885.08)
四、利潤總額		2,303,976,651.63	1,758,962,820.41
減：所得稅費用		(350,614,083.52)	(205,566,933.95)
五、淨利潤		1,953,362,568.11	1,553,395,886.46
六、其他綜合收益的稅後淨額		267,581,172.73	247,554,155.25
不能重分類進損益的其他綜合收益			
其他權益工具投資公允價值變動		451,022,189.08	49,228,228.51
將重分類進損益的其他綜合收益			
1. 其他債權投資公允價值變動		(218,554,227.77)	254,551,026.09
2. 其他債權投資信用減值準備		35,113,211.42	(56,225,099.35)
七、綜合收益總額		2,220,943,740.84	1,800,950,041.71

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

東興證券股份有限公司
合併現金流量表
2025年度及2024年度
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

		本集團	
	附註八	**2025年度**	**2024年度**
一、經營活動產生的現金流量			
交易性金融資產淨減少額		5,061,612,799.48	–
交易性金融負債淨增加額		1,311,329,291.16	299,247,549.09
收取利息、手續費及佣金的現金		4,483,986,422.25	4,403,102,056.74
回購業務資金淨增加額		–	300,548,158.69
代理買賣證券收到的現金淨額		2,918,508,351.78	4,655,110,521.35
融出資金淨減少額		–	598,689,451.14
收到其他與經營活動有關的現金	*57(2)*	5,153,002,358.09	5,940,012,727.29
經營活動現金流入小計		18,928,439,222.76	16,196,710,464.30
交易性金融資產淨增加額		–	15,249,395,851.81
融出資金淨增加額		3,902,707,489.59	–
交易性金融負債淨減少額		–	–
代理買賣證券的現金淨減少額		–	–
拆入資金淨減少額		962,179,839.45	1,091,789,424.19
回購業務資金淨減少額		3,416,871,267.33	–
支付利息、手續費及佣金的現金		1,102,836,751.07	1,146,162,033.31
支付給職工以及為職工支付的現金		1,308,003,300.66	1,222,889,809.31
支付的各項稅費		566,313,741.45	347,919,251.33
支付其他與經營活動有關的現金	*57(3)*	6,725,356,446.26	7,294,946,702.03
經營活動現金流出小計		17,984,268,835.81	26,353,103,071.98
經營活動產生的現金流量淨額	*57(1)*	944,170,386.95	(10,156,392,607.68)

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

東興證券股份有限公司
合併現金流量表(續)
2025年度及2024年度
(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

		本集團	
	附註八	**2025年度**	**2024年度**
二、投資活動產生的現金流量			
收回投資收到的現金		85,462,923.78	16,536,836,154.76
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		385,354.09	1,522,205.44
取得投資收益收到的現金		1,670,605,839.23	1,483,800,722.71
投資活動現金流入小計		1,756,454,117.10	18,022,159,082.91
投資支付的現金		7,104,397,099.94	1,919,819,610.95
購建固定資產、無形資產和其他長期資產所支付的現金		78,058,163.74	146,096,277.12
投資活動現金流出小計		7,182,455,263.68	2,065,915,888.07
投資活動產生的現金流量淨額		(5,426,001,146.58)	15,956,243,194.84

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

東興證券股份有限公司
合併現金流量表(續)
2025年度及2024年度
(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

		本集團	
	附註八	**2025年度**	**2024年度**
三、籌資活動產生的現金流量			
吸收投資收到的現金		3,000,000,000.00	–
其中：發行永續債收到的現金		3,000,000,000.00	–
取得借款收到的現金		1,705,868,167.90	–
發行債券收到的現金		26,036,150,000.00	17,813,610,000.00
籌資活動現金流入小計		30,742,018,167.90	17,813,610,000.00
償還債務支付的現金		23,223,742,026.71	16,279,685,000.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		1,150,334,293.57	1,132,880,178.31
支付其他與籌資活動有關的現金		137,254,319.43	146,844,971.54
籌資活動現金流出小計		24,511,330,639.71	17,559,410,149.85
籌資活動產生的現金流量淨額		6,230,687,528.19	254,199,850.15
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		(4,353,112.57)	10,187,941.81
五、現金及現金等價物變動淨額		1,744,503,655.99	6,064,238,379.12
加：年初現金及現金等價物餘額		20,653,899,237.29	14,589,660,858.17
六、年末現金及現金等價物餘額	*57(4)*	22,398,402,893.28	20,653,899,237.29

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

東興證券股份有限公司

公司現金流量表

2025年度及2024年度

（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

		本公司	
	附註十六	**2025年度**	**2024年度**
一、經營活動產生的現金流量			
交易性金融資產淨減少額		5,728,158,923.99	–
交易性金融負債增加額		1,110,629,525.54	–
代理買賣證券收到的現金淨額		1,955,199,388.06	5,182,864,801.22
收取利息、手續費及佣金的現金		4,216,373,989.85	3,831,844,027.20
融出資金淨減少額		–	420,258,142.69
收到其他與經營活動有關的現金	*10(2)*	1,921,390,901.77	186,202,202.43
經營活動現金流入小計		14,931,752,729.21	9,621,169,173.54
交易性金融資產淨增加額		–	14,679,664,857.86
交易性金融負債淨減少額		–	463,046,890.60
回購業務資金淨減少額		3,259,941,094.04	63,414,154.17
融出資金淨增加額		3,902,707,489.59	–
拆入資金淨減少額		962,179,839.45	1,091,789,424.19
支付利息、手續費及佣金的現金		950,418,359.44	869,252,846.49
支付給職工及為職工支付的現金		1,147,052,187.54	1,068,934,802.54
支付的各項稅費		470,261,225.60	300,137,248.88
支付其他與經營活動有關的現金	*10(3)*	3,960,635,036.25	2,243,497,798.67
經營活動現金流出小計		14,653,195,231.91	20,779,738,023.40
經營活動產生的現金流量淨額	*10(1)*	278,557,497.30	(11,158,568,849.86)

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

東興證券股份有限公司

公司現金流量表(續)

2025年度及2024年度

(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

		本公司	
	附註十六	**2025年度**	**2024年度**
二、投資活動產生的現金流量			
收回投資收到的現金		–	16,419,223,785.58
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		357,384.75	800,657.32
取得投資收益收到的現金		1,441,365,139.52	1,302,250,100.31
投資活動現金流入小計		1,441,722,524.27	17,722,274,543.21
購置或處置債權投資、其他債權投資和其他權益工具投資支付的現金淨額		5,512,942,741.01	1,723,985,898.45
投資支付的現金		275,340,000.00	–
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		74,287,349.10	132,552,714.65
投資活動現金流出小計		5,862,570,090.11	1,856,538,613.10
投資活動產生的現金流量淨額		(4,420,847,565.84)	15,865,735,930.11

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

東興證券股份有限公司
公司現金流量表(續)
2025年度及2024年度
(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

		本公司	
	附註十六	**2025年度**	**2024年度**
三、籌資活動產生的現金流量			
吸收投資收到的現金		3,000,000,000.00	–
其中：發行永續債收到的現金		3,000,000,000.00	–
發行債券收到的現金		25,936,150,000.00	15,334,665,000.00
籌資活動現金流入小計		28,936,150,000.00	15,334,665,000.00
償還債務支付的現金		22,156,453,000.00	13,446,605,000.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		1,007,943,104.02	1,039,055,982.30
支付其他與籌資活動有關的現金		128,613,485.91	131,982,831.30
籌資活動現金流出小計		23,293,009,589.93	14,617,643,813.60
籌資活動產生的現金流量淨額		5,643,140,410.07	717,021,186.40
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		(1,226,389.71)	1,481,096.34
五、現金及現金等價物變動淨額		1,499,623,951.82	5,425,669,362.99
加：年初現金及現金等價物餘額		17,375,286,189.84	11,949,616,826.85
六、年末現金及現金等價物餘額	*8(4)*	18,874,910,141.66	17,375,286,189.84

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

東興證券股份有限公司
合併股東權益變動表
2025年度

（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

	歸屬於母公司股東的權益								
	股本	其他權益工具 永續債	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	少數股東權益	股東權益合計
一、2025年1月1日餘額	3,232,445,520.00	–	13,761,943,486.30	337,923,161.54	2,124,288,618.18	3,927,458,770.69	4,967,459,173.09	47,057,831.06	28,398,576,560.86
二、本年度增減變動金額	–	3,000,000,000.00	(11,320,754.73)	449,602,116.17	195,336,256.81	407,470,119.68	847,523,534.33	551,153.38	4,889,162,425.64
(一)綜合收益總額	–	–	–	344,300,606.71	–	–	2,101,764,225.92	551,153.38	2,446,615,986.01
(二)所有者投入和減少資本	–	3,000,000,000.00	(11,320,754.73)	–	–	–	–	–	2,988,679,245.27
其他權益工具持有者投入和減少資本	–	3,000,000,000.00	(11,320,754.73)	–	–	–	–	–	2,988,679,245.27
(三)利潤分配	–	–	–	–	195,336,256.81	407,470,119.68	(1,148,939,182.13)	–	(546,132,805.64)
提取盈餘公積	–	–	–	–	195,336,256.81	–	(195,336,256.81)	–	–
提取一般風險準備	–	–	–	–	–	407,470,119.68	(407,470,119.68)	–	–
對股東的分配	–	–	–	–	–	–	(536,585,956.32)	–	(536,585,956.32)
對其他權益工具持有者的分配	–	–	–	–	–	–	(9,546,849.32)	–	(9,546,849.32)
(四)股東權益內部結轉	–	–	–	105,301,509.46	–	–	(105,301,509.46)	–	–
其他綜合收益結轉留存收益	–	–	–	105,301,509.46	–	–	(105,301,509.46)	–	–
三、2025年12月31日餘額	3,232,445,520.00	3,000,000,000.00	13,750,622,731.57	787,525,277.71	2,319,624,874.99	4,334,928,890.37	5,814,982,707.42	47,608,984.44	33,287,738,986.50

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

東興證券股份有限公司

合併股東權益變動表(續)

2024年度

(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

	歸屬於母公司股東的權益							
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	少數股東權益	股東權益合計
一、2024年1月1日餘額	3,232,445,520.00	13,761,943,486.30	12,477,052.53	1,968,949,029.53	3,580,280,443.09	4,512,387,597.53	39,893,357.84	27,108,376,486.82
二、本年度增減變動金額	-	-	325,446,109.01	155,339,588.65	347,178,327.60	455,071,575.56	7,164,473.22	1,290,200,074.04
(一)綜合收益總額	-	-	242,972,244.20	-	-	1,544,324,857.74	7,164,473.22	1,794,461,575.16
(二)利潤分配	-	-	-	155,339,588.65	347,178,327.60	(1,006,779,417.37)	-	(504,261,501.12)
提取盈餘公積	-	-	-	155,339,588.65	-	(155,339,588.65)	-	-
提取一般風險準備	-	-	-	-	347,178,327.60	(347,178,327.60)	-	-
對股東的分配	-	-	-	-	-	(504,261,501.12)	-	(504,261,501.12)
(三)股東權益內部結轉	-	-	82,473,864.81	-	-	(82,473,864.81)	-	-
其他綜合收益結轉留存收益	-	-	82,473,864.81	-	-	(82,473,864.81)	-	-
三、2024年12月31日餘額	3,232,445,520.00	13,761,943,486.30	337,923,161.54	2,124,288,618.18	3,927,458,770.69	4,967,459,173.09	47,057,831.06	28,398,576,560.86

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

東興證券股份有限公司
公司股東權益變動表
2025年度
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

	股本	其他權益工具	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	股東權益合計
一、2025年1月1日餘額	3,232,445,520.00	–	13,761,149,188.72	427,483,436.31	2,124,288,618.18	3,596,588,384.74	5,666,642,321.39	28,808,597,469.34
二、本年度增減變動金額	–	3,000,000,000.00	(11,320,754.73)	359,591,335.34	195,336,256.81	390,672,513.62	729,210,829.43	4,663,490,180.47
(一)綜合收益總額	–	–	–	267,581,172.73	–	–	1,953,362,568.11	2,220,943,740.84
(二)所有者投入和減少資本	–	3,000,000,000.00	(11,320,754.73)	–	–	–	–	2,988,679,245.27
其他權益工具持有者投入和減少資本	–	3,000,000,000.00	(11,320,754.73)	–	–	–	–	2,988,679,245.27
(三)利潤分配	–	–	–	–	195,336,256.81	390,672,513.62	(1,132,141,576.07)	(546,132,805.64)
提取盈餘公積	–	–	–	–	195,336,256.81	–	(195,336,256.81)	–
提取一般風險準備	–	–	–	–	–	390,672,513.62	(390,672,513.62)	–
對股東的分配	–	–	–	–	–	–	(536,585,956.32)	(536,585,956.32)
對其他權益工具持有者的分配	–	–	–	–	–	–	(9,546,849.32)	(9,546,849.32)
(四)股東權益內部結轉	–	–	–	92,010,162.61	–	–	(92,010,162.61)	–
其他綜合收益結轉留存收益	–	–	–	92,010,162.61	–	–	(92,010,162.61)	–
三、2025年12月31日餘額	3,232,445,520.00	3,000,000,000.00	13,749,828,433.99	787,074,771.65	2,319,624,874.99	3,987,260,898.36	6,395,853,150.82	33,472,087,649.81

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

東興證券股份有限公司

公司股東權益變動表(續)

2024年度

(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	股東權益合計
一、2024年1月1日餘額	3,232,445,520.00	13,761,149,188.72	104,890,731.65	1,968,949,029.53	3,285,909,207.44	5,158,565,251.41	27,511,908,928.75
二、本年度增減變動金額	-	-	322,592,704.66	155,339,588.65	310,679,177.30	508,077,069.98	1,296,688,540.59
(一)綜合收益總額	-	-	247,554,155.25	-	-	1,553,395,886.46	1,800,950,041.71
(二)利潤分配	-	-	-	155,339,588.65	310,679,177.30	(970,280,267.07)	(504,261,501.12)
提取盈餘公積	-	-	-	155,339,588.65	-	(155,339,588.65)	-
提取一般風險準備	-	-	-	-	310,679,177.30	(310,679,177.30)	-
對股東的分配	-	-	-	-	-	(504,261,501.12)	(504,261,501.12)
(三)股東權益內部結轉	-	-	75,038,549.41	-	-	(75,038,549.41)	-
其他綜合收益結轉留存收益	-	-	75,038,549.41	-	-	(75,038,549.41)	-
三、2024年12月31日餘額	3,232,445,520.00	13,761,149,188.72	427,483,436.31	2,124,288,618.18	3,596,588,384.74	5,666,642,321.39	28,808,597,469.34

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分。

東興證券股份有限公司
財務報表附註
2025年度及2024年度
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

一 基本情況

東興證券股份有限公司（以下簡稱「**本公司**」或「**公司**」）經中國證券監督管理委員會（以下簡稱「**中國證監會**」）《關於核准東興證券股份有限公司開業的批復》（證監機構字[2008] 665號）批准於2008年5月28日成立，註冊地為北京，註冊資本為人民幣15.04億元。2011年10月27日，中國證監會出具證監許可[2011] 1727號《關於核准東興證券股份有限公司變更註冊資本的批復》，核准本公司註冊資本由人民幣15.04億元增加至人民幣20.04億元。

2015年2月，經中國證監會證監許可[2015] 191號文批准，本公司向社會公眾首次公開發行500,000,000股人民幣普通股（A股），並於2015年2月26日在上海證券交易所掛牌上市。本公司首次公開發行前總股本為2,004,000,000股，發行上市後總股本為2,504,000,000股。股票發行價格為人民幣9.18元／股，募集資金總額人民幣4,590,000,000.00元。

2016年9月，經中國證監會證監許可[2016] 1352號文批准，本公司非公開發行253,960,657股人民幣普通股（A股），並於2016年10月17日在上海證券交易所上市交易。本公司非公開發行前總股本為2,504,000,000股，發行後總股本為2,757,960,657股。非公開發行股票價格為人民幣18.81元／股，募集資金總額人民幣4,776,999,958.17元。

經中國證監會《關於核准東興證券股份有限公司非公開發行股票的批復》（證監許可[2021] 2204號）核准，公司於2021年9月非公開發行474,484,863股人民幣普通股（A股），並於2021年10月22日在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理完畢股份登記託管手續。本次發行新增474,484,863股，每股股份的面值為人民幣1元。本次非公開發行後，本公司股本總額增至人民幣3,232,445,520.00元。

本公司及子公司（以下合稱「**本集團**」）的主要經營業務範圍包括：證券經紀，證券投資諮詢，與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問，證券承銷與保薦，證券自營，證券資產管理，融資融券，證券投資基金銷售，代銷金融產品；商品期貨經紀，金融期貨經紀，期貨投資諮

詢，資產管理；對金融產品的投資，項目投資，股權投資；投資管理，投資顧問，受託管理股權投資基金，財務顧問服務；公開募集證券投資基金管理，基金銷售；投資控股等。

於2025年12月31日，本公司共設有75家證券營業部和16家分公司。本公司下設子公司的情況參見附註七、1。

本公司的母公司為中國東方資產管理股份有限公司(以下簡稱「**中國東方**」)。

中國東方發佈關於公司控股股東發生變更的公告，中國東方於2025年2月14日收到通知，根據黨和國家機構改革有關部署，中國東方控股股東中華人民共和國財政部擬通過無償劃轉方式將所持48,829,977,540股本公司股份全部劃轉至中央匯金投資有限責任公司(以下簡稱「**中央匯金**」)。2025年6月30日，中國東方已完成股東名冊變更相關手續，本次股權劃轉完成後，本公司控股股東仍為中國東方，實際控制人由財政部變更為中央匯金。

二 財務報表的編製基礎

本財務報表以持續經營為基礎編製。

本財務報表僅為中國國際金融股份有限公司吸收合併東興證券之法定目的使用。

三 遵循企業會計準則的聲明

本集團2025年度及2024年度財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本集團2025年12月31日及2024年12月31日的合併及公司財務狀況以及2025年度及2024年度的合併及公司經營成果和現金流量等有關信息。

四 重要會計政策及會計估計

1 會計期間

本集團會計年度為公曆年度，即每年自1月1日起至12月31日止。本報告期為2024年度及2025年度。

2 記賬本位幣

人民幣為本公司及境內子公司經營所處的主要經濟環境中的貨幣，本公司及境內子公司以人民幣為記賬本位幣。本公司之境外子公司根據其經營所處的主要經濟環境中的貨幣確定港幣為其記賬本位幣。本集團編製本財務報表時所採用的貨幣為人民幣。

3 記賬基礎和計價原則

本集團會計核算以權責發生制為記賬基礎。除某些金融工具以公允價值計量外，本財務報表以歷史成本作為計量基礎。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

在歷史成本計量下，資產按照購置時支付的現金或者現金等價物的金額或者所付出的對價的公允價值計量。負債按照因承擔現時義務而實際收到的款項或者資產的金額，或者承擔現時義務的合同金額，或者按照日常活動中為償還負債預期需要支付的現金或者現金等價物的金額計量。

公允價值是市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。無論公允價值是可觀察到的還是採用估值技術估計的，在本財務報表中計量和／或披露的公允價值均在此基礎上予以確定。

對於以交易價格作為初始確認時的公允價值，且在公允價值後續計量中使用了涉及不可觀察輸入值的估值技術的金融資產，在估值過程中校正該估值技術，以使估值技術確定的初始確認結果與交易價格相等。

公允價值計量基於公允價值的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被劃分為三個層次：

第一層次輸入值是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價；

第二層次輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值；

第三層次輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

4 同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法

企業合併分為同一控制下企業合併和非同一控制下企業合併。

4.1 同一控制下企業合併

參與合併的企業在合併前後均受同一方或相同的多方最終控制，且該控制並非暫時性的，為同一控制下的企業合併。

合併方取得的資產和負債均按合併日在被合併方的賬面價值計量。合併方取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價賬面價值(或發行股份面值總額)的差額，調整資本公積中的股本溢價；股本溢價不足以沖減的則調整留存收益。

合併方為進行企業合併發生的各項直接費用，於發生時計入當期損益。

4.2 非同一控制下企業合併及商譽

參與合併的企業在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制的，為非同一控制下的企業合併。

合併成本指購買方為取得被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債和發行的權益性工具的公允價值。購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

購買方在合併中所取得的被購買方符合確認條件的可辨認資產、負債及或有負債在購買日以公允價值計量。

合併成本大於合併中取得的被購買方於購買日可辨認淨資產公允價值份額的差額，作為一項資產確認為商譽並按成本進行初始計量。合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，首先對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及合併成本的計量進行覆核，覆核後合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益。

因企業合併形成的商譽在合併財務報表中單獨列報，並按照成本扣除累計減值準備後的金額計量。

5 合併財務報表的編製方法

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定。控制是指本公司擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響該回報金額。合併範圍包括本公司、全部子公司以及本集團控制的結構化主體。子公司是指被本集團控制的主體。

一旦相關事實和情況的變化導致上述控制定義涉及的相關要素發生了變化，本集團將進行重新評估。

從取得子公司的淨資產和生產經營決策的實際控制權之日起，本公司開始將其納入合併範圍；從喪失實際控制權之日起停止納入合併範圍。對於處置的子公司，處置日前的經營成果和現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中；當期處置的子公司，不調整合併資產負債表的期初數。非同一控制下企業合併增加的子公司，其購買日後的經營成果及現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中，且不調整合併財務報表的期初數和對比數。同一控制下企業合併增加的子公司或吸收合併下的被合併方，無論該項企業合併發生在報告期的任一時點，視同該子公司或被合併方同受最終控制方控制之日起納入本集團的合併範圍，其自報告期最早期間期初或同受最終控制方控制之日起的經營成果和現金流量已適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

子公司採用的主要會計政策和會計期間按照本公司統一規定的會計政策和會計期間釐定。

在編製合併財務報表時，子公司與本公司採用的會計政策或會計期間不一致的，按照本公司的會計政策和會計期間對子公司財務報表進行必要的調整。對於非同一控制下企業合併取得的子公司，以購買日可辨認淨資產公允價值為基礎對其財務報表進行調整。

財務報表合併範圍內所有重大往來餘額、交易及未實現利潤在合併財務報表編製時予以抵銷。

子公司的所有者權益中不屬於本公司所擁有的部分作為少數股東權益，在合併資產負債表中股東權益項目下以「少數股東權益」項目列示。子公司當期淨損益中屬於少數股東權益的份額，在合併利潤表中淨利潤項目下以「少數股東損益」項目列示。少數股東分擔的子公司的虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有的份額，仍沖減少數股東權益。

因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司控制權的，剩餘股權按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量。處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原子公司自購買日開始持續計算的淨資產的份額之間的差額，計入喪失控制權當期的投資收益，同時沖減商譽。與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益，在喪失控制權時轉為當期投資收益。其後，對該部分剩餘股權按照《企業會計準則第2號－長期股權投資》或《企業會計準則第22號－金融工具確認和計量》等相關規定進行後續計量。

對於通過多次交易分步處置對子公司股權投資直至喪失控制權的，需區分處置對子公司股權投資直至喪失控制權的各項交易是否屬於一攬子交易。處置對子公司股權投資的各項交易的條款、條件以及經濟影響符合以下一種或多種情況，通常表明應將多次交易事項作為一攬子交易進行會計處理：(1)這些交易是同時或者在考慮了彼此影響的情況下訂立的；(2)這些交易整體才能達成一項完整的商業結果；(3)一項交易的發生取決於其他至少一項交易的發生；(4)一項交易單獨看是不經濟的，但是和其他交易一併考慮時是經濟的。不屬於一攬子交易的，對其中的每一項交易視情況分別按照「不喪失控制權的情況下部分處置對子公司的長期股權投資」和「因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司的控制權」適用的原則進行會計處理。處置對子公司股權投資直至喪失控制權的各項交易屬於一攬子交易的，將各項交易作為一項處置子公司並喪失控制權的交易進行會計處理；但是，在喪失控制權之前每一次處置價款與處置投資對應的享有該子公司淨資產份額的差額，在合併財務報表中確認為其他綜合收益，在喪失控制權時一併轉入喪失控制權當期的損益。

6 現金及現金等價物

現金是指企業庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。現金等價物是指本集團持有的期限短(一般指從購買日起三個月內到期)、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

7 外幣業務和外幣報表折算

7.1 外幣業務

外幣交易在初始確認時採用交易發生日的即期匯率折算。

於資產負債表日,外幣貨幣性項目採用該日即期匯率折算為人民幣,因該日的即期匯率與初始確認時或者前一資產負債表日即期匯率不同而產生的匯兑差額,除:(1)符合資本化條件的外幣專門借款的匯兑差額在資本化期間予以資本化計入相關資產的成本;(2)為了規避外匯風險進行套期的套期工具的匯兑差額按套期會計方法處理;(3)分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貨幣性項目除攤餘成本之外的其他賬面餘額變動產生的匯兑差額計入其他綜合收益外,均計入當期損益。

編製合併財務報表涉及境外經營的,如有實質上構成對境外經營淨投資的外幣貨幣性項目,因匯率變動而產生的匯兑差額,列入其他綜合收益的「外幣報表折算差額」項目;處置境外經營時,計入處置當期損益。

以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目仍以交易發生日的即期匯率折算的記賬本位幣金額計量。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目,採用公允價值確定日的即期匯率折算,折算後的記賬本位幣金額與原記賬本位幣金額的差額,作為公允價值變動(含匯率變動)處理,計入當期損益或確認為其他綜合收益。

7.2 外幣財務報表的折算方法

為編製合併財務報表,境外經營的外幣財務報表按以下方法折算為人民幣報表:資產負債表中的所有資產、負債類項目按資產負債表日的即期匯率折算;股東權益項目按發生時的即期匯率折算;利潤表中的所有項目及反映利潤分配發生額的項目

按與交易發生日即期匯率近似的匯率折算；折算後資產類項目與負債類項目和股東權益類項目合計數的差額確認為其他綜合收益並計入股東權益。

外幣現金流量以及境外子公司的現金流量，採用與現金流量發生日即期匯率近似的匯率折算，匯率變動對現金及現金等價物的影響額，作為調節項目，在現金流量表中以「匯率變動對現金及現金等價物的影響」單獨列示。

上年年末數和上年實際數按照上年財務報表折算後的數額列示。

在處置本集團在境外經營的全部所有者權益或因處置部分股權投資或其他原因喪失了對境外經營控制權時，將資產負債表中股東權益項目下列示的、與該境外經營相關的歸屬於母公司所有者權益的外幣報表折算差額，全部轉入處置當期損益。

在處置部分股權投資或其他原因導致持有境外經營權益比例降低但不喪失對境外經營控制權時，與該境外經營處置部分相關的外幣報表折算差額將歸屬於少數股東權益，不轉入當期損益。在處置境外經營為聯營企業或合營企業的部分股權時，與該境外經營相關的外幣報表折算差額，按處置該境外經營的比例轉入處置當期損益。

8 金融工具

在本集團成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

對於以常規方式購買或出售金融資產的，在交易日確認將收到的資產和為此將承擔的負債，或者在交易日終止確認已出售的資產。

金融資產和金融負債在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，相關的交易費用直接計入當期損益；對於其他類別的金融資產和金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。

實際利率法是指計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及將利息收入或利息費用分攤計入各會計期間的方法。

實際利率，是指將金融資產或金融負債在預計存續期的估計未來現金流量，折現為該金融資產賬面餘額或該金融負債攤餘成本所使用的利率。在確定實際利率時，在考慮金融資產或金融負債所有合同條款(如提前還款、展期、看漲期權或其他類似期權等)的基礎上估計預期現金流量，但不考慮預期信用損失。

金融資產或金融負債的攤餘成本是以該金融資產或金融負債的初始確認金額扣除已償還的本金，加上或減去採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額，再扣除累計計提的損失準備(僅適用於金融資產)。

8.1 金融資產的分類、確認與計量

初始確認後，本集團對不同類別的金融資產，分別以攤餘成本、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或以公允價值計量且其變動計入當期損益進行後續計量。

金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，且本集團管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標，則本集團將該金融資產分類為以攤餘成本計量的金融資產。此類金融資產主要包括銀行存款、結算備付金、融出資金、買入返售金融資產、應收款項、存出保證金、債權投資、其他應收款等。

金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，且本集團管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標的，則該金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。此類金融資產列示於其他債權投資。

初始確認時，本集團可以單項金融資產為基礎不可撤銷地將非同一控制下的企業合併中確認的或有對價以外的非交易性權益工具指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。此類金融資產列示於其他權益工具投資。

金融資產滿足下列條件之一的，表明本集團持有該金融資產的目的是交易性的：

取得相關金融資產的目的，主要是為了近期出售。

相關金融資產在初始確認時屬於集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明近期實際存在短期獲利模式。

相關金融資產屬於衍生工具。但符合財務擔保合同定義的衍生工具以及被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：

不符合分類為以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產條件的金融資產均分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

在初始確認時，為消除或顯著減少會計錯配，本集團可以將金融資產不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

除衍生金融資產外的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產列示於交易性金融資產。

(1) 以攤餘成本計量的金融資產

以攤餘成本計量的金融資產採用實際利率法，按攤餘成本進行後續計量，發生減值或終止確認產生的利得或損失，計入當期損益。

本集團對分類為以攤餘成本計量的金融資產按照實際利率法確認利息收入。除下列情況外，本集團根據金融資產賬面餘額乘以實際利率計算確定利息收入：

對於購入或源生的已發生信用減值的金融資產，本集團自初始確認起，按照該金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率計算確定其利息收入。

對於購入或源生的未發生信用減值、但在後續期間成為已發生信用減值的金融資產，本集團在後續期間，按照該金融資產的攤餘成本和實際利率計算確定其利息收入。若該金融工具在後續期間因其信用風險有所改善而不再存在信用減值，並且這一改善可與應用上述規定之後發生的某一事件相聯繫，本集團轉按實際利率乘以該金融資產賬面餘額來計算確定利息收入。

(2) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產相關的減值損失或利得、採用實際利率法計算的利息收入及匯兑損益計入當期損益，除此以外該金融資產的公允價值變動均計入其他綜合收益。該金融資產計入各期損益的金額與視同其一直按攤餘成本計量而計入各期損益的金額相等。該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入當期損益。

指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資的公允價值變動在其他綜合收益中進行確認，該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。本集團持有該等非交易性權益工具投資期間，在本集團收取股利的權利已經確立，與股利相關的經濟利益很可能流入本集團，且股利的金額能夠可靠計量時，確認股利收入並計入當期損益。

(3) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該金融資產相關的股利和利息收入計入當期損益。

8.2 金融工具減值

對於以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資，本集團結合前瞻性信息進行預期信用損失評估。

預期信用損失，是指以發生違約的風險為權重的金融工具信用損失的加權平均值。信用損失，是指本集團按照原實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部現金短缺的現值。其中，對於本集團購買或源生的已發生信用減值的金融資產，應按照該金融資產經信用調整的實際利率折現。

本集團對預期信用損失的計量反映了以下各種要素：(1)通過評價一系列可能的結果而確定的無偏概率加權平均金額；(2)貨幣時間價值；(3)在資產負債表日無需付出不必要的額外成本或努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況以及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息。

對於納入預期信用損失計量的金融工具，本集團評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加，運用「三階段」減值模型分別計量其損失準備，確認預期信用損失：

– 第一階段：如果該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，本集團按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備；

– 第二階段：如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，但並未將其視為已發生信用減值，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備；

– 第三階段：對於已發生信用減值的金融工具，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資，本集團在其他綜合收益中確認其損失準備，並將減值損失或利得計入當期損益，且不應減少該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值。

在前一會計期間已經按照相當於金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量了損失準備，但在當期資產負債表日，該金融工具已不再屬於自初始確認後信用風險顯著增加的情形的，本集團在當期資產負債表日按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量該金融工具的損失準備，由此形成的損失準備的轉回金額作為減值利得計入當期損益，但購買或源生的已發生信用減值的金融資產除外。

8.3 金融資產的轉移

滿足下列條件之一的金融資產，予以終止確認：(1)收取該金融資產現金流量的合同權利終止；(2)該金融資產已轉移，且將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；(3)該金融資產已轉移，雖然本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是未保留對該金融資產的控制。

若本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有風險和報酬，且保留了對該金融資產控制的，則按照其繼續涉入被轉移金融資產的程度繼續確認該被轉移金融資產，並相應確認相關負債。本集團按照下列方式對相關負債進行計量：

被轉移金融資產以攤餘成本計量的，相關負債的賬面價值等於繼續涉入被轉移金融資產的賬面價值減去本集團保留的權利(如果本集團因金融資產轉移保留了相關權利)的攤餘成本並加上本集團承擔的義務(如果本集團因金融資產轉移承擔了相關義務)的攤餘成本，相關負債不指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債；

被轉移金融資產以公允價值計量的，相關負債的賬面價值等於繼續涉入被轉移金融資產的賬面價值減去本集團保留的權利(如果本集團因金融資產轉移保留了相關權利)的公允價值並加上本集團承擔的義務(如果本集團因金融資產轉移承擔了相關義務)的公允價值，該權利和義務的公允價值應為按獨立基礎計量時的公允價值。

金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，針對分類為以攤餘成本計量的金融資產與分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，將所轉移金融資產的賬面價值及因轉移而收到的對價與原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和的差額計入當期損益。針對被公司指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將轉移前金融資產整體的賬面價值在終止確認部分和繼續確認部分之間按照轉移日各自的相對公允價值進行分攤，並將終止確認部分收到的對價和原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認

部分的金額之和與終止確認部分在終止確認日的賬面價值之差額計入當期損益或留存收益。

金融資產整體轉移未滿足終止確認條件的，本集團繼續確認所轉移的金融資產整體，並將收到的對價確認為金融負債。

8.4 金融負債的分類、確認及計量

本集團根據所發行金融工具的合同條款及其所反映的經濟實質而非僅以法律形式，結合金融負債和權益工具的定義，在初始確認時將該金融工具或其組成部分分類為金融負債或權益工具。

金融負債在初始確認時劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。

(1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債(含屬於金融負債的衍生工具)和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。除衍生金融負債單獨列示外，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債列示為交易性金融負債。

金融負債滿足下列條件之一，表明本集團承擔該金融負債的目的是交易性的：

承擔相關金融負債的目的，主要是為了近期回購。

相關金融負債在初始確認時屬於集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明近期實際存在短期獲利模式。

相關金融負債屬於衍生工具。但符合財務擔保合同定義的衍生工具以及被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

本集團將符合下列條件之一的金融負債，在初始確認時可以指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：(1)該指定可以消除或明顯減少由於該金融負債的計量基礎不同所導致的相關利得或損失在確認和計量方面不一致的情況；(2)根據正式書面文件載明的企業風險管理或投資策略，以公允價

值為基礎對金融負債組合或金融資產和金融負債組合進行管理和業績評價，並在本集團內部以此為基礎向關鍵管理人員報告；(3)符合條件的包含嵌入衍生工具的混合合同。

交易性金融負債採用公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該等金融負債相關的股利或利息支出計入當期損益。

對於被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，該金融負債由本集團自身信用風險變動引起的公允價值變動計入其他綜合收益，且終止確認該負債時，計入其他綜合收益的自身信用風險變動引起的其公允價值累計變動額轉入留存收益。其餘公允價值變動形成的利得或損失以及與該等金融負債相關的股利或利息支出計入當期損益。若按上述方式對該等金融負債的自身信用風險變動的影響進行處理會造成或擴大損益中的會計錯配的，本集團將該金融負債的全部利得或損失(包括企業自身信用風險變動的影響金額)計入當期損益。

(2) 其他金融負債

除金融資產轉移不符合終止確認條件或繼續涉入被轉移金融資產所形成的金融負債外的其他金融負債分類為以攤餘成本計量的金融負債，按攤餘成本進行後續計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。

本集團與交易對手方修改或重新議定合同，未導致按攤餘成本進行後續計量的金融負債終止確認，但導致合同現金流量發生變化的，本集團重新計算該金融負債的賬面價值，並將相關利得或損失計入當期損益。重新計算的該金融負債的賬面價值，本集團根據將重新議定或修改的合同現金流量按金融負債的原實際利率折現的現值確定。對於修改或重新議定合同所產生的所有成本或費用，本集團調整修改後的金融負債的賬面價值，並在修改後金融負債的剩餘期限內進行攤銷。

8.5 金融負債的終止確認

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，終止確認該金融負債或其一部分。本集團(借入方)與借出方之間簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換現存金融

負債，且新金融負債與現存金融負債的合同條款實質上不同的，終止確認原金融負債，並同時確認新金融負債。

金融負債全部或部分終止確認的，將終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

8.6 權益工具

權益工具是指能證明擁有本集團在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。本集團發行(含再融資)、回購、出售或註銷權益工具作為權益的變動處理。本集團不確認權益工具的公允價值變動。與權益性交易相關的交易費用從權益中扣減。

本集團對權益工具持有方的分配作為利潤分配處理，發放的股票股利不影響股東權益總額。

8.7 衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具，包括權益類收益互換、利率互換合同及期權合同等。衍生工具於相關合同簽署日以公允價值進行初始計量，並以公允價值進行後續計量。

對於嵌入衍生工具與主合同構成的混合合同，若主合同屬於金融資產的，本集團不從該混合合同中分拆嵌入衍生工具，而將該混合合同作為一個整體適用關於金融資產分類的會計準則規定。

若混合合同包含的主合同不屬於金融資產，且同時符合下列條件的，本集團將嵌入衍生工具從混合工具中分拆，作為單獨的衍生金融工具處理。

(1) 嵌入衍生工具與該主合同在經濟特徵及風險方面不緊密相關；

(2) 與該嵌入衍生工具具有相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；

(3) 該混合合同不是以公允價值計量且其變動計入當期損益進行會計處理。

嵌入衍生工具從混合合同中分拆的，本集團按照適用的會計準則規定對混合合同的主合同進行會計處理。本集團無法根據嵌入衍生工具的條款和條件對嵌入衍生工具的公允價值進行可靠計量的，該嵌入衍生工具的公允價值根據混合合同公允價值和

主合同公允價值之間的差額確定。使用了上述方法後，該嵌入衍生工具在取得日或後續資產負債表日的公允價值仍然無法單獨計量的，本集團將該混合合同整體指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具。

8.8 金融資產和金融負債的抵銷

當本集團具有抵銷已確認金融資產和金融負債金額的法定權利，且該種法定權利是當前可執行的，同時本集團計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債以相互抵銷後的金額在資產負債表內列示。除此以外，金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，不予相互抵銷。

8.9 永續債

本集團根據所發行的永續債的合同條款及其所反映的經濟實質，結合金融負債和權益工具的定義，在初始確認時將這些金融工具或其組成部分分類為金融負債或權益工具。

本集團對於其發行的應歸類為權益工具的永續債，按照實際收到的金額，計入權益。相關交易費用沖減資本公積。存續期間分派股利或利息的，作為利潤分配處理。按合同條款約定贖回永續債的，按贖回價格沖減權益。

9 客戶交易結算資金

本集團收到的客戶交易結算資金存放於存管銀行的專門賬戶，與自有資金分開管理；為代理客戶證券交易而進行資金清算與交收的款項存入交易所指定的清算代理機構，在結算備付金中核算。本集團在收到代理客戶買賣證券款時確認為一項資產和一項負債。

本集團接受客戶委託通過證券交易所代理買賣證券，與客戶清算時如買入證券成交總額大於賣出證券成交總額，按清算日買賣證券成交價的差額，加代扣代繳的印花稅和應向客戶收取的佣金等手續費減少客戶交易結算資金；如買入證券成交總額小於賣出證券成交總額，按清算日買賣證券成交價的差額，減代扣代繳的印花稅和應向客戶收取的佣金等手續費增加客戶交易結算資金。

10 長期股權投資

10.1 共同控制、重大影響的判斷標準

控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。共同控制是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。重大影響是指對被投資方的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。在確定能否對被投資單位實施控制或施加重大影響時，已考慮投資方和其他方持有的被投資單位當期可轉換公司債券、當期可執行認股權證等潛在表決權因素。

10.2 初始投資成本的確定

對於同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本。長期股權投資初始投資成本與支付的現金、轉讓的非現金資產以及所承擔債務賬面價值之間的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。以發行權益性證券作為合併對價的，在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本，按照發行股份的面值總額作為股本，長期股權投資初始投資成本與所發行股份面值總額之間的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。

對於非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在購買日按照合併成本作為長期股權投資的初始投資成本。

合併方或購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

除企業合併形成的長期股權投資外其他方式取得的長期股權投資，按成本進行初始計量。與取得長期股權投資直接相關的費用、稅金及其他必要支出也計入投資成本。對於因追加投資能夠對被投資單位實施重大影響或實施共同控制但不構成控制

的，長期股權投資成本為按照《企業會計準則第22號－金融工具確認和計量》確定的原持有股權投資的公允價值加上新增投資成本之和。

10.3 後續計量及損益確認方法

(1) 成本法核算的長期股權投資

公司財務報表採用成本法核算對子公司的長期股權投資。子公司是指本集團能夠對其實施控制的被投資主體。

採用成本法核算時，長期股權投資按初始投資成本計量，追加或收回投資調整長期股權投資的成本。當期投資收益按照享有被投資單位宣告發放的現金股利或利潤確認。

(2) 權益法核算的長期股權投資

本集團對聯營企業和合營企業的投資採用權益法核算。聯營企業是指本集團能夠對其施加重大影響的被投資單位，合營企業是指本集團僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

採用權益法核算時，長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，不調整長期股權投資的初始投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

採用權益法核算時，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益和其他綜合收益的份額，分別確認投資收益和其他綜合收益，同時調整長期股權投資的賬面價值；按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應享有的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值；對於被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入資本公積。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，對被投資單位的淨利潤進行調整

後確認。被投資單位採用的會計政策及會計期間與本公司不一致的，按照本公司的會計政策及會計期間對被投資單位的財務報表進行調整，並據以確認投資收益和其他綜合收益。對於本公司與聯營企業及合營企業之間發生的交易，投出或出售的資產不構成業務的，未實現內部交易損益按照享有的比例計算歸屬於本公司的部分予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。但本公司與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬於所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。

在確認應分擔被投資單位發生的淨虧損時，以長期股權投資的賬面價值和其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限。此外，如本集團對被投資單位負有承擔額外損失的義務，則按預計承擔的義務確認預計負債，計入當期投資損失。被投資單位以後期間實現淨利潤的，本集團在收益分享額彌補未確認的虧損分擔額後，恢復確認收益分享額。

(3) 處置長期股權投資

處置長期股權投資時，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。

採用權益法核算的長期股權投資，處置後的剩餘股權仍採用權益法核算的，原採用權益法核算而確認的其他綜合收益採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理並按比例結轉。因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動而確認的所有者權益，按比例結轉入當期損益。

採用成本法核算的長期股權投資，處置後剩餘股權仍採用成本法核算的，其在取得對被投資單位的控制之前因採用權益法核算或金融工具確認和計量準則核算而確認的其他綜合收益，採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，並按比例結轉當期損益；因採用權益法核算而確認的被投資單位淨資產中除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動按比例結轉當期損益。

11 固定資產

11.1 固定資產的定義

固定資產是指為提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。固定資產在與其有關的經濟利益很可能流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認。固定資產按成本進行初始計量。

與固定資產有關的後續支出，如果與該固定資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入固定資產成本，並終止確認被替換部分的賬面價值。除此以外的其他後續支出，在發生時計入當期損益。

11.2 各類固定資產的折舊方法

固定資產從達到預定可使用狀態的次月起，採用年限平均法在使用壽命內按月計提折舊。各類固定資產的預計可使用年限、殘值率和年折舊率分別為：

類別	預計可使用年限	殘值率	年折舊率
房屋及建築物	20年	1%	4.95%
交通運輸設備	4年	1%	24.75%
電子及通訊設備	3年	1%	33.00%
辦公及其他設備	5年	1%	19.80%

預計淨殘值是指假定固定資產預計使用壽命已滿並處於使用壽命終了時的預期狀態，本集團目前從該項資產處置中獲得的扣除預計處置費用後的金額。

11.3 固定資產其他說明

當固定資產處置時或預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

本集團至少於年度終了對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更處理。

12 借款費用

借款費用在發生當期確認為費用。

13 投資性房地產

投資性房地產是指為賺取租金或資本增值，或兩者兼有而持有的房地產，包括已出租的建築物等。

投資性房地產按成本進行初始計量。與投資性房地產有關的後續支出，如果與該資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入投資性房地產成本。其他後續支出，在發生時計入當期損益。

本集團採用成本模式對投資性房地產進行後續計量，並按照與房屋建築物一致的政策進行折舊。

自用房地產的用途改變為賺取租金或資本增值時，自改變之日起，將固定資產或無形資產轉換為投資性房地產，以轉換當日的賬面價值作為投資性房地產的賬面價值。

當投資性房地產被處置，或者永久退出使用且預計不能從其處置中取得經濟利益時，終止確認該項投資性房地產。

投資性房地產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

14 無形資產

無形資產包括交易席位費和軟件使用權。

無形資產按成本進行初始計量。與無形資產有關的支出，如果相關的經濟利益很可能流入本集團且其成本能可靠地計量，則計入無形資產成本。除此以外的其他項目的支出，在發生時計入當期損益。

使用壽命有限的無形資產自可供使用時起，對其原值減去預計淨殘值和已計提的減值準備累計金額在其預計使用壽命內採用直線法分期平均攤銷，使用壽命不確定的無形資產不予攤銷。

本集團使用壽命有限的無形資產主要包括軟件使用權等。軟件使用權按取得時的實際成本計價，按直線法在2年內進行攤銷。

期末對使用壽命有限的無形資產的使用壽命、攤銷期限及方法進行覆核，必要時進行調整。

15 長期資產減值

本集團在每一個資產負債表日檢查長期股權投資、採用成本法計量的投資性房地產、固定資產及使用壽命確定的無形資產是否存在可能發生減值的跡象。如果該等資產存在減值跡象，則估計其可收回金額。使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

估計資產的可收回金額以單項資產為基礎，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，則以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。可收回金額為資產或者資產組的公允價值減去處置費用後的淨額與其預計未來現金流量的現值兩者之中的較高者。

如果資產的可收回金額低於其賬面價值，按其差額計提資產減值準備，並計入當期損益。

商譽至少在每年年度終了進行減值測試。對商譽進行減值測試時，結合與其相關的資產組或者資產組組合進行。即，自購買日起將商譽的賬面價值按照合理的方法分攤到能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合，如包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額首先抵減分攤到該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

上述資產減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

16 長期待攤費用

長期待攤費用為已經發生但應由本期和以後各期負擔的分攤期限在一年以上的各項費用。長期待攤費用在預計受益期間分期平均攤銷。

17 職工薪酬

17.1 短期職工薪酬

短期薪酬主要包括工資、獎金、津貼和補貼、職工福利費、醫療保險費、生育保險費、工傷保險費、住房公積金、工會經費和職工教育經費、非貨幣性福利等。本集團在職工為本集團提供服務的會計期間將實際發生的短期職工薪酬確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。其中非貨幣性福利按公允價值計量。

17.2 離職後福利

離職後福利主要包括設定提存計劃。其中設定提存計劃主要包括基本養老保險、失業保險以及本集團對符合條件職工實施的企業年金等，相應的應繳存金額於發生時計入相關資產成本或當期損益。

17.3 辭退福利

本集團向職工提供辭退福利的，在下列兩者孰早日確認辭退福利產生的職工薪酬負債，並計入當期損益：本集團不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時；本集團確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時。

18 預計負債

當與或有事項相關的義務同時符合以下條件時，確認為預計負債：(1)該義務是本集團承擔的現時義務；(2)履行該義務很可能導致經濟利益流出；(3)該義務的金額能夠可靠地計量。在資產負債表日，考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素，按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數對預計負債進行計量。如果貨幣時間價值影響重大，則以預計未來現金流出折現後的金額確定最佳估計數。如果清償預計負債所需支出全部或部分預期由第三方補償的，補償金額在基本確定能夠收到時，作為資產單獨確認，且確認的補償金額不超過預計負債的賬面價值。

19 租賃

租賃，是指在一定期間內，出租人將資產的使用權讓與承租人以獲取對價的合同。

19.1 本集團作為承租人

本集團於租賃期開始日確認使用權資產，並按尚未支付的租賃付款額的現值確認租賃負債。租賃付款額包括固定付款額，以及在合理確定將行使購買選擇權或終止租賃選擇權的情況下需支付的款項等。按銷售額的一定比例確定的可變租金不納入租賃付款額，在實際發生時計入當期損益。本集團將自資產負債表日起一年內(含一年)支付的租賃負債，列示為一年內到期的非流動負債。

本集團的使用權資產包括租入的房屋及建築物、機器設備及運輸工具等。使用權資產按照成本進行初始計量，該成本包括租賃負債的初始計量金額、租賃期開始日或之前已支付的租賃付款額、初始直接費用等，並扣除已收到的租賃激勵。本集團能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊；若無法合理確定租賃期屆滿時是否能夠取得租賃資產所有權，則在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。當可收回金額低於使用權資產的賬面價值時，本集團將其賬面價值減記至可收回金額。

對於租賃期不超過12個月的短期租賃和單項資產全新時價值較低的低價值資產租賃，本集團選擇不確認使用權資產和租賃負債，將相關租金支出在租賃期內各個期間按照直線法計入當期損益或相關資產成本。

租賃發生變更且同時符合下列條件時，本集團將其作為一項單獨租賃進行會計處理：(1)該租賃變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍；(2)增加的對價與租賃範圍擴大部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

當租賃變更未作為一項單獨租賃進行會計處理時，除財政部規定的可以採用簡化方法的合同變更外，本集團在租賃變更生效日重新確定租賃期，並採用修訂後的折現率對變更後的租賃付款額進行折現，重新計量租賃負債。租賃變更導致租賃範圍縮小或租賃期縮短的，本集團相應調減使用權資產的賬面價值，並將部分終止或完全終

止租賃的相關利得或損失計入當期損益。其他租賃變更導致租賃負債重新計量的，本集團相應調整使用權資產的賬面價值。

對於就現有租賃合同達成的符合條件的租金減免，本集團選擇採用簡化方法，在達成協議解除原支付義務時將未折現的減免金額計入當期損益，並相應調整租賃負債。

19.2 本集團作為出租人

實質上轉移了與租賃資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬的租賃為融資租賃。其他的租賃為經營租賃。

本集團經營租出自有的房屋建築物、機器設備及運輸工具時，經營租賃的租金收入在租賃期內按照直線法確認。本集團將按銷售額的一定比例確定的可變租金在實際發生時計入租金收入。

對於就現有租賃合同達成的符合條件的租金減免，本集團選擇採用簡化方法，將減免的租金作為可變租金，在減免期間將減免金額計入當期損益。

除上述採用簡化方法的合同變更外，當租賃發生變更時，本集團自變更生效日起將其作為一項新租賃，並將與變更前租賃有關的預收或應收租賃收款額作為新租賃的收款額。

20 收入

本集團在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品控制權時確認收入。取得相關商品控制權，是指能夠主導該商品的使用並從中獲得幾乎全部的經濟利益。

滿足下列條件之一的，屬於在某一時段內履行履約義務；否則，屬於在某一時點履行履約義務：

(1) 客戶在本集團履約的同時即取得並消耗本集團履約所帶來的經濟利益。

(2) 客戶能夠控制本集團履約過程中在建的商品。

(3) 本集團履約過程中所產出的商品具有不可替代用途，且本集團在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。

對於在某一時段內履行的履約義務，本集團應當在該段時間內按照履約進度確認收入，但是，履約進度不能合理確定的除外。

當履約進度不能合理確定時，本集團已經發生的成本預計能夠得到補償的，應當按照已經發生的成本金額確認收入，直到履約進度能夠合理確定為止。

對於在某一時點履行的履約義務，本集團應當在客戶取得相關商品控制權時點確認收入：

代理承銷業務通常於發行項目完成後，即客戶取得服務控制權時確認結轉收入；

代買賣證券業務在證券買賣交易日確認收入；

委託資產管理業務按合同約定方式確認當期收入；

其他業務在完成合同義務時確認收入。

本集團對以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資，根據相關金融資產賬面餘額乘以實際利率計算確定利息收入，但對於已發生信用減值的金融資產，改按該金融資產的攤餘成本和實際利率計算確定利息收入，均列報為「利息收入」。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具投資，持有期間產生的利得計入當期損益，列報為「投資收益」。

21 政府補助

政府補助是指本集團從政府無償取得貨幣性資產和非貨幣性資產。政府補助在能夠滿足政府補助所附條件且能夠收到時予以確認。政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。

21.1 與資產相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

與資產相關的政府補助，是指本集團取得的、用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助。與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，在相關資產的使用壽命內按照合理、系統的方法分期計入當期損益。

21.2 與收益相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

與收益相關的政府補助，是指除與資產相關的政府補助之外的政府補助。與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關成本費用和損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間，計入當期損益；用於補償已經發生的相關成本費用和損失的，直接計入當期損益。本集團將難以區分性質的政府補助整體歸類為與收益相關的政府補助。

與本集團日常活動相關的政府補助，按照經濟業務實質，計入其他收益。與本集團日常活動無關的政府補助，計入營業外收入。

22 所得稅

所得稅費用包括當期所得稅和遞延所得稅。

22.1 當期所得稅

資產負債表日，對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債(或資產)，以按照稅法規定計算的預期應交納(或返還)的所得稅金額計量。

22.2 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債

遞延所得稅資產和遞延所得稅負債根據資產和負債的計稅基礎與其賬面價值的差額(暫時性差異)計算確認。對於按照稅法規定能夠於以後年度抵減應納稅所得額的可抵扣虧損，確認相應的遞延所得稅資產。對於商譽的初始確認產生的暫時性差異，不確認相應的遞延所得稅負債。對於既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額(或可抵扣虧損)，且初始確認的資產和負債未導致產生等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的非企業合併交易中產生的資產或負債的初始確認形成的暫時性差異，

不確認相應的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債。於資產負債表日，遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量。

遞延所得稅資產的確認以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可抵扣虧損和稅款抵減的應納稅所得額為限。

對與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的應納稅暫時性差異，確認遞延所得稅負債，除非本集團能夠控制該暫時性差異轉回的時間且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。對與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，當該暫時性差異在可預見的未來很可能轉回且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額時，確認遞延所得稅資產。

22.3 所得稅的抵銷

當擁有以淨額結算的法定權利，且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行時，本集團當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

當擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利，且遞延所得稅資產及遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者是對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債時，本集團遞延所得稅資產及遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

23 融資融券業務

融資融券業務，是指本集團向客戶出借資金供其買入證券或者出借證券供其賣出，並由客戶交存相應擔保物的經營活動。本集團發生的融資融券業務，分為融資業務和融券業務兩類。

本集團對於融出的資金，確認應收債權；本集團對於融出的證券，不終止確認該證券；對於融出的資金和證券，確認相應收入。

對客戶融資融券並代客戶買賣證券時，作為證券經紀業務進行會計處理。

本集團對融資類業務形成的資產定期進行減值評估。詳見附註十四、2。

24 買入返售和賣出回購業務

24.1 買入返售金融資產

買入返售交易按照合同或協議的約定，以一定的價格向交易對手買入相關金融產品(包括股票、債券和票據)，合同或協議到期日，再以約定價格返售相同之金融產品。買入返售業務按買入返售相關金融產品時實際支付的款項入賬。買入價與返售價之間的差額在協議期內按實際利率法確認，計入利息收入。

本集團對買入返售業務形成的資產定期進行減值評估。詳見附註十四、2。

24.2 賣出回購金融資產款

賣出回購交易按照合同或協議的約定，以一定的價格將相關金融產品(包括債券和票據)出售給交易對手，合同或協議到期日，再以約定價格回購相同之金融產品。賣出回購業務按賣出回購相關金融產品時實際收到的款項入賬。賣出的金融產品仍按原分類列於資產負債表的相關項目內，並按照相關的會計政策核算。售價與回購價之間的差額在協議期內按實際利率法確認，計入利息支出。

25 轉融通業務

轉融通業務是指中國證券金融股份有限公司將自有或者依法籌集的資金或證券出借給本集團，供本集團辦理融資融券業務的經營活動。本集團發生的轉融通業務包括轉融資業務和轉融券業務。

對於轉融資業務，本集團對融入的資金，確認對出借方的負債，並確認相應利息費用。

對於轉融券業務，本集團對於融入的證券，由於其主要風險或收益不由本集團享有或承擔，不確認該證券，但確認相應支出。

26 資產管理業務

資產管理業務是指本集團接受委託負責經營管理受託資產的業務，包括單一資產管理業務、集合資產管理業務和專項資產管理業務。

本集團受託經營資產管理業務，以託管客戶或集合計劃為主體，獨立建賬，獨立核算。定期對託管人的會計核算和估值結果進行覆核，於根據合同約定滿足收入確認的條件時，按合同規定的收益分成方式和比例計算受託投資管理手續費及佣金收入。

27 代理發行證券業務

對於以全額包銷方式進行代理發行證券的業務，本集團在收到代發行人發售的證券時，按承購價格同時確認為一項資產和一項負債。發行期結束後，如有未售出的證券，按承銷價格轉為本集團的金融資產。

對於以餘額包銷方式進行代理發行證券的業務，承銷期結束後，如有未售出的證券，按約定的承銷價格轉為本集團的金融資產。

對於以代銷方式進行代理發行證券的業務，承銷期結束後，如有未售出的證券，將未售出證券退還委託單位。

28 關聯方

一方控制、共同控制另一方或對另一方施加重大影響，以及兩方或兩方以上同受一方控制、共同控制的，構成關聯方。

滿足如下條件的一方是本集團的關聯方：

(1) 該方是個人或與該個人關係密切的家庭成員，且該個人：

(a) 對本集團實施控制或共同控制；

(b) 對本集團實施重大影響；或者

(c) 是本集團或本集團母公司的關鍵管理人員；

(2) 該方是滿足如下任一條件的企業：

(a) 該企業與本集團是同一集團的成員；

(b) 一方是另一方的聯營或合營企業(或是另一方的母公司、子公司或同系附屬子公司的聯營或合營企業)；

(c) 該企業和本集團是相同第三方的合營企業；

(d) 一方是第三方的合營企業並且另一方是該第三方的聯營企業；

(e) 該主體是為本集團或與本集團關聯的主體的僱員福利而設的離職後福利計劃；

(f) 該企業受(1)項所述的個人的控制或共同控制；並且

(g) (1)(a)項所述的個人能夠實施重大影響的企業或(1)(a)項所述的個人是該企業(或其母公司)關鍵管理人員。

29 利潤分配

本公司當年實現的稅後利潤，在彌補以前年度虧損後，按10%提取法定公積金、按10%提取一般風險準備金、並按證監會等監管機構規定的比例10%提取交易風險準備金後，經年度股東會批准，以一定比例提取任意公積金，餘額按股東會批准方案進行分配。公司法定公積金累計額達到公司註冊資本的50%時，可以不再提取。

公司計提的一般風險準備金和交易風險準備金，用於彌補證券交易的損失。公司的公積金用於彌補公司的虧損、擴大公司生產經營或者轉為增加公司股本，公積金彌補公司虧損，應當先使用任意公積金和法定公積金；仍不能彌補的，可以按照規定使用資本公積金。法定公積金轉為股本時，所留存的該項公積金不得少於轉增前公司註冊資本的25%。

股利在經股東會批准和宣告發放前不能從權益中扣除，在股東會批准及宣告發放後確認為負債，並且從權益中扣除。

30 重要性標準確定方法和選擇依據

本集團根據自身所處的具體環境，從項目的性質和金額兩方面判斷財務信息的重要性。在判斷項目性質的重要性時，本集團主要考慮該項目在性質上是否屬於日常活動、是否顯著影響本集團的財務狀況、經營成果和現金流量等因素；在判斷項目金額大小的重要性時，本集團考慮該項目金額佔資產總額、負債總額、所有者權益總額、營業收入總額、營業成本總額、淨利潤、綜合收益總額等直接相關項目金額的比重或所屬報表單列項目金額的比重。

31 重要會計政策變更

財政部於2025年7月8日發佈標準倉單交易相關會計處理實施問答(以下簡稱「**問答**」)，該問答解釋了「企業在期貨交易場所頻繁買賣標準倉單(即由交割庫開具並經期貨交易場所登記的標準化提貨憑證)以從其短期價格波動中獲取利潤、不涉及標準倉單對應商品實物提取的，應當如何進行會計處理」。根據該問答，本集團需對相關業務的會計政策進行相應變更。

本次會計政策變更對可比期間淨利潤、淨資產、總資產金額無影響，對財務報表的影響如下：

2024年度	**調整前**	**調整金額**	**調整後**
營業收入	9,370,311,644.70	(5,097,571,020.03)	4,272,740,624.67
其中：其他業務收入	5,083,024,386.22	(5,071,758,305.90)	11,266,080.32
投資收益	2,177,295,785.25	(25,812,714.13)	2,151,483,071.12
營業成本	7,532,870,190.46	(5,097,571,020.03)	2,435,299,170.43
其中：其他業務成本	5,106,126,465.64	(5,097,571,020.03)	8,555,445.61

上述修訂未對本集團及本公司的合併財務狀況和財務狀況及合併經營成果和經營成果產生重大影響。

五 重大會計估計和會計判斷

本集團在運用附註四所述的會計政策過程中，由於經營活動內在的不確定性，本集團需要對無法準確計量的報表項目的賬面價值進行判斷、估計和假設。這些判斷、估計和假設是基於本集團管理層過去的歷史經驗，並在考慮其他相關因素的基礎上作出的。實際的結果可能與本集團的估計存在差異。

本集團對前述判斷、估計和假設在持續經營的基礎上進行定期覆核，會計估計的變更僅影響變更當期的，其影響數在變更當期予以確認；既影響變更當期又影響未來期間的，其影響數在變更當期和未來期間予以確認。

資產負債表日，本集團在運用會計政策過程中所作出的重要判斷以及會計估計中涉及如下關鍵假設和不確定因素，很可能產生重大影響：

1 對結構化主體的合併

在確定是否合併結構化主體時，本集團主要考慮對這些主體(包括信託計劃、資產管理計劃及基金等)是否具有控制權。在評估時，本集團考慮結構化主體的設立目的、本集團作為管理人對於結構化主體擁有的實質性權力，並結合與結構化主體約定的收益率、管理費率、業績報酬條款以及持有份額等因素評價本集團享有的全部可變回報，以評估本集團是否控制結構化主體。如果本集團對結構化主體擁有實質性權力，面臨的可變回報的風險重大並且本集團對於結構化主體的權力將影響本集團取得的可變回報時，本集團合併該等結構化主體。

2 金融資產的分類

本集團在確定金融資產的分類時涉及的重大判斷包括業務模式及合同現金流量特徵的分析等。

本集團在金融資產組合的層次上確定管理金融資產的業務模式，考慮的因素包括評價和向關鍵管理人員報告金融資產業績的方式、影響金融資產業績的風險及其管理方式、以及相關業務管理人員獲得報酬的方式等。

本集團在評估金融資產的合同現金流量是否與基本借貸安排相一致時，存在以下主要判斷：本金是否可能因提前還款等原因導致在存續期內的時間分佈或者金額發生變動；利息是否僅包括貨幣時間價值、信用風險、其他基本借貸風險以及成本和利潤的對價。

3 金融工具的公允價值

對於缺乏活躍市場的金融工具，本集團運用估值方法確定其公允價值。估值方法包括參照在市場中具有完全信息且有買賣意願的經濟主體之間進行公平交易時確定的交易價格，參考市場上另一類似金融工具的公允價值，或運用現金流量折現分析及期權定價模型

進行估算。估值方法在最大程度上利用可觀察市場信息，當可觀察市場信息無法獲得時，將對估值方法中包括的重大不可觀察信息做出估計。

4 預期信用損失的計量

對於以攤餘成本計量的金融資產和公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資，其預期信用損失的計量中使用了模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和客戶的信用行為(例如，客戶違約的可能性及相應損失)。

本集團在上述金融資產的預期信用損失模型中的重大判斷和假設主要包括：

– 選擇恰當的預期信用損失模型並確定相關關鍵參數；

– 信用風險顯著增加的判斷標準以及違約和已發生信用減值的定義；

– 用於計量預期信用損失的前瞻性信息及其權重的採用；

– 第三階段金融資產的未來現金流預測。

關於上述會計判斷和會計估計的具體信息請參見附註十四、2。

5 所得稅以及遞延所得稅

本集團在正常的經營活動中，某些交易最終稅務影響存在不確定性。本集團結合當前的稅收法規及以前年度政府主管機關對本集團的政策，對稅收法規的實施及不確定性的事項進行了稅務估計。如果這些稅務事項的最終認定結果同最初估計的金額存在差異，則該差異將對其最終認定期間的當期所得稅及遞延所得稅產生影響。

在估計未來期間能夠取得足夠的應納稅所得額用以利用可抵扣暫時性差異時，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限，並以預期收回該資產期間的適用所得稅稅率為基礎計算並確認相關遞延所得稅資產。本集團需要運用判斷來估計未來取得應納稅所得額的時間和金額，並根據現行的稅收政策及其他相關政策對未來的適用所得稅稅率進行合理的估計和判斷，以決定應確認的遞延所得稅資產的金額。

六 稅項

1 所得稅

本公司及境內子公司的企業所得稅稅率為25%。

本公司之子公司東興證券(香港)金融控股有限公司(以下簡稱「**東興香港**」)及其香港子公司的所得稅按照香港特別行政區所得稅率計算繳納。

2 增值稅

根據《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》(財稅[2016] 36號)的規定，本公司及境內子公司自2016年5月1日起對全部應稅業務繳納增值稅，本公司及境內主要子公司為增值稅一般納稅人，按照相關稅收規定，適用增值稅率為6%。

根據財政部和國家稅務總局《關於明確金融、房地產開發、教育輔助等增值稅政策的通知》(財稅[2016] 140號)、《關於資管產品增值稅有關問題的補充通知》(財稅[2017] 2號)以及《關於資管產品增值稅有關問題的通知》(財稅[2017] 56號)的規定，資管產品管理人運營資管產品過程中發生的增值稅應稅行為，自2018年1月1日(含)起，暫適用簡易計稅方法，按照3%的徵收率繳納增值稅。

3 城市維護建設稅及教育費附加

城市維護建設稅按照實際繳納流轉稅額的5%或7%計繳。教育費附加及地方教育費附加分別按照實際繳納流轉稅額的3%和2%或1%計繳。

七 企業合併及合併財務報表

1 子公司情況

(1) 通過自行設立方式取得的子公司

子公司全稱	主要經營地	註冊地	註冊資本	業務性質	實收資本	持股及表決權比例		直接／間接持有
						2025年12月31日	2024年12月31日	
東興證券投資有限公司	北京市	福建省平潭綜合實驗區	人民幣10億元	對金融產品的投資、項目投資、股權投資	人民幣10億元	100.00%	100.00%	直接
東興資本投資管理有限公司	北京市	深圳市	人民幣5億元	一般經營項目：投資管理；投資顧問；股權投資；受託管理股權投資基金。許可經營項目：財務顧問服務	人民幣3.66億元	100.00%	100.00%	直接
上海伴興實業發展有限公司	上海市	上海市	人民幣2.5億元	實業投資、企業管理、貿易經紀與代理、財務諮詢等	人民幣2.5億元	100.00%	100.00%	間接
東興基金管理有限公司	北京市	北京市	人民幣2億元	公開募集證券投資基金管理、基金銷售	人民幣2億元	100.00%	100.00%	直接
東興證券(香港)金融控股有限公司	中國香港	中國香港	港幣179,999.94萬元	投資控股	港幣179,999.94萬元	100.00%	100.00%	直接
東興證券(香港)財務有限公司	中國香港	中國香港	港幣500萬元	/	港幣500萬元	100.00%	100.00%	間接
東興信息服務(深圳)有限公司	深圳市	深圳市	港幣800萬元	信息諮詢服務(不含許可類信息諮詢服務)。(除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動)	港幣800萬元	100.00%	100.00%	間接
東興證券(香港)資產管理有限公司	中國香港	中國香港	港幣6.1億元	就證券提供意見、資產管理	港幣6.1億元	100.00%	100.00%	間接
東興啟航有限公司	中國香港	英屬處女群島	美元1元	發債	美元1元	100.00%	100.00%	間接
Dongxing AM Segregated Portfolio Company	中國香港	開曼群島	美元100元	設立資管基金	美元100元	100.00%	100.00%	間接
Dongxing Global Select Open-ended Fund Company	中國香港	中國香港	美元1元	設立資管基金	無	100.00%	100.00%	間接

(2) 同一控制下企業合併取得的子公司

子公司全稱	主要經營地	註冊地	註冊資本	業務性質	實收資本	持股及表決權比例	
						2025年12月31日	2024年12月31日
東興證券(香港)有限公司	中國香港	中國香港	港幣7.34億元	證券交易、就證券提供意見、就機構融資提供意見	港幣7.34億元	94.52%	94.52%

(3) 非同一控制下企業合併取得的子公司

子公司全稱	主要經營地	註冊地	註冊資本	業務性質	實收資本	持股及表決權比例	
						2025年12月31日	2024年12月31日
東興期貨有限責任公司	上海市	上海市	人民幣5.18億元	商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理	人民幣5.18億元	100%	100%

2 納入合併範圍的結構化主體

若本集團通過合同安排對結構化主體擁有權力、通過參與該結構化主體的相關活動而享有可變回報以及有能力運用本集團對該類結構化主體的權力影響可變回報，則本集團認為能夠控制該類結構化主體，並將此類結構化主體納入合併財務報表範圍。於2025年12月31日，共有46個結構化主體因本集團享有的可變回報重大且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額而納入本集團財務報表的合併範圍(2024年12月31日：26個)。納入合併範圍的結構化主體中其他權益持有人持有的權益根據合同條款在其他負債項下列示。

納入合併範圍的結構化主體經營成果如下：(單位：人民幣百萬元)

	2025年12月31日	2024年12月31日
總資產	10,903.49	9,003.55
營業收入	1,880.91	398.51
淨利潤	1,827.43	368.88
最大損失風險敞口	10,709.56	8,988.25

3 未納入合併範圍的結構化主體情況參見附註九。

八 合併財務報表主要項目附註

1 貨幣資金

(1) 按類別列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
銀行存款	18,299,466,104.28	15,233,926,639.01
其中：客戶存款	16,854,042,794.98	13,451,267,265.98
公司存款	1,445,423,309.30	1,782,659,373.03
合計	18,299,466,104.28	15,233,926,639.01

(2) 按幣種列示

	2025年12月31日		
	原幣金額	折算匯率	折人民幣金額
客戶存款			
客戶資金存款			
人民幣	15,039,496,355.26	1.0000	15,039,496,355.26
歐元	501.18	8.2355	4,127.44
港幣	273,499,051.74	0.9032	247,024,343.53
美元	3,331,455.93	7.0288	23,416,137.43
小計			15,309,940,963.66
客戶信用資金存款			
人民幣	1,544,101,831.32	1.0000	1,544,101,831.32
客戶存款合計			16,854,042,794.98

	2025年12月31日		
	原幣金額	折算匯率	折人民幣金額
公司存款			
公司自有資金存款			
人民幣	1,296,495,061.30	1.0000	1,296,495,061.30
歐元	1,402.76	8.2355	11,552.45
港幣	75,856,677.78	0.9032	68,513,751.37
美元	11,431,871.08	7.0288	80,352,335.44
小計			1,445,372,700.56
公司信用資金存款			
人民幣	50,608.74	1.0000	50,608.74
公司存款合計			1,445,423,309.30
合計			18,299,466,104.28

於2025年12月31日，本集團使用受到限制的貨幣資金為人民幣212,520,688.60元。

	2024年12月31日		
	原幣金額	折算匯率	折人民幣金額
客戶存款			
客戶資金存款			
人民幣	11,863,299,733.67	1.0000	11,863,299,733.67
歐元	497.32	7.5257	3,742.66
港幣	58,443,781.63	0.9260	54,118,941.79
美元	5,109,774.82	7.1884	36,731,105.29
小計			11,954,153,523.41

	2024年12月31日		
	原幣金額	折算匯率	折人民幣金額
客戶信用資金存款			
人民幣	1,497,113,742.57	1.0000	1,497,113,742.57
客戶存款合計			13,451,267,265.98
公司存款			
公司自有資金存款			
人民幣	1,579,718,633.25	1.0000	1,579,718,633.25
歐元	2,616.47	7.5257	19,690.73
港幣	92,794,343.97	0.9260	85,927,562.52
美元	16,269,455.99	7.1884	116,951,357.45
小計			1,782,617,243.95
公司信用資金存款			
人民幣	42,129.08	1.0000	42,129.08
公司存款合計			1,782,659,373.03
合計			15,233,926,639.01

於2024年12月31日，本集團使用受到限制的貨幣資金為人民幣193,748,142.82元。

2 結算備付金

(1) 按類別列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
客戶備付金	3,295,140,770.60	4,247,520,898.85
公司備付金	1,106,815,247.53	1,554,207,166.42
合計	4,401,956,018.13	5,801,728,065.27

(2) 按幣種列示

	2025年12月31日		
	原幣金額	折算匯率	折人民幣金額
客戶備付金			
客戶普通備付金			
人民幣	2,439,820,100.38	1.0000	2,439,820,100.38
港幣	20,514,968.95	0.9032	18,529,119.96
美元	3,528,444.14	7.0288	24,800,728.17
小計			2,483,149,948.51
客戶信用備付金			
人民幣	811,990,822.09	1.0000	811,990,822.09
客戶備付金合計			3,295,140,770.60
公司備付金			
公司自有備付金			
人民幣	1,106,815,247.53	1.0000	1,106,815,247.53
合計			4,401,956,018.13

	2024年12月31日		
	原幣金額	折算匯率	折人民幣金額
客戶備付金			
客戶普通備付金			
人民幣	3,346,223,219.64	1.0000	3,346,223,219.64
港幣	20,505,261.90	0.9260	18,987,872.52
美元	4,193,074.34	7.1884	30,141,495.58
小計			3,395,352,587.74
客戶信用備付金			
人民幣	852,168,311.11	1.0000	852,168,311.11
客戶備付金合計			4,247,520,898.85

	2024年12月31日		
	原幣金額	折算匯率	折人民幣金額
公司備付金			
公司自有備付金			
人民幣	1,554,207,166.42	1.0000	1,554,207,166.42
合計			5,801,728,065.27

3 融資融券業務

(1) 融出資金

按類別列示：

	2025年12月31日	2024年12月31日
融資融券業務融出資金	20,714,804,473.41	16,760,392,940.66
孖展融資	141.79	18,617,164.70
小計	20,714,804,615.20	16,779,010,105.36
減：減值準備	(207,706,437.68)	(242,457,032.41)
融出資金淨值	20,507,098,177.52	16,536,553,072.95

按融資主體列示：

	2025年12月31日	2024年12月31日
境內		
按交易對手		
－個人	18,054,550,569.09	13,752,812,944.06
－機構	2,660,253,904.32	3,007,579,996.60
	20,714,804,473.41	16,760,392,940.66
減：減值準備	(207,706,295.89)	(223,839,867.71)
小計	20,507,098,177.52	16,536,553,072.95
境外		
按交易對手		
－個人	141.79	130.31
－機構	–	18,617,034.39
	141.79	18,617,164.70
減：減值準備	(141.79)	(18,617,164.70)
小計	–	–
合計	20,507,098,177.52	16,536,553,072.95

按賬齡分析：

	2025年12月31日			
	賬面原值		減值準備	
	金額	佔比	金額	計提比例
3個月以內	12,218,771,451.80	58.99%	(77,047,418.36)	0.63%
3 - 6個月	4,185,301,733.62	20.20%	(26,342,086.40)	0.63%
6個月以上	4,310,731,429.78	20.81%	(104,316,932.92)	2.42%
合計	20,714,804,615.20	100.00%	(207,706,437.68)	1.00%

	2024年12月31日			
	賬面原值		減值準備	
	金額	佔比	金額	計提比例
3個月以內	11,437,814,552.64	68.16%	(50,892,346.38)	0.44%
3 - 6個月	663,856,645.95	3.96%	(1,023,263.65)	0.15%
6個月以上	4,677,338,906.77	27.88%	(190,541,422.38)	4.07%
合計	16,779,010,105.36	100.00%	(242,457,032.41)	1.45%

於2025年12月31日，本集團融出資金業務強制平倉合約終止後客戶尚未歸還款項人民幣17,784,627.75元確認為應收款項(2024年12月31日：人民幣29,077,777.06元)。

(2) 融券業務

	2025年12月31日	2024年12月31日
融出證券		
－交易性金融資產	–	–
－轉融通融入證券	–	–
合計	–	–
轉融通融入證券總額	–	–

於2025年12月31日，本集團融券業務無違約情況(2024年12月31日：無)。

(3) 融資融券業務擔保物公允價值

擔保物類別	2025年12月31日	2024年12月31日
資金	2,407,482,424.27	2,360,580,240.06
債券	226,295,170.25	107,747,485.49
股票	59,991,534,617.03	45,065,247,495.23
基金	904,321,364.11	924,278,714.44
合計	63,529,633,575.66	48,457,853,935.22

4 衍生金融工具

	2025年12月31日		
	非套期工具		
	名義金額	公允價值	
項目		資產	負債
利率衍生工具	7,750,000,000.00	–	–
權益衍生工具	3,909,364,175.25	82,988,495.14	491,378,820.28
其他衍生工具	5,064,356,530.44	32,982,279.89	45,292,345.49
合計	16,723,720,705.69	115,970,775.03	536,671,165.77

	2024年12月31日		
	非套期工具		
	名義金額	公允價值	
項目		資產	負債
利率衍生工具	7,579,410,000.00	–	–
權益衍生工具	7,790,352,686.69	251,111,972.25	410,020,777.95
其他衍生工具	3,513,870,818.71	38,986,668.24	4,109,539.24
合計	18,883,633,505.40	290,098,640.49	414,130,317.19

在當日無負債結算制度下，本集團於本期末所持有的部分衍生金融工具與相關的暫收暫付款按抵銷後的淨額列示。

5 買入返售金融資產

(1) 按標的物類別列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
股票	1,351,958,830.34	1,539,046,097.11
債券	305,526,310.87	253,636,295.29
小計	1,657,485,141.21	1,792,682,392.40
減：減值準備	(1,139,349,680.32)	(1,478,522,959.64)
合計	518,135,460.89	314,159,432.76

(2) 按業務類別列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
股票質押式回購	1,351,958,830.34	1,539,046,097.11
債券質押式回購	305,526,310.87	253,636,295.29
小計	1,657,485,141.21	1,792,682,392.40
減：減值準備	(1,139,349,680.32)	(1,478,522,959.64)
合計	518,135,460.89	314,159,432.76

股票質押式回購的淨值按剩餘期限分析如下：

剩餘期限	2025年12月31日	2024年12月31日
1個月以內(含)	1,240,957,935.89	1,534,060,187.40
1 - 3個月(含)	–	–
3 - 12個月(含)	111,000,894.45	4,985,909.71
12個月以上	–	–
小計	1,351,958,830.34	1,539,046,097.11
減：減值準備	(1,139,349,680.32)	(1,478,522,959.64)
合計	212,609,150.02	60,523,137.47

如果持有的擔保物價值下跌，本集團在特定情況下可以要求增加擔保物。本集團並負有在合同到期時將擔保物返還至交易對手的義務。

本集團在買入返售業務中收到的擔保物、持有的可用於再次擔保的擔保物及已用於再次擔保的擔保物的公允價值如下：

	2025年12月31日	2024年12月31日
收到的擔保物	1,367,737,200.57	302,581,978.63
其中：可用於再次擔保的擔保物	319,329,978.45	55,335,859.45
已用於再次擔保的擔保物	15,793,704.40	41,597,103.27

對於通過交易所操作的國債逆回購交易，因其為交易所自動撮合並保證擔保物足值，因此無法獲知對手方質押庫信息，故上述擔保物公允價值未包括交易所國債逆回購所取得的擔保物資產的公允價值。於2025年12月31日，上述交易所國債逆回購的金額分別為人民幣163,681,590.85元(2024年12月31日：人民幣239,019,142.23元)。

6 應收款項

(1) 按明細列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
應收清算款	34,837,602.80	231,829,532.92
應收業務收入款	75,855,983.66	94,302,200.83
應收融資融券款	17,784,485.96	29,077,777.06
其他	24,789,795.38	12,731,597.45
小計	153,267,867.80	367,941,108.26
減：減值準備	(36,004,189.01)	(47,615,837.40)
合計	117,263,678.79	320,325,270.86

(2) 按賬齡分析

	2025年12月31日			
	賬面原值		減值準備	
項目	金額	佔比	金額	計提比例
1年以內	104,776,922.44	68.36%	(481,818.65)	0.46%
1 - 2年	18,006,563.87	11.75%	(6,202,354.59)	34.44%
2 - 3年	2,028,687.74	1.32%	(957,602.66)	47.20%
3年以上	28,455,693.75	18.57%	(28,362,413.11)	99.67%
合計	153,267,867.80	100.00%	(36,004,189.01)	23.49%

	2024年12月31日			
	賬面原值		減值準備	
項目	金額	佔比	金額	計提比例
1年以內	310,564,283.80	84.41%	(5,382,793.75)	1.73%
1 - 2年	15,280,967.82	4.15%	(3,910,240.71)	25.59%
2 - 3年	4,979,147.54	1.35%	(2,678,124.99)	53.79%
3年以上	37,116,709.10	10.09%	(35,644,677.95)	96.03%
合計	367,941,108.26	100.00%	(47,615,837.40)	12.94%

適用於《企業會計準則第14號－收入》產生的應收款項，本集團運用預期信用損失簡化模型計量其減值準備，本集團採用預期信用損失一般模型計量其餘應收款項減值準備。於2025年12月31日和2024年12月31日，適用預期信用損失一般模型計量減值準備的處於信用減值第三階段的應收款項主要是應收融資融券款。

(3) 年末應收款項中前五名欠款單位

名稱	2025年12月31日	欠款性質	賬齡	佔應收款項總額的比例	減值準備
武勝波	13,745,028.09	應收融出資金款	3年以上	8.97%	(13,745,028.09)
湖北光谷東國有資本投資運營集團有限公司	6,799,901.21	應收業務收入款	1 - 2年	4.44%	(679,990.12)
ROYUE LIMITED	4,118,908.12	應收託管費等	2年以上	2.69%	(4,118,908.12)
成都金堂發展投資有限公司	3,525,000.00	債券承銷收入	1年以內	2.30%	(17,625.00)
吳鏑	2,811,125.13	應收融出資金款	1 - 2年	1.83%	(2,811,125.13)
前五名欠款金額合計	30,999,962.55			20.23%	(21,372,676.46)

名稱	2024年12月31日	欠款性質	賬齡	佔應收款項總額的比例	減值準備
武勝波	14,845,028.09	應收融出資金款	3年以上	4.03%	(14,845,028.09)
湖北光谷東國有資本投資運營集團有限公司	6,651,074.09	應收業務收入款	1年以內	1.81%	(33,255.37)
北京市海淀區國有資本運營有限公司	5,762,828.80	債券承銷收入	1 - 2年	1.57%	(576,282.88)
莊麗芬	4,811,987.08	應收融出資金款	3年以上	1.31%	(4,811,987.08)
ROYUE LIMITED	4,222,884.10	應收託管費等	1 - 3年	1.15%	(4,222,884.10)
前五名欠款金額合計	36,293,802.16			9.87%	(24,489,437.52)

(4) 於2025年12月31日，上述應收款項中應收持有本公司5%（含5%）以上表決權股份的股東的款項為人民幣220,000元（2024年12月31日：人民幣1,480,375.81元）。

(5) 上述應收款項中應收關聯方款項請參見附註十二。

7 存出保證金

(1) 按類別列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
履約保證金	1,061,756,880.21	1,036,469,828.22
交易保證金	507,331,599.59	125,364,810.20
信用保證金	33,332,364.41	23,579,704.67
合計	1,602,420,844.21	1,185,414,343.09

(2) 按幣種列示

	2025年12月31日		
	原幣金額	折算匯率	折人民幣金額
履約保證金			
人民幣	1,061,756,880.21	1.0000	1,061,756,880.21
小計			1,061,756,880.21
交易保證金			
人民幣	488,952,953.36	1.0000	488,952,953.36
港幣	1,000,000.00	0.9032	903,200.00
美元	2,486,263.12	7.0288	17,475,446.23
小計			507,331,599.59
信用保證金			
人民幣	33,332,364.41	1.0000	33,332,364.41
小計			33,332,364.41
合計			1,602,420,844.21

	2024年12月31日		
	原幣金額	折算匯率	折人民幣金額
履約保證金			
人民幣	1,036,469,828.22	1.0000	1,036,469,828.22
小計			1,036,469,828.22
交易保證金			
人民幣	101,645,040.64	1.0000	101,645,040.64
港幣	500,000.00	0.9260	463,000.00
美元	3,235,319.34	7.1884	23,256,769.56
小計			125,364,810.20
信用保證金			
人民幣	23,579,704.67	1.0000	23,579,704.67
小計			23,579,704.67
合計			1,185,414,343.09

8 金融投資：交易性金融資產

分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2025年12月31日	
	公允價值	初始成本
債券	18,643,853,355.38	18,839,108,191.62
股票	1,367,512,152.17	1,245,817,989.00
基金	5,790,439,963.45	5,768,489,736.00
資管產品	965,680,351.21	1,120,432,771.45
銀行理財產品	3,286,359,807.32	3,279,139,875.38
其他	1,769,416,857.18	1,946,441,554.70
合計	31,823,262,486.71	32,199,430,118.15

	2024年12月31日	
	公允價值	初始成本
債券	22,795,368,675.43	22,898,271,333.88
股票	1,483,818,285.79	1,355,410,983.94
基金	7,082,201,648.20	7,385,700,918.84
資管產品	595,048,593.00	750,033,568.44
銀行理財產品	2,907,771,440.44	2,889,172,380.20
其他	1,227,776,188.72	1,625,550,368.10
合計	36,091,984,831.58	36,904,139,553.40

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團持有的上述資產中使用受到限制的資產情況參見附註八、21。

9 金融投資：債權投資

	2025年12月31日			
	初始成本	利息	減值準備	賬面價值
私募債務工具	65,933,600.00	13,591,601.05	79,525,201.05	–

	2024年12月31日			
	初始成本	利息	減值準備	賬面價值
私募債務工具	67,598,000.00	13,934,701.70	81,532,701.70	–

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團債權投資中無持有本公司5%（含5%）以上表決權股份的股東作為發行人發行的金融資產。

10 金融投資：其他債權投資

	2025年12月31日				
	初始成本	利息	公允價值變動	賬面價值	累計減值準備
國債	621,222,469.25	(6,309,109.03)	(1,588,281.07)	613,325,079.15	–

	2025年12月31日				
	初始成本	利息	公允價值變動	賬面價值	累計減值準備
企業債	13,071,740,348.01	174,553,318.88	196,027,163.90	13,442,320,830.79	165,575,649.67
金融債	2,114,631,122.88	75,132,739.88	17,518,070.77	2,207,281,933.53	4,074,371.09
地方政府債	6,784,200,000.00	676,646,104.34	(47,651,088.14)	7,413,195,016.20	3,005,391.37
合計	22,591,793,940.14	920,023,054.07	164,305,865.46	23,676,122,859.67	172,655,412.13

	2024年12月31日				
	初始成本	利息	公允價值變動	賬面價值	累計減值準備
企業債	13,516,144,144.46	212,253,598.04	214,092,759.73	13,942,490,502.23	90,453,410.92
金融債	1,310,789,217.92	54,574,398.13	42,099,305.64	1,407,462,921.69	1,037,976.13
地方政府債	3,195,890,000.00	34,618,275.66	134,639,141.71	3,365,147,417.37	2,562,923.75
同業存單	1,300,000,000.00	(15,446,374.70)	2,188,174.70	1,286,741,800.00	691,349.33
其他	248,200,000.00	1,050,140.60	1,978,000.00	251,228,140.60	346,910.04
合計	19,571,023,362.38	287,050,037.73	394,997,381.78	20,253,070,781.89	95,092,570.17

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團持有的上述資產中使用受到限制的資產情況參見附註八、21。

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團其他債權投資中無持有本公司5%（含5%）以上表決權股份的股東作為發行人發行的金融資產。

11 金融投資：其他權益工具投資

	2025年12月31日		
	初始成本	公允價值	本年確認的股利收入
非交易性權益工具	9,631,191,457.28	10,346,456,580.38	637,419,202.34
期貨會員資格	1,400,000.00	1,400,000.00	–
合計	9,632,591,457.28	10,347,856,580.38	637,419,202.34

	2024年12月31日		
	初始成本	公允價值	本年確認的股利收入
非交易性權益工具	6,658,629,530.37	6,511,927,112.26	343,062,377.10
期貨會員資格	1,400,000.00	1,400,000.00	–
合計	6,660,029,530.37	6,513,327,112.26	343,062,377.10

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團持有的上述資產中使用受到限制的資產情況參見附註八、21。

於2025年度，本集團終止確認的其他權益工具投資中累計計入其他綜合收益轉入留存收益的損失金額為人民幣105,301,509.46元(2024年度：損失金額為人民幣82,473,864.81元)。

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團其他權益工具投資中無持有本公司5%(含5%)以上表決權股份的股東作為發行人發行的金融資產。

12 長期股權投資

	2025年12月31日	2024年12月31日
聯營企業	148,301,629.96	195,221,683.85
合營企業	136,215,430.42	124,363,369.84
合計	284,517,060.38	319,585,053.69

(1) 長期股權投資詳細情況如下：

		本年增減變動			
被投資單位	2025年1月1日	增加／(減少)投資	按權益法調整的淨損益	宣告發放現金股利或利潤	2025年12月31日
聯營企業：					
共青城東興博元投資中心(有限合夥)	58,551,701.87	(33,045,918.86)	23,721,615.11	–	49,227,398.12

被投資單位	2025年1月1日	本年增減變動			2025年12月31日
		增加／(減少)投資	按權益法調整的淨損益	宣告發放現金股利或利潤	
上杭興源股權投資合夥企業(有限合夥)	38,228,087.24	(20,320,350.00)	16,888,009.28	–	34,795,746.52
貴州益年醫療產業投資中心(有限合夥)	4,474,785.99	–	(1,178,798.21)	–	3,295,987.78
揚州市廣陵東證新興產業投資基金合夥企業(有限合夥)	40,527,791.64	(19,342,588.18)	(13,669,646.60)	–	7,515,556.86
上饒高鐵經濟試驗區東投數字產業發展母基金(有限合夥)	30,629,054.89	–	(488,416.82)	–	30,140,638.07
東方招盈(深圳)私募股權基金結構調整產業投資合夥企業(有限合夥)	2,810,262.22	–	877,979.22	–	3,688,241.44
深圳市光明東衛私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)	20,000,000.00	–	(361,938.83)	–	19,638,061.17
小計	195,221,683.85	(72,708,857.04)	25,788,803.15	–	148,301,629.96
合營企業：					
綿陽市聚九股權投資中心(有限合夥)	124,363,369.84	(12,754,066.74)	24,606,127.32	–	136,215,430.42
合計	319,585,053.69	(85,462,923.78)	50,394,930.47	–	284,517,060.38

被投資單位	2024年1月1日	本年增減變動			2024年12月31日
		增加／(減少)投資	按權益法調整的淨損益	宣告發放現金股利或利潤	
聯營企業：					
共青城東興博元投資中心(有限合夥)	70,830,782.94	(4,537,602.35)	(7,741,478.72)	–	58,551,701.87
上杭興源股權投資合夥企業(有限合夥)	54,747,129.57	–	(16,519,042.33)	–	38,228,087.24
貴州益年醫療產業投資中心(有限合夥)	5,350,821.73	–	(876,035.74)	–	4,474,785.99
揚州市廣陵東證新興產業投資基金合夥企業(有限合夥)	48,315,823.22	–	(7,788,031.58)	–	40,527,791.64
上饒高鐵經濟試驗區東投數字產業發展母基金(有限合夥)	26,940,923.25	–	3,688,131.64	–	30,629,054.89
東方招盈(深圳)私募股權基金結構調整產業投資合夥企業(有限合夥)	1,000,000.00	1,842,396.08	(32,133.86)	–	2,810,262.22
深圳市光明東衛私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)	–	20,000,000.00	–	–	20,000,000.00
小計	207,185,480.71	17,304,793.73	(29,268,590.59)	–	195,221,683.85
合營企業：					
綿陽市聚九股權投資中心(有限合夥)	129,299,433.86	(46,875,000.00)	41,938,935.98	–	124,363,369.84
合計	336,484,914.57	(29,570,206.27)	12,670,345.39	–	319,585,053.69

(2) 上述聯營合營企業基本信息

被投資單位名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	本集團持股比例 2025年12月31日	本集團持股比例 2024年12月31日
聯營企業					
共青城東興博元投資中心(有限合夥)(a)	上海市	江西省九江市	股權投資	20.94%	20.94%
上杭興源股權投資合夥企業(有限合夥)(b)	上海市	福建省龍巖市	股權投資	9.90%	9.90%
貴州益年醫療產業投資中心(有限合夥)(c)	上海市	貴州省貴陽市	股權投資	20.00%	20.00%
揚州市廣陵東證新興產業投資基金合夥企業(有限合夥)(d)	北京市	江蘇省揚州市	股權投資	20.00%	20.00%
上饒高鐵經濟試驗區東投數字產業發展母基金(有限合夥)(e)	江西省	江西省上饒市	股權投資	20.00%	20.00%
東方招盈(深圳)私募股權基金結構調整產業投資合夥企業(有限合夥)(f)	廣東省	廣東省深圳市	股權投資	4.90%	4.90%
深圳市光明東衛私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)(g)	廣東省	廣東省深圳市	股權投資	20.00%	20.00%
合營企業					
綿陽市聚九股權投資中心(有限合夥)(h)	上海市	四川省綿陽市	股權投資	18.75%	18.75%

(a) 共青城東興博元投資中心(有限合夥)系由本公司和中國東方資產管理股份有限公司等企業於2016年共同投資成立。根據有限合夥協議，東興資本在投資決策委員會擁有席位，可施加重大影響，因此共青城東興博元投資中心(有限合夥)為東興資本的聯營企業。

(b) 上杭興源股權投資合夥企業(有限合夥)系由本公司和寧波梅山保稅港區遠晟投資管理有限公司等企業於2018年共同投資成立。根據有限合夥協議，東興資本在投資決策委員會擁有席位，可施加重大影響，因此上杭興源股權投資合夥企業(有限合夥)為東興資本的聯營企業。

(c) 貴州益年醫療產業投資中心(有限合夥)系由本公司和其他自然人於2019年共同投資成立。根據有限合夥協議，東興資本在投資決策委員會擁有席位，可施加重大影響，因此貴州益年醫療產業投資中心(有限合夥)為東興資本的聯營企業。

(d) 揚州市廣陵東證新興產業投資基金合夥企業(有限合夥)系由本公司和揚州廣陵國有資產投資運營有限公司等企業於2021年共同投資成立。根據有限合夥協議，東興資本在投資決策委員會擁有席位，可施加重大影響，因此揚州市廣陵東證新興產業投資基金合夥企業(有限合夥)為東興資本的聯營企業。

(e) 上饒高鐵經濟試驗區東投數字產業發展母基金(有限合夥)系由本公司和上饒高鐵經濟試驗區產業投資發展有限公司於2021年共同投資成立。根據有限合夥協議，東興資本在投資決策委員會擁有席位，可施加重大影響，因此上饒高鐵經濟試驗區東投數字產業發展母基金(有限合夥)為東興資本的聯營企業。

(f) 東方招盈(深圳)私募股權基金結構調整產業投資合夥企業(有限合夥)系由本公司和深圳市招商盈葵股權投資基金管理有限公司等企業於2023年共同投資成立。根據有限合夥協議，東興資本在投資決策委員會擁有席位，可施加重大影響，因此東方招盈(深圳)私募股權基金結構調整產業投資合夥企業(有限合夥)為東興資本的聯營企業。

(g) 深圳市光明東衛私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)系由本公司和深圳市衛光生物股權投資管理有限公司等企業於2024年共同投資成立。根據有限合夥協議，東興資本在投資決策委員會擁有席位，可施加重大影響，因此深圳市光明東衛私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)為東興資本的聯營企業。

(h) 綿陽市聚九股權投資中心(有限合夥)系由本公司全資子公司東興資本和四川九洲電器集團有限責任公司等企業於2019年共同投資成立，東興資本認繳出資人民幣6,000.00萬元，於2020年實繳出資人民幣3,600.00萬元。根據有限合夥協議，東興資本在投資決策委員會與另一方投資人分別擁有兩個席位，因此東興資本與另一在投資決策委員會中擁有席位的投資人對綿陽市聚九股權投資中心(有限合夥)形成共同控制。

(3) 於2025年12月31日及2024年12月31日，被投資單位向本集團轉移資金的能力均未受到限制。

13 固定資產

	房屋及建築物	交通運輸設備	電子及通訊設備	辦公及其他設備	合計
原值					
2025年1月1日	231,876,890.92	32,061,616.69	374,980,232.72	37,158,822.59	676,077,562.92
本年增加	–	–	40,151,727.33	383,240.05	40,534,967.38
本年減少	–	(730,635.36)	(42,182,821.35)	(4,547,746.73)	(47,461,203.44)
外幣報表折算差額	–	(17,013.25)	(229,606.63)	(23,015.25)	(269,635.13)
2025年12月31日	231,876,890.92	31,313,968.08	372,719,532.07	32,971,300.66	668,881,691.73
累計折舊					
2025年1月1日	175,603,986.94	28,765,558.26	317,701,328.89	23,369,963.61	545,440,837.70
本年增加	11,510,629.62	1,632,898.12	34,594,281.26	3,965,160.37	51,702,969.37
本年減少	–	(723,329.01)	(41,801,697.82)	(4,434,928.62)	(46,959,955.45)
外幣報表折算差額	–	(16,843.11)	(217,506.71)	(21,465.36)	(255,815.18)
2025年12月31日	187,114,616.56	29,658,284.26	310,276,405.62	22,878,730.00	549,928,036.44
淨值					
2025年12月31日	44,762,274.36	1,655,683.82	62,443,126.45	10,092,570.66	118,953,655.29

	房屋及建築物	交通運輸設備	電子及通訊設備	辦公及其他設備	合計
原值					
2024年1月1日	231,876,890.92	33,091,074.10	372,948,088.49	29,190,306.77	667,106,360.28
本年增加	–	160,353.98	22,372,142.12	9,297,169.98	31,829,666.08
本年減少	–	(1,204,586.05)	(20,578,010.37)	(1,373,284.59)	(23,155,881.01)
外幣報表折算差額	–	14,774.66	238,012.48	44,630.43	297,417.57
2024年12月31日	231,876,890.92	32,061,616.69	374,980,232.72	37,158,822.59	676,077,562.92
累計折舊					
2024年1月1日	164,093,357.31	27,465,553.36	294,054,031.38	21,137,831.95	506,750,774.00
本年增加	11,510,629.63	2,477,918.22	43,926,930.70	3,097,369.05	61,012,847.60
本年減少	–	(1,192,540.19)	(20,470,315.80)	(953,899.95)	(22,616,755.94)
外幣報表折算差額	–	14,626.87	190,682.61	88,662.56	293,972.04
2024年12月31日	175,603,986.94	28,765,558.26	317,701,328.89	23,369,963.61	545,440,837.70
淨值					
2024年12月31日	56,272,903.98	3,296,058.43	57,278,903.83	13,788,858.98	130,636,725.22

於2025年12月31日，本集團尚未辦理產權手續的房屋及建築物原值為人民幣26,134,000.00元，淨值為人民幣7,591,927.00元(2024年12月31日：原值為人民幣26,134,000.00元，淨值為人民幣8,885,560.00元)。本集團管理層預期該產權手續未辦理完成事項不會影響本集團對這些房屋及建築物的所有權，也不會對本集團的經營造成不利影響。

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團不存在重大的所有權受到限制的固定資產，不存在重大的暫時閒置的固定資產，不存在重大的融資租賃租入固定資產，不存在重大的持有待售的固定資產。

14 投資性房地產

	房屋及建築物
原值	
2025年1月1日	51,519,824.04
本年增加	–
本年減少	–
匯率變動影響	–
2025年12月31日	51,519,824.04
累計折舊	
2025年1月1日	35,505,800.81
本年增加	2,558,379.84
本年減少	–
匯率變動影響	–
2025年12月31日	38,064,180.65
賬面價值	
2025年12月31日	13,455,643.39
原值	
2024年1月1日	51,519,824.04
本年增加	–
本年減少	–
匯率變動影響	–
2024年12月31日	51,519,824.04
累計折舊	
2024年1月1日	32,947,420.97
本年增加	2,558,379.84
本年減少	–
匯率變動影響	–
2024年12月31日	35,505,800.81
賬面價值	
2024年12月31日	16,014,023.23

15 使用權資產

	房屋及建築物	辦公及其他設備	合計
原值			
2024年12月31日	575,306,114.99	3,564,981.76	578,871,096.75
本年增加	27,083,744.98	78,811.78	27,162,556.76
本年減少	(196,700,562.20)	(2,714,426.93)	(199,414,989.13)
外幣報表折算差額	(879,609.14)	–	(879,609.14)
2025年12月31日	404,809,688.63	929,366.61	405,739,055.24
累計折舊			
2024年12月31日	294,691,886.43	1,914,316.42	296,606,202.85
本年增加	136,446,588.24	514,738.67	136,961,326.91
本年減少	(205,814,019.35)	(1,752,526.15)	(207,566,545.50)
外幣報表折算差額	(559,656.69)	–	(559,656.69)
2025年12月31日	224,764,798.63	676,528.94	225,441,327.57
賬面價值			
2025年12月31日	180,044,890.00	252,837.67	180,297,727.67
2024年12月31日	280,614,228.56	1,650,665.34	282,264,893.90

	房屋及建築物	辦公及其他設備	合計
原值			
2023年12月31日	620,671,227.77	3,755,570.04	624,426,797.81
本年增加	223,856,948.19	13,627.92	223,870,576.11
本年減少	(270,032,367.95)	(204,216.20)	(270,236,584.15)
外幣報表折算差額	810,306.98	–	810,306.98
2024年12月31日	575,306,114.99	3,564,981.76	578,871,096.75
累計折舊			
2023年12月31日	353,761,269.12	1,158,246.81	354,919,515.93
本年增加	152,825,404.61	792,927.32	153,618,331.93
本年減少	(212,690,835.86)	(36,857.71)	(212,727,693.57)
外幣報表折算差額	796,048.56	–	796,048.56
2024年12月31日	294,691,886.43	1,914,316.42	296,606,202.85
賬面價值			
2024年12月31日	280,614,228.56	1,650,665.34	282,264,893.90
2023年12月31日	266,909,958.65	2,597,323.23	269,507,281.88

16 無形資產

	交易席位費	軟件	合計
原值			
2025年1月1日	20,359,300.00	390,456,948.76	410,816,248.76
本年增加	–	36,746,839.12	36,746,839.12
本年減少	–	(6,738,797.41)	(6,738,797.41)
外幣報表折算差額	(12,540.00)	(133,763.47)	(146,303.47)
2025年12月31日	20,346,760.00	420,331,227.00	440,677,987.00
累計攤銷			
2025年1月1日	19,850,000.00	336,770,118.56	356,620,118.56
本年增加	–	41,582,691.21	41,582,691.21
本年減少	–	(6,738,733.41)	(6,738,733.41)
外幣報表折算差額	–	(133,763.47)	(133,763.47)
2025年12月31日	19,850,000.00	371,480,312.89	391,330,312.89
淨值			
2025年12月31日	496,760.00	48,850,914.11	49,347,674.11

	交易席位費	軟件	合計
原值			
2024年1月1日	20,348,410.00	341,304,274.61	361,652,684.61
本年增加	–	54,705,836.95	54,705,836.95
本年減少	–	(5,669,325.82)	(5,669,325.82)
外幣報表折算差額	10,890.00	116,163.02	127,053.02
2024年12月31日	20,359,300.00	390,456,948.76	410,816,248.76
累計攤銷			
2024年1月1日	19,850,000.00	289,009,349.22	308,859,349.22
本年增加	–	53,313,932.14	53,313,932.14
本年減少	–	(5,669,325.82)	(5,669,325.82)
外幣報表折算差額	–	116,163.02	116,163.02
2024年12月31日	19,850,000.00	336,770,118.56	356,620,118.56
淨值			
2024年12月31日	509,300.00	53,686,830.20	54,196,130.20

17 商譽

	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
東興期貨有限責任公司	20,000,000.00	–	–	20,000,000.00
減：減值準備	(20,000,000.00)	–	–	(20,000,000.00)
淨值	–	–	–	–

	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
東興期貨有限責任公司	20,000,000.00	–	–	20,000,000.00
減：減值準備	–	(20,000,000.00)	–	(20,000,000.00)
淨值	20,000,000.00	(20,000,000.00)	–	–

本集團商譽是因收購東興期貨有限責任公司產生的。於2025年12月31日，本集團計提商譽減值準備人民幣20,000,000.00元（2024年12月31日：人民幣20,000,000.00元）。

18 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債

(1) 未經抵銷的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

	2025年12月31日		2024年12月31日	
項目	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產
遞延所得稅資產：				
資產減值準備	1,444,256,882.27	360,998,033.32	1,778,625,572.46	444,441,703.73
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具	627,836,905.25	144,199,486.83	583,508,332.33	132,375,536.54
應付職工薪酬	354,036,133.19	88,509,033.32	368,904,971.79	92,226,242.95
其他權益投資公允價值變動	211,094,228.97	34,830,547.78	216,423,002.69	35,709,795.44
租賃負債	165,206,277.00	41,301,569.25	266,534,363.57	66,633,590.91
可抵扣虧損	400,313,407.45	67,059,462.49	419,939,895.50	71,203,448.53
固定資產折舊年限差異	4,171,962.91	688,373.88	4,238,206.59	699,304.10
其他債權投資公允價值變動	11,804,232.81	1,947,698.41	12,268,355.13	2,024,278.60
其他	59,029,038.36	14,757,259.60	11,648,504.18	2,912,126.02
合計	3,277,749,068.21	754,291,464.88	3,662,091,204.24	848,226,026.82

項目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債
遞延所得稅負債：				
使用權資產	(178,637,538.61)	(44,659,384.66)	(283,928,496.70)	(70,982,124.18)
權益法下確認的投資收益	(215,617,252.48)	(53,904,313.13)	(165,222,322.01)	(41,305,580.50)
其他債權投資公允價值變動	(115,693,956.54)	(28,923,489.14)	(407,099,593.57)	(101,774,898.39)
其他權益投資公允價值變動	(793,763,720.03)	(198,440,930.01)	(69,720,584.44)	(17,430,146.11)
固定資產折舊年限差異	(16,628,288.12)	(4,157,072.03)	(16,227,226.08)	(4,056,806.52)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具	(17,400,403.41)	(4,350,100.85)	(7,001,047.46)	(1,750,261.87)
其他	(7,716,208.72)	(1,929,052.21)	(5,577,907.20)	(1,394,476.80)
合計	(1,345,457,367.91)	(336,364,342.03)	(954,777,177.46)	(238,694,294.37)

(2) 以抵銷後淨額列示的遞延所得稅資產或負債

項目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	互抵金額	抵銷後餘額	互抵金額	抵銷後餘額
遞延所得稅資產	(292,417,297.13)	461,874,167.75	(211,330,745.62)	636,895,281.20
遞延所得稅負債	(292,417,297.13)	(43,947,044.90)	(211,330,745.62)	(27,363,548.75)

(3) 以下可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異未確認遞延所得稅資產

	2025年12月31日	2024年12月31日
可抵扣虧損(a)	463,098,322.42	331,901,086.07
合計	463,098,322.42	331,901,086.07

(a) 於2025年及2024年12月31日，未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損主要為東興證券(香港)金融控股有限公司產生的虧損。

19 其他資產

	2025年12月31日	2024年12月31日
其他應收款(1)	922,157,674.77	931,190,145.78
大宗商品存貨	524,706,049.42	211,013,655.59
預付賬款	282,810,312.18	124,727,164.86
長期待攤費用(2)	9,799,792.73	48,626,842.19
待抵扣增值税進項税額	55,641,409.78	38,050,126.12
應收利息	4,766,858.12	29,091,251.06
預繳所得税	26,769,214.57	1,145,213.44
小計	1,826,651,311.57	1,383,844,399.04
減：減值準備	(146,749,798.25)	(135,523,225.52)
合計	1,679,901,513.32	1,248,321,173.52

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團持有的上述資產中使用受到限制的資產情況參見附註八、21。

(1) 其他應收款

(a) 按明細列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
應收場外業務預付金	630,879,376.13	694,573,448.26
應收期權權利金	180,667,991.44	123,218,500.40
押金	35,696,276.45	38,091,825.18
應收違約債券款	–	11,695,264.37
備用金	29,698,693.53	10,143,006.84
其他	45,215,337.22	53,468,100.73
小計	922,157,674.77	931,190,145.78
減：減值準備	(139,437,280.08)	(96,220,981.40)
其他應收款淨值	782,720,394.69	834,969,164.38

(b) 按賬齡分析

	2025年12月31日			
	賬面原值		減值準備	
賬齡	金額	佔比	金額	計提比例
1年以內	425,685,920.21	46.16%	(1,684,323.77)	0.40%
1 - 2年	468,317,406.64	50.79%	(126,308,623.93)	26.97%
2 - 3年	6,770,936.98	0.73%	(1,354,187.40)	20.00%
3年以上	21,383,410.94	2.32%	(10,090,144.98)	47.19%
合計	922,157,674.77	100.00%	(139,437,280.08)	15.12%

	2024年12月31日			
	賬面原值		減值準備	
賬齡	金額	佔比	金額	計提比例
1年以內	663,928,052.92	71.30%	(3,139,828.06)	0.47%
1 - 2年	229,534,631.88	24.65%	(71,938,615.57)	31.34%
2 - 3年	10,349,553.11	1.11%	(1,947,145.61)	18.81%
3年以上	27,377,907.87	2.94%	(19,195,392.16)	70.11%
合計	931,190,145.78	100.00%	(96,220,981.40)	10.33%

(c) 年末其他應收款中前五名單位

名稱	2025年12月31日	欠款性質	賬齡	佔其他應收款總額的比例	減值准備
國泰君安證券股份有限公司	405,551,237.54	場外衍生業務預付金 場外衍生業務結算款	1 - 2年	43.98%	(33,118,904.21)
Wang Peixuan	88,308,759.19	應收期權行權結算款	2 - 3年	9.58%	(88,308,759.19)
浙江浙期實業有限公司	78,000,000.00	場外衍生業務預付金	1年以內	8.46%	(390,000.00)
上海西部永唐投資管理有限公司	40,000,000.00	場外衍生業務預付金	1年以內	4.34%	(200,000.00)
長開經貿(上海)有限公司	29,000,000.00	場外衍生業務預付金	1年以內	3.14%	(145,000.00)
合計	640,859,996.73			69.50%	(122,162,663.40)

名稱	2024年12月31日	欠款性質	賬齡	佔其他應收款總額的比例	減值准備
國泰君安證券股份有限公司	343,642,381.63	場外衍生業務預付金 場外衍生業務結算款	1年以內	36.90%	(1,718,211.91)

名稱	2024年12月31日	欠款性質	賬齡	佔其他應收款總額的比例	減值准備
Wang Peixuan	90,537,988.27	應收期權行權結算款	1 - 2年	9.72%	(90,537,988.27)
浙江浙期實業有限公司	70,000,000.00	場外衍生業務預付金	1年以內	7.52%	(350,000.00)
北京盈立方私募基金管理有限公司	63,892,500.00	場外衍生業務預付金	1年以內	6.86%	(319,462.50)
上海西部永唐投資管理有限公司	40,000,000.00	場外衍生業務預付金	1年以內	4.30%	(200,000.00)
合計	608,072,869.90			65.30%	(93,125,662.68)

於2025年12月31日，上述其他應收款中應收持有本公司5%（含5%）以上表決權股份的股東的款項為人民幣52,500.00元（2024年12月31日：52,500.00元）。

(2) 長期待攤費用

	2025年1月1日	本年增加	本年攤銷	其他變動	2025年12月31日
固定資產裝修費	48,626,842.19	776,357.24	(36,179,221.24)	(3,424,185.46)	9,799,792.73

	2024年1月1日	本年增加	本年攤銷	其他變動	2024年12月31日
固定資產裝修費	16,160,248.74	59,775,961.95	(27,334,287.43)	24,918.93	48,626,842.19

20 資產減值準備

(1) 資產減值準備變動表

	2025年1月1日	本年增加	本年減少／（轉回）	本年轉銷	其他變動	2025年12月31日
融出資金	242,457,032.41	120,936,239.15	(137,069,796.08)	(18,401,913.15)	(215,124.65)	207,706,437.68
買入返售金融資產	1,478,522,959.64	960,775.49	(47,081,457.64)	(292,449,117.17)	(603,480.00)	1,139,349,680.32
債權投資	81,532,701.70	–	–	–	(2,007,500.65)	79,525,201.05
其他債權投資	95,092,570.17	137,679,378.33	(59,656,370.63)	–	(460,165.74)	172,655,412.13
應收款項	47,615,837.40	–	(6,270,581.38)	(5,157,353.35)	(183,713.66)	36,004,189.01
其他金融資產	125,312,232.46	56,765,271.30	(24,324,392.94)	(11,695,264.37)	(1,853,708.25)	144,204,138.20
金融工具及其他項目信用減值準備小計	2,070,533,333.78	316,341,664.27	(274,402,598.67)	(327,703,648.04)	(5,323,692.95)	1,779,445,058.39
存貨	10,210,993.06	–	(7,665,333.01)	–	–	2,545,660.05
商譽	20,000,000.00	–	–	–	–	20,000,000.00
其他資產減值準備小計	30,210,993.06	–	(7,665,333.01)	–	–	22,545,660.05
合計	2,100,744,326.84	316,341,664.27	(282,067,931.68)	(327,703,648.04)	(5,323,692.95)	1,801,990,718.44

	2024年1月1日	**本年增加**	**本年減少／（轉回）**	**本年轉銷**	**其他變動**	**2024年12月31日**
融出資金	61,047,205.53	214,012,965.01	(33,001,214.95)	–	398,076.82	242,457,032.41
買入返售金融資產	1,377,823,767.93	99,582,471.71	–	–	1,116,720.00	1,478,522,959.64
債權投資	79,789,345.87	–	–	–	1,743,355.83	81,532,701.70
其他債權投資	170,323,951.78	82,749,445.99	(158,024,224.50)	–	43,396.90	95,092,570.17
應收款項	38,239,996.48	9,219,272.55	–	–	156,568.37	47,615,837.40
其他金融資產	87,116,275.17	57,174,688.38	(19,843,684.71)	–	864,953.62	125,312,232.46
金融工具及其他項目信用減值準備小計	1,814,340,542.76	462,738,843.64	(210,869,124.16)	–	4,323,071.54	2,070,533,333.78
存貨	–	10,210,993.06	–	–	–	10,210,993.06
商譽	–	20,000,000.00	–	–	–	20,000,000.00
其他資產減值準備小計	–	30,210,993.06	–	–	–	30,210,993.06
合計	1,814,340,542.76	492,949,836.70	(210,869,124.16)	–	4,323,071.54	2,100,744,326.84

(2) 預期信用損失準備表

	2025年12月31日			
金融工具類別	未來12個月預期信用損失	整個存續期預期信用損失（未發生信用減值）	整個存續期預期信用損失（已發生信用減值）	合計
融出資金減值準備	126,801,458.71	3,452,344.84	77,452,634.13	207,706,437.68
買入返售金融資產減值準備	951,300.22	–	1,138,398,380.10	1,139,349,680.32
債權投資減值準備	–	–	79,525,201.05	79,525,201.05
其他債權投資減值準備	172,655,412.13	–	–	172,655,412.13
應收款項壞賬準備	1,805,872.78	–	34,198,316.23	36,004,189.01
其他金融資產減值準備	50,962,679.95	–	93,241,458.25	144,204,138.20
合計	353,176,723.79	3,452,344.84	1,422,815,989.76	1,779,445,058.39

	2024年12月31日			
金融工具類別	未來12個月預期信用損失	整個存續期預期信用損失（未發生信用減值）	整個存續期預期信用損失（已發生信用減值）	合計
融出資金減值準備	60,079,115.46	4,479,948.01	177,897,968.94	242,457,032.41
買入返售金融資產減值準備	22,090.29	–	1,478,500,869.35	1,478,522,959.64
債權投資減值準備	–	–	81,532,701.70	81,532,701.70
其他債權投資減值準備	95,060,177.76	–	32,392.41	95,092,570.17
應收款項壞賬準備	3,904,764.08	–	43,711,073.32	47,615,837.40
其他金融資產減值準備	26,420,234.09	–	98,891,998.37	125,312,232.46
合計	185,486,381.68	4,479,948.01	1,880,567,004.09	2,070,533,333.78

21 所有權或使用權受到限制的資產

項目	受限原因	2025年12月31日	2024年12月31日
貨幣資金	風險準備金	212,520,688.60	193,748,142.82
交易性金融資產	存在限售期	1,242,728,423.35	803,889,890.45
交易性金融資產	交易所回購質押及債券回購質押	10,022,489,311.03	13,184,159,533.51
交易性金融資產	轉融通擔保	29,930,399.18	118,506,403.37
交易性金融資產	債券借貸質押	104,454,128.77	402,100,566.87
其他債權投資	存在限售期	–	62,498,553.60
其他債權投資	交易所回購質押及債券回購質押	10,397,877,399.86	9,057,511,358.45
其他債權投資	債券借貸質押	1,299,177,731.72	1,535,628,813.87
其他債權投資	轉融通擔保	107,865,844.35	95,118,315.61
其他權益工具投資	存在限售期	–	1,464,120.00
其他權益工具投資	交易所回購質押及債券回購質押	2,634,143,738.80	2,953,913,509.40
其他權益工具投資	債券借貸質押	–	449,183,580.00
其他資產	存貨作為倉單質押擔保物	70,870,740.62	82,322,158.86
合計		26,122,058,406.28	28,940,044,946.81

22 短期借款

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
信用借款	691,834,408.40	–
合計	691,834,408.40	–

於2025年12月31日，本集團短期借款利率為浮動利率，利率區間為2.63% - 4.77%。

23 拆入資金

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
銀行拆入資金	2,000,196,807.77	2,210,355,836.11
轉融通融入資金	1,068,025,577.79	1,820,046,388.90
合計	3,068,222,385.56	4,030,402,225.01

轉融通融入資金按剩餘期限分析及利率區間如下：

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	餘額	利率	餘額	利率
1個月以內(含)	1,068,025,577.79	1.63% - 1.68%	1,167,934,000.01	1.99% - 2.21%
1個月至3個月(含)	–		–	–
3個月至12個月(含)	–		652,112,388.89	2.35%
合計	1,068,025,577.79		1,820,046,388.90	

24 應付短期融資款

類型	債券面值	發行日期	到期日期	票面利率	2025年1月1日	本年增加額	本年減少額	2025年12月31日
短期融資券								
24東興證券CP001	1,500,000,000.00	11/06/2024	06/06/2025	2.07%	1,517,353,972.60	13,270,684.93	(1,530,624,657.53)	–
24東興證券CP002	1,000,000,000.00	15/07/2024	10/07/2025	1.99%	1,009,268,493.15	10,358,904.11	(1,019,627,397.26)	–
24東興證券CP003	1,500,000,000.00	20/08/2024	20/08/2025	1.95%	1,510,738,356.16	18,511,643.84	(1,529,250,000.00)	–
24東興證券CP004	1,500,000,000.00	12/09/2024	12/09/2025	2.02%	1,509,131,506.85	21,085,479.45	(1,530,216,986.30)	–
24東興證券CP005	1,500,000,000.00	16/10/2024	16/10/2025	2.04%	1,506,455,342.47	24,144,657.53	(1,530,600,000.00)	–
24東興證券CP006	1,500,000,000.00	28/10/2024	19/09/2025	2.02%	1,505,395,890.41	21,666,575.34	(1,527,062,465.75)	–
24東興證券CP007	1,500,000,000.00	20/11/2024	20/11/2025	1.91%	1,503,296,712.33	25,353,287.67	(1,528,650,000.00)	–
25東興證券CP001	1,500,000,000.00	11/06/2025	11/06/2026	1.68%	–	1,514,084,383.56	–	1,514,084,383.56
25東興證券CP002	1,000,000,000.00	23/07/2025	22/05/2026	1.63%	–	1,007,234,520.55	–	1,007,234,520.55
25東興證券CP003	1,500,000,000.00	26/08/2025	26/08/2026	1.73%	–	1,509,100,273.97	–	1,509,100,273.97
25東興證券CP004	1,500,000,000.00	17/09/2025	18/03/2026	1.69%	–	1,507,361,917.81	–	1,507,361,917.81
25東興證券CP005	2,000,000,000.00	22/09/2025	12/02/2026	1.69%	–	2,009,352,876.71	–	2,009,352,876.71
25東興證券CP006	1,500,000,000.00	25/09/2025	23/04/2026	1.75%	–	1,507,047,945.21	–	1,507,047,945.21
25東興證券CP007	1,500,000,000.00	28/10/2025	28/10/2026	1.75%	–	1,504,674,657.53	–	1,504,674,657.53
25東興證券CP008	2,000,000,000.00	25/11/2025	25/11/2026	1.69%	–	2,003,426,301.37	–	2,003,426,301.37
現金票據	50,000,000.00	24/10/2025	23/10/2026	2.40%	–	100,626,562.00	(50,066,165.00)	50,560,397.00
小計					10,061,640,273.97	12,797,300,671.58	(10,246,097,671.84)	12,612,843,273.71
收益憑證(i)					3,995,924,791.79	3,475,524,806.88	(6,447,219,640.86)	1,024,229,957.81
合計					14,057,565,065.76	16,272,825,478.46	(16,693,317,312.70)	13,637,073,231.52

類型	債券面值	發行日期	到期日期	票面利率	2024年1月1日	本年增加額	本年減少額	2024年12月31日
短期融資券								
23東興證券CP001	1,000,000,000.00	10/04/2023	09/04/2024	2.72%	1,019,822,465.75	7,303,217.31	(1,027,125,683.06)	–
23東興證券CP002	1,000,000,000.00	19/04/2023	18/04/2024	2.74%	1,019,292,602.74	8,032,533.87	(1,027,325,136.61)	–
23東興證券CP003	1,000,000,000.00	09/08/2023	19/06/2024	2.30%	1,009,136,986.30	10,658,095.67	(1,019,795,081.97)	–
23東興證券CP004	1,000,000,000.00	22/08/2023	22/08/2024	2.28%	1,008,245,479.45	14,554,520.55	(1,022,800,000.00)	–
23東興證券CP005	1,500,000,000.00	20/10/2023	18/10/2024	2.60%	1,507,800,000.00	30,986,885.25	(1,538,786,885.25)	–
23東興證券CP006	1,000,000,000.00	26/10/2023	18/09/2024	2.73%	1,005,011,232.88	19,454,340.89	(1,024,465,573.77)	–
23東興證券CP007	1,500,000,000.00	16/11/2023	15/11/2024	2.68%	1,505,066,301.37	35,023,862.56	(1,540,090,163.93)	–
23東興證券CP008	600,000,000.00	27/11/2023	27/02/2024	2.64%	601,518,904.11	2,462,735.23	(603,981,639.34)	–
24東興證券CP001	1,500,000,000.00	11/06/2024	06/06/2025	2.07%	–	1,517,353,972.60	–	1,517,353,972.60
24東興證券CP002	1,000,000,000.00	15/07/2024	10/07/2025	1.99%	–	1,009,268,493.15	–	1,009,268,493.15
24東興證券CP003	1,500,000,000.00	20/08/2024	20/08/2025	1.95%	–	1,510,738,356.16	–	1,510,738,356.16
24東興證券CP004	1,500,000,000.00	12/09/2024	12/09/2025	2.02%	–	1,509,131,506.85	–	1,509,131,506.85
24東興證券CP005	1,500,000,000.00	16/10/2024	16/10/2025	2.04%	–	1,506,455,342.47	–	1,506,455,342.47
24東興證券CP006	1,500,000,000.00	28/10/2024	19/09/2025	2.02%	–	1,505,395,890.41	–	1,505,395,890.41
24東興證券CP007	1,500,000,000.00	20/11/2024	20/11/2025	1.91%	–	1,503,296,712.33	–	1,503,296,712.33
小計					8,675,893,972.60	10,190,116,465.30	(8,804,370,163.93)	10,061,640,273.97
收益憑證(i)					943,751,941.42	5,350,151,167.62	(2,297,978,317.25)	3,995,924,791.79
合計					9,619,645,914.02	15,540,267,632.92	(11,102,348,481.18)	14,057,565,065.76

(i) 系本公司通過機構間私募產品報價與服務系統發行的期限小於1年的收益憑證。於2025年12月31日，未到期收益憑證按固定年利率為1.57%至1.80%（2024年12月31日：1.97%至2.30%）計息。

25 交易性金融負債

	2025年12月31日		
項目	為交易目的而持有的金融負債	指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	合計
收益憑證	–	1,422,727,418.59	1,422,727,418.59
結構化票據	–	1,216,601,055.20	1,216,601,055.20
合計	–	2,639,328,473.79	2,639,328,473.79

	2024年12月31日		
項目	為交易目的而持有的金融負債	指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	合計
收益憑證	–	272,281,600.06	272,281,600.06
結構化票據	–	768,847,735.82	768,847,735.82
合計	–	1,041,129,335.88	1,041,129,335.88

26 賣出回購金融資產款

(1) 按標的物類別列示

標的物類別	2025年12月31日	2024年12月31日
債券	16,857,044,663.28	20,341,651,134.30
基金	4,112,746,686.23	4,180,208,733.69
合計	20,969,791,349.51	24,521,859,867.99

(2) 按業務類別列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
質押式賣出回購	16,392,351,658.91	19,673,701,303.04
質押式報價回購	4,112,746,686.23	4,180,208,733.69
買斷式賣出回購	464,693,004.37	667,949,831.26
合計	20,969,791,349.51	24,521,859,867.99

(3) 擔保物金額

	2025年12月31日	2024年12月31日
債券	19,680,998,676.26	23,247,680,849.90
基金	4,701,581,879.00	5,271,549,232.22
合計	24,382,580,555.26	28,519,230,082.12

(4) 質押式報價回購的剩餘期限和利率區間

	2025年12月31日	2024年12月31日
1個月以內	2,601,679,318.26	2,984,561,606.38
1-3個月	307,679,915.91	24,832,466.26
3個月-1年	1,203,387,452.06	1,170,814,661.05
1年以上	–	–
合計	4,112,746,686.23	4,180,208,733.69

於2025年12月31日，質押式報價回購利率區間為1.45% - 7.18%（2024年12月31日：1.8% - 7.18%）。

27 代理買賣證券款

	2025年12月31日	2024年12月31日
普通經紀業務		
－個人	14,798,914,168.91	12,869,427,990.96
－機構	3,523,134,093.34	2,550,765,890.34
小計	18,322,048,262.25	15,420,193,881.30
信用業務		
－個人	2,120,965,129.15	2,074,116,952.31
－機構	256,335,367.93	286,529,573.94
小計	2,377,300,497.08	2,360,646,526.25
合計	20,699,348,759.33	17,780,840,407.55

28 應付職工薪酬

項目	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
短期薪酬：				
工資、獎金、津貼和補貼	368,904,971.79	970,000,000.00	(883,868,838.60)	455,036,133.19
職工福利費	42,307.75	48,784,597.76	(48,826,905.51)	–
社會保險費	264,421.51	59,386,744.85	(57,413,537.10)	2,237,629.26
其中：醫療保險費	227,236.98	56,889,542.89	(54,955,709.33)	2,161,070.54
工傷保險費	12,815.38	1,397,899.17	(1,358,524.98)	52,189.57
生育保險費	24,369.15	1,099,302.79	(1,099,302.79)	24,369.15
住房公積金	37,012.03	77,005,950.52	(77,005,950.52)	37,012.03
工會經費和職工教育經費	4,494,159.77	20,351,285.27	(19,350,471.07)	5,494,973.97
辭退福利	81,972.95	7,224,332.34	(7,303,126.64)	3,178.65
補充醫療保險費	–	36,642,260.08	(36,642,260.08)	–
其他	6,656.96	577,469.35	(527,959.50)	56,166.81
小計	373,831,502.76	1,219,972,640.17	(1,130,939,049.02)	462,865,093.91
設定提存計劃：				
其中：基本養老保險費	363,518.73	103,412,097.20	(100,171,628.36)	3,603,987.57
年金繳費	8,828.48	66,091,226.27	(66,100,054.75)	–
失業保險費	36,440.19	3,439,442.78	(3,346,644.43)	129,238.54
小計	408,787.40	172,942,766.25	(169,618,327.54)	3,733,226.11
合計	374,240,290.16	1,392,915,406.42	(1,300,557,376.56)	466,598,320.02

項目	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
短期薪酬：				
工資、獎金、津貼和補貼	332,361,754.45	800,000,000.00	(763,456,782.66)	368,904,971.79
職工福利費	53,217.69	48,773,696.89	(48,784,606.83)	42,307.75
社會保險費	218,272.75	60,719,863.88	(60,673,715.12)	264,421.51
其中：醫療保險費	181,609.75	57,969,534.17	(57,923,906.94)	227,236.98
工傷保險費	12,293.85	1,578,032.42	(1,577,510.89)	12,815.38
生育保險費	24,369.15	1,172,297.29	(1,172,297.29)	24,369.15
住房公積金	37,012.03	81,549,239.97	(81,549,239.97)	37,012.03
工會經費和職工教育經費	1,847,757.29	18,115,994.84	(15,469,592.36)	4,494,159.77
辭退福利	3,178.65	6,479,813.38	(6,401,019.08)	81,972.95
補充醫療保險費	13,468.04	69,799,348.39	(69,812,816.43)	–
其他	6,656.96	25,628.30	(25,628.30)	6,656.96
小計	334,541,317.86	1,085,463,585.65	(1,046,173,400.75)	373,831,502.76
設定提存計劃：				
其中：基本養老保險費	326,870.60	103,841,921.70	(103,805,273.57)	363,518.73
年金繳費	11,949.40	83,712,400.17	(83,715,521.09)	8,828.48
失業保險費	29,450.48	3,513,565.04	(3,506,575.33)	36,440.19
小計	368,270.48	191,067,886.91	(191,027,369.99)	408,787.40
合計	334,909,588.34	1,276,531,472.56	(1,237,200,770.74)	374,240,290.16

本集團按規定參加由政府機構設立的養老保險、失業保險計劃，根據該等計劃，本集團分別按規定的基數和比例向該等計劃繳存費用。同時，本集團為符合條件的職工設立了企業年金計劃，按上年職工工資總額的一定比例提取年金計劃供款。除上述每月繳存費用外，本集團不再承擔進一步支付義務。相應的支出於發生時計入當期損益。

29 應交稅費

	2025年12月31日	2024年12月31日
企業所得稅	25,490,789.48	51,116,367.70
增值稅	74,886,775.96	44,328,378.11
代扣代繳稅費	44,655,904.84	14,492,394.34
教育費及地方教育費附加	1,268,985.61	898,125.90
城市維護建設稅	1,274,011.83	759,742.08
其他	2,695,330.64	1,605,389.15
合計	150,271,798.36	113,200,397.28

30 應付款項

	2025年12月31日	2024年12月31日
應付證券清算款	553,342,196.84	521,379,525.98
應付產品銷售費用	31,739,202.86	53,396,540.81
應付投資者保護基金	26,458,507.94	16,497,276.32
應付交易所交易單元費	1,520,947.60	5,946,962.66
應付承銷費	37,856,440.00	15,329,210.04
應付三方存管業務手續費	8,890,834.84	3,829,235.65
應付經紀人佣金	2,583,514.69	2,588,052.99
其他	55,078,723.48	31,442,517.51
合計	717,470,368.25	650,409,321.96

於2025年12月31日及2024年12月31日，上述應付款項中無應付持有本集團5%（含5%）以上表決權股份的股東單位款項。

31 合同負債

	2025年12月31日	2024年12月31日
投資銀行業務	9,910,385.63	30,243,318.83
銷售貨物預收款	106,786,552.19	21,283,424.89
其他	–	882,134.28
合計	116,696,937.82	52,408,878.00

32 預計負債

截至2025年12月31日，本集團預計負債期末餘額為零。

	2023年12月31日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
承諾金(1)	49,850,000.00	52,150,000.00	102,000,000.00	–
其他	2,558,116.47	–	2,558,116.47	–
合計	52,408,116.47	52,150,000.00	104,558,116.47	–

(1) 本公司於2023年3月31日收到中國證券監督管理委員會(以下簡稱「**中國證監會**」)《立案告知書》(證監立案字03720230016號)。因本公司在執行澤達易盛(天津)科技股份有限公司首次公開發行股票並在科創板上市項目中，涉嫌保薦、承銷及持續督導等業務未勤勉盡責，根據《中華人民共和國證券法》《中華人民共和國行政處罰法》等法律法規，中國證監會決定對本公司立案。

本公司於2023年9月21日召開董事會會議，審議通過《關於擬設立澤達易盛事件賠付專項資金賬戶與申請適用證券期貨行政執法當事人承諾制度的議案》，同意公司與其他中介機構及相關當事方共同出資設立澤達易盛事件賠付專項資金賬戶，通過司法調解等高效方式賠付適格投資者的投資損失，並向中國證監會申請適用證券期貨行政執法當事人承諾制度。2023年10月24日，公司收到中國證監會出具的《行政執法當事人承諾申請受理通知書》(證監承諾受字[2023] 16號)，本公司提交的適用證券期貨行政執法當事人承諾制度的申請已獲中國證監會正式受理。

2023年12月26日，本公司收到上海金融法院出具的《民事調解書》((2023)滬74民初669號)，根據《民事調解書》，本公司與天健會計師事務所(特殊普通合夥)、北京市康達律師事務所等被告於《民事調解書》正式生效之日起五日內向全體原告投資者支付賠償款人民幣155,139,143.72元。本公司承擔賠償款人民幣110,164,305.96元，詳見附註八54。截止2023年12月31日，該等賠償款已全額支付。

於2023年12月31日，本公司根據《證券期貨行政執法當事人承諾制度實施規定》及《企業會計準則第13號－或有事項》，基於本事件實際情況及市場相關案例，針對該事件預提承諾金人民幣4,985萬元。

2024年10月23日，本公司與中國證監會簽署《行政執法當事人承諾認可協議》，根據承諾金金額，本年補計提承諾金人民幣5,215萬元，並按照協議約定交納承諾金。同日，本公司收到中國證監會出具的《中止調查決定書》，中國證監會依法決定中止對本公司的調查。

33 應付債券

類型	債券面值	發行日期	到期日期	票面利率	2025年1月1日	本年增加額	本年減少額	2025年12月31日
公司債								
21東興G2	820,000,000.00	07/07/2021	07/07/2026	3.72%	834,875,923.29	30,504,000.00	(30,504,000.00)	834,875,923.29
22東興G1	2,000,000,000.00	19/04/2022	19/04/2025	3.00%	2,042,246,575.34	17,753,424.66	(2,060,000,000.00)	–
22東興G2	1,600,000,000.00	07/06/2022	07/06/2025	2.90%	1,626,441,643.84	19,958,356.16	(1,646,400,000.00)	–
22東興G5	850,000,000.00	24/10/2022	24/10/2025	2.63%	854,226,013.70	18,128,986.30	(872,355,000.00)	–
22東興G6	1,300,000,000.00	08/11/2022	08/11/2025	2.68%	1,305,154,410.96	29,685,589.04	(1,334,840,000.00)	–
23東興G1	1,400,000,000.00	10/07/2023	10/07/2026	2.89%	1,419,398,630.14	40,460,000.00	(40,460,000.00)	1,419,398,630.14
25東興K1	1,000,000,000.00	30/07/2025	30/07/2028	1.80%	–	1,011,417,420.53	(3,773,584.91)	1,007,643,835.62
25東興G1	2,000,000,000.00	21/08/2025	17/08/2028	1.98%	–	2,021,976,758.85	(7,547,169.81)	2,014,429,589.04
25東興G2	2,000,000,000.00	27/08/2025	24/08/2028	1.95%	–	2,021,117,032.82	(7,547,169.81)	2,013,569,863.01
25東興G3	2,000,000,000.00	20/10/2025	20/10/2027	1.94%	–	2,015,307,169.81	(7,547,169.81)	2,007,760,000.00
25東興G4	1,100,000,000.00	17/11/2025	17/11/2027	1.84%	–	1,106,646,285.87	(4,150,943.40)	1,102,495,342.47
25東興G5	1,900,000,000.00	17/11/2025	17/11/2028	1.92%	–	1,911,667,345.57	(7,169,811.32)	1,904,497,534.25
DXVOYAGEB2708	美元350,000,000.00	01/08/2024	01/08/2027	5.30%	2,567,550,940.99	138,985,287.87	(194,289,490.24)	2,512,246,738.62
小計					10,649,894,138.26	10,383,607,657.48	(6,216,584,339.30)	14,816,917,456.44
合計					10,649,894,138.26	10,383,607,657.48	(6,216,584,339.30)	14,816,917,456.44

類型	債券面值	發行日期	到期日期	票面利率	2024年1月1日	本年增加額	本年減少額	2024年12月31日
公司債								
21東興G1	1,660,000,000.00	7/7/2021	7/7/2024	3.42%	1,686,381,039.78	30,390,960.22	(1,716,772,000.00)	–
21東興G2	820,000,000.00	7/7/2021	7/7/2026	3.72%	832,941,961.03	32,437,962.26	(30,504,000.00)	834,875,923.29
21東興G4	900,000,000.00	10/8/2021	10/8/2024	3.08%	909,769,866.25	17,950,133.75	(927,720,000.00)	–
22東興G1	2,000,000,000.00	19/4/2022	19/4/2025	3.00%	2,039,101,921.25	63,144,654.09	(60,000,000.00)	2,042,246,575.34
22東興G2	1,600,000,000.00	7/6/2022	7/6/2025	2.90%	1,623,590,490.80	49,251,153.04	(46,400,000.00)	1,626,441,643.84
22東興G5	850,000,000.00	24/10/2022	24/10/2025	2.63%	852,354,944.52	24,226,069.18	(22,355,000.00)	854,226,013.70
22東興G6	1,300,000,000.00	8/11/2022	8/11/2025	2.68%	1,302,156,507.39	37,837,903.57	(34,840,000.00)	1,305,154,410.96
23東興G1	1,400,000,000.00	10/7/2023	10/7/2026	2.89%	1,414,849,363.89	45,009,266.25	(40,460,000.00)	1,419,398,630.14
DXVOYAGEB2408	美元400,000,000.00	15/8/2019	15/8/2024	3.25%	2,863,007,254.60	136,772,464.24	(2,999,779,718.84)	–
DXVOYAGEB2708	美元350,000,000.00	1/8/2024	1/8/2027	5.30%	–	2,567,550,940.99	–	2,567,550,940.99
小計					13,524,153,349.51	3,004,571,507.59	(5,878,830,718.84)	10,649,894,138.26
合計					13,524,153,349.51	3,004,571,507.59	(5,878,830,718.84)	10,649,894,138.26

34 租賃負債

	2025年12月31日	2024年12月31日
租賃負債	164,210,076.25	261,466,688.38

於2025年12月31日，本集團已簽訂但尚未開始執行的租賃合同相關的租賃付款額為人民幣8,378,672.86元（2024年12月31日：人民幣8,478,643.50元）。

35 其他負債

	2025年12月31日	2024年12月31日
其他應付款(1)	987,092,916.26	2,516,997,044.21
應付票據	622,729,447.64	278,596,216.90
應付股利	9,546,849.32	–
期貨風險準備金	24,795,141.09	23,696,126.72
應付納入合併結構化主體其他權益持有人之款項	547,260,545.79	35,157,416.26
遞延收益	354,765.00	567,624.00
合計	2,191,779,665.10	2,855,014,428.09

應付股利為東興證券永續債應付利息。

(1) 其他應付款

	2025年12月31日	2024年12月31日
應付場外業務保證金	830,730,211.54	2,369,236,344.13
倉單質押保證金	64,044,152.00	63,082,720.00
應付往來款	6,496,538.68	12,393,458.46
應付期權權利金	–	11,215,050.00
代扣五險一金	1,179,082.77	1,577,947.77
其他	84,642,931.27	59,491,523.85
合計	987,092,916.26	2,516,997,044.21

於2025年12月31日及2024年12月31日，上述其他應付款中無應付持有本集團5%(含5%)以上表決權股份的股東單位款項。

36 金融工具計量基礎分類表

	2025年12月31日					
		以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益		以公允價值計量且其變動計入當期損益		
金融資產項目	以攤餘成本計量的金融資產	分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	按照《金融工具確認和計量》準則指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	按照《套期會計》準則指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產
貨幣資金	18,299,466,104.28	–	–	–	–	–
結算備付金	4,401,956,018.13	–	–	–	–	–
融出資金	20,507,098,177.52	–	–	–	–	–
衍生金融資產	–	–	–	115,970,775.03	–	–
買入返售金融資產	518,135,460.89	–	–	–	–	–
應收款項	117,263,678.79	–	–	–	–	–
存出保證金	1,602,420,844.21	–	–	–	–	–
交易性金融資產	–	–	–	31,823,262,486.71	–	–
其他債權投資	–	23,676,122,859.67	–	–	–	–
其他權益工具投資	–	–	10,347,856,580.38	–	–	–
其他金融資產	782,720,394.69	–	–	–	–	–
合計	46,229,060,678.51	23,676,122,859.67	10,347,856,580.38	31,939,233,261.74	–	–

	2025年12月31日			
		以公允價值計量且其變動計入當期損益		
金融負債項目	以攤餘成本計量的金融負債	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	按照《金融工具確認和計量》準則指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	按照《套期會計》準則指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債
短期借款	691,834,408.40	–	–	–
拆入資金	3,068,222,385.56	–	–	–
應付短期融資款	13,637,073,231.52	–	–	–
交易性金融負債	–	–	2,639,328,473.79	–
衍生金融負債	–	536,671,165.77	–	–
賣出回購金融資產	20,969,791,349.51	–	–	–
代理買賣證券款	20,699,348,759.33	–	–	–
應付款項	717,470,368.25	–	–	–
應付債券	14,816,917,456.44	–	–	–
租賃負債	164,210,076.25	–	–	–
其他金融負債	2,157,082,909.69	–	–	–
合計	76,921,950,944.95	536,671,165.77	2,639,328,473.79	–

	2024年12月31日					
		以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益		以公允價值計量且其變動計入當期損益		
金融資產項目	以攤餘成本計量的金融資產	分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	按照《金融工具確認和計量》準則指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	按照《套期會計》準則指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產
貨幣資金	15,233,926,639.01	–	–	–	–	–
結算備付金	5,801,728,065.27	–	–	–	–	–
融出資金	16,536,553,072.95	–	–	–	–	–
衍生金融資產	–	–	–	290,098,640.49	–	–
買入返售金融資產	314,159,432.76	–	–	–	–	–
應收款項	320,325,270.86	–	–	–	–	–
存出保證金	1,185,414,343.09	–	–	–	–	–
交易性金融資產	–	–	–	36,091,984,831.58	–	–
其他債權投資	–	20,253,070,781.89	–	–	–	–
其他權益工具投資	–	–	6,513,327,112.26	–	–	–
其他金融資產	834,969,164.38	–	–	–	–	–
合計	40,227,075,988.32	20,253,070,781.89	6,513,327,112.26	36,382,083,472.07	–	–

	2024年12月31日			
		以公允價值計量且其變動計入當期損益		
金融負債項目	以攤餘成本計量的金融負債	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	按照《金融工具確認和計量》準則指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	按照《套期會計》準則指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債
拆入資金	4,030,402,225.01	–	–	–
應付短期融資款	14,057,565,065.76	–	–	–
交易性金融負債	–	–	1,041,129,335.88	–
衍生金融負債	–	414,130,317.19	–	–
賣出回購金融資產	24,521,859,867.99	–	–	–
代理買賣證券款	17,780,840,407.55	–	–	–
應付款項	650,409,321.96	–	–	–
應付債券	10,649,894,138.26	–	–	–
租賃負債	261,466,688.38	–	–	–
其他金融負債	2,830,750,677.37	–	–	–
合計	74,783,188,392.28	414,130,317.19	1,041,129,335.88	–

37 股本

		本年變動增減					
	2025年1月1日	發行新股	送股	公積金轉增	其他	小計	2025年12月31日
股份總數	3,232,445,520.00	–	–	–	–	–	3,232,445,520.00

		本年變動增減					
	2024年1月1日	發行新股	送股	公積金轉增	其他	小計	2024年12月31日
股份總數	3,232,445,520.00	–	–	–	–	–	3,232,445,520.00

38 其他權益工具

	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
永續債	–	3,000,000,000.00	–	3,000,000,000.00
合計	–	3,000,000,000.00	–	3,000,000,000.00

本集團其他權益工具情況如下：

– 2025年10月，本公司發行東興證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)永續次級債券，發行規模為人民幣10.00億元。

– 2025年11月，本公司發行東興證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期)永續次級債券，發行規模為人民幣10.00億元。

– 2025年12月，本公司發行東興證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第三期)永續次級債券，發行規模為人民幣10.00億元。

與上述本年年末存續的其他權益工具的權益屬性相關的發行條款如下：

– 以每5個計息年度為1個重新定價週期。在每個重新定價週期末，公司有權選擇將本期債券期限延長1個重新定價週期(即延長5年)，或全額兑付本期債券。

– 不設投資者回售選擇權，在債券存續期內，投資者無權要求發行人贖回債券。

– 附設發行人延期支付利息權，除非發生強制付息事件，每個付息日，發行人可自行選擇將當期利息以及按照募集説明書相關條款已經遞延的所有利息及其孳息推遲至下一個付息日支付，且不受到任何遞延支付利息次數的限制。其中，強制付息事件僅限於向普通股股東分紅、減少註冊資本的情形；

– 前述全部永續次級債券的清償順序在本公司的普通債務和次級債務之後；除非公司清算，投資者不能要求公司加速償還本期債券的本金。

– 採用浮動利率形式，單利按年計息。在債券存續的前5個計息年度(首個定價週期)的票面利率由發行時市場情況及相關規定依法確定，在前5個計息年度內保持不變，自第6個計息年度起重置一次票面利率。

本公司發行的永續次級債分類為權益工具，列於合併資產負債表股東權益中。於2025年12月31日，本公司應付永續債利息為人民幣9,546,849.32元。

39 資本公積

	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
股本溢價及其他	13,761,943,486.30	–	11,320,754.73	13,750,622,731.57

	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
股本溢價及其他	13,761,943,486.30	–	–	13,761,943,486.30

本期減少金額為發行永續債的承銷費用。

40 其他綜合收益

(1) 資產負債表中歸屬於母公司的其他綜合收益情況表

	2025年1月1日	稅後歸屬於母公司	其他綜合收益轉留存收益	2025年12月31日
其他債權投資公允價值變動	296,868,299.65	(157,625,511.21)	–	139,242,788.44
其他債權投資信用減值準備	71,110,123.63	66,318,603.88	–	137,428,727.51
其他權益工具投資公允價值變動	(82,347,639.93)	464,265,001.93	105,301,509.46	487,218,871.46
外幣報表折算差額	52,292,378.19	(28,657,487.89)	–	23,634,890.30
合計	337,923,161.54	344,300,606.71	105,301,509.46	787,525,277.71

	2024年1月1日	稅後歸屬於母公司	其他綜合收益轉留存收益	2024年12月31日
其他債權投資公允價值變動	51,747,526.53	245,120,773.12	–	296,868,299.65
其他債權投資信用減值準備	127,923,980.25	(56,813,856.62)	–	71,110,123.63
其他權益工具投資公允價值變動	(219,845,200.00)	55,023,695.26	82,473,864.81	(82,347,639.93)
外幣報表折算差額	52,650,745.75	(358,367.56)	–	52,292,378.19
合計	12,477,052.53	242,972,244.20	82,473,864.81	337,923,161.54

(2) 利潤表中歸屬於母公司的其他綜合收益情況表

	2025年度			
項目	本年所得稅前發生額	減：前期計入其他綜合收益本年轉出	減：所得稅費用	稅後歸屬於母公司
將重分類進損益的其他綜合收益				
其他債權投資公允價值變動	(100,314,009.22)	(130,162,911.25)	72,851,409.26	(157,625,511.21)
其他債權投資信用減值準備	121,616,710.25	(43,593,702.55)	(11,704,403.82)	66,318,603.88
外幣報表折算差額	(28,657,487.89)	–	–	(28,657,487.89)
不能重分類進損益的其他綜合收益				
其他權益工具投資公允價值變動	614,605,731.62	–	(150,340,729.69)	464,265,001.93
合計	607,250,944.76	(173,756,613.80)	(89,193,724.25)	344,300,606.71

項目	2024年度 本年所得稅前發生額	減：前期計入其他綜合收益本年轉出	減：所得稅費用	稅後歸屬於母公司
將重分類進損益的其他綜合收益				
其他債權投資公允價值變動	313,197,781.11	18,956,926.30	(87,033,934.29)	245,120,773.12
其他債權投資信用減值準備	42,935,372.05	(118,775,954.04)	19,026,725.37	(56,813,856.62)
外幣報表折算差額	(358,367.56)	–	–	(358,367.56)
不能重分類進損益的其他綜合收益				
其他權益工具投資公允價值變動	70,270,568.24	–	(15,246,872.98)	55,023,695.26
合計	426,045,353.84	(99,819,027.74)	(83,254,081.90)	242,972,244.20

41 盈餘公積

項目	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
法定盈餘公積(1)	1,769,056,730.11	195,336,256.81	–	1,964,392,986.92
任意盈餘公積	355,231,888.07	–	–	355,231,888.07
合計	2,124,288,618.18	195,336,256.81	–	2,319,624,874.99

項目	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
法定盈餘公積(1)	1,613,717,141.46	155,339,588.65	–	1,769,056,730.11
任意盈餘公積	355,231,888.07	–	–	355,231,888.07
合計	1,968,949,029.53	155,339,588.65	–	2,124,288,618.18

(1) 根據《中華人民共和國公司法》及本公司章程的規定，法定盈餘公積金按照本公司當期淨利潤的10%提取，當法定盈餘公積累計額達到本公司註冊資本的50%以上時，可不再提取。

2025年度，本集團提取法定盈餘公積人民幣195,336,256.81元(2024年度：人民幣155,339,588.65元)。

42 一般風險準備

項目	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
一般風險準備	2,043,672,361.12	212,133,862.87	–	2,255,806,223.99
交易風險準備	1,883,786,409.57	195,336,256.81	–	2,079,122,666.38
合計	3,927,458,770.69	407,470,119.68	–	4,334,928,890.37

項目	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
一般風險準備	1,851,833,622.17	191,838,738.95	–	2,043,672,361.12
交易風險準備	1,728,446,820.92	155,339,588.65	–	1,883,786,409.57
合計	3,580,280,443.09	347,178,327.60	–	3,927,458,770.69

根據中國財政部及證監會等監管機構的規定，本公司按照淨利潤的10%分別計提一般風險準備及交易風險準備。此外，一般風險準備和交易風險準備還包括本公司及下屬子公司根據所屬行業或所屬地區適用法規提取的一般風險準備。

2025年度，本集團計提一般風險準備人民幣212,133,862.87元（2024年度：人民幣191,838,738.95元）。

2025年度，本集團計提交易風險準備人民幣195,336,256.81元（2024年度：人民幣155,339,588.65元）。

43 未分配利潤

	2025年度	2024年度
年初餘額	4,967,459,173.09	4,512,387,597.53
加：本年歸屬於母公司股東的淨利潤	2,101,764,225.92	1,544,324,857.74
減：提取法定盈餘公積	(195,336,256.81)	(155,339,588.65)
提取一般風險準備	(212,133,862.87)	(191,838,738.95)
提取交易風險準備	(195,336,256.81)	(155,339,588.65)
對股東的分配	(536,585,956.32)	(504,261,501.12)
對其他權益工具持有者的分配	(9,546,849.32)	–
其他綜合收益結轉留存收益	(105,301,509.46)	(82,473,864.81)
年末餘額	5,814,982,707.42	4,967,459,173.09

2025年6月24日，經股東大會批准，本公司2024年度作如下現金分紅：以總股本3,232,445,520股為基數，向全體A股股東每10股派發現金紅利人民幣0.9元(含稅)，共計派發現金紅利人民幣290,920,096.80元(含稅)。

經2025年6月24日的股東大會授權，2025年8月26日，董事會會議審議通過，本公司2025年中期作如下現金分紅：以總股本3,232,445,520股為基數，向全體A股股東每10股派發現金紅利人民幣0.76元(含稅)，共計派發現金紅利人民幣245,665,859.52元(含稅)。

2024年6月20日，經股東大會批准，本公司2023年度作如下現金分紅：以總股本3,232,445,520股為基數，向全體A股股東每10股派發現金紅利人民幣1.02元(含稅)，共計派發現金紅利人民幣329,709,443.04元(含稅)。

2024年6月20日經股東大會授權，2024年8月27日董事會會議審議通過，本公司2024年中期作如下現金分紅：以總股本3,232,445,520股為基數，向全體A股股東每10股派發現金紅利人民幣0.54元(含稅)，共計派發現金紅利人民幣174,552,058.08元(含稅)。

於2025年12月31日，本集團未分配利潤中包含歸屬於本公司的子公司盈餘公積餘額人民幣132,290,775.18元(2024年12月31日：人民幣130,158,840.58元)。

44 手續費及佣金淨收入

	2025年度	2024年度
證券經紀業務淨收入	930,133,119.36	705,832,877.82
證券經紀業務收入	1,227,327,972.21	899,761,336.52
其中：代理買賣證券業務	1,144,276,813.91	841,502,130.14
交易單元席位租賃	8,964,504.59	13,214,995.96
代銷金融產品業務	74,086,653.71	45,044,210.42
證券經紀業務支出	(297,194,852.85)	(193,928,458.70)
其中：代理買賣證券業務	(297,194,852.85)	(193,928,458.70)
期貨經紀業務淨收入	22,388,657.53	25,196,632.12
期貨經紀業務收入	106,237,969.34	126,954,406.98
期貨經紀業務支出	(83,849,311.81)	(101,757,774.86)
投資銀行業務淨收入	490,082,937.19	473,042,527.95
投資銀行業務收入	539,101,091.63	501,719,670.12
其中：證券承銷業務	458,253,150.30	414,639,794.36
證券保薦業務	30,384,878.33	16,656,530.61
財務顧問業務(1)	50,463,063.00	70,423,345.15
投資銀行業務支出	(49,018,154.44)	(28,677,142.17)
其中：證券承銷業務	(49,018,154.44)	(28,677,142.17)
資產管理業務淨收入(2)	100,048,589.65	131,763,216.09
資產管理業務收入	99,854,450.17	133,677,190.00
資產管理業務支出	194,139.48	(1,913,973.91)
基金管理業務淨收入(2)	108,103,978.51	160,784,776.04
基金管理業務收入	108,103,978.51	160,784,776.04
投資諮詢業務淨收入	25,737,376.15	18,176,861.36
投資諮詢業務收入	25,737,376.15	18,176,861.36
其他手續費及佣金淨收入	3,553,556.83	1,064,365.66
其他手續費及佣金收入	3,556,837.96	1,069,554.34
其他手續費及佣金支出	(3,281.13)	(5,188.68)
合計	1,680,048,215.22	1,515,861,257.04
其中：手續費及佣金收入合計	2,109,919,675.97	1,842,143,795.36
手續費及佣金支出合計	(429,871,460.75)	(326,282,538.32)

(1) 財務顧問業務淨收入

項目	2025年度	2024年度
併購重組財務顧問業務淨收入		
－境內上市公司	297,169.81	–
融資財務顧問業務淨收入	8,666,509.36	15,036,724.98
其他財務顧問業務淨收入	41,499,383.83	55,386,620.17
合計	50,463,063.00	70,423,345.15

(2) 資產管理業務

	2025年度				
	公募基金	私募基金	集合資產	單一資產	專項資產
年末產品數量(個)	29	13	106	42	10
年末客戶數量(個)	291,345	33	2,601	42	188
其中：個人客戶	290,967	3	2,115	6	–
機構客戶	378	30	486	36	188
年初受託資金	43,147,243,120.36	2,601,352,427.78	17,660,978,486.11	6,076,094,435.17	22,273,837,515.11
其中：自有資金投入	717,836,747.09	376,067,417.29	735,981,773.76	324,544,361.27	–
個人客戶	13,928,058,955.56	39,015,899.66	4,314,577,784.75	95,519,961.46	–
機構客戶	28,501,347,417.71	2,186,269,110.83	12,610,418,927.60	5,656,030,112.44	22,273,837,515.11
年末受託資金	37,415,629,176.58	2,691,275,873.73	23,391,531,494.73	8,344,866,547.42	9,319,500,000.00
其中：自有資金投入	1,130,822,448.98	379,359,275.78	1,234,332,461.29	324,544,361.27	–
個人客戶	10,891,143,819.53	39,015,899.66	4,294,769,122.81	266,558,069.27	–
機構客戶	25,393,662,908.07	2,272,900,698.29	17,862,429,910.63	7,753,764,116.88	9,319,500,000.00
年末主要受託資產					
初始成本	43,944,935,142.99	1,054,548,954.71	26,630,503,955.34	9,028,725,526.55	9,363,207,521.76
其中：股票	739,348,798.66	–	303,500,467.90	1,040,505,965.73	–
國債	1,630,126,245.15	–	182,723,220.00	–	–
其他債券	23,063,075,899.46	55,309,011.00	18,785,700,935.08	4,296,291,341.77	–
基金	–	106,455,249.77	2,768,876,933.83	526,472,719.86	–
同業存單	10,658,828,805.34	–	–	–	–
其他投資產品	7,853,555,394.38	892,784,693.94	4,589,702,398.53	3,165,455,499.19	9,363,207,521.76
當年資產管理業務					
淨收入	108,103,978.51	5,104,748.77	74,772,914.65	13,806,405.95	6,364,520.28

	2024年度				
	公募基金	私募基金	集合資產	單一資產	專項資產
年末產品數量(個)	25	11	95	23	17
年末客戶數量(個)	300,591	31	2,459	23	127
其中：個人客戶	300,244	3	2,214	1	–
機構客戶	347	28	245	22	127
年初受託資金	41,973,702,510.68	2,368,968,569.77	12,966,927,576.16	5,343,433,052.74	28,184,407,800.00
其中：自有資金投入	718,153,302.33	354,225,021.21	1,005,301,595.51	324,544,361.27	–
個人客戶	20,872,433,373.84	39,015,899.66	5,553,276,212.05	95,179,167.50	–
機構客戶	20,383,115,834.51	1,975,727,648.90	6,408,349,768.60	4,923,709,523.97	28,184,407,800.00
年末受託資金	43,147,243,120.36	2,601,352,427.78	17,660,978,486.11	6,076,094,435.17	22,273,837,515.11
其中：自有資金投入	717,836,747.09	376,067,417.29	735,981,773.76	324,544,361.27	–
個人客戶	13,928,058,955.56	39,015,899.66	4,314,577,784.75	95,519,961.46	–
機構客戶	28,501,347,417.71	2,186,269,110.83	12,610,418,927.60	5,656,030,112.44	22,273,837,515.11
年末主要受託資產					
初始成本	51,635,375,924.06	1,389,123,438.70	23,219,014,215.89	6,879,721,938.65	22,489,939,839.92
其中：股票	484,432,722.13	–	90,937,035.67	1,183,707,659.52	43,513,998.80
國債	4,849,563,776.70	–	543,463,395.00	71,171,686.67	–
其他債券	31,630,586,860.71	122,260,953.65	20,245,217,552.26	3,177,612,289.97	27,833,190.22
基金	–	–	738,739,807.33	45,076,450.01	16,018,273.01
同業存單	8,002,187,375.32	–	–	–	–
其他投資產品	6,668,605,189.20	1,266,862,485.05	1,600,656,425.63	2,402,153,852.48	22,402,574,377.89
當年資產管理業務淨收入	160,784,776.04	5,995,922.80	85,660,316.72	13,015,625.61	27,091,350.96

45 利息淨收入

項目	2025年度	2024年度
利息收入		
貨幣資金及結算備付金利息收入	300,567,674.59	340,160,451.42
其中：客戶存款利息收入	244,371,488.46	258,076,982.75
公司存款利息收入	56,196,186.13	82,083,468.67
融資融券業務利息收入	896,678,555.14	803,524,696.08
買入返售金融資產利息收入	7,280,976.79	4,625,154.99
其中：股票質押式回購利息收入	619,276.74	196,464.80
其他債權投資利息收入	810,081,846.00	922,061,940.36
其他	325,157.55	10,675,079.23
小計	2,014,934,210.07	2,081,047,322.08

項目	2025年度	2024年度
利息支出		
代理買賣證券款利息支出	(20,115,219.68)	(35,430,743.03)
賣出回購金融資產款利息支出	(450,454,287.49)	(588,952,445.41)
其中：質押式報價回購利息支出	(75,921,699.85)	(100,997,800.39)
短期借款利息支出	(14,492,568.79)	–
拆入資金利息支出	(120,423,368.29)	(69,066,180.02)
其中：轉融通利息支出	(74,589,961.11)	(11,819,977.66)
應付債券利息支出	(379,307,805.10)	(439,617,181.49)
應付短期融資款利息支出	(237,311,107.63)	(205,602,632.92)
租賃負債利息支出	(6,836,369.45)	(9,887,698.90)
其他按實際利率法計算的金融負債產生的利息支出	(22,438,156.54)	(16,626,646.92)
小計	(1,251,378,882.97)	(1,365,183,528.69)
合併結構化主體中其他份額持有人應佔淨損益	(2,514,547.91)	(27,307,260.38)
利息淨收入	761,040,779.19	688,556,533.01

46 投資收益

	2025年度	2024年度
金融工具投資收益	1,991,105,644.81	2,164,625,439.86
其中：持有期間取得的收益	1,805,688,680.01	1,776,616,306.81
－交易性金融工具(1)	1,168,269,477.67	1,433,553,929.71
－其他權益工具投資	637,419,202.34	343,062,377.10
處置金融工具取得的損益	185,416,964.80	388,009,133.05
－交易性金融工具(1)	1,115,090,296.19	203,171,340.54
－其他債權投資	128,542,196.22	134,687,685.10
－衍生金融工具	(1,058,215,527.61)	50,150,107.41
權益法核算的長期股權投資收益	50,394,930.47	12,670,345.39
其他	(21,345,450.54)	(25,812,714.13)
合計	2,020,155,124.74	2,151,483,071.12

於2025年及2024年度，本集團不存在投資收益匯回的重大限制。

(1) 交易性金融工具投資收益明細表：

	2025年度	2024年度
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
－持有期間損益	1,204,591,003.79	1,433,553,929.71
－處置取得損益	1,131,208,886.73	154,911,302.76
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
－處置取得損益	(8,449,609.63)	(2,877,886.57)
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
－持有期間損益	(36,321,526.12)	–
－處置取得損益	(7,668,980.91)	51,137,924.35

47 公允價值變動損益

	2025年度	2024年度
交易性金融資產	519,222,031.32	88,907,273.55
衍生金融工具	(286,939,972.01)	(90,198,371.05)
交易性金融負債	(79,804,934.08)	(72,381,423.14)
合計	152,477,125.23	(73,672,520.64)

48 其他業務收入

	2025年度	2024年度
租賃收入	1,618,770.75	1,664,952.25
其他	2,002,298.54	9,601,128.07
合計	3,621,069.29	11,266,080.32

49 稅金及附加

	2025年度	2024年度
城市維護建設稅	12,928,842.98	10,773,164.62
教育費及地方教育費附加	9,326,263.93	7,745,957.65
房產稅	2,593,816.72	2,728,954.43
其他	7,207,976.57	6,311,560.56
合計	32,056,900.20	27,559,637.26

50 業務及管理費

	2025年度	2024年度
職工費用	1,392,915,406.42	1,276,531,472.56
折舊攤銷費	255,572,049.61	287,673,098.30
郵電通訊費	89,234,673.08	90,292,821.27
電子設備運轉費	64,562,457.97	79,083,831.34
產品銷售及廣告費	44,698,709.63	92,132,450.51
交易所會員費	34,291,137.89	36,974,307.11
會議差旅費	30,093,818.24	38,499,001.55
投資者保護基金	29,427,088.07	18,233,706.49
水電及物業費	20,017,654.59	20,869,788.17
研究及信息費用	19,295,098.07	22,128,332.58
其他	149,658,039.68	154,684,565.14
合計	2,129,766,133.25	2,117,103,375.02

51 信用減值損失

	2025年度	2024年度
融出資金信用減值損失	(16,133,556.93)	181,011,750.06
買入返售金融資產信用減值損失	(46,120,682.15)	99,582,471.71
應收款項信用減值損失	(6,270,581.38)	9,219,272.55
其他債權投資信用減值損失	78,023,007.70	(75,274,778.51)
其他金融資產信用減值損失	32,440,878.36	37,331,003.67
合計	41,939,065.60	251,869,719.48

52 其他業務成本

	2025年度	2024年度
租賃成本	2,558,379.84	2,558,379.84
其他	1,463,707.81	5,997,065.77
合計	4,022,087.65	8,555,445.61

53 營業外收入

	發生額		計入當期非經常性損益的金額	
	2025年度	**2024年度**	**2025年度**	**2024年度**
政府補助(1)	1,333,241.19	2,560,000.00	1,333,241.19	2,560,000.00
其他	1,900,968.21	1,765,040.16	1,900,968.21	1,765,040.16
合計	3,234,209.40	4,325,040.16	3,234,209.40	4,325,040.16

(1) 政府補助明細

	發生額		與資產相關／與收益相關	
補助項目	**2025年度**	**2024年度**	**2025年度**	**2024年度**
扶持企業發展資金	1,333,241.19	2,560,000.00	與收益相關	與收益相關
合計	1,333,241.19	2,560,000.00		

54 營業外支出

	發生額		計入當期非經常性損益的金額	
	2025年度	**2024年度**	**2025年度**	**2024年度**
承諾金*(附註八32)*	–	52,150,000.00	–	52,150,000.00
對外捐贈	5,014,584.59	5,000,000.00	5,014,584.59	5,000,000.00
違約賠償支出	606,471.25	3,545,854.99	606,471.25	3,545,854.99
滯納金及其他	13,366,729.29	2,161,679.03	13,366,729.29	2,161,679.03
合計	18,987,785.13	62,857,534.02	18,987,785.13	62,857,534.02

55 所得稅費用

(1) 所得稅費用的構成

項目	2025年度	2024年度
當期所得稅費用	324,040,596.14	305,158,076.34
遞延所得稅費用	67,376,085.52	(76,773,016.99)
合計	391,416,681.66	228,385,059.35

(2) 所得稅費用與會計利潤的關係

所得稅費用與會計利潤的調節表如下：

	2025年度	2024年度
稅前利潤	2,494,913,626.34	1,778,908,960.38
按25%的稅率計算的所得稅費用	623,728,406.59	444,727,240.10
子公司適用不同稅率的影響	(7,160,246.43)	(2,548,918.98)
不可抵扣費用的納稅影響	17,184,842.71	31,573,687.75
免稅收入的納稅影響	(251,922,996.35)	(265,431,337.26)
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	(11,468,250.01)	–
本期未確認可抵扣虧損及可抵扣暫時性差異的納稅影響	25,250,000.00	19,036,563.61
匯算清繳差異	(4,195,074.85)	796,845.00
其他	–	230,979.13
所得稅費用	391,416,681.66	228,385,059.35

56 每股收益

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，除以已發行普通股的加權平均數計算。基本每股收益的具體計算如下：

項目	2025年度	2024年度
利潤：		
歸屬於母公司股東的當年淨利潤	2,101,764,225.92	1,544,324,857.74
減：歸屬於本公司其他權益持有者的當年淨利潤*(附註八43)*	9,546,849.32	–
歸屬於母公司普通股股東的當年淨利潤	2,092,217,376.60	1,544,324,857.74
股份：		
已發行普通股的加權平均數	3,232,445,520.00	3,232,445,520.00
基本每股收益	0.647	0.478

2025年度及2024年度，本公司不存在稀釋性潛在普通股。

57 現金流量表附註

(1) 現金流量表補充資料

	2025年度	2024年度
將淨利潤調節為經營活動現金流量		
淨利潤	2,103,496,944.68	1,550,523,901.03
加：資產減值損失	(7,665,333.01)	30,210,993.06
信用減值損失	41,939,065.60	251,869,719.48
投資性房地產折舊	2,558,379.84	2,558,379.84
固定資產折舊	51,702,969.37	61,012,847.60
無形資產攤銷	41,582,691.21	53,313,932.14
長期待攤費用攤銷	36,179,221.24	27,334,287.43

	2025年度	2024年度
使用權資產折舊	136,961,326.91	153,618,331.93
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損益	907,004.56	(4,143,801.41)
公允價值變動損益	(152,477,125.23)	73,672,520.64
非經營性利息淨收入	(172,133,995.03)	(280,021,825.35)
匯兑損益	(90,534,255.32)	35,380,793.84
投資損益	(816,356,329.03)	(490,420,407.59)
遞延税項的變動	67,376,085.52	(76,773,016.99)
經營性應收項目的減少／(增加)	297,812,667.22	(14,315,181,223.17)
經營性應付項目的(減少)／增加	(597,178,931.58)	2,770,651,959.84
經營活動產生的現金流量淨額	944,170,386.95	(10,156,392,607.68)

(2) 收到其他與經營活動有關的現金

	2025年度	2024年度
倉單業務收入	5,142,543,447.07	5,071,758,305.90
其他業務收入	3,621,069.29	11,266,080.32
存出保證金的淨減少額	–	842,392,963.66
其他收益	3,816,491.33	10,483,196.25
營業外收入	3,021,350.40	4,112,181.16
合計	5,153,002,358.09	5,940,012,727.29

(3) 支付其他與經營活動有關的現金

	2025年度	2024年度
存出保證金的淨增加額	417,006,501.12	–
倉單業務成本	5,163,888,897.60	4,908,704,654.47
其他業務成本	1,463,707.81	5,997,065.77
往來款項的淨增加額	639,981,904.55	1,673,464,447.44
業務及管理費	481,513,102.14	564,207,623.48
營業外支出	18,987,785.13	115,265,650.49
其他	2,514,547.91	27,307,260.38
合計	6,725,356,446.26	7,294,946,702.03

(4) 現金及現金等價物的構成

	2025年度	2024年度
可隨時用於支付的銀行存款	18,078,148,853.48	15,027,185,277.16
可隨時用於支付的結算備付金	4,320,254,039.80	5,626,713,960.13
現金及現金等價物餘額	22,398,402,893.28	20,653,899,237.29

58 外幣貨幣性項目

項目	2025年12月31日 外幣餘額	折算匯率	人民幣餘額
貨幣資金			
其中：美元	14,763,327.01	7.0288	103,768,472.87
歐元	1,903.94	8.2355	15,679.89
港幣	349,355,729.52	0.9032	315,538,094.90
合計			419,322,247.66
結算備付金			
其中：美元	3,528,444.14	7.0288	24,800,728.17
港幣	20,514,968.95	0.9032	18,529,119.96
合計			43,329,848.13
存出保證金			
其中：美元	2,486,263.12	7.0288	17,475,446.23
港幣	1,000,000.00	0.9032	903,200.00
合計			18,378,646.23
應付債券			
其中：美元	357,421,855.60	7.0288	2,512,246,738.62

	2024年12月31日		
項目	外幣餘額	折算匯率	人民幣餘額
貨幣資金			
其中：美元	21,379,230.81	7.1884	153,682,462.74
歐元	3,113.79	7.5257	23,433.39
港幣	151,238,125.60	0.9260	140,046,504.31
合計			293,752,400.44
結算備付金			
其中：美元	4,193,074.34	7.1884	30,141,495.58
港幣	20,505,261.90	0.9260	18,987,872.52
合計			49,129,368.10
存出保證金			
其中：美元	3,235,319.34	7.1884	23,256,769.56
港幣	500,000.00	0.9260	463,000.00
合計			23,719,769.56
應付債券			
其中：美元	357,179,753.63	7.1884	2,567,550,940.99

九 在未納入合併範圍的結構化主體中的權益

1 本集團發起設立的未納入合併財務報表的結構化主體的權益

本集團發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體，主要包括本集團發起設立的資產管理計劃及投資基金。作為這些結構化主體的管理人，本集團代理客戶將募集到的資金根據產品合同的約定投入相關基礎資產。本集團在這些未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益主要包括直接持有投資和／或通過管理這些結構化主體收取管理費收入及業績報酬等。本集團所承擔的與這些結構化主體收益相關的可變回報表明本集團為該結構化主體的代理人而非主要責任人。因此，本集團未合併此類結構化主體。

2025年度及2024年度，本集團從由本集團發起設立但未納入合併財務報表範圍的資產管理計劃和投資基金中獲取的手續費收入合計為人民幣207,958,428.68元及人民幣246,155,634.89元。

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團發起設立但未納入合併財務報表的結構化主體中，本集團享有的權益在本集團資產負債表中的相關資產項目賬面價值及最大損失風險敞口列示如下：

	2025年12月31日	2024年12月31日
交易性金融資產	2,277,692,063.96	1,899,957,025.32
長期股權投資	284,517,060.38	319,585,053.69
合計	2,562,209,124.34	2,219,542,079.01

2 第三方發起設立的未納入合併財務報表的結構化主體的權益

於2025年12月31日及2024年12月31日，第三方發起設立但未納入合併財務報表的結構化主體中，本集團享有的權益在本集團資產負債表中的相關資產項目賬面價值及最大損失風險敞口列示如下：

	2025年12月31日	2024年12月31日
交易性金融資產	7,874,868,043.58	9,664,163,901.12

十 金融資產轉移

在日常業務中，本集團進行的某些交易會將已確認的金融資產轉移給第三方或客戶。

這些金融資產轉移若符合終止確認條件的，相關金融資產全部或部分終止確認。當本集團保留了已轉移資產的絕大部分風險與回報時，本集團繼續在財務狀況表中確認此類資產。

1 賣出回購交易

全部未終止確認的已轉移金融資產包括賣出回購交易中賣斷式回購業務下作為擔保物交付給交易對手的證券，此種交易下交易對手在本集團無任何違約的情況下，可以將上述證券再次用於擔保，但同時需承擔在協議規定的到期日將上述證券歸還於本集團的義務。在某些情況下，若相關證券價值上升或下降，本集團可以要求交易對手歸還部分抵押物或需要向交易對手支付額外的抵押物。對於上述交易，本集團認為本集團保留了相關證券的大部分風險和報酬，故未對相關證券進行終止確認。同時，本集團將收到的現金確認為一項金融負債。

2 融出證券

全部未終止確認的已轉移金融資產包括融券業務出借給客戶供其賣出的證券，此種交易下本集團要求客戶提供能夠完全覆蓋融券信用敞口的充分的擔保品，並同時需承擔按照協議規定將上述證券歸還於本集團的義務。在某些情況下，若相關證券價值上升或下降，本集團需要向客戶歸還部分抵押物或可以要求客戶支付額外的擔保物。對於上述交易，本集團認為本集團保留了相關證券的大部分風險和報酬，故未對相關證券進行終止確認。

下表為已轉移給第三方或客戶而不符合終止確認條件的金融資產及相關金融負債的賬面價值分析：

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	轉移資產的賬面價值	相關負債的賬面價值	轉移資產的賬面價值	相關負債的賬面價值
賣出回購交易	289,938,154.51	275,022,390.34	–	–
合計	289,938,154.51	275,022,390.34	–	–

十一 分部報告

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部並披露分部信息。

經營分部是指本集團內同時滿足下列條件的組成部分：(1)該組成部分能夠在日常活動中產生收入並發生費用；(2)本集團管理層能夠定期評價該組成部分的經營成果，以決定向其配置資源及評價其業績；(3)本集團能夠取得該組成部分的財務狀況和經營成果等有關財務信息。如果兩個或多個經營分部具有相似的經濟特徵，並且滿足一定條件的，則合併為一個經營分部。

本集團的經營業務根據業務的性質以及所提供的產品和勞務分開組織和管理。本集團的每個經營分部是一個業務部門或子公司，提供面臨不同於其他經營分部的風險並取得不同於其他經營分部的報酬的產品和服務。以下是對經營分部詳細信息的概括：

財富管理業務主要包括證券經紀業務、信用業務等；

投資交易業務主要包括以自有資金從事權益類投資業務、另類投資業務、固定收益類投資業務等；

投資銀行業務主要包括股權融資業務、債券融資業務和財務顧問業務等；

資產管理業務主要包括券商資產管理業務、私募基金管理業務和公募基金管理業務等；

其他業務主要包括境外業務和期貨業務等；

分部利潤／(虧損)指分攤所得稅費用前各分部所賺得的利潤／所產生的虧損，該指標提交管理層供其分配資源及評估業績。

分部資產／負債分配予各分部。分部間的抵銷主要為自有資金在分部間往來調整的抵銷。分部業績不包括所得稅費用，而分部資產及負債分別包括預繳稅金和應交稅費。

分部收入均源於中國內地及香港，非流動資產所在地均在中國內地及香港。

本集團業務並不向特定客戶開展，不存在單一客戶佔本集團營業收入10%或10%以上的情形。

	2025年度及2025年12月31日						
	財富管理業務	投資交易業務	投資銀行業務	資產管理業務	其他業務	內部抵銷	合計
營業收入	1,959,857,642.83	1,734,309,085.05	329,228,530.59	285,801,716.77	401,589,080.52	–	4,710,786,055.76
其中：手續費及佣金淨收入	1,060,913,712.53	55,165,773.64	315,637,465.39	161,128,216.89	87,203,046.77	–	1,680,048,215.22
投資收益	494,567.42	1,790,437,210.62	13,603,282.20	143,333,877.30	72,286,187.20	–	2,020,155,124.74
其他收入(含公允價值變動)	898,449,362.88	(111,293,899.21)	(12,217.00)	(18,660,377.42)	242,099,846.55	–	1,010,582,715.80
營業支出	895,270,553.83	198,593,886.38	223,163,641.74	223,396,029.61	659,694,742.13	–	2,200,118,853.69
營業利潤	1,064,587,089.00	1,535,715,198.67	106,064,888.85	62,405,687.16	(258,105,661.61)	–	2,510,667,202.07
利潤總額	1,063,930,464.81	1,535,710,312.06	106,064,888.85	62,831,542.05	(273,623,581.43)	–	2,494,913,626.34
資產總額	29,809,361,576.36	59,386,650,135.10	9,959,021.41	2,966,988,954.17	36,622,372,789.76	(14,597,432,049.28)	114,197,900,427.52
負債總額	23,346,435,394.28	37,163,071,451.94	9,362,591.49	199,215,410.15	21,122,037,443.92	(929,960,850.76)	80,910,161,441.02
補充信息							
折舊和攤銷費用	148,203,816.42	38,925,897.47	22,153,617.12	21,496,947.40	24,791,771.20	–	255,572,049.61
資本性支出	21,726,790.25	3,403,347.59	191,056.94	4,963,070.54	67,555,095.58	–	97,839,360.90
信用減值損失	(92,714,584.66)	46,817,615.24	5,750,000.00	–	82,086,035.02	–	41,939,065.60
資產減值損失	–	–	–	–	(7,665,333.01)	–	(7,665,333.01)

	2024年度及2024年12月31日						
	財富管理業務	投資交易業務	投資銀行業務	資產管理業務	其他業務	內部抵銷	合計
營業收入	1,655,350,937.34	1,848,802,319.90	152,784,388.43	313,735,477.21	302,067,501.79	–	4,272,740,624.67
其中：手續費及佣金淨收入	831,550,610.95	62,757,197.07	152,664,479.90	245,668,284.34	223,220,684.78	–	1,515,861,257.04
投資收益	7,604,316.16	1,698,220,290.14	101,500.00	153,697,368.64	291,859,596.18	–	2,151,483,071.12
其他收入(含公允價值變動)	816,196,010.23	87,824,832.69	18,408.53	(85,630,175.77)	(213,012,779.17)	–	605,396,296.51
營業支出	1,261,082,842.79	85,589,512.23	219,547,257.97	247,226,165.00	621,853,392.44	–	2,435,299,170.43
營業利潤	394,268,094.55	1,763,212,807.67	(66,762,869.54)	66,509,312.21	(319,785,890.65)	–	1,837,441,454.24
利潤總額	394,058,449.31	1,763,212,807.67	(119,305,754.31)	66,705,996.11	(325,762,538.40)	–	1,778,908,960.38
資產總額	27,350,743,934.76	59,087,117,065.70	22,762,630.84	2,685,407,890.03	29,099,996,617.31	(13,017,526,667.52)	105,228,501,471.12
負債總額	23,641,406,445.64	36,981,266,906.00	22,493,591.96	102,655,800.14	16,892,056,047.12	(809,953,880.60)	76,829,924,910.26
補充信息							
折舊和攤銷費用	169,778,984.24	43,159,881.24	24,106,512.76	24,018,357.77	26,609,362.29	–	287,673,098.30
資本性支出	51,014,467.19	3,230,088.49	382,550.68	3,239,705.31	88,444,653.31	–	146,311,464.98
信用減值損失	275,668,657.43	(74,966,799.14)	–	–	51,167,861.19	–	251,869,719.48
資產減值損失	–	–	–	–	30,210,993.06	–	30,210,993.06

十二 關聯方關係及其交易

本集團及本公司與關聯方交易的條件及價格均按正常業務進行處理，並按交易類型及交易內容由相應決策機構審批。

1 本公司的母公司

公司名稱	註冊地點	業務性質	註冊資本	表決權比例	持股比例
中國東方	北京市	資產管理	人民幣682.43億元	45.00%	45.00%

公司控股股東中國東方是經國務院批准設立的中央金融企業。前身為中國東方資產管理公司，成立於1999年10月，於2016年9月改制為股份有限公司。截至2025年12月31日，中國東方的註冊資本為人民幣682.43億元。

2025年6月，財政部將其所持有的中國東方的股權全部劃轉至中央匯金，國家金融監督管理總局批准中國東方本次股權變更，中國證監會核准中央匯金成為公司實際控制人，中國東方完成股東名冊變更相關手續。本次劃轉完成後，中央匯金持有中國東方71.55%股權，中國東方對公司持股比例不變，公司控股股東仍為中國東方，實際控制人由財政部變更為中央匯金。

2 本公司的子公司

子公司相關信息詳見附註七、1所述。

3 本集團的聯營和合營企業

聯合營企業相關信息詳見附註八、12所述。

4 與本集團發生關聯交易但不存在控制關係的其他關聯方

關聯方名稱	與本集團的關係
中華聯合保險集團股份有限公司	同受母公司最終控制
中華聯合財產保險股份有限公司	同受母公司最終控制
中華聯合人壽保險股份有限公司	同受母公司最終控制
大連銀行股份有限公司(以下簡稱「**大連銀行**」)	同受母公司最終控制
中國東方資產管理(國際)控股有限公司	同受母公司最終控制
東方金誠國際信用評估有限公司	同受母公司最終控制
上海東興投資控股發展有限公司	同受母公司最終控制
上海瑞豐國際大廈企業管理有限公司	同受母公司最終控制
上海豐垠餐飲管理有限公司	同受母公司最終控制
東方邦信置業有限公司	同受母公司最終控制
東銀(天津)企業管理諮詢有限公司	同受母公司最終控制
東方邦信(北京)物業管理有限公司	同受母公司最終控制
中郵創業基金管理股份有限公司(1)	過去12個月關聯自然人擔任高管的企業
首創證券股份有限公司(1)	過去12個月關聯自然人擔任高管的企業
山東高速股份有限公司	關聯自然人擔任高管的企業
大業信託有限責任公司	受母公司重大影響
天津津融資產管理有限公司	受母公司重大影響

關聯方名稱	與本集團的關係
山東玻纖集團股份有限公司	受母公司重大影響

(1) 本公司現任董事、總經理王洪亮先生於2024年10月離任首創證券股份有限公司副總經理、中郵創業基金管理股份有限公司董事長。根據《上海證券交易所股票上市規則》規定，首創證券股份有限公司、中郵創業基金管理股份有限公司與本公司關聯關係自王洪亮先生2024年11月在本公司任職時起至2025年10月止。

5 定價政策

本集團按一般商業條款與關聯方續做常規業務。

6 本集團與關聯方在本年發生了如下重大關聯交易

(1) 與母公司的關聯交易情況

關聯交易

	2025年度	**2024年度**
手續費及佣金收入	34,328,007.21	51,254,987.77
其中：經紀業務手續費收入	2,780,525.61	125,845.36
投資銀行業務手續費收入	16,822,952.06	30,551,515.86
資產管理業務手續費收入	10,333,086.59	20,153,098.25
其他	4,391,442.95	424,528.30
利息支出	190.30	13,021.36
投資收益	–	11,549,603.53
公允價值變動損益	–	(17,702.25)
業務及管理費	378,857.13	555,923.76

關聯往來餘額

	2025年12月31日	2024年12月31日
應收款項	220,000.00	1,480,375.81
使用權資產	–	138,980.99
其他資產	52,500.00	52,500.00
－押金	52,500.00	52,500.00
代理買賣證券款	240,505,283.68	155,348,044.74
租賃負債	–	145,523.99

(2) 與中華聯合的關聯交易情況

關聯交易

	2025年度	2024年度
手續費及佣金收入	611,168.68	821,169.34
其中：經紀業務手續費收入	595,655.16	821,169.34
資產管理業務手續費收入	15,513.52	–
利息支出	1,433.23	3,660.11
投資收益	4,760,906.82	6,738,253.91
公允價值變動損益	1,253,942.81	1,035,135.77
業務及管理費	5,042,315.13	7,762,841.02
其他業務成本	1,430,000.00	5,971,431.24

關聯往來餘額

	2025年12月31日	2024年12月31日
使用權資產	35,295.79	120,005.35
其他資產	10,005,599.26	18,346,508.82
－應收場外業務預付金	7,223,441.17	18,336,508.82
－押金	10,000.00	10,000.00
－其他	2,772,158.09	–
衍生金融負債	2,916,198.02	1,248,303.20
租賃負債	–	85,471.53
其他負債	1,962,879.60	17,400,253.48
－應付場外業務保證金	1,962,879.60	17,400,253.48

中華聯合指中華聯合保險集團股份有限公司及其子公司。

(3) 與大連銀行的關聯交易情況

關聯交易

	2025年度	2024年度
手續費及佣金收入	60,326.87	588,780.68
其中：經紀業務手續費收入	18,223.62	7,528.22
投資銀行業務手續費收入	–	169,811.32
資產管理業務手續費收入	42,103.25	411,441.14
利息收入	1,603,104.95	83,991.78
業務及管理費	4,711,724.58	8,453,441.08

關聯往來餘額

	2025年12月31日	2024年12月31日
貨幣資金	36,821,074.41	23,585,579.30
代理買賣證券款	208,177.20	43,782.84
應付款項	706,675.82	920,058.23

(4) 與上海東興的關聯交易情況

關聯交易

	2025年度	**2024年度**
手續費及佣金收入	190,004.15	1,632,688.68
其中：經紀業務業務手續費收入	33,412.59	–
投資銀行業務手續費收入	–	1,255,330.19
資產管理業務手續費收入	156,591.56	–
其他	–	377,358.49
利息支出	343,487.05	623,745.45
投資收益	–	3,531,551.39
營業外支出	–	2,104,722.30
業務及管理費	31,393,186.74	31,068,553.57

關聯往來餘額

	2025年12月31日	**2024年12月31日**
使用權資產	5,169,173.24	11,654,230.79
其他資產	2,464,734.76	2,464,734.76
－押金	2,464,734.76	2,464,734.76
代理買賣證券款	16,757,482.83	16,011,807.21
租賃負債	5,712,268.48	12,681,926.31

上海東興指上海東興投資控股發展有限公司及其子公司。

(5) 與其他同受母公司最終控制及重大影響的關聯方的關聯交易情況

關聯交易

	2025年度	**2024年度**
手續費及佣金收入	404,882.40	1,092,493.21
其中：經紀業務手續費收入	600.03	41,280.01
投資銀行業務手續費收入	153,575.65	693,439.14
資產管理業務手續費收入	250,706.72	357,774.06
利息支出	1,343,209.39	34,628.39

關聯往來餘額

	2025年12月31日	**2024年12月31日**
代理買賣證券款	1,164.63	1,169,352.03

(6) 與中央匯金的下屬子公司的交易情況

交易情況

	2025年度	**2024年度**
手續費及佣金收入	1,299,120.22	–
其中：經紀業務手續費收入	620,845.69	–
投資銀行業務手續費收入	678,274.53	–
利息收入	6,904,461.24	–
利息支出	95,761,491.19	–
投資收益	(1,572,262.95)	–
公允價值變動損益	750,771.24	–
手續費及佣金支出	17,617.92	–
業務及管理費	9,323,906.61	–

往來餘額

	2025年12月31日	2024年12月31日
貨幣資金	350,348,109.65	–
交易性金融資產	1,906,750,550.40	–
其他債權投資	428,813,260.00	–
其他權益工具投資	2,179,522,691.40	–
應收款項	350.50	–
拆入資金	1,068,025,577.79	–
賣出回購金融資產款	2,397,881,486.57	–
衍生金融負債	2,721,234.57	–
應付款項	43,155.03	–

中央匯金的下屬子公司不包括中國東方及其下屬子公司。

(7) 關聯方擔保情況

2024年8月1日，公司全資子公司東興香港的特殊目的實體東興啟航有限公司(Dongxing Voyage Co.,Ltd.)發行3.5億美元債券。債券期限3年，債券票息5.3%，到期日為2027年8月1日。公司為本次債券的全部償付義務提供無條件及不可撤銷的保證擔保。

(8) 向關聯方資金拆借

於2025年12月31日，本公司向關聯方資金拆借的餘額為零(2024年12月31日：零)。

(9) 關聯方資產轉讓、債務重組情況

2025年度及2024年度，本集團均未發生關聯方資產轉讓、債務重組的情況。

(10) 關聯方共同投資情況

(a) 截至2025年12月31日，本公司作為委託人與公司關聯方東方邦信置業有限公司、寧波金融資產管理股份有限公司共同投資公司管理的集合資產管理計劃總規模人民幣10.49億元(2024年12月31日：人民幣10.49億元)，其中東方邦信置業有限公司出資本金餘額人民幣7億元(2024年12月31日：人民幣7億元)；寧波金融資產管理股份有限公司出資本金餘額人民幣1.82

億元(2024年12月31日：人民幣1.82億元)，本公司自有資金出資本金餘額人民幣1.67億元(2024年12月31日：人民幣1.67億元)，報告期內自有資金實現投資收益為零(2024年度：零)。

(b) 於2024年6月7日，大連銀行股份有限公司退出了本公司管理的並與其共同投資的集合資產管理計劃的全部份額。2024年度，該集合資產管理計劃自有資金投資收益人民幣99,346.65元，管理費收入人民幣379,001.48元。

(c) 2025年度，東興資本投資管理有限公司(以下簡稱「**東興資本**」)與中國東方等共同投資設立的私募股權基金「東方招盈(深圳)私募股權基金結構調整產業投資合夥企業(有限合夥)」管理費收入人民幣269,464.43元(2024年度：人民幣239,595.76元)。該私募股權基金總規模人民幣10億元(2024年12月31日：人民幣10億元)，其中中國東方出資本金餘額人民幣5,507.38萬元(2024年12月31日：人民幣5,507.38萬元)；東興資本出資本金餘額人民幣284.24萬元(2024年12月31日：人民幣284.24萬元)。

(d) 2025年度，東興資本與其旗下母基金上饒高鐵經濟試驗區東投數字產業發展母基金(有限合夥)等共同投資設立的私募股權基金「深圳市光明東衛私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)」管理費收入人民幣1,060,739.20元(2024年度：零)。該私募股權基金總規模人民幣2億元(2024年12月31日：人民幣2億元)，其中東興資本出資本金餘額人民幣2,000萬元(2024年12月31日：人民幣2,000萬元)；上饒高鐵經濟試驗區東投數字產業發展母基金(有限合夥)出資本金餘額人民幣3,000萬元(2024年12月31日：人民幣3,000萬元)。

(e) 2025年度，本公司作為委託人與公司關聯方上海東興投資控股發展有限公司共同投資管理的集合資產管理計劃總規模人民幣2.40億元，其中上海東興投資控股發展有限公司出資本金餘額人民幣1.60億元，本公司自有資金出資本金餘額人民幣0.80億元。報告期內本公司自有資金實現投資損失人民幣7,024,302.21元，管理費收入人民幣97,154.16元。

(11) 其他關聯交易

(a) 截至2025年12月31日，本公司關聯自然人持有本公司發行或管理的公募基金的賬面價值為人民幣43,329.25元（2024年12月31日：人民幣796,390.11元）。

(b) 2025年度，本公司在二級市場累計買入並賣出中國東方發行的債券金額為零（2024年度：人民幣10,000萬元）。

(c) 2025年度，本公司向首創證券股份有限公司分銷買入債券金額為零（2024年度：人民幣2,000萬元），現券買入金額人民幣81,270.77萬元（2024年度：人民幣25,618.42萬元），現券賣出金額人民幣98,344.32萬元（2024年度：人民幣8,150.25萬元）。

(d) 2025年度，本公司在二級市場買入並賣出天津津融資產管理有限公司發行的債券金額人民幣1,000.00萬元（2024年度：買入並持有債券金額人民幣2,000萬元）。

(e) 2025年度，本公司在二級市場買入並賣出山東玻纖集團股份有限公司發行的債券金額為零（2024年度：人民幣483.80萬元）。

(f) 2025年度，本公司向中郵創業基金管理股份有限公司現券買入金額人民幣52,228.89萬元，現券賣出金額人民幣20,732.04萬元。本公司通過質押式正回購方式向中郵創業基金管理股份有限公司借入資金人民幣597,817.03萬元（2024年度：人民幣35,456萬元），支付賣出回購金融資產款利息人民幣134.32萬元（2024年度：人民幣3.46萬元）。

(g) 2025年度，本公司在二級市場買入大連銀行發行的債券金額人民幣1,000.00萬元（2024年度：人民幣7,000萬元）。

(12) 關鍵管理人員報酬

	2025年度 ***人民幣萬元***	**2024年度** ***人民幣萬元***
關鍵管理人員報酬	1,040.19	1,105.57

關鍵管理人員指有權利並負責進行計劃、指揮和控制企業活動的人員，包括董事和高級管理人員。關鍵管理人員報酬為按權責發生制應歸屬於本報告期的年度現金

薪酬，包括基本工資、績效工資、職位或崗位的津貼補貼等(不包括歸屬於以前年度的應發未發薪酬)。

十三 承諾事項及未決訴訟

1 資本性支出承諾

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團及本公司無對外已簽署的重大資本性支出合約。

2 未決訴訟

本集團及本公司在日常經營中會涉及索賠、法律訴訟或監管機構調查。於2025年12月31日及2024年12月31日，除附註八、32所述事項外，本集團及本公司沒有涉及重大法律或仲裁的案件。此類重大案件是指如果發生不利的判決，本集團及本公司預期將會對自身財務狀況或經營成果產生重大的影響。

十四 金融工具風險管理

1 風險管理政策和組織架構

(1) 風險管理政策

本集團成立以來嚴格按照《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《證券公司監督管理條例》、《證券公司內部控制指引》等相關法律、法規規章要求，明確了董事會、經理層及各個部門的風險管理職責，建立了全面風險管理組織體系和多防線內部控制機制。本集團通過建立全面風險管理體系，不斷優化風險管理的治理架構、風險管理策略、風險監控指標、風險評估流程、風險應對措施、風險報告制度，培育風險文化，使風險識別、監測、評估和控制機制能夠有效運行，將風險管理貫穿事前、事中和事後，確保公司風險可測、可控、可承受。本集團根據業務發展特點，尤其對創新業務進行了嚴格的風險把控，著重在事前和事中進行風險管理，並針對創新業務不斷修改、完善相關風險監控指標與風險評估流程，確保公司的風險識別、監測、評估和控制機制在創新業務方面同樣有效運行。

(2) 風險管理組織架構

本集團建立了董事會，公司經理層、首席風險官與合規總監，專職風險管理部門，業務經營部門、職能管理部門、分支機構及子公司四個層次的風險管理架構。

董事會是集團風險管理的最高機構，承擔全面風險管理的最終責任，審議批准集團全面風險管理的基本制度；負責審批集團總體風險管理戰略與重大政策；確定集團可以承受的總體風險水平；審議批准公司的風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額；任免、考核首席風險官，確定其薪酬待遇，建立與首席風險官的直接溝通機制；監督和評價風險管理的全面性及有效性。董事會通過其下設的風險控制委員會和審計委員會行使風險管理職能。

經理層是公司風險管理的執行與管理機構，對全面風險管理承擔主要責任，主要職責包括：執行董事會制定的風險管理政策；組織建立健全有效的風險管理制度和機制；組織實施各類風險的識別、評估與管理。

首席風險官負責公司全面風險管理工作，履職範圍涵蓋公司經營運作的所有環節。負責擬定公司風險管理的基本制度，制定相關的工作流程；督導公司各部門建立健全相關的業務制度以及相應的風險管理規則，檢查、評估各部門風險管理措施與流程的具體落實情況與效果並要求改正或完善；建議董事會及經理層根據市場情況以及公司業務發展制定、修改、調整有關公司相關業務的風險偏好、風險容忍度與風險限額；對公司重大決策和主要業務活動進行風險評估；為公司高級管理人員、各部門和分支機構提供風險管理諮詢、組織相關培訓；向公司風險控制委員會、董事會、監管部門報告公司風險管理狀況。

合規總監全面負責本集團合規管理工作，對董事會負責，主要職責包括：組織擬定合規管理的基本制度和其他合規管理制度，督導下屬各單位實施；法律法規和準則發生變動的，及時建議董事會或高級管理人員並督導有關部門，評估其對合規管理的影響，修改、完善有關制度和業務流程；對集團內部規章制度、重大決策、新產

品和新業務方案等進行合規審查並簽署合規審查意見；對集團及其工作人員經營管理和執業行為的合規性進行監督檢查；協助董事會和高級管理人員建立和執行信息隔離牆、利益衝突管理和反洗錢制度；按照公司規定，為高級管理人員、下屬各單位提供合規諮詢、組織合規培訓；發現公司存在違法違規行為或合規風險隱患的，依照公司章程規定及時向董事會、經營管理主要負責人報告，提出處理意見，並督促整改；配合證券監管機構對公司的檢查和調查，跟蹤和評估監管意見和監管要求的落實情況。

本集團設立風險管理部、合規法律部和稽核審計部三個專職風險管理部門。風險管理部在首席風險官領導下推動集團全面風險管理工作，負責規劃並貫徹執行公司風險管理戰略；建設並完善風險管理體系；審核公司經營活動的經營風險，為業務決策提供風險管理建議；進行風險識別、評估、監測、報告和處置；指導、督促、協助和檢查各部門、分支機構及子公司的風險管理工作。

合規法律部主要負責建設並完善合規管理體系；為各項業務提供合規諮詢，對各類新業務進行合規審核，培育本集團合規文化；組織實施本集團信息隔離牆和反洗錢制度，對員工執業行為進行管理；負責本集團法律事務管理，審查本集團各類合同，提供法律諮詢和指導。稽核審計部主要對公司財務收支、經濟活動、內部控制、風險管理實施獨立、客觀的監督、評價和建議；負責為本公司審計委員會提供資料，為其審計決策提供支持和服務；根據情況定期或不定期，有計劃地對公司總部部門、分支機構、子公司進行審計。

風險管理部、合規法律部和稽核審計部三個專職風險管理部門相互獨立，通過建立信息共享、配合處理和協同互助的工作機制，從事前、事中和事後三個階段防範化解風險，構建了立體、完整的全面風險管理體系。風險管理部、合規法律部和稽核審計部三個專職風險管理部門與各業務部門、分支機構及其內部的合規及風險控

制崗位建立了信息溝通渠道，並與各業務部門、分支機構保持順暢的溝通、協調機制，通過出具合規提示函、風險提示函、風險報告等對各業務部門、分支機構的業務開展進行風險防範和監督。業務經營部門及職能管理部門負責對各自業務風險進行一線監控和管理。

本集團將子公司的風險管理納入統一體系，對其風險管理工作實行垂直管理，各子公司參考本集團上述風險管理政策和風險管理組織架構建立與自身業務發展相匹配的風險管理政策和架構。

2 信用風險

信用風險是指因客戶、證券發行人或交易對手未履行合約責任而引致損失的風險，主要來自三個方面：一是信用業務(含融資融券和股票質押)的違約風險；二是債權(包含債券和非標債權)投資的違約風險；三是交易對手違約風險。針對信用業務，本集團通過對客戶適當性管理、內部信用評級、徵信、授信審核標準等環節的嚴格把控，保證目標客戶具有良好的資信；通過對標的證券價格、客戶維持擔保比例等指標的逐日盯市，及時監控客戶和標的證券負面事件，提前發現潛在信用風險；通過客戶風險提示、補充質押、強制平倉、司法追索等方式保證公司融出資產的安全。

針對債權投資業務，債券方面，本集團建立了內部信用評級、財務粉飾分析、輿情監控預警等風險管理機制來控制債券違約和降級風險，根據信用等級進行投資限制並採取分散化投資策略降低因信用風險而帶來的損失；非標債權投資方面，通過建立嚴格的盡職調查及投後管理制度，加強對項目的實質調研，控制項目質量，加強投後管理，控制資金的流向及資金的歸集、回收，控制項目的違約風險。針對交易對手，通過建立債券交易對手黑白名單聯合管控機制、交易對手評級與授信制度，加強交易對手盡職調查和跟蹤管理，並設定單一交易對手限額和低等級交易對手累積限額等信用風險限額，最小化因交易對手違約帶來的損失；本集團對金融衍生品交易對手設定保證金比例和交易規模限制，通過內部信用評級、授信管理、逐日盯市、風險提示、追保等手段來控制交易對手的信用風險。

預期信用損失計量

對於以攤餘成本計量的金融資產(包括融出資金、買入返售金融資產和債權投資等)和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資(包括其他債權投資),其預期信用損失的計量中使用了模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和客戶的信用行為(例如,客戶違約的可能性及相應損失)。

本集團在上述金融資產的預期信用損失模型中的重大判斷和假設主要包括:

– 選擇恰當的預期信用損失模型並確定相關關鍵參數;

– 信用風險顯著增加的判斷標準以及違約和已發生信用減值的定義;

– 用於計量預期信用損失的前瞻性信息及其權重的採用;

– 第三階段金融資產的未來現金流預測。

對納入預期信用損失計量的金融資產,本集團運用自金融資產初始確認之後信用質量發生三階段變化的減值模型分別計量預期信用損失,具體包括:

(1) 自初始確認後信用風險未發生顯著增加的金融工具,劃分為第一階段,且本集團對其信用風險進行持續監控。

(2) 如果識別出自初始確認後信用風險發生顯著增加,但並未將其視為已發生信用減值的工具,則本集團將其轉移至第二階段。

(3) 對於已發生信用減值的金融工具,則劃分為第三階段。

信用風險顯著增加的標準

本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。本集團在進行金融資產損失準備階段劃分時,充分考慮了反映金融工具的信用風險是否發生顯著變化的各種合理且有依據的信息,包括前瞻性信息。當觸發以下一個或多個定量和定性指標時,本集團認為金融工具的信用風險已發生顯著增加:

針對融資類業務，公司充分考慮融資主體的信用狀況，合同期限，以及擔保證券所屬板塊、流動性、限售情況、集中度、波動性、履約保障情況、擔保證券所屬上市公司經營情況等因素，為不同融資主體或合約設置不同的預警線和平倉線。信用風險已發生顯著增加的指標包括：本金或利息在合同付款日後逾期超過30日(含)且未超過90日；融資融券業務的客戶信用狀態為預警，維持擔保比例不低於130%且小於150%；股票質押式回購業務於報告日前5個交易日履約保障比例均不低於100%且小於130%。

針對債券投資業務，信用風險已發生顯著增加的指標包括：債券在合同付款日後逾期超過30日(含)且未超過90日，債券發行人或債券的最新評級較初始確認時點債券發行人或債券的外部評級下調超過2級，且債券發行人或債券的最新外部評級在投資級以下。

如果金融資產的違約風險較低，借款人在短期內履行其合同現金流量義務的能力很強，即便較長時期內經濟形勢和經營環境存在不利變化但未必降低借款人履行其合同現金流量義務的能力，該金融工具被視為具有較低的信用風險。於2025年12月31日，本集團將貨幣資金、結算備付金、存出保證金以及買入返售金融資產中的債券逆回購等金融工具視為具有較低信用風險，而不再比較資產負債表日的信用風險與初始確認時相比是否顯著增加。

違約和已發生信用減值資產的定義

判斷金融工具是否發生信用減值時，本集團所採用的界定標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致，同時考慮定量、定性指標。當金融工具符合以下一項或多項條件時，本集團將該金融資產界定為已發生信用減值，其標準與已發生違約的定義一致：

- 債務人在合同付款日後逾期超過90天(含)仍未付款；
- 融資類金融資產業務採取強制平倉措施、擔保物價值已經不能覆蓋融資金額；
- 融資融券業務的客戶信用狀態為預平倉，且維持擔保比例小於130%；

- 股票質押式回購業務於報告日前5個交易日履約保障比例均小於100%；
- 債券發行人或債券的最新外部評級存在違約級別；
- 債務人發生重大財務困難；
- 由於債務人財務困難導致相關金融資產的活躍市場消失；
- 債權人由於債務人的財務困難作出讓步；
- 債務人很可能破產或其他財務重組等。

金融資產發生信用減值時，有可能是多個事件的共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。

第一階段金融工具按照相當於該金融工具未來12個月預期信用損失的金額計量損失準備，第二階段和第三階段金融工具按照相當於該金融工具整個存續期預期信用損失的金額計量損失準備。購入或源生已發生信用減值的金融資產是指在初始確認時即存在信用減值的金融資產，這些金融資產按照相當於該金融資產整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

對於第一階段和第二階段的融資類業務和債券投資業務金融資產，管理層運用包含考慮前瞻性影響的違約概率、違約損失率及違約風險敞口等關鍵參數的風險參數模型法評估損失準備。對於第三階段已發生信用減值的上述金融資產，通過預估未來與該金融資產相關的現金流，計量損失準備。

預期信用損失計量的模型和參數

根據信用風險是否顯著增加以及是否發生信用減值，本集團對不同的金融資產分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。

本集團在計量預期信用損失時，充分考慮了前瞻性信息的影響。預期信用損失為考慮了前瞻性影響的違約概率(PD)、違約損失率(LGD)、違約風險敞口(EAD)三者乘積折現後的結果：

– 違約概率是指借款人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。本集團計算違約概率考慮的主要因素有：擔保物價值與融資類債務之間的比例及擔保證券的波動特徵等；債券投資業務經評估後的外部信用評級信息等。

– 違約損失率是指本集團對違約風險敞口發生損失程度作出的預期。本集團計算違約損失率考慮的主要因素有：融資類業務強制平倉後擔保證券變現價值；債券投資業務的發行人和債券的類型等。

– 違約風險敞口是指在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金額。

前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息調整。本集團通過歷史數據分析，識別出影響各資產組合的信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標。

前瞻性調整主要包括兩方面，一是前瞻性因子計算，根據宏觀經濟指標的歷史數據及專家預測，確定正常、樂觀、悲觀三種情景下的前瞻性因子，二是對多情景的權重進行設置。前瞻性因子計算結合了行業實踐經驗，根據內外部數據，構建全面的備選指標庫，建立宏觀經濟狀況與風險參數的定量模型關係來預測風險參數的信息，考慮宏觀經濟因素對預期信用風險的影響，確定預期信用損失。

對於融資融券業務，本集團基於業務特性進行分析，識別出與業務風險相關的經濟指標，包括中證1000指數年化波動率及金融機構各項貸款餘額同比增長率。通過構建這些經濟指標與業務風險特徵之間的關係，對融資融券業務的融資人違約概率進行前瞻性的調整，得到正常、樂觀、悲觀三種情景下的預期違約概率。

對於債券投資，本集團結合權威第三方機構公開發佈的宏觀經濟數據與國際評級機構公開發佈的歷史違約概率數據，建立違約率預測回歸模型，識別出影響預期違約率的關鍵經濟指標，主要包括國內生產總值季度累計同比增長率，出口總值累計同比增長率，中國新增人民幣貸款年末同比增長率等。本集團通過回歸分析確定在相對完整的經濟週期裡，以上宏觀經濟指標與發行人違約概率之間的關係，並通過預測經濟指標確定發行人的預期違約概率。根據最新國際評級機構發佈的全球發行人歷年違約率數據，結合宏觀經濟指標參數的向上及向下調整，確定樂觀及悲觀情景下的發行人預期違約率。本集團用於評估2025年12月31日的預期信用損失的基準情景下的社會消費品零售總額累計同比增長率的預測值為3.45%，出口總值累計同比增長率的預測值為4.6%，進口總值累計同比增長率的預測值為2%，廣義貨幣同比增長率為7.72%。考慮到對債券違約時損失率的合理預估，參考行業實踐情況、管理層判斷及專家意見，對已違約債券使用不同的損失率用於預期信用損失計算。

本集團綜合考慮當期經濟情況及政府等採取的各類支持性政策，根據最新經濟預測情況更新了用於前瞻性計量的相關經濟指標。與其他經濟預測類似，對預計經濟指標和發生可能性的估計具有高度的固有不確定性，因此實際結果可能同預測存在重大差異。本集團認為這些預測體現了公司對可能結果的最佳估計。

本集團認為所有資產組合均應當考慮應用三種不同情景來恰當反映關鍵經濟指標發展的非線性特徵。本集團結合統計分析及專家判斷來確定情景權重，也同時考慮了各情景所代表的可能結果範圍。本集團在每一個資產負債表日重新評估情景的數量及特徵。於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團針對主要產品類型分析，設定了樂觀、基準和悲觀三種情景，權重分別為20%、55%、25%。

本集團在判斷信用風險是否發生顯著增加時，使用了基準及其他情景下的整個存續期違約概率乘以情景權重，並考慮了定性、定量和上限指標。本集團以加權的12個月預期信用損失或加權的整個存續期預期信用損失計量相關的損失準備。上述加權的信用損失是由各情景下預期信用損失乘以相應情景的權重計算得出。

敏感性分析

預期信用損失計量模型會使用到模型參數、前瞻性預測的宏觀經濟變量、經濟場景權重及運用專家判斷時考慮的其他因素等，上述參數、假設和判斷的變化將對信用風險顯著增加以及預期信用損失計量產生影響。本公司每年定期對模型進行重檢，並根據外部經濟環境及內部可觀測數據等情況對模型中使用的參數和假設進行適當的修正和優化。

本公司對前瞻性計量所使用的經濟指標進行了敏感性分析，當樂觀、悲觀情景權重變動10%時，對本集團已計提的預期信用損失的影響不重大。

同時，本公司還對信用風險階段分類進行了敏感性分析。於2025年12月31日及2024年12月31日，假設信用風險自初始確認後未發生顯著變化，導致階段二的金融工具全部進入階段一，則對資產負債表中確認的預期信用損失影響不重大。

擔保物及其他信用增級措施

本集團採用一系列政策和信用增級措施來降低信用風險敞口至可接受水平。其中，最為普遍的方法是提供抵押物或擔保。本集團根據交易對手的信用風險評估決定所需的擔保物金額及類型。融出資金和買入返售協議下的擔保物主要為股票和債券等。本集團管理層會定期檢查擔保物的市場價值，根據相關協議要求追加擔保物，並在進行損失準備的充足性審查時監控擔保物的市場價值變化。

信用風險敞口分析

本集團融資類業務客戶資產質量良好，於2025年12月31日及2024年12月31日，大部分的融資類業務的維持擔保比不低於平倉線，且存在充分的抵押物信息表明資產預期不會發生違約。公司債券投資業務同時採用公開市場信用評級作為準入標準，同時滿足內外部評級標準的方可准入。本集團持有的絕大部分債券投資外部評級均為投資等級(AA)以上。

(1) 不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口

在不考慮擔保物或其他信用增級措施的情況下，於資產負債表日最大信用風險敞口是指金融資產扣除減值準備後的賬面價值。本集團最大信用風險敞口金額列示如下：

	本集團	
	2025年12月31日	**2024年12月31日**
銀行存款	18,299,466,104.28	15,233,926,639.01
結算備付金	4,401,956,018.13	5,801,728,065.27
融出資金	20,507,098,177.52	16,536,553,072.95
衍生金融資產	115,970,775.03	290,098,640.49
買入返售金融資產	518,135,460.89	314,159,432.76
應收款項	117,263,678.79	320,325,270.86
存出保證金	1,602,420,844.21	1,185,414,343.09
金融投資		
其中：交易性金融資產	20,487,035,230.58	23,860,651,376.34
其他債權投資	23,676,122,859.67	20,253,070,781.89
其他金融資產	782,720,394.69	834,969,164.38
表內信用風險敞口合計	90,508,189,543.79	84,630,896,787.04

(2) 預期信用損失計量

本年確認的損失準備主要受以下多種因素影響：

本年計提，主要是新增金融資產計提的損失準備和存量業務因市場變化導致違約概率、違約損失率以及現金流回收預期變動，階段變化對預期信用損失計量的影響，以及模型參數和假設更新導致的減值計提；

本年轉回，包括本年到期贖回或處置金融資產而轉回相應的損失準備，以及模型參數和假設更新導致的減值轉回；

階段轉移，是由於金融資產信用風險顯著增加(或減少)或發生信用減值，而導致金融資產在階段一、階段二、階段三之間發生轉移，以及相應導致損失準備的計量基礎在12個月和整個存續期之間轉換；

其他變動，是指外幣資產由於外幣折算對預期信用損失產生影響。

(a) 融出資金減值準備：

	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失	第三階段整個 存續期預期信用 損失(已發生 信用減值)	合計
2025年1月1日餘額	60,079,115.46	4,479,948.01	177,897,968.94	242,457,032.41
本年計提	117,394,601.14	2,999,596.63	542,041.38	120,936,239.15
本年轉回	(51,037,198.43)	(3,662,259.26)	(82,370,338.39)	(137,069,796.08)
本年轉銷	–	–	(18,401,913.15)	(18,401,913.15)
階段轉移：				
第一階段轉入第二階段	(304,711.14)	304,711.14	–	–
第一階段轉入第三階段	–	–	–	–
第二階段轉入第一階段	669,651.68	(669,651.68)	–	–
其他變動	–	–	(215,124.65)	(215,124.65)
2025年12月31日餘額	126,801,458.71	3,452,344.84	77,452,634.13	207,706,437.68

	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失	第三階段整個 存續期預期信用 損失(已發生 信用減值)	合計
2024年1月1日餘額	36,172,198.83	5,908,996.87	18,966,009.83	61,047,205.53
本年計提	51,868,358.58	4,399,100.29	157,745,506.14	214,012,965.01
本年轉回	(28,934,952.92)	(4,066,262.03)	–	(33,001,214.95)
階段轉移：				
第一階段轉入第二階段	(49,633.17)	49,633.17	–	–
第一階段轉入第三階段	(788,376.15)	–	788,376.15	–
第二階段轉入第一階段	1,811,520.29	(1,811,520.29)	–	–
其他變動	–	–	398,076.82	398,076.82
2024年12月31日餘額	60,079,115.46	4,479,948.01	177,897,968.94	242,457,032.41

(b) 買入返售金融資產減值準備：

	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失	第三階段整個存續期預期信用損失(已發生信用減值)	合計
2025年1月1日餘額	22,090.29	–	1,478,500,869.35	1,478,522,959.64
本年計提	951,300.22	–	9,475.27	960,775.49
本年轉回	(22,090.29)	–	(47,059,367.35)	(47,081,457.64)
本年轉銷	–	–	(292,449,117.17)	(292,449,117.17)
其他變動	–	–	(603,480.00)	(603,480.00)
2025年12月31日餘額	951,300.22	–	1,138,398,380.10	1,139,349,680.32

	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失	第三階段整個存續期預期信用損失(已發生信用減值)	合計
2024年1月1日餘額	–	–	1,377,823,767.93	1,377,823,767.93
本年計提	22,090.29	–	99,560,381.42	99,582,471.71
本年轉回	–	–	–	–
本年轉銷	–	–	–	–
其他變動	–	–	1,116,720.00	1,116,720.00
2024年12月31日餘額	22,090.29	–	1,478,500,869.35	1,478,522,959.64

(c) 債權投資減值準備：

	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失	第三階段整個存續期預期信用損失(已發生信用減值)	合計
2025年1月1日餘額	–	–	81,532,701.70	81,532,701.70
本年計提	–	–	–	–
本年轉回	–	–	–	–
其他變動	–	–	(2,007,500.65)	(2,007,500.65)
2025年12月31日餘額	–	–	79,525,201.05	79,525,201.05

	第一階段 未來12個月預期 信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失	第三階段整個 存續期預期信用 損失(已發生 信用減值)	合計
2024年1月1日餘額	–	–	79,789,345.87	79,789,345.87
本年計提	–	–	–	–
本年轉回	–	–	–	–
其他變動	–	–	1,743,355.83	1,743,355.83
2024年12月31日餘額	–	–	81,532,701.70	81,532,701.70

(d) 其他債權投資減值準備：

	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失	第三階段整個 存續期預期信用 損失(已發生 信用減值)	合計
2025年1月1日餘額	95,060,177.76	–	32,392.41	95,092,570.17
本年計提	137,679,378.33	–	–	137,679,378.33
本年轉回	(59,623,978.22)	–	(32,392.41)	(59,656,370.63)
其他變動	(460,165.74)	–	–	(460,165.74)
2025年12月31日餘額	172,655,412.13	–	–	172,655,412.13

	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失	第三階段整個 存續期預期信用 損失(已發生 信用減值)	合計
2024年1月1日餘額	23,042,794.24	–	147,281,157.54	170,323,951.78
本年計提	82,749,445.99	–	–	82,749,445.99
本年轉回	(10,775,459.37)	–	(147,248,765.13)	(158,024,224.50)
其他變動	43,396.90	–	–	43,396.90
2024年12月31日餘額	95,060,177.76	–	32,392.41	95,092,570.17

3 市場風險

本集團涉及的市場風險指由於市場價格、利率或匯率的變動等對本集團資產價值所產生的影響，包括利率風險、匯率風險和其他價格風險。

(1) 利率風險

利率風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量受市場利率變動而發生波動的風險。利率風險主要影響生息資產和付息負債。本集團的生息資產主要為貨幣資金、結算備付金、存出保證金、買入返售金融資產、債券投資和其他固定收益類投資等。付息負債主要為應付短期融資款、拆入資金、交易性金融負債、賣出回購金融資產款、代理買賣證券款、應付債券等。本集團利用敏感性分析作為監控利率風險的主要工具，採用敏感性分析衡量在其他變量不變的假設下，當利率發生合理、可能的變動時，將對利潤總額和不考慮企業所得稅影響的其他綜合收益產生的影響。本集團通過敏感性指標和風險價值VaR對於投資組合的利率風險進行監測和管理，定期開展壓力測試以測算各種壓力情景下各項風控指標變化的情況。證券經紀業務客戶資金存款和代理買賣證券款幣種與期限相互匹配，本集團經紀業務的利率敏感性資產和負債的幣種與期限結構基本匹配，利率風險可控。

本集團報告期末按合同約定的重新定價日或到期日(以較早者為準)列示的承擔利率風險的金融工具如下：

	2025年12月31日						
項目	1個月內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	非生息	合計
貨幣資金	17,831,883,590.41	128,067,600.00	329,500,000.00	–	–	10,014,913.87	18,299,466,104.28
結算備付金	4,401,526,725.39	–	–	–	–	429,292.74	4,401,956,018.13
存出保證金	1,602,411,130.26	–	–	–	–	9,713.95	1,602,420,844.21
融出資金	487,126,580.06	4,815,004,249.00	15,055,720,612.27	–	–	149,246,736.19	20,507,098,177.52
衍生金融資產	–	–	–	–	–	115,970,775.03	115,970,775.03
買入返售金融資產	407,312,218.48	–	109,948,699.78	–	–	874,542.63	518,135,460.89
應收款項	–	–	–	–	–	117,263,678.79	117,263,678.79
金融投資							
其中：交易性金融資產	1,958,624,803.00	863,135,526.80	3,766,875,791.04	9,159,094,215.82	2,583,351,860.51	13,492,180,289.54	31,823,262,486.71
債權投資	–	–	–	–	–	–	–
其他債權投資	41,709,616.32	234,859,040.02	109,873,362.43	3,068,548,726.26	19,966,500,387.67	254,631,726.97	23,676,122,859.67
其他權益工具投資	–	–	–	–	–	10,347,856,580.38	10,347,856,580.38
其他金融資產	–	–	–	–	–	782,720,394.69	782,720,394.69
總資產	26,730,594,663.92	6,041,066,415.82	19,371,918,465.52	12,227,642,942.08	22,549,852,248.18	25,271,198,644.78	112,192,273,380.30

	2025年12月31日						
項目	1個月內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	非生息	合計
短期借款	447,060,887.11	143,094,924.36	98,423,329.76	–	–	3,255,267.17	691,834,408.40
應付短期融資款	18,000,000.00	4,500,000,000.00	9,050,335,336.00	–	–	68,737,895.52	13,637,073,231.52
拆入資金	3,060,000,000.00	–	–	–	–	8,222,385.56	3,068,222,385.56
交易性金融負債	24,164,949.33	83,508,004.91	1,314,832,478.05	–	–	1,216,823,041.50	2,639,328,473.79
衍生金融負債	–	–	–	–	–	536,671,165.77	536,671,165.77
賣出回購金融資產款	19,434,889,916.15	302,783,000.00	1,200,000,000.00	–	–	32,118,433.36	20,969,791,349.51
代理買賣證券款	20,424,299,147.88	–	–	–	–	275,049,611.45	20,699,348,759.33
應付款項	–	–	–	–	–	717,470,368.25	717,470,368.25
應付債券	–	–	2,220,000,000.00	12,460,583,244.00	–	136,334,212.44	14,816,917,456.44
租賃負債	525,081.91	1,056,859.30	26,210,322.67	136,417,812.37	–	–	164,210,076.25
其他金融負債	–	–	–	–	–	2,157,082,909.69	2,157,082,909.69
總負債	43,408,939,982.38	5,030,442,788.57	13,909,801,466.48	12,597,001,056.37	–	5,151,765,290.71	80,097,950,584.51
淨頭寸	(16,678,345,318.46)	1,010,623,627.25	5,462,116,999.04	(369,358,114.29)	22,549,852,248.18	20,119,433,354.07	32,094,322,795.79

	2024年12月31日						
項目	1個月內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	非生息	合計
貨幣資金	14,020,210,977.00	547,000,000.00	653,269,200.00	–	–	13,446,462.01	15,233,926,639.01
結算備付金	5,798,924,422.01	–	–	–	–	2,803,643.26	5,801,728,065.27
存出保證金	1,185,383,481.91	–	–	–	–	30,861.18	1,185,414,343.09
融出資金	781,308,023.84	1,767,332,666.58	13,860,459,517.28	–	–	127,452,865.25	16,536,553,072.95
衍生金融資產	–	–	–	–	–	290,098,640.49	290,098,640.49
買入返售金融資產	309,174,654.45	–	4,977,909.71	–	–	6,868.60	314,159,432.76
應收款項	–	–	–	–	–	320,325,270.86	320,325,270.86
金融投資							
其中：交易性金融資產	1,413,329,311.03	564,995,391.79	4,581,255,351.12	6,497,233,485.80	9,151,016,076.92	13,884,155,214.92	36,091,984,831.58
債權投資	–	–	–	–	–	–	–
其他債權投資	307,303,253.76	641,684,341.60	2,662,988,904.07	11,828,590,296.26	4,555,649,525.80	256,854,460.40	20,253,070,781.89
其他權益工具投資	–	–	–	–	–	6,513,327,112.26	6,513,327,112.26
其他金融資產	–	–	–	–	–	834,969,164.38	834,969,164.38
總資產	23,815,634,124.00	3,521,012,399.97	21,762,950,882.18	18,325,823,782.06	13,706,665,602.72	22,243,470,563.61	103,375,557,354.54

	2024年12月31日						
項目	1個月內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	非生息	合計
應付短期融資款	701,969,000.00	2,260,575,000.00	11,025,759,000.00	–	–	69,262,065.76	14,057,565,065.76
拆入資金	3,370,000,000.00	–	650,000,000.00	–	–	10,402,225.01	4,030,402,225.01
交易性金融負債	41,950,562.93	107,907,909.62	96,548,857.06	25,874,270.46	–	768,847,735.81	1,041,129,335.88
衍生金融負債	–	–	–	–	–	414,130,317.19	414,130,317.19
賣出回購金融資產款	20,581,917,733.70	1,224,730,045.53	2,460,000,000.00	200,000,000.00	–	55,212,088.76	24,521,859,867.99
代理買賣證券款	17,779,836,299.52	–	–	–	–	1,004,108.03	17,780,840,407.55
應付款項	–	–	–	–	–	650,409,321.96	650,409,321.96
應付債券	–	–	5,750,000,000.00	4,735,940,000.00	–	163,954,138.26	10,649,894,138.26
租賃負債	–	383,914.05	13,585,603.47	231,137,338.11	16,359,832.75	–	261,466,688.38
其他金融負債	–	–	–	–	–	2,830,750,677.37	2,830,750,677.37
總負債	42,475,673,596.15	3,593,596,869.20	19,995,893,460.53	5,192,951,608.57	16,359,832.75	4,963,972,678.15	76,238,448,045.35
淨頭寸	(18,660,039,472.15)	(72,584,469.23)	1,767,057,421.65	13,132,872,173.49	13,690,305,769.97	17,279,497,885.46	27,137,109,309.19

敏感性分析

本集團利用敏感性分析作為監控利率風險的主要工具，衡量在其他變量不變的假設下，利率發生合理、可能的變動時，對本集團利潤總額和不考慮企業所得稅影響的其他綜合收益的影響如下：

	2025年度	
	對利潤總額的影響	**對其他綜合收益的影響**
市場利率平行上升100基點	(133,698,241.26)	(1,086,821,336.02)
市場利率平行下降100基點	133,698,241.26	1,241,217,559.13

	2024年度	
	對利潤總額的影響	對其他綜合收益的影響
市場利率平行上升100基點	(194,874,015.07)	(786,118,105.17)
市場利率平行下降100基點	194,874,015.07	848,061,750.19

對利潤總額的影響是指假設利率發生一定變動對未來1年內淨生息頭寸利息收入變動的影響。

對其他綜合收益的影響是指基於在一定利率變動時對年末持有的其他債權投資進行重估後公允價值變動的影響。

上述敏感性分析假設各期限資產和負債的收益率平行上移或下移，因此，不反映僅某些利率變動而剩餘利率不變所可能帶來的影響。這種預測還基於其他簡化的假設，包括所有頭寸將持有到期。

該假設並不代表本集團的資金使用及利率風險管理的政策，因此上述影響可能與實際情況存在差異。

另外，上述利率變動影響分析僅是作為例證，顯示在各個預計收益情形及本集團現時利率風險狀況下，利潤總額和其他綜合收益的估計變動。但該影響並未考慮管理層為管理利率風險而可能採取的風險管理活動。

(2) 匯率風險

匯率風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而發生波動的風險。

本集團的外匯風險主要與本集團的營運相關(以不同於本集團功能貨幣的外幣結算及付款)。

本集團所持有的外幣資產及負債相對於總資產及負債佔比較小；於2025年12月31日，外幣淨資產佔比約為本集團淨資產的2.45%（2024年12月31日：1.36%），並無

重大外匯風險。以本集團的收益結構衡量，大部分交易以人民幣結算，外幣交易佔比對於本集團不算重大。本集團認為，鑒於本集團的外幣資產、負債及收入佔總資產、負債及收入的比例很小，本集團業務的外匯風險不重大。

(3) 其他價格風險

價格風險是指因市場價格變動(利率風險或匯率風險引起的變動除外)而引起的金融工具未來現金流量或公允價值變動的風險，不論該變動是由於個別金融工具或其發行人的特定因素引起的，還是由某些影響整個交易市場中的所有類似金融工具的因素引起的。本集團的價格風險主要來自自營投資業務持倉。為有效管理風險，本集團主要採取以下措施：一是通過構建證券投資組合，運用金融衍生工具，進行有效的風險對沖；二是統一管理持倉的風險敞口，通過業務部門內部風控崗和風險管理部兩道防線，實施獨立的風險監控、分析、報告，及時發現和處置風險；三是實施風險許可證管理，控制風險敞口規模、集中度、損失限額等指標，並不定期調整以應對不斷變化的市場風險、業務狀況或風險承受能力；四是結合情景分析、壓力測試等方法對組合的相對風險和絕對風險進行評估。

敏感性分析

假設基於資產負債表日的交易性金融資產和其他權益工具投資，如果權益工具的市價上升或下降10%，其他變量不變，對本集團利潤總額和不考慮企業所得稅影響的其他綜合收益的影響如下：

	2025年度	
	對利潤總額的影響	**對其他綜合收益的影響**
市價上升10%	1,349,218,028.95	1,034,785,658.04
市價下降10%	(1,349,218,028.95)	(1,034,785,658.04)

	2024年度	
	對利潤總額的影響	對其他綜合收益的影響
市價上升10%	1,388,415,521.49	651,332,711.23
市價下降10%	(1,388,415,521.49)	(651,332,711.23)

4 流動性風險

流動性風險是指證券公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。

本集團持續重視並加強流動性風險的管理，不斷完善流動性風險管理體系。通過資金管理部門對資金進行統一管理和調配，密切監控資產與負債的期限結構並進行有效的管理，確保本集團資金滿足業務開展需求、支付到期債務、緩釋風險衝擊。同時在境內交易所和銀行間市場，本集團具有較好的資信水平，通過比較穩定的拆借、回購等補充本集團短期融資資金，通過發行公司債、次級債等補充本集團長期運營資金，從而使本集團的整體流動性狀態保持在較為安全的水平。

本集團建立了流動性風險限額和預警體系，根據本集團業務規模、性質、複雜程度、流動性風險偏好和外部市場發展變化情況，設定流動性風險限額並對其執行情況進行監控，持續完善基於流動性覆蓋率、淨穩定資金率的風險指標體系，根據風險指標協調資產投放、負債發行、業務約束等；本集團不斷加強對於業務數據的流動性風險監測，建立相應管理機制以加強業務端流動性風險管理力度；本集團建立了流動性風險報告機制，明確流動性風險報告種類、內容、形式、頻率以及報告路徑，確保董事會、經理層和其他管理人員及時了解流動性風險水平及其管理狀況；本集團不斷加強日間流動性管理，通過提前進行現金流測算和融資安排確保具有充足的日間流動性頭寸，及時滿足正常和壓力情景下的日間支付需求；本集團積極拓展與維護融資渠道，確保資金來源的穩定性和可靠性；本集團建立優質流動性儲備池，保持一定數量的流動性儲備資產，監測其變現能力，確保其規模與結構合理性，以應對本集團緊急流動性缺口，降低流動性風險；本集團持續完善流動性風險應急機制，制定流動性風險應急預案並定期進行應急演練，不斷更新和完善應急處理流程，確保本集團可以應對緊急情況下的流動性需求，防範極端流動性風險事件發生。

按合約期限劃分的未貼現現金流量

本集團持有的金融資產和金融負債按剩餘合同義務到期期限的未折現現金流分析列示如下。表格所列未折現的現金流包括利息及本金的現金流。對於浮動利率的項目，未折現金額為基於報告期末的利率計算。

	2025年12月31日						
項目	已逾期／即期償還	1個月內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	合計
貨幣資金	17,839,966,266.68	–	129,522,320.99	332,778,565.21	–	–	18,302,267,152.88
結算備付金	4,401,956,018.13	–	–	–	–	–	4,401,956,018.13
存出保證金	1,602,420,844.21	–	–	–	–	–	1,602,420,844.21
融出資金	6,843,753.28	485,345,041.67	4,929,683,084.82	15,428,682,622.81	–	–	20,850,554,502.58
衍生金融資產	115,970,775.03	–	–	–	–	–	115,970,775.03
買入返售金融資產	408,088,354.70	–	–	110,049,594.23	–	–	518,137,948.93
應收款項	117,263,678.79	–	–	–	–	–	117,263,678.79
金融投資							
其中：交易性金融資產	13,352,725,355.37	2,000,940,374.40	943,078,878.18	4,038,457,334.04	10,057,148,779.82	2,916,494,994.51	33,308,845,716.32
其他債權投資	–	41,709,616.32	234,859,040.02	109,873,362.43	4,833,924,903.46	22,058,032,020.67	27,278,398,942.90
其他權益工具投資	10,347,856,580.38	–	–	–	–	–	10,347,856,580.38
其他金融資產	782,720,394.69	–	–	–	–	–	782,720,394.69
總資產	48,975,812,021.26	2,527,995,032.39	6,237,143,324.01	20,019,841,478.72	14,891,073,683.28	24,974,527,015.18	117,626,392,554.84

	2025年12月31日						
項目	已逾期／即期償還	1個月內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	合計
短期借款	–	449,675,770.79	143,263,541.14	149,455,493.48	–	–	742,394,805.41
應付短期融資款	–	18,024,775.89	4,533,934,931.51	9,191,788,753.16	–	–	13,743,748,460.56
拆入資金	–	3,068,652,365.55	–	–	–	–	3,068,652,365.55
交易性金融負債	–	24,210,538.37	83,514,169.29	2,531,603,766.13	–	–	2,639,328,473.79
衍生金融負債	536,671,165.77	–	–	–	–	–	536,671,165.77
賣出回購金融資產款	–	19,467,575,103.51	308,330,673.78	1,220,566,027.40	–	–	20,996,471,804.69
代理買賣證券款	20,699,348,759.33	–	–	–	–	–	20,699,348,759.33
應付款項	717,470,368.25	–	–	–	–	–	717,470,368.25
應付債券	–	–	–	2,291,158,421.92	13,236,174,658.40	–	15,527,333,080.32
租賃負債	–	525,081.91	1,056,859.30	26,352,428.05	161,319,659.49	–	189,254,028.75
其他金融負債	2,157,082,909.69	–	–	–	–	–	2,157,082,909.69
總負債	24,110,573,203.04	23,028,663,636.02	5,070,100,175.02	15,410,924,890.14	13,397,494,317.89	–	81,017,756,222.11
淨頭寸	24,865,238,818.22	(20,500,668,603.63)	1,167,043,148.99	4,608,916,588.58	1,493,579,365.39	24,974,527,015.18	36,608,636,332.73

	2024年12月31日						
項目	已逾期／即期償還	1個月內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	合計
貨幣資金	13,173,892,301.94	860,356,709.36	549,361,129.05	660,124,722.01	–	–	15,243,734,862.36
結算備付金	5,801,728,065.27	–	–	–	–	–	5,801,728,065.27
存出保證金	1,185,414,343.09	–	–	–	–	–	1,185,414,343.09
融出資金	2,456,382.17	871,222,706.25	1,880,346,594.15	14,256,874,000.81	–	–	17,010,899,683.38
衍生金融資產	290,098,640.49	–	–	–	–	–	290,098,640.49
買入返售金融資產	261,440,504.87	47,747,273.63	–	4,977,909.71	–	–	314,165,688.21
應收款項	320,325,270.86	–	–	–	–	–	320,325,270.86
金融投資							
其中：交易性金融資產	13,612,050,858.91	1,447,615,540.28	617,471,266.27	4,859,604,386.11	7,763,972,957.34	10,335,644,976.92	38,636,359,985.83
其他債權投資	–	353,816,182.41	798,471,376.00	3,177,900,591.40	13,596,183,450.30	5,911,730,501.80	23,838,102,101.91
其他權益工具投資	6,513,327,112.26	–	–	–	–	–	6,513,327,112.26
其他金融資產	834,969,164.38	–	–	–	–	–	834,969,164.38
總資產	41,995,702,644.24	3,580,758,411.93	3,845,650,365.47	22,959,481,610.04	21,360,156,407.64	16,247,375,478.72	109,989,124,918.04

	2024年12月31日						
項目	已逾期／即期償還	1個月內	1至3個月	3至12個月	1至5年	5年以上	合計
應付短期融資款	–	703,814,377.88	2,263,471,113.04	11,225,135,876.21	–	–	14,192,421,367.13
拆入資金	–	3,378,552,280.59	–	652,112,388.89	–	–	4,030,664,669.48
交易性金融負債	–	41,950,562.93	107,907,909.62	280,915,006.08	610,355,857.25	–	1,041,129,335.88
衍生金融負債	414,130,317.19	–	–	–	–	–	414,130,317.19
賣出回購金融資產款	–	21,460,830,601.27	419,733,191.60	2,523,670,958.91	204,260,000.00	–	24,608,494,751.78
代理買賣證券款	17,780,840,407.55	–	–	–	–	–	17,780,840,407.55
應付款項	650,409,321.96	–	–	–	–	–	650,409,321.96
應付債券	–	–	–	5,914,043,205.48	5,274,177,925.27	–	11,188,221,130.75
租賃負債	–	383,914.05	21,272,678.36	3,455,226.43	243,040,413.59	11,929,363.52	280,081,595.95
其他金融負債	2,830,750,677.37	–	–	–	–	–	2,830,750,677.37
總負債	21,676,130,724.07	25,585,531,736.72	2,812,384,892.62	20,599,332,662.00	6,331,834,196.11	11,929,363.52	77,017,143,575.04
淨頭寸	20,319,571,920.17	(22,004,773,324.79)	1,033,265,472.85	2,360,148,948.04	15,028,322,211.53	16,235,446,115.20	32,971,981,343.00

5 資本管理

本公司資本管理的目標如下：

- 建立以淨資本為核心的風險控制指標體系以確保滿足外部監管要求；
- 保證本公司持續經營的能力，以保持持續對股東和其他利益關係方的回報；
- 保持經營發展所需的充足資本支持。

本公司按照中國證監會相關規定計算淨資本，編製、報送風險監管報表。其中，淨資本是指在證券公司淨資產的基礎上，對資產項目及其他項目進行風險調整後得出的風險監管指標。

同時，本公司建立與風險監管指標相適應的內部控制制度，建立動態的風險監控和資本補足機制，確保淨資本等風險監管指標持續符合標準。本公司每月向當地監管機構報送月度風險監管報表。

於2025年12月31日及2024年12月31日，本公司符合外部監管要求的資本管理目標。

十五 公允價值的披露

1 以公允價值計量的資產和負債的公允價值

第一層次公允價值計量是指由活躍市場上相同資產或負債的標價(不做任何調整)得出的公允價值計量。

第二層次公允價值計量是指由除第一層次所含標價之外的、可直接(即價格)或間接(即由價格得出)觀察的與資產或負債相關的輸入數據得出的公允價值計量。

第三層次公允價值計量是指由包含以不可觀察市場數據為依據的與資產或負債相關的輸入變量(不可觀察輸入變量)的估價技術得出的公允價值計量。

對於持續的以公允價值計量的資產和負債，本集團在每個報告年末通過重新評估層次分類，判斷各層次之間是否存在轉換。

	2025年12月31日			
項目	活躍市場報價 第一層次	重要可觀察輸入值 第二層次	重要不可觀察輸入值 第三層次	合計
交易性金融資產				
債券	2,054,360,925.64	16,589,492,429.74	–	18,643,853,355.38
股票	822,682,024.65	–	544,830,127.52	1,367,512,152.17
基金	5,367,552,877.31	192,132,284.56	230,754,801.58	5,790,439,963.45
銀行理財產品	2,633,555,390.88	210,781,172.21	442,023,244.23	3,286,359,807.32
資管產品	–	965,680,351.21	–	965,680,351.21
其他	–	1,478,399,602.31	291,017,254.87	1,769,416,857.18
小計	10,878,151,218.48	19,436,485,840.03	1,508,625,428.20	31,823,262,486.71
其他債權投資	–	23,676,122,859.67	–	23,676,122,859.67
其他權益工具投資	7,615,980,525.42	2,708,716,230.00	23,159,824.96	10,347,856,580.38
衍生金融資產	4,250,391.53	75,075,191.32	36,645,192.18	115,970,775.03
資產合計	18,498,382,135.43	45,896,400,121.02	1,568,430,445.34	65,963,212,701.79
交易性金融負債				
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	–	1,422,727,418.59	1,216,601,055.20	2,639,328,473.79
小計	–	1,422,727,418.59	1,216,601,055.20	2,639,328,473.79
衍生金融負債	7,319,714.31	466,100,140.12	63,251,311.34	536,671,165.77
負債合計	7,319,714.31	1,888,827,558.71	1,279,852,366.54	3,175,999,639.56

	2024年12月31日			
項目	活躍市場報價 第一層次	重要可觀察輸入值 第二層次	重要不可觀察輸入值 第三層次	合計
交易性金融資產				
債券	1,795,054,409.11	20,978,673,204.29	21,641,062.03	22,795,368,675.43

	2024年12月31日			
項目	活躍市場報價 第一層次	重要可觀察輸入值 第二層次	重要不可觀察輸入值 第三層次	合計
股票	928,687,662.18	–	555,130,623.61	1,483,818,285.79
基金	6,668,520,649.15	193,959,682.91	219,721,316.14	7,082,201,648.20
銀行理財產品	2,783,834,501.94	100,910,000.00	23,026,938.50	2,907,771,440.44
資管產品	–	595,048,593.00	–	595,048,593.00
其他	–	935,011,963.41	292,764,225.31	1,227,776,188.72
小計	12,176,097,222.38	22,803,603,443.61	1,112,284,165.59	36,091,984,831.58
其他債權投資	100,021,917.81	20,146,619,436.35	6,429,427.73	20,253,070,781.89
其他權益工具投資	3,009,462,940.56	3,469,642,010.00	34,222,161.70	6,513,327,112.26
衍生金融資產	1,601,379.00	73,542,493.19	214,954,768.30	290,098,640.49
資產合計	15,287,183,459.75	46,493,407,383.15	1,367,890,523.32	63,148,481,366.22
交易性金融負債				
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	–	550,170,791.90	490,958,543.98	1,041,129,335.88
小計	–	550,170,791.90	490,958,543.98	1,041,129,335.88
衍生金融負債	4,700,145.00	404,399,695.65	5,030,476.54	414,130,317.19
負債合計	4,700,145.00	954,570,487.55	495,989,020.52	1,455,259,653.07

2 持續第一層次公允價值計量項目市價的確定依據

對於存在活躍市場的交易性金融資產及負債、其他債權投資、其他權益工具投資，其公允價值是按資產負債表日的市場報價確定的。

3 持續第二層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數信息

金融工具	估值技術和輸入值
債務工具	中債／中證估值。未來現金流基於合約金額及票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。
資管產品、基金、銀行理財產品、其他	市價組合法。按所投標的金融資產的市值及相關費用決定。
權益類收益互換	公允價值按合約掛鈎標的相關交易所報價計算的相關權益證券回報與本公司和交易對手互換協議所協定固定收入的差額決定。
其他衍生工具	市價調整法。公允價值按市場報價計算後調整決定。

4 持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數信息

金融工具	估值技術和輸入值	不可觀察之重要輸入值
股票及非交易性權益工具	公允價值按可比公司法確定，並給予一定的流動性折扣。平均價格亞式期權模型。	可比公司的市場乘數、流動性折扣
期權、收益憑證	公允價值按照期權估值模型進行價值核算。	隱含波動率
基金	公允價值按淨資產乘以份額比例確定，給予一定的流動性折扣並按反映投資標的風險的折現率折現。	流動性折扣
非上市股權	公允價值按可比公司法、折現現金流等方法確定。	流動性折扣、折現率等
銀行理財產品、債務工具、其他	折現現金流，未來現金流基於合同約定估算。	折現率、未來預計現金流

5 第一層次及第二層次之間轉換

2025年度及2024年度，本集團未發生重大第一層次和第二層次之間的轉換。

6 下表列示了第三層次公允價值計量的金融工具的變動情況

	其他權益工具投資	交易性金融資產	其他債權投資	交易性金融負債	衍生金融資產	衍生金融負債
2025年1月1日	34,222,161.70	1,112,284,165.59	6,429,427.73	(490,958,543.98)	214,954,768.30	(5,030,476.54)
本年計入損益影響合計	–	95,492,678.58	–	(122,786,642.88)	231,159,117.21	(482,700,865.81)
本年計入其他綜合收益影響合計	(11,062,336.74)	–	69,139.80	–	–	–
增加	–	810,049,962.63	–	(2,943,516,486.98)	30,779,405.33	(63,452,364.53)
減少	–	(509,201,378.60)	(6,498,567.53)	2,340,660,618.64	(440,248,098.66)	487,932,395.54
轉入第三層次	–	–	–	–	–	–
轉出第三層次	–	–	–	–	–	–
2025年12月31日	23,159,824.96	1,508,625,428.20	–	(1,216,601,055.20)	36,645,192.18	(63,251,311.34)
計入當期損益的已實現利得／(損失)－投資收益	–	22,367,555.36	–	(43,510,347.01)	219,820,889.32	(248,239,030.73)
計入當期損益的未實現利得／(損失)－公允價值變動損益	–	73,125,123.22	–	(79,276,295.87)	11,338,227.89	(234,461,835.08)

	其他權益工具投資	交易性金融資產	其他債權投資	交易性金融負債	衍生金融資產	衍生金融負債
2024年1月1日	34,258,652.67	2,340,933,944.58	10,017,327.60	(599,902,029.19)	326,223,510.11	(27,390,652.72)
本年計入損益影響合計	–	34,756,861.31	4,148,806.17	(38,432,323.19)	163,239,669.39	(404,524,992.54)
本年計入其他綜合收益影響合計	4,518,829.03	–	1,522,309.26	–	–	–
增加	–	658,323,796.41	–	(360,773,776.71)	2,133,459.75	(7,282,885.76)
減少	–	(1,403,825,340.14)	(9,259,015.30)	508,149,585.11	(276,641,870.95)	434,168,054.48
轉入第三層次	–	–	–	–	–	–
轉出第三層次	(4,555,320.00)	(517,905,096.57)	–	–	–	–
2024年12月31日	34,222,161.70	1,112,284,165.59	6,429,427.73	(490,958,543.98)	214,954,768.30	(5,030,476.54)
計入當期損益的已實現利得／(損失)－投資收益	–	256,104,698.44	4,148,806.17	51,137,924.35	165,807,069.92	(313,082,732.35)
計入當期損益的未實現利得／(損失)－公允價值變動損益	–	(221,347,837.13)	–	(89,570,247.54)	(2,567,400.53)	(91,442,260.19)

7 不以公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值情況

本集團管理層認為，除以下項目外，本集團財務報表中按攤餘成本計量的金融資產及金融負債的賬面價值接近該等資產及負債的公允價值。

	2025年12月31日			
	賬面價值	公允價值	差異	公允價值計量層次
應付債券				
公司債	14,816,917,456.44	14,832,925,699.53	(16,008,243.09)	第二層次

	2024年12月31日			
	賬面價值	公允價值	差異	公允價值計量層次
應付債券				
公司債	10,649,894,138.26	10,675,393,682.66	(25,499,544.40)	第二層次

十六 公司財務報表主要項目附註

1 應收款項

年末應收款項中前五名欠款單位

名稱	2025年12月31日	欠款性質	賬齡	佔應收款項總額的比例	減值準備
武勝波	13,745,028.09	應收融出資金款	3年以上	13.09%	(13,745,028.09)
成都金堂發展投資有限公司	3,525,000.00	債券承銷收入	1年以內	3.36%	(17,625.00)
吳鏑	2,811,125.13	應收融出資金款	1 - 2年	2.68%	(2,811,125.13)
南平市延平區國有資產運營有限責任公司	2,070,000.00	債券承銷收入	1年以內	1.97%	(10,350.00)
深圳市注成科技股份有限公司	2,000,000.00	財務顧問收入	3年以上	1.90%	(2,000,000.00)
奧園美谷科技股份有限公司	2,000,000.00	財務顧問收入	3年以上	1.90%	(2,000,000.00)
前五名欠款金額合計	26,151,153.22			24.90%	(20,584,128.22)

名稱	2024年12月31日	欠款性質	賬齡	佔應收款項總額的比例	減值準備
武勝波	14,845,028.09	應收融出資金款	3年以上	4.79%	(14,845,028.09)
北京市海淀區國有資本運營有限公司	5,762,828.80	債券承銷收入	1 - 2年	1.86%	(576,282.88)
莊麗芬	4,811,987.08	應收融出資金款	3年以上	1.55%	(4,811,987.08)
吳鏑	2,811,125.13	應收融出資金款	1年以內	0.91%	(2,811,125.13)
自貢市國有資本投資運營集團有限公司	2,779,200.00	債券承銷收入	1年以內	0.90%	(13,896.00)
前五名欠款金額合計	31,010,169.10			10.01%	(23,058,319.18)

2 長期股權投資

(1) 按類別列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
子公司	3,598,756,292.82	3,323,416,292.82
減：減值準備	–	–
長期股權投資淨額	3,598,756,292.82	3,323,416,292.82

(2) 長期股權投資明細情況

被投資單位名稱	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
按成本法核算的子公司				
東興期貨有限責任公司	538,306,355.56	–	–	538,306,355.56
東興證券投資有限公司	1,000,000,000.00	–	–	1,000,000,000.00
東興資本投資管理有限公司	366,000,000.00	–	–	366,000,000.00
東興基金管理有限公司	200,000,000.00	–	–	200,000,000.00
東興證券(香港)金融控股有限公司	1,219,109,937.26	275,340,000.00	–	1,494,449,937.26
合計	3,323,416,292.82	275,340,000.00	–	3,598,756,292.82

被投資單位名稱	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
按成本法核算的子公司				
東興期貨有限責任公司	538,306,355.56	–	–	538,306,355.56
東興證券投資有限公司	1,370,000,000.00	–	(370,000,000.00)	1,000,000,000.00
東興資本投資管理有限公司	366,000,000.00	–	–	366,000,000.00
東興基金管理有限公司	200,000,000.00	–	–	200,000,000.00
東興證券(香港)金融控股有限公司	1,219,109,937.26	–	–	1,219,109,937.26
合計	3,693,416,292.82	–	(370,000,000.00)	3,323,416,292.82

3 其他資產

年末其他應收款中前五名單位

名稱	2025年12月31日	欠款性質	賬齡	佔其他應收款總額的比例	減值準備
國泰君安證券股份有限公司		場外衍生業務預付金	1 - 2年		
	405,551,237.54	場外衍生業務結算款		28.88%	(33,118,904.21)
浙江浙期實業有限公司	78,000,000.00	場外衍生業務預付金	1年以內	5.55%	(390,000.00)
上海西部永唐投資管理有限公司	40,000,000.00	場外衍生業務預付金	1年以內	2.85%	(200,000.00)
長開經貿(上海)有限公司	29,000,000.00	場外衍生業務預付金	1年以內	2.06%	(145,000.00)
上海新湖瑞豐金融服務有限公司	28,000,000.00	場外衍生業務預付金	1年以內	1.99%	(140,000.00)
合計	580,551,237.54			41.33%	(33,993,904.21)

名稱	2024年12月31日	欠款性質	賬齡	佔其他應收款總額的比例	減值准備
國泰君安證券股份有限公司		場外衍生業務預付金	1年以內		
	343,642,381.63	場外衍生業務結算款		31.67%	(1,718,211.91)
浙江浙期實業有限公司	70,000,000.00	場外衍生業務預付金	1年以內	6.45%	(350,000.00)
北京盈立方私募基金管理有限公司	63,892,500.00	場外衍生業務預付金	1年以內	5.89%	(319,462.50)
上海西部永唐投資管理有限公司	40,000,000.00	場外衍生業務預付金	1年以內	3.69%	(200,000.00)
瑞達新控資本管理有限公司	30,000,000.00	場外衍生業務預付金	1年以內	2.77%	(150,000.00)
魯證資本管理有限公司	30,000,000.00	場外衍生業務預付金	1年以內	2.77%	(150,000.00)
合計	577,534,881.63			53.24%	(2,887,674.41)

4 應付職工薪酬

	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
短期薪酬：				
工資、獎金、津貼和補貼	361,057,289.12	849,761,590.90	(769,937,883.82)	440,880,996.20
職工福利費	–	41,625,895.89	(41,625,895.89)	–
社會保險費	264,421.51	52,846,564.72	(50,873,356.97)	2,237,629.26
其中：醫療保險費	227,236.98	50,628,631.11	(48,694,797.55)	2,161,070.54
工傷保險費	12,815.38	1,244,903.34	(1,205,529.15)	52,189.57
生育保險費	24,369.15	973,030.27	(973,030.27)	24,369.15
住房公積金	37,012.03	68,355,935.02	(68,355,935.02)	37,012.03
工會經費和職工教育經費	3,887,063.75	18,425,131.77	(17,296,312.99)	5,015,882.53
辭退福利	81,972.95	6,808,585.91	(6,887,380.21)	3,178.65
補充醫療保險費	–	35,285,786.62	(35,285,786.62)	–
其他	6,656.96	19,898.23	(19,898.23)	6,656.96
小計	365,334,416.32	1,073,129,389.06	(990,282,449.75)	448,181,355.63
設定提存計劃				
其中：基本養老保險費	363,518.73	91,863,899.91	(88,623,431.07)	3,603,987.57
年金繳費	8,828.48	58,698,941.06	(58,707,769.54)	–
失業保險費	36,440.19	3,068,682.92	(2,975,884.57)	129,238.54
小計	408,787.40	153,631,523.89	(150,307,085.18)	3,733,226.11
合計	365,743,203.72	1,226,760,912.95	(1,140,589,534.93)	451,914,581.74

	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
短期薪酬：				
工資、獎金、津貼和補貼	326,786,325.73	700,672,473.50	(666,401,510.11)	361,057,289.12
職工福利費	–	40,651,964.21	(40,651,964.21)	–
社會保險費	218,272.75	54,109,794.78	(54,063,646.02)	264,421.51
其中：醫療保險費	181,609.75	51,632,331.55	(51,586,704.32)	227,236.98
工傷保險費	12,293.85	1,438,240.68	(1,437,719.15)	12,815.38
生育保險費	24,369.15	1,039,222.55	(1,039,222.55)	24,369.15
住房公積金	37,012.03	73,224,282.13	(73,224,282.13)	37,012.03
工會經費和職工教育經費	1,715,380.94	16,592,301.54	(14,420,618.73)	3,887,063.75
辭退福利	3,178.65	2,909,843.60	(2,831,049.30)	81,972.95
補充醫療保險費	13,468.04	67,033,855.60	(67,047,323.64)	–
其他	6,656.96	20,953.58	(20,953.58)	6,656.96
小計	328,780,295.10	955,215,468.94	(918,661,347.72)	365,334,416.32
設定提存計劃				
其中：基本養老保險費	326,870.60	92,922,800.83	(92,886,152.70)	363,518.73
年金繳費	–	68,554,842.03	(68,546,013.55)	8,828.48
失業保險費	29,450.48	3,159,239.70	(3,152,249.99)	36,440.19
小計	356,321.08	164,636,882.56	(164,584,416.24)	408,787.40
合計	329,136,616.18	1,119,852,351.50	(1,083,245,763.96)	365,743,203.72

本公司按規定參加由政府機構設立的養老保險、失業保險計劃，根據該等計劃，本公司分別按員工基本工資的一定比例每月向該等計劃繳存費用。同時，本公司為符合條件的職工設立了企業年金計劃，按上年職工工資總額的一定比例提取年金計劃供款。除上述每月繳存費用外，本公司不再承擔進一步支付義務。相應的支出於發生時計入當期損益。

5 手續費及佣金淨收入

	2025年度	2024年度
證券經紀業務淨收入	942,363,518.38	711,171,818.19
證券經紀業務收入	1,239,495,782.70	904,697,634.56
其中：代理買賣證券業務	1,140,799,895.89	829,349,552.80
交易單元席位租賃	8,964,504.59	13,214,995.96
代銷金融產品業務	89,731,382.22	62,133,085.80
證券經紀業務支出	(297,132,264.32)	(193,525,816.37)
其中：代理買賣證券業務	(297,132,264.32)	(193,525,816.37)
投資銀行業務淨收入	464,817,823.15	294,036,397.36
投資銀行業務收入	513,835,977.59	322,713,539.53
其中：證券承銷業務	442,848,153.57	239,462,861.58
證券保薦業務	22,553,342.70	13,969,189.41
財務顧問業務(1)	48,434,481.32	69,281,488.54
投資銀行業務支出	(49,018,154.44)	(28,677,142.17)
其中：證券承銷業務	(49,018,154.44)	(28,677,142.17)
資產管理業務淨收入(2)	74,559,124.60	106,743,291.46
資產管理業務收入	74,559,124.60	106,743,291.46
投資諮詢業務淨收入	29,609,048.16	18,176,861.36
投資諮詢業務收入	29,609,048.16	18,176,861.36
其他手續費及佣金淨收入	951,226.10	1,064,365.66
其他手續費及佣金收入	954,507.23	1,069,554.34
其他手續費及佣金支出	(3,281.13)	(5,188.68)
合計	1,512,300,740.39	1,131,192,734.03
其中：手續費及佣金收入合計	1,858,454,440.28	1,353,400,881.25
手續費及佣金支出合計	(346,153,699.89)	(222,208,147.22)

(1) 財務顧問業務淨收入

	2025年度	2024年度
併購重組財務顧問業務淨收入		
－境內上市公司	297,169.81	–
融資財務顧問業務淨收入	8,666,509.36	15,036,724.98
其他財務顧問業務淨收入	39,470,802.15	54,244,763.56
合計	48,434,481.32	69,281,488.54

(2) 資產管理業務

	2025年度		
	集合資產	單一資產	專向資產
年末產品數量(個)	101	31	10
年末客戶數量(個)	2,160	31	188
其中：個人客戶	1,723	5	–
機構客戶	437	26	188
年初受託資金	16,020,005,147.01	5,130,511,390.49	22,272,103,600.00
其中：自有資金投入	722,981,773.76	324,544,361.27	–
個人客戶	3,737,276,042.95	95,519,961.46	–
機構客戶	11,559,747,330.30	4,710,447,067.76	22,272,103,600.00
年末受託資金	21,518,694,802.26	6,596,827,530.14	9,319,500,000.00
其中：自有資金投入	1,234,332,461.29	324,544,361.27	–
個人客戶	3,638,095,488.66	242,255,955.21	–
機構客戶	16,646,266,852.31	6,030,027,213.66	9,319,500,000.00
年末主要受託資產			
初始成本	23,251,973,166.01	7,664,462,438.87	9,363,207,521.76
其中：股票	303,500,467.90	1,040,505,965.73	–
國債	172,679,000.00	–	–
其他債券	15,500,070,965.75	3,784,409,381.85	–
基金	2,738,876,933.83	450,916,752.55	–
同業存單	–	–	–
其他投資產品	4,536,845,798.53	2,388,630,338.74	9,363,207,521.76
當年資產管理業務淨收入	57,477,030.85	10,717,573.47	6,364,520.28

	2024年度		
	集合資產	單一資產	專向資產
年末產品數量(個)	88	20	13
年末客戶數量(個)	2,018	20	123
其中：個人客戶	1,812	1	–
機構客戶	206	19	123
年初受託資金	11,116,290,098.35	4,712,609,545.07	28,184,407,800.00
其中：自有資金投入	804,301,595.51	324,544,361.27	–
個人客戶	4,985,233,204.72	95,179,167.50	–
機構客戶	5,326,755,298.12	4,292,886,016.30	28,184,407,800.00
年末受託資金	16,020,005,147.01	5,130,511,390.49	22,272,103,600.00
其中：自有資金投入	722,981,773.76	324,544,361.27	–
個人客戶	3,737,276,042.95	95,519,961.46	–
機構客戶	11,559,747,330.30	4,710,447,067.76	22,272,103,600.00
年末主要受託資產			
初始成本	17,828,781,162.27	5,809,309,378.37	22,402,522,258.03
其中：股票	58,738,847.85	1,183,707,659.52	–
國債	543,463,395.00	–	–
其他債券	14,915,656,686.46	2,972,948,869.97	–
基金	738,739,807.33	15,039,925.47	–
同業存單	–	–	–
其他投資產品	1,572,182,425.63	1,637,612,923.41	22,402,522,258.03
當年資產管理業務			
淨收入	67,673,132.88	12,508,454.27	26,561,704.31

6 利息淨收入

項目	2025年度	2024年度
利息收入		
貨幣資金及結算備付金利息收入	250,768,683.66	263,441,903.87
其中：客戶存款利息收入	217,215,449.97	216,814,257.77
公司存款利息收入	33,553,233.69	46,627,646.10
融資融券業務利息收入	896,678,555.14	803,428,402.02
買入返售金融資產利息收入	4,865,053.13	2,808,510.48
其中：股票質押式回購利息收入	619,276.74	196,464.80
其他債權投資利息收入	605,738,952.75	744,125,859.36
其他	11,128,137.95	9,974,799.94
小計	1,769,179,382.63	1,823,779,475.67
利息支出		
代理買賣證券款利息支出	(12,009,782.99)	(20,460,854.77)
賣出回購金融資產款利息支出	(414,016,146.69)	(540,030,675.34)
其中：質押式報價回購利息支出	(75,921,699.85)	(100,997,800.39)
拆入資金利息支出	(120,423,368.29)	(69,066,180.02)
其中：轉融通利息支出	(74,589,961.11)	(11,819,977.66)
應付債券利息支出	(244,622,369.61)	(313,315,500.66)
應付短期融資款利息支出	(236,337,452.72)	(205,602,632.92)
租賃負債利息支出	(5,992,482.46)	(9,073,350.74)
其他按實際利率法計算的金融負債產生的利息支出	(20,074,974.22)	(16,917,304.03)
小計	(1,053,476,576.98)	(1,174,466,498.48)
利息淨收入	715,702,805.65	649,312,977.19

7 投資收益

	2025年度	2024年度
金融工具投資收益	1,957,977,183.31	1,994,259,819.55
其中：持有期間取得的收益	2,813,428,210.93	1,561,537,248.00
－交易性金融工具(1)	2,176,009,008.59	1,218,474,870.90
－其他權益工具投資	637,419,202.34	343,062,377.10
處置金融工具取得的損益	(855,451,027.62)	432,722,571.55
－交易性金融工具(1)	157,652,534.47	324,298,989.40
－其他債權投資	116,620,278.42	141,349,594.02
－衍生金融工具	(1,129,723,840.51)	(32,926,011.87)
成本法核算的長期股權投資	–	–
合計	1,957,977,183.31	1,994,259,819.55

於2025年及2024年度，本公司不存在投資收益匯回的重大限制。

(1) 交易性金融工具投資收益明細表：

	2025年度	2024年度
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
－持有期間損益	2,176,009,008.59	1,218,474,870.90
－處置取得損益	173,771,125.01	276,038,951.62
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
－處置取得損益	(8,449,609.63)	(2,877,886.57)
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
－處置取得損益	(7,668,980.91)	51,137,924.35

8 公允價值變動損益

	2025年度	2024年度
交易性金融資產	218,231,563.59	239,019,460.94
衍生金融工具	(239,023,640.82)	(128,609,754.81)
交易性金融負債	(39,816,292.99)	(84,106,111.47)
合計	(60,608,370.22)	26,303,594.66

9 業務及管理費

	2025年度	2024年度
職工費用	1,226,760,912.95	1,119,852,351.50
折舊攤銷費	239,949,025.13	268,347,226.56
郵電通訊費	85,137,983.61	85,534,937.13
電子設備運轉費	49,421,167.16	63,358,059.55
交易所會員費	32,097,413.29	35,071,089.30
投資者保護基金	29,244,898.71	18,026,271.68
會議差旅費	25,686,091.50	33,638,632.48
產品銷售及廣告費	22,085,180.59	50,084,159.75
水電及物業費	16,946,536.88	17,250,520.35
研究及信息費用	15,947,072.20	18,396,350.28
其他	66,142,516.36	79,302,429.16
合計	1,809,418,798.38	1,788,862,027.74

10 現金流量表附註

(1) 現金流量表補充資料

	2025年度	2024年度
將淨利潤調節為經營活動現金流量：		
淨利潤	1,953,362,568.11	1,553,395,886.46
加：信用減值損失	(20,470,372.80)	193,560,674.13
投資性房地產折舊	2,558,379.84	2,558,379.84
固定資產折舊	48,971,089.39	58,930,808.18
無形資產攤銷	40,839,681.66	52,755,317.03
長期待攤費用攤銷	34,611,326.62	24,594,450.01
使用權資產折舊	126,713,369.40	139,672,952.14
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損益	351,197.27	(3,710,024.69)
公允價值變動損益	60,608,370.22	(26,303,594.66)
非經營性利息淨收入	(118,786,647.96)	(216,134,375.04)
匯兑損益	564,563.63	(267,116.25)
投資損益	(754,039,480.76)	(313,405,003.97)
遞延税項的變動	46,402,443.46	(53,739,141.18)
經營性應收項目的(增加)／減少	1,611,527,818.19	(14,640,172,365.17)
經營性應付項目的增加／(減少)	(2,754,656,808.97)	2,069,694,303.31
經營活動產生的現金流量淨額	278,557,497.30	(11,158,568,849.86)

(2) 收到其他與經營活動有關的現金

	2025年度	2024年度
往來款的淨減少	1,878,276,518.55	–
存出保證金的淨減少額	31,677,393.19	165,623,296.58
其他收益	2,536,369.98	9,074,030.55
其他業務收入	6,286,047.48	7,449,294.68
營業外收入	2,614,572.57	4,055,580.62
合計	1,921,390,901.77	186,202,202.43

(3) 支付其他與經營活動有關的現金

	2025年度	2024年度
往來款的淨增加	3,599,395,095.96	1,729,884,347.44
業務及管理費	342,708,860.30	400,662,449.68
營業外支出	18,531,079.99	112,951,001.55
合計	3,960,635,036.25	2,243,497,798.67

(4) 現金及現金等價物的構成

	2025年12月31日	2024年12月31日
可隨時用於支付的銀行存款	14,998,092,709.60	12,246,449,778.20
可隨時用於支付的結算備付金	3,876,817,432.06	5,128,836,411.64
現金及現金等價物餘額	18,874,910,141.66	17,375,286,189.84

十七 比較數據

因財務報表列報方式的變化，本財務報表部分比較數據已按照2025年列報方式進行了重新列報。

十八 資產負債表日後事項

1 發行公司債券

2026年4月，本公司面向專業投資者公開發行了面值人民幣20億元的公司債券「26東興G1」，發行規模為人民幣20億元，債券期限2年，附第1年末票面利率調整選擇權及投資者回售選擇權，票面利率為1.53%。本期債券採用固定利率形式，單利按年計息，每年付息一次，為無擔保債券。

2 發行短期融資券

於2025年12月31日後至本報告披露日，本公司發行短期融資券2期，累計規模為人民幣30億元，票面利率為1.63%至1.66%。

3 利潤分配

2026年3月30日，經本公司第六屆董事會第十二次會議審議，本公司擬做如下現金分紅：公司擬向2025年實施權益分派股權登記日登記在冊的全體股東每1股派發現金紅利0.09元(含稅)，截至2025年12月31日，公司總股本3,232,445,520股，以此計算合計擬派發現金紅利290,920,096.80元(含稅)。基於上述利潤分配方案，本年度公司現金分紅(包括半年度權益分派派發的現金紅利)總額合計536,585,956.32元(含稅)，佔2025年合併報表歸屬於上市公司股東淨利潤的比例為25.53%。本次分配後剩餘可供分配利潤結轉至下一年度。後續將提交股東會審議。

4 吸收合併

2025年12月，本公司於上海證券交易所發布公告《中國國際金融股份有限公司換股吸收合併東興證券股份有限公司、信達證券股份有限公司預案》，中國國際金融股份有限公司(以下簡稱「中金公司」)以換股吸收合併東興證券的方式，即中金公司向本公司全體A股換股股東發行中金公司A股股票，並且擬發行的A股股票將申請在上海證券交易所上市流通，本公司的A股股票相應予以註銷，本公司亦將終止上市，本次交易預計構成《上市公司重大資產重組管理辦法》規定的重大資產重組；自本次吸收合併交割日起，中金公司將承繼及承接本公司的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質及其他一切權利與義務；於交割日

後，中金公司將辦理註冊資本等相關的工商變更登記手續，本公司將註銷法人資格。2025年12月17日及2026年5月18日，本公司第六屆董事會第十一次會議及第十四次會議分別審議通過了本次交易；本次交易尚需履行股東會審議程序，並需經有權監管機構批准後方可正式實施。

十九 財務報表的批准

本財務報表經本公司董事會於2026年5月18日批准報出。

東興證券股份有限公司
管理層補充資料
2025年度及2024年度
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

一 非經常性損益明細表

	本集團	
	2025年度	2024年度
非流動性資產處置損益	(907,004.56)	4,143,801.41
計入當期損益的政府補助(與本集團正常經營業務密切相關，符合國家政策規定、按照確定的標準享有、對本集團損益產生持續影響的政府補助除外)	3,095,513.13	5,198,998.79
除上述各項之外的其他營業外收支淨額	(17,042,755.71)	(53,248,296.40)
其他符合非經常性損益定義的損益項目	–	–
合計	(14,854,247.14)	(43,905,496.20)
非經常性損益的所得稅影響額	1,203,567.20	(2,471,852.58)
歸屬少數股東非經常性損益的影響淨額	–	–
歸屬於母公司股東的非經常性損益影響淨額	(13,650,679.94)	(46,377,348.78)

上述非經常性損益明細表系按照中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號－非經常性損益(2023年修訂)》(證監會公告[2023]65號)的要求確定和披露。

由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具、以攤餘成本計量的金融工具屬於本公司正常自營證券業務，故本公司將《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號－非經常性損益》中列舉的有關非經常性損益項目，包括持有以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具和以攤餘成本計量的金融工具取得的投資收益、公允價值變動損益以及處置上述金融工具取得的投資收益等，界定為經常性損益的項目。

二 淨資產收益率及每股收益

	加權平均淨資產收益率(%)	
	2025年度	**2024年度**
歸屬於母公司普通股股東的淨利潤	7.13	5.57
扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	7.18	5.73

	每股收益			
	2025年度		**2024年度**	
	基本每股收益	**稀釋每股收益**	**基本每股收益**	**稀釋每股收益**
歸屬於母公司普通股股東的淨利潤	0.647	0.647	0.478	0.478
扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	0.651	0.651	0.492	0.492

本公司2025年12月31日發行在外的普通股數為3,232,445,520股(2024年12月31日：3,232,445,520股)。

根據中國證券監督管理委員會頒佈的《公開發行證券的公司信息披露編報規則第9號－淨資產收益率和每股收益的計算及披露》(2010年修訂)的相關規定，本公司編製了上述淨資產收益率和每股收益計算表。

B. 本公司所採納的會計政策(國際財務報告會計準則)與東興集團所採納的會計政策(中國公認會計準則)之間的對賬

誠如「*董事會函件－豁免嚴格遵守香港上市規則第14.67(6)(a)(i)條*」一節所述，本公司已向香港聯交所申請豁免遵守香港上市規則第14.67(6)(a)(i)條有關於本通函內載入一份東興集團會計師報告的規定，並已獲授豁免。

相反，本通函載有東興集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度(「**有關期間**」)的經審計合併財務報表的英文譯本，該等報表由東興集團董事根據《中國企業會計準則》(「**中國公認會計準則**」)編製(「**東興集團的中國公認會計準則合併財務報表**」)，具體內容載於本附錄A部分。

除若干會計項目的分類及呈列外，編製東興集團的中國公認會計準則合併財務報表所採用的會計政策(「**東興集團會計政策**」)與本公司所採用的符合國際財務報告會計準則的會計政策大致相符。

編製基準

有關期間的對賬資料乃透過提供一份對賬(「**公認會計準則差異對賬**」)而呈列，該對賬乃根據東興集團根據《中國企業會計準則》(「**中國公認會計準則**」)編製的截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的經審計合併財務報表編製，並於達致東興集團根據本集團採納且符合國際財務報告會計準則的會計政策編製的截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度的未經審計財務資料時作出調整(如有)。

對賬程序

公認會計準則差異對賬已由本公司董事完成編製，乃通過將東興集團會計政策與本集團採納且符合國際財務報告會計準則的截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度的會計政策進行比較，並對該等差異之相關重大財務影響(如適用)作出量化而達致。敬請注意，公認會計準則差異對賬未經獨立審計，因此，核數師或申報會計師並無就公認會計準則差異對賬當中財務資料是否根據本公司採納的會計政策真實而中肯地反映東興集團於2023年、2024年及2025年12月31日的合併財務狀況，或其截至該等日期止年度的合併業績及合併現金流量發表意見。

本公司委聘安永會計師事務所根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的《國際鑒證業務準則第3000號(經修訂)：*歷史財務信息審計或審閱以外的鑒證業務*》(「**國際鑒證業務**

準則第3000號(經修訂)」),就第II-421頁至II-448頁所載公認會計準則差異對賬作出報告。

安永會計師事務所開展的工作主要包括:

(i) 將截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的公認會計準則差異對賬所披露的「中國公認會計準則下未經調整財務資料」各欄中的相關財務資料,與本通函附錄二所載東興集團的中國公認會計準則合併財務報表中的各相關項目(如適用)進行對比;

(ii) 評估於達致對賬資料中「國際財務報告會計準則下未經審計財務資料」而作出的調整,此舉包括評估載於本通函附錄二的東興集團會計政策與本集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度所採納會計政策之間的差異,以及取得於達致「國際財務報告會計準則下未經審計財務資料」時所作出調整的支持性證據;及

(iii) 檢查公認會計準則差異對賬中「國際財務報告會計準則下未經審計財務資料」的計算是否準確。

就有關公認會計準則差異對賬的鑒證業務而言,安永會計師事務所概不負責就編製公認會計準則差異對賬所用的任何財務資料更新或重新出具任何報告或意見,安永會計師事務所於鑒證業務的過程中,亦無就編製公認會計準則差異對賬所用的財務資料進行審計或審閱。根據國際鑒證業務準則第3000號(經修訂)進行的工作範圍有別於根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則或國際審閱業務準則而進行的審計或審閱,因此,安永會計師事務所並未就公認會計準則差異對賬發表審計意見或審閱結論。

安永會計師事務所的鑒證業務僅擬供董事用於本通函相關事宜,而未必適用於其他用途。

根據所執行的工作,安永會計師事務所作出以下結論:

(i) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的公認會計準則差異對賬所披露的「中國公認會計準則下未經調整財務資料」各欄的相關財務資料,與根據中國公認會計準則所編製東興集團的中國公認會計準則合併財務報表中的各相關項目相符;

(ii) 於達致公認會計準則差異對賬中「國際財務報告會計準則下未經審計財務資料」時作出的調整，在所有重大方面均反映載於本通函附錄二的東興集團與本集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度所採納會計政策之間的差異；及

(iii) 公認會計準則差異對賬中「國際財務報告會計準則下未經審計財務資料」的計算準確。

截至2025年12月31日止年度的合併損益表之對賬

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
				收入：
營業收入	4,710,786,056			
手續費及佣金淨收入	1,680,048,215	429,871,461	2,109,919,676	手續費及佣金收入
其中：經紀業務手續費淨收入	952,521,777	(952,521,777)	–	
投資銀行業務手續費淨收入	490,082,937	(490,082,937)	–	
資產管理業務手續費淨收入	208,152,568	(208,152,568)	–	
利息淨收入	761,040,779	1,253,893,431	2,014,934,210	利息收入
其中：利息收入	2,014,934,210	(2,014,934,210)	–	
利息支出	1,253,893,431	(1,253,893,431)	–	
投資收益	2,020,155,125	102,082,195	2,122,237,320	投資收益
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	50,394,930	(50,394,930)	–	
公允價值變動損益	152,477,125	(152,477,125)	–	
匯兑損益	90,534,255	(90,534,255)	–	
其他業務收入	3,621,070	(3,621,070)	–	
其他收益	3,816,491	(3,816,491)	–	
資產處置損益	(907,004)	907,004	–	
			6,247,091,206	**收入總計**
		101,206,025	101,206,025	其他收益
			6,348,297,231	**收入及其他收益總額**
				支出：
營業支出	2,200,118,854			
		429,871,461	429,871,461	手續費及佣金支出
		1,253,893,431	1,253,893,431	利息支出
税金及附加	32,056,900	–	32,056,900	税金及附加
業務及管理費	2,129,766,133	(736,850,727)	1,392,915,406	職工薪酬
		255,572,050	255,572,050	折舊及攤銷費用
		505,195,554	505,195,554	其他營業費用及成本
信用減值損失	41,939,066	–	41,939,066	信用減值損失
資產減值損失	(7,665,333)	–	(7,665,333)	其他資產之減值虧損轉回
其他業務成本	4,022,088	(4,022,088)	–	
			3,903,778,535	**支出總額**
營業利潤	2,510,667,202			
加：營業外收入	3,234,209	(3,234,209)	–	
減：營業外支出	18,987,785	(18,987,785)	–	

截至2025年12月31日止年度的合併損益表之對賬(續)

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
			2,444,518,696	**營業利潤**
		50,394,930	50,394,930	應佔聯營及合營企業利潤
利潤總額	2,494,913,626	–	2,494,913,626	**利潤總額**
減：所得稅費用	391,416,681	–	391,416,681	減：所得稅費用
淨利潤	2,103,496,945	–	2,103,496,945	**淨利潤**
按經營持續性分類				
持續經營淨利潤	2,103,496,945			
終止經營淨利潤	–			
				歸屬於：
按所有權歸屬分類				
歸屬於母公司股東的淨利潤	2,101,764,226	–	2,101,764,226	本公司股東
少數股東損益	1,732,719	–	1,732,719	少數股東損益

截至2025年12月31日止年度的合併損益及其他綜合收益表之對賬

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
			2,103,496,945	淨利潤
				其他綜合收益
其他綜合收益的稅後淨額	343,119,041	–	343,119,041	稅後其他綜合收益總額
綜合收益總額	2,446,615,986	–	2,446,615,986	綜合收益總額
				歸屬於：
歸屬於母公司股東的綜合收益總額	2,446,064,833	–	2,446,064,833	本公司股東
歸屬於少數股東的綜合收益總額	551,153	–	551,153	少數股東損益
每股收益				
基本及稀釋每股收益(元／股)	0.647		0.647	基本每股收益(以每股人民幣元呈列)
			0.647	稀釋每股收益(以每股人民幣元呈列)

截至2024年12月31日止年度的合併損益表之對賬

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
				收入：
營業收入	4,272,740,624			
手續費及佣金淨收入	1,515,861,257	326,282,538	1,842,143,795	手續費及佣金收入
其中：經紀業務手續費淨收入	731,029,510	(731,029,510)	–	
投資銀行業務手續費淨收入	473,042,528	(473,042,528)	–	
資產管理業務手續費淨收入	292,547,992	(292,547,992)	–	
利息淨收入	688,556,533	1,392,490,789	2,081,047,322	利息收入
其中：利息收入	2,081,047,322	(2,081,047,322)	–	
利息支出	1,392,490,789	(1,392,490,789)	–	
投資收益	2,151,483,071	(86,342,866)	2,065,140,205	投資收益
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	12,670,345	(12,670,345)	–	
公允價值變動損益	(73,672,521)	73,672,521	–	
匯兑損益	(35,380,794)	35,380,794	–	
其他業務收入	11,266,080	(11,266,080)	–	
其他收益	10,483,196	(10,483,196)	–	
資產處置損益	4,143,802	(4,143,802)	–	
			5,988,331,322	**收入總計**
		(5,080,475)	(5,080,475)	其他收益
			5,983,250,847	**收入及其他收益總額**
				支出：
營業支出	2,435,299,170			
		326,282,538	326,282,538	手續費及佣金支出
		1,392,490,789	1,392,490,789	利息支出
税金及附加	27,559,637	–	27,559,637	税金及附加
業務及管理費	2,117,103,375	(840,571,902)	1,276,531,473	職工薪酬
		287,673,099	287,673,099	折舊及攤銷費用
		624,393,984	624,393,984	其他營業費用及成本
信用減值損失	251,869,719	–	251,869,719	信用減值損失
資產減值損失	30,210,993	–	30,210,993	資產減值損失
其他業務成本	8,555,446	(8,555,446)	–	
			4,217,012,232	**支出總額**
營業利潤	1,837,441,454			
加：營業外收入	4,325,040	(4,325,040)	–	
減：營業外支出	62,857,534	(62,857,534)	–	

截至2024年12月31日止年度的合併損益表之對賬(續)

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
			1,766,238,615	**營業利潤**
		12,670,345	12,670,345	應佔聯營及合營企業利潤
利潤總額	1,778,908,960	–	1,778,908,960	**利潤總額**
減：所得稅費用	228,385,059	–	228,385,059	減：所得稅費用
淨利潤	1,550,523,901	–	1,550,523,901	**淨利潤**
按經營持續性分類				
持續經營淨利潤	1,550,523,901			
終止經營淨利潤	–			
				歸屬於：
按所有權歸屬分類				
歸屬於母公司股東的淨利潤	1,544,324,858	–	1,544,324,858	本公司股東
少數股東損益	6,199,043	–	6,199,043	少數股東損益

截至2024年12月31日止年度的合併損益及其他綜合收益表之對賬

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
			1,550,523,901	**淨利潤**
				其他綜合收益
其他綜合收益的稅後淨額	243,937,674	–	243,937,674	**稅後其他綜合收益總額**
綜合收益總額	1,794,461,575	–	1,794,461,575	**綜合收益總額**
				歸屬於：
歸屬於母公司股東的綜合收益總額	1,787,297,102	–	1,787,297,102	本公司股東
歸屬於少數股東的綜合收益總額	7,164,473	–	7,164,473	少數股東損益
每股收益				
基本及稀釋每股收益(元／股)	0.478		0.478	基本每股收益(以每股人民幣元呈列)
			0.478	稀釋每股收益(以每股人民幣元呈列)

截至2023年12月31日止年度的合併損益表之對賬

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
				收入：
營業收入	4,735,175,868			
手續費及佣金淨收入	1,462,198,870	278,176,182	1,740,375,052	手續費及佣金收入
其中：經紀業務手續費淨收入	632,705,538	(632,705,538)	–	
投資銀行業務手續費淨收入	583,586,154	(583,586,154)	–	
資產管理業務手續費淨收入	215,860,886	(215,860,886)	–	
利息淨收入	1,104,215,906	1,435,202,911	2,539,418,817	利息收入
其中：利息收入	2,539,418,817	(2,539,418,817)	–	
利息支出	1,435,202,911	(1,435,202,911)	–	
投資收益	930,007,013	(49,580,638)	880,426,375	投資收益
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	22,927,303	(22,927,303)	–	
公允價值變動損益	(30,005,222)	30,005,222	–	
匯兑損益	7,757,335	(7,757,335)	–	
其他業務收入	1,245,186,396	(1,245,186,396)	–	
其他收益	12,977,816	(12,977,816)	–	
資產處置收益	2,837,754	(2,837,754)	–	
			5,160,220,244	**收入總計**
		34,241,518	34,241,518	其他收益
			5,194,461,762	**收入及其他收益總額**
				支出：
營業支出	3,619,980,949			
		278,176,182	278,176,182	手續費及佣金支出
		1,435,202,911	1,435,202,911	利息支出
税金及附加	24,657,219	–	24,657,219	税金及附加
業務及管理費	2,156,649,677	(851,814,649)	1,304,835,028	職工薪酬
		311,696,790	311,696,790	折舊及攤銷費用
		717,917,612	717,917,612	其他營業費用及成本
信用減值損失	202,442,607	–	202,442,607	信用減值損失
其他業務成本	1,236,231,446	(1,236,231,446)	–	
			4,274,928,349	**支出總額**
營業利潤	1,115,194,919			
加：營業外收入	2,507,170	(2,507,170)	–	
減：營業外支出	175,241,373	(175,241,373)	–	

截至2023年12月31日止年度的合併損益表之對賬(續)

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
			919,533,413	**營業利潤**
		22,927,303	22,927,303	應佔聯營及合營企業利潤
利潤總額	942,460,716	–	942,460,716	**利潤總額**
減：所得稅費用	120,836,449	–	120,836,449	減：所得稅費用
淨利潤	821,624,267	–	821,624,267	**淨利潤**
按經營持續性分類				
持續經營淨利潤	821,624,267			
終止經營淨利潤	–			
				歸屬於：
按所有權歸屬分類				
歸屬於母公司股東的淨利潤	819,739,772	–	819,739,772	本公司股東
少數股東損益	1,884,495	–	1,884,495	少數股東損益

截至2023年12月31日止年度的合併損益及其他綜合收益表之對賬

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
			821,624,267	淨利潤
				其他綜合收益
其他綜合收益的稅後淨額	359,723,404	–	359,723,404	稅後其他綜合收益總額
綜合收益總額	1,181,347,671	–	1,181,347,671	綜合收益總額
				歸屬於：
歸屬於母公司股東的綜合收益總額	1,178,911,596	–	1,178,911,596	本公司股東
歸屬於少數股東的綜合收益總額	2,436,075	–	2,436,075	少數股東損益
每股收益				
基本及稀釋每股收益(元／股)	0.254		0.254	基本每股收益(以每股人民幣元呈列)
			0.254	稀釋每股收益(以每股人民幣元呈列)

於2025年12月31日的合併財務狀況表之對賬

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料		
			流動資產	非流動資產	
		(附註1)			
貨幣資金	18,299,466,104	(15,747,227,548)	2,552,238,556	–	貨幣資金
結算備付金	4,401,956,018	(4,401,956,018)	–	–	
		20,149,183,566	20,149,183,566	–	代客戶持有的現金
融出資金	20,507,098,178	–	20,507,098,178	–	融出資金
衍生金融資產	115,970,775	–	115,970,775	–	衍生金融資產
買入返售金融資產	518,135,461	–	518,135,461	–	買入返售金融資產
應收款項	117,263,679	688,868,633	806,132,312	–	應收款項
存出保證金	1,602,420,844	–	–	1,602,420,844	存出保證金
交易性金融資產	31,823,262,487	–	31,701,219,096	122,043,391	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產
其他債權投資	23,676,122,860	–	23,676,122,860	–	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具
其他權益工具投資	10,347,856,580	–	–	10,347,856,580	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具
長期股權投資	284,517,060	–	–	284,517,060	對聯營及合營企業投資
固定資產	118,953,655	9,799,793	–	128,753,448	物業及設備
投資性房地產	13,455,643	–	–	13,455,643	投資性房地產
使用權資產	180,297,728	–	–	180,297,728	使用權資產
無形資產	49,347,674	–	–	49,347,674	無形資產
遞延所得稅資產	461,874,168	–	–	461,874,168	遞延所得稅資產
其他資產	1,679,901,514	(1,679,901,514)	–	–	
		981,233,088	981,233,088	–	其他流動資產
資產合計	114,197,900,428	–	101,007,333,892	13,190,566,536	

於2025年12月31日的合併財務狀況表之對賬(續)

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料		
			流動負債	非流動負債	
		(附註1)			
短期借款	(691,834,408)	691,834,408	–	–	
拆入資金	(3,068,222,386)	(691,834,408)	(3,760,056,794)	–	拆入資金
應付短期融資款	(13,637,073,232)	–	(13,637,073,232)	–	應付短期融資款
交易性金融負債	(2,639,328,474)	–	(2,639,328,474)	–	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債
衍生金融負債	(536,671,166)	–	(536,671,166)	–	衍生金融負債
賣出回購金融資產款	(20,969,791,350)	–	(20,969,791,350)	–	賣出回購金融資產款
代理買賣證券款	(20,699,348,759)	–	(20,699,348,759)	–	代理買賣證券款
應付職工薪酬	(466,598,320)	466,598,320	–	–	
		(365,598,320)	(365,598,320)	–	應付職工薪酬
		(101,000,000)	–	(101,000,000)	長期應付職工薪酬
應交稅費	(150,271,798)	150,271,798	–	–	
		(25,490,789)	(25,490,789)	–	應付所得稅
應付款項	(717,470,368)	717,470,368	–	–	
合同負債	(116,696,938)	–	(116,696,938)	–	合同負債
應付債券	(14,816,917,456)	14,816,917,456	–	–	
		(12,562,642,903)	–	(12,562,642,903)	應付債券
		(2,254,274,553)	(2,254,274,553)	–	一年內到期已發行長期債券
租賃負債	(164,210,076)	–	(27,792,264)	(136,417,812)	租賃負債
遞延所得稅負債	(43,947,045)	–	–	(43,947,045)	遞延所得稅負債
其他負債	(2,191,779,665)	2,191,779,665	–	–	
		(3,033,676,277)	(3,033,676,277)	–	其他流動負債
		(354,765)	–	(354,765)	其他非流動負債
負債合計	(80,910,161,441)	–	(68,065,798,916)	(12,844,362,525)	

於2025年12月31日的合併財務狀況表之對賬(續)

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
股本	(3,232,445,520)	–	(3,232,445,520)	股本
其他權益工具	(3,000,000,000)	–	(3,000,000,000)	其他權益工具
資本公積	(13,750,622,732)	13,750,622,732	–	
其他綜合收益	(787,525,278)	787,525,278	–	
盈餘公積	(2,319,624,875)	2,319,624,875	–	
一般風險準備	(4,334,928,890)	4,334,928,890	–	
		(21,192,701,775)	(21,192,701,775)	儲備
未分配利潤	(5,814,982,707)	–	(5,814,982,707)	未分配利潤
歸屬於母公司股東權益合計	(33,240,130,002)	–	(33,240,130,002)	歸屬於本公司股東權益合計
少數股東權益	(47,608,985)	–	(47,608,985)	少數股東權益
股東權益合計	(33,287,738,987)	–	(33,287,738,987)	股東權益合計

於2024年12月31日的合併財務狀況表之對賬

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料		
			流動資產	非流動資產	
		(附註1)			
貨幣資金	15,233,926,639	(11,897,060,100)	3,336,866,539	–	貨幣資金
結算備付金	5,801,728,065	(5,801,728,065)	–	–	
		17,698,788,165	17,698,788,165	–	代客戶持有的現金
融出資金	16,536,553,073	–	16,536,553,073	–	融出資金
衍生金融資產	290,098,640	–	290,098,640	–	衍生金融資產
買入返售金融資產	314,159,433	–	314,159,433	–	買入返售金融資產
應收款項	320,325,271	725,853,363	1,046,178,634	–	應收款項
存出保證金	1,185,414,343	–	–	1,185,414,343	存出保證金
交易性金融資產	36,091,984,832	–	35,889,763,770	202,221,062	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產
其他債權投資	20,253,070,782	–	20,246,678,739	6,392,043	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具
其他權益工具投資	6,513,327,112	–	–	6,513,327,112	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具
長期股權投資	319,585,054	–	–	319,585,054	對聯營及合營企業投資
固定資產	130,636,725	48,626,842	–	179,263,567	物業及設備
投資性房地產	16,014,023	–	–	16,014,023	投資性房地產
使用權資產	282,264,894	–	–	282,264,894	使用權資產
無形資產	54,196,130	–	–	54,196,130	無形資產
遞延所得稅資產	636,895,281	–	–	636,895,281	遞延所得稅資產
其他資產	1,248,321,174	(1,248,321,174)	–	–	
		473,840,969	473,840,969	–	其他流動資產
資產合計	105,228,501,471	–	95,832,927,962	9,395,573,509	

於2024年12月31日的合併財務狀況表之對賬(續)

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料		
			流動負債	非流動負債	
		(附註1)			
拆入資金	(4,030,402,225)	–	(4,030,402,225)	–	拆入資金
應付短期融資款	(14,057,565,066)	–	(14,057,565,066)	–	應付短期融資款
交易性金融負債	(1,041,129,336)	–	(1,041,129,336)	–	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債
衍生金融負債	(414,130,317)	–	(414,130,317)	–	衍生金融負債
賣出回購金融資產款	(24,521,859,868)	–	(24,521,859,868)	–	賣出回購金融資產款
代理買賣證券款	(17,780,840,408)	–	(17,780,840,408)	–	代理買賣證券款
應付職工薪酬	(374,240,290)	–	(374,240,290)	–	應付職工薪酬
應交稅費	(113,200,397)	113,200,397			
		(51,116,368)	(51,116,368)	–	應付所得稅
應付款項	(650,409,322)	650,409,322	–	–	
合同負債	(52,408,878)	–	(52,408,878)	–	合同負債
應付債券	(10,649,894,138)	10,649,894,138	–	–	
		(4,821,825,494)	–	(4,821,825,494)	應付債券
		(5,828,068,644)	(5,828,068,644)	–	一年內到期已發行長期債券
租賃負債	(261,466,688)	–	(13,969,517)	(247,497,171)	租賃負債
遞延所得稅負債	(27,363,549)	–	–	(27,363,549)	遞延所得稅負債
其他負債	(2,855,014,428)	2,855,014,428	–	–	
		(3,566,940,156)	(3,566,940,156)	–	其他流動負債
		(567,623)	–	(567,623)	其他非流動負債
負債合計	(76,829,924,910)	–	(71,732,671,073)	(5,097,253,837)	

於2024年12月31日的合併財務狀況表之對賬(續)

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
		(附註1)		
股本	(3,232,445,520)	–	(3,232,445,520)	股本
資本公積	(13,761,943,486)	13,761,943,486	–	
其他綜合收益	(337,923,162)	337,923,162	–	
盈餘公積	(2,124,288,618)	2,124,288,618	–	
一般風險準備	(3,927,458,771)	3,927,458,771	–	
	–	(20,151,614,037)	(20,151,614,037)	儲備
未分配利潤	(4,967,459,173)	–	(4,967,459,173)	未分配利潤
歸屬於母公司股東權益合計	(28,351,518,730)	–	(28,351,518,730)	歸屬於本公司股東權益合計
少數股東權益	(47,057,831)	–	(47,057,831)	少數股東權益
股東權益合計	(28,398,576,561)	–	(28,398,576,561)	股東權益合計

於2023年12月31日的合併財務狀況表之對賬

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料		
			流動資產	非流動資產	
		(附註1)			
貨幣資金	11,041,203,045	(8,670,545,067)	2,370,657,978	–	貨幣資金
結算備付金	3,725,209,149	(3,725,209,149)	–	–	
		12,395,754,216	12,395,754,216	–	代客戶持有的現金
融出資金	17,210,495,673	–	17,210,495,673	–	融出資金
衍生金融資產	426,066,588	–	426,066,588	–	衍生金融資產
買入返售金融資產	533,291,650	–	533,291,650	–	買入返售金融資產
應收款項	283,777,913	–	283,777,913	–	應收款項
存出保證金	2,027,807,307	–	–	2,027,807,307	存出保證金
交易性金融資產	20,319,523,150	–	20,305,611,832	13,911,318	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產
其他債權投資	36,291,803,150	–	36,283,259,793	8,543,357	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具
其他權益工具投資	4,603,335,909	–	–	4,603,335,909	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具
長期股權投資	336,484,915	–	–	336,484,915	對聯營及合營企業投資
固定資產	160,355,586	16,160,249	–	176,515,835	物業及設備
投資性房地產	18,572,403	–	–	18,572,403	投資性房地產
使用權資產	269,507,282	–	–	269,507,282	使用權資產
無形資產	52,793,335	–	–	52,793,335	無形資產
商譽	20,000,000	–	–	20,000,000	商譽
遞延所得稅資產	662,768,253	–	–	662,768,253	遞延所得稅資產
其他資產	1,296,548,324	(1,296,548,324)	–	–	
		1,280,388,075	1,280,388,075	–	其他流動資產
資產合計	99,279,543,632	–	91,089,303,718	8,190,239,914	

於2023年12月31日的合併財務狀況表之對賬(續)

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料		
			流動負債	非流動負債	
		(附註1)			
拆入資金	(5,122,191,649)	–	(5,122,191,649)	–	拆入資金
應付短期融資款	(9,619,645,914)	–	(9,619,645,914)	–	應付短期融資款
交易性金融負債	(651,222,379)	–	(651,222,379)	–	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債
衍生金融負債	(431,655,795)	–	(431,655,795)	–	衍生金融負債
賣出回購金融資產款	(24,339,744,735)	–	(24,339,744,735)	–	賣出回購金融資產款
代理買賣證券款	(13,125,729,886)	–	(13,125,729,886)	–	代理買賣證券款
應付職工薪酬	(334,909,588)	–	(334,909,588)	–	應付職工薪酬
應交稅費	(44,394,206)	44,394,206	–	–	
		(3,513,536)	(3,513,536)	–	應付所得稅
應付款項	(622,979,896)	622,979,896	–	–	
合同負債	(39,480,915)	–	(39,480,915)	–	合同負債
預計負債	(52,408,116)	52,408,116	–	–	
應付債券	(13,524,153,350)	13,524,153,350	–	–	
		(7,970,000,000)	–	(7,970,000,000)	應付債券
		(5,554,153,350)	(5,554,153,350)	–	一年內到期已發行長期債券
租賃負債	(238,160,247)	–	(15,718,372)	(222,441,875)	租賃負債
遞延所得稅負債	(26,200,521)	–	–	(26,200,521)	遞延所得稅負債
其他負債	(3,998,289,948)	3,998,289,948	–	–	
		(4,713,778,146)	(4,713,778,146)	–	其他流動負債
		(780,484)	–	(780,484)	其他非流動負債
負債合計	(72,171,167,145)	–	(63,951,744,265)	(8,219,422,880)	

於2023年12月31日的合併財務狀況表之對賬(續)

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
股本	(3,232,445,520)	–	(3,232,445,520)	股本
資本公積	(13,761,943,486)	13,761,943,486	–	
其他綜合收益	(12,477,053)	12,477,053	–	
盈餘公積	(1,968,949,030)	1,968,949,030	–	
一般風險準備	(3,580,280,443)	3,580,280,443	–	
		(19,323,650,012)	(19,323,650,012)	儲備
未分配利潤	(4,512,387,598)	–	(4,512,387,598)	未分配利潤
歸屬於母公司股東權益合計	(27,068,483,130)	–	(27,068,483,130)	歸屬於本公司股東權益合計
少數股東權益	(39,893,357)	–	(39,893,357)	少數股東權益
股東權益合計	(27,108,376,487)	–	(27,108,376,487)	股東權益合計

截至2025年12月31日止年度的合併現金流量表之對賬

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	調整 *(附註2)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
經營活動產生的現金流量					**經營活動產生的現金流量：**
交易性金融資產淨減少額	5,061,612,799	(5,061,612,799)	–	–	
交易性金融負債淨增加額	1,311,329,291	(1,311,329,291)	–	–	
收取利息、手續費及佣金的現金	4,483,986,422	(4,483,986,422)	–	–	
代理買賣證券收到的現金淨額	2,918,508,352	(2,918,508,352)	–	–	
收到其他與經營活動有關的現金	5,153,002,358	(5,153,002,358)	–	–	
融出資金淨增加額	(3,902,707,490)	3,902,707,490	–	–	
拆入資金淨減少額	(962,179,839)	962,179,839	–	–	
回購業務資金淨減少額	(3,416,871,267)	3,416,871,267	–	–	
支付利息、手續費及佣金的現金	(1,102,836,751)	1,102,836,751	–	–	
支付給職工及為職工支付的現金	(1,308,003,301)	1,308,003,301	–	–	
支付的各項稅費	(566,313,741)	566,313,741	–	–	
支付其他與經營活動有關的現金	(6,725,356,446)	6,725,356,446	–	–	
		2,494,913,626	–	2,494,913,626	利潤總額
					調整項目：
		623,455,282	–	623,455,282	融資利息淨支出
		268,984,588	–	268,984,588	折舊及攤銷費用
		41,939,066	–	41,939,066	信用減值損失
		(7,665,333)	–	(7,665,333)	其他資產之減值虧損轉回
		907,005	–	907,005	處置物業、設備及其他長期資產的損失淨額
		(90,534,255)	–	(90,534,255)	外匯衍生金融工具及其他產生的匯兑收益
		(152,477,125)	–	(152,477,125)	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的公允價值變動收益
		(810,081,846)	–	(810,081,846)	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具利息收入

截至2025年12月31日止年度的合併現金流量表之對賬(續)

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	調整 *(附註2)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
經營活動產生的現金流量(續)					**經營活動產生的現金流量：(續)**
					調整項目：(續)
		(687,814,133)	–	(687,814,133)	金融資產股息收入及應佔聯營及合營企業的利潤
		(128,542,196)	–	(128,542,196)	處置投資產生的收益淨額
				1,553,084,679	**營運資金變動前的經營活動現金流量**
		(3,902,707,490)	–	(3,902,707,490)	融出資金增加
		(1,402,567,657)	–	(1,402,567,657)	應收款項、其他應收款及預付款項增加
		135,197,251	–	135,197,251	買入返售金融資產減少
		5,811,966,777	–	5,811,966,777	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具減少
		–	(2,450,395,401)	(2,450,395,401)	代客戶持有的現金增加
		72,930,286	–	72,930,286	受限制銀行存款增加
		(417,006,501)	–	(417,006,501)	存出保證金增加
		2,918,508,352	–	2,918,508,352	代理買賣證券款增加
		(3,552,068,518)	–	(3,552,068,518)	賣出回購金融資產款減少
		731,476,950	–	731,476,950	其他負債增加
				(501,581,272)	**經營活動所用的現金，所得稅前**
		(341,794,471)	–	(341,794,471)	支付的所得稅
經營活動產生的現金流量淨額	944,170,387	662,849,271	(2,450,395,401)	(843,375,743)	**經營活動所用的現金淨額**
投資活動產生的現金流量					**投資活動產生的現金流量：**
收回投資收到的現金	85,462,924	–	–	85,462,924	收回投資收到的現金
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	385,354	–	–	385,354	處置物業、設備及其他長期資產所得款項
取得投資收益收到的現金	1,670,605,839	–	–	1,670,605,839	取得投資收益收到的現金
投資支付的現金	(7,104,397,100)	–	–	(7,104,397,100)	投資支付的現金
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	(78,058,164)	–	–	(78,058,164)	購入物業、設備及其他長期資產所付款項
投資活動產生的現金流量淨額	(5,426,001,147)	–	–	(5,426,001,147)	**投資活動所用的現金淨額**

截至2025年12月31日止年度的合併現金流量表之對賬(續)

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	調整 *(附註2)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
籌資活動產生的現金流量					**籌資活動產生的現金流量：**
吸收投資收到的現金	3,000,000,000	(3,000,000,000)	–	–	
		3,000,000,000	–	3,000,000,000	發行永續次級債券收到的現金
取得借款收到的現金	1,705,868,168	(1,705,868,168)	–	–	
發行債券收到的現金	26,036,150,000	(16,036,150,000)	–	10,000,000,000	發行公司債券收到的現金
		16,036,150,000	–	16,036,150,000	發行短期融資券收到的現金
償還債務支付的現金	(23,223,742,027)	6,767,289,027	–	(16,456,453,000)	償還短期融資券支付的現金
		(5,750,000,000)	–	(5,750,000,000)	償還公司債券支付的現金
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	(1,150,334,294)	613,748,338	–	(536,585,956)	向本公司股東支付的現金
		(588,018,468)	–	(588,018,468)	償付利息支付的現金
支付其他與籌資活動有關的現金	(137,254,319)	–	–	(137,254,319)	償還租賃負債支付的現金
籌資活動產生的現金流量淨額	6,230,687,528	(662,849,271)	–	5,567,838,257	**籌資活動產生的現金淨額**
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(4,353,112)				
現金及現金等價物變動淨額	1,744,503,656	4,353,112	(2,450,395,401)	(701,538,633)	現金及現金等價物淨減少額
				(4,353,112)	匯率變動的影響
加：年初現金及現金等價物餘額	20,653,899,237	–	(17,698,788,165)	2,955,111,072	年初現金及現金等價物
年末現金及現金等價物餘額	22,398,402,893	–	(20,149,183,566)	2,249,219,327	**年末現金及現金等價物**
					經營活動產生／(所用)的現金淨額包括：
				1,204,852,364	收到的利息
				(613,431,032)	支付的利息

截至2024年12月31日止年度的合併現金流量表之對賬

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	調整 *(附註2)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
經營活動產生的現金流量					**經營活動產生的現金流量：**
交易性金融負債淨增加額	299,247,549	(299,247,549)	–	–	
收取利息、手續費及佣金的現金	4,403,102,057	(4,403,102,057)	–	–	
回購業務資金淨增加額	300,548,159	(300,548,159)	–	–	
代理買賣證券收到的現金淨額	4,655,110,521	(4,655,110,521)	–	–	
融出資金淨減少額	598,689,451	(598,689,451)	–	–	
收到其他與經營活動有關的現金	5,940,012,727	(5,940,012,727)	–	–	
交易性金融資產淨增加額	(15,249,395,852)	15,249,395,852	–	–	
拆入資金淨減少額	(1,091,789,424)	1,091,789,424	–	–	
支付利息、手續費及佣金的現金	(1,146,162,033)	1,146,162,033	–	–	
支付給職工及為職工支付的現金	(1,222,889,809)	1,222,889,809	–	–	
支付的各項稅費	(347,919,251)	347,919,251	–	–	
支付其他與經營活動有關的現金	(7,294,946,703)	7,294,946,703	–	–	
		1,778,908,960	–	1,778,908,960	利潤總額
					調整項目：
		642,040,115	–	642,040,115	融資利息淨支出
		297,837,778	–	297,837,778	折舊及攤銷費用
		251,869,719	–	251,869,719	信用減值損失
		30,210,993	–	30,210,993	其他資產減值損失
		(4,143,801)	–	(4,143,801)	處置物業、設備及其他長期資產的損失淨額
		35,380,794	–	35,380,794	外匯衍生金融工具及其他產生的匯兑損失
		73,672,521	–	73,672,521	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的公允價值變動損失
		(922,061,940)	–	(922,061,940)	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具利息收入

截至2024年12月31日止年度的合併現金流量表之對賬(續)

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	調整 *(附註2)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
經營活動產生的現金流量(續)					**經營活動產生的現金流量：(續)**
					調整項目：(續)
		(355,732,722)	–	(355,732,722)	金融資產股息收入及應佔聯營及合營企業的利潤
		(134,687,685)	–	(134,687,685)	處置投資產生的收益淨額
				1,693,294,732	**營運資金變動前的經營活動現金流量**
		598,689,451	–	598,689,451	融出資金減少
		309,863,302	–	309,863,302	應收款項、其他應收款及預付款項減少
		118,433,025	–	118,433,025	買入返售金融資產減少
		(15,980,442,306)	–	(15,980,442,306)	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具增加
		–	(5,303,033,949)	(5,303,033,949)	代客戶持有的現金增加
		(204,117,659)	–	(204,117,659)	受限制銀行存款增加
		842,392,964	–	842,392,964	存出保證金減少
		4,655,110,521	–	4,655,110,521	代理買賣證券款增加
		182,115,133	–	182,115,133	賣出回購金融資產款增加
		(2,210,707,359)	–	(2,210,707,359)	其他負債減少
				(15,298,402,145)	**經營活動所用的現金，所得稅前**
		(161,024,412)	–	(161,024,412)	支付的所得稅
經營活動產生的現金流量淨額	(10,156,392,608)	–	(5,303,033,949)	(15,459,426,557)	**經營活動所用的現金淨額**
投資活動產生的現金流量					**投資活動產生的現金流量：**
收回投資收到的現金	16,536,836,155	–	–	16,536,836,155	收回投資收到的現金
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	1,522,205	–	–	1,522,205	處置物業、設備及其他長期資產所得款項
取得投資收益收到的現金	1,483,800,723	–	–	1,483,800,723	取得投資收益收到的現金
投資支付的現金	(1,919,819,611)	–	–	(1,919,819,611)	投資支付的現金
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	(146,096,277)	–	–	(146,096,277)	購入物業、設備及其他長期資產所付款項
投資活動產生的現金流量淨額	15,956,243,195	–	–	15,956,243,195	**投資活動產生的現金淨額**

截至2024年12月31日止年度的合併現金流量表之對賬(續)

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	調整 *(附註2)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
籌資活動產生的現金流量					**籌資活動產生的現金流量：**
發行債券收到的現金	17,813,610,000	(15,334,665,000)	–	2,478,945,000	發行公司債券收到的現金
		15,334,665,000	–	15,334,665,000	發行短期融資券收到的現金
	(16,279,685,000)	5,393,080,000	–	(10,886,605,000)	償還短期融資券支付的現金
償還債務支付的現金		(5,393,080,000)	–	(5,393,080,000)	償還公司債券支付的現金
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	(1,132,880,178)	628,618,677	–	(504,261,501)	向本公司股東支付的現金
		(628,618,677)	–	(628,618,677)	償付利息支付的現金
支付其他與籌資活動有關的現金	(146,844,972)	–	–	(146,844,972)	償還租賃負債支付的現金
籌資活動產生的現金流量淨額	254,199,850	–	–	254,199,850	**籌資活動產生的現金淨額**
匯率變動對現金及現金等價物的影響	10,187,942				
現金及現金等價物變動淨額	6,064,238,379	(10,187,942)	(5,303,033,949)	751,016,488	現金及現金等價物淨增加額
				10,187,942	匯率變動的影響
加：年初現金及現金等價物餘額	14,589,660,858	–	(12,395,754,216)	2,193,906,642	年初現金及現金等價物
年末現金及現金等價物餘額	20,653,899,237	–	(17,698,788,165)	2,955,111,072	**年末現金及現金等價物**
					經營活動產生／(所用)的現金淨額包括：
				1,158,985,382	收到的利息
				(710,076,015)	支付的利息

截至2023年12月31日止年度的合併現金流量表之對賬

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	調整 *(附註2)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
經營活動產生的現金流量					**經營活動產生的現金流量：**
交易性金融資產淨減少額	210,613,234	(210,613,234)	–	–	
拆入資金淨增加額	1,564,275,286	(1,564,275,286)	–	–	
收取利息、手續費及佣金的現金	3,652,127,913	(3,652,127,913)	–	–	
收到其他與經營活動有關的現金	4,400,664,353	(4,400,664,353)	–	–	
回購業務資金淨減少額	(1,778,646,373)	1,778,646,373	–	–	
交易性金融負債淨減少額	(829,262,315)	829,262,315	–	–	
融出資金淨增加額	(200,723,315)	200,723,315	–	–	
代理買賣證券款淨減少額	(3,112,838,032)	3,112,838,032	–	–	
支付利息、手續費及佣金的現金	(1,034,270,214)	1,034,270,214	–	–	
支付給職工及為職工支付的現金	(1,548,561,483)	1,548,561,483	–	–	
支付的各項稅費	(520,493,203)	520,493,203	–	–	
支付其他與經營活動有關的現金	(1,968,297,225)	1,968,297,225	–	–	
		942,460,716	–	942,460,716	利潤總額
					調整項目：
		692,511,881	–	692,511,881	融資利息淨支出
		314,255,170	–	314,255,170	折舊及攤銷費用
		202,442,607	–	202,442,607	信用減值損失
		(2,837,753)	–	(2,837,753)	處置物業、設備及其他長期資產的損失淨額
		(7,757,335)	–	(7,757,335)	外匯衍生金融工具及其他產生的匯兑收益
		30,005,222	–	30,005,222	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的公允價值變動損失
		(1,195,063,796)	–	(1,195,063,796)	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具利息收入
		(234,225,309)	–	(234,225,309)	金融資產股息收入及應佔聯營及合營企業的利潤

截至2023年12月31日止年度的合併現金流量表之對賬(續)

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料	調整 *(附註1)*	調整 *(附註2)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
經營活動產生的現金流量(續)				**經營活動產生的現金流量：(續)**
				調整項目：(續)
				以攤餘成本計量的金融資產利息
	(2,270,772)	–	(2,270,772)	收入
	(188,623,508)	–	(188,623,508)	處置投資產生的收益淨額
				營運資金變動前的經營活動現金流量
			550,897,123	
	(200,723,315)	–	(200,723,315)	融出資金增加
				應收款項、其他應收款及預付款
	1,327,259,165	–	1,327,259,165	項減少
	106,737,622	–	106,737,622	買入返售金融資產減少
				以公允價值計量且其變動計入當
	(695,624,891)	–	(695,624,891)	期損益的金融工具增加
	–	2,316,989,104	2,316,989,104	代客戶持有的現金減少
	(36,393,716)	–	(36,393,716)	受限制銀行存款增加
	914,679,957	–	914,679,957	存出保證金減少
	(3,112,838,032)	–	(3,112,838,032)	代理買賣證券款減少
	(2,097,869,006)	–	(2,097,869,006)	賣出回購金融資產款減少
	2,375,013,207	–	2,375,013,207	其他負債增加
			1,448,127,218	**經營活動產生的現金，所得稅前**
	(296,549,488)	–	(296,549,488)	支付的所得稅
經營活動產生的現金流量淨額	(1,165,411,374)	–	2,316,989,104	1,151,577,730 **經營活動產生的現金淨額**
投資活動產生的現金流量				**投資活動產生的現金流量：**
收回投資收到的現金	205,555,599	–	–	205,555,599 收回投資收到的現金
處置固定資產、無形資產和其				處置物業、設備及其他長期資產
他長期資產收回的現金淨額	4,613,033	–	–	4,613,033 所得款項
取得投資收益收到的現金	1,693,449,197	–	–	1,693,449,197 取得投資收益收到的現金
投資支付的現金	(2,962,545,234)	–	–	(2,962,545,234) 投資支付的現金
取得子公司及其他營業單位支				收購子公司取得的現金及現金等
付的現金淨額	(1,000,000)	–	–	(1,000,000) 價物
購建固定資產、無形資產和其				購入物業、設備及其他長期資產
他長期資產支付的現金	(97,482,190)	–	–	(97,482,190) 所付款項
投資活動產生的現金流量淨額	(1,157,409,595)	–	–	(1,157,409,595) **投資活動所用的現金淨額**

截至2023年12月31日止年度的合併現金流量表之對賬(續)

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	調整 *(附註2)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
籌資活動產生的現金流量					**籌資活動產生的現金流量：**
發行債券收到的現金	12,427,913,000	(11,027,913,000)	–	1,400,000,000	發行公司債券收到的現金
		11,027,913,000	–	11,027,913,000	發行短期融資券收到的現金
償還債務支付的現金	(13,324,155,000)	9,560,000,000	–	(3,764,155,000)	償還短期融資券支付的現金
		(7,560,000,000)	–	(7,560,000,000)	償還公司債券支付的現金
		(2,000,000,000)	–	(2,000,000,000)	償還次級債券支付的現金
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	(870,255,318)	708,633,042	–	(161,622,276)	向本公司股東支付的現金
		(708,633,042)	–	(708,633,042)	償付利息支付的現金
支付其他與籌資活動有關的現金	(224,882,380)	–	–	(224,882,380)	償還租賃負債支付的現金
籌資活動產生的現金流量淨額	(1,991,379,698)	–	–	(1,991,379,698)	**籌資活動所用的現金淨額**
匯率變動對現金及現金等價物的影響	29,618,299				
現金及現金等價物變動淨額	(4,284,582,368)	(29,618,299)	2,316,989,104	(1,997,211,563)	現金及現金等價物淨減少額
				29,618,299	匯率變動的影響
加：年初現金及現金等價物餘額	18,874,243,226	–	(14,712,743,320)	4,161,499,906	年初現金及現金等價物
年末現金及現金等價物餘額	14,589,660,858	–	(12,395,754,216)	2,193,906,642	**年末現金及現金等價物**
					經營活動產生／(所用)的現金淨額包括：
				1,342,084,249	收到的利息
				(740,122,174)	支付的利息

附註：

1. 該等調整指為使東興集團合併財務報表的呈列方式與本集團的會計政策及合併財務報表的呈列方式一致而作出的重新分類。該等重新分類不會對東興集團的淨利潤或淨資產造成任何影響。

2. 此項調整旨在將代經紀客戶持有的現金於中國公認會計準則與國際財務報告會計準則項下之呈列差異進行對賬。根據本集團採納的國際財務報告會計準則，代經紀客戶持有的現金並未呈列為現金及現金等價物。

A. 信達證券截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度的經審計合併財務報表摘要

僅就本章節而言，除非上下文另有要求，否則凡提及「本公司」或「母公司」均指信達證券，凡提及「本集團」均指信達集團，凡提及「我們」及「我們的」均應據此解釋。

以下是信達證券截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度的經審計合併財務報表摘要。該等報表根據中國企業會計準則編製，摘錄自信達證券截至2023年12月31日止年度的年報及信達證券就擬議合併刊發的公告。該等財務報表以中文發佈，英文譯本僅供參考。兩個版本之間如存在差異，應以中文版本為準。

中金董事謹此強調，下文轉載的摘錄並非為納入本通函而編製，中金公司也未參與其編製。因此，中金董事對該等資料的真實性、準確性或完整性不發表任何意見，中金股東和投資者應謹慎行事，不應過分依賴該等資料。

信達證券股份有限公司
審計報告

天職業字[2024]14463號

審計報告

天職業字[2024]14463號

信達證券股份有限公司全體股東：

一、 審計意見

我們審計了信達證券股份有限公司(以下簡稱「**信達證券**」)財務報表，包括2023年12月31日合併及母公司資產負債表，2023年度合併及母公司利潤表、合併及母公司現金流量表、合併及母公司股東權益變動表，以及財務報表附註。

我們認為，後附的財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製，公允反映了信達證券2023年12月31日合併及母公司財務狀況以及2023年度合併及母公司經營成果和現金流量。

二、 形成審計意見的基礎

我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。審計報告的「註冊會計師對財務報表審計的責任」部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照中國註冊會計師職業道德守則，我們獨立於信達證券，並履行了職業道德方面的其他責任。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

三、 關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據職業判斷，認為對本期財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，我們不對這些事項單獨發表意見。

關鍵審計事項	該事項在審計中是如何應對的
1. 金融資產預期信用損失的計量	
信達證券對金融資產減值採用預期信用損失模型進行計量。於資產負債表日採用預期信用損失模型的金融工具科目主要包括：融出資金、買入返售金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的其他債權投資。由於該等金融資產金額重大，且減值準備的計提需要信達證券管理層(以下簡稱「**管理層**」)作出重大判斷和估計，包括信用風險顯著增加的標準、模型和假設的使用、違約率和違約損失率的確定等，因此我們將其確定為關鍵審計事項。	針對信達證券金融資產減值準備計提的事項，我們實施了以下主要審計程序予以應對： 1、 了解信達證券與融出資金、買入返售金融資產和其他債權投資減值準備相關的內部控制，並對其進行測試，評價是否有效執行； 2、 了解信達證券融出資金、買入返售金融資產和其他債權投資減值準備計提的模型，覆核相關假設的依據及其合理性，檢查管理層在預期信用損失模型中使用的基礎數據並覆核模型計算的準確性； 3、 針對計提重大減值準備的項目，檢查和評價預期信用損失計提的依據及其合理性； 4、 檢查和評價在財務報表中針對金融資產預期信用損失的相關披露是否符合會計準則的要求。

關鍵審計事項	該事項在審計中是如何應對的
2. 結構化主體合併範圍的確定	
信達證券在開展業務的過程中管理和投資各類結構化主體，例如資產管理計劃等。根據信達證券的會計政策，對於能夠實施控制的結構化主體，信達證券將其納入合併財務報表範圍；對於無法實施控制的結構化主體，未將其納入合併範圍。在確定結構化主體是否納入合併財務報表範圍時，管理層會根據相關合同條款，按照企業會計準則關於「控制」的定義，對信達證券是否控制結構化主體作出判斷。上述判斷具有一定的複雜性和主觀性，且結果與財務報表廣泛相關，因此我們認為該事項屬於合併財務報表審計的關鍵審計事項。	針對信達證券結構化主體合併範圍確定的事項，我們實施了以下主要審計程序予以應對： 1、 測試信達證券在確定結構化主體是否納入合併財務報表範圍時建立的相關內部控制是否得到有效實施； 2、 抽取並查閱結構化主體相關合同，並從信達證券對結構化主體擁有的權力、從結構化主體享有的可變回報以及運用權力影響回報金額的能力等方面評價管理層做出的判斷是否合理； 3、 評價財務報表中針對結構化主體的相關披露是否符合會計準則的要求。

四、 其他信息

管理層對其他信息負責。其他信息包括信達證券2023年度報告中涵蓋的信息，但不包括財務報表和我們的審計報告。

我們對財務報表發表的審計意見不涵蓋其他信息，我們也不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中了解到的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。

基於我們已執行的工作，如果我們確定其他信息存在重大錯報，我們應當報告該事實。在這方面，我們無任何事項需要報告。

五、 管理層和治理層對財務報表的責任

管理層負責按照企業會計準則的規定編製財務報表，使其實現公允反映，並設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

在編製財務報表時，管理層負責評估信達證券的持續經營能力，披露與持續經營相關的事項(如適用)，並運用持續經營假設，除非計劃進行清算、終止運營或別無其他現實的選擇。

信達證券治理層(以下簡稱「**治理層**」)負責監督信達證券的財務報告過程。

六、 註冊會計師對財務報表審計的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含審計意見的審計報告。合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照審計準則執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由於舞弊或錯誤導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

在按照審計準則執行審計工作的過程中，我們運用職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

(1) 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險，設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。

(2) 了解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但目的並非對內部控制的有效性發表意見。

(3) 評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。

(4) 對管理層使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對信達證券持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，審計準則要求我們在審計報告中提請報表使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的信息。然而，未來的事項或情況可能導致信達證券不能持續經營。

(5) 評價財務報表的總體列報、結構和內容，並評價財務報表是否公允反映相關交易和事項。

(6) 就信達證券中實體或業務活動的財務信息獲取充分、適當的審計證據，以對財務報表發表審計意見。我們負責指導、監督和執行集團審計，並對審計意見承擔全部責任。

我們與治理層就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審計中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

我們還就已遵守與獨立性相關的職業道德要求向治理層提供聲明，並與治理層溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施(如適用)。

從與治理層溝通過的事項中，我們確定哪些事項對本期財務報表審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在審計報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極少數情形下，如果合理預期在審計報告中溝通某事項造成的負面後果超過在公眾利益方面產生的益處，我們確定不應在審計報告中溝通該事項。

[以下無正文]

[此頁無正文]

天職國際會計師事務所(特殊普通合夥) 中國註冊會計師：

中國註冊會計師：

中國 • 北京 二〇二四年三月二十六日

資產負債表
2023年12月31日

編製單位：信達證券股份有限公司 *金額單位：元*

	合併		母公司		附註編號	
資產	**期末餘額**	**期初餘額**	**期末餘額**	**期初餘額**	**合併**	**母公司**
資產：						
貨幣資金	16,745,457,705.69	19,238,129,775.70	10,368,409,285.68	12,227,242,373.50	六、(一)	
其中：客戶存款	13,556,647,335.51	15,854,251,733.16	8,688,798,903.70	10,606,883,901.49		
結算備付金	2,729,164,341.33	2,625,484,618.08	2,442,503,693.30	2,515,402,525.31	六、(二)	
其中：客戶備付金	2,029,736,771.05	2,257,519,647.99	1,746,470,217.84	2,054,791,375.99		
拆出資金						
融出資金	11,067,285,032.60	9,514,518,937.26	10,959,265,278.05	9,399,212,235.63	六、(三)	
衍生金融資產	312,180.00	5,405,004.35		4,853,641.26	六、(四)	
存出保證金	2,622,023,791.43	2,334,956,859.34	548,546,183.71	561,705,436.81	六、(五)	
應收款項	406,030,897.84	390,499,088.77	152,602,948.18	90,869,275.99	六、(六)	
合同資產						
買入返售金融資產	188,267,420.24	172,953,395.06	69,561,838.56	130,190,491.88	六、(七)	
持有待售資產						
金融投資：						
交易性金融資產	29,161,860,002.86	28,121,939,619.93	27,630,724,347.40	26,832,931,314.67	六、(八)	
債權投資						
其他債權投資	13,075,048,496.44	1,599,344,317.82	12,869,521,059.03	1,496,992,048.68	六、(九)	
其他權益工具投資	336,139,328.18	65,234,034.21	336,139,328.18	65,234,034.21	六、(十)	
長期股權投資	448,893,756.58	430,831,722.67	1,963,333,968.98	1,962,918,077.76	六、(十一)	十六、(一)
投資性房地產						
固定資產	104,646,364.64	108,168,256.57	72,118,138.79	70,001,197.66	六、(十二)	
在建工程						
使用權資產	451,898,421.56	185,711,396.31	381,609,391.73	99,862,671.27	六、(十三)	
無形資產	138,289,408.98	129,825,866.75	107,392,257.29	107,779,788.57	六、(十四)	
商譽	1,005,972.76	1,005,972.76	1,005,972.76	1,005,972.76	六、(十五)	
遞延所得稅資產	196,497,149.85	364,251,276.22	168,306,808.72	315,475,294.74	六、(十六)	
其他資產	250,951,774.42	462,149,012.38	143,805,733.48	344,011,098.55	六、(十七)	
資產總計	77,923,772,045.40	65,750,409,154.18	68,214,846,233.84	56,225,690,479.25		

法定代表人： 主管會計工作負責人： 會計機構負責人：

負債和所有者權益	合併 期末餘額	合併 期初餘額	母公司 期末餘額	母公司 期初餘額	附註編號 合併	附註編號 母公司
負債：						
短期借款	351,054,155.09	41,823,664.49			六、(二十)	
應付短期融資款	4,669,264,050.82	730,850,919.36	4,669,264,050.82	730,850,919.36	六、(二十一)	
拆入資金	13,828,947,258.16	7,588,585,244.26	13,828,947,258.16	7,588,585,244.26	六、(二十二)	
交易性金融負債	6,848,399.69	216,751,261.75	6,848,399.69	193,277,044.25	六、(二十三)	
衍生金融負債	15,286,490.87		6,761,365.93			
賣出回購金融資產款	11,802,606,809.76	11,842,746,902.21	11,621,575,182.50	11,704,130,238.34	六、(二十四)	
代理買賣證券款	17,264,793,099.59	19,624,968,732.98	10,289,568,930.99	12,515,342,902.51	六、(二十五)	
代理承銷證券款						
應付職工薪酬	567,628,322.80	1,048,139,722.40	355,937,219.08	681,130,533.55	六、(二十六)	十六、(二)
應交稅費	67,445,422.27	153,419,504.17	12,999,940.68	33,479,161.05	六、(二十七)	
應付款項	105,919,832.32	157,829,501.70	299.40	294.48	六、(二十八)	
合同負債	9,113,207.53	2,279,874.21	9,113,207.53	2,279,874.21	六、(二十九)	
持有待售負債						
預計負債	2,477,319.21	6,726,245.10	2,477,319.21	6,726,245.10	六、(三十)	
長期借款		296,345,912.92			六、(三十一)	
應付債券	9,645,949,144.57	9,181,506,921.57	9,645,949,144.57	9,172,502,637.60	六、(三十二)	
其中：優先股						
永續債						
租賃負債	442,850,573.03	191,289,328.08	366,507,632.89	100,135,292.13	六、(三十三)	
遞延所得稅負債	263,960.56	164,122.92			六、(十六)	
其他負債	803,504,342.15	485,530,902.27	144,791,702.75	208,205,073.63	六、(三十四)	
負債合計	59,583,952,388.42	51,568,963,760.39	50,960,741,654.20	42,936,645,460.47		

	合併		母公司		附註編號	
負債和所有者權益	**期末餘額**	**期初餘額**	**期末餘額**	**期初餘額**	**合併**	**母公司**
股東權益：						
股本	3,243,000,000.00	2,918,700,000.00	3,243,000,000.00	2,918,700,000.00	六、(三十五)	
其他權益工具						
其中：優先股						
永續債						
資本公積	4,016,100,938.11	1,759,443,902.12	4,197,815,255.22	1,941,158,219.23	六、(三十六)	
減：庫存股						
其他綜合收益	132,420,373.47	2,072,693.69	106,837,438.40	(13,035,925.15)	六、(三十七)	
盈餘公積	1,089,788,131.69	953,197,525.25	1,082,670,547.82	946,079,941.38	六、(三十八)	
一般風險準備	2,466,736,773.22	2,134,087,781.22	2,175,357,725.63	1,900,446,485.83	六、(三十九)	
未分配利潤	6,810,946,084.86	5,914,975,879.60	6,448,423,612.57	5,595,696,297.49	六、(四十)	
歸屬於母公司股東權益合計	17,758,992,301.35	13,682,477,781.28				
少數股東權益	580,827,355.63	498,967,612.51				
股東權益合計	18,339,819,656.98	14,181,445,393.79	17,254,104,579.64	13,289,045,018.78		
負債和股東權益總計	77,923,772,045.40	65,750,409,154.18	68,214,846,233.84	56,225,690,479.25		

法定代表人： 主管會計工作負責人： 會計機構負責人：

利潤表
2023年度

編製單位：信達證券股份有限公司 *金額單位：元*

項目	合併 本期發生額	合併 上期發生額	母公司 本期發生額	母公司 上期發生額	附註編號 合併	附註編號 母公司
一、營業收入	3,483,493,982.45	3,437,762,591.78	2,553,611,691.27	2,295,521,177.60		
手續費及佣金淨收入	1,916,141,942.44	2,535,001,024.52	1,084,254,640.78	1,279,776,441.42	六、(四十一)	十六、(三)
其中：經紀業務手續費淨收入	779,105,777.93	923,008,936.26	694,252,305.30	825,852,140.00		
投資銀行業務手續費淨收入	154,283,385.18	186,095,834.31	146,392,146.85	181,316,810.49		
資產管理業務手續費淨收入	232,328,916.19	260,015,006.11	214,444,958.56	249,583,450.55		
利息淨收入	423,720,120.58	285,427,577.92	310,334,361.22	151,820,420.74	六、(四十二)	十六、(四)
其中：利息收入	1,468,755,193.97	1,152,229,423.87	1,203,269,959.24	939,584,398.87		
利息支出	1,045,035,073.39	866,801,845.95	892,935,598.02	787,763,978.13		
投資收益(損失以「－」號填列)	964,751,206.10	1,005,723,055.42	942,228,974.03	977,371,872.47	六、(四十三)	十六、(五)
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	17,301,045.36	5,688,079.07	415,891.22	347,113.54		
以攤餘成本計量的金融資產終止確認產生的收益(損失以「－」號填列)						
淨敞口套期收益(損失以「－」號填列)						
其他收益	21,488,443.94	20,093,870.47	11,565,248.42	12,521,220.93	六、(四十四)	
公允價值變動收益(損失以「－」號填列)	150,026,285.65	(414,437,245.02)	199,955,585.45	(134,799,665.60)	六、(四十五)	十六、(六)
匯兑收益(損失以「－」號填列)	(1,438,079.09)	(6,012,823.77)	1,107,063.48	5,301,178.43		
其他業務收入	8,080,501.45	11,902,916.70	3,446,320.41	3,505,009.01	六、(四十六)	
資產處置收益(虧損以「－」號填列)	723,561.38	64,215.54	719,497.48	24,700.20	六、(四十七)	

項目	合併 本期發生額	合併 上期發生額	母公司 本期發生額	母公司 上期發生額	附註編號 合併	附註編號 母公司
二、營業支出	1,748,875,190.49	1,909,173,167.38	1,095,293,137.30	887,275,603.01		
稅金及附加	20,487,838.97	23,284,430.27	16,119,997.75	16,275,047.90	六、(四十八)	
業務及管理費	1,768,212,951.33	1,949,571,642.04	1,105,505,043.09	937,433,852.82	六、(四十九)	十六、(七)
信用減值損失	(39,846,787.37)	(63,682,904.93)	(26,353,091.10)	(66,433,297.71)	六、(五十)	
其他資產減值損失						
其他業務成本	21,187.56		21,187.56		六、(四十六)	
三、營業利潤(虧損以「－」號填列)	1,734,618,791.96	1,528,589,424.40	1,458,318,553.97	1,408,245,574.59		
加：營業外收入	7,293,708.54	516,803.37	7,150,515.05	516,801.89	六、(五十一)	
減：營業外支出	7,319,206.81	11,796,394.85	6,023,350.43	11,173,119.45	六、(五十二)	
四、利潤總額(損失以「－」號填列)	1,734,593,293.69	1,517,309,832.92	1,459,445,718.59	1,397,589,257.03		
減：所得稅費用	191,998,398.09	199,034,357.84	93,539,654.19	94,363,259.11	六、(五十三)	
五、淨利潤(損失以「－」號填列)	1,542,594,895.60	1,318,275,475.08	1,365,906,064.40	1,303,225,997.92		
其中：被合併方在合併前實現的淨利潤						
(一)按經營持續性分類：	1,542,594,895.60	1,318,275,475.08				
持續經營淨利潤						
(淨虧損以「－」號填列)	1,542,594,895.60	1,318,275,475.08	1,365,906,064.40	1,303,225,997.92		
終止經營淨利潤						
(淨虧損以「－」號填列)						
(二)按所有權歸屬分類：	1,542,594,895.60	1,318,275,475.08				
歸屬於母公司所有者的淨利潤	1,466,886,707.38	1,227,342,108.11				
少數股東損益	75,708,188.22	90,933,366.97				
六、其他綜合收益稅後淨額	177,514,331.60	24,650,815.19	160,888,460.47	(16,555,179.52)		
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額	171,362,776.70	9,404,640.33				
(一)不能重分類進損益的其他綜合收益	10,783,367.60	2,130,490.96	10,783,367.60	2,130,490.96		

項目	合併 本期發生額	合併 上期發生額	母公司 本期發生額	母公司 上期發生額	附註編號 合併	附註編號 母公司
1. 重新計量設定受益計劃變動額						
2. 權益法下不能轉損益的其他綜合收益						
3. 其他權益工具投資公允價值變動	10,783,367.60	2,130,490.96	10,783,367.60	2,130,490.96		
4. 企業自身信用風險公允價值變動						
(二)將重分類進損益的其他綜合收益	160,579,409.10	7,274,149.37	150,105,092.87	(18,685,670.48)		
1. 權益法下可轉損益的其他綜合收益	(1,372,373.98)					
2. 其他債權投資公允價值變動	149,973,262.69	1,206,467.61	133,741,915.44	4,700,104.04		
3. 金融資產重分類計入其他綜合收益的金額						
4. 其他債權投資信用損失準備	6,907,626.01	(21,834,480.61)	16,363,177.43	(23,385,774.52)		
5. 現金流量套期儲備						
6. 外幣財務報表折算差額	5,070,894.38	27,902,162.37				
7. 其他						
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額	6,151,554.90	15,246,174.86				

項目	合併 本期發生額	合併 上期發生額	母公司 本期發生額	母公司 上期發生額	附註編號 合併	附註編號 母公司
七、綜合收益總額	1,720,109,227.20	1,342,926,290.27	1,526,794,524.87	1,286,670,818.40		
歸屬於母公司股東的綜合收益總額	1,638,249,484.08	1,236,746,748.44				
歸屬於少數股東的綜合收益總額	81,859,743.12	106,179,541.83				
八、每股收益					六、(五十八)	
(一)基本每股收益	0.46	0.42				
(二)稀釋每股收益	0.46	0.42				

法定代表人： 主管會計工作負責人： 會計機構負責人：

現金流量表
2023年度

編製單位：信達證券股份有限公司 *金額單位：元*

項目	合併 本期發生額	合併 上期發生額	母公司 本期發生額	母公司 上期發生額	附註編號 合併	附註編號 母公司
一、經營活動產生的現金流量：						
收取利息、手續費及佣金的現金	5,953,898,480.26	5,459,881,370.18	4,034,387,878.74	3,800,903,191.16		
拆入資金淨增加額	6,229,000,000.00	680,000,000.00	6,229,000,000.00	680,000,000.00		
回購業務資金淨增加額		3,847,111,298.80	32,237,063.32	3,818,389,422.41		
融出資金淨減少額		1,845,863,719.61		1,823,494,748.91		
代理買賣證券收到的現金淨額		2,274,545,897.87		184,252,319.47		
收到其他與經營活動有關的現金	294,715,381.96	186,848,784.44	243,377,286.87	307,772,101.91	六、(五十五)	
經營活動現金流入小計	12,477,613,862.22	14,294,251,070.90	10,539,002,228.93	10,614,811,783.86		
購買交易性金融資產淨增加額	1,798,168,468.65	2,246,976,505.63	1,517,831,111.19	2,407,431,762.49		
融出資金淨增加額	1,470,731,955.96		1,477,476,857.93			
代理買賣證券支付的現金淨額	2,355,117,532.91		2,225,386,731.61			
支付利息、手續費及佣金的現金	1,234,184,228.90	871,586,425.42	757,065,693.41	729,881,058.52		
回購業務資金淨減少額	1,901,065.35					
支付給職工以及為職工支付的現金	1,588,077,470.88	1,434,736,199.24	1,009,419,706.88	965,568,706.01		
支付的各項稅費	623,608,665.88	402,445,382.07	144,421,639.79	205,544,652.29		
支付其他與經營活動有關的現金	987,465,600.13	1,688,271,812.70	404,527,007.55	997,242,310.34	六、(五十五)	
經營活動現金流出小計	10,059,254,998.66	6,644,016,325.06	7,536,128,748.36	5,305,668,489.65		
經營活動產生的現金流量淨額	2,418,358,863.56	7,650,234,745.84	3,002,873,480.57	5,309,143,294.21		

項目	合併 本期發生額	合併 上期發生額	母公司 本期發生額	母公司 上期發生額	附註編號 合併	附註編號 母公司
二、投資活動產生的現金流量：						
收回投資收到的現金	7,818,148,207.51	1,845,001,373.45	7,714,400,126.95	1,755,315,861.75		
取得投資收益收到的現金	64,252,621.64	(2,063,080.43)	159,816,073.77	291,283,214.44		
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	1,352,969.70	2,667,384.39	985,148.70	1,838,638.01		
投資活動現金流入小計	7,883,753,798.85	1,845,605,677.41	7,875,201,349.42	2,048,437,714.20		
投資支付的現金	19,343,773,250.69	1,453,557,987.09	19,158,372,687.95	1,436,393,379.59		
購建固定資產、無形資產和其他長期資產所支付的現金	88,905,973.16	104,477,004.24	56,853,085.45	64,352,823.92		
投資活動現金流出小計	19,432,679,223.85	1,558,034,991.33	19,215,225,773.40	1,500,746,203.51		
投資活動產生的現金流量淨額	(11,548,925,425.00)	287,570,686.08	(11,340,024,423.98)	547,691,510.69		
三、籌資活動產生的現金流量：						
吸收投資收到的現金	2,580,957,035.99		2,580,957,035.99			
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金						
合併結構化主體收到的現金	330,735,354.51	124,648,528.05				
取得借款收到的現金	353,070,898.00	45,370,020.49				
發行債券收到的現金	17,224,930,000.00	3,632,011,583.97	17,224,930,000.00	3,631,940,000.00		
收到其他與籌資活動有關的現金	–	–	–	–		
籌資活動現金流入小計	20,489,693,288.50	3,802,030,132.51	19,805,887,035.99	3,631,940,000.00		

項目	合併 本期發生額	合併 上期發生額	母公司 本期發生額	母公司 上期發生額	附註編號 合併	附註編號 母公司
償還債務支付的現金	13,177,629,621.45	8,881,528,362.08	12,800,990,000.00	8,754,260,000.00		
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	567,730,207.58	474,514,359.92	521,427,330.11	458,336,851.00		
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤						
支付其他與籌資活動有關的現金	136,886,051.88	84,661,622.91	93,481,446.81	62,949,713.62	六、(五十五)	
籌資活動現金流出小計	13,882,245,880.91	9,440,704,344.91	13,415,898,776.92	9,275,546,564.62		
籌資活動產生的現金流量淨額	6,607,447,407.59	(5,638,674,212.40)	6,389,988,259.07	(5,643,606,564.62)		
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	28,318,971.56	(17,547,731.72)	1,107,063.48	5,214,981.42		
五、現金及現金等價物變動淨額	(2,494,800,182.29)	2,281,583,487.80	(1,946,055,620.86)	218,443,221.70	六、(五十六)	十六、(八)
加：年初現金及現金等價物的餘額	21,509,674,004.17	19,228,090,516.37	14,734,529,593.89	14,516,086,372.19		
六、年末現金及現金等價物餘額	19,014,873,821.88	21,509,674,004.17	12,788,473,973.03	14,734,529,593.89	六、(五十六)	

法定代表人： 主管會計工作負責人： 會計機構負責人：

合併股東權益變動表
2023年度

編製單位：信達證券股份有限公司　　*金額單位：元*

項目	本期金額												
	歸屬於母公司股東權益												
		其他權益工具				減：		專項					
	股本	優先股	永續債	其他	資本公積	庫存股	其他綜合收益	儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	少數股東權益	股東權益合計
一、上年年末餘額	2,918,700,000.00				1,759,443,902.12		2,072,693.69		953,197,525.25	2,134,087,781.22	5,914,975,879.00	498,967,612.51	14,181,445,393.79
加：會計政策變更													
前期差錯更正													
其他													
二、本年年初餘額	2,918,700,000.00				1,759,443,902.12		2,072,693.69		953,197,525.25	2,134,087,781.22	5,914,975,879.00	498,967,612.51	14,181,445,393.79
三、本年增減變動金額													
（減少以「－」號填列）	324,300,000.00				2,256,657,035.99		130,347,679.78		136,590,606.44	332,648,992.00	895,970,205.86	81,859,743.12	4,158,374,263.19
(一)綜合收益總額							171,362,776.70				1,466,886,707.38	81,859,743.12	1,720,109,227.20
(二)股東投入和減少資本	324,300,000.00				2,256,657,035.99								2,580,957,035.99
1.股東投入的普通股	324,300,000.00				2,256,657,035.99								2,580,957,035.99
2.其他權益工具持有者投入資本													
3.股份支付計入股東權益的金額													
4.其他													

項目	本期金額												
	歸屬於母公司股東權益												
	股本	其他權益工具			資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	少數股東權益	股東權益合計
		優先股	永續債	其他									
(三)利潤分配									136,590,606.44	332,648,992.00	(611,931,598.44)		(142,692,000.00)
1.提取盈餘公積									136,590,606.44		(136,590,606.44)		
2.提取一般風險準備										332,648,992.00	(332,648,992.00)		
3.對股東的分配											(142,692,000.00)		(142,692,000.00)
4.其他													
(四)股東權益內部結轉							(41,015,096.92)				41,015,096.92		
1.資本公積轉增股本													
2.盈餘公積轉增股本													
3.盈餘公積彌補虧損													
4.一般風險準備彌補虧損													
5.設定受益計劃變動額結轉留存收益													
6.其他綜合收益結轉留存收益							(41,015,096.92)				41,015,096.92		
7.其他													
(五)專項儲備提取和使用													
1.本年提取													
2.本年使用													
(六)其他													
四、本年年末餘額	3,243,000,000.00				4,016,100,938.11		132,420,373.47		1,089,788,131.69	2,466,736,773.22	6,810,946,084.86	580,827,355.63	18,339,819,656.98

法定代表人：　　主管會計工作負責人：　　會計機構負責人：

上期金額

項目	歸屬於股東所有者權益												
	股本	其他權益工具			資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	少數股東權益	股東權益合計
		優先股	永續債	其他									
一、上年年末餘額	2,918,700,000.00				1,759,443,902.12		(7,331,946.64)		822,874,925.46	1,808,875,708.53	5,143,168,443.37	396,881,920.36	12,842,612,953.20
加：會計政策變更													
前期差錯更正													
其他													
二、本年年初餘額	2,918,700,000.00				1,759,443,902.12		(7,331,946.64)		822,874,925.46	1,808,875,708.53	5,143,168,443.37	396,881,920.36	12,842,612,953.20
三、本年增減變動金額													
（減少以「－」號填列）							9,404,640.33		130,322,599.79	325,212,072.69	771,807,435.63	102,085,692.15	1,338,832,440.59
(一)綜合收益總額							9,404,640.33				1,227,342,108.11	106,179,541.83	1,342,926,290.27
(二)股東投入和減少資本													
1.股東投入的普通股													
2.其他權益工具持有者投入資本													
3.股份支付計入股東權益的金額													
4.其他													
(三)利潤分配									130,322,599.79	325,212,072.69	(155,534,672.48)	(4,093,849.68)	(4,093,849.68)
1.提取盈餘公積									130,322,599.79		(130,322,599.79)		
2.提取一般風險準備										325,212,072.69	(325,212,072.69)		
3.對股東的分配												(4,093,849.68)	(4,093,849.68)
4.其他													
(四)股東權益內部結轉													
1.資本公積轉增股本													
2.盈餘公積轉增股本													
3.盈餘公積彌補虧損													
4.一般風險準備彌補虧損													
5.設定受益計劃變動額結轉留存收益													
6.其他綜合收益結轉留存收益													

上期金額

項目	歸屬於股東所有者權益											少數股東權益	股東權益合計
	其他權益工具				減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤			
	股本	優先股	永續債	其他									
四、本年年末餘額	2,918,700,000.00				1,759,443,902.12	2,072,693.69		953,197,525.25	2,134,087,781.22	5,914,975,879.00		498,967,612.51	14,181,445,393.79
7.其他													
（五）專項儲備提取和使用													
1.本年提取													
2.本年使用													
（六）其他													

法定代表人： 主管會計工作負責人： 會計機構負責人：

母公司所有者權益變動表
2023年度

編製單位：信達證券股份有限公司　　*金額單位：元*

項目	本期金額											
		其他權益工具				減：庫存股		專項儲備				
	股本	優先股	永續債	其他	資本公積		其他綜合收益		盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	股東權益合計
一、上年年末餘額	2,918,700,000.00				1,941,158,219.23		(13,035,925.15)		946,079,941.38	1,900,446,485.83	5,595,696,297.49	13,289,045,018.78
加：會計政策變更												
前期差錯更正												
其他												
二、本年年初餘額	2,918,700,000.00				1,941,158,219.23		(13,035,925.15)		946,079,941.38	1,900,446,485.83	5,595,696,297.49	13,289,045,018.78
三、本期增減變動金額												
（減少以「－」號填列）	324,300,000.00				2,256,657,035.99		119,873,363.55		136,590,606.44	274,911,239.80	852,727,315.08	3,965,059,560.86
(一)綜合收益總額							160,888,460.47				1,365,906,064.40	1,526,794,524.87
(二)股東投入和減少資本	324,300,000.00				2,256,657,035.99							2,580,957,035.99
1.股東投入的普通股	324,300,000.00				2,256,657,035.99							2,580,957,035.99
2.其他權益工具持有者投入資本												
3.股份支付計入股東權益的金額												
4.其他												
(三)利潤分配									136,590,606.44	274,911,239.80	(554,193,846.24)	(142,692,000.00)
1.提取盈餘公積									136,590,606.44		(136,590,606.44)	
2.提取一般風險準備										274,911,239.80	(274,911,239.80)	
3.對股東的分配											(142,692,000.00)	(142,692,000.00)
4.其他												

項目	本期金額											
	其他權益工具					減：庫存股		專項儲備				
	股本	優先股	永續債	其他	資本公積		其他綜合收益		盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	股東權益合計
(四)股東權益內部結轉							(41,015,096.92)				41,015,096.92	
1.資本公積轉增股本												
2.盈餘公積轉增股本												
3.盈餘公積彌補虧損												
4.一般風險準備彌補虧損												
5.設定受益計劃變動額結轉留存收益												
6.其他綜合收益結轉留存收益							(41,015,096.92)				41,015,096.92	
7.其他												
(五)專項儲備提取和使用												
1.本年提取												
2.本年使用												
(六)其他												
四、本年年末餘額	3,243,000,000.00				4,197,815,255.22		106,837,438.40		1,082,670,547.82	2,175,357,725.63	6,448,423,612.57	17,254,104,579.64

法定代表人：　　主管會計工作負責人：　　會計機構負責人：

項目	上期金額											
	股本	其他權益工具			資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	股東權益合計
		優先股	永續債	其他								
一、上年年末餘額	2,918,700,000.00				1,941,158,219.23		3,519,254.37		815,757,341.59	1,638,258,286.84	4,684,981,098.35	12,002,374,200.38
加：會計政策變更												
前期差錯更正												
其他												
二、本年年初餘額	2,918,700,000.00				1,941,158,219.23		3,519,254.37		815,757,341.59	1,638,258,286.84	4,684,981,098.35	12,002,374,200.38
三、本期增減變動金額(減少以「－」號填列)							(16,555,179.52)		130,322,599.79	262,188,198.99	910,715,199.14	1,286,670,818.40
(一)綜合收益總額							(16,555,179.52)				1,303,225,997.92	1,286,670,818.40
(二)股東投入和減少資本												
1.股東投入的普通股												
2.其他權益工具持有者投入資本												
3.股份支付計入股東權益的金額												
4.其他												
(三)利潤分配									130,322,599.79	262,188,198.99	(392,510,798.78)	
1.提取盈餘公積									130,322,599.79		(130,322,599.79)	
2.提取一般風險準備										262,188,198.99	(262,188,198.99)	
3.對股東的分配												
4.其他												

上期金額

項目	股本	其他權益工具 優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	股東權益合計
(四)股東權益內部結轉												
1.資本公積轉增股本												
2.盈餘公積轉增股本												
3.盈餘公積彌補虧損												
4.一般風險準備彌補虧損												
5.設定受益計劃變動額結轉留存收益												
6.其他綜合收益結轉留存收益												
7.其他												
(五)專項儲備提取和使用												
1.本年提取												
2.本年使用												
(六)其他												
四、本年年末餘額	2,918,700,000.00				1,941,158,219.23		(13,035,925.15)		946,079,941.38	1,900,446,485.83	5,595,696,297.49	13,289,045,018.78

法定代表人：　　主管會計工作負責人：　　會計機構負責人：

信達證券股份有限公司
2023年度財務報表附註
（除另有註明外，所有金額均以人民幣元為貨幣單位）

一、 公司的基本情況

（一） 公司簡介

中文名稱：信達證券股份有限公司

成立日期：2007年9月4日

註冊資本：324,300萬元人民幣

法定代表人：祝瑞敏

法定住所：北京市西城區鬧市口大街9號院1號樓

統一社會信用代碼：91110000710934967A

（二） 公司的行業性質、經營範圍

證券經紀；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券承銷與保薦；證券自營；證券資產管理；融資融券；代銷金融產品；證券投資基金銷售；證券公司為期貨公司提供中間介紹業務。(市場主體依法自主選擇經營項目，開展經營活動；依法須經批准的項目，經相關部門批准後依批准的內容開展經營活動；不得從事國家和本市產業政策禁止和限制類項目的經營活動。)

（三） 公司歷史沿革

信達證券股份有限公司(以下簡稱「**公司**」、「**本公司**」或「**信達證券**」)系在收購原漢唐證券有限責任公司、遼寧省證券公司的證券類業務基礎上，由中國信達資產管理股份有限公司(以下簡稱「**中國信達**」)、中海信託股份有限公司(以下簡稱「**中海信託**」)、中國中材集團有限公司(以下簡稱「**中國中材**」)共同發起設立的其他股份有限公司(上市)。2007年9月3日，中國證監會下發《關於同意信達證券股份有限公司開業的批復》(證監機構字[2007]211

號），同意信達證券開業。2007年9月4日，公司取得國家工商行政管理總局核發的《企業法人營業執照》（註冊號：1000001004114（4-1）），註冊資本為151,100萬元。

2010年12月13日，公司召開2010年第三次臨時股東大會，審議通過了《關於信達證券股份有限公司增資擴股的議案》，同意將公司總股本由151,100萬股增加至256,870萬股。本次增資由中國信達與中海信託分別認購105,140萬股與630萬股。2011年2月9日，中國證監會出具《關於核准信達證券股份有限公司變更註冊資本的批復》（證監許可[2011]201號），核准信達證券註冊資本變更。2011年3月3日，公司取得國家工商行政管理總局核發的《企業法人營業執照》，註冊資本為256,870萬元。

2020年2月28日，公司召開2020年第一次臨時股東大會，審議通過了《關於信達證券股份有限公司增資擴股實施方案的議案》，新增股東為中泰創業投資（上海）有限公司（以下簡稱「**中泰創投**」）、中天金投有限公司（以下簡稱「**中天金投**」）、武漢昊天光電有限公司（以下簡稱「**昊天光電**」）、深圳市前海園區運營有限公司（以下簡稱「**前海運營**」）、永信國際投資（集團）有限公司（以下簡稱「**永信國際**」）5家股東，新增股東合計認購35,000萬股。2020年3月30日，公司取得北京市市場監督管理局核發的《營業執照》，註冊資本為291,870萬元。2020年4月2日，公司就本次增資擴股事項向北京證監局進行了備案。

2022年12月12日，中國證監會出具《關於核准信達證券股份有限公司首次公開發行股票的批復》（證監許可[2022]3121號），核准公司公開發行不超過32,430萬股新股。2023年1月16日，公司向社會公開發行人民幣普通股（A股）股票32,430萬股，並於2023年2月1日在上交所主板上市交易。發行完成後，公司總股本由291,870萬股增加至324,300萬股。2023年3月27日，公司完成工商變更登記手續，註冊資本變更為324,300萬元。

（四）財務報告的批准報出者和財務報告批准報出日

本公司財務報告於2024年3月26日經本公司董事會批准報出。

（五） 營業期限

本公司營業期限為長期。

本公司合併財務報表的合併範圍以控制為基礎確定，包括本公司及全部子公司(以下簡稱「**本集團**」)的財務報表，子公司是指被本公司控制的企業或主體。

二、 財務報表的編製基礎

（一） 編製基礎

本財務報表以公司持續經營假設為基礎，根據實際發生的交易事項，按照財政部最新頒佈的《企業會計準則》及其應用指南的有關規定，並基於以下所述重要會計政策、會計估計進行編製。

（二） 持續經營

本集團對自報告期末起12個月的持續經營能力進行了評估，未發現影響本集團持續經營能力的事項，本集團以持續經營為基礎編製財務報表是合理的。

三、 重要會計政策及會計估計

（一） 遵循企業會計準則的聲明

本集團基於上述編製基礎編製的財務報表符合財政部已頒佈的最新企業會計準則及其應用指南、解釋以及其他相關規定(統稱「**企業會計準則**」)的要求，真實完整地反映了公司的財務狀況、經營成果和現金流量等有關信息。

此外，本財務報告編製參照了證監會發佈的《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號－財務報告的一般規定》(2023年修訂)的列報和披露要求。

（二） 會計期間和經營週期

本集團會計年度自公曆1月1日起至12月31日止，本財務報告的會計期間為2023年1-12月。

（三）記賬本位幣

本集團採用人民幣作為記賬本位幣。

（四）計量屬性在本期發生變化的報表項目及其本期採用的計量屬性

本集團採用的計量屬性包括歷史成本、重置成本、可變現淨值、現值和公允價值。

（五）重要性標準確定方法和選擇依據

項目	重要性標準
重要的非全資子公司	淨資產佔合併淨資產1%以上。
重要的合營企業和聯營企業	合營企業或聯營企業的長期股權投資賬面價值佔合併淨資產1%以上且金額大於人民幣10億元。
重要的投資活動現金流量	單項現金流量金額大於人民幣10億元

（六）同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法

1. 同一控制下企業合併的會計處理方法

本集團在一次交易取得或通過多次交易分步實現同一控制下企業合併，企業合併中取得的資產和負債，按照合併日在被合併方在最終控制方合併財務報表中的賬面價值計量。本集團取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價賬面價值(或發行股份面值總額)的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。

2. 非同一控制下企業合併的會計處理方法

本集團在購買日對合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，確認為商譽；如果合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額，首先對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以

及合併成本的計量進行覆核，經覆核後合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益。

通過多次交易分步實現非同一控制下企業合併，應按以下順序處理：

(1) 調整長期股權投資初始投資成本。購買日之前持有股權採用權益法核算的，按照該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其賬面價值的差額計入當期投資收益；購買日之前持有的被購買方的股權涉及權益法核算下的其他綜合收益、其他所有者權益變動的，轉為購買日所屬當期收益，由於被投資方重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產變動以及持有的其他權益工具投資公允價值變動而產生的其他綜合收益除外。

(2) 確認商譽(或計入當期損益的金額)。將第一步調整後長期股權投資初始投資成本與購買日應享有子公司可辨認淨資產公允價值份額比較，前者大於後者，差額確認為商譽；前者小於後者，差額計入當期損益。

通過多次交易分步處置股權至喪失對子公司控制權的情形

(1) 判斷分步處置股權至喪失對子公司控制權過程中的各項交易是否屬於「一攬子交易」的原則

處置對子公司股權投資的各項交易的條款、條件以及經濟影響符合以下一種或多種情況，通常表明應將多次交易事項作為一攬子交易進行會計處理：

1） 這些交易是同時或者在考慮了彼此影響的情況下訂立的；

2） 這些交易整體才能達成一項完整的商業結果；

3） 一項交易的發生取決於其他至少一項交易的發生；

4） 一項交易單獨看是不經濟的，但是和其他交易一併考慮時是經濟的。

(2) 分步處置股權至喪失對子公司控制權過程中的各項交易屬於「一攬子交易」的會計處理方法

處置對子公司股權投資直至喪失控制權的各項交易屬於一攬子交易的，應當將各項交易作為一項處置子公司並喪失控制權的交易進行會計處理；但是，在喪失控制權之前每一次處置價款與處置投資對應的享有該子公司淨資產份額的差額，在合併財務報表中應當確認為其他綜合收益，在喪失控制權時一併轉入喪失控制權當期的損益。

在合併財務報表中，對於剩餘股權，應當按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量。處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原子公司自購買日開始持續計算的淨資產的份額之間的差額，計入喪失控制權當期的投資收益。與原子公司股權投資相關的其他綜合收益，應當在喪失控制權時轉為當期投資收益或留存收益。

(3) 分步處置股權至喪失對子公司控制權過程中的各項交易不屬於「一攬子交易」的會計處理方法

處置對子公司的投資未喪失控制權的，合併財務報表中處置價款與處置投資對應的享有該子公司淨資產份額的差額計入資本公積(資本溢價或股本溢價)，資本溢價不足沖減的，應當調整留存收益。

處置對子公司的投資喪失控制權的，在合併財務報表中，對於剩餘股權，應當按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量。處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原有子公司自購買日開始持續計算的淨資產的份額之間的差額，計入喪失控制權當期的投資收益。與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益，應當在喪失控制權時轉為當期投資收益或留存收益。

（七）控制的判斷標準和合併財務報表的編製方法

合併財務報表的合併範圍應當以控制為基礎予以確定。

控制，是指本集團擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。相關活動，是指對被投資方的回報產生重大影響的活動。被投資方的相關活動應當根據具體情況進行判斷，通常包括商品或勞務的銷售和購買、金融資產的管理、資產的購買和處置、研究與開發活動以及融資活動等。

本集團在綜合考慮所有相關事實和情況的基礎上對是否控制被投資方進行判斷。一旦相關事實和情況的變化導致對控制定義所涉及的相關要素發生變化的，本集團進行重新評估。

合併財務報表以母公司及其子公司的財務報表為基礎，根據其他有關資料，由本集團按照《企業會計準則第33號－合併財務報表》編製。

（八）現金流量表之現金及現金等價物的確定標準

現金流量表的現金指企業庫存現金及可以隨時用於支付的存款。現金等價物指持有的期限短(一般是指從購買日起三個月內到期)、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

（九）外幣業務和外幣報表折算

1. 外幣業務折算

外幣交易在初始確認時，採用交易發生日的即期匯率折算為人民幣金額。資產負債表日，外幣貨幣性項目採用資產負債表日即期匯率折算，因匯率不同而產生的匯兑差額，除與購建符合資本化條件資產有關的外幣專門借款本金及利息的匯兑差額外，計入當期損益；以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目仍採用交易發生日的即期匯率折算，不改變其人民幣金額；以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，差額計入當期損益或其他綜合收益。

2. 外幣財務報表折算

資產負債表中的資產和負債項目，採用資產負債表日的即期匯率折算；所有者權益項目除「未分配利潤」項目外，其他項目採用交易發生日的即期匯率折算；利潤表中的收入和費用項目，採用交易發生當前的平均匯率折算。按照上述折算產生的外幣財務報表折算差額，在資產負債表中所有者權益項目下其他綜合收益列示。

（十）金融工具

1. 金融工具的確認和終止確認

本集團於成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

以常規方式買賣金融資產，按交易日會計進行確認和終止確認。常規方式買賣金融資產，是指按照合同條款的約定，在法規或通行慣例規定的期限內收取或交付金融資產。交易日，是指本集團承諾買入或賣出金融資產的日期。

滿足下列條件的，終止確認金融資產(或金融資產的一部分，或一組類似金融資產的一部分)，即從其賬戶和資產負債表內予以轉銷：

(1) 收取金融資產現金流量的權利屆滿；

(2) 轉移了收取金融資產現金流量的權利，或在「過手協議」下承擔了及時將收取的現金流量全額支付給第三方的義務；並且(a)實質上轉讓了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，或(b)雖然實質上既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但放棄了對該金融資產的控制。

2. 金融資產分類和計量

本集團的金融資產於初始確認時根據本集團管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵分類為：以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。金融資產的後續計量取決於其分類。

本集團對金融資產的分類，依據本集團管理金融資產的業務模式和金融資產的現金流量特徵進行分類。

(1) 以攤餘成本計量的金融資產

金融資產同時符合下列條件的，分類為以攤餘成本計量的金融資產：本集團管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標；該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。對於此類金融資產，採用實際利率法，按照攤餘成本進行後續計量，其攤銷或減值產生的利得或損失，均計入當期損益。

(2) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資

金融資產同時符合下列條件的，分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：本集團管理該金融資產的業務模式是既以收取合同現金流量為目標又以出售金融資產為目標；該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。對於此類金融資產，採用公允價值進行後續計量。其折價或溢價採用實際利率法進行攤銷並確認為利息收入或費用。除減值損失及外幣貨幣性金融資產的匯兑差額確認為當期損益外，此類金融資產的公允價值變動作為其他綜合收益確認，直到該金融資產終止確認時，其累計利得或損失轉入當期損益。與此類金融資產相關利息收入，計入當期損益。

(3) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資

本集團不可撤銷地選擇將部分非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，僅將相關股利收入計入當期損益，公允價值變動作為其他綜合收益確認，直到該金融資產終止確認時，其累計利得或損失轉入留存收益。

(4) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

上述以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之外的金融資產，分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。在初始確認時，為了能夠消除或顯著減少會計錯配，可以將金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。對於此類金融資產，採用公允價值進行後續計量，所有公允價值變動計入當期損益。

當且僅當本集團改變管理金融資產的業務模式時，才對所有受影響的相關金融資產進行重分類。

對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，相關交易費用直接計入當期損益，其他類別的金融資產相關交易費用計入其初始確認金額。

3. 金融負債分類和計量

本集團的金融負債於初始確認時分類為：以攤餘成本計量的金融負債、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

符合以下條件之一的金融負債可在初始計量時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：(1)該項指定能夠消除或顯著減少會計錯配；(2)根據正式書面文件載明的集團風險管理或投資策略，以公允價值為基礎對金融負債組合或金融資產和金融負債組合進行管理和業績評價，並在集團內部以此為基礎向關鍵管理人員報告；(3)該金融負債包含需單獨分拆的嵌入衍生工具。

本集團在初始確認時確定金融負債的分類。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，相關交易費用直接計入當期損益，其他金融負債的相關交易費用計入其初始確認金額。

金融負債的後續計量取決於其分類：

(1) 以攤餘成本計量的金融負債

對於此類金融負債，採用實際利率法，按照攤餘成本進行後續計量。

(2) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債(含屬於金融負債的衍生工具)和初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

4. 金融工具抵銷

同時滿足下列條件的，金融資產和金融負債以相互抵銷後的淨額在資產負債表內列示：具有抵銷已確認金額的法定權利，且該種法定權利是當前可執行的；計劃以淨額結算，或同時變現該金融資產和清償該金融負債。

5. 金融資產減值

本集團對於以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資和財務擔保合同等，以預期信用損失為基礎確認損失準備。信用損失，是指本集團按照原實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部現金短缺的現值。

本集團考慮所有合理且有依據的信息，包括前瞻性信息，以單項或組合的方式對以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)的預期信用損失進行估計。

(1) 預期信用損失一般模型

如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備；如果該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，本集團按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備。由此形成的損失準備的增加或轉回金額，作為減值損失或利得計入當期損益。本集團對信用風險的具體評估，詳見附註「九、與金融工具相關的風險」。

通常逾期超過30日，本集團即認為該金融工具的信用風險已顯著增加，除非有確鑿證據證明該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加。

具體來說，本集團將購買或源生時未發生信用減值的金融工具發生信用減值的過程分為三個階段，對於不同階段的金融工具的減值有不同的會計處理方法：

第一階段：信用風險自初始確認後未顯著增加

對於處於該階段的金融工具，本集團按照未來12個月的預期信用損失計量損失準備，並按其賬面餘額(即未扣除減值準備)和實際利率計算利息收入(若該工具為金融資產，下同)。

第二階段：信用風險自初始確認後已顯著增加但尚未發生信用減值

對於處於該階段的金融工具，本集團按照按照該工具整個存續期的預期信用損失計量損失準備，並按其賬面餘額和實際利率計算利息收入。

第三階段：初始確認後發生信用減值

對於處於該階段的金融工具，本集團按照該工具整個存續期的預期信用損失計量損失準備，但對利息收入的計算不同於處於前兩階段的金融資產。對於已發生信用減值的金融資產，本集團按其攤餘成本(賬面餘額減已計提減值準備，也即賬面價值)和實際利率計算利息收入。

對於購買或源生時已發生信用減值的金融資產，本集團僅將初始確認後整個存續期內預期信用損失的變動確認為損失準備，並按其攤餘成本和經信用調整的實際利率計算利息收入。

(2) 應收款項及租賃應收款

本集團對於《企業會計準則第14號－收入》所規定的、不含重大融資成分(包括根據該準則不考慮不超過一年的合同中融資成分的情況)的應收款項，採用預期信用損失的簡化模型，始終按照整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。本集團基於歷史信用損失經驗計算上述金融資產的預期信用損失，相關歷史經驗根據資產負債表日借款人的特定因素、以及對當前狀況和未來經濟狀況預測的評估進行調整。

6. 金融資產轉移

本集團已將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方的，終止確認該金融資產；保留了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，不終止確認該金融資產。

本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，分別下列情況處理：放棄了對該金融資產控制的，終止確認該金融資產並確認產生的資產和負債；未放棄對該金融資產控制的，按照其繼續涉入所轉移金融資產的程度確認有關金融資產，並相應確認有關負債。

通過對所轉移金融資產提供財務擔保方式繼續涉入的，按照金融資產的賬面價值和財務擔保金額兩者之中的較低者，確認繼續涉入形成的資產。財務擔保金額，是指所收到的對價中，將被要求償還的最高金額。

(十一) 買入返售和賣出回購金融資產款

買入返售金融資產，是指本集團按返售協議先買入再按固定價格返售金融資產所融出的資金。賣出回購金融資產款，是指本集團按回購協議先賣出再按固定價格回購金融資產所融入的資金。

買入返售和賣出回購金融資產款按業務發生時實際支付或收到的款項入賬並在資產負債表中反映。買入返售的已購入標的資產不予以確認，在表外記錄；賣出回購的標的資產在資產負債表中不終止確認。

買入返售和賣出回購業務的買賣差價在相關交易期間以實際利率法攤銷，分別確認為利息收入和利息支出。

(十二) 融資融券業務

融資融券業務，是指本集團向客戶出借資金供其買入證券或者出借證券供其賣出、並由客戶交存相應擔保物的經營活動。本集團發生的融資融券業務，分為融資業務和融券業務兩類。

融出資金系根據合約出借資金給客戶用於購買限定範圍內的證券，在財務報表中列示為融出資金，並按未清償本金以實際利率法確認利息收入。

融出證券系根據合約出借限定範圍內的證券給客戶，本集團對融出的證券不終止確認，仍按原金融資產類別進行會計處理。融出證券按未清償證券融出時的公允價值以實際利率法確認利息收入。

(十三) 轉融通業務

轉融通業務是指中國證券金融股份有限公司將自有或者依法籌集的資金或證券出借給本集團，供本集團辦理融資融券業務的經營活動。本集團發生的轉融通業務包括轉融資業務和轉融券業務。

本集團對於融入的資金，確認對出借方的負債，並確認相應利息支出。本集團對於融入的證券不予以確認，在表外記錄。

(十四) 長期股權投資

1. 投資成本的確定

(1) 同一控制下的企業合併形成的，合併方以支付現金、轉讓非現金資產、承擔債務或發行權益性證券作為合併對價的，在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為其初始投資成本。長期股權投資初始投資成本與支付的合併對價的賬面價值或發行股份的面值總額之間的差額調整資本公積(資本溢價或股本溢價)；資本公積不足沖減的，調整留存收益。

分步實現同一控制下企業合併的，應當以持股比例計算的合併日應享有被合併方賬面所有者權益份額作為該項投資的初始投資成本。初始投資成本與其原長期股權投資賬面價值加上合併日取得進一步股份新支付對

價的賬面價值之和的差額，調整資本公積(資本溢價或股本溢價)，資本公積不足沖減的，沖減留存收益。

(2) 非同一控制下的企業合併形成的，在購買日按照支付的合併對價的公允價值作為其初始投資成本。

(3) 除企業合併形成以外的：以支付現金取得的，按照實際支付的購買價款作為其初始投資成本；以發行權益性證券取得的，按照發行權益性證券的公允價值作為其初始投資成本；投資者投入的，按照投資合同或協議約定的價值作為其初始投資成本(合同或協議約定價值不公允的除外)。

2. 後續計量及損益確認方法

本集團能夠對被投資單位實施控制的長期股權投資，在本集團個別財務報表中採用成本法核算；對具有共同控制或重大影響的長期股權投資，採用權益法核算。

採用成本法時，長期股權投資按初始投資成本計價，除取得投資時實際支付的價款或對價中包含的已宣告但尚未發放的現金股利或利潤外，按享有被投資單位宣告分派的現金股利或利潤，確認為當期投資收益，並同時根據有關資產減值政策考慮長期投資是否減值。

採用權益法時，長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，歸入長期股權投資的初始投資成本；長期股權投資的初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

採用權益法時，取得長期股權投資後，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益的份額，確認投資損益並調整長期股權投資的賬面價值。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，按照本集團的會計政策及會計期間，並抵銷與聯營企業及合營企業之間發生的內部交易損益按照持股比例計算歸屬於投資企業的部分(但內部交易損失屬於資產減值損失的，應全額確認)，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應分得的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值。

本集團確認被投資單位發生的淨虧損，以長期股權投資的賬面價值以及其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限，本集團負有承擔額外損失義務的除外。對於被投資單位除淨損益以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入所有者權益。

3. 確定對被投資單位具有控制、重大影響的依據

控制，是指擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響回報金額；重大影響，是指投資方對被投資單位的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。

4. 長期股權投資的處置

(1) 部分處置對子公司的長期股權投資，但不喪失控制權的情形

部分處置對子公司的長期股權投資，但不喪失控制權時，應當將處置價款與處置投資對應的賬面價值的差額確認為當期投資收益。

(2) 部分處置股權投資或其他原因喪失了對子公司控制權的情形

部分處置股權投資或其他原因喪失了對子公司控制權的，對於處置的股權，應結轉與所售股權相對應的長期股權投資的賬面價值，出售所得價款與處置長期股權投資賬面價值之間差額，確認為投資收益(損失)；同時，對於剩餘股權，應當按其賬面價值確認為長期股權投資或其它相關金融資產。處置後的剩餘股權能夠對子公司實施共同控制或重大影響的，應按有關成本法轉為權益法的相關規定進行會計處理。

5. 減值測試方法及減值準備計提方法

對子公司、聯營企業及合營企業的投資，在資產負債表日有客觀證據表明其發生減值的，按照賬面價值與可收回金額的差額計提相應的減值準備。

(十五) 應收款項

本集團對於《企業會計準則第14號－收入》所規定的、不含重大融資成分(包括根據該準則不考慮不超過一年的合同中融資成分的情況)的應收款項，採用預期信用損失的簡化模型，即始終按照整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備，由此形成的損失準備的增加或轉回金額，作為減值損失或利得計入當期損益。

對於包含重大融資成分的應收款項，本集團選擇採用預期信用損失的簡化模型，即始終按照整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。

本集團考慮所有合理且有依據的信息，包括前瞻性信息，以單項或組合的方式對應收賬款預期信用損失進行估計。

1. 按照單項計提壞賬準備的單項計提判斷標準

本集團將有客觀證據表明可能發生減值的應收款項確定為單項計提壞賬準備的應收款項。確鑿證據包括：債務單位破產、債務單位資不抵債、債務單位現金流量嚴重不足、債務單位發生嚴重的自然災害等導致停產而在短時間內無法償還債務或其他足以證明應收款項可能發生損失的證據。對有確鑿證據無法收回或收回的可能性不大的款項，壞賬準備金按全額提取。

2. 按照信用風險特徵組合計提壞賬準備的組合類別及確定依據

本集團將不屬於單項計提壞賬準備的應收款項確定為按信用風險特徵組合計提預期信用損失的應收款項，與經單獨測試後未減值的單項計提壞賬準備的應收款項一起計提預期信用損失。

本集團在計量按信用風險特徵組合計提預期信用損失的應收款項的預期信用損失時參照歷史信用損失經驗，相關歷史經驗根據資產負債表日借款人的特定因素、以及對當前狀況和未來經濟狀況預測的評估進行調整。

(十六) 其他應收款

本集團對其他應收款採用預期信用損失的一般模型(詳見附註三(十)金融工具)進行處理。

(十七) 固定資產

1. 固定資產確認條件、計價和折舊方法

固定資產是指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用年限超過一個會計年度的有形資產。

固定資產以取得時的實際成本入賬，並從其達到預定可使用狀態的次月起採用年限平均法計提折舊。

2. 各類固定資產的折舊方法

項目	折舊年限(年)	預計淨殘值率(%)	年折舊率(%)
房屋建築物	45	0-5	2.11-2.22
機器動力設備	10	5	9.50
通訊電子設備	4-5	3-5	19.00-24.25
辦公電器設備	5	3-5	19.00-19.40
安全防衛設備	5	5	19.00
交通運輸設備	6-8	3-5	11.88-16.17

3. 固定資產的減值測試方法、減值準備計提方法

資產負債表日，有跡象表明固定資產發生減值的，按照賬面價值與可收回金額的差額計提相應的減值準備。

(十八) 借款費用

借款費用，是指本集團因借款而發生的利息及其他相關成本，包括借款利息、折價或者溢價的攤銷、輔助費用以及因外幣借款而發生的匯兑差額等。

可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，予以資本化，計入相關資產成本；其他借款費用計入當期損益。

(十九) 無形資產

1. 本集團的無形資產包括交易席位費、期貨會員資格、土地使用權、軟件及其他，按成本進行初始計量。

2. 使用壽命有限的無形資產，在使用壽命內按照與該項無形資產有關的經濟利益的預期實現方式系統合理地攤銷，無法可靠確定預期實現方式的，採用直線法攤銷。無法預見其為本集團帶來經濟利益期限的作為使用壽命不確定的無形資產。具體年限如下：

項目	攤銷年限(年)
交易席位費	使用壽命不確定
期貨會員資格	使用壽命不確定
土地使用權	35
軟件及其他	2-10

3. 使用壽命確定的無形資產，在資產負債表日有跡象表明發生減值的，按照賬面價值與可收回金額的差額計提相應的減值準備；使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

(二十) 長期待攤費用

1、 長期待攤費用的定義和計價方法

長期待攤費用是指已經發生但應由本期和以後期間負擔的攤銷期限在一年以上的各項費用。長期待攤費用按實際成本計價。

2、 攤銷方法

長期待攤費用在受益期限內平均攤銷。租入固定資產改良支出在租賃期限與租賃資產尚可使用年限兩者孰短的期限內平均攤銷。對不能使以後會計期間受益的長期待攤費用項目，則將該項目的攤餘價值全部計入當期損益。

(二十一) 資產減值

本集團對除遞延所得稅、金融資產外的資產減值，按以下方法確定：

本集團於資產負債表日判斷資產是否存在可能發生減值的跡象，存在減值跡象的，本集團將估計其可收回金額，進行減值測試。對因企業合併所形成的商譽和使用壽命不確定的無形資產，無論是否存在減值跡象，至少於每年末進行減值測試。對於尚未達到可使用狀態的無形資產，也每年進行減值測試。

可收回金額根據資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。本集團以單項資產為基礎估計其可收回金額；難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。資產組的認定，以資產組產生的主要現金流入是否獨立於其他資產或者資產組的現金流入為依據。

當資產或者資產組的可收回金額低於其賬面價值時，本集團將其賬面價值減記至可收回金額，減記的金額計入當期損益，同時計提相應的資產減值準備。

就商譽的減值測試而言，對於因企業合併形成的商譽的賬面價值，自購買日起按照合理的方法分攤至相關的資產組；難以分攤至相關的資產組的，將其分攤至相關的資產組組合。相關的資產組或者資產組組合，是能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或者資產組組合，且不大於本集團確定的報告分部。

對包含商譽的相關資產組或者資產組組合進行減值測試時，如與商譽相關的資產組或者資產組組合存在減值跡象的，首先對不包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，計算可收回金額，確認相應的減值損失。然後對包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，比較其賬面價值與可收回金額，如可收回金額低於賬面價值的，減值損失金額首先抵減分攤至資產組或者資產組組合中商譽的賬面價值，再根據資產組或者資產組組合中除商譽之外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

上述資產減值損失一經確認，在以後會計期間不再轉回。

(二十二) 客戶交易結算資金

客戶以自有資金存入開立於公司的資金賬戶時，增加客戶交易結算資金；客戶取出自有資金時，減少客戶交易結算資金。公司向客戶融出資金時，增加客戶交易結算資金；客戶歸還融資資金、歸還融資融券利息時，減少客戶交易結算資金。

本集團代理客戶買賣證券收到的代買賣證券款，全額存入公司指定的銀行賬戶，同時確認為一項負債，與客戶進行相關的結算。

本集團接受客戶委託通過證券交易所代理買賣證券，與客戶清算時如買入證券成交總額大於賣出證券成交總額，按清算日買賣證券成交價的差額，加代扣代繳的印花稅和應向客戶收取的佣金等手續費減少客戶交易結算資金；如買入證券成交總額小於賣出證券成交總額，按清算日買賣證券成交價差額，減代扣代繳的印花稅和應向客戶收取的佣金等手續費增加客戶交易結算資金。

(二十三) 預計負債

1. 因對外提供擔保、訴訟事項、產品質量保證、虧損合同等或有事項形成的義務成為本集團承擔的現時義務，履行該義務很可能導致經濟利益流出本集團，且該義務的金額能夠可靠的計量時，本集團將該項義務確認為預計負債。

2. 本集團按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數對預計負債進行初始計量，並在資產負債表日對預計負債的賬面價值進行覆核。

(二十四) 收入

1. 收入的確認

本集團在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品控制權時確認收入。取得相關商品控制權是指能夠主導該商品的使用並從中獲得幾乎全部的經濟利益。

2. 本集團依據收入準則相關規定判斷相關履約義務性質屬於「在某一時段內履行的履約義務」或「某一時點履行的履約義務」，分別按以下原則進行收入確認。

(1) 本集團滿足下列條件之一的，屬於在某一時段內履行履約義務：

① 客戶在本集團履約的同時即取得並消耗本集團履約所帶來的經濟利益。

② 客戶能夠控制本集團履約過程中在建的資產。

③ 本集團履約過程中所產出的資產具有不可替代用途，且本集團在整個合同期內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。

對於在某一時段內履行的履約義務，本集團在該段時間內按照履約進度確認收入，但是，履約進度不能合理確定的除外。本集團考慮商品的性質，採用產出法或投入法確定恰當的履約進度。

(2) 對於不屬於在某一時段內履行的履約義務，屬於在某一時點履行的履約義務，本集團在客戶取得相關商品控制權時點確認收入。

在判斷客戶是否已取得商品控制權時，本集團考慮下列跡象：

① 本集團就該商品享有現時收款權利，即客戶就該商品負有現時付款義務。

② 本集團已將該商品的法定所有權轉移給客戶，即客戶已擁有該商品的法定所有權。

③ 本集團已將該商品實物轉移給客戶，即客戶已實物佔有該商品。

④ 本集團已將該商品所有權上的主要風險和報酬轉移給客戶，即客戶已取得該商品所有權上的主要風險和報酬。

⑤ 客戶已接受該商品。

⑥ 其他表明客戶已取得商品控制權的跡象。

本集團收入確認的具體政策：

(1) 手續費及佣金收入

手續費及佣金收入的金額按照本集團在日常經營活動中提供勞務時，已收或應收合同或協議價款的公允價值確定。

與交易相關的經濟利益能夠流入本集團，相關的收入能夠可靠計量且滿足下列各項經營活動的特定收入確認標準時，按照權責發生制確認相關的手續費及佣金收入：

代理買賣證券手續費收入、期貨經紀業務手續費收入在交易日確認為收入。

證券承銷業務、保薦業務、財務顧問服務和投資諮詢服務按照服務的性質和合同條款，依據集團履行義務的表現逐步確認或於全部服務完成時一次確認。

資產管理業務收入及基金管理業務收入包括基於管理資產規模而計算的定期管理費和業績報酬，本集團在已確認的累計收入金額基本不會發生重大轉回的基礎上，於履行義務時逐步確認。

(2) 利息收入

利息收入以實際利率法在損益確認。實際利率指於金融資產預計年期內將估計未來現金收支準確折現的利率。實際利率於初始確認金融資產時確定，之後不會修改。

計算實際利率時包括已付或已收所有費用、交易費用及屬實際利率重要組成部分的折讓或溢價。交易費用為收購、發行或出售金融資產直接應佔的增量成本。

(3) 投資收益

本集團持有以公允價值計量且其變動計入當期損益／其他綜合收益的金融資產期間取得的紅利、股息或現金股利確認當期收益。金融資產轉移滿足終止確認條件的，應當將下列兩項金額的差額計入投資收益：

終止確認部分的賬面價值；

終止確認部分的對價，與原直接計入股東權益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額之和。

採用成本法核算長期股權投資的，按被投資單位宣告發放的現金股利或利潤中屬於本公司的部分確認收益；採用權益法核算長期股權投資的，根據被投資單位實現的淨利潤或經調整的淨利潤計算應享有的份額確認投資收益。

(4) 其他收入

其他收入在相關商品或服務控制權轉移給客戶時確認。

(二十五) 合同資產

1. 合同資產的確認方法及標準

本集團根據履行履約義務與客戶付款之間的關係在資產負債表中列示合同資產或合同負債。本集團已向客戶轉讓商品或提供服務而有權收取的對價(除應收款項)列示為合同資產。

2. 合同資產預期信用損失的確定方法及會計處理方法

對於不包含重大融資成分的合同資產，本集團採用預期信用損失的簡化模型，即始終按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備，由此形成的損失準備的增加或轉回金額，作為減值損失或利得計入當期損益。

對於包含重大融資成分的合同資產，本集團選擇採用預期信用損失的簡化模型，即始終按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備，由此形成的損失準備的增加或轉回金額，作為減值損失或利得計入當期損益。

(二十六) 承銷證券業務

本集團證券承銷的方式包括全額包銷、餘額包銷和代銷，於承銷業務提供的相關服務完成時確認收入。在餘額包銷方式下，對發行期結束後未售出的證券按約定的發行價格轉為交易性金融資產等。

(二十七) 資產管理業務

本集團的受託客戶資產管理業務包括集合資產管理業務、定向資產管理業務和專項資產管理業務。

本集團為每一受託經營的資產管理計劃獨立建賬、獨立核算，定期與託管人的估值結果進行核對。

對於集合資產管理業務，本集團以控制為基礎判斷與受託客戶資產管理服務相關的資產及到期將該等資產返還給委託人的義務是否納入本集團的資產負債表內核算。

對於定向資產管理業務和專項資產管理業務，本集團僅以資產管理人的身份對委託人提供資產在約定期間和範圍內代理其投資、管理和處置資產，並收取管理費。本集團不承擔與受託客戶定向資產管理業務和專項資產管理業務相關的風險，因此與受託客戶資產管理服務相關的資產及到期將該等資產返還給委託人的義務不納入本集團的資產負債表內核算。

(二十八) 期貨業務

1. 質押品的管理與核算方法

客戶向本集團提出申請並經交易所批准，可以將持有的權利憑證交存交易所，按各交易所的規定要求辦理後作為保證金使用，但交易虧損、費用、稅金等款項均須以貨幣資金結清。權利憑證質押保證金的規則及程序按各交易所的規定執行。客

戶在發生損失而不能及時追加保證金時，本集團按協議規定強制平倉，並處置質押品。處置質押品所得用於彌補損失，如有剩餘則返還客戶。

2. 實物交割的核算方法

在期貨合約交割時，根據各期貨交易所制訂的規則和程序進行實物交割，分別按照交割結算價進行核算。客戶在交割過程中產生的費用以及交割後在庫商品產生的由本集團代繳的各種費用，計入客戶的保證金賬戶。

(二十九) 合同負債

本集團根據履行履約義務與客戶付款之間的關係在資產負債表中列示合同資產或合同負債。本集團已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品或提供服務的義務列示為合同負債。

(三十) 職工薪酬

職工薪酬，是指本集團為獲得職工提供的服務或解除勞動關係而給予的除股份支付以外各種形式的報酬或補償。職工薪酬包括短期薪酬、離職後福利、辭退福利和其他長期職工福利。本集團提供給職工配偶、子女、受贍養人、已故員工遺屬及其他受益人等的福利，也屬於職工薪酬。

1. 短期薪酬

本集團在職工提供服務的會計期間，將實際發生的短期薪酬確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。其中，非貨幣性福利按照公允價值計量。

2. 辭退福利

本集團在職工勞動合同到期之前解除與職工的勞動關係、或者為鼓勵職工自願接受裁減而提出給予補償，在本集團不能單方面撤回解除勞動關係計劃或裁減建議時和確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本費用時兩者孰早日，確認因解除與職工的勞動關係給予補償而產生的負債，同時計入當期損益。

3. 設定提存計劃

本集團職工參加了由當地勞動和社會保障部門組織實施的社會基本養老保險。本集團以當地規定的社會基本養老保險繳納基數和比例，按月向當地社會基本養老保險經辦機構繳納養老保險費。職工退休後，當地勞動及社會保障部門有責任向已退休員工支付社會基本養老金。本集團在職工提供服務的會計期間，將根據上述社保規定計算應繳納的金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。同時本集團的職工還參加了企業年金，相應支出在發生時計入相關資產成本或當期損益。

(三十一) 政府補助

1. 政府補助包括與資產相關的政府補助和與收益相關的政府補助。

2. 政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量；政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量，公允價值不能可靠取得的，按照名義金額計量。

3. 政府補助採用總額法：

   (1) 與資產相關的政府補助，沖減相關資產的賬面價值；或確認為遞延收益，在相關資產使用壽命內按照合理、系統的方法分期，計入損益(但按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益)，相關資產在使用壽命結束前被出售、轉讓、報廢或發生毀損的，尚未分配的相關遞延收益餘額轉入資產處置當期的損益。

   (2) 與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關成本費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間計入當期損益或沖減相關成本；用於補償已發生的相關成本費用或損失的，直接計入當期損益或沖減相關成本。

4. 對於同時包含與資產相關部分和與收益相關部分的政府補助，區分不同部分分別進行會計處理；難以區分的，整體歸類為與收益相關的政府補助。

5. 本集團將與本集團日常活動相關的政府補助按照經濟業務實質計入其他收益或沖減相關成本費用；將與本集團日常活動無關的政府補助，應當計入營業外收支。

(三十二) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

1. 根據資產、負債的賬面價值與其計稅基礎之間的差額(未作為資產和負債確認的項目按照稅法規定可以確定其計稅基礎的，該計稅基礎與其賬面數之間的差額)，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計算確認遞延所得稅資產或遞延所得稅負債。

2. 確認遞延所得稅資產以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限。資產負債表日，有確鑿證據表明未來期間很可能獲得足夠的應納稅所得額用來抵扣的，確認以前會計期間未確認的遞延所得稅資產。

3. 資產負債表日，對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核，如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，轉回減記的金額。

4. 本集團當期所得稅和遞延所得稅作為所得稅費用或收益計入當期損益，但不包括下列情況產生的所得稅：(1)企業合併；(2)直接在所有者權益中確認的交易或者事項。

(三十三) 租賃

租賃，是指在一定期間內，出租人將資產的使用權讓與承租人以獲取對價的合同。

對於首次執行日後簽訂或變更的合同，在合同開始／變更日，本集團評估該合同是否為租賃或者包含租賃。

除非合同條款和條件發生變化，本集團不重新評估合同是否為租賃或者包含租賃。

1. 本集團作為承租人

(1) 租賃的分拆

合同中同時包含一項或多項租賃和非租賃部分的，本集團將各項單獨租賃和非租賃部分進行分拆，按照各租賃部分單獨價格及非租賃部分的單獨價格之和的相對比例分攤合同對價。

為便於實務操作，如果本集團能夠合理預期將具有類似特徵的租賃作為一個組合進行會計處理與對該組合中的各單項租賃分別進行會計處理相比不會對財務報表產生顯著的影響，本集團將具有類似特徵的租賃作為一個組合進行會計處理。

(2) 使用權資產

除短期租賃和低價值資產租賃外，本集團在租賃期開始日對租賃確認使用權資產。租賃期開始日，是指出租人提供租賃資產使其可供本集團使用的起始日期。

使用權資產按照成本進行初始計量。該成本包括：租賃負債的初始計量金額；在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額；本集團發生的初始直接費用；本集團為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本。

本集團參照《企業會計準則第4號－固定資產》有關折舊規定，對使用權資產計提折舊。本集團能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，使用權資產在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。

本集團按照《企業會計準則第8號－資產減值》的規定來確定使用權資產是否已發生減值，並對已識別的減值損失進行會計處理。

(3) 租賃負債

除短期租賃和低價值資產租賃外，本集團在租賃期開始日按照該日尚未支付的租賃付款額的現值對租賃負債進行初始計量。在計算租賃付款額的現值時，本集團採用租賃內含利率作為折現率，無法確定租賃內含利率的，採用增量借款利率作為折現率。

租賃付款額是指本集團向出租人支付的與在租賃期內使用租賃資產的權利相關的款項，包括：固定付款額及實質固定付款額，存在租賃激勵的，扣除租賃激勵相關金額；取決於指數或比率的可變租賃付款額；本集團合理確定將行使的購買選擇權的行權價格；租賃期反映出本集團將行使終止租賃選擇權的，行使終止租賃選擇權需支付的款項；根據本集團提供的擔保餘值預計應支付的款項。

租賃期開始日後，本集團按照固定的週期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益或相關資產成本。

在租賃期開始日後，發生下列情形的，本集團重新計量租賃負債，並調整相應的使用權資產，若使用權資產的賬面價值已調減至零，但租賃負債仍需進一步調減的，本集團將差額計入當期損益：

① 因租賃期變化或購買選擇權的評估結果發生變化的，本集團按變動後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債；

② 根據擔保餘值預計的應付金額或者用於確定租賃付款額的指數或者比例發生變動，本集團按照變動後的租賃付款額和原折現率計算的現值重新計量租賃負債。租賃付款額的變動源自浮動利率變動的，使用修訂後的折現率。

(4) 短期租賃和低價值資產租賃

本集團對短期租賃以及低價值資產租賃，選擇不確認使用權資產和租賃負債。短期租賃，是指在租賃期開始日，租賃期不超過12個月且不包含購買選擇權的租賃。低價值資產租賃，是指單項租賃資產為全新資產時價值較低的租賃。本集團將短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款額，在租賃期內各個期間按照直線法計入當期損益。

(5) 租賃變更

租賃發生變更且同時符合下列條件的，本集團將該租賃變更作為一項單獨租賃進行會計處理：該租賃變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍；增加的對價與租賃範圍擴大部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

租賃變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，在租賃變更生效日，本集團重新分攤變更後合同的對價，重新確定租賃期，並按照變更後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債。

租賃變更導致租賃範圍縮小或租賃期縮短的，本集團相應調減使用權資產的賬面價值，並將部分終止或完全終止租賃的相關利得或損失計入當期損益。其他租賃變更導致租賃負債重新計量的，本集團相應調整使用權資產的賬面價值。

2. 本集團作為出租人

(1) 租賃的分拆

合同中同時包含租賃和非租賃部分的，本集團根據《企業會計準則第14號－收入》關於交易價格分攤的規定分攤合同對價，分攤的基礎為租賃部分和非租賃部分各自的單獨價格。

(2) 租賃的分類

實質上轉移了與租賃資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬的租賃為融資租賃。融資租賃以外的其他租賃為經營租賃。

在租賃期內各個期間，本集團採用直線法，將經營租賃的租賃收款額確認為租金收入。本集團發生的與經營租賃有關的初始直接費用於發生時予以資本化，在租賃期內按照與租金收入確認相同的基礎進行分攤，分期計入當期損益。

本集團取得的與經營租賃有關的未計入租賃收款額的可變租賃收款額，在實際發生時計入當期損益。

(3) 轉租賃

本集團作為轉租出租人，將原租賃及轉租賃合同作為兩個合同單獨核算。本集團基於原租賃產生的使用權資產，而不是原租賃的標的資產，對轉租賃進行分類。

(4) 租賃變更

經營租賃發生變更的，本集團自變更生效日起將其作為一項新租賃進行會計處理，與變更前租賃有關的預收或應收租賃收款額視為新租賃的收款額。

〔三十四〕關聯方

一方控制、共同控制另一方或對另一方施加重大影響，以及兩方或兩方以上同受一方控制、共同控制的，構成關聯方。關聯方可為個人或企業。僅僅同受國家控制而不存在其他關聯方關係的企業，不構成本公司的關聯方。本公司的關聯方包括但不限於：

(1) 本公司的母公司；

(2) 本公司的子公司；

(3) 與本公司受同一母公司控制的其他企業；

(4) 對本公司實施共同控制或重大影響的投資方；

(5) 與本公司同受一方控制、共同控制的企業或個人；

(6) 本公司的合營企業，包括合營企業的子公司；

(7) 本公司的聯營企業，包括聯營企業的子公司；

(8) 本公司的主要投資者個人及與其關係密切的家庭成員；

(9) 本公司的關鍵管理人員及與其關係密切的家庭成員；

(10) 本公司母公司的關鍵管理人員；

(11) 與本公司母公司關鍵管理人員關係密切的家庭成員；及

(12) 本公司的主要投資者個人、關鍵管理人員或與其關係密切的家庭成員控制、共同控制或施加重大影響的其他企業。

除上述按照企業會計準則的有關要求被確定為本公司的關聯方以外，根據證監會頒佈的《上市公司信息披露管理辦法》的要求，以下法人(或者其他組織)或個人(包括但不限於)也屬於本公司的關聯方：

(13) 持有本公司5%以上股份的法人(或者其他組織)及其一致行動人；

(14) 直接或者間接持有本公司5%以上股份的個人及與其關係密切的家庭成員，上市公司董事、監事和高級管理人員及與其關係密切的家庭成員；

(15) 在過去12個月內或者根據相關協議或者安排生效後的12個月內，存在上述(1)，(3)和(13)情形之一的法人(或者其他組織)；

(16) 在過去12個月內或者根據相關協議或者安排生效後的12個月內，存在(9)，(10)和(14)情形之一的個人；及

(17) 由(9)，(10)，(14)和(16)直接或者間接控制的、或者擔任董事(不含同為雙方的獨立董事)、高級管理人員的，除本公司、控股子公司及控制的其他主體以外的法人(或者其他組織)。

(三十五) 風險準備計提

本公司根據《中華人民共和國證券法》規定，按稅後利潤彌補以前年度虧損後的10%提取交易風險準備金。交易風險準備金用於彌補證券交易損失。

本公司及子公司信達期貨有限公司(以下簡稱「**信達期貨**」)根據《金融企業財務規則》(中華人民共和國財政部令第42號)規定，按稅後利潤彌補以前年度虧損後的10%提取一般風險準備金。

本公司根據《證券公司大集合資產管理業務適用<關於規範金融機構資產管理業務的指導意見>操作指引》(證監會[2018]第39號公告)，按照當年收取的大集合產品的資產管理業務收入的10%提取一般風險準備金。

本公司子公司信達期貨根據《商品期貨交易財務管理暫行規定》(財商[1997]第44號)有關規定，按代理手續費收入減去應付期貨交易所手續費後的淨收入的5%提取期貨風險準備金，當期貨風險準備金累計額達到註冊資本的10倍時，可以不再提取。

本公司子公司信達澳亞基金管理有限公司(以下簡稱「**信達澳亞**」)根據中國證券監督管理委員會[第94號令]《公開募集證券投資基金風險準備金監督管理暫行辦法》，本公司按照基金管理費收入的10%從稅後利潤中提取一般風險準備金，其餘額達到基金資產淨值的1%時可以不再提取。

(三十六) 分部報告

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部。經營分部，是指集團內同時滿足下列條件的組成部分：

(1) 該組成部分能夠在日常活動中產生收入、發生費用；

(2) 本集團管理層能夠定期評價該組成部分的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績；

(3) 本集團能夠取得該組成部分的財務狀況、經營成果和現金流量等有關會計信息。

(三十七) 終止經營

終止經營，是指滿足下列條件之一的、能夠單獨區分的組成部分，且該組成部分已經處置或劃分為持有待售類別：

(1) 該組成部分代表一項獨立的主要業務或一個單獨的主要經營地區；

(2) 該組成部分是擬對一項獨立的主要業務或一個單獨的主要經營地區進行處置的一項相關聯計劃的一部分；

(3) 該組成部分是專為轉售而取得的子公司。

(三十八) 重大會計判斷和估計

編製財務報表要求管理層作出判斷、估計和假設，這些判斷、估計和假設會影響收入、費用、資產和負債的列報金額及其披露，以及資產負債表日或有負債的披露。這些假設和估計的不確定性所導致的結果可能造成對未來受影響的資產或負債的賬面金額進行重大調整。

判斷

在應用本集團的會計政策的過程中，管理層作出了以下對財務報表所確認的金額具有重大影響的判斷：

業務模式

金融資產於初始確認時的分類取決於本集團管理金融資產的業務模式，在判斷業務模式時，本集團考慮包括企業評價和向關鍵管理人員報告金融資產業績的方式、影響金融資產業績的風險及其管理方式以及相關業務管理人員獲得報酬的方式等。在評估是否以收取合同現金流量為目標時，本集團需要對金融資產到期日前的出售原因、時間、頻率和價值等進行分析判斷。

合同現金流量特徵

金融資產於初始確認時的分類取決於金融資產的合同現金流量特徵，需要判斷合同現金流量是否僅為對本金和以未償付本金為基礎的利息的支付時，包含對貨幣時間價值的修正進行評估時，需要判斷與基準現金流量相比是否具有顯著差異、對包含提前還款特徵的金融資產，需要判斷提前還款特徵的公允價值是否非常小等。

金融資產轉移

管理層需要就金融資產的轉移過程中的風險及報酬作出重大判斷，不同的結果會影響會計核算方法及本集團的財務狀況和經營成果。

結構化主體的合併

管理層需要對是否控制以及合併結構化主體作出重大判斷，確認與否會影響會計核算方法及本集團的財務狀況和經營成果。

本集團在評估控制時，需要考慮：(1)投資方對被投資方的權力；(2)因參與被投資方的相關活動而享有的可變回報；以及(3)有能力運用對被投資方的權力影響其回報的金額。

本集團在評估對結構化主體擁有的權力時，通常考慮下列四方面：

(1) 在設立被投資方時的決策及本集團的參與度；

(2) 相關合同安排；

(3) 僅在特定情況或事項發生時開展的相關活動；

(4) 本集團對被投資方做出的承諾。

本集團在判斷是否控制結構化主體時，還需考慮本集團之決策行為是以主要責任人的身份進行還是以代理人的身份進行的。考慮的因素通常包括本集團對結構化主體的決策權範圍、其他方享有的實質性權利、本集團的薪酬水平、以及本集團因持有結構化主體的其他利益而承擔可變回報的風險等。

估計的不確定性

以下為於資產負債表日有關未來的關鍵假設以及估計不確定性的其他關鍵來源，可能會導致未來會計期間資產和負債賬面金額重大調整。

運用估值技術確定金融工具的公允價值

對於無法獲得活躍市場報價的金融工具，本集團使用了估值模型計算其公允價值。估值模型包括現金流貼現分析模型、市場比較法和期權定價模型等。在實際操作中，現金流貼現模型盡可能地只使用可觀測數據，但是管理層仍需要對如交易雙方信用風險、市場利率波動性及相關性等因素進行估計。若上述因素的假設發生變化，金融工具公允價值的評估將受到影響。

遞延所得稅資產及負債

遞延所得稅資產及負債，根據稅法規定，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量。在很有可能有足夠的應納稅所得額來抵扣虧損的限度內，本集團就所有未利用的可抵扣虧損確認遞延所得稅資產。這需要管理層運用大量的判斷來估計未來應納稅所得額發生的時間和金額以及適用的稅率，結合稅務籌劃策略，以決定應確認的遞延所得稅資產和負債的金額。

金融工具減值

本集團採用預期信用損失模型對金融工具的減值進行評估，應用預期信用損失模型需要做出重大判斷和估計，需考慮所有合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。在做出該等判斷和估計時，本集團根據歷史還款數據結合經濟政策、宏觀經濟指標、行業風險等因素推斷債務人信用風險的預期變動。

預計負債

因未決訴訟或協議條款所形成的現時義務，其履行很可能導致經濟利益的流出，在該義務的金額能夠可靠計量時，確認為預計負債。本集團按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數對預計負債進行初始計量，並綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。於資產負債表日，對預計負債的賬面價值進行覆核並作適當調整，以反映當前的最佳估計數。如果訴訟實際形成的經濟利益流出與最佳估計數存在差異，該差異將對相關期間的營業外支出和預計負債的金額產生影響。

四、 稅項

（一）主要稅種及稅率

稅種	計稅依據	稅率
增值稅	銷售貨物或提供應稅勞務	6%/3%
城市維護建設稅	應繳流轉稅稅額	1%/5%/7%
教育費附加	應繳流轉稅稅額	3%
地方教育費附加	應繳流轉稅稅額	2%
企業所得稅	應納稅所得額	16.5%/25%

根據財政部與國稅總局聯合發佈的《關於資管產品增值稅有關問題的通知》(財稅[2017]56號，以下簡稱「**56號文**」)，自2018年1月1日起，資管產品管理人運營資管產品過程中發生的增值稅應稅行為，暫適用簡易計稅方法，按照3%的徵收率繳納增值稅。管理人應按照規定的納稅期限，匯總申報繳納資管產品運營業務增值稅。

本公司及主要境內子公司所得稅稅率為25%；註冊在中國香港的信達證券(香港)控股有限公司及其香港子公司適用的所得稅稅率為16.5%。

五、 會計政策和會計估計變更以及前期差錯更正的說明

(一) 會計政策的變更

財政部於2022年12月13日發佈《企業會計準則解釋第16號》(財會(2022)31號)，公司自2023年1月1日起開始採用其中第一項相關規定「一、關於單項交易產生的資產和負債相關的遞延所得稅不適用初始確認豁免的會計處理」。上述政策變更對本公司本期財務報表無重大影響。

(二) 會計估計的變更

無。

(三) 前期會計差錯更正

無。

六、 合併財務報表主要項目註釋

說明：期末指2023年12月31日，期初指2023年1月1日，本期指2023年度，上期指2022年度。除特別註明外，金額單位均為人民幣元。

（一）貨幣資金

1. 按類別列示

項目	期末餘額	期初餘額
庫存現金	60,988.41	54,813.57
銀行存款	16,713,804,927.62	19,196,312,020.68
其中：客戶存款	13,556,647,335.51	15,854,251,733.16
公司存款	3,157,157,592.11	3,342,060,287.52
其他貨幣資金	7,647,212.88	7,375,253.95
小計	16,721,513,128.91	19,203,742,088.20
加：應計利息	23,944,576.78	34,387,687.50
合計	16,745,457,705.69	19,238,129,775.70

2. 按幣種列示

項目	期末餘額 原幣金額	折算匯率	折合人民幣	期初餘額 原幣金額	折算匯率	折合人民幣
庫存現金						
其中：人民幣			43,395.28			35,960.26
港元	19,414.18	0.9062	17,593.13	21,105.24	0.8933	18,853.31
庫存現金合計			60,988.41			54,813.57
銀行存款						
客戶存款						
其中：人民幣			13,510,453,744.76			15,812,195,069.42
美元	4,083,138.96	7.0827	28,919,648.31	3,641,228.93	6.9646	25,359,703.00
港元	19,061,953.70	0.9062	17,273,942.44	18,691,325.13	0.8933	16,696,960.74
客戶存款合計			13,556,647,335.51			15,854,251,733.16
公司存款						
其中：人民幣			2,632,190,938.36			2,788,024,700.81
美元	11,035,172.53	7.0827	78,158,816.46	12,564,708.99	6.9646	87,508,172.20
港元	491,965,580.94	0.9062	445,819,209.45	519,828,547.21	0.8933	464,362,841.22
歐元	2,268.69	7.8592	17,830.08	2,280.27	7.4229	16,926.24
日元	3,636,421.31	0.0502	182,548.35	3,125,501.91	0.0524	163,776.30
澳元	162,579.29	4.8484	788,249.41	420,864.43	4.7138	1,983,870.75
公司存款合計			3,157,157,592.11			3,342,060,287.52
銀行存款合計			16,713,804,927.62			19,196,312,020.68

項目	期末餘額 原幣金額	期末餘額 折算匯率	期末餘額 折合人民幣	期初餘額 原幣金額	期初餘額 折算匯率	期初餘額 折合人民幣
其他貨幣資金：						
其中：人民幣			476,657.82			307,193.92
港元	7,912,773.18	0.9062	7,170,555.06	7,912,302.73	0.8933	7,068,060.03
其他貨幣資金合計			7,647,212.88			7,375,253.95
小計			16,721,513,128.91			19,203,742,088.20
加：應計利息			23,944,576.78			34,387,687.50
合計			16,745,457,705.69			19,238,129,775.70

3. 融資融券業務

項目	期末餘額 原幣金額	期末餘額 折算匯率	期末餘額 折合人民幣	期初餘額 原幣金額	期初餘額 折算匯率	期初餘額 折合人民幣
自有信用資金						
其中：人民幣			99,520,805.55			103,848,936.56
小計			99,520,805.55			103,848,936.56
客戶信用資金						
其中：人民幣			1,115,484,964.43			1,057,864,150.16
小計			1,115,484,964.43			1,057,864,150.16
合計			1,215,005,769.98			1,161,713,086.72

註：

(1) 客戶信用資金存款反映本集團存入銀行或其他金融機構開展融資融券業務的客戶資金款項和客戶為融資融券存入的擔保資金款項。

(2) 於2023年12月31日，本集團使用受限制的貨幣資金為人民幣431,080,008.88元（2022年12月31日：人民幣319,386,895.93元）。詳見附註六、（五十七）所有權或使用權受到限制的資產。

（二）結算備付金

1. 按類別列示

項目	期末餘額	期初餘額
客戶備付金	2,025,013,131.57	2,251,059,196.73
公司備付金	699,427,570.28	367,964,970.09
小計	2,724,440,701.85	2,619,024,166.82
加：應計利息	4,723,639.48	6,460,451.26
合計	2,729,164,341.33	2,625,484,618.08

2. 按幣種列示

項目	期末餘額			期初餘額		
	原幣金額	折算匯率	折合人民幣	原幣金額	折算匯率	折合人民幣
客戶普通備付金						
其中：人民幣			1,712,530,261.70			1,867,668,524.57
美元	8,333,494.44	7.0827	59,023,641.07	11,043,513.77	6.9646	76,913,656.00
港元	21,413,002.02	0.9062	19,404,462.43	27,851,850.93	0.8933	24,880,058.44
小計			1,790,958,365.20			1,969,462,239.01
客戶信用備付金						
其中：人民幣			234,054,766.37			281,596,957.72
小計			234,054,766.37			281,596,957.72
客戶備付金合計			2,025,013,131.57			2,251,059,196.73
公司自有備付金						
其中：人民幣			699,427,570.28			367,964,970.09
小計			699,427,570.28			367,964,970.09
公司備付金合計			699,427,570.28			367,964,970.09
加：應計利息			4,723,639.48			6,460,451.26
合計			2,729,164,341.33			2,625,484,618.08

（三）融出資金

1. 按類別列示

項目	期末餘額	期初餘額
境內		
其中：個人	10,413,989,516.90	8,754,993,261.29
機構	570,555,920.18	663,543,605.95
境內小計	10,984,545,437.08	9,418,536,867.24
境外(孖展融資)		
其中：個人	120,513,127.77	127,084,193.19
境外小計	120,513,127.77	127,084,193.19
賬面原值合計	11,105,058,564.85	9,545,621,060.43
減：減值準備	37,773,532.25	31,102,123.17
融出資金淨額	11,067,285,032.60	9,514,518,937.26

2. 按剩餘期限分析融出資金

	期末餘額			
	賬面餘額		減值準備	
賬齡	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)
已逾期	11,716,276.87	0.11	11,716,276.87	100.00
3個月以內	3,435,951,282.73	30.94	9,484,406.67	0.28
3-6個月	7,145,966,905.71	64.34	15,405,835.33	0.22
6個月以上	511,424,099.54	4.61	1,167,013.38	0.23
合計	11,105,058,564.85		37,773,532.25	

	期初餘額			
	賬面餘額		減值準備	
賬齡	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)
已逾期	12,164,685.05	0.13	12,164,685.05	100.00
3個月以內	2,934,152,709.77	30.74	6,363,716.29	0.22
3-6個月	5,982,464,438.12	62.67	11,394,929.98	0.19
6個月以上	616,839,227.49	6.46	1,178,791.85	0.19
合計	9,545,621,060.43		31,102,123.17	

3. 客戶因融資融券業務向公司提供的擔保物公允價值情況

擔保物類別	期末餘額	期初餘額
資金	1,240,596,714.46	1,227,429,203.84
債券	394,193,051.45	130,468,350.44
基金	27,579,152,321.32	26,107,785,706.13
股票	545,989,977.87	402,606,295.80
合計	29,759,932,065.10	27,868,289,556.21

註：

(1) 截至2023年12月31日，本集團已逾期的融出資金為人民幣11,716,276.87元（2022年12月31日：人民幣12,164,685.05元）。

(2) 融出資金中無向持有本公司5%（含5%）以上表決權股份的股東融出的資金。

(3) 截至2023年12月31日，本集團無融資融券業務為賣出回購業務提供擔保。

（四）衍生金融資產／負債

	期末餘額					
	用於套期的衍生金融工具			用於非套期的衍生金融工具		
		公允價值			公允價值	
項目	名義金額	資產	負債	名義金額	資產	負債
利率衍生工具				31,307,915,000.00		
－利率互換				30,210,000,000.00		
－國債期貨				1,097,915,000.00		
權益衍生工具				1,081,096,845.00	312,180.00	15,286,490.87
－股指期貨				306,519,980.00		
－其他場外工具				774,576,865.00	312,180.00	15,286,490.87
合計				32,389,011,845.00	312,180.00	15,286,490.87

	期初餘額					
	用於套期的衍生金融工具			用於非套期的衍生金融工具		
		公允價值			公允價值	
項目	名義金額	資產	負債	名義金額	資產	負債
利率衍生工具				40,477,050,000.00		
－利率互換				38,930,000,000.00		
－國債期貨				1,547,050,000.00		
權益衍生工具				720,794,073.00	5,405,004.35	
－收益互換				100,000,001.00	1,915,015.48	
－股指期貨				173,325,360.00		
－其他場外工具				447,468,712.00	3,489,988.87	
合計				41,197,844,073.00	5,405,004.35	

(1) 在當日無負債結算制度下，結算備付金已包括本集團於2023年12月31日所有的國債期貨、股指期貨和利率互換合約產生的持倉損益金額，因此衍生金融工具項下的國債期貨、股指期貨和利率互換按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。

(2) 於2023年12月31日，本集團持有的利率衍生工具中，用於非套期的未到期利率互換合約的公允價值為浮盈人民幣8,557,451.39元（2022年12月31日：浮盈人民幣27,616,820.74元）。持有的用於非套期的未到期國債期貨合約的公允價值為浮虧人民幣3,312,100.00元（2022年12月31日：浮虧人民幣6,982,850.00元）。

(3) 於2023年12月31日，本集團持有的權益衍生工具中，用於非套期的未到期股指期貨合約的公允價值為浮盈人民幣1,600,439.58元（2022年12月31日：浮虧人民幣2,324,640.00元）。

（五）存出保證金

1. 項目列示

項目	期末餘額	期初餘額
交易保證金	2,167,502,546.88	1,836,921,821.15
履約保證金	439,301,275.07	485,635,824.37
信用保證金	13,803,429.48	11,006,293.82
席位保證金	1,416,540.00	1,392,920.00
合計	2,622,023,791.43	2,334,956,859.34

2. 按幣種列示

項目	期末餘額 外幣金額	折算率	人民幣金額	期初餘額 外幣金額	折算率	人民幣金額
交易保證金						
其中：人民幣			2,160,183,920.87			1,826,646,699.75
美元	70,000.00	7.0827	495,789.00	70,000.00	6.9646	487,522.00
港幣	7,529,063.13	0.9062	6,822,837.01	10,956,676.82	0.8933	9,787,599.40
小計			2,167,502,546.88			1,836,921,821.15
履約保證金						
其中：人民幣			439,301,275.07			485,635,824.37
小計			439,301,275.07			485,635,824.37
信用保證金						
其中：人民幣			13,803,429.48			11,006,293.82
小計			13,803,429.48			11,006,293.82
席位保證金						
其中：美元	200,000.00	7.0827	1,416,540.00	200,000.00	6.9646	1,392,920.00
小計			1,416,540.00			1,392,920.00
合計			2,622,023,791.43			2,334,956,859.34

（六）應收款項

1. 按款項性質列示

款項性質	期末餘額	期初餘額
應收資產管理費收入	234,176,422.88	193,488,594.06
應收清算款	151,101,212.38	168,760,621.11
應收手續費及佣金	23,892,945.83	38,789,246.92
小計	409,170,581.09	401,038,462.09
減：壞賬準備(按簡化模型)	3,139,683.25	10,539,373.32
合計	406,030,897.84	390,499,088.77

2. 按賬齡披露

	期末餘額			
賬齡	賬面餘額	比例(%)	壞賬準備	計提比例(%)
1年以內(含1年)	380,905,326.18	93.09	34,839.67	0.01
1-2年(含2年)	21,933,126.39	5.36		
2-3年(含3年)	1,853,696.45	0.45		
3年以上	4,478,432.07	1.10	3,104,843.58	69.33
合計	409,170,581.09		3,139,683.25	

	期初餘額			
賬齡	賬面餘額	比例(%)	壞賬準備	計提比例(%)
1年以內(含1年)	360,626,982.92	89.93	40,779.74	0.01
1-2年(含2年)	25,144,999.89	6.27		
2-3年(含3年)	7,308,360.97	1.82	3,393,750.00	46.44
3年以上	7,958,118.31	1.98	7,104,843.58	89.28
合計	401,038,462.09		10,539,373.32	

3. 按壞賬計提方法分類披露

	期末餘額				
	賬面餘額		壞賬準備		
類別	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	賬面價值
按組合計提壞賬準備	409,170,581.09	100.00	3,139,683.25	0.77	406,030,897.84
合計	409,170,581.09		3,139,683.25		406,030,897.84

	期初餘額				
	賬面餘額		壞賬準備		
類別	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	賬面價值
按單項計提壞賬準備	9,656,250.00	2.41	7,393,750.00	76.57	2,262,500.00
按組合計提壞賬準備	391,382,212.09	97.59	3,145,623.32	0.80	388,236,588.77
合計	401,038,462.09		10,539,373.32		390,499,088.77

4. 按欠款方歸集的期末應收賬款金額前五名情況

單位名稱	期末餘額	佔應收賬款期末餘額合計數的比例(%)	款項性質
信證資管定[2011]018號	44,662,864.90	10.92	應收資產管理費
信達興融4號集合資產管理計劃	42,939,393.43	10.49	應收資產管理費
信達證券錦添1號分級集合資產管理計劃	38,124,848.84	9.32	應收資產管理費
Philips Commodities (HK) Limited	17,382,658.31	4.25	應收客戶清算款
International High Grade Fund B, L.P.	10,293,918.27	2.52	應收手續費及佣金
合計	153,403,683.75	37.50	

註： 上述應收款項中除應收中國信達的款項之外，無其他持有本公司5%（含5%）以上表決權股份的股東的款項。

5. 壞賬準備的情況

類別	期初餘額	本期變動金額				期末餘額
		計提	收回或轉回	轉銷或核銷	其他變動	
應收資產管理費收入	6,539,373.32		3,399,690.07			3,139,683.25
應收手續費及佣金	4,000,000.00			4,000,000.00		
合計	10,539,373.32		3,399,690.07	4,000,000.00		3,139,683.25

（七）買入返售金融資產

1. 按業務類別列示

項目	期末餘額	期初餘額
債券質押式回購	188,106,510.56	42,760,513.43
股票質押式回購		279,250,555.34
約定購回式證券		288,500.00
小計	188,106,510.56	322,299,568.77
加：應計利息	160,909.68	1,355,356.49
減：減值準備		150,701,530.20
合計	188,267,420.24	172,953,395.06

2. 按金融資產種類列示

項目	期末餘額	期初餘額
債券	188,106,510.56	42,760,513.43
股票		279,539,055.34
小計	188,106,510.56	322,299,568.77
加：應計利息	160,909.68	1,355,356.49
減：減值準備		150,701,530.20
合計	188,267,420.24	172,953,395.06

3. 股票質押式回購、債券質押式回購和約定購回式證券的剩餘期限

本集團股票質押式回購剩餘期限劃分明細如下：

期限	期末餘額	期初餘額
已逾期		280,584,350.18
小計		280,584,350.18
減：減值準備		150,701,270.24
賬面價值		129,883,079.94

本集團債券質押式回購剩餘期限劃分明細如下：

期限	期末餘額	期初餘額
3個月以內	188,267,420.24	
3個月以上至1年以內		42,762,903.18
小計	188,267,420.24	42,762,903.18
減：減值準備		
賬面價值	188,267,420.24	42,762,903.18

本集團約定購回式證券按剩餘期限劃分明細如下：

期限	期末餘額	期初餘額
1個月以內		
3個月以上至1年以內		307,671.90
小計		307,671.90
減：減值準備		259.96
賬面價值		307,411.94

4. 買入返售金融資產的擔保物公允價值

擔保物類別	期末公允價值	期初公允價值
擔保物		221,342,112.00
其中：可出售或可再次向外抵押的擔保物		567,000.00

註：

(1) 對於通過交易所操作的債券逆回購交易，因其為交易所自動撮合並保證擔保物足額，無法獲知對手方質押物信息，因此上述收取的擔保物公允價值未包括交易所債券逆回購取得的擔保物公允價值。2023年12月31日，交易所債券逆回購的金額為188,267,420.24元。

(2) 於2023年12月31日，本集團買入返售金融資產餘額中均無向持有本公司5%（含5%）以上表決權股份的股東作為交易對手方購入的金融資產。

（八）交易性金融資產

項目	期末餘額					
	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		合計	
	賬面價值	初始成本	賬面價值	初始成本	賬面價值	初始成本
債券	19,815,546,893.37	19,769,888,007.01			19,815,546,893.37	19,769,888,007.01
公募基金	2,403,000,063.98	2,502,407,651.25			2,403,000,063.98	2,502,407,651.25
資管計劃和私募基金	2,027,841,301.05	2,047,756,235.95			2,027,841,301.05	2,047,756,235.95
資產支持證券	3,225,850,096.71	3,129,458,755.55			3,225,850,096.71	3,129,458,755.55
信託計劃	338,530,921.90	341,692,464.69			338,530,921.90	341,692,464.69
銀行理財產品	1,210,348,490.41	1,210,031,258.91			1,210,348,490.41	1,210,031,258.91
股票	128,373,160.10	255,592,045.43			128,373,160.10	255,592,045.43
非上市公司股權	12,369,075.34	21,996,189.94			12,369,075.34	21,996,189.94
合計	29,161,860,002.86	29,278,822,608.73			29,161,860,002.86	29,278,822,608.73

項目	期初餘額					
	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		合計	
	賬面價值	初始成本	賬面價值	初始成本	賬面價值	初始成本
債券	20,982,716,922.33	21,207,149,929.41			20,982,716,922.33	21,207,149,929.41
公募基金	2,673,586,959.12	2,683,422,536.51			2,673,586,959.12	2,683,422,536.51
資管計劃和私募基金	2,566,538,152.69	2,591,273,445.23			2,566,538,152.69	2,591,273,445.23
資產支持證券	1,178,086,393.02	1,083,848,380.05			1,178,086,393.02	1,083,848,380.05
信託計劃	583,020,504.06	582,897,927.97			583,020,504.06	582,897,927.97
銀行理財產品	10,035,628.31	10,000,000.00			10,035,628.31	10,000,000.00
股票	110,149,264.44	240,214,582.89			110,149,264.44	240,214,582.89
非上市公司股權	17,805,795.96	21,996,171.16			17,805,795.96	21,996,171.16
合計	28,121,939,619.93	28,420,802,973.22			28,121,939,619.93	28,420,802,973.22

註：

(1) 於2023年12月31日，本集團交易性金融資產的餘額中包含融出證券，詳細信息參見附註六、(十八)。

(2) 於2023年12月31日，本集團交易性金融資產的餘額中包含的所有權或使用權受到限制的資產類別及價值詳見附註六、(五十七)所有權或使用權受到限制的資產。

（九）其他債權投資

1. 其他債權投資情況

項目	期末餘額				
	初始成本	利息	公允價值變動	賬面價值	累計減值準備
企業債	8,313,013,943.16	206,399,098.52	114,873,998.99	8,634,287,040.67	42,159,211.26
地方債	4,230,000,000.00	189,440,983.92	21,320,471.85	4,440,761,455.77	6,438,477.45
合計	12,543,013,943.16	395,840,082.44	136,194,470.84	13,075,048,496.44	48,597,688.71

項目	初始成本	期初餘額 利息	公允價值變動	賬面價值	累計減值準備
企業債	1,618,071,755.39	48,948,982.22	(67,676,419.79)	1,599,344,317.82	41,596,949.23
合計	1,618,071,755.39	48,948,982.22	(67,676,419.79)	1,599,344,317.82	41,596,949.23

註： 於2023年12月31日，本集團其他債權投資的餘額中包含的所有權或使用權受到限制的資產類別及價值詳見附註六、(五十七)所有權或使用權受到限制的資產。

2. 減值準備計提情況

減值準備	第一階段 未來12個月預期信用損失	第二階段 整個存續期預期信用損失（未發生信用減值）	第三階段 整個存續期預期信用損失（已發生信用減值）	合計
期初餘額	4,431,128.71		37,165,820.52	41,596,949.23
本期轉移				
－轉入第二階段				
－轉入第三階段				
－轉回第二階段				
－轉回第一階段				
本期計提	7,506,119.38	36,809,271.15		44,315,390.53
本期轉回	340,786.90		37,165,820.52	37,506,607.42
本期轉銷				
本期核銷				
其他變動	191,956.37			191,956.37
期末餘額	11,788,417.56	36,809,271.15		48,597,688.71

（十）其他權益工具投資

1. 其他權益工具投資情況

項目	期末餘額			期初餘額		
	初始成本	公允價值	本期確認的股利收入	初始成本	公允價值	上期確認的股利收入
股票	373,607,645.99	336,139,328.18	28,581,653.00	62,393,379.59	65,234,034.21	
合計	373,607,645.99	336,139,328.18	28,581,653.00	62,393,379.59	65,234,034.21	

2. 本期終止確認的其他權益工具投資

項目	本期終止確認時的成本	本期終止確認時的公允價值	本期股利收入	終止確認時的累計利得或損失本期從其他綜合收益轉入留存收益的金額	處置該項投資的原因
非交易性權益工具	467,209,765.12	521,896,561.02		54,686,795.90	戰略調整所致
合計	467,209,765.12	521,896,561.02		54,686,795.90	

（十一）長期股權投資

1. 按類別列示

項目	期末餘額	期初餘額
聯營企業	448,893,756.58	430,831,722.67
合計	448,893,756.58	430,831,722.67

2. 長期股權投資詳細情況

被投資單位名稱	期初餘額	本期增減變動 追加投資	減少投資
遼寧股權交易中心股份有限公司	35,481,536.26		
廣州信達粵商私募基金管理有限公司	10,578,755.94		
Sino Rock Investment Company Limited	248,112,546.06		
Cinda Plunkett International Absolute Return Fund	67,424,555.56		
Cinda Plunkett International Holdings Limited	68,852,852.61		
Cinda International Investment Holdings	381,476.24		
合計	430,831,722.67		

被投資單位名稱	本期增減變動 權益法下確認的投資損益	其他綜合收益調整	其他權益變動	宣告發放的現金股利或利潤
遼寧股權交易中心股份有限公司	415,891.22			
廣州信達粵商私募基金管理有限公司	(5,060,787.17)			
Sino Rock Investment Company Limited	18,652,604.40	(2,975,431.82)		2,735,715.31
Cinda Plunkett International Absolute Return Fund	885,593.22			
Cinda Plunkett International Holdings Limited	2,407,743.69			
Cinda International Investment Holdings		797,064.04		
合計	17,301,045.36	(2,178,367.78)		2,735,715.31

	本期增減變動			
被投資單位名稱	本期計提減值準備	匯兑差額	期末餘額	資產減值準備期末餘額
遼寧股權交易中心股份有限公司			35,897,427.48	
廣州信達粵商私募基金管理有限公司			5,517,968.77	
Sino Rock Investment Company Limited		3,670,609.32	264,724,612.65	
Cinda Plunkett International Absolute Return Fund		982,513.57	69,292,662.35	
Cinda Plunkett International Holdings Limited		1,011,882.38	72,272,478.68	
Cinda International Investment Holdings		10,066.37	1,188,606.65	
合計		5,675,071.64	448,893,756.58	

註：

(1) 聯營企業的基本情況詳見八、(二)在合營安排或聯營企業中的權益。

(2) 於2023年12月31日，被投資單位向本集團轉移資金的能力未受到限制。

（十二）固定資產

項目	房屋建築物	機器動力設備	通訊電子設備	辦公電器設備	安全防衛設備	交通運輸設備	合計
一、賬面原值							
1.期初餘額	51,361,929.09	2,456,750.31	267,916,952.86	56,956,252.30	1,915,318.90	13,444,945.57	394,052,149.03
2.本期增加金額			19,378,753.01	1,971,851.30	142,539.78	1,154,368.91	22,647,513.00
(1)購置			19,378,753.01	1,971,851.30	142,539.78	1,154,368.91	22,647,513.00
(2)在建工程轉入							
3.本期減少金額	2,061,640.47	92,947.00	8,792,491.87	3,994,136.08	18,429.00	2,555,709.34	17,515,353.76
(1)處置或報廢	2,061,640.47	92,947.00	8,792,491.87	3,994,136.08	18,429.00	2,555,709.34	17,515,353.76
4.外幣報表折算差額	72,474.71			481,900.13			554,374.84
5.期末餘額	49,372,763.33	2,363,803.31	278,503,214.00	55,415,867.65	2,039,429.68	12,043,605.14	399,738,683.11
二、累計折舊							
1.期初餘額	22,207,308.92	2,046,042.07	202,709,149.85	45,601,300.39	1,651,894.22	11,668,197.01	285,883,892.46
2.本期增加金額	1,152,674.02	78,790.86	20,142,977.26	3,908,055.97	72,138.82	406,303.65	25,760,940.58
(1)計提	1,152,674.02	78,790.86	20,142,977.26	3,908,055.97	72,138.82	406,303.65	25,760,940.58
3.本期減少金額	2,061,637.76	88,299.65	8,460,604.98	3,924,873.64	27,204.59	2,432,482.83	16,995,103.45
(1)處置或報廢	2,061,637.76	88,299.65	8,460,604.98	3,924,873.64	27,204.59	2,432,482.83	16,995,103.45
4.外幣報表折算差額	28,588.96			413,999.92			442,588.88
5.期末餘額	21,326,934.14	2,036,533.28	214,391,522.13	45,998,482.64	1,696,828.45	9,642,017.83	295,092,318.47
三、減值準備							
1.期初餘額							
2.本期增加金額							
(1)計提							
3.本期減少金額							
(1)處置或報廢							
4.外幣報表折算差額							
5.期末餘額							
四、賬面價值							
1.期末賬面價值	28,045,829.19	327,270.03	64,111,691.87	9,417,385.01	342,601.23	2,401,587.31	104,646,364.64
2.期初賬面價值	29,154,620.17	410,708.24	65,207,803.01	11,354,951.91	263,424.68	1,776,748.56	108,168,256.57

註：

(1) 於2023年12月31日，本集團不存在尚未辦理產權手續的房屋及建築物。

(2) 於2023年12月31日，本集團不存在重大的所有權受到限制、暫時閒置、融資租賃租入及持有待售的固定資產。

(十三) 使用權資產

項目	房屋及建築物	機器及設備	合計
一、賬面原值			
1.期初餘額	403,652,898.62	15,087,828.91	418,740,727.53
2.本期增加	364,005,513.61	16,517,802.88	380,523,316.49
3.本期減少	62,821,279.87	15,017,886.62	77,839,166.49
4.外幣報表折算差額	1,004,725.59		1,004,725.59
5.期末餘額	705,841,857.95	16,587,745.17	722,429,603.12
二、累計折舊			
1.期初餘額	222,892,912.68	10,136,418.54	233,029,331.22
2.本期計提	100,323,686.93	13,175,340.66	113,499,027.59
3.本期減少	61,478,172.96	15,017,886.62	76,496,059.58
4.外幣報表折算差額	498,882.33		498,882.33
5.期末餘額	262,237,308.98	8,293,872.58	270,531,181.56
三、減值準備			
1.期初餘額			
2.本期增加金額			
3.本期減少金額			
4.外幣報表折算差額			
四、賬面價值			
1.期末賬面價值	443,604,548.97	8,293,872.59	451,898,421.56
2.期初賬面價值	180,759,985.94	4,951,410.37	185,711,396.31

（十四）無形資產

項目	交易席位費	期貨會員資格	土地使用權	軟件及其他	合計
一、賬面原值					
1.期初餘額	22,417,298.28	1,400,000.00	559,293.00	354,790,368.04	379,166,959.32
2.本期增加金額				46,092,968.46	46,092,968.46
(1)購置				46,092,968.46	46,092,968.46
3.本期減少金額				471,441.63	471,441.63
(1)處置或報廢				471,441.63	471,441.63
4.外幣報表折算差額	17,083.80			1,554.01	18,637.81
5.期末餘額	22,434,382.08	1,400,000.00	559,293.00	400,413,448.88	424,807,123.96
二、累計攤銷					
1.期初餘額			229,946.97	249,111,145.60	249,341,092.57
2.本期增加金額			15,832.87	37,632,231.17	37,648,064.04
(1)計提			15,832.87	37,632,231.17	37,648,064.04
3.本期減少金額				471,441.63	471,441.63
(1)處置或報廢				471,441.63	471,441.63
4.外幣報表折算差額					
5.期末餘額			245,779.84	286,271,935.14	286,517,714.98
三、減值準備					
1.期初餘額					
2.本期增加金額					
(1)計提					
3.本期減少金額					
(1)處置或報廢					
4.外幣報表折算差額					
5.期末餘額					
四、賬面價值					
1.期末賬面價值	22,434,382.08	1,400,000.00	313,513.16	114,141,513.74	138,289,408.98
2.期初賬面價值	22,417,298.28	1,400,000.00	329,346.03	105,679,222.44	129,825,866.75

註： 於2023年12月31日，本集團無用於抵押或擔保的無形資產。

（十五）商譽

1. 商譽賬面原值

形成商譽的事項	期初餘額	本年增加	本年減少	期末餘額
合併信達國際控股有限公司(1)	98,822,734.82			98,822,734.82
收購中國金谷國際信託投資有限責任公司營業部(2)	80,052,310.92			80,052,310.92
收購信達期貨有限公司(3)	15,456,911.47			15,456,911.47
合計	194,331,957.21			194,331,957.21

2. 商譽減值準備

形成商譽的事項	期初餘額	本年增加	本年減少	期末餘額
合併信達國際控股有限公司(1)	98,822,734.82			98,822,734.82
收購中國金谷國際信託投資有限責任公司營業部(2)	79,046,338.16			79,046,338.16
收購信達期貨有限公司(3)	15,456,911.47			15,456,911.47
合計	193,325,984.45			193,325,984.45

3. 可回收金額的具體確定方法

可收回金額按預計未來現金流量的現值確定

項目	預測期的年限	預測期的關鍵參數	預測期關鍵參數的確定依據
收購中國金谷國際信託投資有限責任公司營業部	5年	增長率：-15%~5%； 折現率：9%	關鍵假設主要基於資產組歷史收益水平及管理層對市場發展的預期，以本公司加權平均淨資產收益率為基礎確定折現率為9%，結合宏觀經濟長期平均增長率以及證券行業發展週期等因素，確定增長率範圍為-15%~5%

註：

(1) 2019年，本公司以現金取得了信達國際控股有限公司(以下簡稱「**信達國際**」) 63%的股權，信達國際系本集團的母公司中國信達資產管理股份有限公司間接控股子公司，由於合併前後合併雙方均受中國信達控制且該控制並非暫時性，故本合併屬同一控制下的企業合併。該項商譽為同一控制下企業合併時本公司自最終控制方獲得，且該商譽以前年度已全額計提減值準備。

(2) 2008年12月，本公司收購原中國金谷國際信託有限責任公司(以下簡稱「**金谷信託**」)證券類業務，本公司在確認收購業務的可辨認資產和負債後，將購買成本大於收購資產中取得的可辨認淨資產公允價值的差額確認為商譽。資產組的可收回金額按照其預計未來現金流量的現值確定，由於資產組的可收回金額低於其賬面價值，因此確認商譽減值準備79,046,338.16元。於2023年12月31日，本次收購形成的商譽原值及淨值分別為人民幣80,052,310.92元和1,005,972.76元。

(3) 2007年11月，本公司收購信達期貨，本集團在確認收購業務的可辨認資產和負債後，將購買成本大於收購資產中取得的可辨認淨資產公允價值的差額確認為商譽。該商譽以前年度已全額計提減值準備。

（十六）遞延所得稅資產及遞延所得稅負債

1. 已確認的未經抵銷的遞延所得稅資產及負債

	期末餘額		期初餘額	
項目	可抵扣／應納稅暫時性差異	遞延所得稅資產／負債	可抵扣／應納稅暫時性差異	遞延所得稅資產／負債
遞延所得稅資產：				
交易性金融資產公允價值變動	87,846,173.77	21,961,543.45	321,323,918.39	80,330,979.60
其他債權投資公允價值變動			42,686,341.24	10,671,585.31
其他權益工具投資公允價值變動	37,468,317.81	9,367,079.45		
衍生金融工具公允價值變動	407,130.67	101,782.67		
無形資產攤銷	32,975,702.20	8,243,925.55	41,686,881.76	10,421,720.44
資產減值準備	52,176,311.22	12,978,024.62	205,160,562.21	51,270,706.00
已計提未支付的職工薪酬	397,858,452.40	99,464,613.10	736,474,233.22	184,118,558.32
經紀人風險準備金	12,184,785.91	3,046,196.48	13,362,697.59	3,340,674.40
可抵扣虧損	260,135,799.27	65,033,949.82	30,783,103.58	7,695,775.90
租賃	440,514,880.82	110,128,720.22	154,494,274.96	38,623,568.74
其他	44,816,754.76	11,204,188.69	102,259,971.01	25,564,992.74
合計	1,366,384,308.83	341,530,024.05	1,648,231,983.96	412,038,561.45
遞延所得稅負債：				
交易性金融資產公允價值變動	14,029,322.79	3,507,330.70	18,816,424.17	4,787,461.82
其他債權投資公允價值變動	135,636,212.68	33,909,053.17		
其他權益工具投資公允價值變動			2,840,654.62	710,163.66
衍生金融工具公允價值變動			22,260,207.04	5,565,051.76
租賃	427,608,028.83	106,902,007.21	143,641,148.93	35,910,287.23
其他	3,913,774.72	978,443.68	3,913,774.72	978,443.68
合計	581,187,339.02	145,296,834.76	191,472,209.48	47,951,408.15
淨額	785,196,969.81	196,233,189.29	1,456,759,774.48	364,087,153.30

2. 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示

項目	期末餘額		期初餘額	
	抵銷金額	抵銷後餘額	抵銷金額	抵銷後餘額
遞延所得稅資產	(145,032,874.20)	196,497,149.85	(47,787,285.23)	364,251,276.22
遞延所得稅負債	(145,032,874.20)	263,960.56	(47,787,285.23)	164,122.92

（十七）其他資產

1. 按類別列示

	期末餘額	期初餘額
其他應收款	176,886,631.82	387,372,619.27
長期待攤費用	17,780,007.34	20,170,855.64
待攤費用	20,025,261.55	19,490,215.78
其他	51,272,183.03	51,497,218.61
小計	265,964,083.74	478,530,909.30
減：壞賬準備	15,012,309.32	16,381,896.92
合計	250,951,774.42	462,149,012.38

2. 其他應收款

(1) 按明細列示

項目	期末餘額	期初餘額
其他應收款餘額	176,886,631.82	387,372,619.27
減：壞賬準備	15,012,309.32	16,381,896.92
其他應收款淨值	161,874,322.50	370,990,722.35

(2) 按賬齡分析

	期末餘額			
賬齡	**賬面餘額**	**比例(%)**	**壞賬準備**	**計提比例(%)**
1年以內(含1年)	116,989,128.53	66.14	8,904.82	0.01
1-2年(含2年)	29,247,843.77	16.53	60,062.17	0.21
2-3年(含3年)	4,703,495.58	2.66	180,709.74	3.84
3年以上	25,946,163.94	14.67	14,762,632.59	56.90
合計	176,886,631.82		15,012,309.32	

	期初餘額			
賬齡	**賬面餘額**	**比例(%)**	**壞賬準備**	**計提比例(%)**
1年以內(含1年)	352,920,530.71	91.11		
1-2年(含2年)	6,183,129.02	1.60	127,706.79	2.07
2-3年(含3年)	4,743,243.95	1.22	61,592.69	1.30
3年以上	23,525,715.59	6.07	16,192,597.44	68.83
合計	387,372,619.27		16,381,896.92	

註： 其他應收款中無持有本公司5%(含5%)以上表決權股份的股東的款項。

(3) 按預期信用損失一般模型計提壞賬準備：

壞賬準備	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 （未發生 信用減值）	第三階段 整個存續期 預期信用損失 （已發生 信用減值）	合計
期初餘額	16,381,896.92			16,381,896.92
本期轉移				
－轉入第二階段				
－轉入第三階段				
－轉回第二階段				
－轉回第一階段				
本期計提	4,446,753.65			4,446,753.65
本期轉回				
本期轉銷	5,816,341.25			5,816,341.25
本期核銷				
其他變動				
期末餘額	15,012,309.32			15,012,309.32

3. 長期待攤費用

	期初餘額	本期增加額	本期攤銷額	其他減少額	期末餘額
租入固定資產改良支出	16,222,170.50	7,673,008.32	10,437,199.47		13,457,979.35
網絡工程	2,162,324.08	548,024.90	988,893.91		1,721,455.07
其他	1,786,361.06	2,878,660.89	2,064,449.03		2,600,572.92
合計	20,170,855.64	11,099,694.11	13,490,542.41		17,780,007.34

（十八）融出證券、轉融通融入證券

	期末餘額	期初餘額
融出證券		
－交易性金融資產	20,229,457.73	10,861,174.86
－轉融通融入證券		594,530.00
轉融通融入證券總額		3,905,910.00

註： 於2023年12月31日，本集團向中國證券金融股份有限公司轉融通融入證券金額為0.00元（2022年12月31日：3,905,910.00元）。

（十九）資產減值及損失準備

項目	期初餘額	本期增加	本期轉回	本期轉銷	匯率變動	期末餘額
應收款項壞賬準備	10,539,373.32		3,399,690.07	4,000,000.00		3,139,683.25
融出資金減值準備	31,102,123.17	12,340,758.31	5,491,657.01	351,518.77	173,826.55	37,773,532.25
其他應收款壞賬準備	16,381,896.92	4,446,753.65		5,816,341.25		15,012,309.32
買入返售金融資產減值準備	150,701,530.20	179,837.98	54,731,573.34	96,149,794.84		
其他債權投資減值準備	41,596,949.23	44,315,390.53	37,506,607.42		191,956.37	48,597,688.71
金融工具信用減值準備小計	250,321,872.84	61,282,740.47	101,129,527.84	106,317,654.86	365,782.92	104,523,213.53
商譽減值準備	193,325,984.45					193,325,984.45
合計	443,647,857.29	61,282,740.47	101,129,527.84	106,317,654.86	365,782.92	297,849,197.98

金融工具預期信用損失準備情況如下：

	期末餘額			
金融工具類別	未來12個月預期信用損失	整個存續期預期信用損失（未發生信用減值）	整個存續期預期信用損失（已發生信用減值）	合計
應收款項壞賬準備		3,139,683.25		3,139,683.25
融出資金減值準備	20,074,550.29	5,982,705.09	11,716,276.87	37,773,532.25
其他應收款壞賬準備	15,012,309.32			15,012,309.32
其他債權投資減值準備	11,788,417.56	36,809,271.15		48,597,688.71
合計	46,875,277.17	45,931,659.49	11,716,276.87	104,523,213.53

金融工具類別	未來12個月預期信用損失	期初餘額 整個存續期預期信用損失（未發生信用減值）	整個存續期預期信用損失（已發生信用減值）	合計
應收款項壞賬準備		10,539,373.32		10,539,373.32
融出資金減值準備	16,012,308.37	2,925,129.75	12,164,685.05	31,102,123.17
其他應收款壞賬準備	16,381,896.92			16,381,896.92
買入返售金融資產減值準備	259.96		150,701,270.24	150,701,530.20
其他債權投資減值準備	4,431,128.71		37,165,820.52	41,596,949.23
合計	36,825,593.96	13,464,503.07	200,031,775.81	250,321,872.84

（二十）短期借款

1. 按借款條件分類

項目	期末餘額	期初餘額
信用借款	350,178,632.50	41,805,036.00
小計	350,178,632.50	41,805,036.00
加：應計利息	875,522.59	23,628.49
合計	351,054,155.09	41,828,664.49

2. 短期借款明細

類型	成交日期	到期日期	利率	期末餘額	期初餘額
信用借款	2023-12-29	2024-1-30	5.97%	93,340,660.00	
信用借款	2023-11-30	2024-1-2	6.22%	71,088,281.87	
信用借款	2023-12-29	2024-1-2	5.97%	45,569,411.46	
信用借款	2023-12-30	2024-1-30	6.22%	42,592,340.00	
信用借款	2023-12-11	2024-1-11	6.13%	41,839,596.59	
信用借款	2023-12-27	2024-3-27	3.90%	28,120,057.80	
信用借款	2023-12-19	2024-3-19	3.90%	24,862,265.37	
信用借款	2023-12-6	2024-1-8	6.12%	3,641,542.00	
信用借款	2022-12-29	2023-1-30	4.74%		41,828,664.49
合計				351,054,155.09	41,828,664.49

(二十一) 應付短期融資款

項目	發行日	到期日	票面利率	期初餘額	本期增加額	本期減少額	期末餘額
揚帆收益憑證系列	2023年4月－2023年12月	2023年8月－2024年5月	2.35%-3.15%		6,214,551,245.92	1,906,452,081.90	4,308,099,164.02
信達錦鯉系列	2022年7月－2023年12月	2023年1月－2024年6月	2.08%-3.15%	720,693,659.76	1,053,107,440.51	1,412,636,213.47	361,164,886.80
新客理財系列	2022年7月	2023年2月	3.50%	10,157,259.60	30,684.80	10,187,944.40	
合計				730,850,919.36	7,267,689,371.23	3,329,276,239.77	4,669,264,050.82

(二十二) 拆入資金

項目	期末餘額	期初餘額
銀行拆入資金	11,209,000,000.00	5,980,000,000.00
轉融通拆入資金	2,600,000,000.00	1,600,000,000.00
加：應計利息	19,947,258.16	8,585,244.26
合計	13,828,947,258.16	7,588,585,244.26

轉融通融入資金剩餘期限及利率區間分析：

剩餘期限	期末餘額	利率區間	期初餘額	利率區間
1個月以內	1,500,000,000.00	2.16%-3.50%	500,000,000.00	2.50%
1個月以上至3個月以內	800,000,000.00	3.10%		
3個月以上至1年以內	300,000,000.00	2.93%	1,100,000,000.00	2.10%
合計	2,600,000,000.00		1,600,000,000.00	

(二十三) 交易性金融負債

	期末餘額					
	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		合計	
項目	賬面價值	初始成本	賬面價值	初始成本	賬面價值	初始成本
收益憑證			5,959,632.54	5,950,000.00	5,959,632.54	5,950,000.00
債券	888,767.15	888,767.15			888,767.15	888,767.15
合計	888,767.15	888,767.15	5,959,632.54	5,950,000.00	6,848,399.69	6,838,767.15

	期初餘額					
	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		合計	
項目	賬面價值	初始成本	賬面價值	初始成本	賬面價值	初始成本
收益憑證			192,865,920.97	192,068,712.00	192,865,920.97	192,068,712.00
債券	411,123.28	411,123.28			411,123.28	411,123.28
股票	23,474,217.50	25,720,123.81			23,474,217.50	25,720,123.81
合計	23,885,340.78	26,131,247.09	192,865,920.97	192,068,712.00	216,751,261.75	218,199,959.09

註： 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債為本集團的發行的掛鈎股指收益憑證，其對收益憑證持有人的回報與股票指數的表現相關。於2023年12月31日，指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的信用風險敞口的賬面價值為人民幣5,959,632.54元(2022年12月31日：人民幣192,865,920.97元)。

(二十四) 賣出回購金融資產款

1. 按金融資產種類列示

項目	期末餘額	期初餘額
債券	10,849,633,033.01	11,797,681,705.18
基金	940,395,800.00	32,291,456.55
加：應計利息	12,577,976.75	12,773,740.48
合計	11,802,606,809.76	11,842,746,902.21

2. 按業務類別列示

項目	期末餘額	期初餘額
質押式回購	10,849,633,033.01	11,797,681,705.18
質押式報價回購	940,395,800.00	32,291,456.55
加：應計利息	12,577,976.75	12,773,740.48
合計	11,802,606,809.76	11,842,746,902.21

3. 擔保物賬面價值

項目	期末餘額	期初餘額
債券	13,754,925,386.69	14,841,940,617.08
基金	1,213,724,642.69	128,762,784.33
合計	14,968,650,029.38	14,970,703,401.41

4. 質押式報價回購業務的剩餘期限和利率區間

剩餘期限	期末餘額	利率區間(%)	期初餘額	利率區間(%)
1個月內	940,395,800.00	2.50-8.00	32,291,456.55	1.85-5.88
合計	940,395,800.00		32,291,456.55	

(1) 本集團為賣出回購業務而設定質押的資產類別及價值詳見附註六、(五十七)所有權或使用權受到限制的資產及附註十五、(二)債券借貸。

(2) 於2023年12月31日及2022年12月31日，本集團賣出回購金融資產款餘額中均無向持有本公司5%（含5%）以上表決權股份的股東作為交易對手方購入的金融資產。

(二十五) 代理買賣證券款

項目	期末餘額	期初餘額
普通經紀業務		
個人	10,549,329,889.87	11,324,210,561.55
機構	5,474,794,337.29	7,073,238,588.29
小計	16,024,124,227.16	18,397,449,149.84
信用業務		
個人	1,019,905,928.75	1,120,243,241.13
機構	220,762,943.68	107,276,342.01
小計	1,240,668,872.43	1,227,519,583.14
合計	17,264,793,099.59	19,624,968,732.98

(二十六) 應付職工薪酬

1. 分類列示

項目	期初餘額	本期增加	本期支付	期末餘額
短期薪酬	980,041,384.19	943,862,450.09	1,434,306,114.57	489,597,719.71
離職後福利中的設定提存計劃負債	57,569,345.01	166,966,530.04	153,837,884.32	70,697,990.73
辭退福利	10,528,993.20	3,319,114.49	6,515,495.33	7,332,612.36
合計	1,048,139,722.40	1,114,148,094.62	1,594,659,494.22	567,628,322.80

2. 短期薪酬

項目	期初餘額	本期增加	本期支付	期末餘額
一、工資、獎金、津貼和補貼	903,498,726.83	754,150,000.00	1,247,073,596.08	410,575,130.75
二、職工福利費	649,743.03	44,110,159.49	38,542,133.02	6,217,769.50
三、社會保險費	2,072,317.40	64,535,578.79	65,150,938.62	1,456,957.57
其中：1.醫療保險費	1,913,540.81	62,753,549.15	63,363,861.23	1,303,228.73
2.工傷保險費	140,293.02	1,206,957.24	1,201,448.97	145,801.29
3.生育保險費	18,483.57	575,072.40	585,628.42	7,927.55
四、住房公積金	472,296.13	67,041,759.82	66,875,375.84	638,680.11
五、工會經費和職工教育經費	72,108,494.43	10,550,126.25	12,028,716.24	70,629,904.44
六、其他短期薪酬	1,239,806.37	3,474,825.74	4,635,354.77	79,277.34
合計	980,041,384.19	943,862,450.09	1,434,306,114.57	489,597,719.71

3. 離職後福利中的設定提存計劃負債

項目	期初餘額	本期增加	本期支付	期末餘額
基本養老保險	4,187,512.73	85,296,427.06	84,441,086.70	5,042,853.09
失業保險	128,902.01	2,622,635.12	2,596,076.33	155,460.80
企業年金繳費	53,252,930.27	68,117,378.58	55,870,632.01	65,499,676.84
其他		10,930,089.28	10,930,089.28	
合計	57,569,345.01	166,966,530.04	153,837,884.32	70,697,990.73

4. 辭退福利

項目	期初餘額	本期增加	本期支付	期末餘額
辭退福利	10,528,993.20	3,319,114.49	6,515,495.33	7,332,612.36
合計	10,528,993.20	3,319,114.49	6,515,495.33	7,332,612.36

註： 本集團按規定參加由政府機構設立的養老保險和失業保險計劃。根據該等計劃，本集團分別按員工參保地政府機構的規定向該等計劃繳存費用。此外，本集團參加由母公司中國信達設立企業年金計劃，公司繳納由單位承擔的企業年金，員工繳納個人承擔

的企業年金。除上述繳存費用外，本集團不再承擔進一步支付義務。相應的支出於發生時計入當期損益或相關資產的成本。

(二十七) 應交稅費

項目	期末餘額	期初餘額
企業所得稅	29,173,165.47	112,834,620.03
個人所得稅	27,701,748.31	21,119,724.97
增值稅	8,474,487.44	16,819,816.02
城市建設維護稅	566,776.61	1,133,480.26
教育費附加及地方教育費附加	405,711.32	814,812.76
代扣客戶紅利及利息稅	168,568.34	162,497.00
其他	954,964.78	534,553.13
合計	67,445,422.27	153,419,504.17

(二十八) 應付款項

款項性質	期末餘額	期初餘額
應付基金銷售費用	94,018,845.90	119,875,392.69
應付服務費、資產購置款	5,101,109.43	10,239,603.88
應付清算款項	5,086,741.09	27,330,915.80
其他	1,713,135.90	383,589.33
合計	105,919,832.32	157,829,501.70

(二十九) 合同負債

項目	期末餘額	期初餘額
投資銀行業務合同	9,113,207.53	
資產管理業務合同		2,279,874.21
合計	9,113,207.53	2,279,874.21

(三十) 預計負債

項目	期末餘額	期初餘額
未決訴訟	2,477,319.21	6,726,245.10
合計	2,477,319.21	6,726,245.10

註： 包括重要預計負債的相關重要假設、估計說明：信達證券2023年度預計負債金額247.73萬元，為工大高新虛假陳述侵權責任糾紛和博瑞格證券虛假陳述侵權責任糾紛的預計負債。

(三十一) 長期借款

借款條件類別	期末餘額	期初餘額	利率區間
信用借款		296,345,912.92	5.303%-6.038%
合計		296,345,912.92	

(三十二) 應付債券

債券名稱	債券類型	面值	發行金額	起息日期	到期日期	票面利率	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
23信達02	公司債	100	3,000,000,000.00	2023-12-1	2024-12-3	2.86%		3,004,254,764.44	–	3,004,254,764.44
23信達01	公司債	100	2,000,000,000.00	2023-4-13	2026-4-13	3.23%		2,046,590,930.00	824,736.98	2,045,766,193.02
23信達S2	公司債	100	2,000,000,000.00	2023-6-9	2024-4-24	2.41%		2,027,073,612.10	38,549.65	2,027,035,062.45
21信達01	公司債	100	1,500,000,000.00	2021-3-24	2024-3-24	3.70%	1,538,954,704.22	58,653,211.97	55,499,998.35	1,542,107,917.84
20信達02	公司債	100	1,000,000,000.00	2020-3-27	2025-3-27	3.57%	1,026,398,131.55	36,110,983.93	35,723,908.66	1,026,785,206.82
20信達01	公司債	100	2,000,000,000.00	2020-3-27	2023-3-27	3.08%	2,046,794,597.69	14,805,398.73	2,061,599,996.42	
20信達G1	公司債	100	2,500,000,000.00	2020-7-17	2023-7-17	3.80%	2,541,568,303.69	53,431,693.46	2,594,999,997.15	
22信達S1	公司債	100	2,000,000,000.00	2022-7-19	2023-4-24	2.20%	2,018,786,900.45	14,845,977.59	2,033,632,878.04	
23信達S1	短期公司債	100	3,000,000,000.00	2023-3-3	2023-12-7	2.83%		3,065,284,551.46	3,065,284,551.46	
信達國際公司債	公司債	100HKD	10,000,000.00HKD	2013-9-5	2023-3-5	3.00%	9,004,283.97	147,971.69	9,152,255.66	
合計							9,181,506,921.57	10,321,199,095.37	9,856,756,872.37	9,645,949,144.57

(三十三) 租賃負債

1. 按項目列示

項目	期末餘額	期初餘額
租賃付款額	470,023,483.58	197,360,711.48
減：未確認的融資費用	27,172,910.55	6,071,383.40
合計	442,850,573.03	191,289,328.08

2. 按類別列示

項目	期末餘額	期初餘額
房屋及建築物	433,905,723.98	184,683,481.02
機器及設備	8,944,849.05	6,372,372.51
其他		233,474.55
合計	442,850,573.03	191,289,328.08

(三十四) 其他負債

1. 按類別列示

項目	期末餘額	期初餘額
第三方在結構化主體中享有的權益	501,225,079.94	170,489,725.43
其他應付款	212,072,114.44	225,063,765.90
期貨風險準備金	78,582,668.55	74,290,478.99
證券投資者保護基金	8,225,471.13	6,885,500.13
遞延收益	3,178,067.82	8,626,184.22
期貨投資者保障基金	173,644.50	175,247.60
其他	47,295.77	
合計	803,504,342.15	485,530,902.27

2. 其他應付款

(1) 按性質列示

款項性質	期末餘額	期初餘額
押金及保證金	47,934,912.00	70,643,654.16
代扣代繳款	30,305,252.58	28,094,157.58
購買商品及服務費	29,561,608.46	12,870,445.15

款項性質	期末餘額	期初餘額
經紀人風險金	12,293,192.85	13,481,060.76
應付收購信達國際款項	8,757,113.79	8,739,913.04
證券清算款	6,092,847.00	6,844,014.12
其他	77,127,187.76	84,390,521.09
合計	212,072,114.44	225,063,765.90

(1) 第三方在結構化主體中享有的權益為本集團納入合併範圍內結構化主體產生的應付投資者持有的權益。

(2) 期貨風險準備金按照子公司信達期貨代理手續費收入減去應付期貨交易所手續費後淨收入的5%計提。

(3) 2023年，本公司按照營業收入的0.75%計提應向中國證券投資者保護基金有限責任公司繳納的證券投資者保護基金(2022年計提比例：0.75%)。

(4) 2023年，期貨投資者保障基金按照子公司信達期貨代理交易額的億分之六計提(2022年計提比例：億分之六)。

(三十五) 股本

項目	期初餘額	本期增減變動		期末餘額
		發行新股	合計	
一、有限售條件股份	2,918,700,000.00			2,918,700,000.00
1.國家持股				
2.國有法人持股	2,758,700,000.00			2,758,700,000.00
3.其他內資持股	160,000,000.00			160,000,000.00
其中：境內法人持股	160,000,000.00			160,000,000.00
二、無限售條件流通股份		324,300,000.00	324,300,000.00	324,300,000.00
1.人民幣普通股		324,300,000.00	324,300,000.00	324,300,000.00
股份合計	2,918,700,000.00	324,300,000.00	324,300,000.00	3,243,000,000.00

註： 2022年12月12日，中國證監會出具《關於核准信達證券股份有限公司首次公開發行股票的批復》(證監許可[2022]3121號)，核准公司公開發行不超過32,430萬股新股。2023年1月16日，公司向社會公開發行人民幣普通股(A股)股票32,430萬股，並於2023年2月1日在上交所主板上市交易。發行完成後，公司總股本由291,870萬股增加至324,300萬股。2023年3月27日，公司完成工商變更登記手續，註冊資本變更為324,300萬元。本次發行募集資金總額為267,547.50萬元，扣除發行費用後，募集資金淨額為258,095.70萬元，其中32,430萬元計入股本，225,665.70萬元計入資本公積。安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)對本次發行的資金到位情況進行了審驗，並於2023年1月20日出具了安永華明(2023)驗字第61232044_A01號《驗資報告》。

(三十六) 資本公積

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
資本公積	1,759,443,902.12	2,256,657,035.99		4,016,100,938.11
合計	1,759,443,902.12	2,256,657,035.99		4,016,100,938.11

註： 本期資本公積變動情況參見本附註六、(三十五)股本。

(三十七) 其他綜合收益

項目	期初餘額	所得稅前發生額	減：所得稅費用	減：前期計入其他綜合收益當期轉入損益	本期發生額 減：前期計入其他綜合收益當期轉入留存收益	合計	稅後歸屬於母公司	稅後歸屬於少數股東	期末餘額
一、不能重分類進損益的其他綜合收益	2,130,490.96	14,377,823.47	3,594,455.87		41,015,096.92	(30,231,729.32)	(30,231,729.32)		(28,101,238.36)
其他權益工具投資公允價值變動	2,130,490.96	14,377,823.47	3,594,455.87		41,015,096.92	(30,231,729.32)	(30,231,729.32)		(28,101,238.36)
二、將重分類進損益的其他綜合收益	(57,797.27)	282,534,495.40	50,035,030.96	65,768,500.44		166,730,964.00	160,579,409.10	6,151,554.90	160,521,611.83
權益法下可轉損益的其他綜合收益	13,067,717.42	(2,178,367.78)				(2,178,367.78)	(1,372,373.98)	(805,993.80)	11,695,343.44
其他債權投資公允價值變動	(41,844,738.63)	269,855,054.75	44,580,638.48	65,768,500.44		159,505,915.83	149,973,262.69	9,532,653.14	108,128,524.06

項目	期初餘額	所得稅前發生額	減：所得稅費用	減：前期計入其他綜合收益當期轉入損益	本期發生額 減：前期計入其他綜合收益當期轉入留存收益	合計	稅後歸屬於母公司	稅後歸屬於少數股東	期末餘額
其他債權投資信用減值準備	23,261,831.18	6,808,783.11	5,454,392.48			1,354,390.63	6,907,626.01	(5,553,235.38)	30,169,457.19
外幣財務報表折算差額	5,457,392.76	8,049,025.32				8,049,025.32	5,070,894.38	2,978,130.94	10,528,287.14
合計	2,072,693.69	296,912,318.87	53,629,486.83	65,768,500.44	41,015,096.92	136,499,234.68	130,347,679.78	6,151,554.90	132,420,373.47

(三十八) 盈餘公積

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
法定盈餘公積	953,197,525.25	136,590,606.44		1,089,788,131.69
合計	953,197,525.25	136,590,606.44		1,089,788,131.69

註： 根據《中華人民共和國公司法》、本公司章程及董事會的決議，本公司按年度淨利潤彌補以前年度虧損後的10%提取法定盈餘公積。當法定盈餘公積累計額達到註冊資本的50%以上時，可不再提取。法定盈餘公積經批准後可用於彌補虧損，或者增加註冊資本。除了用於彌補虧損外，法定盈餘公積於轉增註冊資本後，其餘額不得少於轉增前註冊資本的25%。本期提取法定盈餘公積金額為人民幣136,590,606.44元。

(三十九) 一般風險準備

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
一般風險準備	1,189,746,734.13	196,058,385.56		1,385,805,119.69
交易風險準備	944,341,047.09	136,590,606.44		1,080,931,653.53
合計	2,134,087,781.22	332,648,992.00		2,466,736,773.22

註：

本期一般風險準備增加：

(1) 根據《金融企業財務規則》，信達證券、信達期貨按照稅後利潤彌補以前年度虧損後的10%提取一般風險準備。本期提取金額合計人民幣144,131,994.59元。

(2) 根據《證券公司大集合資產管理業務適用<關於規範金融機構資產管理業務的指導意見>操作指引》(證監會[2018]第39號公告)，信達證券按照本期收取的大集合產品的資產管理業務收入的10%提取一般風險準備金，本期提取金額為人民幣1,730,026.92元。

(3) 根據《公開募集證券投資基金風險準備金監督管理暫行辦法》，信達澳亞基金管理有限公司按照基金管理費收入的10%從稅後利潤中提取一般風險準備金，其餘額達到基金資產淨值的1%時可以不再提取。本期澳亞計提人民幣92,956,229.72元，其中歸屬於母公司金額為人民幣50,196,364.05元。

本期交易風險準備增加：

(1) 根據《中華人民共和國證券法》，信達證券按照稅後利潤10%的比例提取交易風險準備金，用於彌補證券交易損失。本期提取金額合計人民幣136,590,606.44元。

(四十) 未分配利潤

項目	本期發生額	上期發生額
調整前上期期末未分配利潤	5,914,975,879.00	5,143,168,443.37
調整期初未分配利潤調整合計數（調增+，調減－）		
調整後期初未分配利潤	5,914,975,879.00	5,143,168,443.37
加：本期歸屬於母公司所有者的淨利潤	1,466,886,707.38	1,227,342,108.11
減：提取法定盈餘公積	136,590,606.44	130,322,599.79
提取一般風險準備	196,058,385.56	194,889,472.90
提取交易風險準備	136,590,606.44	130,322,599.79
對股東的分配	142,692,000.00	
其他綜合收益結轉留存收益	41,015,096.92	
期末未分配利潤	6,810,946,084.86	5,914,975,879.00

註： 2023年6月27日，經股東大會批准，本公司做如下現金分紅：以本公司公開發行人民幣普通股(A股)後的總股本3,243,000,000.00股為基礎，向全體A股股東每10股派發現金股利人民幣0.44元(含稅)，共計派發現金股利人民幣142,692,000.00元(含稅)。

(四十一) 手續費及佣金淨收入

1. 按項目列示

項目	本期發生額	上期發生額
證券經紀業務淨收入	692,009,670.68	835,074,575.40
－證券經紀業務收入	910,043,107.83	1,103,081,703.12
－代理買賣證券業務	644,775,428.26	759,723,844.34
交易單元席位租賃	243,093,959.31	291,705,899.49
代銷金融產品業務	22,173,720.26	51,651,959.29
－證券經紀業務支出	218,033,437.15	268,007,127.72
－代理買賣證券業務	218,033,437.15	268,007,127.72
期貨經紀業務淨收入	87,096,107.25	87,934,360.86
－期貨經紀業務收入	193,899,845.37	177,274,632.83
－期貨經紀業務支出	106,803,738.12	89,340,271.97
投資銀行業務淨收入	154,283,385.18	186,095,834.31
－投資銀行業務收入	163,355,896.48	200,960,928.68
－證券承銷業務	112,150,788.74	125,983,598.80
保薦服務業務	943,396.23	2,943,396.23
財務顧問業務	50,261,711.51	72,033,933.65
－投資銀行業務支出	9,072,511.30	14,865,094.37
－證券承銷業務	9,072,511.30	14,865,094.37
資產管理業務淨收入	232,328,916.19	260,015,006.11
－資產管理業務收入	232,451,777.99	270,349,058.03
－資產管理業務支出	122,861.80	10,334,051.92
基金管理業務淨收入	651,653,820.30	1,048,440,396.97
－基金管理業務收入	934,185,129.25	1,048,440,396.97
－基金管理業務支出	282,531,308.95	
投資諮詢業務淨收入	55,445,035.46	56,767,559.83
－投資諮詢業務收入	55,731,293.80	57,054,700.32
－投資諮詢業務支出	286,258.34	287,140.49
其他手續費及佣金淨收入	43,325,007.38	60,673,291.04
－其他手續費及佣金收入	44,374,149.72	60,981,965.12

項目	本期發生額	上期發生額
－其他手續費及佣金支出	1,049,142.34	308,674.08
合計	1,916,141,942.44	2,535,001,024.52
手續費及佣金淨收入	1,916,141,942.44	2,535,001,024.52
其中：手續費及佣金收入合計	2,534,041,200.44	2,918,143,385.07
手續費及佣金支出合計	617,899,258.00	383,142,360.55

2. 財務顧問業務

項目	本期發生額	上期發生額
併購重組財務顧問業務淨收入－境內上市公司	1,886,792.46	20,283,018.87
併購重組財務顧問業務淨收入－其他	493,207.55	14,727,665.70
其他財務顧問業務淨收入	47,881,711.50	37,023,249.08
合計	50,261,711.51	72,033,933.65

3. 資產管理業務

項目	集合資產管理業務	定向資產管理業務	專項資產管理業務
期末產品數量	87	52	29
期末客戶數量	24,481	52	348
其中：個人客戶	24,274	2	
機構客戶	207	50	348
期初受託資金	5,744,589,888.04	36,716,801,196.29	36,612,147,100.00
其中：自有資金投入	210,384,732.95	1,482,386,844.87	
個人客戶	3,723,151,226.54	23,474,693.28	
機構客戶	1,811,053,928.55	35,210,939,658.14	36,612,147,100.00
期末受託資金	8,016,820,576.30	27,139,725,671.78	36,243,872,500.00
其中：自有資金投入	251,595,000.13	723,200,000.00	
個人客戶	3,576,116,493.47	14,208,864.22	
機構客戶	4,189,109,082.70	26,402,316,807.56	36,243,872,500.00
期末主要受託資產初始成本	8,780,126,986.47	27,298,853,691.65	36,158,059,400.00
其中：股票	2,049,412,527.04	18,996,197,242.56	
債券	5,653,772,988.68	1,203,701,714.34	
基金	99,347,496.64	81,804,748.95	
資產支持證券	160,247,551.98		
其他	817,346,422.13	7,017,149,985.80	36,158,059,400.00
當期資產管理業務淨收入	98,704,187.34	123,054,564.07	4,374,935.11

(四十二) 利息淨收入

項目	本期發生額	上期發生額
利息收入	1,468,755,193.97	1,152,229,423.87
貨幣資金及結算備付金利息收入	526,464,341.79	495,230,392.37
拆出資金利息收入		757,547.86
融出資金利息收入	603,708,911.42	590,851,453.53
買入返售金融資產利息收入	10,861,969.09	13,399,417.01
其中：約定購回利息收入	2,609.55	34,639.45
股權質押回購利息收入	3,026,895.04	8,085,053.91
債權投資利息收入		9,721,739.63
其他債權投資利息收入	327,719,878.80	37,609,066.56
其他	92.87	4,659,806.91
利息支出	1,045,035,073.39	866,801,845.95
短期借款利息支出	17,031,977.59	
拆入資金利息支出	222,003,801.30	150,636,748.99
賣出回購金融資產款利息支出	263,814,895.12	217,094,597.72
其中：報價回購利息支出	11,969,464.18	46,414,863.86
代理買賣證券款利息支出	129,534,456.62	101,971,976.41
長期借款利息支出	5,310,755.91	16,073,041.14
應付債券利息支出	366,724,093.40	369,714,996.49
其中：次級債券利息支出		37,631,915.40
融資租賃利息支出	9,505,781.17	8,586,228.62
其他	31,109,312.28	2,724,256.58
利息淨收入	423,720,120.58	285,427,577.92

(四十三) 投資收益

1. 按類別列示

項目	本期發生額	上期發生額
權益法核算的長期股權投資收益	17,301,045.36	5,688,079.07
處置長期股權投資產生的投資收益		858,183.08
金融工具投資收益	956,470,501.98	1,006,254,055.28
其中：持有期間取得的收益	1,630,619,094.83	1,224,613,973.21
其中：交易性金融資產	1,602,037,441.83	1,224,613,973.21
其他權益工具投資	28,581,653.00	
處置金融工具取得的收益	(674,148,592.85)	(218,359,917.93)
其中：交易性金融資產	(682,059,244.45)	(169,895,393.24)
其他債權投資	44,602,231.68	(1,804,284.88)
衍生金融工具	(33,865,406.02)	(39,129,402.02)
交易性金融負債	(2,826,174.06)	(7,530,837.79)
其他	(9,020,341.24)	(7,077,262.01)
合計	964,751,206.10	1,005,723,055.42

2. 按交易性金融工具投資收益明細列示

交易性金融工具		本期發生額	上期發生額
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	持有期間收益	1,602,037,441.83	1,224,613,973.21
	處置取得收益	(682,059,244.45)	(169,895,393.24)
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	持有期間收益		
	處置取得收益		
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	持有期間收益		
	處置取得收益	(2,826,174.06)	(7,530,837.79)
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	持有期間收益		
	處置取得收益		

(四十四) **其他收益**

項目	本期發生額	上期發生額
與日常活動相關的政府補助	18,811,079.38	16,978,011.43
代扣個人所得稅手續費返還	2,677,364.56	3,115,859.04
合計	21,488,443.94	20,093,870.47

(四十五) **公允價值變動收益**

產生公允價值變動收益的來源	本期發生額	上期發生額
交易性金融資產	182,676,324.58	(393,130,466.21)
其中：指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
交易性金融負債	(1,458,329.88)	4,045,143.56
其中：指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	787,576.43	3,544,596.13
衍生金融工具	(31,191,709.05)	(25,351,922.37)
其他		
合計	150,026,285.65	(414,437,245.02)

(四十六) **其他業務收入／成本**

項目	本期發生額	上期發生額
其他業務收入	8,080,501.45	11,902,916.70
其中：房屋租賃	3,446,320.41	3,536,877.62
諮詢收入		
其他	4,634,181.04	8,366,039.08
其他業務成本	21,187.56	

(四十七) **資產處置收益**

項目	本期發生額	上期發生額
固定資產處置淨收益	(54,197.22)	(22,386.68)
其他	777,758.60	86,602.22
合計	723,561.38	64,215.54

(四十八) **稅金及附加**

項目	本期發生額	上期發生額
城市維護建設稅	10,941,915.69	12,664,369.96
教育費附加及地方教育費附加	7,824,740.50	9,292,087.40
印花稅	918,817.14	889,330.83
房產稅	646,628.14	298,698.20
土地使用稅	98,423.88	98,873.88
車船使用稅	25,627.84	41,070.00
其他	31,685.78	
合計	20,487,838.97	23,284,430.27

(四十九) 業務及管理費

項目	本期發生額	上期發生額
職工薪酬	1,114,148,094.62	1,052,245,245.87
折舊攤銷費	188,247,568.30	160,950,444.82
電子設備運轉費	84,621,596.08	59,547,941.87
房租物業費	80,666,494.95	78,514,594.23
發行營銷費用	45,197,066.72	45,051,732.58
郵電通訊費	32,378,269.85	33,328,116.92
差旅費	29,494,560.98	11,522,183.36
業務招待費	29,097,868.69	21,607,533.39
諮詢費	27,388,536.59	30,992,277.76
交易所設施使用費	24,067,700.00	23,654,370.64
投資者保護基金	18,245,657.08	16,405,580.32
廣告宣傳費	17,218,297.82	11,274,619.76
水電費	7,046,380.31	5,561,992.74
基金及資產管理計劃代銷費用	6,092,056.03	386,775,266.25
其他	64,302,803.31	12,139,741.53
合計	1,768,212,951.33	1,949,571,642.04

(五十) 信用減值損失

項目	本期發生額	上期發生額
買入返售金融資產減值損失	(54,551,735.36)	(36,915,035.01)
應收賬款壞賬損失	(3,399,690.07)	40,779.74
融出資金減值損失	6,849,101.30	1,879,976.39
其他債權投資減值損失	6,808,783.11	(28,718,665.51)
其他應收款壞賬損失	4,446,753.65	30,039.46
合計	(39,846,787.37)	(63,682,904.93)

(五十一) 營業外收入

項目	本期發生額	上期發生額	計入當期非經常性損益的金額
無需支付的預計負債	6,726,245.10		6,726,245.10
非流動資產毀損報廢利得	49,833.56	102,742.64	49,833.56
違約金收入		230,000.00	
其他	517,629.88	184,060.73	517,629.88
合計	7,293,708.54	516,803.37	7,293,708.54

(五十二) 營業外支出

項目	本期發生額	上期發生額	計入當期非經常性損益的金額
捐贈支出	4,813,000.00	3,498,606.00	4,813,000.00
賠償款	348,248.66	7,196,838.40	348,248.66
非流動資產毀損報廢損失	171,308.06	791,832.33	171,308.06
其他	1,986,650.09	309,118.12	1,986,650.09
合計	7,319,206.81	11,796,394.85	7,319,206.81

(五十三) 所得稅費用

1. 按項目列示

項目	本期發生額	上期發生金額
當期所得稅	77,772,864.99	185,121,208.34
遞延所得稅	114,225,533.10	13,913,149.50
合計	191,998,398.09	199,034,357.84

2. 所得税費用與會計利潤關係的説明

項目	本期發生額	上期發生金額
利潤總額	1,734,593,293.69	1,517,309,832.92
按法定税率計算的所得税費用	433,648,323.42	379,327,458.24
不可抵扣費用的納税影響	52,543,566.35	6,404,929.11
免税收入的納税影響	(296,971,875.71)	(192,996,857.95)
不同地區的子公司税率不一致的影響	12,374.92	834,614.56
未確認可抵扣暫時性差異的納税影響	979,328.37	
以前年度納税調整	454,702.98	
其他	1,331,977.76	5,464,213.88
所得税費用合計	191,998,398.09	199,034,357.84

(五十四) 其他綜合收益各項目及其所得税影響和轉入損益情況

詳見「六、(三十七)其他綜合收益」。

(五十五) 現金流量表項目註釋

1. 收到的其他與經營活動有關的現金

項目	本期發生額	上期發生額
收回的應收款項	204,308,722.73	138,914,075.62
應付款項及其他應付款增加	53,593,838.86	15,523,860.92
其他收益	21,488,443.94	20,093,870.47
其他業務收入及營業外收入	15,324,376.43	12,316,977.43
合計	294,715,381.96	186,848,784.44

2. 支付的其他與經營活動有關的現金

項目	本期發生額	上期發生額
以現金支付的營業費用	460,186,730.95	733,692,136.50
存出保證金的增加	287,066,932.09	132,101,796.69
支付的往來款	121,349,737.83	706,575,355.31
受限資金增加	111,693,112.95	104,897,961.68
其他業務支出及營業外支出	7,169,086.31	11,004,562.52
合計	987,465,600.13	1,688,271,812.70

3. 支付的其他與籌資活動有關的現金

項目	本期發生額	上期發生額
償還租賃負債款	136,886,051.88	84,661,622.91
合計	136,886,051.88	84,661,622.91

(五十六) **現金流量表補充資料**

1. 淨利潤調節為經營活動現金流量

項目	本期發生額	上期發生額
淨利潤	1,542,594,895.60	1,318,275,475.08
加：信用減值損失及資產減值損失	(39,846,787.37)	(63,682,904.93)
固定資產折舊	25,760,940.58	19,165,110.12
無形資產攤銷	37,648,064.04	34,262,620.72
長期待攤費用攤銷	11,099,694.11	12,060,962.43
使用權資產折舊	113,499,027.59	95,461,751.55
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失(收益以「－」號填列)	(602,086.88)	624,874.15
公允價值變動損失(收益以「－」號填列)	(150,026,285.65)	414,437,245.02
利息支出	422,641,952.79	392,124,284.13
投資損失(收益以「－」號填列)	(81,464,588.79)	2,335,284.74

項目	本期發生額	上期發生額
匯兑損失(收益以「－」號填列)	1,438,079.09	6,012,823.77
遞延所得税費用	114,225,533.10	13,913,149.50
經營性應收項目減少(增加以「－」號填列)	(2,815,578,108.30)	260,688,574.97
經營性應付項目增加(減少以「－」號填列)	3,236,968,533.65	5,144,555,494.59
經營活動產生的現金流量淨額	2,418,358,863.56	7,650,234,745.84
二、不涉及現金收支的投資和籌資活動：		
三、現金及現金等價物淨增加情況：		
期末現金的賬面價值	19,014,873,821.88	21,509,674,004.17
減：期初現金的賬面價值	21,509,674,004.17	19,228,090,516.37
加：期末現金等價物的賬面價值		
減：期初現金等價物的賬面價值		
現金及現金等價物淨增加額	(2,494,800,182.29)	2,281,583,487.80

2. 現金和現金等價物的構成

項目	期末餘額	上期餘額
一、現金		
其中：庫存現金	60,988.41	54,813.57
可隨時用於支付的銀行存款	16,282,724,918.74	18,876,934,413.78
可隨時用於支付的其他貨幣資金	7,647,212.88	7,371,568.98
結算備付金	2,724,440,701.85	2,625,313,207.84
二、現金等價物		
其中：三個月內到期的債券投資		
三、期末現金及現金等價物餘額	19,014,873,821.88	21,509,674,004.17
其中：母公司或集團內子公司使用受限制的現金和現金等價物		

(五十七) 所有權或使用權受到限制的資產

項目	期末賬面價值	受限原因
貨幣資金	431,080,008.88	專戶風險準備金
交易性金融資產	9,457,208,163.80	詳見註釋
其他債權投資	4,954,435,411.59	質押用於回購融資、債券借貸、為期貨業務辦理的國債質押保證金
合計	14,842,723,584.27	

註： 交易性金融資產受限情況如下：

項目	期末賬面價值	受限原因
債券	4,890,850,285.56	質押式回購業務質押

項目	期末賬面價值	受限原因
	3,297,291,000.50	債券借貸業務質押
基金	1,213,724,642.69	質押式回購業務質押
	20,153,817.73	融資融券業務借出證券
股票	35,112,777.32	存在限售期
	75,640.00	融資融券業務借出證券
合計	9,457,208,163.80	

(五十八) 每股收益

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，除以發行在外普通股的加權平均數計算。新發行普通股股數，根據發行合同的具體條款，從應收對價之日(一般為股票發行日)起計算確定。

稀釋每股收益的分子以歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，調整下述因素後確定：(1)當期已確認為費用的稀釋性潛在普通股的利息；(2)稀釋性潛在普通股轉換時將產生的收益或費用；(3)子公司潛在普通股的稀釋效應；以及(4)上述調整相關的所得稅影響。

稀釋每股收益的分母等於下列兩項之和：(1)基本每股收益中母公司已發行普通股的加權平均數；及(2)假定稀釋性潛在普通股轉換為普通股而增加的普通股的加權平均數。

在計算稀釋性潛在普通股轉換為已發行普通股而增加的普通股股數的加權平均數時，以前期間發行的稀釋性潛在普通股，假設在當期期初轉換；當期發行的稀釋性潛在普通股，假設在發行日轉換。截至2023年12月31日、2022年12月31日，本公司無潛在稀釋性普通股，因此攤薄每股收益與基本每股收益一致。

基本每股收益與稀釋每股收益的具體計算如下：

項目	本期金額	上期金額
收益：		
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	1,466,886,707.38	1,227,342,108.11
其中：歸屬於持續經營的淨利潤	1,466,886,707.38	1,227,342,108.11
調整後歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	1,466,886,707.38	1,227,342,108.11
股份：		
本公司發行在外普通股的加權平均數	3,215,975,000.00	2,918,700,000.00
本公司稀釋性潛在普通股轉換為普通股的加權平均數	3,215,975,000.00	2,918,700,000.00
基本每股收益	0.46	0.42
稀釋每股收益	0.46	0.42

(五十九) **租賃**

作為承租人

項目	本期發生額	
	本集團	本公司
租賃負債利息費用	9,505,781.17	6,047,075.67
計入當期損益的採用簡化處理的短期租賃費用	57,753,967.67	55,254,820.18
計入當期損益的採用簡化處理的低價值租賃費用	263,004.35	228,506.51
與租賃相關的總現金流出	194,903,023.90	148,964,773.50

項目	上期發生額	
	本集團	本公司
租賃負債利息費用	8,241,228.62	4,549,367.49
計入當期損益的採用簡化處理的短期租賃費用	56,803,650.71	53,961,939.09
計入當期損益的採用簡化處理的低價值租賃費用	636,746.22	593,559.41
與租賃相關的總現金流出	157,366,002.36	121,349,050.34

七、 合併範圍的變動

（一） 子公司

本期納入合併範圍的子公司未發生變動。

（二） 其他原因的合併範圍變動

本期納入合併的結構化主體的變動情況參見本附註八、(三)在納入合併範圍的結構化主體中的權益。

八、 在其他主體中的權益

（一） 在子公司中的權益

1. 本集團的構成

子公司全稱	法人	註冊地	業務性質	持股比例(%) 本期	持股比例(%) 上期	表決權比例(%)	取得方式
信達期貨有限公司	羅永迪	浙江省	金融期貨經紀	100.00	100.00	100.00	設立
信風投資管理有限公司	展江	北京市	投資管理諮詢	100.00	100.00	100.00	設立
信達創新投資有限公司	于青	北京市	投資管理	100.00	100.00	100.00	設立
信達澳亞基金管理有限公司	朱永強	深圳市	基金募集銷售	54.00	54.00	54.00	同一控制下合併
信達證券(香港)控股有限公司	不適用	香港	證券經紀與投資	100.00	100.00	100.00	設立

註：

(1) 根據中國證監會2007年12月21日《關於核准浙江金迪期貨經紀有限公司變更註冊資本和股權的批復》(證監期貨字[2007]367號)，核准浙江金迪期貨經紀有限公司股權變更為本公司出資10,000萬元，佔註冊資本的100%。浙江金迪期貨經紀有限公司之後更名為信達期貨有限公司(以下簡稱「**信達期貨**」)。本公司於2008年6月27日、2011年6月20日及2014年3月31日分別增加註冊資本人民幣5,000萬元、人民幣15,000萬元和人民幣20,000萬元，增資後信達期貨的註冊資本變更為人民幣50,000萬元。註冊資本已經中審亞太會計師事務所(特殊普通合夥)驗證，並出具中審亞太驗字(2014)010430號驗資報告。2021年12月27日，信達證券向信達期貨增資10,000萬元，增資後信達期貨的

註冊資本變更為人民幣60,000萬元。註冊資本已經天職國際會計師事務所(特殊普通合夥)驗證，並出具天職業字[2021]46973號驗資報告。信達期貨於2014年7月10日獲得浙江省工商行政管理局頒發的變更後的註冊號為330000000014832號企業法人營業執照。信達期貨於2015年11月12日獲得換發的營業執照，企業統一社會信用代碼為913300001000226378。

(2) 根據中國證監會2012年1月10日《關於信達證券股份有限公司申請開展直接投資業務的無異議函》(京證機構發[2012]4號)的批准，本公司出資人民幣20,000萬元，設立全資子公司信風投資管理有限公司(以下簡稱「**信風投資**」)。信風投資於2016年9月19日增資20,000萬元，增資後信風投資的註冊資本變更為人民幣40,000萬元。註冊資本已經中審眾環會計師事務所(特殊普通合夥)驗證，並出具眾環京驗字(2016)0004號驗資報告。信風投資於2016年12月5日獲得換發的營業執照，企業統一社會信用代碼為91110000593827811L。

(3) 本公司於2013年8月設立全資子公司信達創新投資有限公司(以下簡稱「**信達創新**」)，註冊資本為人民幣10,000萬元。註冊資本已經中審亞太會計師事務所驗證，並出具中審亞太驗字[2013]第010587號驗資報告。信達創新於2016年4月20日獲得北京市工商行政管理局頒發的變更後的企業統一社會信用代碼為91110000078588422 2號營業執照。本公司於2019年8月30日、2021年11月19日分別增資20,000萬元、1,000萬元，增資後信達創新的實收資本變更為人民幣31,000萬元。

(4) 根據深圳市市場監督管理局提供的變更核准通知，本公司於2015年5月22日受讓中國信達持有的澳亞基金54%的股份。澳亞基金系經中國證券監督管理委員會批准由中國信達和康聯首域集團有限公司(Colonial First State Group Ltd.)共同發起在中華人民共和國深圳市成立的中外合資基金管理公司。澳亞基金於2016年10月18日獲得由深圳市市場監督管理局頒發的變更後的企業統一社會信用代碼為91440300717866151P號企業法人營業執照。

(5) 本公司於2022年9月5日設立全資子公司信達證券(香港)控股有限公司，註冊資本為港幣64,426.04萬元。本公司以持有的信達國際控股有限公司63%的股權出資。

2. 使用企業集團資產和清償企業集團債務的重大限制：無。

3. 重要非全資子公司

子公司全稱	少數股東的持股比例(%)	少數股東的表決權比例(%)	本期歸屬於少數股東的損益	本期向少數股東宣告分派的股利	期末少數股東權益餘額
信達澳亞基金管理有限公司	46	46	79,989,927.23		265,599,921.54

4. 重要的非全資子公司的主要財務信息

項目	信達澳亞基金管理有限公司 期末餘額或本期發生額	期初餘額或上期發生額
資產合計	897,332,990.43	920,834,320.09
負債合計	319,941,856.64	517,334,332.46
營業收入	936,691,951.34	1,067,613,377.79
淨利潤(淨虧損)	173,891,146.16	213,232,002.88
綜合收益總額	173,891,146.16	213,232,002.88
經營活動現金流量	(50,287,558.77)	148,554,243.13

（二）在合營安排或聯營企業中的權益

1. 聯營企業

聯營企業名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	對聯營企業投資的會計處理方法
遼寧股權交易中心股份有限公司	遼寧省瀋陽市	遼寧省瀋陽市	股權交易	41.50		權益法
廣州信達粵商私募基金管理有限公司	廣東省廣州市	廣東省廣州市	投資諮詢		40.00	權益法
Sino Rock Investment Company Limited	Hong Kong	Hong Kong	投資諮詢、資本管理		27.60	權益法

聯營企業名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	對聯營企業投資的會計處理方法
Cinda Plunkett International Absolute Return Fund	Cayman Islands	Cayman Islands	投資基金		14.87	權益法
Cinda Plunkett International Holdings Limited	Cayman Islands	Cayman Islands	基金管理		40.00	權益法
Cinda International Investment Holdings	British Virgin Islands	British Virgin Islands	投資		47.00	權益法

註：

(1) 本公司之二級子公司信達國際控股有限公司(「**信達國際**」)持有Cinda Plunkett International Absolute Return Fund的股權比例為14.87%，並擔任投資顧問能夠對其財務和經營政策實施重大影響，因此將其作為聯營企業採用權益法核算。

(2) 管理層認為，聯營企業的經營成果和淨資產情況無論單獨或匯總對本集團而言均非重大，相關信息詳見附註六、(十一)。

2. 合營企業和聯營企業的匯總財務信息

項目	期末餘額或本期發生額	期初餘額或上期發生額
合營企業：		
投資賬面價值合計		
下列各項按持股比例計算的合計數		
－淨利潤		
－其他綜合收益		
－綜合收益總額		
聯營企業：		
投資賬面價值合計	448,893,756.58	430,831,722.67
下列各項按持股比例計算的合計數		
－淨利潤	14,565,330.05	(3,337,713.92)
－其他綜合收益	3,496,703.86	12,721,710.22
－綜合收益總額	18,062,033.91	9,383,996.31

（三）在納入合併範圍的結構化主體中的權益

按照《企業會計準則第33號－合併財務報表》的規定，本集團將以自有資金參與、並滿足準則規定的「控制」定義的結構化主體納入合併報表範圍。本集團作為結構化主體的管理人或投資人，對結構化主體擁有權力且其他投資者沒有實質性的權利，同時本公司承擔並有權獲取可變回報，且該回報的比重及變動性均較為重大，本集團認為：本集團在結構化主體中享有較大的實質性權力，為主要責任人，對結構化主體構成控制。

項目	期末數量／餘額	期初數量／餘額
納入合併的產品數量(個數)	33	31
納入合併的結構化主體的淨資產	3,471,604,975.31	2,601,790,817.14
本公司在上述結構化主體的權益體現在資產負債表中債權投資和交易性金融資產的總金額	2,970,379,895.37	2,431,301,091.71

（四）未納入合併財務報表範圍的結構化主體的權益

本集團發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體，主要包括本集團發起設立的資產管理計劃、基金及投資合夥企業，這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並賺取管理費，其融資方式是向投資者發行投資產品或根據合夥協議獲得合夥人的投資。本集團在這些未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益主要包括直接持有投資或通過管理這些結構化主體賺取管理費收入。

本集團投資的關聯方或第三方獨立機構發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並賺取管理費，其融資方式是向投資者發行投資產品。

於2023年12月31日本集團通過直接持有本集團發起設立的結構化主體，及本集團投資的關聯方或第三方獨立機構發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益在本集團資產負債表中的相關資產負債項目賬面價值及最大損失風險敞口列示如下：

項目	期末餘額	
	賬面價值	最大損失敞口
交易性金融資產	9,205,570,874.05	9,205,570,874.05

於2022年12月31日本集團通過直接持有本集團發起設立的結構化主體，及本集團投資的關聯方或第三方獨立機構發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益在本集團資產負債表中的相關資產負債項目賬面價值及最大損失風險敞口列示如下：

項目	期初餘額	
	賬面價值	最大損失敞口
交易性金融資產	7,011,267,637.20	7,011,267,637.20

2023年度，本集團從由本集團發起設立但未納入合併財務報表範圍的結構化主體中獲取的手續費及佣金淨收入為人民幣1,166,636,907.24元。

九、 與金融工具相關的風險

（一）風險管理政策及組織架構

1. 風險管理目標和政策

本集團從事風險管理的目標是在風險和收益之間取得適當的平衡，將風險對本集團經營業績的負面影響降低到最低水平，使股東利益最大化。基於該風險管理目標，本集團風險管理的基本策略是確定和分析本集團所面臨的各種風險，建立適當的風險承受底線、進行風險管理並及時可靠地對各種風險進行計量、監測，將風險控制在限定的範圍之內。

本集團在日常經營活動中所涉及的風險主要是市場風險、信用風險及流動性風險。本集團制定了相關風險管理政策和程序來識別及分析這些風險，並設定適當的風險指標、風險限額、風險政策及內部控制流程，通過信息系統持續監控來管理上述各類風險。

2. 風險管理架構

本集團風險管理的組織結構包括兩個方面：法人治理結構和風險管理組織結構。

法人治理結構

董事會是本集團風險管理的最高決策機構，制定公司風險管理的戰略、目標和風險管理的基本管理制度；審定並下達公司總體的風險容忍度和風險限

額；對公司經營管理層的風險管理執行情況進行監督和檢查。董事會下設合規與風險管理委員會，對風險管理的總體目標、基本政策、對風險管理的機構設置及其職責、對需董事會審議的重大決策的風險和重大風險的解決方案等進行評估審議並提出意見，依據法律、法規及公司章程對經營管理層履行風險管理職責的情況進行監督。經營管理層是風險管理策略的最終執行人。

風險管理組織結構

法律合規部與風險管理部負責對公司各項業務的市場風險、操作風險、信用風險進行評估、量化監控及管理，逐步實現經濟資本的合理配置，並對公司的合規風險進行管理；計劃財務部是流動性風險管理的歸口部門；各業務部門負責貫徹公司風險管理戰略和政策，識別、監督和控制風險，樹立全面風險管理意識。

（二）金融工具分類

1. 資產負債表日的各類金融資產的賬面價值

	期末餘額			
金融資產項目	以攤餘成本計量的金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	合計
貨幣資金	16,745,457,705.69			16,745,457,705.69
結算備付金	2,729,164,341.33			2,729,164,341.33
融出資金	11,067,285,032.60			11,067,285,032.60
衍生金融資產		312,180.00		312,180.00
存出保證金	2,622,023,791.43			2,622,023,791.43
應收款項	406,030,897.84			406,030,897.84
買入返售金融資產	188,267,420.24			188,267,420.24
交易性金融資產		29,161,860,002.86		29,161,860,002.86
其他債權投資			13,075,048,496.44	13,075,048,496.44
其他權益工具投資			336,139,328.18	336,139,328.18
其他金融資產	161,959,091.01			161,959,091.01
合計	33,920,188,280.14	29,162,172,182.86	13,411,187,824.62	76,493,548,287.62

金融資產項目	期初餘額 以攤餘成本計量的金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	合計
貨幣資金	19,238,129,775.70			19,238,129,775.70
結算備付金	2,625,484,618.08			2,625,484,618.08
融出資金	9,514,518,937.26			9,514,518,937.26
衍生金融資產		5,405,004.35		5,405,004.35
存出保證金	2,334,956,859.34			2,334,956,859.34
應收款項	390,499,088.77			390,499,088.77
買入返售金融資產	172,953,395.06			172,953,395.06
交易性金融資產		28,121,939,619.93		28,121,939,619.93
其他債權投資			1,599,344,317.82	1,599,344,317.82
其他權益工具投資			65,234,034.21	65,234,034.21
其他金融資產	370,990,722.35			370,990,722.35
合計	34,647,533,396.56	28,127,344,624.28	1,664,578,352.03	64,439,456,372.87

2. 資產負債表日的各類金融負債的賬面價值

金融負債項目	期末餘額 以攤餘成本計量的金融負債	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	合計
短期借款	351,054,155.09		351,054,155.09
應付短期融資款	4,669,264,050.82		4,669,264,050.82
拆入資金	13,828,947,258.16		13,828,947,258.16
交易性金融負債		6,848,399.69	6,848,399.69
衍生金融負債		15,286,490.87	15,286,490.87
賣出回購金融資產款	11,802,606,809.76		11,802,606,809.76
代理買賣證券款	17,264,793,099.59		17,264,793,099.59
應付款項	105,919,832.32		105,919,832.32
應付債券	9,645,949,144.57		9,645,949,144.57
其他金融負債	803,504,342.15		803,504,342.15
合計	58,472,038,692.46	22,134,890.56	58,494,173,583.02

金融負債項目	以攤餘成本計量的金融負債	期初餘額 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	合計
短期借款	41,828,664.49		41,828,664.49
應付短期融資款	730,850,919.36		730,850,919.36
拆入資金	7,588,585,244.26		7,588,585,244.26
交易性金融負債		216,751,261.75	216,751,261.75
賣出回購金融資產款	11,842,746,902.21		11,842,746,902.21
代理買賣證券款	19,624,968,732.98		19,624,968,732.98
應付款項	157,829,501.70		157,829,501.70
長期借款	296,345,912.92		296,345,912.92
應付債券	9,181,506,921.57		9,181,506,921.57
其他金融負債	485,530,902.27		485,530,902.27
合計	49,950,193,701.76	216,751,261.75	50,166,944,963.51

（三）信用風險

信用風險是指交易對手未按照約定履行義務、履約可能性降低或信用品種由於信用評級降低等情形給資產價值造成損失的可能性。本集團面臨信用風險的資產主要是固定收益類金融資產、融資融券金融資產等。

固定收益類金融資產包括貨幣資金、結算備付金、融出資金、債券投資等，其信用風險主要指交易對手違約風險和標的證券發行主體違約風險。

本集團的貨幣資金主要存放在國有商業銀行或股份制商業銀行；結算備付金存放在中國證券登記結算有限責任公司，其面臨的信用風險相對較低。

為控制自營業務交易對手方產生的信用風險，本集團在交易所進行的交易均於中國證券登記結算有限責任公司完成證券交收和款項清算，因此違約風險發生的可能性較小；在銀行間同業市場交易前均對交易對手進行信用評估，並選擇信用等級良好的對手方進行交易，以控制相應的信用風險。本集團建立內評體系，對所投資的債券評級設置嚴格的准入，同時對持倉進行負面信息持續跟蹤，及時關注可能的潛在風險。上述自營業務面臨的信用風險不大。

融資融券金融資產包括客戶融資買入金額和融券賣出金額。這些金融資產主要的信用風險來自於交易對手未能及時支付本息而違約的風險。本集團制定了嚴格的平倉制度，並對融資融券客戶的信用賬戶執行整體監控，根據客戶信用交易風險狀況設置補倉維持擔保比例和平倉維持擔保比例兩條預警線，根據維持擔保比例對客戶信用賬戶資產負債進行監控，確保擔保資產充足。根據本集團融資融券業務控制指標管理實施細則，當客戶信用賬戶的維持擔保比例低於補倉維持擔保比例時(150%)，本集團有權限制客戶的融資買入、融券賣出等增加負債的交易行為，直到其維持擔保比例達到補倉維持擔保比例以上。當客戶信用賬戶的維持擔保比例低於平倉維持擔保比例(130%)時(T日)，本集團通知客戶在一定期限內追加擔保物或自行減倉並使其信用賬戶的維持擔保比例在T+1日達到135%之上，否則，本集團將於T+2日進行強制平倉處理。

預期信用損失評估

本集團對於按照簡化計量方法計量的金融工具之外，初始按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備。未來12個月內預期信用損失，是指因資產負債表日後12個月內(若金融工具的預計存續期少於12個月，則為預計存續期)可能發生的金融工具違約事件而導致的預期信用損失，是整個存續期預期信用損失的一部分。如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，本集團將按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。

整個存續期內或未來12個月內的預期信用損失均基於金融工具本身的性質，以單項金融工具或金融工具組合進行計算。本集團對於金融工具整個存續期內的預期信用損失主要採用單項評估方法。

本集團已經制定了相應的預期信用損失政策，於資產負債表日，本集團通過考慮金融工具剩餘期間內違約風險的變化，對金融工具的信用風險自初始確認後是否顯著增加進行評估。基於以上程序，本集團將債務工具投資分為以下階段：

第一階段：當債務工具投資初始確認時，本集團確認未來12個月內的預期信用損失。第一階段的債務工具投資也包括因信用風險改善而由第二階段重分類至第一階段的投資。

第二階段：當債務工具投資的信用風險自初始確認後已顯著增加，本集團確認整個存續期內預期信用損失。第二階段的債務工具投資也包括因信用風險改善而由第三階段重分類至第二階段的投資。

第三階段：已經發生信用減值的債務工具投資。本集團確認整個存續期內的信用減值。

本集團合理預期金融資產合同現金流量不再能夠全部或部分收回的，直接減記該金融資產的賬面餘額。這種減記構成相關金融資產的(部分)終止確認。

估計預期信用損失時，本集團會考慮不同的情景。每種情景與不同的違約概率關聯。不同情景的評估考慮了違約債務的償還方式，包括債務工具償還的可能性、擔保物的價值或者處置資產可能回收的金額。

信用風險顯著增加判斷標準

本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。在確定信用風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團考慮在無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得合理且有依據的信息，包括基於本集團歷史數據的定性和定量分析、內外部信用風險評級以及前瞻性信息。本集團以單項金融工具或者具有相似信用風險特徵的金融工具組合為基礎，通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具預計存續期內發生違約風險的變化情況。

本集團評估金融工具的信用風險是否已發生顯著增加時主要考慮的因素有：

- 同一金融工具或具有相同預計存續期的類似金融工具的信用風險的外部市場指標是否發生顯著變化；
- 金融工具外部信用評級實際或預期是否發生顯著變化；
- 預期將導致債務人履行其償債義務能力發生顯著變化的業務、財務或經濟狀況的不利變化；
- 債務人經營成果實際或預期是否發生顯著變化；
- 作為債務抵押的擔保物價值或第三方提供的擔保或信用增級質量是否發生顯著變化；

- 債務人預期表現和還款行為是否發生顯著變化；

- 無論採用何種方式評估信用風險是否顯著增加，如果合同付款逾期超過(含)30日，則通常可以推定金融資產的信用風險顯著增加，除非以合理成本即可獲得合理且有依據的信息，證明即使逾期超過30日，信用風險仍未顯著增加。

已發生信用減值資產的定義

為確定是否發生信用減值，本集團所採用的界定標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致，同時考慮定量、定性指標。金融資產發生信用減值，可能是多個事件的共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。如果一項金融工具逾期超過(含)90日，則應推定該金融工具已發生違約，除非有合理且有依據的信息，表明以更長的逾期時間作為違約標準更為恰當。

預期信用損失計量的參數

根據信用風險是否發生顯著增加以及是否已發生信用減值，本集團對不同的資產分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。預期信用損失計量的關鍵參數包括違約概率、違約損失率和違約風險敞口。本集團考慮歷史統計數據(如交易對手評級、擔保方式及抵質押物類別、還款方式等)的定量分析及前瞻性信息，建立違約概率、違約損失率及違約風險敞口模型。

相關定義如下：

- 違約概率是指債務人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。本集團基於歷史違約數據、內部及外部評級信息、前瞻性信息等因素估計違約概率；

- 違約損失率是指本集團對違約風險暴露發生損失程度作出的預期。根據交易對手的類型、追索的方式和優先級，以及擔保品的不同，違約損失率也有所不同。違約損失率以違約發生時風險敞口損失的百分比表示；

- 違約風險敞口是指，在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金額。

前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息。本集團通過進行歷史數據分析，識別出影響各業務類型信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標，定期根據經濟指標預測以及專家評估，確定前瞻性信息對違約概率等參數的影響。

1. 不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口

不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口詳情如下：

	本集團	
項目	**期末餘額**	**期初餘額**
貨幣資金	16,745,396,717.28	19,238,074,962.13
結算備付金	2,729,164,341.33	2,625,484,618.08
融出資金	11,067,285,032.60	9,514,518,937.26
衍生金融資產	312,180.00	5,405,004.35
存出保證金	2,622,023,791.43	2,334,956,859.34
應收款項	406,030,897.84	390,499,088.77
買入返售金融資產	188,267,420.24	172,953,395.06
交易性金融資產	23,041,396,990.08	22,160,803,315.35
其他債權投資	13,075,048,496.44	1,599,344,317.82
其他資產	161,959,091.01	370,990,722.35
最大信用風險敞口	70,036,884,958.25	58,413,031,220.51

（四）市場風險

本集團涉及的市場風險是指持有的金融工具的公允價值或未來現金流量因市場價格變動而發生波動的風險，包括利率風險、匯率風險和其他價格風險。

1. 利率風險

利率風險是指本集團的財務狀況和現金流量受市場利率變動而發生波動的風險。本集團的生息資產主要為銀行存款、結算備付金及債券投資等。本集團利用敏感性分析作為監控利率風險的主要工具，採用敏感性分析衡量在其他變量不變的假設下，當利率發生合理、可能的變動時，將對利潤總額和權益產生的影響。本集團債券投資主要為企業債、地方政府債等債券品種，本集團通過配置投資組合的久期、凸性等來降低組合的利率風險。證券經紀業務客戶資金存款和代理買賣證券款幣種與

期限相互匹配，本集團認為經紀業務的利率敏感性資產和負債的幣種與期限結構基本匹配，利率風險可控。

本集團報告期間按合同約定的重新定價日或到期日(以較早者為準)列示的承擔利率風險的金融工具如下：

	期末餘額					
項目	3個月內	3個月至1年	1年至5年	5年以上	非生息	合計
金融資產						
貨幣資金	16,745,396,717.28				60,988.41	16,745,457,705.69
結算備付金	2,729,164,341.33					2,729,164,341.33
融出資金	3,426,466,876.06	7,640,818,156.54				11,067,285,032.60
衍生金融資產	171,900.00	133,120.00			7,160.00	312,180.00
存出保證金	2,622,023,791.43					2,622,023,791.43
應收款項					406,030,897.84	406,030,897.84
買入返售金融資產	188,267,420.24					188,267,420.24
交易性金融資產	1,869,389,249.41	8,389,196,731.21	11,617,075,566.22	678,529,690.70	6,607,668,765.32	29,161,860,002.86
其他債權投資	616,142,243.39	1,299,297,173.23	8,130,977,339.87	3,028,631,739.95		13,075,048,496.44
其他權益工具投資					336,139,328.18	336,139,328.18
其他金融資產					161,959,091.01	161,959,091.01
金融資產小計	28,197,022,539.14	17,329,445,180.98	19,748,052,906.09	3,707,161,430.65	7,511,866,230.76	76,493,548,287.62
金融負債						
短期借款	351,054,155.09					351,054,155.09
應付短期融資款	2,680,731,901.29	1,988,532,149.53				4,669,264,050.82
拆入資金	13,528,776,341.47	300,170,916.69				13,828,947,258.16
交易性金融負債		5,959,632.54			888,767.15	6,848,399.69
衍生金融負債		35,522.87	6,725,843.06		8,525,124.94	15,286,490.87
賣出回購金融資產款	11,802,606,809.76					11,802,606,809.76
代理買賣證券款	16,946,244,319.59				318,548,780.00	17,264,793,099.59
應付款項					105,919,832.32	105,919,832.32
應付債券	1,542,107,917.84	5,031,289,826.89	3,072,551,399.84			9,645,949,144.57
其他金融負債					803,504,342.15	803,504,342.15
金融負債小計	46,851,521,445.04	7,325,988,048.52	3,079,277,242.90		1,237,386,846.56	58,494,173,583.02
淨敞口	(18,654,498,905.90)	10,003,457,132.46	16,668,775,663.19	3,707,161,430.65	6,274,479,384.20	17,999,374,704.60

	期初餘額					
項目	3個月內	3個月至1年	1年至5年	5年以上	非生息	合計
金融資產						
貨幣資金	19,238,074,962.13				54,813.57	19,238,129,775.70
結算備付金	2,625,484,618.08					2,625,484,618.08
融出資金	2,927,788,993.48	6,586,729,943.78				9,514,518,937.26
衍生金融資產					5,405,004.35	5,405,004.35
存出保證金	2,334,956,859.34					2,334,956,859.34
應收款項					390,499,088.77	390,499,088.77
買入返售金融資產	172,953,395.06					172,953,395.06
交易性金融資產	73,551,719.12	3,516,837,326.83	17,374,273,914.09	1,188,117,244.38	5,969,159,415.51	28,121,939,619.93
其他債權投資	159,232,085.32	184,333,996.88	1,255,778,235.62			1,599,344,317.82
其他權益工具投資					65,234,034.21	65,234,034.21
其他金融資產					370,990,722.35	370,990,722.35
金融資產小計	27,532,042,632.53	10,287,901,267.49	18,630,052,149.71	1,188,117,244.38	6,801,343,078.76	64,439,456,372.87
金融負債						
短期借款	41,828,664.49					41,828,664.49
應付短期融資款	720,748,151.64	10,102,767.72				730,850,919.36
拆入資金	6,480,000,000.00	1,100,000,000.00			8,585,244.26	7,588,585,244.26
交易性金融負債	193,277,044.25	23,474,217.50				216,751,261.75
賣出回購金融資產款	11,842,746,902.21					11,842,746,902.21
代理買賣證券款	13,303,969,614.12				6,320,999,118.86	19,624,968,732.98
應付款項					157,829,501.70	157,829,501.70
長期借款		296,345,912.92				296,345,912.92
應付債券	2,055,798,881.66	4,560,355,204.14	2,565,352,835.77			9,181,506,921.57
其他金融負債					485,530,902.27	485,530,902.27
金融負債小計	34,638,369,258.37	5,990,278,102.28	2,565,352,835.77		6,972,944,767.09	50,166,944,963.51
淨敞口	(7,106,326,625.84)	4,297,623,165.21	16,064,699,313.94	1,188,117,244.38	(171,601,688.33)	14,272,511,409.36

2. 匯率風險

匯率風險主要為本集團的財務狀況和現金流量受匯率波動的影響。本集團持有的外幣資產及負債佔整體的資產及負債比重並不重大，本集團絕大部分賺取收入的業務均以人民幣進行交易。因此本集團認為面臨的匯率風險並不重大。

3. 其他價格風險

價格風險是指因市場價格變動利率風險或匯率風險引起的變動除外而引起的金融工具未來現金流量公允價值變動的風險，不論該變動是由於個別金融工具或其本集團的特定因素引起的，還是某些影響整個交易市場中的所有類似金融工具的因素引起的。

本集團持有的分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的投資在資產負債表日以公允價值計量。因此，本集團承擔著證券市場變動的風險。本集團採取持有多種權益證券組合的方式降低權益證券投資的價格風險。

敏感性分析

假設權益類投資的市價上升或下降10%，其他變量不變的情況下，基於資產負債表日的上述資產對利潤總額和不考慮企業所得稅影響的其他綜合收益的影響如下：

	期末餘額	
變動類型	**利潤總額**	**其他綜合收益**
市場價格上升10%	457,158,360.05	33,613,932.82
市場價格下降10%	(457,158,360.05)	(33,613,932.82)

	期初餘額	
變動類型	**利潤總額**	**其他綜合收益**
市場價格上升10%	536,808,017.22	6,523,403.42
市場價格下降10%	(536,808,017.22)	(6,523,403.42)

註： 由於權益類投資存在非系統性風險，上述敏感性分析可能與實際情況存在差異。

（五）流動性風險

流動性風險是指本集團持有的金融工具不能以合理的價格迅速變現而遭受損失及無法償還到期債務的風險。本集團通過持有大部分的現金及銀行存款等具有較強流動性的資產，滿足在到期日的融資承諾或客戶提取資金的需求。本集團大部分負債為證券經紀業務產生的代理買賣證券款，在實行三方存管後，代理買賣證券款由託管銀行監控，證券公司不能支配和挪用，流動性得到充分保障。本集團可以通過賣出回購操作應對流動性需求，本集團持有的現金及現金等價物充足，足以應對未來期間經營計劃所作出的承諾。

截止資產負債表日，本集團金融負債未經折現的合同現金流量按到期日分析如下：

	期末餘額						
項目	已逾期/無期限	即期	3個月內	3個月至1年	1年至5年	5年以上	合計
金融負債							
短期借款			352,321,313.90				352,321,313.90
應付短期融資款			2,693,018,869.26	2,037,857,330.00			4,730,876,199.26
拆入資金			13,536,910,492.78	302,637,000.00			13,839,547,492.78
交易性金融負債		888,767.15		5,965,549.93			6,854,317.08
衍生金融負債		8,525,124.94		35,522.87	6,725,843.06		15,286,490.87
賣出回購金融資產款		90,731,432.05	11,713,745,863.07				11,804,477,295.12
代理買賣證券款		17,264,793,099.59					17,264,793,099.59
應付款項		105,919,832.32					105,919,832.32
應付債券			1,591,200,000.00	5,234,300,000.00	3,164,900,000.00		9,990,400,000.00
租賃負債		1,571,813.61	31,475,118.63	102,501,428.31	331,040,266.45		466,588,627.00
其他金融負債	501,225,079.94	302,279,262.21					803,504,342.15
合計	501,225,079.94	17,774,709,331.87	29,918,671,657.64	7,683,296,831.11	3,502,666,109.51		59,380,569,010.07

	期初餘額						
項目	已逾期／無期限	即期	3個月內	3個月至1年	1年至5年	5年以上	合計
金融負債							
短期借款			41,973,459.52				41,973,459.52
應付短期融資款			721,881,893.51	10,231,013.70			732,112,907.21
拆入資金			6,487,663,577.54	1,100,921,666.72			7,588,585,244.26
交易性金融負債			194,396,014.92	23,539,850.83			217,935,865.75
賣出回購金融資產款			11,868,698,476.02				11,868,698,476.02
代理買賣證券款		19,624,968,732.98					19,624,968,732.98
應付款項		157,829,501.70					157,829,501.70
長期借款				313,464,251.29			313,464,251.29
應付債券			2,152,911,658.75	4,639,111,658.75	2,635,944,358.75		9,427,967,676.25
租賃負債			14,889,673.95	40,981,780.09	155,003,363.95		210,874,817.99
其他金融負債	170,489,725.43	315,041,176.84					485,530,902.27
合計	170,489,725.43	20,097,839,411.52	21,482,414,754.21	6,128,250,221.38	2,790,947,722.70		50,669,941,835.24

十、 資本管理

本集團資本管理的目標如下：

1. 建立以淨資本為核心的風險控制指標體系以確保滿足外部監管要求；

2. 保證本集團持續經營的能力，以保持持續對股東和其他利益關係方的回報；

3. 保持經營發展所需的充足資本支持。

本公司按照中國證監會相關規定計算淨資本，編製、報送風險監管報表。其中，淨資本是指在證券公司淨資產的基礎上，按照變現能力對資產負債項目及其他項目進行風險調整後得出的綜合性風險監管指標。

同時，本公司建立與風險監管指標相適應的內部控制制度，建立動態的風險監控和資本補足機制，確保淨資本等風險監管指標持續符合標準。本公司每月向當地監管機構報送月度風險監管報表。

於2023年12月31日，本公司符合外部監管要求的資本管理目標。

十一、公允價值的披露

（一）以公允價值計量的資產和負債的期末公允價值

下表列示了本集團按三個層次進行估值的公允價值計量的金融工具：

	期末公允價值			
項目	第一層次 公允價值計量	第二層次 公允價值計量	第三層次 公允價值計量	合計
一、持續以公允價值計量				
(一)交易性金融資產	2,552,579,777.68	23,456,754,546.59	3,152,525,678.59	29,161,860,002.86
(1)債券	63,664,297.34	19,751,882,596.03		19,815,546,893.37
(2)股票	85,915,416.36		42,457,743.74	128,373,160.10
(3)資管計劃和私募基金		1,658,334,458.51	369,506,842.54	2,027,841,301.05
(4)公募基金	2,403,000,063.98			2,403,000,063.98
(5)銀行理財產品		1,210,348,490.41		1,210,348,490.41
(6)信託計劃		24,905,044.58	313,625,877.32	338,530,921.90
(7)非上市公司股權			12,369,075.34	12,369,075.34
(8)資產支持證券		811,283,957.06	2,414,566,139.65	3,225,850,096.71
(二)其他債權投資	205,527,437.41	12,869,521,059.03		13,075,048,496.44
(三)其他權益工具投資	336,139,328.18			336,139,328.18
(四)衍生金融資產			312,180.00	312,180.00
持續以公允價值計量的資產總額	3,094,246,543.27	36,326,275,605.62	3,152,837,858.59	42,573,360,007.48
(五)交易性金融負債		6,848,399.69		6,848,399.69
(六)衍生金融負債			15,286,490.87	15,286,490.87
持續以公允價值計量的負債總額		6,848,399.69	15,286,490.87	22,134,890.56
金融工具淨額	3,094,246,543.27	36,319,427,205.93	3,137,551,367.72	42,551,225,116.92

項目	期初公允價值 第一層次 公允價值計量	第二層次 公允價值計量	第三層次 公允價值計量	合計
一、持續以公允價值計量				
(一)交易性金融資產	3,381,619,159.39	22,527,778,589.61	2,212,541,870.93	28,121,939,619.93
(1)債券	624,682,397.46	20,358,034,524.87		20,982,716,922.33
(2)股票	83,349,802.81		26,799,461.63	110,149,264.44
(3)資管計劃和私募基金		2,121,995,068.15	444,543,084.54	2,566,538,152.69
(4)公募基金	2,673,586,959.12			2,673,586,959.12
(5)銀行理財產品		10,035,628.31		10,035,628.31
(6)信託計劃			583,020,504.06	583,020,504.06
(7)非上市公司股權			17,805,795.96	17,805,795.96
(8)資產支持證券		37,713,368.28	1,140,373,024.74	1,178,086,393.02
(二)其他債權投資	102,352,269.14	1,418,882,411.52	78,109,637.16	1,599,344,317.82
(三)其他權益工具投資	65,234,034.21			65,234,034.21
(四)衍生金融資產			5,405,004.35	5,405,004.35
持續以公允價值計量的資產總額	3,549,205,462.74	23,946,661,001.13	2,296,056,512.44	29,791,922,976.31
(五)交易性金融負債	23,474,217.50	193,277,044.25		216,751,261.75
(六)衍生金融負債				
持續以公允價值計量的負債總額	23,474,217.50	193,277,044.25		216,751,261.75
金融工具淨額	3,525,731,245.24	23,753,383,956.88	2,296,056,512.44	29,575,171,714.56

（二） 持續和非持續第一層次公允價值計量項目市價的確定依據

對於存在活躍市場的為交易目的而持有的金融資產、金融負債、其他債權投資和其他權益工具投資其公允價值是按資產負債表日的市場報價確定的。

（三）持續和非持續第二層次公允價值計量項目，採用估值技術和重要參數的定性及定量信息

對於為交易目的而持有的金融資產和其他債權投資中的債券投資的公允價值是採用相關債券登記結算機構估值系統的報價。相關報價機構在形成報價過程中採用了反映市場狀況的可觀察輸入值。

對於為交易目的而持有的金融資產和金融負債、其他債權投資、指定為以公允價值計量的金融資產中不存在公開市場的債務及結構化主體，其公允價值以估值技術確定。估值技術所需的可觀察輸入值包括但不限於收益率曲線、投資標的市價、股票指數及無風險收益率等估值參數。

截至2023年12月31日及2022年12月31日，本集團上述持續第二層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生變更。

項目	期末公允價值	期初公允價值	估值技術	輸入值
債券	32,621,403,655.06	21,776,916,936.39	現金流量折現法	收益率曲線
資管計劃和私募基金	1,658,334,458.51	2,121,995,068.15	投資標的市場組合法	投資標的市價
銀行理財產品	1,210,348,490.41	10,035,628.31	投資標的市場組合法	投資標的市價
信託計劃	24,905,044.58		投資標的市場組合法	投資標的市價
資產支持證券	811,283,957.06	37,713,368.28	現金流量折現法	收益率曲線
合計	36,326,275,605.62	23,946,661,001.13		
交易性金融負債	6,848,399.69	193,277,044.25	投資標的市場組合法	投資標的市價
合計	6,848,399.69	193,277,044.25		

（四）持續和非持續第三層次公允價值計量項目，採用估值技術和重要參數的定性及定量信息

對於衍生金融資產、上市股權投資、非上市股權投資及結構化主體，本集團從交易對手處詢價或者採用估值技術來確定其公允價值，估值技術包括現金流折現法、市場比較法和期權定價模型等。其公允價值的計量採用了重要的不可觀察參數，比如波動率、流動性折扣等。持續第三層次公允價值計量的金融工具對這些不可觀察輸入值的合理變動無重大敏感性。

截至2023年12月31日，本集團上述持續第三層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生變更。

第三層次公允價值計量的量化信息如下：

項目	期末公允價值	期初公允價值	估值技術	重大不可觀察輸入值	對公允價值的影響
債券		78,109,637.16	違約回收率	預計可回收金額	預計可收回金額越高，公允價值越高
新三板股票	7,344,966.42	26,799,461.63	市場法	流動性折扣	流動性折扣越大，公允價值越低
基金	369,506,842.54	444,543,084.54	市場法	流動性折扣	流動性折扣越大，公允價值越低
限售股票／非上市股權投資	47,481,852.66	17,805,795.96	市場法	流動性折扣	流動性折扣越大，公允價值越低
信託計劃	313,625,877.32	583,020,504.06	現金流量折現法	未來現金流／現值係數	未來現金流越大，公允價值越高，現值係數越大，公允價值越低
資產支持證券	2,414,566,139.65	1,140,373,024.74	現金流量折現法	未來現金流／現值係數	未來現金流越大，公允價值越高，現值係數越大，公允價值越低
衍生金融資產	312,180.00	5,405,004.35	期權定價模型	標的工具波動率	標的工具波動率越高，公允價值越高
合計	3,152,837,858.59	2,296,056,512.44			
衍生金融負債	15,286,490.87		期權定價模型	標的工具波動率	標的工具波動率越高，公允價值越高
合計	15,286,490.87				

（五）持續第三層次公允價值計量項目，2022年12月31日與2023年12月31日賬面價值之間的調節信息

項目	交易性金融資產	其他債權投資	衍生金融資產	衍生金融負債
期初餘額	2,212,541,870.93	78,109,637.16	5,405,004.35	
當期利得或損失總額	(30,810,268.59)			
－計入損益	(30,810,268.59)			
－計入其他綜合收益				
購買	2,479,307,340.48		312,180.00	15,286,490.87
出售	365,022,011.25	78,109,637.16	5,405,004.35	
結算	1,101,854,085.28			
轉入第三層次				
轉出第三層次	41,637,167.70			

項目	交易性金融資產	其他債權投資	衍生金融資產	衍生金融負債
期末餘額	3,152,525,678.59		312,180.00	15,286,490.87

十二、關聯方關係及其交易

本集團和本公司與關聯方交易的條件及價格均按正常業務進行處理，關聯交易的價格主要依據市場價格、行業慣例，定價原則與非關聯第三方交易定價原則一致，能夠保障關聯交易價格公允。日常關聯交易定價原則不存在損害公司及股東特別是中小股東利益的情形。關聯交易按相關授權方案和年度授權事項由相應決策機構審批。

（一）本集團的母公司有關信息

母公司名稱	公司類型	註冊地	法人代表	業務性質	註冊資本
中國信達資產管理股份有限公司	股份有限公司(上市、國有控股)	北京	張衛東	不良資產經營管理	3,816,453.51萬人民幣

母公司對本公司的持股比例(%)	母公司對本公司的表決權比例(%)	本公司最終控制方	統一社會信用代碼
78.67	78.67	財政部	91110000710924945A

（二）本集團的子公司情況

詳見本附註「八、(一)在子公司中的權益」。

（三）本集團的合營和聯營企業情況

詳見本附註「八、(二)在合營安排或聯營企業中的權益」。

（四） 本集團的其他關聯方情況

其他關聯方名稱	其他關聯方與本集團關係
信達地產股份有限公司	受同一最終控制方控制的公司
信達投資有限公司	受同一最終控制方控制的公司
信達金融租賃有限公司	受同一最終控制方控制的公司
南洋商業銀行有限公司	受同一最終控制方控制的公司
三亞天域實業有限公司	受同一最終控制方控制的公司
中國金谷國際信託有限責任公司	受同一最終控制方控制的公司
Cinda International High Grade Fund A,L.P.	受同一最終控制方控制的公司
寧波信達華建投資有限公司	受同一最終控制方控制的公司
上海信達立人投資管理有限公司	受同一最終控制方控制的公司
上海同達創業投資股份有限公司	受同一最終控制方控制的公司
中國信達(香港)控股有限公司	受同一最終控制方控制的公司
International High Grade Fund B,L.P.	受同一最終控制方控制的公司
Cinda International HGB Investment (UK) Limited	受同一最終控制方控制的公司
中潤經濟發展有限責任公司	受同一最終控制方控制的公司
China Cinda (2020) I Management Limited	受同一最終控制方控制的公司
統一低碳科技(新疆)股份有限公司（曾用名：新疆庫爾勒香梨股份有限公司）	受同一最終控制方控制公司的合營公司
蕪湖信石華油投資合夥企業(有限合夥)	受同一最終控制方控制公司的合營公司
貴州中毅達股份有限公司	受同一最終控制方控制公司的聯營公司
山東魯泰控股集團有限公司	受同一最終控制方控制公司的聯營公司
淮南礦業(集團)有限責任公司	受同一最終控制方控制公司的聯營公司

其他關聯方名稱	其他關聯方與本集團關係
甕福(集團)有限責任公司	受同一最終控制方控制公司的聯營公司
Cinda Plunkett International Holdings Limited	受同一最終控制方控制公司的聯營公司
國任財產保險股份有限公司	受同一最終控制方控制公司的聯營公司
中國信達控制的結構化主體	受同一最終控制方控制的其他企業和資產管理計劃

（五）關聯方交易

1. 提供證券經紀業務取得的收入

公司名稱	本期發生額	上期發生額
南洋商業銀行有限公司	2,108,014.77	2,912,264.55
Cinda International HGB Investment (UK) Limited	487,505.46	2,438,355.30
中國信達	68,652.11	179,208.61
上海同達創業投資股份有限公司		177,999.99
信達地產股份有限公司		3,940.15

2. 提供投資諮詢業務取得的收入

公司名稱	本期發生額	上期發生額
中國信達	12,630,188.72	11,845,283.07
International High Grade Fund B,L.P.	10,293,918.27	11,328,996.33
Cinda Plunkett International Holdings Limited	3,573,113.40	4,141,059.40
南洋商業銀行有限公司		2,601,438.55

3. 提供承銷保薦業務取得的收入

公司名稱	本期發生額	上期發生額
中國信達	58,995,733.03	61,279,245.28
信達地產股份有限公司	1,728,150.94	2,774,150.95
信達投資有限公司	966,886.79	3,723,207.54
南洋商業銀行有限公司	851,103.80	1,446,878.84

公司名稱	本期發生額	上期發生額
China Cinda (2020) I Management Limited	165,896.67	
新疆庫爾勒香梨股份有限公司		10,139,519.24
信達金融租賃有限公司		471,698.11
國任財產保險股份有限公司		25,471.70

4. 提供財務顧問業務取得的收入

公司名稱	本期發生額	上期發生額
中國信達	7,499,999.99	12,527,830.20
信達投資有限公司	4,245,283.02	1,464,433.97
信達地產股份有限公司	2,490,566.04	
中國金谷國際信託有限責任公司	943,396.23	
貴州中毅達股份有限公司		19,811,320.76
山東魯泰控股集團有限公司		13,708,797.77
甕福(集團)有限責任公司		981,132.08
信達金融租賃有限公司		660,377.36
寧波信達華建投資有限公司		377,358.49
中潤經濟發展有限責任公司		188,679.25

5. 提供資管業務、基金管理業務及資管投顧業務取得的收入

公司名稱	本期發生額	上期發生額
中國信達	74,687,500.95	92,820,868.95
中國信達控制的結構化主體	20,099,744.47	55,578,640.56
International High Grade Fund B,L.P.	4,272,559.66	4,227,004.78
蕪湖信石華油投資合夥企業(有限合夥)	1,878,018.83	553,615.46
Cinda International HGB Investment (UK) Limited	1,091,939.24	12,799,062.00
三亞天域實業有限公司		184,677.90

6. 關聯租賃情況

出租方名稱	租賃資產種類	簡化處理的短期租賃和低價值資產租賃的租金費用		未納入租賃負債計量的可變租賃付款額		支付的租金		承擔的租賃負債利息支出		增加的使用權資產	
		本期發生額	上期發生額	本期發生額	上期發生額	本期發生額	上期發生額	本期發生額	上期發生額	本期發生額	上期發生額
中國信達	房屋及建築物					1,651,149.24	1,589,035.20	102,932.77	123,590.07	744,680.00	1,958,860.40
中國信達	機器及設備					3,867,924.44	3,867,924.44	86,846.55	222,065.63		
上海信達立人投資管理有限公司	房屋及建築物					254,742.86	254,742.86	32,234.11	19,289.59		1,199,215.04
信達投資有限公司	房屋及建築物	29,808,309.00	29,808,309.00			31,298,724.45	31,298,724.45				

7. 本集團購買關聯方發起的金融產品

公司名稱	關聯交易內容	期末持倉餘額	期初持倉餘額	本期取得的收益	上期取得的收益
信達投資有限公司	債券	1,040,786,427.10	943,984,836.40	40,159,966.82	21,722,424.46
信達地產股份有限公司	債券	280,966,064.33	120,175,234.11	10,821,818.93	1,062,435.70
中國金谷國際信託有限責任公司	信託計劃	140,278,740.32	56,074,944.32	(3,405,160.16)	4,498,944.32

8. 其他關聯方交易

公司名稱	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
南洋商業銀行有限公司	利息收入－貨幣資金	949,394.25	66,720.02
中國信達	利息支出－代理買賣證券款	1,706,907.27	1,209,938.48
信達地產股份有限公司	利息支出－代理買賣證券款		1,146.85
上海同達創業投資股份有限公司	利息支出－代理買賣證券款		18,735.46
南洋商業銀行有限公司	業務及管理費－代銷佣金	3,106,994.29	3,038,332.38

9. 關鍵管理人員薪酬

項目	本期發生額(千元)	上期發生額(千元)
關鍵管理人員報酬	20,781.11	22,219.78

註： 關鍵管理人員指有權利並負責進行計劃、指揮和控制企業活動的人員，包括董事、監事、總經理、財務總監、主管各項事務的副總經理，以及行使類似政策職能的人員。

10. 本集團參與的關聯方年金計劃

2023年，本集團經批准支付人民幣55,870,632.01元至中國信達企業年金計劃（2022年度：人民幣52,855,394.28元）。本集團與中國信達資產管理股份有限公司設立的企業年金計劃除正常的供款外，未發生其他關聯交易。

（六）關聯方應收應付款項

本報告期內，本集團關聯方應收應付款項不涉及非經營性資金佔用情況。

1. 應收關聯方款項

項目名稱	關聯方	期末金額		期初金額	
		賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
貨幣資金	南洋商業銀行有限公司	155,701,829.91		187,226,717.45	
應收款項	中國信達控制的結構化主體	53,006,230.62		71,706,581.10	
應收款項	中國信達	47,842,820.90		900,000.00	
應收款項	International High Grade Fund B,L.P.	10,293,918.27		5,989,556.00	
應收款項	Cinda International HGB Investment (UK) Limited	1,098,153.33		10,004,222.00	
應收款項	信達投資有限公司	1,024,900.00			
應收款項	中國金谷國際信託有限責任公司	1,000,000.00			
應收款項	信達地產股份有限公司	15,000.00			
應收款項	國任財產保險股份有限公司			27,000.00	

2. 應付關聯方款項

項目名稱	關聯方	期末金額	期初金額
代理買賣證券款	中國信達	699,997.83	517,746,432.04
代理買賣證券款	信達投資有限公司	8,641.06	8,621.64
代理買賣證券款	信達地產股份有限公司	580.75	579.45
代理買賣證券款	上海同達創業投資股份有限公司		57.53
其他應付款	中國信達(香港)控股有限公司	8,757,113.79	8,631,973.51
其他應付款	南洋商業銀行有限公司	1,728,670.60	770,758.48

十三、承諾及或有事項

（一）重要承諾事項

截止資產負債表日，本集團及本公司無需披露的重大承諾事項。

（二）或有事項

截止資產負債表日，本集團及本公司無需披露的或有事項。

十四、資產負債表日後事項

（一）利潤分配

2024年3月26日，經本公司第六屆董事會第三次會議決議批准，本公司擬做如下現金分紅：派發現金股利人民幣149,178,000.00元（含稅），以本公司公開發行人民幣普通股（A股）後的總股本3,243,000,000.00股進行測算，向全體股東每股派發現金紅利人民幣0.046元（含稅）。本公司2023年度利潤分配方案尚需經公司股東大會審議通過。

（二）發行債券

公司於2024年2月23日至2024年2月26日完成了信達證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券（第一期）（代碼：240574，簡稱：24信達01）的網下發行工作，24信達01發行規模20億元，期限368天，債券票面利率2.33%。

公司於2024年3月18日至2024年3月19日完成了信達證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券（第二期）（品種一）（代碼：240705，簡稱：24信達02）的網下發行工作，24信達02發行規模12億元，期限3年，債券票面利率為2.65%。

公司於2024年3月18日至2024年3月19日完成了信達證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券（第二期）（品種二）（代碼：240706，簡稱：24信達03）的網下發行工作，24信達03發行規模11億元，期限5年，債券票面利率為2.85%。

十五、 其他重要事項

（一） 分部報告

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部。本集團的主要分部為證券及期貨經紀業務、證券自營業務、投資銀行業務、資產管理業務及其他業務五個分部。其中資產管理業務分部主要包括證券公司資產管理業務、公募基金管理業務；其他業務分部主要包括境外業務、私募股權投資業務、另類投資業務以及研究業務等其他業務。

分部會計政策與編製合併財務報表時採用的會計政策一致。分部間轉移交易以實際交易價格為基礎計算。間接歸屬於各分部收入和分部費用按各分部的實際收入和費用確定。

	本期					
項目	證券及期貨經紀業務	證券自營業務	投資銀行業務	資產管理業務	其他業務	合計
一、營業收入：						
手續費及佣金淨收入	637,934,120.81	8,834,972.47	136,461,125.60	833,293,656.94	299,618,066.62	1,916,141,942.44
其他	693,665,809.48	602,643,743.44	2,844,811.50	232,412,762.12	35,784,913.47	1,567,352,040.01
營業收入合計	1,331,599,930.29	611,478,715.91	139,305,937.10	1,065,706,419.06	335,402,980.09	3,483,493,982.45
二、營業支出	751,955,311.53	71,969,140.47	73,785,511.68	443,090,349.08	408,074,877.73	1,748,875,190.49
三、營業利潤	579,644,618.76	539,509,575.44	65,520,425.42	622,616,069.98	(72,671,897.64)	1,734,618,791.96
四、資產總額	30,362,545,683.14	35,139,029,910.15	154,859,561.76	5,502,861,829.80	6,764,475,060.55	77,923,772,045.40
五、負債總額	17,470,241,631.33	22,928,967,449.01	(538,470,151.29)	644,022,882.71	19,079,190,576.66	59,583,952,388.42
六、補充信息：						
折舊和攤銷費用	84,363,617.37	1,162,927.14	618,444.10	37,301,722.78	64,800,856.91	188,247,568.30
資本性支出	39,843,433.67	549,229.77	292,080.13	17,616,939.19	30,604,290.39	88,905,973.15

	上期					
項目	證券及期貨經紀業務	證券自營業務	投資銀行業務	資產管理業務	其他業務	合計
一、營業收入：						
手續費及佣金淨收入	736,421,294.75	9,701,605.90	168,908,817.71	970,117,068.59	649,852,237.57	2,535,001,024.52
其他	709,534,404.34	64,955,600.47	(90,114.10)	80,591,145.68	47,770,530.87	902,761,567.26
營業收入合計	1,445,955,699.09	74,657,206.37	168,818,703.61	1,050,708,214.27	697,622,768.44	3,437,762,591.78
二、營業支出	784,633,482.96	35,994,652.87	68,892,790.87	478,281,563.66	541,370,677.02	1,909,173,167.38
三、營業利潤	661,322,216.13	38,662,553.50	99,925,912.74	572,426,650.61	156,252,091.42	1,528,589,424.40
四、資產總額	30,981,028,375.87	26,850,551,064.77	5,268,834.40	2,995,773,137.65	4,917,787,741.49	65,750,409,154.18
五、負債總額	19,902,353,151.80	18,160,159,728.61	146,798,586.63	1,023,020,356.81	12,336,631,936.54	51,568,963,760.39
六、補充信息：						
折舊和攤銷費用	68,123,710.65	1,368,586.26	606,957.02	22,559,530.70	68,291,660.19	160,950,444.82
資本性支出	44,220,823.46	888,383.95	393,991.15	28,248,168.42	30,725,637.26	104,477,004.24

（二）債券借貸

於2023年12月31日，本公司在銀行間債券市場交易平台借入債券的類別及公允價值具體如下：

債權類別	期末公允價值
金融債	3,056,983,940.00
國債	3,058,447,081.00
合計	6,115,431,021.00

於2023年12月31日，本公司通過借入方式取得的債券中為賣出回購業務而設定質押的債券公允價值為人民幣6,115,431,021.00元。

十六、 母公司財務報表項目註釋

（一） 長期股權投資

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
對子公司投資	1,923,918,826.99		1,923,918,826.99	1,923,918,826.99		1,923,918,826.99
對聯營、合營企業投資	39,415,141.99		39,415,141.99	38,999,250.77		38,999,250.77
合計	1,963,333,968.98		1,963,333,968.98	1,962,918,077.76		1,962,918,077.76

1. 對子公司投資

被投資單位	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	本期計提減值準備	減值準備期末餘額
信達期貨有限公司	617,976,250.51			617,976,250.51		
信風投資管理有限公司	400,000,000.00			400,000,000.00		
信達創新投資有限公司	310,000,000.00			310,000,000.00		
信達澳亞基金管理有限公司	125,059,580.16			125,059,580.16		
信達證券(香港)控股有限公司	470,882,996.32			470,882,996.32		
合計	1,923,918,826.99			1,923,918,826.99		

2. 按權益法核算的長期股權投資

被投資單位名稱	期初餘額	本期增減變動	
		追加投資	減少投資
遼寧股權交易中心股份有限公司	38,999,250.77		
合計	38,999,250.77		

被投資單位名稱	本期增減變動			
	權益法下確認的投資損益	其他綜合收益調整	其他權益變動	宣告發放現金紅利或利潤
遼寧股權交易中心股份有限公司	415,891.22			
合計	415,891.22			

被投資單位名稱	本期增減變動			
	本期計提減值準備	其他	期末餘額	減值準備期末餘額
遼寧股權交易中心股份有限公司				39,415,141.99
合計				39,415,141.99

（二）應付職工薪酬

1. 分類列示

項目	期初餘額	本期增加	本期支付	期末餘額
短期薪酬	618,881,263.28	541,814,539.52	875,026,452.05	285,669,350.75
離職後福利中的設定提存計劃負債	51,720,277.07	128,730,813.69	117,238,834.79	63,212,255.97
辭退福利	10,528,993.20	974,034.49	4,447,415.33	7,055,612.36
合計	681,130,533.55	671,519,387.70	996,712,702.17	355,937,219.08

2. 短期薪酬

項目	期初餘額	本期增加	本期支付	期末餘額
一、工資、獎金、津貼和補貼	549,782,423.52	385,032,301.08	721,920,860.30	212,893,864.30
二、職工福利費	649,743.03	39,636,863.66	34,071,837.19	6,214,769.50
三、社會保險費	1,799,823.09	54,297,899.41	54,952,867.45	1,144,855.05
其中：1.醫療保險費	1,647,661.17	52,961,212.49	53,608,937.46	999,936.20
2.工傷保險費	133,852.92	1,000,762.75	997,624.37	136,991.30
3.生育保險費	18,309.00	335,924.17	346,305.62	7,927.55
四、住房公積金	345,045.13	53,931,320.94	53,637,685.96	638,680.11
五、工會經費和職工教育經費	66,204,847.14	7,830,759.91	9,337,702.60	64,697,904.45
六、其他短期薪酬	99,381.37	1,085,394.52	1,105,498.55	79,277.34
合計	618,881,263.28	541,814,539.52	875,026,452.05	285,669,350.75

3. 離職後福利中的設定提存計劃負債

項目	期初餘額	本期增加	本期支付	期末餘額
基本養老保險	3,774,178.97	68,898,673.25	68,372,143.17	4,300,709.05
失業保險	115,897.34	2,227,414.70	2,211,196.62	132,115.42
企業年金繳費	47,830,200.76	57,604,725.74	46,655,495.00	58,779,431.50
合計	51,720,277.07	128,730,813.69	117,238,834.79	63,212,255.97

4. 辭退福利

項目	期初餘額	本期增加	本期支付	期末餘額
辭退福利	10,528,993.20	974,034.49	4,447,415.33	7,055,612.36
合計	10,528,993.20	974,034.49	4,447,415.33	7,055,612.36

（三）手續費及佣金淨收入

1. 按項目列示

項目	本期發生額	上期發生額
證券經紀業務淨收入	694,252,305.30	825,852,140.00
－證券經紀業務收入	906,620,672.09	1,080,904,291.21
－代理買賣證券業務	626,397,379.06	737,546,432.43
交易單元席位租賃	243,093,959.31	291,705,899.49
代銷金融產品業務	37,129,333.72	51,651,959.29
－證券經紀業務支出	212,368,366.79	255,052,151.21
－代理買賣證券業務	212,368,366.79	255,052,151.21
投資銀行業務淨收入	146,392,146.85	181,316,810.49
－投資銀行業務收入	155,464,658.15	196,181,904.86
－證券承銷業務	104,259,550.41	121,204,574.98
保薦服務業務	943,396.23	2,943,396.23
財務顧問業務	50,261,711.51	72,033,933.65
－投資銀行業務支出	9,072,511.30	14,865,094.37
－證券承銷業務	9,072,511.30	14,865,094.37
資產管理業務淨收入	214,444,958.56	249,583,450.55
－資產管理業務收入	214,567,820.36	249,759,862.16
－資產管理業務支出	122,861.80	176,411.61
投資諮詢業務淨收入	27,945,504.49	22,800,085.20
－投資諮詢服務收入	28,099,687.36	22,800,085.20
－投資諮詢服務支出	154,182.87	
其他手續費及佣金淨收入	1,219,725.58	223,955.18
－其他手續費及佣金收入	2,268,867.92	532,629.25
－其他手續費及佣金支出	1,049,142.34	308,674.07
手續費及佣金淨收入	1,084,254,640.78	1,279,776,441.42
其中：手續費及佣金收入合計	1,307,021,705.88	1,550,178,772.68
手續費及佣金支出合計	222,767,065.10	270,402,331.26

2. 財務顧問業務

財務顧問業務淨收入	本期發生額	上期發生額
併購重組財務顧問業務淨收入－境內上市公司	1,886,792.46	20,283,018.87
併購重組財務顧問業務淨收入－其他	493,207.55	14,727,665.70
其他財務顧問業務淨收入	47,881,711.50	37,023,249.08
合計	50,261,711.51	72,033,933.65

3. 資產管理業務

項目	集合資產管理業務	定向資產管理業務	專項資產管理業務
期末產品數量	56	37	29
期末客戶數量	23,838	37	348
其中：個人客戶	23,683	1	
機構客戶	155	36	348
期初受託資金	4,997,013,626.52	35,847,022,447.80	36,612,147,100.00
其中：自有資金投入	183,175,503.59	1,482,386,844.87	
個人客戶	3,181,286,602.18	17,458,919.19	
機構客戶	1,632,551,520.75	34,347,176,683.74	36,612,147,100.00
期末受託資金	7,300,919,764.44	26,840,934,305.06	36,243,872,500.00
其中：自有資金投入	206,911,187.75	723,200,000.00	
個人客戶	3,068,014,019.11	9,193,090.13	
機構客戶	4,025,994,557.58	26,108,541,214.93	36,243,872,500.00
期末主要受託資產初始成本	8,264,465,553.29	27,260,714,619.10	36,158,059,400.00
其中：股票	2,048,412,551.54	18,996,197,242.56	
債券	5,197,181,733.17	1,197,607,000.63	
基金	92,364,512.56	76,485,407.27	
資產支持證券	160,247,551.98		
其他	766,259,204.04	6,990,424,968.64	36,158,059,400.00
當期資產管理業務淨收入	91,912,457.04	111,962,336.74	4,374,935.11

（四）利息淨收入

1. 利息淨收入按類別列示

項目	本期發生額	上期發生額
利息收入	1,203,269,959.24	939,584,398.87
貨幣資金及結算備付金利息收入	297,486,243.66	314,281,871.92
融出資金利息收入	578,049,051.58	580,479,314.37
買入返售金融資產利息收入	10,551,874.40	10,545,027.67
其中：約定購回利息收入	2,609.55	34,639.45
股權質押回購利息收入	3,026,895.04	5,240,666.61
債權投資利息收入		9,721,739.63
其他債權投資利息收入	317,182,696.73	24,249,344.21
其他	92.87	307,101.07
利息支出	892,935,598.02	787,763,978.13
拆入資金利息支出	222,003,801.30	150,636,748.99
其中：轉融通利息支出	58,195,790.05	61,727,135.69
賣出回購金融資產款利息支出	261,283,281.73	216,132,382.21
其中：報價回購利息支出	11,969,464.18	45,452,648.35
代理買賣證券款利息支出	31,140,741.29	44,694,982.69
應付債券利息支出	366,654,968.54	369,714,996.49
其中：次級債券利息支出		37,631,915.40
融資租賃利息支出	6,047,075.67	4,549,367.49
其他	5,805,729.49	2,035,500.26
利息淨收入	310,334,361.22	151,820,420.74

（五） 投資收益

1. 按類別列示

項目	本期發生額	上期發生額
成本法核算的長期股權投資收益	75,000,000.00	271,945,287.72
權益法核算的長期股權投資收益	415,891.22	347,113.54
金融工具投資收益	876,347,162.48	712,156,733.16
其中：持有期間取得的收益	1,549,000,322.65	1,184,458,735.21
其中：交易性金融資產	1,520,418,669.65	1,184,458,735.21
其他權益工具投資	28,581,653.00	
處置金融工具取得的損失	(672,653,160.17)	(472,302,002.05)
其中：交易性金融資產	(691,098,518.46)	(438,113,120.97)
其他債權投資	65,768,500.44	9,118,233.73
衍生金融工具	(44,496,968.09)	(35,776,277.02)
交易性金融負債	(2,826,174.06)	(7,530,837.79)
其他	(9,534,079.67)	(7,077,261.95)
合計	942,228,974.03	977,371,872.47

2. 按交易性金融工具投資收益明細列示

交易性金融工具		本期發生額	上期發生額
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	持有期間收益	1,520,418,669.65	1,184,458,735.21
	處置取得收益	(691,098,518.46)	(438,113,120.97)
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	持有期間收益		
	處置取得收益		
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	持有期間收益		
	處置取得收益	(2,826,174.06)	(7,530,837.79)
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	持有期間收益		
	處置取得收益		

（六）公允價值變動收益

產生公允價值變動收益的來源	本期發生額	上期發生額
交易性金融資產	221,835,346.73	(112,937,283.24)
其中：指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
交易性金融負債	787,576.43	3,489,540.01
其中：指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	787,576.43	3,489,540.01
衍生金融工具		
其他	(22,667,337.71)	(25,351,922.37)
合計	199,955,585.45	(134,799,665.60)

（七）業務及管理費

項目	本期發生額	上期發生額
職工薪酬	671,519,387.70	567,572,616.98
折舊攤銷費	119,097,073.24	106,336,547.38
房租物業費	71,682,121.71	69,541,592.97
電子設備運轉費	44,911,761.87	27,042,291.77
業務招待費	25,939,356.51	19,050,329.66
差旅費	25,147,139.55	9,744,097.01
郵電通訊費	24,538,666.48	26,296,732.81
諮詢費	22,834,893.97	24,088,880.10
交易所設施使用費	22,085,430.55	23,575,125.35
投資者保護基金	18,068,007.25	16,241,895.13
廣告宣傳費	17,218,297.82	11,274,619.76
水電費	7,046,380.31	5,561,992.74
資產管理產品尾隨佣金	6,092,056.03	4,012,753.16
其他	29,324,470.10	27,094,378.00
合計	1,105,505,043.09	937,433,852.82

（八）現金流量表補充資料

1. 淨利潤調節為經營活動現金流量

項目	本期發生額	上期發生額
淨利潤	1,365,906,064.40	1,303,225,997.92
加：信用減值損失及資產減值損失	(26,353,091.10)	(66,433,297.71)
固定資產折舊	13,184,426.04	11,374,502.18
無形資產攤銷	28,297,882.01	28,149,953.67
長期待攤費用攤銷	4,777,015.15	5,653,419.13
使用權資產折舊	72,837,750.04	61,158,672.40
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失(收益以「－」號填列)	(627,431.53)	544,207.49
公允價值變動損失(收益以「－」號填列)	(199,955,585.45)	134,799,665.60
利息支出	372,702,044.21	374,264,363.98
匯兑損失(收益以「－」號填列)	(1,107,063.48)	(5,301,178.43)
投資損失(收益以「－」號填列)	(160,231,964.99)	(274,333,373.04)
遞延所得税費用	93,538,999.19	94,363,259.11
經營性應收項目減少(增加以「－」號填列)	(1,906,511,606.19)	780,187,441.17
經營性應付項目增加(減少以「－」號填列)	3,346,416,042.27	2,861,489,660.74
經營活動產生的現金流量淨額	3,002,873,480.57	5,309,143,294.21
二、不涉及現金收支的投資和籌資活動：		
三、現金及現金等價物淨增加情況：		
期末現金的賬面價值	12,788,473,973.03	14,734,529,593.89
減：期初現金的賬面價值	14,734,529,593.89	14,516,086,372.19
加：期末現金等價物的賬面價值		
減：期初現金等價物的賬面價值		
現金及現金等價物淨增加額	(1,946,055,620.86)	218,443,221.70

2. 現金和現金等價物的構成

項目	期末餘額	上期餘額
一、現金		
其中：庫存現金	3,874.25	9,874.25
可隨時用於支付的銀行存款	10,343,043,846.02	12,218,035,443.07
可隨時用於支付的其他貨幣資金	7,646,198.94	7,370,792.28
結算備付金	2,437,780,053.82	2,509,113,484.29
二、現金等價物		
其中：三個月內到期的債券投資		
三、期末現金及現金等價物餘額	12,788,473,973.03	14,734,529,593.89
母公司或集團內子公司使用受限制的現金和現金等價物		

十七、補充資料

（一）當期非經常性損益情況

1. 當期非經常性損益明細

非經常性損益明細	金額	說明
非流動性資產處置損益，包括已計提資產減值準備的沖銷部分	723,561.38	
計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務密切相關、符合國家政策規定、按照確定的標準享有、對公司損益產生持續影響的政府補助除外	18,811,079.38	政府補助

非經常性損益明細	金額	說明
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，非金融企業持有金融資產和金融負債產生的公允價值變動損益以及處置金融資產和金融負債產生的損益		
計入當期損益的對非金融企業收取的資金佔用費		
委託他人投資或管理資產的損益		
對外委託貸款取得的損益		
因不可抗力因素，如遭受自然災害而產生的各項資產損失		
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回		
企業取得子公司、聯營企業及合營企業的投資成本小於取得投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值產生的收益		
同一控制下企業合併產生的子公司期初至合併日的當期淨損益		
非貨幣性資產交換損益		
債務重組損益		
企業因相關經營活動不再持續而發生的一次性費用，如安置職工的支出等		

非經常性損益明細	金額	說明
因税收、會計等法律、法規的調整對當期損益產生的一次性影響		
因取消、修改股權激勵計劃一次性確認的股份支付費用		
對於現金結算的股份支付，在可行權日之後，應付職工薪酬的公允價值變動產生的損益		
採用公允價值模式進行後續計量的投資性房地產公允價值變動產生的損益		
交易價格顯失公允的交易產生的收益		
與公司正常經營業務無關的或有事項產生的損益	6,726,245.10	
受託經營取得的託管費收入		
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	(6,751,743.37)	
其他符合非經常性損益定義的損益項目		
減：所得税影響金額	(4,346,802.33)	
少數股東權益影響額(税後)	60,204.72	
合計	15,102,135.44	

（二）淨資產收益率和每股收益

1. 本期發生額

報告期利潤	加權平均淨資產收益率	每股收益 基本每股收益	每股收益 稀釋每股收益
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	8.73%	0.46	0.46
扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	8.64%	0.45	0.45

2. 上期發生額

報告期利潤	加權平均淨資產收益率	每股收益 基本每股收益	每股收益 稀釋每股收益
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	9.39%	0.42	0.42
扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	9.37%	0.42	0.42

信達證券股份有限公司

2024年度、2025年度財務報表審計報告

審計報告

信會師報字[2026]第ZA10257號

信達證券股份有限公司全體股東：

一、 審計意見

我們審計了信達證券股份有限公司(以下簡稱「**信達證券**」)財務報表，包括2024年12月31日、2025年12月31日的合併及母公司資產負債表，2024年度、2025年度的合併及母公司利潤表、合併及母公司現金流量表、合併及母公司所有者權益變動表以及相關財務報表附註。

我們認為，後附的財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製，公允反映了信達證券2024年12月31日、2025年12月31日的合併及母公司財務狀況以及2024年度、2025年度的合併及母公司經營成果和現金流量。

二、 形成審計意見的基礎

我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。審計報告的「註冊會計師對財務報表審計的責任」部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照《中國註冊會計師獨立性準則第1號－財務報表審計和審閱業務對獨立性的要求》和中國註冊會計師職業道德守則，我們獨立於信達證券，並履行了職業道德方面的其他責任。我們在審計中遵循了對公眾利益實體審計的獨立性要求。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

三、 關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據職業判斷，認為對2024年度、2025年度財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，我們不對這些事項單獨發表意見。

我們在審計中識別出的關鍵審計事項匯總如下：

關鍵審計事項	該事項在審計中是如何應對的
（一）金融資產預期信用損失的計量	
信達證券對金融資產減值採用預期信用損失模型進行計量。於資產負債表日採用預期信用損失模型的金融工具科目主要包括：融出資金、買入返售金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的其他債權投資。 如果信用風險自初始確認後未顯著增加，信達證券按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量損失準備。如果信用風險自初始確認後已顯著增加，信達證券按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。信達證券在評估預期信用損失時，應考慮所有合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。 截至2024年12月31日，信達證券融出資金的賬面價值為人民幣12,570百萬元，減值準備餘額為人民幣61百萬元；買入返售金融資產賬面價值為人民幣542百萬元，減值準備餘額為人民幣3百萬元；其他債權投資的賬面價值為人民幣25,802百萬元，反映在其他綜合收益中的減值準備餘額為人民幣63百萬元。 截至2025年12月31日，信達證券融出資金的賬面價值為人民幣16,727百萬元，減值準備餘額為人民幣113百萬元；買入返售金融資產賬面價值為人民幣1,562百萬元，減值準備餘額為人民幣31百萬元；其他債權投資的賬面價值為人民幣23,706百萬元，反映在其他綜合收益中的減值準備餘額為人民幣32百萬元。 由於該等金融資產金額重大，且減值準備的計提需要信達證券管理層作出重大判斷和估計，	針對信達證券金融資產減值準備計提的事項，我們實施了以下主要審計程序予以應對： 1、 了解信達證券與融出資金、買入返售金融資產和其他債權投資減值準備相關的內部控制，並測試其控制運行的有效性； 2、 在我們內部減值專家的協助下，評估管理層的減值模型和所採用的參數和假設的合理性； 3、 選取樣本，對減值階段劃分結果與預期信用損失模型的標準進行對比； 4、 檢查和評價在財務報表中針對金融資產預期信用損失的相關披露是否符合會計準則的要求。

關鍵審計事項	該事項在審計中是如何應對的
如模型和假設的使用以及參數的確認，包括信用風險顯著增加的標準、違約率和違約損失率的確定等，因此我們認為該事項屬於財務報表的關鍵審計事項。 相關披露請參見財務報表附註三、9和30，附註五、19，附註十一。	
（二）結構化主體合併範圍的確定	
信達證券在多個資產管理計劃、有限合夥企業等結構化主體中擔任管理人或投資人。管理層需就是否對結構化主體存在控制，以確定結構化主體是否納入合併財務報表範圍作出重大判斷。判斷時應考慮信達證券對結構化主體相關活動擁有的權力，享有的可變回報，以及通過運用該權力而影響其可變回報的能力。 截至2024年12月31日、2025年12月31日，信達證券財務報表中合併結構化主體的淨資產賬面價值為人民幣3,830百萬元、7,211百萬元；信達證券投資的未合併結構化主體的賬面價值為人民幣14,801百萬元、14,885百萬元。 在確定結構化主體是否納入合併財務報表範圍時，管理層會根據相關合同條款，按照企業會計準則關於「控制」的定義，對信達證券是否控制結構化主體作出判斷。上述判斷具有一定的複雜性和主觀性，且結果與財務報表廣泛相	針對信達證券結構化主體合併範圍確定的事項，我們實施了以下主要審計程序予以應對： 1、 了解信達證券在確定結構化主體是否納入合併財務報表範圍時建立的相關內部控制，並測試其控制運行的有效性； 2、 抽樣檢查結構化主體相關合同，並評價管理層做出的判斷是否合理； 3、 抽樣檢查可變回報計算中所採用的數據與相關合同等資料的約定是否一致； 4、 評價財務報表中針對結構化主體的相關披露是否符合會計準則的要求。

關鍵審計事項	該事項在審計中是如何應對的
關，因此我們認為該事項屬於合併財務報表審計的關鍵審計事項。 相關披露請參見財務報表附註三、5和30，附註六、5和6。	

四、 使用限制

本報告僅為中國國際金融股份有限公司吸收合併信達證券之法定目的使用。

五、 管理層和治理層對財務報表的責任

管理層負責按照企業會計準則的規定編製財務報表，使其實現公允反映，並設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

在編製財務報表時，管理層負責評估信達證券的持續經營能力，披露與持續經營相關的事項(如適用)，並運用持續經營假設，除非計劃進行清算、終止運營或別無其他現實的選擇。

治理層負責監督信達證券的財務報告過程。

六、 註冊會計師對財務報表審計的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含審計意見的審計報告。合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照審計準則執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由於舞弊或錯誤導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

在按照審計準則執行審計工作的過程中，我們運用職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

（一） 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險，設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。

（二） 了解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序。

（三） 評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。

（四） 對管理層使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對信達證券持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，審計準則要求我們在審計報告中提請報表使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的信息。然而，未來的事項或情況可能導致信達證券不能持續經營。

（五） 評價財務報表的總體列報(包括披露)、結構和內容，並評價財務報表是否公允反映相關交易和事項。

（六） 就信達證券中實體或業務活動的財務信息獲取充分、適當的審計證據，以對合併財務報表發表審計意見。我們負責指導、監督和執行集團審計，並對審計意見承擔全部責任。

我們與治理層就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審計中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

我們還就已遵守與獨立性相關的職業道德要求向治理層提供聲明，並與治理層溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施(如適用)。

從與治理層溝通過的事項中，我們確定哪些事項對2024年度、2025年度財務報表審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在審計報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極少數情形下，如果合理預期在審計報告中溝通某事項造成的負面後果超過在公眾利益方面產生的益處，我們確定不應在審計報告中溝通該事項。

立信會計師事務所
(特殊普通合夥)

中國註冊會計師：
(項目合夥人)

中國註冊會計師：

中國 • 上海

二零二六年五月十八日

信達證券股份有限公司
合併及母公司資產負債表
2024年12月31日及2025年12月31日
(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

			合併		母公司	
	附註		**2025年**	**2024年**	**2025年**	**2024年**
資產	*五*	*七*	**12月31日**	**12月31日**	**12月31日**	**12月31日**
貨幣資金	*1*		26,760,323,675.95	22,137,616,445.64	18,842,642,419.42	15,392,472,395.69
其中：客戶存款			23,093,498,629.29	18,862,654,413.74	17,020,255,372.66	13,453,304,934.75
結算備付金	*2*		3,826,180,422.16	4,664,059,490.94	3,499,755,377.34	4,425,979,330.27
其中：客戶備付金			3,053,994,912.61	3,542,394,589.50	2,741,531,549.56	3,256,431,876.67
融出資金	*3*		16,726,893,210.69	12,569,953,612.89	16,692,443,702.69	12,512,772,212.79
衍生金融資產	*4*		108,603,361.96	21,323,254.84	–	–
存出保證金	*5*		4,270,356,416.86	2,612,346,062.45	1,016,504,084.89	676,577,628.14
應收款項	*6*		349,292,110.17	361,946,635.63	85,034,826.30	108,546,496.51
買入返售金融資產	*7*		1,562,199,784.62	541,990,835.27	1,406,464,522.66	440,723,954.06
金融投資：						
交易性金融資產	*8*		42,355,410,074.58	34,463,308,851.01	40,472,504,682.55	32,973,327,737.34
其他債權投資	*9*		23,705,573,135.54	25,802,019,850.00	22,527,676,599.02	25,228,695,928.57
其他權益工具投資	*10*		8,877,389,537.77	2,178,598,788.59	8,208,527,301.78	2,177,198,788.59
長期股權投資	*11*	*1*	400,536,016.06	465,834,947.47	2,353,214,926.69	2,353,197,572.97
固定資產	*12*		93,567,011.10	105,579,396.79	72,157,187.47	79,158,693.58
使用權資產	*13*		337,978,017.10	350,035,464.42	245,891,992.17	314,736,650.94
無形資產	*14*		113,726,162.77	129,790,553.07	96,145,879.15	104,203,588.34
商譽	*15*		1,005,972.76	1,005,972.76	1,005,972.76	1,005,972.76
遞延所得稅資產	*16*		1,086,402.02	4,002,274.85	–	–
其他資產	*17*		460,697,545.59	492,991,940.92	179,229,232.17	143,007,421.42
資產總計			129,950,818,857.70	106,902,404,377.54	115,699,198,707.06	96,931,604,371.97

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

信達證券股份有限公司
合併及母公司資產負債表(續)
2024年12月31日及2025年12月31日
(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

			合併		母公司	
	附註		**2025年**	**2024年**	**2025年**	**2024年**
負債和股東權益	*五*	*七*	**12月31日**	**12月31日**	**12月31日**	**12月31日**
負債：						
短期借款	*20*		966,862,633.42	616,629,822.07	–	–
應付短期融資款	*21*		–	2,814,073,219.36	–	2,814,073,219.36
拆入資金	*22*		25,531,403,587.52	15,853,017,274.13	25,531,403,587.52	15,853,017,274.13
交易性金融負債	*23*		25,301.36	293,742.48	25,301.36	293,742.48
衍生金融負債	*4*		1,507,004.34	18,624,487.99	–	18,488,287.99
應付款項	*24*		128,352,412.84	96,957,578.81	13,437,963.43	304.07
合同負債	*25*		4,860,513.26	3,032,389.94	4,765,408.79	3,032,389.94
賣出回購金融資產款	*26*		20,240,349,189.62	19,749,457,500.35	19,821,835,547.59	19,649,357,317.92
代理買賣證券款	*27*		28,787,716,281.20	23,719,195,176.40	19,640,886,287.39	16,539,177,130.53
應付職工薪酬	*28*	*2*	172,459,522.84	214,407,822.42	135,645,202.07	153,890,811.23
應交稅費	*29*		154,473,129.00	54,187,047.06	103,583,199.05	32,257,892.99
應付債券	*30*		22,654,047,214.45	18,182,342,935.59	22,654,047,214.45	18,182,342,935.59
租賃負債	*31*		331,108,705.80	342,439,519.15	236,966,027.65	303,540,186.33
預計負債	*32*		55,391,040.10	851,346.30	55,391,040.10	851,346.30
遞延所得稅負債	*16*		99,500,329.08	37,704,193.06	99,500,329.08	22,482,789.95
其他負債	*33*		2,069,488,210.73	757,835,024.40	196,731,282.45	196,760,962.74
負債合計			101,197,545,075.56	82,461,049,079.51	88,494,218,390.93	73,769,566,591.55

信達證券股份有限公司
合併及母公司資產負債表(續)
2024年12月31日及2025年12月31日
(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

		合併		母公司	
	附註	**2025年**	**2024年**	**2025年**	**2024年**
負債和股東權益(續)	*五 七*	**12月31日**	**12月31日**	**12月31日**	**12月31日**
股東權益：					
股本	*34*	3,243,000,000.00	3,243,000,000.00	3,243,000,000.00	3,243,000,000.00
其他權益工具	*35*	7,000,000,000.00	4,500,000,000.00	7,000,000,000.00	4,500,000,000.00
資本公積	*36*	4,004,898,107.93	4,012,148,107.93	4,186,612,425.04	4,193,862,425.04
其他綜合收益	*37*	862,570,802.35	611,172,566.72	872,634,004.50	582,320,991.44
盈餘公積	*38*	1,376,030,370.30	1,212,415,228.40	1,368,912,786.43	1,205,297,644.53
一般風險準備	*39*	3,124,436,106.70	2,756,178,468.31	2,751,965,194.13	2,422,883,948.56
未分配利潤	*40*	8,459,456,732.52	7,473,897,386.94	7,781,855,906.03	7,014,672,770.85
歸屬於母公司股東權益合計		28,070,392,119.80	23,808,811,758.30		
少數股東權益		682,881,662.34	632,543,539.73		
股東權益合計		28,753,273,782.14	24,441,355,298.03	27,204,980,316.13	23,162,037,780.42
負債和股東權益總計		129,950,818,857.70	106,902,404,377.54	115,699,198,707.06	96,931,604,371.97

本財務報表由以下人士簽署：

公司負責人　　主管會計工作負責人　　會計機構負責人

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

信達證券股份有限公司
合併及母公司利潤表
2024年度及2025年度
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

	附註		合併		母公司	
	五	七	**2025年度**	**2024年度**	**2025年度**	**2024年度**
一、營業收入			4,043,872,800.63	3,291,547,424.20	3,120,448,487.18	2,433,099,177.41
利息淨收入	41	3	415,642,099.74	473,281,005.29	340,240,271.52	357,242,306.01
其中：利息收入			1,738,373,055.02	1,523,757,392.93	1,526,266,223.80	1,286,931,309.23
利息支出			1,322,730,955.28	1,050,476,387.64	1,186,025,952.28	929,689,003.22
手續費及佣金淨收入	42	4	1,789,166,562.83	1,618,818,437.82	1,259,156,266.96	1,047,781,931.33
其中：經紀業務						
手續費淨收入			1,060,849,354.87	853,069,911.94	963,466,139.25	771,760,842.89
投資銀行業務						
手續費淨收入			137,773,398.43	126,732,215.52	122,729,597.14	87,736,208.63
資產管理業務						
手續費淨收入			141,764,340.06	155,810,332.38	154,659,185.15	168,435,429.85
投資收益	43	5	2,114,650,262.14	1,042,588,457.55	1,659,311,896.59	991,230,833.77
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益			15,436,761.97	17,586,696.09	17,353.72	(136,396.01)
其他收益	44		47,398,569.50	24,561,333.59	33,788,465.22	7,540,646.75
公允價值變動損益	45	6	(341,982,003.31)	135,875,415.47	(172,283,764.87)	25,844,072.96
匯兑損益			13,520,012.31	(7,908,689.16)	(1,597,843.96)	1,128,509.50
其他業務收入	46		5,730,320.76	4,200,661.75	2,104,936.64	2,228,746.20
資產處置損益	47		(253,023.34)	130,801.89	(271,740.92)	102,130.89
二、營業支出			1,880,114,795.50	1,751,765,968.51	1,346,009,161.44	1,172,314,396.81
稅金及附加	48		26,860,519.69	18,838,443.80	22,717,246.73	15,892,613.48
業務及管理費	49	7	1,716,025,431.35	1,681,759,588.57	1,181,439,944.38	1,127,648,846.26
信用減值損失	50		137,228,844.46	51,167,936.14	141,851,970.33	28,772,937.07
其他業務成本			–	–	–	–

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

信達證券股份有限公司
合併及母公司利潤表(續)
2024年度及2025年度
(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

	附註	合併		母公司	
	五 七	**2025年度**	**2024年度**	**2025年度**	**2024年度**
三、營業利潤		2,163,758,005.13	1,539,781,455.69	1,774,439,325.74	1,260,784,780.60
加：營業外收入	*51*	180,235.50	1,502,336.56	170,131.31	1,502,231.69
減：營業外支出	*52*	69,092,667.03	5,116,045.81	67,701,005.79	4,787,801.15
四、利潤總額		2,094,845,573.60	1,536,167,746.44	1,706,908,451.26	1,257,499,211.14
減：所得稅費用	*53*	143,504,103.73	121,482,648.22	70,757,032.30	31,228,244.05
五、淨利潤		1,951,341,469.87	1,414,685,098.22	1,636,151,418.96	1,226,270,967.09
按經營持續性分類		1,951,341,469.87	1,414,685,098.22	1,636,151,418.96	1,226,270,967.09
持續經營淨利潤		1,951,341,469.87	1,414,685,098.22	1,636,151,418.96	1,226,270,967.09
按所有權歸屬分類		1,951,341,469.87	1,414,685,098.22		
歸屬於母公司股東的淨利潤		1,893,704,022.18	1,364,888,583.05		
少數股東損益		57,637,447.69	49,796,515.17		
六、其他綜合收益的稅後淨額		269,809,014.24	483,872,373.01	302,223,116.75	478,684,063.87
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額		263,308,339.32	481,952,704.08		
以後不能重分類進損益的其他綜合收益		592,627,357.35	61,362,577.69	642,610,901.29	61,362,577.69
－其他權益工具投資公允價值變動		592,627,357.35	61,362,577.69	642,610,901.29	61,362,577.69

後附財務報表附註為本財務報表組成部分

信達證券股份有限公司
合併及母公司利潤表(續)
2024年度及2025年度
(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

		合併		母公司	
	附註	**2025年度**	**2024年度**	**2025年度**	**2024年度**
	五 七				
將重分類進損益的其他綜合收益		(329,319,018.03)	420,590,126.39	(340,387,784.54)	417,321,486.18
－權益法下可轉損益的其他綜合收益		2,090,328.28	1,055,418.83	–	–
－其他債權投資公允價值變動		(272,551,533.72)	381,846,272.88	(309,176,587.87)	404,467,873.79
－其他債權投資信用減值準備		(24,539,231.29)	11,196,664.90	(31,211,196.67)	12,853,612.39
－外幣報表折算差額		(34,318,581.30)	26,491,769.78	–	–
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		6,500,674.92	1,919,668.93	–	–
七、綜合收益總額		2,221,150,484.11	1,898,557,471.23	1,938,374,535.71	1,704,955,030.96
其中：歸屬於母公司股東的綜合收益總額		2,157,012,361.50	1,846,841,287.13		
歸屬於少數股東的綜合收益總額		64,138,122.61	51,716,184.10		
八、每股收益		54			
基本每股收益		0.54	0.41		
稀釋每股收益		0.54	0.41		

後附財務報表附註為本財務報表組成部分

信達證券股份有限公司
合併股東權益變動表
2025年度
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

	歸屬於母公司股東權益									
	股本	其他權益工具	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	合計	少數股東權益	股東權益合計
一、2025年1月1日	3,243,000,000.00	4,500,000,000.00	4,012,148,107.93	611,172,566.72	1,212,415,228.40	2,756,178,468.31	7,473,897,386.94	23,808,811,758.30	632,543,539.73	24,441,355,298.03
二、本年增減變動金額	-	2,500,000,000.00	(7,250,000.00)	251,398,235.63	163,615,141.90	368,257,638.39	985,559,345.58	4,261,580,361.50	50,338,122.61	4,311,918,484.11
(一) 綜合收益總額	-	-	-	263,308,339.32	-	-	1,893,704,022.18	2,157,012,361.50	64,138,122.61	2,221,150,484.11
(二) 所有者投入和減少資本	-	2,500,000,000.00	(7,250,000.00)	-	-	-	-	2,492,750,000.00	-	2,492,750,000.00
(三) 利潤分配	-	-	-	-	163,615,141.90	368,257,638.39	(920,054,780.29)	(388,182,000.00)	(13,800,000.00)	(401,982,000.00)
-提取盈餘公積	-	-	-	-	163,615,141.90	-	(163,615,141.90)	-	-	-
-提取一般風險準備	-	-	-	-	-	368,257,638.39	(368,257,638.39)	-	-	-
-向永續次級債持有人分配	-	-	-	-	-	-	(148,200,000.00)	(148,200,000.00)	-	(148,200,000.00)
-對股東的分配	-	-	-	-	-	-	(239,982,000.00)	(239,982,000.00)	(13,800,000.00)	(253,782,000.00)
(四) 所有者權益內部結轉	-	-	-	(11,910,103.69)	-	-	11,910,103.69	-	-	-
-其他綜合收益結轉留存收益	-	-	-	(11,910,103.69)	-	-	11,910,103.69	-	-	-
三、2025年12月31日	3,243,000,000.00	7,000,000,000.00	4,004,898,107.93	862,570,802.35	1,376,030,370.30	3,124,436,106.70	8,459,456,732.52	28,070,392,119.80	682,881,662.34	28,753,273,782.14

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

信達證券股份有限公司
合併股東權益變動表
2024年度
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

	歸屬於母公司股東權益									
	股本	其他權益工具	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	合計	少數股東權益	股東權益合計
一、2024年1月1日	3,243,000,000.00	-	4,016,100,938.11	132,420,373.47	1,089,788,131.69	2,466,736,773.22	6,810,946,084.86	17,758,992,301.35	580,827,355.63	18,339,819,656.98
二、本年增減變動金額	-	4,500,000,000.00	(3,952,830.18)	478,752,193.25	122,627,096.71	289,441,695.09	662,951,302.08	6,049,819,456.95	51,716,184.10	6,101,535,641.05
(一) 綜合收益總額	-	-	-	481,952,704.08	-	-	1,364,888,583.05	1,846,841,287.13	51,716,184.10	1,898,557,471.23
(二) 所有者投入和減少資本	-	4,500,000,000.00	(3,952,830.18)	-	-	-	-	4,496,047,169.82	-	4,496,047,169.82
(三) 利潤分配	-	-	-	-	122,627,096.71	289,441,695.09	(705,137,791.80)	(293,069,000.00)	-	(293,069,000.00)
-提取盈餘公積	-	-	-	-	122,627,096.71	-	(122,627,096.71)	-	-	-
-提取一般風險準備	-	-	-	-	-	289,441,695.09	(289,441,695.09)	-	-	-
-向永續次級債持有人分配	-	-	-	-	-	-	(23,900,000.00)	(23,900,000.00)	-	(23,900,000.00)
-對股東的分配	-	-	-	-	-	-	(269,169,000.00)	(269,169,000.00)	-	(269,169,000.00)
(四) 所有者權益內部結轉	-	-	-	(3,200,510.83)	-	-	3,200,510.83	-	-	-
-其他綜合收益結轉留存收益	-	-	-	(3,200,510.83)	-	-	3,200,510.83	-	-	-
三、2024年12月31日	3,243,000,000.00	4,500,000,000.00	4,012,148,107.93	611,172,566.72	1,212,415,228.40	2,756,178,468.31	7,473,897,386.94	23,808,811,758.30	632,543,539.73	24,441,355,298.03

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

信達證券股份有限公司
母公司股東權益變動表
2025年度

（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

	股本	其他權益工具	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	股東權益合計
一、2025年1月1日	3,243,000,000.00	4,500,000,000.00	4,193,862,425.04	582,320,991.44	1,205,297,644.53	2,422,883,948.56	7,014,672,770.85	23,162,037,780.42
二、本年增減變動金額	-	2,500,000,000.00	(7,250,000.00)	290,313,013.06	163,615,141.90	329,081,245.57	767,183,135.18	4,042,942,535.71
(一) 綜合收益總額	-	-	-	302,223,116.75	-	-	1,636,151,418.96	1,938,374,535.71
(二) 所有者投入和減少資本	-	2,500,000,000.00	(7,250,000.00)	-	-	-	-	2,492,750,000.00
(三) 利潤分配	-	-	-	-	163,615,141.90	329,081,245.57	(880,878,387.47)	(388,182,000.00)
-提取盈餘公積	-	-	-	-	163,615,141.90	-	(163,615,141.90)	-
-提取一般風險準備	-	-	-	-	-	329,081,245.57	(329,081,245.57)	-
-向永續次級債持有人分配	-	-	-	-	-	-	(148,200,000.00)	(148,200,000.00)
-對股東的分配	-	-	-	-	-	-	(239,982,000.00)	(239,982,000.00)
(四) 所有者權益內部結轉	-	-	-	(11,910,103.69)	-	-	11,910,103.69	-
-其他綜合收益結轉留存收益	-	-	-	(11,910,103.69)	-	-	11,910,103.69	-
三、2025年12月31日	3,243,000,000.00	7,000,000,000.00	4,186,612,425.04	872,634,004.50	1,368,912,786.43	2,751,965,194.13	7,781,855,906.03	27,204,980,316.13

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

信達證券股份有限公司

母公司股東權益變動表

2024年度

（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

	股本	其他權益工具	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	股東權益合計
一、2024年1月1日	3,243,000,000.00	-	4,197,815,255.22	106,837,438.40	1,082,670,547.82	2,175,357,725.63	6,448,423,612.57	17,254,104,579.64
二、本年增減變動金額	-	4,500,000,000.00	(3,952,830.18)	475,483,553.04	122,627,096.71	247,526,222.93	566,249,158.28	5,907,933,200.78
(一) 綜合收益總額	-	-	-	478,684,063.87	-	-	1,226,270,967.09	1,704,955,030.96
(二) 所有者投入和減少資本	-	4,500,000,000.00	(3,952,830.18)	-	-	-	-	4,496,047,169.82
(三) 利潤分配	-	-	-	-	122,627,096.71	247,526,222.93	(663,222,319.64)	(293,069,000.00)
-提取盈餘公積	-	-	-	-	122,627,096.71	-	(122,627,096.71)	-
-提取一般風險準備	-	-	-	-	-	247,526,222.93	(247,526,222.93)	-
-向永續次級債持有人分配	-	-	-	-	-	-	(23,900,000.00)	(23,900,000.00)
-對股東的分配	-	-	-	-	-	-	(269,169,000.00)	(269,169,000.00)
(四) 所有者權益內部結轉	-	-	-	(3,200,510.83)	-	-	3,200,510.83	-
-其他綜合收益結轉留存收益	-	-	-	(3,200,510.83)	-	-	3,200,510.83	-
三、2024年12月31日	3,243,000,000.00	4,500,000,000.00	4,193,862,425.04	582,320,991.44	1,205,297,644.53	2,422,883,948.56	7,014,672,770.85	23,162,037,780.42

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

信達證券股份有限公司
合併及母公司現金流量表
2024年度及2025年度
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

	附註	合併		母公司	
	五 七	**2025年**	**2024年**	**2025年**	**2024年**
一、經營活動產生的現金流量：					
收取利息、手續費及佣金的現金		5,699,247,760.06	4,832,754,446.48	4,409,655,289.09	3,669,053,365.35
拆入資金淨增加額		9,655,000,000.00	2,030,000,000.00	9,655,000,000.00	2,030,000,000.00
回購業務資金淨增加額		–	7,596,927,064.60	–	7,658,953,006.56
代理買賣證券收到的現金淨額		4,917,852,477.33	6,441,884,168.26	3,101,893,578.82	6,249,679,564.78
收到其他與經營活動有關的現金	*55*	222,158,880.04	100,786,051.08	65,609,051.86	68,864,177.23
經營活動現金流入小計		20,494,259,117.43	21,002,351,730.42	17,232,157,919.77	19,676,550,113.92
交易性金融資產與負債及衍生金融工具的淨增加		8,338,749,258.77	5,571,769,071.90	8,302,017,210.34	5,745,655,651.85
融出資金淨增加額		4,233,095,569.56	1,623,405,994.60	4,270,737,635.75	1,660,035,207.25
支付利息、手續費及佣金的現金		1,646,936,985.51	1,166,277,409.49	1,154,855,702.35	776,635,536.42
回購業務資金淨減少額		558,346,901.03	–	818,360,784.95	–
支付給職工及為職工支付的現金		1,132,140,054.49	1,402,765,528.40	787,222,562.67	881,873,327.86
支付的各項稅費		420,354,013.20	215,116,844.73	225,313,547.92	138,880,924.12
支付其他與經營活動有關的現金	*55*	2,219,948,631.04	737,952,823.67	597,108,294.36	434,722,968.38
經營活動現金流出小計		18,549,571,413.60	10,717,287,672.79	16,155,615,738.34	9,637,803,615.88
經營活動產生的現金流量淨額		1,944,687,703.83	10,285,064,057.63	1,076,542,181.43	10,038,746,498.04

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

信達證券股份有限公司
合併及母公司現金流量表(續)
2024年度及2025年度
(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

	附註 五 七	合併		母公司	
		2025年	**2024年**	**2025年**	**2024年**
二、投資活動產生的現金流量：					
收回投資收到的現金		43,117,184,719.12	29,379,819,827.16	40,191,089,973.71	29,341,672,793.76
取得投資收益收到的現金		1,179,516,250.15	749,980,319.48	1,214,188,015.21	773,235,621.65
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		4,505,379.51	5,012,406.03	3,231,970.37	1,347,945.85
投資活動現金流入小計		44,301,206,348.78	30,134,812,552.67	41,408,509,959.29	30,116,256,361.26
投資支付的現金		48,921,315,938.70	43,500,468,507.52	43,115,827,225.23	43,499,010,877.39
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		51,536,540.97	86,835,412.15	36,371,014.99	68,512,466.51
處置子公司及其他營業單位的現金淨流出		–	80,765,232.66	–	–
投資活動現金流出小計		48,972,852,479.67	43,668,069,152.33	43,152,198,240.22	43,567,523,343.90
投資活動產生的現金流量淨額		(4,671,646,130.89)	(13,533,256,599.66)	(1,743,688,280.93)	(13,451,266,982.64)
三、籌資活動產生的現金流量：					
合併結構化主體收到的現金淨額		1,354,692,810.42	–	–	–
取得借款收到的現金		986,485,640.43	280,125,709.80	–	–
發行債券收到的現金		15,800,000,000.00	20,849,510,000.00	15,800,000,000.00	20,849,510,000.00
發行永續次級債券收到的現金		2,500,000,000.00	4,500,000,000.00	2,500,000,000.00	4,500,000,000.00
籌資活動現金流入小計		20,641,178,450.85	25,629,635,709.80	18,300,000,000.00	25,349,510,000.00

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

信達證券股份有限公司
合併及母公司現金流量表(續)
2024年度及2025年度
(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

	附註		合併		母公司	
	五	七	**2025年**	**2024年**	**2025年**	**2024年**
償還債務支付的現金			14,714,010,822.00	14,227,017,585.17	14,100,000,000.00	14,199,240,000.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金			919,914,844.95	674,944,494.66	846,726,818.74	633,292,294.14
合併結構化主體支付的現金淨額			–	140,774,796.97	–	–
支付其他與籌資活動有關的現金	55		175,750,933.59	174,562,714.54	136,360,767.72	128,743,114.27
籌資活動現金流出小計			15,809,676,600.54	15,217,299,591.34	15,083,087,586.46	14,961,275,408.41
籌資活動產生的現金流量淨額			4,831,501,850.31	10,412,336,118.46	3,216,912,413.54	10,388,234,591.59
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響			23,935,211.02	51,774,902.41	(1,597,843.96)	1,128,509.50
五、現金及現金等價物變動淨額	56	8	2,128,478,634.27	7,215,918,478.84	2,548,168,470.08	6,976,842,616.49
加：年初現金及現金等價物餘額			26,230,792,300.72	19,014,873,821.88	19,765,316,589.52	12,788,473,973.03
六、年末現金及現金等價物餘額	56	8	28,359,270,934.99	26,230,792,300.72	22,313,485,059.60	19,765,316,589.52

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

信達證券股份有限公司
財務報表附註
2024年度及2025年度
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

一、 公司基本情況

信達證券（以下簡稱「**本公司**」）系於2007年9月4日經中國證券監督管理委員會（以下簡稱「**中國證監會**」）《關於同意信達證券股份有限公司開業的批復》（證監機構字[2007]211號）批准，在收購原漢唐證券有限責任公司、遼寧省證券公司的證券類業務基礎上，在中國北京成立的股份有限公司。註冊資本為人民幣15.1100億元，營業執照統一社會信用代碼為91110000710934967A。經中國證券監督管理委員會核准，本公司於2011年新增註冊資本人民幣10.5770億元，變更後的註冊資本為人民幣25.6870億元。本公司於2020年新增註冊資本人民幣3.5000億元，變更後的註冊資本為人民幣29.1870億元。

2022年12月12日，中國證監會出具《關於核准信達證券股份有限公司首次公開發行股票的批復》（證監許可[2022]3121號），核准公司公開發行不超過32,430萬股新股。2023年1月16日，公司向社會公開發行人民幣普通股（A股）股票32,430萬股，並於2023年2月1日在上交所主板上市交易。發行完成後，公司總股本由291,870萬股增加至324,300萬股。2023年3月27日，公司完成工商變更登記手續，註冊資本變更為324,300萬元。

本公司及下屬子公司（以下簡稱「**本集團**」）的經營範圍為：證券經紀；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券承銷與保薦；證券自營；證券資產管理；融資融券；代銷金融產品；證券投資基金銷售；證券公司為期貨公司提供中間介紹業務；公開募集證券投資基金管理業務；商品期貨經紀；金融期貨經紀；直接投資業務；股權投資管理等。

本公司於2025年2月14日收到控股股東中國信達資產管理股份有限公司（以下簡稱「**中國信達**」）通知，中華人民共和國財政部（以下簡稱「**財政部**」）擬將其所持有的中國信達的股權全部無償劃轉至中央匯金投資有限責任公司（以下簡稱「**匯金公司**」），本次無償劃轉已於2025年9月4日完成過戶登記。劃轉完成後，中國信達對本公司持股比例不變，本公司母公司仍為中國信達，最終控制方由財政部變更為匯金公司。

截至2025年12月31日止，本公司設立了21家分公司，並擁有證券營業部81家。

本公司的公司及合併財務報表於2026年5月18日已經本公司批准。

二、 財務報表的編製基礎

1. 編製基礎

本財務報表按照財政部於2006年2月15日及以後期間頒佈的《企業會計準則－基本準則》、各項具體會計準則及相關規定(以下合稱「**企業會計準則**」)、以及中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號－財務報告的一般規定》的披露規定編製。

2. 持續經營

本集團對自報告期末起12個月的持續經營能力進行了評價，未發現對持續經營能力產生重大懷疑的事項和情況。因此，本財務報表系在持續經營假設的基礎上編製。

3. 記賬基礎和計價原則

本集團會計核算以權責發生制為記賬基礎。除某些金融工具以公允價值計量外，本財務報表以歷史成本作為計量基礎。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

在歷史成本計量下，資產按照購置時支付的現金或者現金等價物的金額或者所付出的對價的公允價值計量。負債按照因承擔現時義務而實際收到的款項或者資產的金額，或者承擔現時義務的合同金額，或者按照日常活動中為償還負債預期需要支付的現金或者現金等價物的金額計量。

公允價值是市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。無論公允價值是可觀察到的還是採用估值技術估計的，在本財務報表中計量和披露的公允價值均在此基礎上予以確定。

對於以交易價格作為初始確認時的公允價值的，且在公允價值後續計量中使用了涉及不可觀察輸入值的估值技術的金融資產，在估值過程中校正該估值技術，以使估值技術確定的初始確認結果與交易價格相等。

公允價值計量基於公允價值的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被劃分為三個層次：

(1) 第一層次輸入值是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。

(2) 第二層次輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。

(3) 第三層次輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

三、 重要會計政策和會計估計

1. 遵循企業會計準則的聲明

本集團編製的財務報表符合財政部頒佈的企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本集團於2024年12月31日、2025年12月31日的合併及母公司財務狀況以及2024年度、2025年度的合併及母公司經營成果和現金流量。

2. 會計期間和經營週期

本集團會計年度採用公曆年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

3. 記賬本位幣

人民幣為本公司及境內子公司經營所處的主要經濟環境中的貨幣，本公司及境內子公司以人民幣為記賬本位幣。本公司之境外子公司根據其經營所處的主要經濟環境中的貨幣確定其記賬本位幣。本集團編製本財務報表時所採用的貨幣為人民幣。

4. 重要性標準確定方法和選擇依據

本集團根據自身所處的具體環境，從項目的性質和金額兩方面判斷財務信息的重要性。在判斷項目性質的重要性時，本集團主要考慮該項目在性質上是否屬於日常活動、是否顯著影響本集團的財務狀況、經營成果和現金流量等因素；在判斷項目金額大小的重要性時，本集團考慮該項目金額佔資產總額、負債總額、股東權益總額、營業收入總額、營業支出總額、淨利潤、綜合收益總額等直接相關項目金額的比重或所屬報表單列項目金額的比重。

5. 同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法

企業合併分為同一控制下企業合併和非同一控制下企業合併。

(1) 同一控制下的企業合併

參與合併的企業在合併前後均受同一方或相同的多方最終控制，且該控制並非暫時性的，為同一控制下的企業合併。

在企業合併中取得的資產和負債，按合併日其在被合併方的賬面價值計量。合併方取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價的賬面價值或發行股份面值總額的差額，調整資本公積中的股本溢價，股本溢價不足沖減的則調整留存收益。

合併方為進行企業合併發生的各項直接費用，於發生時計入當期損益。

(2) 非同一控制下的企業合併及商譽

參與合併的企業在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制的，為非同一控制下企業合併。

合併成本指購買方為取得被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債和發行的權益性工具的公允價值。購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

購買方在合併中所取得的被購買方符合確認條件的可辨認資產、負債及或有負債在購買日以公允價值計量。

合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，作為一項資產確認為商譽並按成本進行初始計量。合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，首先對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及合併成本的計量進行覆核，覆核後合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，計入當期損益。

因企業合併形成的商譽在合併財務報表中單獨列報，並按照成本扣除累計減值準備後的金額計量。

6. 控制的判斷標準和合併財務報表的編製方法

(1) 控制的判斷標準

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定。控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。合併範圍包括本公司、全部子公司以及本公司控制的結構化主體。子公司是指被本公司控制的主體。

一旦相關事實和情況的變化導致上述控制定義涉及的相關要素發生了變化，本集團將進行重新評估。

(2) 合併財務報表的編製方法

子公司的合併起始於本集團獲得對該子公司的控制權時，終止於本集團喪失對該子公司的控制權時。

對於本集團處置的子公司，處置日(喪失控制權的日期)前的經營成果和現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。當期處置的子公司，不調整合併資產負債表的期初數。

對於通過非同一控制下的企業合併取得的子公司，其自購買日(取得控制權的日期)起的經營成果及現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中，且不調整合併財務報表的期初數和對比數。

對於通過同一控制下的企業合併取得的子公司或吸收合併下的被合併方，無論該項企業合併發生在報告期的任一時點，視同該子公司同受最終控制方控制之日起納入本集團的合併範圍，其自報告期最早期間期初起的經營成果和現金流量已適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

子公司採用的主要會計政策和會計期間按照本公司統一規定的會計政策和會計期間釐定。

在編製合併財務報表時，子公司與本公司採用的會計政策或會計期間不一致的，按照本公司的會計政策和會計期間對子公司財務報表進行必要的調整。對於非同一控制下企業合併取得的子公司，以購買日可辨認淨資產公允價值為基礎對其財務報表進行調整。

財務報表合併範圍內所有重大往來餘額、交易及未實現利潤在合併財務報表編製時予以抵銷。

子公司所有者權益中不屬於母公司的份額作為少數股東權益，在合併資產負債表中股東權益項目下以「少數股東權益」項目列示。子公司當期淨損益中屬於少數股東權益的份額，在合併利潤表中淨利潤項目下以「少數股東損益」項目列示。少數股東分擔的子公司的虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有的份額，其餘額仍沖減少數股東權益。

對於購買子公司少數股權或因處置部分股權投資但沒有喪失對該子公司控制權的交易，作為權益性交易核算，調整歸屬於母公司所有者權益和少數股東權益的賬面價值以反映其在子公司中相關權益的變化。少數股東權益的調整額與支付／收到對價的公允價值之間的差額調整資本公積，資本公積不足沖減的，調整留存收益。

因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司控制權的，剩餘股權按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量。處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原子公司自購買日開始持續計算的淨資產的份額之間的差額，計入喪失控制權當期的投資收益，同時沖減商譽。與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益，在喪失控制權時轉為當期投資收益。其後，對該部分剩餘股權按照《企業會計準則第2號－長期股權投資》或《企業會計準則第22號－金融工具確認和計量》等相關規定進行後續計量。

對於通過多次交易分步處置對子公司股權投資直至喪失控制權的，需區分處置對子公司股權投資直至喪失控制權的各項交易是否屬於一攬子交易。處置對子公司股權投資的各項交易的條款、條件以及經濟影響符合以下一種或多種情況，通常表明應

將多次交易事項作為一攬子交易進行會計處理：(1)這些交易是同時或者在考慮了彼此影響的情況下訂立的；(2)這些交易整體才能達成一項完整的商業結果；(3)一項交易的發生取決於其他至少一項交易的發生；(4)一項交易單獨看是不經濟的，但是和其他交易一併考慮時是經濟的。不屬於一攬子交易的，將各項交易作為獨立的交易進行會計處理。處置對子公司股權投資直至喪失控制權的各項交易屬於一攬子交易的，將各項交易作為一項處置子公司並喪失控制權的交易進行會計處理；但是，在喪失控制權之前每一次處置價款與處置投資對應的享有該子公司淨資產份額的差額，在合併財務報表中確認為其他綜合收益，在喪失控制權時一併轉入喪失控制權當期的損益。

7. 現金及現金等價物的確定標準

現金是指庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。現金等價物是指本集團持有的期限短(一般指從購買日起三個月內到期)、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

8. 外幣業務和外幣報表折算

8.1 外幣業務

外幣交易在初始確認時採用交易發生日的即期匯率折算。

於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用該日即期匯率折算為人民幣，因該日的即期匯率與初始確認時或者前一資產負債表日即期匯率不同而產生的匯兑差額，除：(1)符合資本化條件的外幣專門借款的匯兑差額在資本化期間予以資本化計入相關資產的成本；(2)為了規避外匯風險進行套期的套期工具的匯兑差額按套期會計方法處理；(3)分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貨幣性項目除攤餘成本之外的其他賬面餘額變動產生的匯兑差額計入其他綜合收益外，均計入當期損益。

編製合併財務報表涉及境外經營的，如有實質上構成對境外經營淨投資的外幣貨幣性項目，因匯率變動而產生的匯兑差額，列入其他綜合收益的「外幣報表折算差額」項目；處置境外經營時，計入處置當期損益。

以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目仍以交易發生日的即期匯率折算的記賬本位幣金額計量。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，折算後的記賬本位幣金額與原記賬本位幣金額的差額，作為公允價值變動(含匯率變動)處理，計入當期損益或確認為其他綜合收益。

8.2 外幣財務報表折算

為編製合併財務報表，境外經營的外幣財務報表按以下方法折算為人民幣報表：資產負債表中的所有資產、負債類項目按資產負債表日的即期匯率折算；股東權益項目按發生時的即期匯率折算；利潤表中的所有項目及反映利潤分配發生額的項目按交易發生日的即期匯率折算；折算後資產類項目與負債類項目和股東權益類項目合計數的差額確認為其他綜合收益並計入股東權益。

外幣現金流量以及境外子公司的現金流量，採用現金流量發生日的即期匯率折算，匯率變動對現金及現金等價物的影響額，作為調節項目，在現金流量表中以「匯率變動對現金及現金等價物的影響」單獨列示。

上期期末數和上期實際數按照上年財務報表折算後的數額列示。

在處置本公司在境外經營的全部所有者權益或因處置部分股權投資或其他原因喪失了對境外經營控制權時，將資產負債表中股東權益項目下列示的、與該境外經營相關的歸屬於母公司所有者權益的外幣報表折算差額，全部轉入處置當期損益。

在處置部分股權投資或其他原因導致持有境外經營權益比例降低但不喪失對境外經營控制權時，與該境外經營處置部分相關的外幣報表折算差額將歸屬於少數股東權益，不轉入當期損益。在處置境外經營為聯營企業或合營企業的部分股權時，與該境外經營相關的外幣報表折算差額，按處置該境外經營的比例轉入處置當期損益。

9. 金融工具

本集團在成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

對於以常規方式購買或出售金融資產的，在交易日確認將收到的資產和為此將承擔的負債，或者在交易日終止確認已出售的資產。

金融資產和金融負債在初始確認時以公允價值計量(金融資產和金融負債的公允價值的確定方法參見附註二中記賬基礎和計價原則的相關披露)。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，相關的交易費用直接計入當期損益；對於其他類別的金融資產和金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。當本集團按照《企業會計準則第14號－收入》(「**收入準則**」)初始確認未包含重大融資成分或不考慮不超過一年的合同中的融資成分的應收賬款時，按照收入準則定義的交易價格進行初始計量。

實際利率法是指計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及將利息收入或利息費用分攤計入各會計期間的方法。

實際利率，是指將金融資產或金融負債在預計存續期的估計未來現金流量，折現為該金融資產賬面餘額或該金融負債攤餘成本所使用的利率。在確定實際利率時，在考慮金融資產或金融負債所有合同條款(如提前還款、展期、看漲期權或其他類似期權等)的基礎上估計預期現金流量，但不考慮預期信用損失。

金融資產或金融負債的攤餘成本是以該金融資產或金融負債的初始確認金額扣除已償還的本金，加上或減去採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額，再扣除累計計提的損失準備(僅適用於金融資產)。

9.1 金融資產的分類、確認與計量

初始確認後，本集團對不同類別的金融資產，分別以攤餘成本、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或以公允價值計量且其變動計入當期損益進行後續計量。

金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，且本集團管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標，則本集團將該金融資產分類為以攤餘成本計量的金融資產。此類金融資

產主要包括銀行存款、結算備付金、融出資金、買入返售金融資產、存出保證金、應收款項和其他應收款等。

金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，且本集團管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標的，則該金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。此類金融資產列示為其他債權投資。

金融資產滿足下列條件之一的，表明本集團持有該金融資產的目的是交易性的：

(1) 取得相關金融資產的目的，主要是為了近期出售。

(2) 相關金融資產在初始確認時屬於集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明近期實際存在短期獲利模式。

(3) 相關金融資產屬於衍生工具。但符合財務擔保合同定義的衍生工具以及被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：

(1) 不符合分類為以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產條件的金融資產均分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

(2) 在初始確認時，為消除或顯著減少會計錯配，本集團可以將金融資產不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

除衍生金融資產外的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產列示於交易性金融資產。

9.1.1 以攤餘成本計量的金融資產

以攤餘成本計量的金融資產採用實際利率法，按攤餘成本進行後續計量，發生減值或終止確認產生的利得或損失，計入當期損益。

本集團對以攤餘成本計量的金融資產按照實際利率法確認利息收入。除下列情況外，本集團根據金融資產賬面餘額乘以實際利率計算確定利息收入：

(1) 對於購入或源生的已發生信用減值的金融資產，本集團自初始確認起，按照該金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率計算確定其利息收入。

(2) 對於購入或源生的未發生信用減值、但在後續期間成為已發生信用減值的金融資產，本集團在後續期間，按照該金融資產的攤餘成本和實際利率計算確定其利息收入。若該金融工具在後續期間因其信用風險有所改善而不再存在信用減值，並且這一改善可與應用上述規定之後發生的某一事件相聯繫，本集團轉按實際利率乘以該金融資產賬面餘額來計算確定利息收入。

9.1.2 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產相關的減值損失或利得、採用實際利率法計算的利息收入及匯兑損益計入當期損益，除此以外該金融資產的公允價值變動均計入其他綜合收益。該金融資產計入各期損益的金額與視同其一直按攤餘成本計量而計入各期損益的金額相等。該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入當期損益。

指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資的公允價值變動在其他綜合收益中進行確認，該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。本集團持有該等非交易性權益工具投資期間，在本集團收取股利的權利已經確立，與股利相關的經濟利益很可能流入本集團，且股利的金額能夠可靠計量時，確認股利收入並計入當期損益。

9.1.3 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該金融資產相關的股利和利息收入計入當期損益。

9.2 金融工具減值

本集團對以攤餘成本計量的金融資產、分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產以預期信用損失為基礎進行減值會計處理並確認損失準備。

本集團對由收入準則規範的交易形成的全部應收款項按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

對於其他金融工具，除購買或源生的已發生信用減值的金融資產外，本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後的變動情況。若該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備；若該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，本集團按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備。信用損失準備的增加或轉回金額，除分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產外，作為減值損失或利得計入當期損益。對於分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，本集團在其他綜合收益中確認其信用損失準備，並將減值損失或利得計入當期損益，且不減少該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值。

本集團在前一會計期間已經按照相當於金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量了損失準備，但在當期資產負債表日，該金融工具已不再屬於自初始確認後信用風險顯著增加的情形的，本集團在當期資產負債表日按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量該金融工具的損失準備，由此形成的損失準備的轉回金額作為減值利得計入當期損益，但購買或源生的已發生信用減值的金融資產除外。

9.2.1 信用風險顯著增加

本集團利用可獲得的合理且有依據的前瞻性信息，通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。

本集團在評估信用風險是否顯著增加時會考慮如下因素：

(1) 同一金融工具或具有相同預計存續期的類似金融工具的信用風險的外部市場指標是否發生顯著變化；

(2) 金融工具外部信用評級實際或預期是否發生顯著變化；

(3) 預期將導致債務人履行其償債義務能力發生顯著變化的業務、財務或經濟狀況的不利變化；

(4) 債務人經營成果實際或預期是否發生顯著變化；

(5) 作為債務抵押的擔保物價值或第三方提供的擔保或信用增級質量是否發生顯著變化；

(6) 債務人預期表現和還款行為是否發生顯著變化；

(7) 無論採用何種方式評估信用風險是否顯著增加，如果合同付款逾期超過(含)30日，則通常可以推定金融資產的信用風險顯著增加，除非以合理成本即可獲得合理且有依據的信息，證明即使逾期超過30日，信用風險仍未顯著增加。

9.2.2 已發生信用減值的金融資產

當本集團預期對金融資產未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件發生時，該金融資產成為已發生信用減值的金融資產。金融資產已發生信用減值的證據包括下列可觀察信息：

(1) 發行方或債務人發生重大財務困難；

(2) 債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等；

(3) 債權人出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；

(4) 債務人很可能破產或進行其他財務重組；

(5) 發行方或債務人財務困難導致該金融資產的活躍市場消失；

(6) 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映了發生信用損失的事實。

基於本集團內部信用風險管理，當內部建議的或外部獲取的信息中表明金融工具債務人不能全額償付包括本集團在內的債權人(不考慮本集團取得的任何擔保)，則本集團認為發生違約事件。

9.2.3 預期信用損失的確定

本集團按照下列方法確定相關金融工具的預期信用損失：

(1) 對於金融資產，信用損失為本集團應收取的合同現金流量與預期收取的現金流量之間差額的現值。

(2) 對於資產負債表日已發生信用減值但並非購買或源生已發生信用減值的金融資產，信用損失為該金融資產賬面餘額與按原實際利率折現的估計未來現金流量的現值之間的差額。

本集團計量金融工具預期信用損失的方法反映的因素包括：通過評價一系列可能的結果而確定的無偏概率加權平均金額；貨幣時間價值；在資產負債表日無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況以及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息。

9.2.4 金融資產的終止確認

滿足下列條件之一的金融資產，予以終止確認：(1)收取該金融資產現金流量的合同權利終止；(2)該金融資產已轉移，且將金融資產所有權上幾乎所有

的風險和報酬轉移給轉入方；(3)該金融資產已轉移，雖然公司既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是未保留對該金融資產的控制。

9.3 金融資產的轉移

若本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有風險和報酬，且保留了對該金融資產控制的，則按照其繼續涉入被轉移金融資產的程度繼續確認該被轉移金融資產，並相應確認相關負債。本集團按照下列方式對相關負債進行計量：

(1) 被轉移金融資產以攤餘成本計量的，相關負債的賬面價值等於繼續涉入被轉移金融資產的賬面價值減去本集團保留的權利(如果本集團因金融資產轉移保留了相關權利)的攤餘成本並加上本集團承擔的義務(如果本集團因金融資產轉移承擔了相關義務)的攤餘成本，相關負債不指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

(2) 被轉移金融資產以公允價值計量的，相關負債的賬面價值等於繼續涉入被轉移金融資產的賬面價值減去本集團保留的權利(如果本集團因金融資產轉移保留了相關權利)的公允價值並加上本集團承擔的義務(如果本集團因金融資產轉移承擔了相關義務)的公允價值，該權利和義務的公允價值為按獨立基礎計量時的公允價值。

金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產在終止確認日的賬面價值及因轉移金融資產而收到的對價與原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額之和的差額計入當期損益。若本集團轉移的金融資產是指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將轉移前金融資產整體的賬面價值在終止確認部分和繼續確認部分之間按照轉移日各自的相對公允價值進行分攤，並將終止確認部分收到的對價和原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額之和與終止確認部分在終止確認日的賬面價值之差額計入當期損益。若本

集團轉移的金融資產是指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

金融資產整體轉移未滿足終止確認條件的，本集團繼續確認所轉移的金融資產整體，並將收到的對價確認為金融負債。

9.4 金融負債和權益工具的分類

本集團根據所發行金融工具的合同條款及其所反映的經濟實質而非僅以法律形式，結合金融負債和權益工具的定義，在初始確認時將該金融工具或其組成部分分類為金融負債或權益工具。

9.4.1 金融負債的確認、分類和計量

金融負債在初始確認時劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。

9.4.1.1 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債(含屬於金融負債的衍生工具)和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。除衍生金融負債單獨列示外，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債列示為交易性金融負債。

金融負債滿足下列條件之一，表明本集團承擔該金融負債的目的是交易性的：

(1) 承擔相關金融負債的目的，主要是為了近期回購。

(2) 相關金融負債在初始確認時屬於集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明近期實際存在短期獲利模式。

(3) 相關金融負債屬於衍生工具。但符合財務擔保合同定義的衍生工具以及被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

本集團將符合下列條件之一的金融負債，在初始確認時可以指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：(1)該指定能夠消除或顯著減少會計錯配；(2)根據本集團正式書面文件載明的風險管理或投資策略，以公允價值為基礎對金融負債組合或金融資產和金融負債組合進行管理和業績評價，並在本集團內部以此為基礎向關鍵管理人員報告；(3)符合條件的包含嵌入衍生工具的混合合同。

交易性金融負債採用公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該等金融負債相關的股利或利息支出計入當期損益。

對於被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，該金融負債由本集團自身信用風險變動引起的公允價值變動計入其他綜合收益，其他公允價值變動計入當期損益。該金融負債終止確認時，之前計入其他綜合收益的自身信用風險變動引起的其公允價值累計變動額轉入留存收益。與該等金融負債相關的股利或利息支出計入當期損益。若按上述方式對該等金融負債的自身信用風險變動的影響進行處理會造成或擴大損益中的會計錯配的，本集團將該金融負債的全部利得或損失(包括自身信用風險變動的影響金額)計入當期損益。

9.4.1.2 其他金融負債

除金融資產轉移不符合終止確認條件或繼續涉入被轉移金融資產所形成的金融負債外的其他金融負債分類為以攤餘成本計量的金融負債，按攤餘成本進行後續計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。

本集團與交易對手方修改或重新議定合同，未導致按攤餘成本進行後續計量的金融負債終止確認，但導致合同現金流量發生變化的，本集團重新計算該金融負債的賬面價值，並將相關利得或損失計入當期損益。重新計算的該金融負債的賬面價值，本集團根據將重新議定或修改的合同現金流量按金融負債的原實際利率折現的現值確定。對於修改或

重新議定合同所產生的所有成本或費用，本集團調整修改後的金融負債的賬面價值，並在修改後金融負債的剩餘期限內進行攤銷。

9.4.2 金融負債的終止確認

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，終止確認該金融負債或其一部分。本集團(借入方)與借出方之間簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換原金融負債，且新金融負債與原金融負債的合同條款實質上不同的，本集團終止確認原金融負債，並同時確認新金融負債。

金融負債全部或部分終止確認的，將終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

9.4.3 權益工具

權益工具是指能證明擁有本集團在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。本集團發行(含再融資)、回購、出售或註銷權益工具作為權益的變動處理。本集團不確認權益工具的公允價值變動。與權益性交易相關的交易費用從權益中扣減。

本集團對權益工具持有方的分配作為利潤分配處理，發放的股票股利不影響股東權益總額。

9.5 衍生工具與嵌入衍生工具

衍生工具，包括利率互換、國債期貨、股指期權等。衍生工具於相關合同簽署日以公允價值進行初始計量，並以公允價值進行後續計量。

對於嵌入衍生工具與主合同構成的混合合同，若主合同屬於金融資產的，本集團不從該混合合同中分拆嵌入衍生工具，而將該混合合同作為一個整體適用關於金融資產分類的會計準則規定。

若混合合同包含的主合同不屬於金融資產，且同時符合下列條件的，本集團將嵌入衍生工具從混合合同中分拆，作為單獨存在的衍生工具處理。

(1) 嵌入衍生工具的經濟特徵和風險與主合同的經濟特徵及風險不緊密相關。

(2) 與嵌入衍生工具具有相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義。

(3) 該混合合同不是以公允價值計量且其變動計入當期損益進行會計處理。

嵌入衍生工具從混合合同中分拆的，本集團按照適用的會計準則規定對混合合同的主合同進行會計處理。本集團無法根據嵌入衍生工具的條款和條件對嵌入衍生工具的公允價值進行可靠計量的，該嵌入衍生工具的公允價值根據混合合同公允價值和主合同公允價值之間的差額確定。使用了上述方法後，該嵌入衍生工具在取得日或後續資產負債表日的公允價值仍然無法單獨計量的，本集團將該混合合同整體指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具。

9.6 金融資產和金融負債的抵銷

當本集團具有抵銷已確認金融資產和金融負債金額的法定權利，且該種法定權利是當前可執行的，同時本集團計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債以相互抵銷後的金額在資產負債表內列示。除此以外，金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，不予相互抵銷。

10. 附回購條件的資產轉讓

10.1 買入返售金融資產

買入返售交易按照合同或協議的約定，以一定的價格向交易對手買入相關金融產品(包括股票、債券和票據)，合同或協議到期日，再以約定價格返售相同之金融產品。買入返售業務按買入返售相關金融產品時實際支付的款項入賬。買入價與返售價之間的差額在協議期內按實際利率法確認，計入利息收入。

公司對買入返售業務形成的資產定期進行減值評估。詳見附註十一、2信用風險。

10.2 賣出回購金融資產款

賣出回購交易按照合同或協議的約定，以一定的價格將相關金融產品(包括債券和票據)出售給交易對手，合同或協議到期日，再以約定價格回購相同之金融產品。賣出回購業務按賣出回購相關金融產品時實際收到的款項入賬。賣出的金融產品

仍按原分類列於資產負債表的相關項目內，並按照相關的會計政策核算。售價與回購價之間的差額在協議期內按實際利率法確認，計入利息支出。

買入返售金融資產和賣出回購金融資產款按照業務發生時實際支付或收到的款項入賬並在資產負債表中反映。買入返售的已購入標的資產不予以確認，在表外記錄；賣出回購的標的資產仍在資產負債表中反映。

11. 融資融券業務

融資融券業務，是指本集團向客戶出借資金供其買入證券或者出借證券供其賣出、並由客戶交存相應擔保物的經營活動。本集團發生的融資融券業務，分為融資業務和融券業務兩類。

融出資金系根據合約出借資金給客戶用於購買限定範圍內的證券，在財務報表中列示為融出資金，並按未清償本金以實際利率法確認利息收入。融出證券系根據合約出借限定範圍內的證券給客戶，本集團對融出的證券不終止確認，仍按原金融資產類別進行會計處理。

本集團對融資類業務形成的資產定期進行減值評估。詳見附註十一、2信用風險。

12. 轉融通業務

轉融通業務是指中國證券金融股份有限公司將自有或者依法籌集的資金或證券出借給本集團，供本集團辦理融資融券業務的經營活動。本集團發生的轉融通業務包括轉融資業務和轉融券業務。

本集團對於融入的資金，確認對出借方的負債，並確認相應利息支出。本集團對於融入的證券不予以確認，在表外記錄，但確認相應支出。

13. 長期股權投資

13.1 共同控制、重要影響的判斷標準

控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。共同控制是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。重大影響是指對被投資方的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。在確定能否對被投資單位實施控制或施加重大影響時，已考慮投資方和其他方持有的被投資單位當期可轉換公司債券、當期可執行認股權證等潛在表決權因素。

13.2 初始投資成本的確定

對於同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本。長期股權投資初始投資成本與支付的現金、轉讓的非現金資產以及所承擔債務賬面價值之間的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。以發行權益性證券作為合併對價的，在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本，按照發行股份的面值總額作為股本，長期股權投資初始投資成本與所發行股份面值總額之間的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。通過多次交易分步取得同一控制下被合併方的股權，最終形成同一控制下企業合併的，分別是否屬於「一攬子交易」進行處理：屬於「一攬子交易」的，將各項交易作為一項取得控制權的交易進行會計處理。不屬於「一攬子交易」的，在合併日按照應享有被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本，長期股權投資初始投資成本與達到合併前的長期股權投資賬面價值加上合併日進一步取得股份新支付對價的賬面價值之和的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。

對於非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在購買日按照合併成本作為長期股權投資的初始投資成本。

合併方或購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

除企業合併形成的長期股權投資外其他方式取得的長期股權投資，按成本進行初始計量。對於因追加投資能夠對被投資單位實施重大影響或實施共同控制但不構成控制的，長期股權投資成本為按照《企業會計準則第22號－金融工具確認和計量》確定的原持有股權投資的公允價值加上新增投資成本之和。

13.3 後續計量及損益確認方法

13.3.1 按成本法核算的長期股權投資

公司財務報表採用成本法核算對子公司的長期股權投資。子公司是指本集團能夠對其實施控制的被投資主體。

採用成本法核算的長期股權投資按初始投資成本計量。追加或收回投資調整長期股權投資的成本。當期投資收益按照享有被投資單位宣告發放的現金股利或利潤確認。

13.3.2 按權益法核算的長期股權投資

本集團對聯營企業和合營企業的投資採用權益法核算。聯營企業是指本集團能夠對其施加重大影響的被投資單位，合營企業是指本集團僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

採用權益法核算時，長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，不調整長期股權投資的初始投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

採用權益法核算時，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益和其他綜合收益的份額，分別確認投資收益和其他綜合收益，同時調整長期股權投資的賬面價值；按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應享有的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值；對於被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入資本公積。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。被投資單位採用的會計政策及會計期間與本公司不一致的，按照本公司的會計政策及會計期間對被投資單位的財務報表進行調整，並據以確認投資收益和其他綜合收益。對於本集團與聯營企業及合營企業之間發生的交易，投出或出售的資產不構成業務的，未實現內部交易損益按照享有的比例計算歸屬於本集團的部分予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。但本集團與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬於所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。

在確認應分擔被投資單位發生的淨虧損時，以長期股權投資的賬面價值和其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限。此外，如本集團對被投資單位負有承擔額外損失的義務，則按預計承擔的義務確認預計負債，計入當期投資損失。被投資單位以後期間實現淨利潤的，本集團在收益分享額彌補未確認的虧損分擔額後，恢復確認收益分享額。

13.4 長期股權投資處置

處置長期股權投資時，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。

本集團因處置部分股權投資喪失了對被投資單位的控制的，在編製個別財務報表時，處置後的剩餘股權能夠對被投資單位實施共同控制或施加重大影響的，改按權益法核算，並對該剩餘股權視同自取得時即採用權益法核算進行調整；處置後的剩餘股權不能對被投資單位實施共同控制或施加重大影響的，改按金融工具確認和計量準則的有關規定進行會計處理，其在喪失控制之日的公允價值與賬面價值之間的差額計入當期損益。對於本集團取得對被投資單位的控制之前，因採用權益法核算或金融工

具確認和計量準則核算而確認的其他綜合收益，在喪失對被投資單位控制時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，因採用權益法核算而確認的被投資單位淨資產中除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動在喪失對被投資單位控制時結轉入當期損益。其中，處置後的剩餘股權採用權益法核算的，其他綜合收益和其他所有者權益按比例結轉；處置後的剩餘股權改按金融工具確認和計量準則進行會計處理的，其他綜合收益和其他所有者權益全部結轉。

本集團因處置部分股權投資喪失了對被投資單位的共同控制或重大影響的，處置後的剩餘股權改按金融工具確認和計量準則核算，其在喪失共同控制或重大影響之日的公允價值與賬面價值之間的差額計入當期損益。原股權投資因採用權益法核算而確認的其他綜合收益，在終止採用權益法核算時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動而確認的所有者權益，在終止採用權益法時全部轉入當期投資收益。

14. 固定資產

14.1 確認條件

固定資產是指為提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用年限超過一個會計年度的有形資產。固定資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認。固定資產按照成本進行初始計量。

與固定資產有關的後續支出，如果與該固定資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入固定資產成本，並終止確認被替換部分的賬面價值。除此以外的其他後續支出，在發生時計入當期損益。

14.2 折舊方法

固定資產從達到預定可使用狀態的次月起，採用年限平均法在使用壽命內計提折舊。各類固定資產的折舊方法、折舊年限、估計殘值率和年折舊率如下：

類別	使用壽命	預計淨殘值率	年折舊率
房屋及建築物	45年	0%-5%	2.11%-2.22%
機器動力設備	10年	5%	9.50%
通訊電子設備	4-5年	3%-5%	19.00%-24.25%
辦公電器設備	5年	3%-5%	19.00%-19.40%
安全防衛設備	5年	5%	19.00%
交通運輸設備	6-8年	3%-5%	11.88%-16.17%

預計淨殘值是指假定固定資產預計使用壽命已滿並處於使用壽命終了時的預期狀態，本集團目前從該項資產處置中獲得的扣除預計處置費用後的金額。

14.3 其他說明

當固定資產處置時或預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

本集團至少於年度終了對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更處理。

15. 借款費用

借款費用，是指本集團因借款而發生的利息及其他相關成本，包括借款利息、折價或者溢價的攤銷、輔助費用以及因外幣借款而發生的匯兑差額等。

可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，予以資本化，計入相關資產成本；其他借款費用計入當期損益。

16. 無形資產

本集團的無形資產包括交易席位費、土地使用權、軟件及其他。

無形資產按成本進行初始計量。

與無形資產有關的支出，如果相關的經濟利益很可能流入公司且其成本能可靠地計量，則計入無形資產成本。除此以外的其他項目的支出，在發生時計入當期損益。

使用壽命有限的無形資產自可供使用時起，對其原值在其預計使用壽命內採用直線法分期平均攤銷。使用壽命不確定的無形資產不予攤銷。各類無形資產的攤銷方法、使用壽命和殘值率如下：

項目	攤銷年限
交易席位費	使用壽命不確定
土地使用權	35年
軟件及其他	2-10年

使用壽命確定的無形資產，在資產負債表日有跡象表明發生減值的，按照賬面價值與可收回金額的差額計提相應的減值準備；使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

17. 長期資產減值

本集團在每一個資產負債表日檢查長期股權投資、固定資產、使用權資產、使用壽命確定的無形資產是否存在可能發生減值的跡象。如果該等資產存在減值跡象，則估計其可收回金額。使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

估計資產的可收回金額以單項資產為基礎，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，則以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。可收回金額為資產或者資產組的公允價值減去處置費用後的淨額與其預計未來現金流量的現值兩者之中的較高者。

如果資產的可收回金額低於其賬面價值，按其差額計提資產減值準備，並計入當期損益。商譽至少在每年年度終了進行減值測試。對商譽進行減值測試時，結合與其相關的資產組或者資產組組合進行。即，自購買日起將商譽的賬面價值按照合理的方法分攤到能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合，如包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額首先抵減分

攤到該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

上述資產減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

18. 長期待攤費用

長期待攤費用為已經發生但應由本期和以後各期負擔的分攤期限在一年以上的各項費用。長期待攤費用在預計受益期間分期平均攤銷。

19. 合同負債

合同負債是指本集團已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品或服務的義務。同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示。

20. 職工薪酬

20.1 短期薪酬的會計處理方法

短期薪酬主要包括工資、獎金、津貼和補貼、職工福利費、醫療保險費、生育保險費、工傷保險費、住房公積金、工會經費和職工教育經費、非貨幣性福利等。公司在職工為公司提供服務的會計期間將實際發生的短期職工薪酬確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。其中非貨幣性福利按公允價值計量。

20.2 離職後福利的會計處理方法

離職後福利全部為設定提存計劃。

本集團在職工為其提供服務的會計期間，將根據設定提存計劃計算的應繳存金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

本集團向職工提供辭退福利的，在下列兩者孰早日確認辭退福利產生的職工薪酬負債，並計入當期損益：本集團不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所

提供的辭退福利時；本集團確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時。

20.3 辭退福利的會計處理

本集團向職工提供辭退福利的，在下列兩者孰早日確認辭退福利產生的職工薪酬負債，並計入當期損益：本集團不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時；本集團確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時。

21. 預計負債

當與訴訟等或有事項相關的義務是本集團承擔的現時義務，且履行該義務很可能導致經濟利益流出，以及該義務的金額能夠可靠地計量，則確認為預計負債。

在資產負債表日，考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素，按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數對預計負債進行計量。如果貨幣時間價值影響重大，則以預計未來現金流出折現後的金額確定最佳估計數。如果清償預計負債所需支出全部或部分預期由第三方補償的，補償金額在基本確定能夠收到時，作為資產單獨確認，且確認的補償金額不超過預計負債的賬面價值。

22. 利潤分配

本公司當年實現的稅後利潤，在彌補以前年度虧損後，按10%提取法定盈餘公積，公司法定盈餘公積累計額達到公司註冊資本的50%時，可以不再提取。

本公司根據《中華人民共和國證券法》規定，按稅後利潤彌補以前年度虧損後的10%提取交易風險準備金。交易風險準備金用於彌補證券交易損失。

本公司及子公司信達期貨有限公司(以下簡稱「**信達期貨**」)根據《金融企業財務規則》(中華人民共和國財政部令第42號)規定，按稅後利潤彌補以前年度虧損後的10%提取一般風險準備金。

本公司根據《證券公司大集合資產管理業務適用<關於規範金融機構資產管理業務的指導意見>操作指引》(證監會[2018]第39號公告),按照當年收取的大集合產品的資產管理業務收入的10%提取一般風險準備金。

本公司子公司信達澳亞基金管理有限公司(以下簡稱「**信達澳亞**」)根據中國證券監督管理委員會[第94號令]《公開募集證券投資基金風險準備金監督管理暫行辦法》,按照基金管理費收入的10%從稅後利潤中提取一般風險準備金,其餘額達到基金資產淨值的1%時可以不再提取。

23. 其他權益工具

本集團發行權益工具收到的對價扣除交易費用後,計入股東權益。回購本集團權益工具支付的對價和交易費用,減少股東權益。

本集團根據所發行的永續債等金融工具的合同條款及其所反映的經濟實質,結合金融負債和權益工具的定義,在初始確認時將這些金融工具或其組成部分分類為金融負債或權益工具。

歸類為權益工具的永續債等金融工具,利息支出分配作為本集團的利潤分配,其回購等作為權益的變動處理,相關交易費用從權益中扣減。

24. 收入

收入是本集團在日常活動中形成的、會導致股東權益增加且與股東投入資本無關的經濟利益的總流入。

本集團在履行了合同中的履約義務,即在客戶取得相關服務的控制權時,確認收入。

合同中包含兩項或多項履約義務的,本集團在合同開始日,按照各單項履約義務所承諾服務的單獨售價的相對比例,將交易價格分攤至各單項履約義務,按照分攤至各單項履約義務的交易價格計量收入。

交易價格是本集團因向客戶轉讓服務而預期有權收取的對價金額,不包括代第三方收取的款項。本集團確認的交易價格不超過在相關不確定性消除時累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額。預期將退還給客戶的款項作為退貨負債,不計入交易價格。合

同中存在重大融資成分的，本集團按照假定客戶在取得服務控制權時即以現金支付的應付金額確定交易價格。該交易價格與合同對價之間的差額，在合同期間內採用實際利率法攤銷。合同開始日，本集團預計客戶取得服務控制權與客戶支付價款間隔不超過一年的，不考慮合同中存在的重大融資成分。

滿足下列條件之一時，本集團屬於在某一段時間內履行履約義務，否則，屬於在某一時點履行履約義務：

- 客戶在本集團履約的同時即取得並消耗本集團履約所帶來的經濟利益；
- 客戶能夠控制本集團履約過程中在建的商品；
- 本集團履約過程中所提供的服務具有不可替代用途，且本集團在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。

對於在某一時段內履行的履約義務，本集團在該段時間內按照履約進度確認收入。履約進度不能合理確定時，本集團已經發生的成本預計能夠得到補償的，按照已經發生的成本金額確認收入，直到履約進度能夠合理確定為止。

對於在某一時點履行的履約義務，本集團在客戶取得相關服務控制權時點確認收入。在判斷客戶是否已取得服務控制權時，本集團會考慮下列跡象：

- 本集團就該服務享有現時收款權利；
- 本集團已將該服務的法定所有權或所有權上的主要風險和報酬轉移給客戶；
- 客戶已接受該服務等。

本集團已向客戶轉讓服務而有權收取對價的權利(且該權利取決於時間流逝之外的其他因素)作為合同資產列示，合同資產以預期信用損失為基礎計提減值。本集團擁有的、無條件(僅取決於時間流逝)向客戶收取對價的權利作為應收款項列示。本集團已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓服務的義務作為合同負債列示。

與本集團確認收入的主要活動相關的具體會計政策描述如下：

經紀業務收入

代理買賣證券業務手續費收入在交易日確認。

投資銀行業務收入及投資諮詢業務收入

證券承銷業務收入及保薦業務收入在本集團已履行完畢承銷與保薦合同內的責任義務時確認。

依據服務的性質和合同條款，財務顧問業務收入及投資諮詢業務收入將根據集團履行履約義務的表現逐步確認或於全部服務完成時一次確認。

資產管理業務收入及基金管理業務收入

資產管理業務收入及基金管理業務收入包括基於管理資產規模而計算的定期管理費和業績報酬，本集團在已確認的累計收入金額基本不會發生重大轉回的基礎上，於履行履約義務時逐步確認。

利息收入

利息收入以實際利率法於損益確認。以攤餘成本計量的金融資產或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資，如果未發生信用減值，實際利率法適用於資產的總賬面金額。如果已發生信用減值，實際利率法適用於資產的攤餘成本(即賬面餘額減已計提減值)(不適用購入或源生的已發生信用減值的金融資產確定的利息收入)。

實際利率法指於年內按金融資產或金融負債的實際利率計算其攤餘成本及分配利息收入或利息費用的方法。實際利率指將金融工具在預計存續期間(或適用的更短期間)內的未來現金流量，折現至金融資產或金融負債當前賬面價值所使用的利率。計算實際利率時，本集團考慮金融工具的所有合約條款(如提前還款、看漲期權及類似期權)，但不考慮未來信用損失。計算實際利率包括合約訂約各方所支付或收取的屬於實際利率組成部分的所有費用、交易費用及其他所有折價或溢價。

25. 政府補助

政府補助是指本集團從政府無償取得貨幣性資產和非貨幣性資產。政府補助在能夠滿足政府補助所附條件且能夠收到時予以確認。政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。

本集團的政府補助均為與收益相關的政府補助。

與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關成本費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間，計入當期損益；用於補償已經發生的相關成本費用或損失的，直接計入當期損益。

與本集團日常活動相關的政府補助，按照經濟業務實質，計入其他收益。與本集團日常活動無關的政府補助，計入營業外收入。

26. 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

所得稅費用包括當期所得稅和遞延所得稅。

26.1 當期所得稅費用

資產負債表日，對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債(或資產)，以按照稅法規定計算的預期應交納(或返還)的所得稅金額計量。

26.2 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

對於某些資產、負債項目的賬面價值與其計稅基礎之間的差額，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法確認遞延所得稅資產及遞延所得稅負債。

一般情況下所有暫時性差異均確認相關的遞延所得稅。但對於可抵扣暫時性差異，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限，確認相關的遞延所得稅資產。此外，與商譽的初始確認相關的，以及與既不是企業合併、發

生時也不影響會計利潤和應納稅所得額(或可抵扣虧損)且不導致等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的交易中產生的資產或負債的初始確認有關的暫時性差異，不予確認有關的遞延所得稅資產或負債。

對於能夠結轉以後年度的可抵扣虧損及稅款抵減，以很可能獲得用來抵扣可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認相應的遞延所得稅資產。

本集團確認與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的應納稅暫時性差異產生的遞延所得稅負債，除非本集團能夠控制暫時性差異轉回的時間，而且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。對於與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，只有當暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額時，本集團才確認遞延所得稅資產。

資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，根據稅法規定，按照預期收回相關資產或清償相關負債期間的適用稅率計量。

除與直接計入其他綜合收益或股東權益的交易和事項相關的當期所得稅和遞延所得稅計入其他綜合收益或股東權益，以及企業合併產生的遞延所得稅調整商譽的賬面價值外，其餘當期所得稅和遞延所得稅費用或收益計入當期損益。

資產負債表日，對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核，如果未來很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

26.3 所得稅的抵銷

當擁有以淨額結算的法定權利，且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行時，本集團當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

當擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利，且遞延所得稅資產及遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者是對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產及負債轉回

的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債時，本集團遞延所得稅資產及遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

27. 租賃

租賃，是指在一定期間內，出租人將資產的使用權讓與承租人以獲取對價的合同。

在合同開始日，本集團評估該合同是否為租賃或者包含租賃。除非合同條款和條件發生變化，本集團不重新評估合同是否為租賃或者包含租賃。

27.1 本集團作為承租人

27.1.1 租賃的拆分

合同中同時包含一項或多項租賃和非租賃部分的，本集團將各項單獨租賃和非租賃部分進行分拆，按照各租賃部分單獨價格及非租賃部分的單獨價格之和的相對比例分攤合同對價。

27.1.2 使用權資產

除短期租賃和低價值資產租賃外，本集團在租賃期開始日對租賃確認使用權資產。租賃期開始日，是指出租人提供租賃資產使其可供本集團使用的起始日期。使用權資產按照成本進行初始計量，該成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額；
- 本集團發生的初始直接費用；
- 本集團為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本。

本集團參照《企業會計準則第4號－固定資產》有關折舊規定，對使用權資產計提折舊。本集團能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，使用權資產在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。無法合理確定租賃期屆滿時能夠

取得租賃資產所有權的，在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。

本集團按照《企業會計準則第8號－資產減值》的規定來確定使用權資產是否已發生減值，並對已識別的減值損失進行會計處理。

27.1.3租賃負債

除短期租賃和低價值資產租賃外，本集團在租賃期開始日按照該日尚未支付的租賃付款額的現值對租賃負債進行初始計量。在計算租賃付款額的現值時，本集團採用租賃內含利率作為折現率，無法確定租賃內含利率的，採用增量借款利率作為折現率。

租賃付款額是指本集團向出租人支付的與在租賃期內使用租賃資產的權利相關的款項，包括：

- 固定付款額及實質固定付款額，存在租賃激勵的，扣除租賃激勵相關金額；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款額；
- 本集團合理確定將行使的購買選擇權的行權價格；
- 租賃期反映出本集團將行使終止租賃選擇權的，行使終止租賃選擇權需支付的款項；
- 根據本集團提供的擔保餘值預計應支付的款項。

租賃期開始日後，本集團按照固定的週期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益或相關資產成本。

在租賃期開始日後，發生下列情形的，本集團重新計量租賃負債，並調整相應的使用權資產，若使用權資產的賬面價值已調減至零，但租賃負債仍需進一步調減的，本集團將差額計入當期損益：

- 因租賃期變化或購買選擇權的評估結果發生變化的，本集團按變動後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債；

- 根據擔保餘值預計的應付金額或者用於確定租賃付款額的指數或者比率發生變動，本集團按照變動後的租賃付款額和原折現率計算的現值重新計量租賃負債。

27.1.4作為承租方對短期租賃和低價值資產租賃進行簡化處理的判斷依據和會計處理方法

本集團對短期租賃以及低價值資產租賃，選擇不確認使用權資產和租賃負債。短期租賃，是指在租賃期開始日，租賃期不超過12個月且不包含購買選擇權的租賃。低價值資產租賃，是指單項租賃資產為全新資產時價值不超過人民幣5萬元的租賃。本集團將短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款額，在租賃期內各個期間按照直線法計入當期損益或相關資產成本。

27.1.5租賃的變更

租賃發生變更且同時符合下列條件的，本集團將該租賃變更作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該租賃變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍；

- 增加的對價與租賃範圍擴大部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

租賃變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，在租賃變更生效日，本集團重新分攤變更後合同的對價，重新確定租賃期，並按照變更後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債。租賃變更導致租賃範圍縮小或租賃期縮短的，本集團相應調減使用權資產的賬面價值，並將部分終止或完

全終止租賃的相關利得或損失計入當期損益。其他租賃變更導致租賃負債重新計量的，本集團相應調整使用權資產的賬面價值。

27.2 本集團作為出租人

27.2.1 租賃的拆分

合同中同時包含租賃和非租賃部分的，本集團根據《企業會計準則第14號－收入》關於交易價格分攤的規定分攤合同對價，分攤的基礎為租賃部分和非租賃部分各自的單獨價格。

27.2.2 作為出租方租賃的分類標準和會計處理方法

實質上轉移了與租賃資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬的租賃為融資租賃。融資租賃以外的其他租賃為經營租賃。

27.2.2.1 本集團作為出租人記錄經營租賃業務

在租賃期內各個期間，本集團採用直線法，將經營租賃的租賃收款額確認為租金收入。本集團發生的與經營租賃有關的初始直接費用於發生時予以資本化，在租賃期內按照與租金收入確認相同的基礎進行分攤，分期計入當期損益。

本集團取得的與經營租賃有關的未計入租賃收款額的可變租賃收款額，在實際發生時計入當期損益。

27.2.2.2 本集團作為出租人記錄融資租賃業務

於租賃期開始日，本集團以租賃投資淨額作為應收融資租賃款的入賬價值，並終止確認融資租賃資產。租賃投資淨額為未擔保餘值和租賃期開始日尚未收到的租賃收款額按照租賃內含利率折現的現值之和。

租賃收款額，是指本集團因讓渡在租賃期內使用租賃資產的權利而應向承租人收取的款項，包括：

- 承租人需支付的固定付款額及實質固定付款額，存在租賃激勵的，扣除租賃激勵相關金額；

- 取決於指數或比率的可變租賃付款額；
- 購買選擇權的行權價格，前提是合理確定承租人將行使該選擇權；
- 承租人行使終止租賃選擇權需支付的款項，前提是租賃期反映出承租人將行使終止租賃選擇權；
- 由承租人、與承租人有關的一方以及有經濟能力履行擔保義務的獨立第三方向本集團提供的擔保餘值。

未納入租賃投資淨額計量的可變租賃收款額在實際發生時計入當期損益。

本集團按照固定的週期性利率計算並確認租賃期內各個期間的利息收入。

28. 關聯方

一方控制、共同控制另一方或對另一方施加重大影響，以及兩方或兩方以上同受一方控制、共同控制的，構成關聯方。關聯方可為個人或企業。僅僅同受國家控制而不存在其他關聯方關係的企業，不構成本公司的關聯方。

29. 分部信息

根據本集團的內部組織結構、管理要求及內部報告制度，本集團的經營業務劃分為5個經營分部，本集團的管理層定期評價這些分部的經營成果，以決定向其分配資源及評價其業績。在經營分部的基礎上本集團確定了5個報告分部，分別為證券及期貨經紀業務、證券自營業務、投資銀行業務、資產管理業務和其他。

30. 重大會計判斷和估計

本集團在會計政策過程中，由於經營活動內在的不確定性，本集團需要對無法準確計量的報表項目的賬面價值進行判斷、估計和假設。這些判斷、估計和假設是基於本集團管理層過去的歷史經驗，並在考慮其他相關因素的基礎上作出的。實際的結果可能與本集團的估計存在差異。

本集團對前述判斷、估計和假設在持續經營的基礎上進行定期覆核，會計估計的變更僅影響變更當期的，其影響數在變更當期予以確認；既影響變更當期又影響未來期間的，其影響數在變更當期和未來期間予以確認。

30.1 判斷

本集團在運用會計政策過程中作出了以下重要判斷，並對財務報表中確認的金額產生了重大影響：

30.1.1 業務模式

金融資產於初始確認時的分類取決於本集團管理金融資產的業務模式，在判斷業務模式時，本集團考慮包括企業評價和向關鍵管理人員報告金融資產業績的方式、影響金融資產業績的風險及其管理方式以及相關業務管理人員獲得報酬的方式等。在評估是否以收取合同現金流量為目標時，本集團需要對金融資產到期日前的出售原因、時間、頻率和價值等進行分析判斷。

30.1.2 合同現金流量的特徵

金融資產於初始確認時的分類取決於金融資產的合同現金流量特徵，需要判斷合同現金流量是否僅為對本金和以未償付本金為基礎的利息的支付時，包含對貨幣時間價值的修正進行評估時，需要判斷與基準現金流量相比是否具有顯著差異、對包含提前還款特徵的金融資產，需要判斷提前還款特徵的公允價值是否非常小等。

30.2 估計的不確定性

資產負債表日，會計估計中很可能導致未來期間資產、負債賬面價值作出重大調整的關鍵假設和不確定性主要有：

30.2.1 金融工具的減值

本集團採用預期信用損失模型對金融工具的減值進行評估，應用預期信用損失模型需要做出重大判斷和估計，需考慮所有合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。在做出這些判斷和估計時，本集團根據歷史還款數據結合經濟政策、宏觀經濟指標、行業風險等因素推斷債務人信用風險的預期變動。不同的

估計可能會影響減值準備的計提，已計提的減值準備可能並不等於未來實際的減值損失金額。

30.2.2金融工具的公允價值

對於缺乏活躍市場的金融工具，本集團運用估值方法確定其公允價值。估值方法包括參照在市場中具有完全信息且有買賣意願的經濟主體之間進行公平交易時確定的交易價格，參考市場上另一類似金融工具的公允價值，或運用現金流量折現分析及期權定價模型進行估算。估值方法在最大程度上利用可觀察市場信息，然而，當可觀察市場信息無法獲得時，管理層將對估值方法中包括的重大不可觀察信息作出估計。

30.2.3合併範圍的確定

評估本集團是否作為投資者控制被投資企業時須考慮所有事實及情況。控制的定義包含以下三項要素：(a)擁有對被投資者的權力；(b)通過參與被投資者的相關活動而享有可變回報；及(c)有能力運用對被投資者的權力影響其回報的金額。倘若有事實及情況顯示上述一項或多項要素發生了變化，則本集團需要重新評估其是否對被投資企業構成控制。

對於本集團管理並投資的結構化主體(如基金及資產管理計劃等)，本集團會評估其所持有結構化主體連同其管理人報酬所產生的可變回報的最大風險敞口是否足夠重大以致表明本集團對結構化主體擁有控制權。若本集團對管理的結構化主體擁有控制權，則將結構化主體納入合併財務報表的合併範圍。對於本集團以外各方持有的結構化主體份額，本集團將其確認為其他負債。

30.2.4所得稅以及遞延所得稅

本集團在正常的經營活動中，部分交易最終的稅務處理和計算存在一定的不確定性。如果這些稅務事項的最終認定結果同最初入賬的金額存在差異，則該差異將對其最終認定期間的當期所得稅和遞延所得稅產生影響。

根據稅法規定，遞延所得稅資產及負債按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量。在很可能有足夠的應納稅所得額用以抵扣可抵扣虧損的限度內，本集團應就所有尚未利用的可抵扣虧損確認遞延所得稅資產。這需

要管理層運用大量的判斷來估計未來取得應納稅所得額發生的時間和金額以及適用的稅率，結合稅務籌劃策略，以決定可確認的遞延所得稅資產和負債的金額。

30.2.5預計負債

因未決訴訟或協議條款所形成的現時義務，其履行很可能導致經濟利益的流出，在該義務的金額能夠可靠計量時，確認為預計負債。本集團按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數對預計負債進行初始計量，並綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。於資產負債表日，對預計負債的賬面價值進行覆核並作適當調整，以反映當前的最佳估計數。如果訴訟實際形成的經濟利益流出與最佳估計數存在差異，該差異將對相關期間的營業外支出和預計負債的金額產生影響。

31. 會計政策和會計估計變更

財政部於2023年10月25日發布了《企業會計準則解釋第17號》(財會〔2023〕21號(以下簡稱「**解釋17號**」)，規定了「關於流動負債與非流動負債的劃分」、「關於供應商融資安排的披露」和「關於售後租回交易的會計處理」的列示、披露或者會計處理。解釋17號自2024年1月1日起施行。

執行解釋17號未對本集團及本公司的財務狀況和經營成果產生重大影響。

財政部於2024年12月6日發布了《企業會計準則解釋第18號》(以下簡稱「**解釋18號**」)，規定了關於不屬於單項履約義務的保證類質量保證的會計處理要求。解釋18號自印發之日起施行，允許企業自發布年度提前執行。

執行解釋18號未對本集團及本公司的財務狀況和經營成果產生重大影響。

財政部於2023年8月1日發布了《企業數據資源相關會計處理暫行規定》(財會〔2023〕11號)(以下簡稱「**暫行規定**」)，明確《暫行規定》適用於符合企業會計準則規定、可確認為相關資產的數據資源，以及企業合法擁有或控制的、預期會給企業帶來經濟利益的、但由於不

滿足企業會計準則相關資產確認條件而未確認為資產的數據資源的相關會計處理。《暫行規定》自2024年1月1日起施行。

執行上述暫行規定未對本集團及本公司的財務狀況和經營成果產生重大影響。

四、 稅項

1. 主要稅種及稅率

稅種	計稅依據	稅率
增值稅	銷售貨物或提供應稅	6%/3%
城市維護建設稅	應繳流轉稅稅額	5%/7%
教育費附加	應繳流轉稅稅額	3%
地方教育費附加	應繳流轉稅稅額	2%
企業所得稅	應納稅所得額	16.5%/25%

根據財政部與國稅總局聯合發佈的《關於資管產品增值稅有關問題的通知》(財稅[2017]56號，以下簡稱「**56號文**」)，自2018年1月1日起，資管產品管理人運營資管產品過程中發生的增值稅應稅行為，暫適用簡易計稅方法，按照3%的徵收率繳納增值稅。管理人應按照規定的納稅期限，匯總申報繳納資管產品運營業務增值稅。

本公司及主要境內子公司所得稅稅率為25%；註冊在中國香港的子公司適用的所得稅稅率為16.5%。

五、 合併財務報表主要項目註釋

1. 貨幣資金

(1) 按類別列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
庫存現金	49,586.77	54,742.85
銀行存款	26,752,634,650.38	22,129,827,765.24
其中：客戶存款	23,093,498,629.29	18,862,654,413.74
公司存款	3,659,136,021.09	3,267,173,351.50
其他貨幣資金	7,639,438.80	7,733,937.55
合計	26,760,323,675.95	22,137,616,445.64

(2) 按幣種列示

項目	2025年12月31日 原幣金額	折算率	折人民幣金額	2024年12月31日 原幣金額	折算率	折人民幣金額
庫存現金						
人民幣	42,274.28	1.0000	42,274.28	43,384.28	1.0000	43,384.28
港幣	8,096.02	0.9032	7,312.49	12,266.27	0.9260	11,358.57
小計			49,586.77			54,742.85
客戶存款						
人民幣	23,044,264,615.97	1.0000	23,044,264,615.97	18,820,432,038.81	1.0000	18,820,432,038.81
美元	4,458,004.02	7.0288	31,334,418.68	3,858,417.31	7.1884	27,735,846.99
港幣	19,817,535.75	0.9032	17,899,594.64	15,644,198.64	0.9260	14,486,527.94
小計			23,093,498,629.29			18,862,654,413.74
公司存款						
人民幣	3,446,810,808.56	1.0000	3,446,810,808.56	2,990,765,303.73	1.0000	2,990,765,303.73
美元	13,186,027.71	7.0288	92,681,951.57	24,179,386.55	7.1884	173,811,102.29
港幣	132,135,345.26	0.9032	119,347,286.55	110,538,504.45	0.9260	102,358,655.12
歐元	2,288.69	8.2355	18,848.49	2,276.97	7.5257	17,135.80
日元	3,722,457.14	0.0448	166,766.08	3,702,650.43	0.0462	171,062.45
澳元	2.20	4.6892	10.30	11,114.29	4.5070	50,092.11
加元	21,577.09	5.1142	110,349.54	–	5.0498	
小計			3,659,136,021.09			3,267,173,351.50
其他貨幣資金						
人民幣	581,627.01	1.0000	581,627.01	475,314.74	1.0000	475,314.74
港幣	7,814,056.14	0.9032	7,057,811.79	7,838,685.54	0.9260	7,258,622.81
小計			7,639,438.80			7,733,937.55
合計			26,760,323,675.95			22,137,616,445.64

其中，融資融券業務：

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	原幣金額	折算率	折人民幣金額	原幣金額	折算率	折人民幣金額
自有信用資金						
人民幣	53,775,709.57	1.0000	53,775,709.57	114,495,652.89	1.0000	114,495,652.89
客戶信用資金(a)						
人民幣	2,126,727,130.08	1.0000	2,126,727,130.08	1,990,466,141.11	1.0000	1,990,466,141.11
合計			2,180,502,839.65			2,104,961,794.00

(a) 客戶信用資金存款反映本集團存入銀行或其他金融機構開展融資融券業務的客戶資金款項和客戶為融資融券存入的擔保資金款項。

(3) 於2025年12月31日，本集團貨幣資金存在使用權受到限制的資金為人民幣581,394,924.98元（2024年12月31日：人民幣536,361,103.80元），其中人民幣569,732,359.52元為本集團提取的風險準備金，人民幣11,662,565.46元為子公司信達國際控股有限公司的銀行融資質押存款。

(4) 於2025年12月31日，本集團存放在境外的貨幣資金共計折合人民幣250,138,803.26元（2024年12月31日：折合人民幣274,160,510.99元），主要為本公司之子公司信達國際控股有限公司存放在境外的資金。

2. 結算備付金

(1) 按類別列示

項目	**2025年12月31日**	**2024年12月31日**
公司備付金	772,185,509.55	1,121,664,901.44
客戶備付金	3,053,994,912.61	3,542,394,589.50
合計	3,826,180,422.16	4,664,059,490.94

(2) 按幣種列示

項目	2025年12月31日 原幣金額	折算率	折人民幣金額	2024年12月31日 原幣金額	折算率	折人民幣金額
公司自有備付金						
人民幣	772,185,509.55	1.0000	772,185,509.55	1,121,664,901.44	1.0000	1,121,664,901.44
客戶普通備付金						
人民幣	2,596,076,412.16	1.0000	2,596,076,412.16	3,030,262,163.33	1.0000	3,030,262,163.33
美元	8,115,286.08	7.0288	57,040,722.80	9,844,896.12	7.1884	70,769,051.27
港幣	20,194,288.57	0.9032	18,239,885.32	24,462,583.36	0.9260	22,652,352.19
小計			2,671,357,020.28			3,123,683,566.79
客戶信用備付金						
人民幣	382,637,892.33	1.0000	382,637,892.33	418,711,022.71	1.0000	418,711,022.71
合計			3,826,180,422.16			4,664,059,490.94

3. 融出資金

(1) 按類別列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
境內		
其中：個人	15,833,367,287.68	11,936,347,189.14
機構	960,248,096.64	610,076,448.10
小計	16,793,615,384.32	12,546,423,637.24
境外(孖展融資)		
其中：個人	46,256,693.55	84,372,551.47
賬面原值合計	16,839,872,077.87	12,630,796,188.71
減：減值準備	112,978,867.18	60,842,575.82
融出資金淨額	16,726,893,210.69	12,569,953,612.89

(2) 按剩餘期限分析

	2025年12月31日			
賬齡	賬面金額	比例(%)	壞賬準備	計提比例(%)
已逾期	39,008,442.76	0.23	11,677,496.09	29.94
3個月以內	4,307,080,970.20	25.58	26,170,968.51	0.61
3-6個月	11,964,070,890.30	71.04	71,949,358.46	0.60
6個月以上	529,711,774.61	3.15	3,181,044.12	0.60
合計	16,839,872,077.87	100.00	112,978,867.18	0.67

	2024年12月31日			
賬齡	賬面金額	比例(%)	壞賬準備	計提比例(%)
已逾期	39,647,458.50	0.31	26,836,496.69	67.69
3個月以內	1,716,101,325.00	13.59	4,975,895.55	0.29
3-6個月	10,538,129,579.46	83.43	28,126,887.18	0.27
6個月以上	336,917,825.75	2.67	903,296.40	0.27
合計	12,630,796,188.71	100.00	60,842,575.82	0.48

(3) 客戶因融資融券業務向公司提供的擔保物公允價值情況：

擔保物類別	2025年12月31日	2024年12月31日
資金	2,410,775,002.87	2,306,237,752.55
債券	163,062,610.50	317,506,567.53
股票	45,398,431,685.47	32,266,099,985.09
基金	1,246,670,862.96	809,911,995.25
合計	49,218,940,161.80	35,699,756,300.42

(4) 本集團融出資金中無向持有本公司5%（含5%）以上表決權股份的股東融出的資金。

4. 衍生金融工具

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	非套期工具			非套期工具		
	名義金額	公允價值		名義金額	公允價值	
類別		資產	負債		資產	負債
利率衍生工具	6,843,855,000.00	–	–	21,210,849,000.00	–	–
–利率互換	6,450,000,000.00	–	–	13,620,000,000.00	–	–
–國債期貨	393,855,000.00	–	–	7,590,849,000.00	–	–
權益衍生工具	786,385,965.00	108,603,361.96	1,507,004.34	962,123,987.78	21,323,254.84	18,624,487.99
–股指期貨	177,137,300.00	–	–	163,258,840.00	–	–
–其他衍生工具	609,248,665.00	108,603,361.96	1,507,004.34	798,865,147.78	21,323,254.84	18,624,487.99
合計	7,630,240,965.00	108,603,361.96	1,507,004.34	22,172,972,987.78	21,323,254.84	18,624,487.99

在當日無負債結算制度下，結算備付金已包括本集團於2025年12月31日和2024年12月31日所有的國債期貨、股指期貨和利率互換合約產生的持倉損益金額，因此衍生金融工具項下的國債期貨、股指期貨和利率互換按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。

於2025年12月31日，本集團持有的利率衍生工具中，用於非套期的未到期利率互換合約的公允價值為浮虧人民幣3,990,237.59元（2024年12月31日：浮虧人民幣4,538,913.57元）。持有的用於非套期的未到期國債期貨合約的公允價值為浮盈人民幣418,100.00元（2024年12月31日：浮虧人民幣16,643,180.00元）。於2025年12月31日，本集團持有的權益衍生工具中，用於非套期的未到期股指期貨合約的公允價值為浮虧人民幣3,606,040.00元（2024年12月31日：浮盈人民幣1,054,260.00元）。

5. 存出保證金

(1) 按類別列示

類別	2025年12月31日	2024年12月31日
交易保證金	3,329,083,998.17	2,155,988,555.41
履約保證金	914,815,756.32	434,054,728.96
信用保證金	25,050,902.37	20,865,098.08
席位保證金	1,405,760.00	1,437,680.00
合計	4,270,356,416.86	2,612,346,062.45

(2) 按幣種列示

	2025年12月31日			2024年12月31日		
項目	原幣金額	折算率	折合人民幣元	原幣金額	折算率	折合人民幣元
交易保證金						
人民幣	3,310,604,527.76	1.0000	3,310,604,527.76	2,146,480,512.19	1.0000	2,146,480,512.19
美元	70,000.00	7.0288	492,016.00	70,000.00	7.1884	503,188.00
港幣	19,914,809.69	0.9032	17,987,454.41	9,724,465.68	0.9260	9,004,855.22
小計			3,329,083,998.17			2,155,988,555.41
履約保證金						
人民幣	914,815,756.32	1.0000	914,815,756.32	434,054,728.96	1.0000	434,054,728.96
信用保證金						
人民幣	25,050,902.37	1.0000	25,050,902.37	20,865,098.08	1.0000	20,865,098.08
席位保證金						
美元	200,000.00	7.0288	1,405,760.00	200,000.00	7.1884	1,437,680.00
合計			4,270,356,416.86			2,612,346,062.45

6. 應收款項

(1) 按明細列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
應收清算款	198,224,229.31	183,240,239.58
應收資產管理費	181,178,841.05	159,302,043.61
應收手續費及佣金	67,823,107.60	28,835,899.96
小計	447,226,177.96	371,378,183.15
減：壞賬準備	97,934,067.79	9,431,547.52
應收款項賬面價值	349,292,110.17	361,946,635.63

(2) 按賬齡分析

	2025年12月31日			
賬齡	賬面餘額	比例(%)	壞賬準備	計提比例(%)
1年以內(含1年)	360,751,159.67	80.66	22,551,595.78	6.25
1-2年(含2年)	26,971,291.45	6.03	22,534,490.10	83.55
2-3年(含3年)	36,920,526.88	8.26	32,768,095.08	88.75
3年以上	22,583,199.96	5.05	20,079,886.83	88.92
合計	447,226,177.96	100.00	97,934,067.79	21.90

	2024年12月31日			
賬齡	賬面餘額	比例(%)	壞賬準備	計提比例(%)
1年以內(含1年)	307,733,695.95	82.86	1,085,198.15	0.35
1-2年(含2年)	38,688,854.90	10.42	5,253,058.64	13.58
2-3年(含3年)	19,065,183.81	5.13	–	–
3年以上	5,890,448.49	1.59	3,093,290.73	52.51
合計	371,378,183.15	100.00	9,431,547.52	2.54

(3) 按壞賬計提方法分類披露

	2025年12月31日			
	賬面餘額	比例(%)	壞賬準備	計提比例(%)
按單項計提壞賬準備	93,163,932.05	20.83	93,163,932.05	100.00
按組合計提壞賬準備	354,062,245.91	79.17	4,770,135.74	1.35
合計	447,226,177.96	100.00	97,934,067.79	21.90

	2024年12月31日			
	賬面餘額	比例(%)	壞賬準備	計提比例(%)
按單項計提壞賬準備	9,414,024.44	2.53	9,414,024.44	100.00
按組合計提壞賬準備	361,964,158.71	97.47	17,523.08	–
合計	371,378,183.15	100.00	9,431,547.52	2.54

(4) 欠款前五名

	2025年12月31日			
單位名稱	原值	性質	賬齡	佔應收款項餘額的比例(%)
信達興融4號集合資產管理計劃	86,843,198.34	應收資產管理費	1年以內及1-3年	19.42
Hong Kong Securities Clearing Company Limited	29,975,233.07	應收清算款	1年以內	6.7
中泰證券股份有限公司	10,000,000.00	應收手續費及佣金	1年以內	2.24
金谷•今朝35號資金信託	9,873,237.72	應收手續費及佣金	1年以內	2.21
Hong Kong Futures Exchange	6,912,507.10	應收清算款	1年以內	1.55
合計	143,604,176.23			32.12

	2024年12月31日			
單位名稱	原值	性質	賬齡	佔應收款項餘額的比例(%)
Hong Kong Securities Clearing Company Limited	67,263,936.03	應收清算款	1年以內	18.11
信達興融4號集合資產管理計劃	64,304,591.76	應收資產管理費	1-3年	17.32
Hong Kong Futures Exchange	10,850,457.95	應收清算款	1年以內	2.92
安徽信富股權投資基金（有限合夥）	6,320,733.71	應收資產管理費	1-2年	1.70
The SEHK Options Clearing House Limited	6,033,928.59	應收清算款	1年以內	1.62
合計	154,773,648.04			41.67

7. 買入返售金融資產

(1) 按業務類別列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
股票質押式回購	1,436,964,965.32	443,834,293.00
債券質押式回購	155,735,261.96	101,266,881.21
小計	1,592,700,227.28	545,101,174.21
減：減值準備	30,500,442.66	3,110,338.94
合計	1,562,199,784.62	541,990,835.27

(2) 按標的物類別列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
股票	1,436,964,965.32	443,834,293.00
債券	155,735,261.96	101,266,881.21
小計	1,592,700,227.28	545,101,174.21
減：減值準備	30,500,442.66	3,110,338.94
合計	1,562,199,784.62	541,990,835.27

(3) 股票質押式回購和債券質押式回購的剩餘期限

股票質押式回購按剩餘期限分類

剩餘期限	**2025年12月31日**	**2024年12月31日**
一個月內	–	–
一個月至三個月內	–	–
三個月至一年內	399,744,157.60	229,395,130.54
一年以上	1,037,220,807.72	214,439,162.46
合計	1,436,964,965.32	443,834,293.00
減：減值準備	30,500,442.66	3,110,338.94
賬面價值	1,406,464,522.66	440,723,954.06

債券質押式回購按剩餘期限分類

剩餘期限	**2025年12月31日**	**2024年12月31日**
一個月內	155,735,261.96	101,266,881.21
一個月至三個月內	–	–
三個月至一年內	–	–
一年以上	–	–
合計	155,735,261.96	101,266,881.21
減：減值準備	–	–
賬面價值	155,735,261.96	101,266,881.21

(4) 買入返售金融資產擔保物公允價值

擔保物	2025年12月31日	2024年12月31日
股票	4,698,206,059.47	1,181,923,335.25
債券	96,378,354.09	–
合計	4,794,584,413.56	1,181,923,335.25

對於通過交易所操作的債券逆回購交易，因其為交易所自動撮合並保證擔保物足額，無法獲知對手方質押物信息，因此上述收取的擔保物公允價值未包括交易所債券逆回購取得的擔保物公允價值。

本集團根據買入返售協議持有擔保物。如果持有的股票質押式回購擔保物價值下跌，本集團在特定情況下可以要求增加擔保物。本集團負有在合同到期時將擔保物返還至交易對手的義務。

(5) 本集團買入返售金融資產餘額中無向持有本公司5%（含5%）以上表決權股份的股東作為交易對手方購入的金融資產。

8. 交易性金融資產

(1) 按投資品種列示

	2025年12月31日					
	公允價值			初始成本		
項目	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	公允價值合計	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	初始成本合計
債券	26,595,135,323.76	–	26,595,135,323.76	26,781,130,713.98	–	26,781,130,713.98
公募基金	2,926,188,614.20	–	2,926,188,614.20	2,881,671,564.74	–	2,881,671,564.74
資管計劃和私募基金	1,560,765,959.29	–	1,560,765,959.29	1,567,400,247.44	–	1,567,400,247.44
資產支持證券	3,532,187,807.00	–	3,532,187,807.00	3,449,828,356.86	–	3,449,828,356.86
信託計劃	3,198,566,363.43	–	3,198,566,363.43	3,180,102,182.90	–	3,180,102,182.90
銀行理財產品	3,666,983,504.25	–	3,666,983,504.25	3,664,746,482.91	–	3,664,746,482.91
股票	777,055,467.87	–	777,055,467.87	927,654,686.80	–	927,654,686.80
非上市公司股權	98,527,034.78	–	98,527,034.78	110,288,866.10	–	110,288,866.10
合計	42,355,410,074.58	–	42,355,410,074.58	42,562,823,101.73	–	42,562,823,101.73

	2024年12月31日					
	公允價值			初始成本		
項目	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	公允價值合計	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	初始成本合計
債券	19,450,212,512.10	–	19,450,212,512.10	19,457,964,870.22	–	19,457,964,870.22
公募基金	3,515,975,651.05	–	3,515,975,651.05	3,514,743,409.46	–	3,514,743,409.46
資管計劃和私募基金	2,573,579,561.18	–	2,573,579,561.18	2,479,757,435.72	–	2,479,757,435.72
資產支持證券	2,948,690,688.40	–	2,948,690,688.40	2,868,974,687.71	–	2,868,974,687.71
信託計劃	1,147,136,539.73	–	1,147,136,539.73	1,148,474,058.33	–	1,148,474,058.33
銀行理財產品	4,615,761,007.35	–	4,615,761,007.35	4,615,338,153.91	–	4,615,338,153.91
股票	110,450,762.92	–	110,450,762.92	220,685,886.45	–	220,685,886.45
非上市公司股權	101,502,128.28	–	101,502,128.28	110,790,209.60	–	110,790,209.60
合計	34,463,308,851.01	–	34,463,308,851.01	34,416,728,711.40	–	34,416,728,711.40

(2) 本集團交易性金融資產的餘額中包含融出證券，詳細信息參見附註五、18。

(3) 本集團交易性金融資產的餘額中包含的所有權或使用權受到限制的資產類別及價值詳見附註五、57。

9. 其他債權投資

	2025年12月31日				
項目	**初始成本**	**利息**	**公允價值變動**	**賬面價值**	**累計減值準備**
地方債	16,353,736,000.00	1,577,544,210.64	197,003,183.50	18,128,283,394.14	9,506,720.54
企業債	5,421,258,055.76	67,557,683.83	88,474,001.81	5,577,289,741.40	22,446,755.65
合計	21,774,994,055.76	1,645,101,894.47	285,477,185.31	23,705,573,135.54	31,953,476.19

	2024年12月31日				
項目	**初始成本**	**利息**	**公允價值變動**	**賬面價值**	**累計減值準備**
地方債	16,237,980,000.00	1,151,642,249.54	534,700,491.57	17,924,322,741.11	20,411,339.60
企業債	7,673,686,825.83	99,133,048.71	104,877,234.35	7,877,697,108.89	42,748,948.04
合計	23,911,666,825.83	1,250,775,298.25	639,577,725.92	25,802,019,850.00	63,160,287.64

本集團其他債權投資的餘額中包含的所有權或使用權受到限制的資產類別及價值詳見附註五、57。

10. 其他權益工具投資

(1) 其他權益工具投資情況

	2025年12月31日		
項目	成本	公允價值	本期確認的股利收入
股票	6,599,023,547.15	7,344,483,636.72	437,456,738.58
其他非交易性權益工具	1,526,340,279.94	1,532,905,901.05	45,798,184.12
合計	8,125,363,827.09	8,877,389,537.77	483,254,922.70

	2024年12月31日		
項目	成本	公允價值	本期確認的股利收入
股票	678,205,996.28	702,235,948.59	39,567,615.45
其他非交易性權益工具	1,460,311,687.63	1,476,362,840.00	–
合計	2,138,517,683.91	2,178,598,788.59	39,567,615.45

(2) 本期終止確認的其他權益工具投資

	本期終止確認時的成本	本期終止確認時的公允價值	本期終止確認時從其他綜合收益轉入留存收益的累計利得或損失	處置該項投資的原因
股票	302,755,535.46	318,635,673.71	15,880,138.25	戰略調整所致

11. 長期股權投資

(1) 按類別列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
聯營企業	372,583,121.21	438,620,486.47
合營企業	27,952,894.85	27,214,461.00
合計	400,536,016.06	465,834,947.47

(2) 長期股權投資詳情

被投資單位名稱	投資成本	2025年1月1日	本年增減變動								2025年12月31日	減值準備期末餘額	在被投資單位持股比例	在被投資單位表決權比例
			本年增加	本年減少	權益法下確認的投資收益	其他綜合收益調整	其他權益變動	宣告發放現金股利或利潤	計提減值準備	匯兑差額				
聯營企業														
遼寧股權交易中心股份有限公司	41,500,000.00	35,761,031.47	–	–	17,353.72	–	–	–	–	–	35,778,385.19	–	41.50%	41.50%
廣州信達粵商私募基金管理有限公司	20,000,000.00	4,358,572.12	–	–	(92,550.60)	–	–	–	–	–	4,266,021.52	–	40.00%	40.00%
Sino Rock Investment Management Company Limited	110,129,691.49	281,800,101.44	–	–	12,000,202.73	3,317,975.88	–	–	–	(10,911,617.01)	286,206,663.04	–	27.59%	27.59%
CPI Absolute Return Fund(a)	–	71,306,561.67	–	(68,343,600.00)	–	–	–	–	–	(2,962,961.67)	–	–	–	–
CPI Investment Holdings Limited	2,936,251.34	44,165,860.54	–	–	2,083,892.69	–	–	–	–	(1,115,791.07)	45,133,962.16	–	40.00%	40.00%
Cinda International Investment Holdings Limited	2,470,884.00	1,228,359.23	–	–	–	–	–	–	–	(30,269.93)	1,198,089.30	–	47.00%	47.00%
合營企業														
盛雲達(上海)投資諮詢有限公司(b)	16,482,121.67	16,482,121.67	–	–	2,146,464.51	–	–	–	–	(434,416.42)	18,194,169.76	–	50.00%	50.00%
盛達領先(深圳)私募股權基金管理有限公司(c)	10,732,339.33	10,732,339.33	–	–	(718,601.08)	–	–	–	–	(255,013.16)	9,758,725.09	–	50.00%	50.00%
合計	204,251,287.83	465,834,947.47	–	(68,343,600.00)	15,436,761.97	3,317,975.88	–	–	–	(15,710,069.26)	400,536,016.06	–		

被投資單位名稱	投資成本	2024年1月1日	本年增減變動							2024年12月31日	減值準備期末餘額	在被投資單位持股比例	在被投資單位表決權比例
			本年增加	本年減少	權益法下確認的投資收益	其他綜合收益調整	其他權益變動	宣告發放現金股利或利潤	計提減值準備	匯兑差額			
聯營企業													
遼寧股權交易中心股份有限公司	41,500,000.00	35,897,427.48	-	-	(136,396.01)	-	-	-	-	-	35,761,031.47	-	41.50%	41.50%
廣州信達粵商私募基金管理有限公司	20,000,000.00	5,517,968.77	-	-	(1,159,396.65)	-	-	-	-	-	4,358,572.12	-	40.00%	40.00%
Sino Rock Investment Management Company Limited	110,129,691.49	264,724,612.65	-	-	13,482,310.92	1,661,714.12	-	(4,026,868.66)	-	5,958,332.41	281,800,101.44	-	27.60%	27.60%
CPI Absolute Return Fund (a)	68,343,600.00	69,292,662.35	-	-	490,952.50	-	-	-	-	1,522,946.82	71,306,561.67	-	16.61%	16.61%
CPI Investment Holdings Limited	2,936,251.34	72,272,478.68	-	-	4,909,225.33	-	-	(34,153,217.28)	-	1,137,373.81	44,165,860.54	-	40.00%	40.00%
Cinda International Investment Holdings Limited	2,470,884.00	1,188,606.65	-	-	-	13,551.07	-	-	-	26,201.51	1,228,359.23	-	47.00%	47.00%
合營企業														
盛雲達(上海)投資諮詢有限公司(b)	16,482,121.67	-	16,482,121.67	-	-	-	-	-	-	-	16,482,121.67	-	50.00%	50.00%
盛達領先(深圳)私募股權基金管理有限公司(c)	10,732,339.33	-	10,732,339.33	-	-	-	-	-	-	-	10,732,339.33	-	50.00%	50.00%
合計	272,594,887.83	448,893,756.58	27,214,461.00	-	17,586,696.09	1,675,265.19	-	(38,180,085.94)	-	8,644,854.55	465,834,947.47	-		

(a) 於2024年12月31日，本公司之二級子公司信達國際控股有限公司(「**信達國際**」)持有CPI Absolute Return Fund的股權比例為16.61%，並擔任投資顧問能夠對其財務和經營政策實施重大影響，因此將其作為聯營企業採用權益法核算。信達國際分別於2025年7月14日、2025年8月13日贖回對聯營公司CPI Absolute Return Fund的全部股份，CPI Absolute Return Fund不再被視作信達國際的聯營公司。

(b) 本公司之子公司信達國際與CPI (China) Management Limited均持有盛雲達(上海)投資諮詢有限公司(以下簡稱「**盛雲達**」) 50.00%股權，盛雲達所有相關活動，包括董事的提名、重大資產的收購或處置等決策，均須全體股東全票通過，因此信達國際與CPI (China) Management Limited共同控制盛雲達。

(c) 本公司之子公司信達國際與貴州盛雲投資有限公司均持有盛達領先(深圳)私募股權基金管理有限公司(以下簡稱「**盛達領先**」) 50.00%股權，盛達領先所有相關活動，包括董事的提名、重大資產的收購或處置等決策，均須全體股東全票通過，因此信達國際與貴州盛雲投資有限公司共同控制盛雲達。

聯營企業的經營成果和淨資產情況無論單獨或匯總對本公司而言均非重大。

於2025年12月31日，被投資單位向本公司轉移資金的能力未受到限制。

12. 固定資產

項目	房屋及建築物	機器動力設備	通訊電子設備	辦公電器設備	安全防衛設備	交通運輸設備	合計
一、賬面原值：							
2025年1月1日	48,743,025.32	2,292,948.12	292,128,261.07	56,774,959.10	1,903,895.54	7,771,641.49	409,614,730.64
本年增加金額	72,663.89	33,539.82	17,133,242.35	1,720,626.28	35,770.84	–	18,995,843.18
(1)購置	72,663.89	33,539.82	17,133,242.35	1,720,626.28	35,770.84	–	18,995,843.18
本年減少金額	3,014,757.11	227,514.18	30,142,905.81	6,171,074.90	53,072.89	1,446,530.82	41,055,855.71
(1)處置或報廢	3,014,757.11	227,514.18	30,142,905.81	6,171,074.90	53,072.89	1,446,530.82	41,055,855.71
外幣報表折算差額	(497,668.39)	–	–	(1,540,371.04)	–	–	(2,038,039.43)
2025年12月31日	45,303,263.71	2,098,973.76	279,118,597.61	50,784,139.44	1,886,593.49	6,325,110.67	385,516,678.68
二、累計折舊：							
2025年1月1日	22,059,009.09	2,047,703.94	225,821,858.85	46,819,922.48	1,607,872.49	5,678,967.00	304,035,333.85
本年增加金額	1,011,534.56	46,281.44	24,637,392.87	3,108,437.07	71,210.47	422,751.67	29,297,608.08
(1)計提	1,011,534.56	46,281.44	24,637,392.87	3,108,437.07	71,210.47	422,751.67	29,297,608.08
本年減少金額	2,902,726.63	214,673.64	28,771,797.32	6,130,837.40	50,172.22	1,391,198.63	39,461,405.84
(1)處置或報廢	2,902,726.63	214,673.64	28,771,797.32	6,130,837.40	50,172.22	1,391,198.63	39,461,405.84
外幣報表折算差額	(497,206.00)	–	–	(1,424,662.51)	–	–	(1,921,868.51)
2025年12月31日	19,670,611.02	1,879,311.74	221,687,454.40	42,372,859.64	1,628,910.74	4,710,520.04	291,949,667.58
三、減值準備：							
2025年1月1日	–	–	–	–	–	–	–
本年增加金額	–	–	–	–	–	–	–
本年減少金額	–	–	–	–	–	–	–
2025年12月31日	–	–	–	–	–	–	–
四、賬面價值：							
2025年12月31日	25,632,652.69	219,662.02	57,431,143.21	8,411,279.80	257,682.75	1,614,590.63	93,567,011.10
2025年1月1日	26,684,016.23	245,244.18	66,306,402.22	9,955,036.62	296,023.05	2,092,674.49	105,579,396.79

項目	房屋及建築物	機器動力設備	通訊電子設備	辦公電器設備	安全防衛設備	交通運輸設備	合計
一、賬面原值：							
2024年1月1日	49,372,763.33	2,363,803.31	278,503,214.00	55,415,867.65	2,039,429.68	12,043,605.14	399,738,683.11
本年增加金額	–	–	24,881,111.70	4,163,137.11	40,904.87	339,292.04	29,424,445.72
(1)購置	–	–	24,881,111.70	4,163,137.11	40,904.87	339,292.04	29,424,445.72
本年減少金額	708,009.76	70,855.19	11,256,064.63	3,506,245.97	176,439.01	4,611,255.69	20,328,870.25
(1)處置或報廢	708,009.76	70,855.19	11,256,064.63	3,506,245.97	176,439.01	4,611,255.69	20,328,870.25
外幣報表折算差額	78,271.75	–	–	702,200.31	–	–	780,472.06
2024年12月31日	48,743,025.32	2,292,948.12	292,128,261.07	56,774,959.10	1,903,895.54	7,771,641.49	409,614,730.64
二、累計折舊：							
2024年1月1日	21,326,934.14	2,036,533.28	214,391,522.13	45,998,482.64	1,696,828.45	9,642,017.83	295,092,318.47
本年增加金額	1,152,351.03	50,675.03	22,102,493.02	3,401,013.66	78,823.09	417,642.06	27,202,997.89
(1)計提	1,152,351.03	50,675.03	22,102,493.02	3,401,013.66	78,823.09	417,642.06	27,202,997.89
本年減少金額	495,373.69	39,504.37	10,672,156.30	3,161,614.98	167,779.05	4,380,692.89	18,917,121.28
(1)處置或報廢	495,373.69	39,504.37	10,672,156.30	3,161,614.98	167,779.05	4,380,692.89	18,917,121.28
外幣報表折算差額	75,097.61	–	–	582,041.16	–	–	657,138.77
2024年12月31日	22,059,009.09	2,047,703.94	225,821,858.85	46,819,922.48	1,607,872.49	5,678,967.00	304,035,333.85
三、減值準備：							
2024年1月1日	–	–	–	–	–	–	–
本年增加金額	–	–	–	–	–	–	–
本年減少金額	–	–	–	–	–	–	–
2024年12月31日	–	–	–	–	–	–	–
四、賬面價值：							
2024年12月31日	26,684,016.23	245,244.18	66,306,402.22	9,955,036.62	296,023.05	2,092,674.49	105,579,396.79
2024年1月1日	28,045,829.19	327,270.03	64,111,691.87	9,417,385.01	342,601.23	2,401,587.31	104,646,364.64

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團不存在尚未辦理產權手續的房屋及建築物。

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團不存在重大的所有權受到限制、暫時閒置的固定資產。

13. 使用權資產

項目	房屋及建築物	機器及設備	合計
一、賬面原值：			
2025年1月1日	694,151,323.15	15,129,407.13	709,280,730.28
本年增加金額	131,719,068.26	16,798,908.52	148,517,976.78
(1)購置	131,719,068.26	16,798,908.52	148,517,976.78
本年減少金額	181,384,881.08	3,784,953.20	185,169,834.28
(1)處置或報廢	181,384,881.08	3,784,953.20	185,169,834.28
外幣報表折算差額	(1,182,313.72)	–	(1,182,313.72)
2025年12月31日	643,303,196.61	28,143,362.45	671,446,559.06
二、累計折舊：			
2025年1月1日	353,525,849.04	5,719,416.82	359,245,265.86
本年增加金額	140,509,685.27	13,901,474.20	154,411,159.47
(1)計提	140,509,685.27	13,901,474.20	154,411,159.47
本年減少金額	175,675,453.73	3,784,953.20	179,460,406.93
(1)處置或報廢	175,675,453.73	3,784,953.20	179,460,406.93
外幣報表折算差額	(727,476.44)	–	(727,476.44)
2025年12月31日	317,632,604.14	15,835,937.82	333,468,541.96
三、減值準備：			
2025年1月1日	–	–	–
本年增加金額	–	–	–
本年減少金額	–	–	–
2025年12月31日	–	–	–
四、賬面價值：			
2025年12月31日	325,670,592.47	12,307,424.63	337,978,017.10
2025年1月1日	340,625,474.11	9,409,990.31	350,035,464.42

項目	房屋及建築物	機器及設備	合計
一、賬面原值：			
2024年1月1日	705,841,857.95	16,587,745.17	722,429,603.12
本年增加金額	40,575,552.76	15,129,407.15	55,704,959.91
(1)購置	40,575,552.76	15,129,407.15	55,704,959.91
本年減少金額	53,667,079.28	16,587,745.19	70,254,824.47
(1)處置或報廢	53,667,079.28	16,587,745.19	70,254,824.47
外幣報表折算差額	1,400,991.72	–	1,400,991.72
2024年12月31日	694,151,323.15	15,129,407.13	709,280,730.28
二、累計折舊：			
2024年1月1日	262,237,308.98	8,293,872.58	270,531,181.56
本年增加金額	140,304,723.65	14,013,289.43	154,318,013.08
(1)計提	140,304,723.65	14,013,289.43	154,318,013.08
本年減少金額	50,154,515.81	16,587,745.19	66,742,261.00
(1)處置或報廢	50,154,515.81	16,587,745.19	66,742,261.00
外幣報表折算差額	1,138,332.22	–	1,138,332.22
2024年12月31日	353,525,849.04	5,719,416.82	359,245,265.86
三、減值準備：			
2024年1月1日	–	–	–
本年增加金額	–	–	–
本年減少金額	–	–	–
2024年12月31日	–	–	–
四、賬面價值：			
2024年12月31日	340,625,474.11	9,409,990.31	350,035,464.42
2024年1月1日	443,604,548.97	8,293,872.59	451,898,421.56

14. 無形資產

項目	交易席位費	土地使用權	軟件及其他	合計
一、賬面原值：				
2025年1月1日	22,460,528.89	559,293.00	432,911,303.56	455,931,125.45
本年增加金額	–	–	23,241,195.63	23,241,195.63
(1)購置	–	–	23,241,195.63	23,241,195.63
本年減少金額	–	–	965,205.35	965,205.35
(1)處置或報廢	–	–	965,205.35	965,205.35
外幣報表折算差額	(30,104.45)	–	(1,292.64)	(31,397.09)
2025年12月31日	22,430,424.44	559,293.00	455,186,001.20	478,175,718.64
二、累計攤銷：				
2025年1月1日	–	261,612.71	325,878,959.67	326,140,572.38
本年增加金額	–	15,832.87	39,148,523.79	39,164,356.66
(1)計提	–	15,832.87	39,148,523.79	39,164,356.66
本年減少金額	–	–	855,373.17	855,373.17
(1)處置或報廢	–	–	855,373.17	855,373.17
外幣報表折算差額	–	–	–	–
2025年12月31日	–	277,445.58	364,172,110.29	364,449,555.87
三、減值準備：				
2025年1月1日	–	–	–	–
本年增加金額	–	–	–	–
本年減少金額	–	–	–	–
2025年12月31日	–	–	–	–
四、賬面價值：				
2025年12月31日	22,430,424.44	281,847.42	91,013,890.91	113,726,162.77
2025年1月1日	22,460,528.89	297,680.29	107,032,343.89	129,790,553.07

項目	交易席位費	期貨會員資格	土地使用權	軟件及其他	合計
一、賬面原值：					
2024年1月1日	22,434,382.08	1,400,000.00	559,293.00	400,413,448.88	424,807,123.96
本年增加金額	–	–	–	32,958,565.64	32,958,565.64
(1)購置	–	–	–	32,958,565.64	32,958,565.64
本年減少金額	–	1,400,000.00	–	463,089.36	1,863,089.36
(1)處置或報廢	–	1,400,000.00	–	463,089.36	1,863,089.36
外幣報表折算差額	26,146.81	–	–	2,378.40	28,525.21
2024年12月31日	22,460,528.89	–	559,293.00	432,911,303.56	455,931,125.45
二、累計攤銷：					
2024年1月1日	–	–	245,779.84	286,271,935.14	286,517,714.98
本年增加金額	–	–	15,832.87	40,070,113.89	40,085,946.76
(1)計提	–	–	15,832.87	40,070,113.89	40,085,946.76
本年減少金額	–	–	–	463,089.36	463,089.36
(1)處置或報廢	–	–	–	463,089.36	463,089.36
外幣報表折算差額	–	–	–	–	–
2024年12月31日	–	–	261,612.71	325,878,959.67	326,140,572.38
三、減值準備：					
2024年1月1日	–	–	–	–	–
本年增加金額	–	–	–	–	–
本年減少金額	–	–	–	–	–
2024年12月31日	–	–	–	–	–
四、賬面價值：					
2024年12月31日	22,460,528.89	–	297,680.29	107,032,343.89	129,790,553.07
2024年1月1日	22,434,382.08	1,400,000.00	313,513.16	114,141,513.74	138,289,408.98

註： 於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團無用於抵押或擔保的無形資產。

15. 商譽

(1) 商譽賬面原值

形成商譽的事項	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
合併信達國際(a)	98,822,734.82	–	–	98,822,734.82
收購中國金谷國際信託投資有限責任公司營業部(b)	80,052,310.92	–	–	80,052,310.92
收購信達期貨(c)	15,456,911.47	–	–	15,456,911.47
合計	194,331,957.21	–	–	194,331,957.21

形成商譽的事項	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
合併信達國際(a)	98,822,734.82	–	–	98,822,734.82
收購中國金谷國際信託投資有限責任公司營業部(b)	80,052,310.92	–	–	80,052,310.92
收購信達期貨(c)	15,456,911.47	–	–	15,456,911.47
合計	194,331,957.21	–	–	194,331,957.21

(2) 商譽減值準備

形成商譽的事項	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
合併信達國際(a)	98,822,734.82	–	–	98,822,734.82
收購中國金谷國際信託投資有限責任公司營業部(b)	79,046,338.16	–	–	79,046,338.16
收購信達期貨(c)	15,456,911.47	–	–	15,456,911.47
合計	193,325,984.45	–	–	193,325,984.45

形成商譽的事項	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
合併信達國際(a)	98,822,734.82	–	–	98,822,734.82
收購中國金谷國際信託投資有限責任公司營業部(b)	79,046,338.16	–	–	79,046,338.16
收購信達期貨(c)	15,456,911.47	–	–	15,456,911.47
合計	193,325,984.45	–	–	193,325,984.45

(a) 2019年，本公司以現金取得了信達國際63%的股權，信達國際系本集團的母公司中國信達間接控股子公司，由於合併前後合併雙方均受中國信達控制且該控制並非暫時性，故本合併屬同一控制下的企業合併。該項商譽為同一控制下企業合併時本公司自最終控制方獲得，且該商譽以前年度已全額計提減值準備。

(b) 2008年12月，本公司收購中國金谷國際信託有限責任公司(曾用名為中國金谷國際信託投資有限責任公司，以下簡稱「**金谷信託**」)證券類業務，本公司在確認收購業務的可辨認資產和負債後，將購買成本大於收購資產中取得的可辨認淨資產公允價值的差額確認為商譽。資產組的可收回金額按照其預計未來現金流量的現值確定，由於資產組的可收回金額低於其賬面價值，因此確認商譽減值準備79,046,338.16元。於2025年12月31日和2024年12月31日，本次收購形成的商譽原值及淨值分別為人民幣80,052,310.92元和1,005,972.76元。

資產組可收回金額按照預計未來現金流量的現值確定，在資產組本年財務情況的基礎上預測資產組未來5年的現金流量，超過5年預測數永續計算，關鍵假設主要基於資產組歷史收益水平及管理層對市場發展的預期，折現率為7%，結合宏觀經濟長期平均增長率以及證券行業發展週期等因素，確定增長率範圍為－15%~-5%。(2024年：折現率為8%，增長率範圍為－15%~-5%)

(c) 2007年11月，本公司收購信達期貨，在確認收購業務的可辨認資產和負債後，將購買成本大於收購資產中取得的可辨認淨資產公允價值的差額確認為商譽。該商譽以前年度已全額計提減值準備。

16. 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

(1) 已確認的未經抵銷的遞延所得稅資產及負債

項目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	可抵扣／應納稅暫時性差異	遞延所得稅資產／負債	可抵扣／應納稅暫時性差異	遞延所得稅資產／負債
遞延所得稅資產：				
交易性金融資產				
公允價值變動	222,468,949.58	55,617,237.39	8,994,163.65	2,248,540.91
衍生金融工具				
公允價值變動	6,578,933.72	1,644,733.44	38,618,557.69	9,654,639.43
無形資產攤銷	13,169,575.85	3,292,393.96	23,629,107.80	5,907,276.95
資產減值準備	252,626,817.98	63,144,667.69	69,812,323.95	17,422,935.35
已計提未支付的職工薪酬	39,150,750.89	9,787,687.74	143,605,473.22	35,901,368.30
經紀人風險準備金	11,012,769.75	2,753,192.44	11,339,342.55	2,834,835.64
可抵扣虧損	–	–	294,180,128.00	73,545,032.00
租賃負債	335,004,744.67	83,751,186.16	361,582,014.12	90,395,503.53
其他	191,103,798.29	47,775,949.55	61,704,631.13	15,426,157.77
合計	1,071,116,340.73	267,767,048.37	1,013,465,742.11	253,336,289.88
遞延所得稅負債：				
交易性金融資產				
公允價值變動	11,351,884.44	2,837,971.11	85,795,087.53	21,448,771.89
其他債權投資				
公允價值變動	262,691,260.54	65,672,815.13	674,926,711.05	168,731,677.76
其他權益工具投資				
公允價值變動	881,015,501.49	220,253,875.37	40,081,104.68	10,020,276.17
使用權資產	309,665,255.29	77,416,313.82	343,201,368.85	85,800,342.19
其他	–	–	4,148,560.21	1,037,140.08
合計	1,464,723,901.76	366,180,975.43	1,148,152,832.32	287,038,208.09
淨額	(393,607,561.03)	(98,413,927.06)	(134,687,090.21)	(33,701,918.21)

(2) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示

項目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	抵銷金額	抵銷後餘額	抵銷金額	抵銷後餘額
遞延所得稅資產	(266,680,646.35)	1,086,402.02	(249,334,015.03)	4,002,274.85
遞延所得稅負債	(266,680,646.35)	99,500,329.08	(249,334,015.03)	37,704,193.06

17. 其他資產

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
其他應收款(1)	406,273,731.54	387,719,589.57
長期待攤費用(2)	36,737,740.43	48,258,637.90
待攤費用	23,872,615.20	17,948,773.37
其他	8,659,971.12	54,165,671.64
小計	475,544,058.29	508,092,672.48
減：壞賬準備	14,846,512.70	15,100,731.56
合計	460,697,545.59	492,991,940.92

(1) 其他應收款

按性質列示：

款項性質	2025年12月31日	2024年12月31日
應收合營公司代收款	102,939,452.64	100,869,053.72
保證金	69,159,415.57	88,724,198.76
押金	32,710,079.42	39,862,473.92
應收股利	96,037,727.96	55,210,206.21
預付款	19,604,373.14	32,562,896.91
代墊款項	2,131,935.01	1,999,731.41
其他	83,690,747.80	68,491,028.64
小計	406,273,731.54	387,719,589.57
減：壞賬準備	14,846,512.70	15,100,731.56
合計	391,427,218.84	372,618,858.01

按賬齡分析：

	2025年12月31日			
項目	賬面餘額	比例%	壞賬準備	計提比例%
1年以內(含1年)	213,308,123.45	52.50	9,920.14	–
1至2年(含2年)	145,040,379.43	35.70	250,025.46	0.17
2至3年(含3年)	3,527,650.58	0.87	233,584.90	6.62
3年以上	44,397,578.08	10.93	14,352,982.20	32.33
合計	406,273,731.54	100.00	14,846,512.70	3.65

項目	2024年12月31日 賬面餘額	比例%	壞賬準備	計提比例%
1年以內(含1年)	337,056,733.34	86.93	155,259.95	0.05
1至2年(含2年)	3,742,594.75	0.97	143,462.48	3.83
2至3年(含3年)	21,847,540.37	5.63	73,259.91	0.34
3年以上	25,072,721.11	6.47	14,728,749.22	58.74
合計	387,719,589.57	100.00	15,100,731.56	3.89

其他應收款中無持有本公司5%(含5%)以上表決權股份的股東的款項 。

(2) 長期待攤費用

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
租入固定資產改良支出	33,764,507.71	44,497,648.03
網絡工程	1,222,611.76	1,653,779.86
其他	1,750,620.96	2,107,210.01
合計	36,737,740.43	48,258,637.90

(3) 欠款前五名

	2025年12月31日				
單位名稱	原值	壞賬準備	性質	賬齡	佔其他應收款項餘額的比例(%)
盛雲達	149,032,446.74	252,901.60	應收合營公司代收款及股利	1-2年	36.68
金通靈科技集團股份有限公司	30,000,000.00	–	保證金	1年以內	7.38
CPI Investment Holdings Limited	17,703,112.00	–	往來款	1-2年	4.36
北京金隅資產運營有限公司	17,673,321.57	–	押金	3年以上	4.35
中國建設銀行股份有限公司	17,242,240.00	–	應收股利	1年以內	4.24
合計	231,651,120.31	252,901.60			57.01

	2024年12月31日				
單位名稱	原值	壞賬準備	性質	賬齡	佔其他應收款項餘額的比例(%)
盛雲達	130,970,876.84	129,645.60	應收合營公司代收款及股利	1年以內	33.78
西藏發展股份有限公司	78,624,000.00	–	投資意向金	1年以內	20.28
信達睿益鑫享混合型集合資產管理計劃	18,696,075.07	–	投資贖回款	1年以內	4.82
北京金隅宏業生態科技有限責任公司	17,673,321.57	–	押金	1年以內	4.56
CPI Investment Holdings Limited	17,566,881.20	–	處置子公司應收款	1年以內	4.53
合計	263,531,154.68	129,645.60			67.97

18. 融出證券

	2025年12月31日	2024年12月31日
融出證券		
－交易性金融資產	17,426,460.17	16,365,570.89

19. 資產減值準備

項目	2025年1月1日	本年增加	本年轉回	本年轉銷	匯率變動或其他	2025年12月31日
應收款項壞賬準備	9,431,547.52	88,507,054.15	4,533.88	–	–	97,934,067.79
融出資金減值準備	60,842,575.82	79,516,758.29	26,906,675.20	–	(473,791.73)	112,978,867.18
其他應收款壞賬準備	15,100,731.56	177,621.70	426,959.04	–	(4,881.52)	14,846,512.70
買入返售金融資產減值準備	3,110,338.94	29,503,346.61	2,113,242.89	–	–	30,500,442.66
其他債權投資減值準備	63,160,287.64	30,205,526.80	61,230,052.08	–	(182,286.17)	31,953,476.19
金融工具信用減值準備小計(1)	151,645,481.48	227,910,307.55	90,681,463.09	–	(660,959.42)	288,213,366.52
商譽減值準備	193,325,984.45	–	–	–	–	193,325,984.45
合計	344,971,465.93	227,910,307.55	90,681,463.09	–	(660,959.42)	481,539,350.97

項目	2024年1月1日	本年增加	本年轉回	本年轉銷	匯率變動或其他	2024年12月31日
應收款項壞賬準備	3,139,683.25	10,567,968.49	–	4,264,551.37	(11,552.85)	9,431,547.52
融出資金減值準備	37,773,532.25	51,693,096.60	29,112,689.38	–	488,636.35	60,842,575.82
其他應收款壞賬準備	15,012,309.32	401,142.63	–	–	(312,720.39)	15,100,731.56
買入返售金融資產減值準備	–	3,110,338.94	–	–	–	3,110,338.94
其他債權投資減值準備	48,597,688.71	17,138,149.86	2,630,071.00	–	54,520.07	63,160,287.64
金融工具信用減值準備小計(1)	104,523,213.53	82,910,696.52	31,742,760.38	4,264,551.37	218,883.18	151,645,481.48
商譽減值準備	193,325,984.45	–	–	–	–	193,325,984.45
合計	297,849,197.98	82,910,696.52	31,742,760.38	4,264,551.37	218,883.18	344,971,465.93

(1) 金融工具預期信用減值準備表

	2025年12月31日			
項目	未來12個月預期信用損失	整個存續期預期信用損失（未發生信用減值）	整個存續期預期信用損失（已發生信用減值）	合計
應收款項壞賬準備	–	4,770,135.74	93,163,932.05	97,934,067.79
融出資金減值準備	100,115,205.55	1,186,165.54	11,677,496.09	112,978,867.18
其他應收款壞賬準備	–	1,065,944.15	13,780,568.55	14,846,512.70
買入返售金融資產減值準備	30,500,442.66	–	–	30,500,442.66
其他債權投資減值準備	21,681,352.92	10,272,123.27	–	31,953,476.19
合計	152,297,001.13	17,294,368.70	118,621,996.69	288,213,366.52

	2024年12月31日			
項目	未來12個月預期信用損失	整個存續期預期信用損失（未發生信用減值）	整個存續期預期信用損失（已發生信用減值）	合計
應收款項壞賬準備	–	17,523.08	9,414,024.44	9,431,547.52
融出資金減值準備	33,010,657.95	995,421.18	26,836,496.69	60,842,575.82
其他應收款壞賬準備	15,100,731.56	–	–	15,100,731.56
買入返售金融資產減值準備	3,110,338.94	–	–	3,110,338.94
其他債權投資減值準備	22,179,124.36	40,981,163.28	–	63,160,287.64
合計	73,400,852.81	41,994,107.54	36,250,521.13	151,645,481.48

20. 短期借款

(1) 按借款條件分類

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
信用借款	966,862,633.42	616,629,822.07
合計	966,862,633.42	616,629,822.07

(2) 短期借款明細

類型	成交日期	到期日期	利率%	期末餘額	期初餘額
信用借款	2024年08月22日	2025年02月24日	3.60	–	26,932,470.00
信用借款	2024年08月28日	2025年02月28日	3.15	–	20,903,391.14
信用借款	2024年09月12日	2025年03月12日	3.15	–	27,827,248.89
信用借款	2024年09月16日	2025年03月16日	3.15	–	27,827,248.89
信用借款	2024年09月19日	2025年03月19日	3.75	–	27,866,441.29
信用借款	2024年10月14日	2025年01月14日	3.80	–	8,935,392.50
信用借款	2024年10月17日	2025年01月17日	3.80	–	20,842,523.96
信用借款	2024年10月21日	2025年01月21日	3.80	–	24,804,011.37
信用借款	2024年10月25日	2025年01月27日	3.80	–	27,766,120.04
信用借款	2024年11月19日	2025年05月19日	3.95	–	22,753,473.32
信用借款	2024年12月04日	2025年01月06日	5.40	–	10,227,129.99
信用借款	2024年12月11日	2025年01月13日	5.15	–	72,434,950.28
信用借款	2024年12月11日	2025年01月13日	5.15	–	46,432,660.44
信用借款	2024年12月11日	2025年01月13日	5.45	–	23,220,135.86
信用借款	2024年12月13日	2025年01月13日	5.47	–	27,856,140.74
信用借款	2024年12月27日	2025年01月27日	5.24	–	6,486,002.43
信用借款	2024年12月27日	2025年06月27日	3.60	–	13,793,313.07
信用借款	2024年12月30日	2025年02月03日	5.29	–	43,530,187.98
信用借款	2024年12月30日	2025年02月03日	5.29	–	88,912,724.38
信用借款	2024年12月30日	2025年02月28日	4.40	–	19,699,273.12
信用借款	2024年12月30日	2025年03月30日	4.40	–	27,578,982.38
信用借款	2025年07月22日	2026年01月22日	4.10	15,372,085.64	–
信用借款	2025年08月15日	2026年02月15日	3.60	27,488,961.31	–
信用借款	2025年09月12日	2026年03月12日	2.35	28,332,216.24	–
信用借款	2025年09月16日	2026年03月16日	2.62	18,222,551.82	–
信用借款	2025年09月17日	2026年03月17日	2.35	28,323,334.02	–
信用借款	2025年09月19日	2026年03月19日	2.55	19,227,282.96	–
信用借款	2025年10月14日	2026年01月14日	3.80	9,115,759.02	–

類型	成交日期	到期日期	利率%	期末餘額	期初餘額
信用借款	2025年10月14日	2026年04月14日	2.64	54,566,704.12	–
信用借款	2025年10月15日	2026年01月15日	4.23	71,063,506.04	–
信用借款	2025年10月15日	2026年01月15日	4.23	45,553,529.51	–
信用借款	2025年10月15日	2026年01月15日	4.23	22,776,764.76	–
信用借款	2025年10月15日	2026年01月15日	4.23	27,332,117.70	–
信用借款	2025年10月15日	2026年01月15日	4.23	15,488,200.03	–
信用借款	2025年10月15日	2026年04月16日	4.40	7,291,088.79	–
信用借款	2025年10月17日	2026年01月19日	4.40	21,289,004.86	–
信用借款	2025年10月17日	2026年04月17日	4.43	54,295,649.55	–
信用借款	2025年10月17日	2026年04月17日	4.43	14,579,560.47	–
信用借款	2025年10月21日	2026年04月21日	2.72	23,233,046.26	–
信用借款	2025年10月27日	2026年04月27日	2.80	24,235,795.19	–
信用借款	2025年10月27日	2026年04月27日	2.80	28,275,094.40	–
信用借款	2025年10月28日	2026年04月28日	2.69	47,449,607.54	–
信用借款	2025年10月28日	2026年01月28日	4.59	3,905,024.61	–
信用借款	2025年11月21日	2026年02月23日	5.08	48,130,721.82	–
信用借款	2025年12月22日	2026年01月22日	3.92	21,698,219.36	–
信用借款	2025年12月22日	2026年01月22日	3.92	26,218,681.73	–
信用借款	2025年12月24日	2026年06月24日	2.28	14,076,892.12	–
信用借款	2025年12月25日	2026年03月25日	4.66	39,591,338.11	–
信用借款	2025年12月29日	2026年01月29日	4.15	42,460,994.72	–
信用借款	2025年12月29日	2026年01月29日	4.15	86,728,840.27	–
信用借款	2025年12月29日	2026年01月29日	4.15	6,323,977.94	–
信用借款	2025年12月29日	2026年01月29日	4.15	31,619,889.68	–
信用借款	2025年12月30日	2026年03月30日	4.00	28,144,672.83	–
信用借款	2025年12月31日	2026年03月31日	4.13	14,451,520.00	–
合計				966,862,633.42	616,629,822.07

21. 應付短期融資款

名稱	面值	起息日期	債券期限(天)	到期日期	發行金額	票面利率%	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
收益憑證	1.00	2025年02月－2025年04月	一年以內	2025年04月－2025年07月	4,600,000,000.00	2.00-2.33	2,814,073,219.36	4,625,579,269.74	7,439,652,489.10	–
合計							2,814,073,219.36	4,625,579,269.74	7,439,652,489.10	–

名稱	面值	起息日期	債券期限(天)	到期日期	發行金額	票面利率%	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
收益憑證	1.00	2024年03月－2024年10月	一年以內	2024年04月－2025年02月	5,849,510,000.00	1.97-2.50	4,669,264,050.82	5,914,535,363.27	7,769,726,194.73	2,814,073,219.36
合計							4,669,264,050.82	5,914,535,363.27	7,769,726,194.73	2,814,073,219.36

22. 拆入資金

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
銀行拆入資金	16,795,699,642.63	11,841,818,940.52
轉融通融入資金(1)	8,735,703,944.89	4,011,198,333.61
合計	25,531,403,587.52	15,853,017,274.13

(1) 轉融通融入資金剩餘期限及利率區間

	2025年12月31日		2024年12月31日	
剩餘期限	餘額	利率區間%	餘額	利率區間%
1個月以內	705,782,000.59	1.68	–	–
1至3個月	3,021,537,777.43	2.36-2.42	1,005,472,500.22	1.99
3至12個月	5,008,384,166.87	1.85	3,005,725,833.39	2.35-2.40
合計	8,735,703,944.89		4,011,198,333.61	

23. 交易性金融負債

	2025年12月31日			2024年12月31日		
類別	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	合計	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	合計
債券	25,301.36	–	25,301.36	293,742.48	–	293,742.48
合計	25,301.36	–	25,301.36	293,742.48	–	293,742.48

24. 應付款項

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
應付基金銷售及服務費用	102,123,048.44	89,751,588.15
應付清算款	23,037,401.21	1,316,720.26
應付服務費和資產購置款	3,173,165.25	5,768,072.19
其他	18,797.94	121,198.21
合計	128,352,412.84	96,957,578.81

25. 合同負債

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
手續費及佣金預收款	4,860,513.26	3,032,389.94

26. 賣出回購金融資產款

(1) 按業務類別列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
質押式賣出回購	18,965,469,662.70	18,356,405,077.86
質押式報價回購	1,274,879,526.92	1,393,052,422.49
合計	20,240,349,189.62	19,749,457,500.35

(2) 按標的物類別列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
債券	18,965,469,662.70	18,356,405,077.86
基金	1,274,879,526.92	1,393,052,422.49
合計	20,240,349,189.62	19,749,457,500.35

(3) 擔保物賬面價值

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
債券	25,686,917,684.03	20,892,391,258.06
基金	1,846,590,201.46	1,801,270,310.63
合計	27,533,507,885.49	22,693,661,568.69

(4) ***質押式報價回購業務的剩餘期限和利率區間***

剩餘期限	2025年12月31日	利率區間%	2024年12月31日	利率區間%
1個月內	1,230,038,590.22	1.00-8.00	1,153,582,708.53	1.80-8.00
1至3個月	43,934,855.33	3.28-8.00	37,071,509.92	3.28-8.00
3個月至1年	906,081.37	3.28	202,398,204.04	1.88-3.28
合計	1,274,879,526.92		1,393,052,422.49	

(5) 本集團為賣出回購業務而設定質押的資產類別及價值詳見附註五、57。

(6) 本集團賣出回購金融資產款餘額中無向持有本公司5%(含5%)以上表決權股份的股東作為交易對手方購入的金融資產。

27. 代理買賣證券款

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
普通經紀業務		
其中：個人	20,581,589,952.52	17,075,202,345.87
機構	5,795,314,409.22	4,337,696,511.80
小計	26,376,904,361.74	21,412,898,857.67
信用業務		
其中：個人	2,331,092,314.41	2,244,462,372.59
機構	79,719,605.05	61,833,946.14
小計	2,410,811,919.46	2,306,296,318.73
合計	28,787,716,281.20	23,719,195,176.40

28. 應付職工薪酬

項目		2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
短期薪酬	(1)	132,105,036.50	925,453,980.90	963,918,582.34	93,640,435.06
離職後福利－設定提存計劃	(2)	77,158,116.25	156,775,785.14	159,756,320.71	74,177,580.68
辭退福利		5,144,669.67	3,706,866.13	4,210,028.70	4,641,507.10
合計		214,407,822.42	1,085,936,632.17	1,127,884,931.75	172,459,522.84

項目		2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
短期薪酬	(1)	489,597,719.71	868,086,037.55	1,225,578,720.76	132,105,036.50
離職後福利－設定提存計劃	(2)	70,697,990.73	168,182,230.26	161,722,104.74	77,158,116.25
辭退福利		7,332,612.36	4,259,187.65	6,447,130.34	5,144,669.67
合計		567,628,322.80	1,040,527,455.46	1,393,747,955.84	214,407,822.42

(1) 短期薪酬

項目	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
工資、獎金、津貼和補貼	48,172,310.35	736,690,000.00	774,848,221.70	10,014,088.65
職工福利費	12,727,716.82	32,457,188.16	44,282,601.95	902,303.03
社會保險費	1,381,391.62	64,442,823.31	54,566,590.52	11,257,624.41
其中：醫療保險費	1,226,317.82	62,474,633.48	52,598,244.63	11,102,706.67
工傷保險費	144,276.24	1,420,054.51	1,420,221.74	144,109.01
生育保險費	10,797.56	548,135.32	548,124.15	10,808.73
住房公積金	633,375.54	68,144,937.91	68,258,177.08	520,136.37
工會經費和職工教育經費	69,189,196.16	11,847,086.20	10,391,045.77	70,645,236.59
其他短期薪酬	1,046.01	11,871,945.32	11,571,945.32	301,046.01
合計	132,105,036.50	925,453,980.90	963,918,582.34	93,640,435.06

項目	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
工資、獎金、津貼和補貼	410,575,130.75	656,690,000.00	1,019,092,820.40	48,172,310.35
職工福利費	6,217,769.50	51,432,886.29	44,922,938.97	12,727,716.82
社會保險費	1,456,957.57	65,677,999.48	65,753,565.43	1,381,391.62
其中：醫療保險費	1,303,228.73	63,813,382.82	63,890,293.73	1,226,317.82
工傷保險費	145,801.29	1,327,242.29	1,328,767.34	144,276.24
生育保險費	7,927.55	537,374.37	534,504.36	10,797.56
住房公積金	638,680.11	70,026,039.18	70,031,343.75	633,375.54
工會經費和職工教育經費	70,629,904.44	10,006,607.33	11,447,315.61	69,189,196.16
其他短期薪酬	79,277.34	14,252,505.27	14,330,736.60	1,046.01
合計	489,597,719.71	868,086,037.55	1,225,578,720.76	132,105,036.50

(2) 離職後福利－設定提存計劃

項目	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
基本養老保險	4,801,514.20	91,393,148.25	91,555,266.54	4,639,395.91
失業保險	147,728.36	3,220,200.45	3,225,199.44	142,729.37
企業年金繳費	72,208,873.69	62,162,436.44	64,975,854.73	69,395,455.40
合計	77,158,116.25	156,775,785.14	159,756,320.71	74,177,580.68

項目	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
基本養老保險	5,042,853.09	89,310,139.81	89,551,478.70	4,801,514.20
失業保險	155,460.80	3,282,009.52	3,289,741.96	147,728.36
企業年金繳費	65,499,676.84	75,590,080.93	68,880,884.08	72,208,873.69
合計	70,697,990.73	168,182,230.26	161,722,104.74	77,158,116.25

29. 應交稅費

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
企業所得稅	116,952,750.23	14,739,200.34
個人所得稅	14,429,053.01	18,684,175.75
增值稅	20,297,543.56	18,212,050.53
城市維護建設稅	1,395,891.63	1,173,902.44
教育費附加及地方教育費附加	997,583.09	848,432.29
代扣客戶紅利及利息稅	113,636.86	130,395.95
其他	286,670.62	398,889.76
合計	154,473,129.00	54,187,047.06

30. 應付債券

類型	債券名稱	面值	起息日期	到期日期	發行金額	票面利率%	期初餘額	本年增加額	本年減少額	期末餘額
公司債	20信達02	100	2020年03月27日	2025年03月27日	1,000,000,000.00	3.57	1,027,289,686.79	8,508,122.93	1,035,797,809.72	–
公司債	23信達01	100	2023年04月13日	2026年04月13日	2,000,000,000.00	3.23	2,045,930,613.61	64,848,038.45	64,862,241.48	2,045,916,410.58
公司債	24信達01	100	2024年02月26日	2025年02月28日	2,000,000,000.00	2.33	2,039,183,837.63	7,799,175.02	2,046,983,012.65	–
公司債	24信達02	100	2024年03月19日	2027年03月19日	1,200,000,000.00	2.65	1,224,127,630.32	32,198,026.95	31,800,349.60	1,224,525,307.67
公司債	24信達03	100	2024年03月19日	2029年03月19日	1,100,000,000.00	2.85	1,123,725,492.24	31,592,117.40	31,380,070.37	1,123,937,539.27
公司債	24信達C1	100	2024年07月08日	2027年07月08日	1,000,000,000.00	2.25	1,010,004,572.67	22,829,421.09	22,500,000.00	1,010,333,993.76
公司債	24信達04	100	2024年11月07日	2025年11月10日	2,000,000,000.00	2.00	2,004,270,046.43	36,058,720.29	2,040,328,766.72	–
公司債	24信達05	100	2024年11月25日	2027年11月25日	2,000,000,000.00	2.26	2,003,955,457.33	45,442,975.32	45,247,002.79	2,004,151,429.86
公司債	24信達06	100	2024年12月12日	2026年12月12日	3,000,000,000.00	1.96	3,002,316,408.98	59,252,827.59	58,806,751.02	3,002,762,485.55
公司債	24信達07	100	2024年12月17日	2025年12月20日	1,700,000,000.00	1.72	1,700,702,203.31	28,778,125.81	1,729,480,329.12	–
公司債	25信達C1	100	2025年5月14日	2026年05月21日	2,000,000,000.00	1.81	–	2,022,092,375.94	–	2,022,092,375.94
公司債	信達KC01	100	2025年6月23日	2026年06月26日	1,000,000,000.00	1.73	–	1,008,531,632.79	–	1,008,531,632.79
公司債	25信達01	100	2025年8月21日	2026年08月24日	2,000,000,000.00	1.80	–	2,007,447,808.62	–	2,007,447,808.62
公司債	25信達02	100	2025年12月1日	2026年12月04日	1,500,000,000.00	1.74	–	1,498,071,615.83	–	1,498,071,615.83
公司債	25信達03	100	2025年12月11日	2026年12月14日	1,500,000,000.00	1.75	–	1,497,250,040.23	–	1,497,250,040.23
收益憑證	收益憑證	1	2024年12月－2025年11月	2026年1月－2026年12月	4,200,000,000.00	1.97-2.35	1,000,836,986.28	3,238,348,217.76	30,158,629.69	4,209,026,574.35
合計							18,182,342,935.59	11,609,049,242.02	7,137,344,963.16	22,654,047,214.45

類型	債券名稱	面值	起息日期	到期日期	發行金額	票面利率%	2024年1月1日	本年增加額	本年減少額	2024年12月31日
公司債	20信達02	100	2020年03月27日	2025年03月27日	1,000,000,000.00	3.57	1,026,785,206.82	36,225,228.75	35,720,748.78	1,027,289,686.79
公司債	21信達01	100	2021年03月24日	2024年03月24日	1,500,000,000.00	3.70	1,542,107,917.84	13,544,135.30	1,555,652,053.14	–
公司債	23信達01	100	2023年04月13日	2026年04月13日	2,000,000,000.00	3.23	2,045,766,193.02	65,026,453.73	64,862,033.14	2,045,930,613.61
公司債	23信達S2	100	2023年06月09日	2024年04月24日	2,000,000,000.00	2.41	2,027,035,062.45	15,222,470.40	2,042,257,532.85	–
公司債	23信達02	100	2023年12月01日	2024年12月03日	3,000,000,000.00	2.86	3,004,254,764.44	82,250,439.90	3,086,505,204.34	–
公司債	24信達01	100	2024年02月26日	2025年02月28日	2,000,000,000.00	2.33	–	2,039,183,837.63	–	2,039,183,837.63
公司債	24信達02	100	2024年03月19日	2027年03月19日	1,200,000,000.00	2.65	–	1,224,128,347.64	717.32	1,224,127,630.32
公司債	24信達03	100	2024年03月19日	2029年03月19日	1,100,000,000.00	2.85	–	1,123,757,242.49	31,750.25	1,123,725,492.24
公司債	24信達C1	100	2024年07月08日	2027年07月08日	1,000,000,000.00	2.25	–	1,010,004,572.67	–	1,010,004,572.67
公司債	24信達04	100	2024年11月07日	2025年11月10日	2,000,000,000.00	2.00	–	2,004,270,046.43	–	2,004,270,046.43
公司債	24信達05	100	2024年11月25日	2027年11月25日	2,000,000,000.00	2.26	–	2,003,981,917.94	26,460.61	2,003,955,457.33
公司債	24信達06	100	2024年12月12日	2026年12月12日	3,000,000,000.00	1.96	–	3,002,321,917.80	5,508.82	3,002,316,408.98
公司債	24信達07	100	2024年12月17日	2025年12月20日	1,700,000,000.00	1.72	–	1,700,702,203.31	–	1,700,702,203.31
收益憑證	收益憑證	1	2024年12月19日	2026年01月16日	1,000,000,000.00	2.35	–	1,000,836,986.28	–	1,000,836,986.28
合計							9,645,949,144.57	15,321,455,800.27	6,785,062,009.25	18,182,342,935.59

31. 租賃負債

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
房屋及建築物	318,213,451.33	332,362,556.64
機器及設備	12,895,254.47	10,076,962.51
合計	331,108,705.80	342,439,519.15

32. 預計負債

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
未決訴訟	55,391,040.10	851,346.30

於2025年12月31日，預計負債餘額為人民幣55,391,040.10元，主要為華珠債證券虛假陳述侵權責任糾紛的預計負債。

33. 其他負債

項目		2025年12月31日	2024年12月31日
第三方在結構化主體中享有的權益	(1)	1,715,143,093.39	360,450,282.97
其他應付款	(2)	179,971,405.31	274,401,405.07
應付股利		73,550,000.00	23,900,000.00
期貨風險準備金	(3)	86,949,077.39	82,567,475.63
證券投資者保護基金	(4)	10,918,389.95	9,455,116.96
遞延收益		–	6,833,600.00
期貨投資者保障基金	(5)	226,308.13	220,645.76
其他		2,729,936.56	6,498.01
合計		2,069,488,210.73	757,835,024.40

(1) 第三方在結構化主體中享有的權益為本集團納入合併範圍內結構化主體產生的應付投資者持有的權益。

(2) 其他應付款按款項性質列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
應付債券承銷費	28,272,452.83	–
押金及保證金	23,023,136.00	85,062,280.00
代扣代繳款	11,850,830.83	33,822,543.30
應付經紀人風險準備金	11,094,913.75	11,446,015.34
應付收購信達國際款項	8,728,123.76	8,948,641.23
應付銷售服務費及設施使用費	7,165,114.43	7,349,802.04
證券清算款	–	41,268,455.73
其他	89,836,833.71	86,503,667.43
合計	179,971,405.31	274,401,405.07

(3) 期貨風險準備金按照子公司信達期貨代理手續費收入減去應付期貨交易所手續費後淨收入的5%計提。

(4) 2025年度，本公司按照營業收入的0.75%計提應向中國證券投資者保護基金有限責任公司繳納的證券投資者保護基金。

(5) 2025年度，期貨投資者保障基金按照子公司信達期貨代理交易額的億分之六計提。

34. 股本

項目	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
一、有限售條件股份	2,551,400,000.00	–	–	2,551,400,000.00
1.國家持股	–	–	–	–
2.國有法人持股	2,551,400,000.00	–	–	2,551,400,000.00
3.其他內資持股	–	–	–	–
其中：境內法人持股	–	–	–	–
二、無限售條件流通股份	691,600,000.00	–	–	691,600,000.00
1.人民幣普通股	691,600,000.00	–	–	691,600,000.00
股份合計	3,243,000,000.00	–	–	3,243,000,000.00

項目	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
一、有限售條件股份	2,918,700,000.00	–	367,300,000.00	2,551,400,000.00
1.國家持股	–	–	–	–
2.國有法人持股	2,758,700,000.00	–	207,300,000.00	2,551,400,000.00
3.其他內資持股	160,000,000.00	–	160,000,000.00	–
其中：境內法人持股	160,000,000.00	–	160,000,000.00	–
二、無限售條件流通股份	324,300,000.00	367,300,000.00	–	691,600,000.00
1.人民幣普通股	324,300,000.00	367,300,000.00	–	691,600,000.00
股份合計	3,243,000,000.00	367,300,000.00	367,300,000.00	3,243,000,000.00

35. 其他權益工具

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
永續債	7,000,000,000.00	4,500,000,000.00
合計	7,000,000,000.00	4,500,000,000.00

本公司已於2024年7月19日完成公開發行2024年永續次級債券(第一期)，債券簡稱為「24信達Y1」。本期債券實際發行規模10億元，每張面值為人民幣100元，按面值平價發行，票面利率為2.39%。

本公司已於2024年9月12日完成公開發行2024年永續次級債券(第二期)，債券簡稱為「24信達Y2」。本期債券實際發行規模10億元，每張面值為人民幣100元，按面值平價發行，票面利率為2.42%。

本公司已於2024年11月21日完成公開發行2024年永續次級債券(第三期)，債券簡稱為「24信達Y3」。本期債券實際發行規模10億元，每張面值為人民幣100元，按面值平價發行，票面利率為2.75%。

本公司已於2024年12月9日完成公開發行2024年永續次級債券(第四期)，債券簡稱為「24信達Y4」。本期債券實際發行規模15億元，每張面值為人民幣100元，按面值平價發行，票面利率為2.45%。

本公司已於2025年7月11日完成公開發行2025年永續次級債券(第一期)，債券簡稱為「25信達Y1」。本期債券實際發行規模15億元，每張面值為人民幣100元，按面值平價發行，票面利率為2.39%。

本公司已於2025年11月3日完成公開發行2025年永續次級債券(第二期)，債券簡稱為「25信達Y2」。本期債券實際發行規模10億元，每張面值為人民幣100元，按面值平價發行，票面利率為2.48%。

上述六期債券均設置發行人續期選擇權，不設投資者回售選擇權。即在本期債券每個重定價週期末，發行人有權選擇將本期債券延長1個重定價週期，即延續5年，或全額兑付本期債券，而投資者無權要求發行人贖回本期債券。

永續債票面利率在前5個計息年度內保持不變。如本公司未行使贖回權，自第6個計息年度起，票面利率調整為當期基準利率加上初始利差再加上200個基點，在第6個計息年度至第10個計息年度內保持不變。當期基準利率為票面利率重置日前5個工作日中國債券信息網公佈的中債銀行間固定利率國債收益率曲線中，待償期為5年的國債收益率算術平均值（四捨五入計算到0.01%）。此後每5年重置票面利率以當期基準利率加上初始利差再加上200個基點確定。

本期債券附設發行人延期支付利息權，除非發生強制付息事件，本期債券的每個付息日，本公司可自行選擇將當期利息以及按照本條款已經遞延的所有利息及其孳息推遲至下一個付息日支付，且不受到任何遞延支付利息次數的限制。強制付息事件是指付息日前12個月內，本公司向普通股股東分紅或減少註冊資本。

本公司發行的永續次級債券屬於權益性工具，在本集團及本公司資產負債表列示於所有者權益中。於2025年12月31日，本公司應付永續債利息為人民幣59,750,000.00元（2024年12月31日：人民幣23,900,000.00元）。

36. 資本公積

項目	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
資本公積	4,012,148,107.93	–	7,250,000.00	4,004,898,107.93
合計	4,012,148,107.93	–	7,250,000.00	4,004,898,107.93

項目	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
資本公積	4,016,100,938.11	–	3,952,830.18	4,012,148,107.93
合計	4,016,100,938.11	–	3,952,830.18	4,012,148,107.93

37. 其他綜合收益

		本期發生額							
	2025年1月1日	本期所得稅前發生額	減：所得稅費用	減：前期計入其他綜合收益當期轉入損益	減：前期計入其他綜合收益當期轉入留存收益	合計	稅後歸屬於母公司	稅後歸屬於少數股東	2025年12月31日
不能重分類進損益的其他綜合收益	30,060,828.50	806,830,991.12	214,203,633.77	–	11,910,103.69	580,717,253.66	580,717,253.66	–	610,778,082.16
其他權益工具投資公允價值變動	30,060,828.50	806,830,991.12	214,203,633.77	–	11,910,103.69	580,717,253.66	580,717,253.66	–	610,778,082.16
將重分類進損益的其他綜合收益	581,111,738.22	(198,014,695.94)	(53,896,034.35)	178,699,681.52	–	(322,818,343.11)	(329,319,018.03)	6,500,674.92	251,792,720.19
權益法下可轉損益的其他綜合收益	12,750,762.27	3,317,975.88	–	–	–	3,317,975.88	2,090,328.28	1,227,647.60	14,841,090.55
其他債權投資公允價值變動	489,974,796.94	(115,834,298.58)	(43,492,302.12)	178,699,681.52	–	(251,041,677.98)	(272,551,533.72)	21,509,855.74	217,423,263.22
其他債權投資信用減值準備	41,366,122.09	(31,024,525.28)	(10,403,732.23)	–	–	(20,620,793.05)	(24,539,231.29)	3,918,438.24	16,826,890.80
外幣財務報表折算差額	37,020,056.92	(54,473,847.96)	–	–	–	(54,473,847.96)	(34,318,581.30)	(20,155,266.66)	2,701,475.62
合計	611,172,566.72	608,816,295.18	160,307,599.42	178,699,681.52	11,910,103.69	257,898,910.55	251,398,235.63	6,500,674.92	862,570,802.35

		上期發生額							
	2024年1月1日	本期所得稅前發生額	減：所得稅費用	減：前期計入其他綜合收益當期轉入損益	減：前期計入其他綜合收益當期轉入留存收益	合計	稅後歸屬於母公司	稅後歸屬於少數股東	2024年12月31日
不能重分類進損益的其他綜合收益	(28,101,238.36)	81,816,770.26	20,454,192.57	–	3,200,510.83	58,162,066.86	58,162,066.86	–	30,060,828.50
其他權益工具投資公允價值變動	(28,101,238.36)	81,816,770.26	20,454,192.57	–	3,200,510.83	58,162,066.86	58,162,066.86	–	30,060,828.50
將重分類進損益的其他綜合收益	160,521,611.83	650,115,671.50	164,701,445.26	62,904,430.92	–	422,509,795.32	420,590,126.39	1,919,668.93	581,111,738.22
權益法下可轉損益的其他綜合收益	11,695,343.44	1,675,265.19	–	–	–	1,675,265.19	1,055,418.83	619,846.36	12,750,762.27
其他債權投資公允價值變動	108,128,524.06	605,760,387.87	160,416,907.79	76,782,849.59	–	368,560,630.49	381,846,272.88	(13,285,642.39)	489,974,796.94
其他債權投資信用減值準備	30,169,457.19	14,508,078.86	4,284,537.47	–	–	10,223,541.39	11,196,664.90	(973,123.51)	41,366,122.09
外幣財務報表折算差額	10,528,287.14	28,171,939.58	–	(13,878,418.67)	–	42,050,358.25	26,491,769.78	15,558,588.47	37,020,056.92
合計	132,420,373.47	731,932,441.76	185,155,637.83	62,904,430.92	3,200,510.83	480,671,862.18	478,752,193.25	1,919,668.93	611,172,566.72

38. 盈餘公積

項目	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
法定盈餘公積金	1,212,415,228.40	163,615,141.90	–	1,376,030,370.30
合計	1,212,415,228.40	163,615,141.90	–	1,376,030,370.30

項目	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
法定盈餘公積金	1,089,788,131.69	122,627,096.71	–	1,212,415,228.40
合計	1,089,788,131.69	122,627,096.71	–	1,212,415,228.40

根據《中華人民共和國公司法》、本公司章程及董事會的決議，本公司按年度淨利潤彌補以前年度虧損後的10%提取法定盈餘公積。當法定盈餘公積累計額達到註冊資本的50%以上時，可不再提取。法定盈餘公積經批准後可用於彌補虧損，或者增加註冊資本。除了用於彌補虧損外，法定盈餘公積於轉增註冊資本後，其餘額不得少於轉增前註冊資本的25%。

39. 一般風險準備

項目	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
一般風險準備金	1,552,619,718.07	204,642,496.49	–	1,757,262,214.56
交易風險準備金	1,203,558,750.24	163,615,141.90	–	1,367,173,892.14
合計	2,756,178,468.31	368,257,638.39	–	3,124,436,106.70

項目	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
一般風險準備金	1,385,805,119.69	166,814,598.38	–	1,552,619,718.07
交易風險準備金	1,080,931,653.53	122,627,096.71	–	1,203,558,750.24
合計	2,466,736,773.22	289,441,695.09	–	2,756,178,468.31

本期一般風險準備增加：

(1) 根據《金融企業財務規則》，信達證券、信達期貨按照稅後利潤彌補以前年度虧損後的10%提取一般風險準備金，本期提取金額合計人民幣168,444,217.75元。

(2) 根據《證券公司大集合資產管理業務適用<關於規範金融機構資產管理業務的指導意見>操作指引》(證監會[2018]第39號公告),信達證券按照本期收取的大集合產品的資產管理業務收入的10%提取一般風險準備金,本期提取金額為人民幣1,850,961.77元。

(3) 根據《公開募集證券投資基金風險準備金監督管理暫行辦法》,信達澳亞按照基金管理費收入的10%從稅後利潤中提取一般風險準備金,其餘額達到基金資產淨值的1%時可以不再提取。本期信達澳亞計提人民幣63,606,142.54元,其中歸屬於母公司金額為人民幣34,347,316.97元。

本期交易風險準備增加:

(1) 根據《中華人民共和國證券法》,信達證券按照稅後利潤彌補以前年度虧損後的10%提取交易風險準備金,用於彌補證券交易損失。本期提取金額合計人民幣163,615,141.90元。

40. 未分配利潤

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
期初未分配利潤	7,473,897,386.94	6,810,946,084.86
加:本期歸屬於母公司所有者的淨利潤	1,893,704,022.18	1,364,888,583.05
減:提取法定盈餘公積	163,615,141.90	122,627,096.71
提取一般風險準備	204,642,496.49	166,814,598.38
提取交易風險準備	163,615,141.90	122,627,096.71
應付永續債利息	148,200,000.00	23,900,000.00
對股東的分配	239,982,000.00	269,169,000.00
加:其他綜合收益結轉留存收益	11,910,103.69	3,200,510.83
期末未分配利潤	8,459,456,732.52	7,473,897,386.94

2024年6月28日，經股東大會批准，本公司做如下現金分紅：以本公司公開發行人民幣普通股(A股)後的總股本3,243,000,000.00股為基礎，向全體A股股東每股派發現金股利人民幣0.046元(含稅)，共計派發現金股利人民幣149,178,000.00元(含稅)。

2024年8月27日，經2024年6月28日股東大會授權本公司第六屆董事會第七次會議決議批准，本公司做如下現金分紅：以本公司公開發行人民幣普通股(A股)後的總股本3,243,000,000.00股為基礎，向全體A股股東每股派發現金股利人民幣0.037元(含稅)，共計派發現金股利人民幣119,991,000.00元(含稅)。

2025年6月20日，經股東大會批准，本公司做如下現金分紅：以本公司公開發行人民幣普通股(A股)後的總股本3,243,000,000.00股為基礎，向全體A股股東每股派發現金股利人民幣0.027元(含稅)，共計派發現金股利人民幣87,561,000.00元(含稅)。

2025年8月27日，經2025年6月20日股東大會授權本公司第六屆董事會第十五次會議決議批准，本公司做如下現金分紅：以本公司公開發行人民幣普通股(A股)後的總股本3,243,000,000.00股為基礎，向全體A股股東每股派發現金股利人民幣0.047元(含稅)，共計派發現金股利人民幣152,421,000.00元(含稅)。

41. 利息淨收入

項目	2025年	2024年
利息收入	1,738,373,055.02	1,523,757,392.93
貨幣資金及結算備付金利息收入	424,569,571.64	496,693,905.02
融出資金利息收入	692,177,193.28	574,287,509.94
買入返售金融資產利息收入	67,351,725.38	31,290,176.15
股權質押回購利息收入	64,606,101.76	15,324,089.55
其他債權投資利息收入	554,274,421.75	421,485,624.56
其他按實際利率法計算的金融資產產生的利息收入	142.97	177.26
利息支出	1,322,730,955.28	1,050,476,387.64
短期借款利息支出	29,378,275.00	24,732,675.54
拆入資金利息支出	341,631,608.47	215,579,552.15
其中：轉融通利息支出	123,890,055.73	47,368,306.01
賣出回購金融資產款利息支出	378,344,057.32	285,093,607.19
其中：報價回購利息支出	25,402,007.19	27,623,661.04
代理買賣證券款利息支出	62,016,770.60	96,807,502.32
應付債券利息支出	452,025,878.24	395,056,253.70
其中：次級債券利息支出	56,753,429.82	11,004,572.67
其他按實際利率法計算的金融負債產生的利息支出	59,334,365.65	33,206,796.74
利息淨收入	415,642,099.74	473,281,005.29

42. 手續費及佣金淨收入

項目	2025年	2024年
證券經紀業務淨收入	972,243,328.87	771,414,025.82
證券經紀業務收入	1,314,115,735.47	988,228,145.43
其中：代理買賣證券業務	1,184,717,752.47	814,556,174.38
交易單元席位租賃	92,881,554.85	150,738,105.63
代銷金融產品業務	36,516,428.15	22,933,865.42
證券經紀業務支出	341,872,406.60	216,814,119.61
其中：代理買賣證券業務	341,872,406.60	216,814,119.61
期貨經紀業務淨收入	88,606,026.00	81,655,886.12
期貨經紀業務收入	319,227,117.67	235,684,003.48
期貨經紀業務支出	230,621,091.67	154,028,117.36
投資銀行業務淨收入	137,773,398.43	126,732,215.52
投資銀行業務收入	139,172,687.56	130,329,958.47
其中：證券承銷業務	118,893,841.87	101,154,999.18
證券保薦業務	6,516,037.73	7,329,559.73
財務顧問業務(1)	13,762,807.96	21,845,399.56
投資銀行業務支出	1,399,289.13	3,597,742.95
其中：證券承銷業務	1,333,251.39	3,201,516.53
財務顧問業務(1)	66,037.74	396,226.42
資產管理業務淨收入(2)	141,764,340.06	155,810,332.38
資產管理業務收入(3)	143,506,251.76	156,280,137.91
資產管理業務支出	1,741,911.70	469,805.53
基金管理業務淨收入	371,017,270.34	420,138,666.65
基金管理業務收入	572,654,339.09	599,815,518.68
基金管理業務支出	201,637,068.75	179,676,852.03
投資諮詢業務淨收入	62,274,978.39	43,468,241.08
投資諮詢業務收入	66,296,545.74	45,904,959.34
投資諮詢業務支出	4,021,567.35	2,436,718.26

項目	2025年	2024年
其他手續費及佣金淨收入	15,487,220.74	19,599,070.25
其他手續費及佣金收入	17,081,601.15	21,396,512.87
其他手續費及佣金支出	1,594,380.41	1,797,442.62
合計	1,789,166,562.83	1,618,818,437.82
其中：手續費及佣金收入	2,572,054,278.44	2,177,639,236.18
手續費及佣金支出	782,887,715.61	558,820,798.36

(1) 財務顧問業務淨收入：

項目	2025年	2024年
併購重組財務顧問業務淨收入－境內上市公司	6,603,773.59	–
併購重組財務顧問業務淨收入－其他	188,679.25	–
其他財務顧問業務淨收入	6,904,317.38	21,449,173.14
合計	13,696,770.22	21,449,173.14

(2) 資產管理業務開展情況及淨收入

項目	2025年 集合資產管理業務	定向資產管理業務	專項資產管理業務
期末產品數量	250	126	4
期末客戶數量	2,666	126	72
其中：個人客戶	1,676	11	–
機構客戶	990	115	72
期初受托資金	26,244,364,558.77	31,110,982,685.65	20,667,640,000.00
其中：自有資金投入	294,833,389.97	–	80,000,000.00
個人客戶	5,875,669,290.29	124,666,329.66	–
機構客戶	20,073,861,878.51	30,986,316,355.99	20,587,640,000.00
期末受托資金	46,360,951,953.19	46,245,538,677.05	12,719,540,000.00
其中：自有資金投入	574,629,685.72	10,000,000.00	–
個人客戶	2,165,869,879.63	296,932,425.65	–
機構客戶	43,620,452,387.84	45,938,606,251.40	12,719,540,000.00
期末主要受托資產初始成本	35,733,086,378.31	44,763,572,696.81	12,687,838,700.00
其中：股票	6,161,008,932.67	23,136,106,133.05	–
債券	15,917,261,482.02	17,590,146,127.05	–
基金	11,456,350,502.61	860,384,219.26	–
資產支持證券	618,123,511.90	–	–
其他	1,580,341,949.11	3,176,936,217.45	12,687,838,700.00
當期資產管理業務淨收入	85,305,506.64	34,920,810.62	987,735.57

項目	2024年 集合資產管理業務	定向資產管理業務	專項資產管理業務
期末產品數量	170	70	12
期末客戶數量	26,815	71	236
其中：個人客戶	26,359	8	–
機構客戶	456	63	236
期初受托資金	8,016,820,576.30	27,139,725,671.78	36,243,872,500.00
其中：自有資金投入	251,595,000.13	723,200,000.00	–
個人客戶	3,576,116,493.47	14,208,864.22	–
機構客戶	4,189,109,082.70	26,402,316,807.56	36,243,872,500.00
期末受托資金	26,244,364,558.77	31,110,982,685.65	20,667,640,000.00
其中：自有資金投入	294,833,389.97	–	80,000,000.00
個人客戶	5,875,669,290.29	124,666,329.66	–
機構客戶	20,073,861,878.51	30,986,316,355.99	20,587,640,000.00
期末主要受托資產初始成本	21,323,012,504.57	31,554,434,226.75	20,623,819,100.00
其中：股票	1,644,994,370.01	18,288,066,957.31	–
債券	8,681,474,167.45	11,949,232,195.43	–
基金	8,867,680,483.76	37,759,996.47	–
資產支持證券	570,258,883.31	–	–
其他	1,558,604,600.04	1,279,375,077.54	20,623,819,100.00

項目	2024年 集合資產管理業務	定向資產管理業務	專項資產管理業務
當期資產管理業務淨收入	112,438,439.26	23,247,861.04	4,217,804.45

(3) 資產管理業務收入

2025年度本集團資產管理業務收入為人民幣143,506,251.76元(2024年：人民幣156,280,137.91元)，其中對外提供的諮詢服務收入為人民幣20,550,287.23元(2024年：人民幣15,906,227.63元)。

43. 投資收益

(1) 投資收益明細情況

項目	2025年	2024年
權益法核算的長期股權投資收益	15,436,761.97	17,586,696.09
金融工具投資收益	2,118,679,293.68	1,052,885,089.08
其中：持有期間取得的收益	2,230,049,035.34	1,308,752,035.72
－交易性金融工具	1,746,794,112.64	1,269,184,420.27
－其他權益工具投資	483,254,922.70	39,567,615.45
處置金融工具取得的(損失)	(111,369,741.66)	(255,866,946.64)
－交易性金融工具	(195,874,338.07)	(354,290,719.80)
－其他債權投資	233,635,438.67	126,100,957.65
－衍生金融工具	(149,130,842.26)	(27,677,184.49)
處置長期股權投資取得的投資(損失)	(1,074,760.01)	(14,626,703.26)
其他	(18,391,033.50)	(13,256,624.36)
合計	2,114,650,262.14	1,042,588,457.55

(2) 交易性金融工具投資收益明細

項目	2025年	2024年
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
持有期間收益	1,746,794,112.64	1,269,184,420.27
處置取得收益	(211,471,757.54)	(358,210,760.93)
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
持有期間收益	–	–
處置取得收益	15,597,419.47	3,925,991.13
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
持有期間收益	–	–
處置取得收益	–	(5,950.00)

44. 其他收益

項目	2025年	2024年
與企業日常活動相關的政府補助	14,726,921.61	18,552,152.53
代扣個人所得稅手續費返還	3,565,137.58	6,009,181.06
其他	29,106,510.31	–
合計	47,398,569.50	24,561,333.59

45. 公允價值變動損益

項目	2025年	2024年
交易性金融資產	(378,271,543.38)	167,143,298.43
交易性金融負債	3,495,823.17	9,632.54
衍生金融工具	32,793,716.90	(31,277,515.50)
合計	(341,982,003.31)	135,875,415.47

46. 其他業務收入

項目	2025年	2024年
房屋租賃收入	2,137,613.43	3,291,559.59
其他	3,592,707.33	909,102.16
合計	5,730,320.76	4,200,661.75

47. 資產處置損益

項目	2025年	2024年
固定資產處置淨收益	46,729.61	160,629.02
其他	(299,752.95)	(29,827.13)
合計	(253,023.34)	130,801.89

48. 稅金及附加

項目	2025年	2024年
城市維護建設稅	15,014,647.02	10,427,622.55
教育費附加及地方教育費附加	10,834,374.93	7,464,483.57
房產稅	567,594.05	585,262.87
土地使用稅	97,073.88	97,636.38
印花稅	336,888.81	175,071.87
車船使用稅	8,405.00	15,265.00
環境保護稅	–	73,101.56
其他	1,536.00	–
合計	26,860,519.69	18,838,443.80

49. 業務及管理費

項目	2025年	2024年
職工費用	1,085,936,632.17	1,040,527,455.46
折舊攤銷費	237,767,638.60	234,307,247.35
電子設備運轉費	98,252,080.11	86,258,547.39
郵電通訊費	34,603,871.14	33,550,343.45
交易所設施使用費	31,944,108.46	24,184,185.47
房租物業費	29,964,533.11	64,886,401.76

項目	2025年	2024年
諮詢費	26,047,077.87	21,849,665.85
投資者保護基金	22,292,404.17	17,426,101.05
基金營銷費	19,871,606.33	27,966,315.85
差旅費	16,023,268.50	20,712,007.45
業務招待費	10,585,506.74	20,009,877.02
基金及資產管理計劃代銷費用	5,986,778.73	8,930,703.38
其他	96,749,925.42	81,150,737.09
合計	1,716,025,431.35	1,681,759,588.57

50. 信用減值損失

項目	2025年	2024年
買入返售金融資產減值損失	27,390,103.72	3,110,338.94
應收款項壞賬損失	88,502,520.27	10,567,968.49
其他應收款項壞賬損失	(249,337.34)	401,142.63
融出資金減值損失	52,610,083.09	22,580,407.22
其他債權投資減值損失	(31,024,525.28)	14,508,078.86
合計	137,228,844.46	51,167,936.14

51. 營業外收入

項目	2025年	2024年	計入當期非經常性損益的金額
無需支付的預計負債	–	1,441,548.42	–
非流動資產處置利得	4,886.53	9,995.64	4,886.53
其他	175,348.97	50,792.50	175,348.97
合計	180,235.50	1,502,336.56	180,235.50

52. 營業外支出

項目	2025年	2024年	計入當期非經常性損益的金額
捐贈支出	3,999,999.99	4,500,000.00	3,999,999.99
非流動資產處置損失	1,225,541.23	579,208.09	1,225,541.23
賠償款	3,604,680.90	22,833.73	3,604,680.90
未決訴訟	55,391,040.10	–	55,391,040.10
其他	4,871,404.81	14,003.99	4,871,404.81
合計	69,092,667.03	5,116,045.81	69,092,667.03

53. 所得稅費用

項目	2025年	2024年
當期所得稅費用	175,564,065.36	51,107,173.72
遞延所得稅費用	(32,059,961.63)	70,375,474.50
合計	143,504,103.73	121,482,648.22

所得稅費用與會計利潤的調節表如下：

項目	2025年	2024年
利潤總額	2,094,845,573.60	1,536,167,746.44
按適用稅率計算的所得稅費用	523,711,393.40	384,041,936.61
不可抵扣費用的納稅影響	13,854,865.44	33,659,218.72
免稅收入的納稅影響	(388,691,474.92)	(279,248,182.42)
子公司適用不同稅率的影響	(6,490,019.37)	(2,114,147.60)
未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	–	1,158,891.54
使用以前年度未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	(9,180,589.34)	–
以前年度納稅調整	47,349,928.51	(10,210,753.16)
其他(1)	(37,049,999.99)	(5,804,315.47)
合計	143,504,103.73	121,482,648.22

(1) 2024年度和2025年度，其他主要為其他權益工具中的永續次級債股利的所得稅影響。

54. 每股收益

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，除以發行在外普通股的加權平均數計算。新發行普通股股數，根據發行合同的具體條款，從應收對價之日(一般為股票發行日)起計算確定。

稀釋每股收益的分子以歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，調整下述因素後確定：(1)當期已確認為費用的稀釋性潛在普通股的利息；(2)稀釋性潛在普通股轉換時將產生的收益或費用；(3)子公司潛在普通股的稀釋效應；以及(4)上述調整相關的所得稅影響。

稀釋每股收益的分母等於下列兩項之和：(1)基本每股收益中母公司已發行普通股的加權平均數；及(2)假定稀釋性潛在普通股轉換為普通股而增加的普通股的加權平均數。

在計算稀釋性潛在普通股轉換為已發行普通股而增加的普通股股數的加權平均數時，以前期間發行的稀釋性潛在普通股，假設在當期期初轉換；當期發行的稀釋性潛在普通股，假設在發行日轉換。

截至2025年12月31日及2024年12月31日，本公司無潛在稀釋性普通股，因此稀釋每股收益與基本每股收益一致。

基本每股收益與稀釋每股收益的具體計算如下：

項目	2025年	2024年
收益：		
歸屬於母公司的當年淨利潤	1,893,704,022.18	1,364,888,583.05
減：其他權益工具股息影響(註1)	148,200,000.00	23,900,000.00
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	1,745,504,022.18	1,340,988,583.05
調整後歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	1,745,504,022.18	1,340,988,583.05

項目	2025年	2024年
股份：		
本公司發行在外普通股的加權平均數	3,243,000,000.00	3,243,000,000.00
基本每股收益	0.54	0.41
稀釋每股收益	0.54	0.41

註1： 本公司在計算2025年度基本每股收益時，將歸屬於當年的永續債股息共計人民幣148,200,000.00元從歸屬於母公司股東的淨利潤中予以扣除（2024年度：人民幣23,900,000.00元）。

55. 現金流量表註釋

(1) 收到其他與經營活動有關的現金

項目	2025年	2024年
收到的往來款	168,854,640.81	62,295,534.26
其他業務收入及營業外收入	5,905,669.73	4,251,454.25
存出保證金的減少	–	9,677,728.98
其他	47,398,569.50	24,561,333.59
合計	222,158,880.04	100,786,051.08

(2) 支付其他與經營活動有關的現金

項目	2025年	2024年
以現金支付的營業費用	393,083,577.70	395,050,477.35
支付的往來款	94,429,999.76	195,242,532.34
存出保證金的增加	1,658,010,354.41	–
其他	74,424,699.17	147,659,813.98
合計	2,219,948,631.04	737,952,823.67

(3) 支付其他與籌資活動有關的現金

項目	2025年	2024年
償還租賃負債款	168,500,933.59	170,609,884.36
發行永續次級債支付的交易費用	7,250,000.00	3,952,830.18
合計	175,750,933.59	174,562,714.54

56. 現金流量表補充資料

(1) 將淨利潤調節為經營活動現金流量：

項目	2025年	2024年
淨利潤	1,951,341,469.87	1,414,685,098.22
加：信用減值損失	137,228,844.46	51,167,936.14
固定資產折舊	29,297,608.08	27,202,997.89
使用權資產折舊	154,411,159.47	154,318,013.08
無形資產攤銷	39,164,356.66	40,085,946.76
長期待攤費用攤銷	14,894,514.39	12,700,289.62
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失	1,473,678.04	438,410.56
公允價值變動損失／(收益)	341,982,003.31	(135,875,415.47)
利息(收入)／支出	(15,599,080.47)	28,921,870.34
投資收益	(712,861,329.83)	(155,371,941.57)
遞延稅項的變動	(32,059,961.63)	70,375,474.50
經營性應收項目的增加	(15,249,040,423.98)	(7,358,055,748.88)
經營性應付項目的增加	15,297,974,877.77	16,126,562,437.28
匯兑損益	(13,520,012.31)	7,908,689.16
經營活動產生的現金流量淨額	1,944,687,703.83	10,285,064,057.63

(2) 現金及現金等價物淨變動情況：

項目	2025年	2024年
現金的期末餘額	28,359,270,934.99	26,230,792,300.72
減：現金的期初餘額	26,230,792,300.72	19,014,873,821.88
加：現金等價物的期末餘額	–	–
減：現金等價物的期初餘額	–	–
現金及現金等價物淨增加額	2,128,478,634.27	7,215,918,478.84

(3) 現金及現金等價物的構成：

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
現金	28,359,270,934.99	26,230,792,300.72
其中：庫存現金	49,586.77	54,742.85
可隨時用於支付的銀行存款	24,533,030,385.33	21,567,731,877.54
可隨時用於支付的其他貨幣資金	7,639,438.80	7,733,937.55
可隨時用於支付的結算備付金	3,818,551,524.09	4,655,271,742.78
合計	28,359,270,934.99	26,230,792,300.72

(4) 籌資活動產生的各項負債變動情況

	短期借款	應付短期融資款	應付債券	租賃負債	其他	合計
於2025年1月1日	616,629,822.07	2,814,073,219.36	18,182,342,935.59	342,439,519.15	360,450,282.97	22,315,935,779.14
籌資活動現金						
流量變動						
發行所得款項	986,485,640.43	4,600,000,000.00	11,200,000,000.00	–	–	16,786,485,640.43
償還債務款項	(614,010,822.00)	(7,400,000,000.00)	(6,700,000,000.00)	–	–	(14,714,010,822.00)
已支利息／股利	(27,310,746.58)	(39,652,488.60)	(454,742,330.14)	–	(398,209,279.63)	(919,914,844.95)
其他	–	–	–	(168,500,933.59)	1,354,692,810.42	1,186,191,876.83
非現金變動	–	–	–	–	–	–
已確認融資成本	29,378,275.00	25,579,269.24	426,446,609.00	11,393,908.41	45,877,279.63	538,675,341.28
新增租賃	–	–	–	148,517,976.78	–	148,517,976.78
處置租賃	–	–	–	(2,286,927.67)	–	(2,286,927.67)
其他	(24,309,535.50)	–	–	(454,837.28)	352,332,000.00	327,567,627.22
於2025年12月31日	966,862,633.42	–	22,654,047,214.45	331,108,705.80	1,715,143,093.39	25,667,161,647.06

	短期借款	應付短期融資款	應付債券	租賃負債	其他	合計
於2024年1月1日	351,054,155.09	4,669,264,050.82	9,645,949,144.57	442,850,573.03	501,225,079.94	15,610,343,003.45
籌資活動現金						
流量變動						
發行所得款項	280,125,709.80	5,849,510,000.00	15,000,000,000.00	–	–	21,129,635,709.80
償還債務款項	(27,777,585.17)	(7,699,240,000.00)	(6,500,000,000.00)	–	–	(14,227,017,585.17)
已支利息／股利	(24,732,675.54)	(70,297,992.77)	(293,825,301.37)	–	(286,088,524.98)	(674,944,494.66)
其他	–	–	–	(170,609,884.36)	(140,774,796.97)	(311,384,681.33)
非現金變動						
已確認融資成本	24,732,675.54	64,837,161.31	330,219,092.39	13,699,040.68	286,088,524.98	719,576,494.90
新增租賃	–	–	–	55,704,959.91	–	55,704,959.91
處置租賃	–	–	–	526,504.16	–	526,504.16
其他	13,227,542.35	–	–	268,325.73	–	13,495,868.08
於2024年12月31日	616,629,822.07	2,814,073,219.36	18,182,342,935.59	342,439,519.15	360,450,282.97	22,315,935,779.14

(5) 以淨額列報的現金流量

項目	相關事實情況	淨額列報的依據	財務影響
交易性金融資產與負債及衍生金融工具的淨增加／減少額	證券業務中為交易目的買入和賣出證券、公司承擔金融負債以及衍生產品交易所產生的現金流量	金融企業的有關項目：證券的買入與賣出、金融負債的衍生業務的現金流入和現金流出等	淨額列示在「交易性金融資產與負債及衍生金融工具的淨增加／減少額」
拆入資金淨增加／減少額	證券業務中資金拆借活動所產生的現金流量	金融企業的有關項目：向其他金融企業拆借資金	淨額列示在「拆入資金淨增加／減少額」
回購業務資金淨增加／減少額	證券業務中回購業務所產生的現金流量	金融企業的有關項目：周轉快、金額大、期限短項目的現金流入和現金流出	淨額列示在「回購業務資金淨增加／減少額」
融出資金淨增加／減少額	證券業務中融出資金業務所產生的現金流量	金融企業的有關項目：周轉快、金額大、期限短項目的現金流入和現金流出	淨額列示在「融出資金淨增加／減少額」
代理買賣證券的現金淨增加／減少額	證券業務中代理客戶買賣證券交易產生的現金流量	金融企業的有關項目：代理客戶買賣證券	淨額列示在「代理買賣證券的現金淨增加／減少額」

57. 所有權或使用權受到限制的資產

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
貨幣資金	581,394,924.98	536,361,103.80
為質押式回購業務而設定質押的金融資產		
交易性金融資產	11,765,300,714.42	10,950,099,224.40
其中：債券	9,918,710,512.96	9,148,828,913.77
基金	1,846,590,201.46	1,801,270,310.63
其他債權投資	11,151,356,740.86	7,124,863,837.99
其中：債券	11,151,356,740.86	7,124,863,837.99
其他權益工具投資	270,673,340.39	–
其中：中期票據	270,673,340.39	–
為融資融券業務而轉讓過戶的金融資產		
交易性金融資產	17,426,460.17	16,365,570.89
其中：基金	17,426,460.17	16,365,570.89
為債券借貸業務而設定質押的金融資產		
交易性金融資產	894,223,726.82	121,827,980.00
其中：債券	894,223,726.82	121,827,980.00
其他債權投資	3,437,487,849.00	4,496,870,526.30
其中：債券	3,437,487,849.00	4,496,870,526.30
其他權益工具投資	14,465,514.00	–
合計	28,132,329,270.64	23,246,388,243.38

六、 在其他主體中的權益

1. 子公司情況

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	註冊資本	2025年12月31日持股比例／表決權比例(%) 直接	2025年12月31日持股比例／表決權比例(%) 間接	2024年12月31日持股比例／表決權比例(%) 直接	2024年12月31日持股比例／表決權比例(%) 間接	取得方式
信達期貨	浙江省	浙江省	期貨經紀和資產管理	人民幣60,000萬元	100.00	–	100.00	–	設立
信風投資管理有限公司	北京市	北京市	投資管理諮詢	人民幣10,000萬元	100.00	–	100.00	–	設立
信達創新投資有限公司	北京市	北京市	投資管理	人民幣100,000萬元	100.00	–	100.00	–	設立
信達澳亞基金管理有限公司	深圳市	深圳市	基金募集銷售	人民幣10,000萬元	54.00	–	54.00	–	同一控制下企業合併
信達證券(香港)控股有限公司	香港	香港	證券經紀與投資	港幣64,426.04萬元	100.00	–	100.00	–	設立

(1) 信達證券(香港)控股有限公司處置子公司利得

處置子公司的利得：	2024年
應收處置子公司的對價	157,798,429.38
確認長期股權投資－合營企業	27,214,461.00
減：處置的淨資產	185,761,174.97
減：外幣報表折算差異	13,878,418.67
處置淨虧損	(14,626,703.26)

2. 重要非全資子公司

2025年12月31日

子公司全稱	少數股東的持股比例(%)	少數股東的表決權比例(%)	本期歸屬於少數股東的損益	本期向少數股東宣告分派的股利	期末少數股東權益餘額
信達澳亞	46.00	46.00	30,400,075.05	13,800,000.00	328,508,420.54

2024年12月31日

子公司全稱	少數股東的持股比例(%)	少數股東的表決權比例(%)	本年歸屬於少數股東的損益	本年向少數股東宣告分派的股利	年末少數股東權益餘額
信達澳亞	46.00	46.00	46,308,423.95	–	311,908,345.49

3. 重要的非全資子公司的主要財務信息

項目	信達澳亞	
	期末餘額或本期發生額	期初餘額或上期發生額
資產合計	937,970,406.68	830,750,606.74
負債合計	223,821,666.37	152,688,986.11
營業收入	616,223,123.13	644,086,696.20
淨利潤	66,087,119.68	100,670,486.84
綜合收益總額	66,087,119.68	100,670,486.84
經營活動現金流量	45,962,527.56	(59,790,179.36)

4. 在合營企業或聯營企業中的權益

聯營／合營企業	註冊地	業務性質	註冊資本	2025年12月31日持股比例／表決權比例(%) 直接	2025年12月31日持股比例／表決權比例(%) 間接	2024年12月31日持股比例／表決權比例(%) 直接	2024年12月31日持股比例／表決權比例(%) 間接
遼寧股權交易中心股份有限公司	遼寧省	股權交易	人民幣10,000萬元	41.50	–	41.50	–
廣州信達粵商私募基金管理有限公司	廣東省	投資諮詢	人民幣10,000萬元	–	40.00	–	40.00
Sino Rock Investment Management Company Limited	香港	投資諮詢、資本管理	人民幣6,525萬元	–	27.60	–	27.60
CPI Absolute Return Fund	Cayman Islands	投資基金	美元6,783萬元	–	–	–	16.61
CPI Investment Holdings Limited	Cayman Islands	基金管理	港幣1,000萬元	–	40.00	–	40.00
Cinda International Investment Holdings Limited	British Virgin Islands	投資	美元5,077萬元	–	47.00	–	47.00
盛雲達(上海)投資諮詢有限公司	上海	提供顧問服務	人民幣1,300萬元	–	50.00	–	50.00
盛達領先(深圳)私募股權基金管理有限公司	深圳	提供顧問服務	人民幣2,000萬元	–	50.00	–	50.00

上表中列示了本集團的聯營公司。管理層認為，聯營公司的經營成果和淨資產情況無論單獨或匯總對本集團而言均非重大，相關信息詳見附註五、11。

5. 納入合併範圍的結構化主體中的權益

按照《企業會計準則第33號－合併財務報表》的規定，本集團將以自有資金參與、並滿足準則規定的「控制」定義的結構化主體納入合併報表範圍。本集團作為結構化主體的管理人或投資人，對結構化主體擁有權力且其他投資者沒有實質性的權利，同時本公司承擔

並有權獲取可變回報，且該回報的比重及變動性均較為重大，本集團認為：本集團在結構化主體中享有較大的實質性權力，為主要責任人，對結構化主體構成控制。

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
納入合併的產品數量(個數)	68	35
納入合併的結構化主體的淨資產	7,210,628,001.93	3,829,933,411.88

6. 在未納入合併範圍的結構化主體中的權益

本集團發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體，主要包括本集團發起設立的資產管理計劃，這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並賺取管理費，其融資方式是向投資者發行投資產品或根據合夥協議獲得合夥人的投資。本集團在這些未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益主要包括直接持有投資獲得的投資收益或通過管理這些結構化主體賺取管理費收入。

本集團投資的關聯方或第三方獨立機構發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體，這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並賺取管理費，其融資方式是向投資者發行投資產品。

於2025年12月31日和2024年12月31日，本集團通過直接持有本集團發起設立的結構化主體，及本集團投資的關聯方或第三方獨立機構發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益在本集團資產負債表中的相關資產負債項目賬面價值及最大損失風險敞口列示如下：

	2025年12月31日	
	賬面價值	最大風險敞口
交易性金融資產	14,884,692,248.17	14,884,692,248.17

	2024年12月31日	
	賬面價值	最大風險敞口
交易性金融資產	14,801,143,447.71	14,801,143,447.71

截至2025年12月31日，本集團從由本集團發起設立但未納入合併財務報表範圍的結構化主體中獲取的手續費及佣金收入為人民幣716,243,048.38元(截至2024年12月31日：人民幣756,095,656.59元)。

七、 母公司財務報表主要項目註釋

1. 長期股權投資

(1) 按類別列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
子公司	2,313,918,826.99	2,313,918,826.99
聯營企業	39,296,099.70	39,278,745.98
合計	2,353,214,926.69	2,353,197,572.97

(2) 長期股權投資詳情

被投資單位	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日	本年計提減值準備	減值準備年末餘額
子公司						
信達期貨	617,976,250.51	–	–	617,976,250.51	–	–
信風投資管理有限公司	100,000,000.00	–	–	100,000,000.00	–	–
信達創新投資有限公司	1,000,000,000.00	–	–	1,000,000,000.00	–	–
信達澳亞	125,059,580.16	–	–	125,059,580.16	–	–
信達證券(香港)控股有限公司	470,882,996.32	–	–	470,882,996.32	–	–
合計	2,313,918,826.99	–	–	2,313,918,826.99	–	–

被投資單位	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日	本年計提減值準備	減值準備年末餘額
子公司						
信達期貨	617,976,250.51	–	–	617,976,250.51	–	–
信風投資管理有限公司	400,000,000.00	–	300,000,000.00	100,000,000.00	–	–
信達創新投資有限公司	310,000,000.00	690,000,000.00	–	1,000,000,000.00	–	–
信達澳亞	125,059,580.16	–	–	125,059,580.16	–	–
信達證券(香港)控股有限公司	470,882,996.32	–	–	470,882,996.32	–	–
合計	1,923,918,826.99	690,000,000.00	300,000,000.00	2,313,918,826.99	–	–

			本年增減變動											
被投資單位名稱	投資成本	2025年1月1日	追加投資	減少投資	權益法下確認的投資收益	其他綜合收益調整	其他權益變動	宣告發放現金股利或利潤	計提減值準備	匯兑差額	2025年12月31日	減值準備年末餘額	在被投資單位持股比例	在被投資單位表決權比例
聯營企業														
遼寧股權交易中心股份有限公司	41,500,000.00	39,278,745.98	–	–	17,353.72	–	–	–	–	–	39,296,099.70	–	41.50%	41.50%

			本年增減變動											
被投資單位名稱	投資成本	2024年1月1日	追加投資	減少投資	權益法下確認的投資收益	其他綜合收益調整	其他權益變動	宣告發放現金股利或利潤	計提減值準備	匯兑差額	2024年12月31日	減值準備年末餘額	在被投資單位持股比例	在被投資單位表決權比例
聯營企業														
遼寧股權交易中心股份有限公司	41,500,000.00	39,415,141.99	–	–	(136,396.01)	–	–	–	–	–	39,278,745.98	–	41.50%	41.50%

2. 應付職工薪酬

項目		2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
短期薪酬	(1)	89,197,800.21	643,510,667.20	653,885,755.77	78,822,711.64
離職後福利－設定提存計劃	(2)	59,986,844.86	120,602,275.91	126,639,178.41	53,949,942.36
辭退福利		4,706,166.16	426,205.13	2,259,823.22	2,872,548.07
合計		153,890,811.23	764,539,148.24	782,784,757.40	135,645,202.07

項目		2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
短期薪酬	(1)	285,669,350.75	561,629,938.92	758,101,489.46	89,197,800.21
離職後福利－設定提存計劃	(2)	63,212,255.97	127,390,236.91	130,615,648.02	59,986,844.86
辭退福利		7,055,612.36	1,908,806.14	4,258,252.34	4,706,166.16
合計		355,937,219.08	690,928,981.97	892,975,389.82	153,890,811.23

(1) 短期薪酬

項目	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
工資、獎金、津貼和補貼	10,996,203.17	496,936,719.18	507,185,192.05	747,730.30
職工福利費	12,630,516.82	28,904,613.11	40,632,826.90	902,303.03
社會保險費	1,073,576.50	53,072,164.73	43,205,649.28	10,940,091.95
其中：醫療保險費	924,322.43	51,746,047.86	41,878,672.73	10,791,697.56
工傷保險費	138,456.51	1,015,368.44	1,016,239.29	137,585.66
生育保險費	10,797.56	310,748.43	310,737.26	10,808.73
住房公積金	633,375.54	53,562,483.99	53,675,723.16	520,136.37
工會經費和職工教育經費	63,863,082.17	10,017,238.31	8,168,916.50	65,711,403.98
其他短期薪酬	1,046.01	1,017,447.88	1,017,447.88	1,046.01
合計	89,197,800.21	643,510,667.20	653,885,755.77	78,822,711.64

項目	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
工資、獎金、津貼和補貼	212,893,864.30	396,372,419.99	598,270,081.12	10,996,203.17
職工福利費	6,214,769.50	45,847,597.55	39,431,850.23	12,630,516.82
社會保險費	1,144,855.05	55,253,765.65	55,325,044.20	1,073,576.50
其中：醫療保險費	999,936.20	53,919,984.92	53,995,598.69	924,322.43
工傷保險費	136,991.30	1,018,493.93	1,017,028.72	138,456.51
生育保險費	7,927.55	315,286.80	312,416.79	10,797.56
住房公積金	638,680.11	55,285,739.54	55,291,044.11	633,375.54
工會經費和職工教育經費	64,697,904.45	7,975,380.12	8,810,202.40	63,863,082.17
其他短期薪酬	79,277.34	895,036.07	973,267.40	1,046.01
合計	285,669,350.75	561,629,938.92	758,101,489.46	89,197,800.21

(2) 離職後福利－設定提存計劃

項目	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
基本養老保險	4,289,508.76	70,292,998.11	70,467,596.02	4,114,910.85
失業保險	131,727.91	2,442,008.90	2,447,333.39	126,403.42
企業年金繳費	55,565,608.19	47,867,268.90	53,724,249.00	49,708,628.09
合計	59,986,844.86	120,602,275.91	126,639,178.41	53,949,942.36

項目	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
基本養老保險	4,300,709.05	70,744,395.58	70,755,595.87	4,289,508.76
失業保險	132,115.42	2,495,800.90	2,496,188.41	131,727.91
企業年金繳費	58,779,431.50	54,150,040.43	57,363,863.74	55,565,608.19
合計	63,212,255.97	127,390,236.91	130,615,648.02	59,986,844.86

3. 利息淨收入

項目	2025年	2024年
利息收入	1,526,266,223.80	1,286,931,309.23
貨幣資金及結算備付金利息收入	303,165,009.16	307,871,388.02
融出資金利息收入	689,049,837.18	566,819,272.17
買入返售金融資產利息收入	64,498,969.83	28,794,625.96
其中：股權質押回購利息收入	64,606,101.76	15,324,089.55
其他債權投資利息收入	468,968,530.49	383,445,845.82
其他按實際利率法計算的金融資產產生的利息收入	583,877.14	177.26
利息支出	1,186,025,952.28	929,689,003.22
拆入資金利息支出	341,631,608.47	215,579,552.15
其中：轉融通利息支出	123,890,055.73	47,368,306.01
賣出回購金融資產款利息支出	367,186,372.48	281,719,403.73
其中：報價回購利息支出	25,402,007.19	26,608,296.14
代理買賣證券款利息支出	14,061,199.69	23,256,102.51
應付債券利息支出	452,025,878.24	395,056,253.70
其中：次級債券利息支出	56,753,429.82	11,004,572.67
其他按實際利率法計算的金融負債產生的利息支出	11,120,893.40	14,077,691.13
利息淨收入	340,240,271.52	357,242,306.01

4. 手續費及佣金淨收入

項目	2025年	2024年
證券經紀業務淨收入	963,466,139.25	771,760,842.89
證券經紀業務收入	1,288,058,786.88	981,611,591.21
其中：代理買賣證券業務	1,158,660,803.88	798,200,306.86
交易單元席位租賃	92,881,554.85	160,477,418.93
代銷金融產品業務	36,516,428.15	22,933,865.42
證券經紀業務支出	324,592,647.63	209,850,748.32
其中：代理買賣證券業務	324,592,647.63	209,850,748.32
投資銀行業務淨收入	122,729,597.14	87,736,208.63
投資銀行業務收入	124,128,886.27	91,333,951.58
其中：證券承銷業務	104,038,719.82	62,158,992.29
證券保薦業務	6,516,037.73	7,329,559.73
財務顧問業務(1)	13,574,128.72	21,845,399.56
投資銀行業務支出	1,399,289.13	3,597,742.95
其中：證券承銷業務	1,333,251.39	3,201,516.53
財務顧問業務(1)	66,037.74	396,226.42
資產管理業務淨收入(2)	154,659,185.15	168,435,429.85
資產管理業務收入(3)	154,777,119.18	168,638,419.01
資產管理業務支出	117,934.03	202,989.16
投資諮詢業務淨收入	19,895,725.83	20,892,175.22
投資諮詢業務收入	23,917,293.18	23,300,591.60
投資諮詢業務支出	4,021,567.35	2,408,416.38
其他手續費及佣金淨收入	(1,594,380.41)	(1,042,725.26)
其他手續費及佣金收入	–	754,717.36
其他手續費及佣金支出	1,594,380.41	1,797,442.62
合計	1,259,156,266.96	1,047,781,931.33
其中：手續費及佣金收入	1,590,882,085.51	1,265,639,270.76
手續費及佣金支出	331,725,818.55	217,857,339.43

(1) 財務顧問業務淨收入

項目	2025年	2024年
併購重組財務顧問業務淨收入－境內上市公司	6,603,773.59	–
併購重組財務顧問業務淨收入－其他	188,679.25	–
其他財務顧問業務淨收入	6,715,638.14	21,449,173.14
合計	13,508,090.98	21,449,173.14

(2) 資產管理業務開展情況及淨收入

	2025年		
項目	集合資產管理業務	定向資產管理業務	專項資產管理業務
期末產品數量	86	53	4
期末客戶數量	1,682	53	72
其中：個人客戶	1,276	3	–
機構客戶	406	50	72
期初受托資金	11,889,656,565.10	27,479,138,019.77	20,667,640,000.00
其中：自有資金投入	288,282,011.67	723,200,000.00	80,000,000.00
個人客戶	4,004,596,780.36	18,182,975.16	–
機構客戶	7,596,777,773.07	26,737,755,044.61	20,587,640,000.00
期末受托資金	30,725,816,490.92	38,927,805,131.88	12,719,540,000.00
其中：自有資金投入	1,104,282,508.99	171,260,600.00	–
個人客戶	1,635,245,565.39	216,575,748.79	–
機構客戶	27,986,288,416.54	38,539,968,783.09	12,719,540,000.00
期末主要受托資產初始成本	26,774,171,691.44	39,155,358,456.20	12,687,838,700.00
其中：股票	6,595,838,856.66	22,774,362,524.94	–
債券	13,135,282,013.47	12,968,474,101.72	–
基金	4,452,121,630.36	235,585,612.09	–
資產支持證券	727,104,138.58	–	–
其他	1,863,825,052.37	3,176,936,217.45	12,687,838,700.00
當期資產管理業務淨收入	76,252,679.97	56,868,482.38	987,735.57

項目	2024年 集合資產管理業務	定向資產管理業務	專項資產管理業務
期末產品數量	64	37	12
期末客戶數量	25,601	37	236
其中：個人客戶	25,339	1	–
機構客戶	262	36	236
期初受托資金	7,300,919,764.44	26,840,934,305.06	36,243,872,500.00
其中：自有資金投入	206,911,187.75	723,200,000.00	–
個人客戶	3,068,014,019.11	9,193,090.13	–
機構客戶	4,025,994,557.58	26,108,541,214.93	36,243,872,500.00
期末受托資金	11,889,656,565.10	27,479,138,019.77	20,667,640,000.00
其中：自有資金投入	288,282,011.67	723,200,000.00	80,000,000.00
個人客戶	4,004,596,780.36	18,182,975.16	–
機構客戶	7,596,777,773.07	26,737,755,044.61	20,587,640,000.00
期末主要受托資產初始成本	11,656,436,262.74	27,635,996,317.78	20,623,819,100.00
其中：股票	1,089,057,559.83	18,015,339,846.65	–
債券	7,882,994,332.82	7,553,063,146.85	–
基金	509,685,632.62	65,018,246.74	–
資產支持證券	589,729,783.68	–	–
其他	1,584,968,953.79	2,002,575,077.54	20,623,819,100.00
當期資產管理業務淨收入	83,713,168.26	64,598,229.51	4,217,804.45

(3) 資產管理業務收入

2025年度本公司資產管理業務收入為人民幣154,777,119.18元（2024年：人民幣168,638,419.01元），其中對外提供的諮詢服務收入為人民幣23,917,293.18元（2024年：人民幣23,300,591.60元）。

5. 投資收益

(1) 投資收益明細情況

項目	2025年	2024年
成本法核算的長期股權投資收益	66,200,000.00	50,000,000.00
權益法核算的長期股權投資收益	17,353.72	(136,396.01)
金融工具投資收益	1,611,351,559.65	955,180,056.18
其中：持有期間取得的收益	1,975,964,556.15	1,239,276,086.03
－交易性金融工具	1,492,709,633.45	1,199,708,470.58
－其他權益工具投資	483,254,922.70	39,567,615.45
處置金融工具取得的(損失)	(364,612,996.50)	(284,096,029.85)
－交易性金融工具	(451,355,411.59)	(362,037,419.95)
－其他債權投資	233,635,438.67	125,823,964.47
－衍生金融工具	(146,893,023.58)	(47,882,574.37)
其他	(18,257,016.78)	(13,812,826.40)
合計	1,659,311,896.59	991,230,833.77

(2) 交易性金融工具投資收益明細

項目	2025年	2024年
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
持有期間收益	1,492,709,633.45	1,199,708,470.58
處置取得收益	(466,952,831.06)	(365,957,461.08)

項目	2025年	2024年
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
持有期間收益	–	–
處置取得收益	–	(5,950.00)
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
持有期間收益	–	–
處置取得收益	15,597,419.47	3,925,991.13

6. 公允價值變動損益

項目	2025年	2024年
交易性金融資產	(204,323,388.84)	64,045,867.44
交易性金融負債	–	9,632.54
衍生金融工具	32,039,623.97	(38,211,427.02)
合計	(172,283,764.87)	25,844,072.96

7. 業務及管理費

項目	2025年	2024年
職工費用	764,539,148.24	690,928,981.97
折舊攤銷費	175,524,000.09	165,924,572.79
電子設備運轉費	62,494,967.09	50,797,442.98
交易所設施使用費	27,547,639.80	22,107,785.25
郵電通訊費	24,681,649.23	23,750,608.26
投資者保護基金	22,078,644.96	17,215,324.37
房租物業費	21,776,272.56	56,674,348.81
諮詢費	14,476,469.62	13,989,625.67
差旅費	12,932,571.69	17,274,619.07
業務招待費	9,020,113.34	17,654,073.17
基金及資產管理計劃代銷費用	5,986,778.73	8,930,703.38
其他	40,381,689.03	42,400,760.54
合計	1,181,439,944.38	1,127,648,846.26

8. 現金流量表補充資料

(1) 將淨利潤調節為經營活動現金流量：

項目	2025年	2024年
淨利潤	1,636,151,418.96	1,226,270,967.09
加：信用減值損失	141,851,970.33	28,772,937.07
固定資產折舊	17,049,272.36	14,622,757.31
使用權資產折舊	119,053,673.55	116,316,723.43
無形資產攤銷	25,978,769.80	26,789,460.17
長期待攤費用攤銷	13,442,284.38	8,195,631.88
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失	1,159,420.49	445,360.89
公允價值變動損失／(收益)	172,283,764.87	(25,844,072.96)
利息(收入)／支出	(7,849,977.98)	23,099,867.93
投資收益	(764,850,698.31)	(201,442,357.51)
遞延稅項的變動	(19,753,465.21)	31,228,244.05
經營性應收項目的增加	(13,299,001,984.69)	(7,360,678,743.92)
經營性應付項目的增加	13,039,429,888.92	16,152,098,232.11
匯兑損益	1,597,843.96	(1,128,509.50)
經營活動產生的現金流量淨額	1,076,542,181.43	10,038,746,498.04

(2) 現金及現金等價物淨變動情況：

項目	2025年	2024年
現金的期末餘額	22,313,485,059.60	19,765,316,589.52
減：現金的期初餘額	19,765,316,589.52	12,788,473,973.03
加：現金等價物的期末餘額	–	–
減：現金等價物的期初餘額	–	–
現金及現金等價物淨增加額	2,548,168,470.08	6,976,842,616.49

(3) 現金及現金等價物的構成：

項目		2025年12月31日	2024年12月31日
現金		22,313,485,059.60	19,765,316,589.52
其中：庫存現金		3,874.25	3,874.25
	可隨時用於支付的銀行存款	18,813,829,818.47	15,340,388,348.05
	可隨時用於支付的其他貨幣資金	7,521,651.95	7,732,785.11
	可隨時用於支付的結算備付金	3,492,129,714.93	4,417,191,582.11
合計		22,313,485,059.60	19,765,316,589.52

八、 分部報告

本公司以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部。本公司的主要分部為證券及期貨經紀業務、證券自營業務、投資銀行業務、資產管理業務及其他業務五個分部。其中資產管理業務分部主要包括證券公司資產管理業務、公募基金管理業務；其他業務分部主要包括境外業務、私募股權投資業務、另類投資業務以及研究業務等總部其他業務。

分部會計政策與編製合併財務報表時採用的會計政策一致。分部間轉移交易以實際交易價格為基礎計算。間接歸屬於各分部收入和分部費用按各分部的實際收入和費用確定。

	2025年					
	證券及期貨經紀業務	證券自營業務	投資銀行業務	資產管理業務	其他業務(1)	合計
營業收入						
手續費及佣金淨收入	1,004,546,030.51	89,955.35	120,641,186.77	483,635,380.15	180,254,010.05	1,789,166,562.83
其他	855,566,075.11	1,041,657,649.92	1,611,627.37	46,937,056.86	308,933,828.54	2,254,706,237.80
營業收入合計	1,860,112,105.62	1,041,747,605.27	122,252,814.14	530,572,437.01	489,187,838.59	4,043,872,800.63

	2025年					
	證券及期貨經紀業務	證券自營業務	投資銀行業務	資產管理業務	其他業務(1)	合計
營業支出	890,122,271.80	9,060,391.28	50,742,638.50	372,772,475.93	557,417,017.99	1,880,114,795.50
營業利潤	969,989,833.82	1,032,687,213.99	71,510,175.64	157,799,961.08	(68,229,179.40)	2,163,758,005.13
資產總額	49,617,185,230.16	67,004,742,282.62	38,055,497.36	3,752,556,712.51	9,538,279,135.05	129,950,818,857.70
負債總額	29,006,390,192.27	36,616,999,216.49	3,840,364.95	2,043,869,413.03	33,526,445,888.82	101,197,545,075.56
補充信息：						
折舊和攤銷費用	71,983,984.25	1,092,450.61	526,604.22	36,945,904.91	127,218,694.61	237,767,638.60
資本性支出	15,602,651.29	236,790.53	114,142.36	8,008,087.87	27,574,868.92	51,536,540.97

	2024年					
	證券及期貨經紀業務	證券自營業務	投資銀行業務	資產管理業務	其他業務(1)	合計
營業收入						
手續費及佣金淨收入	753,348,750.20	505,888.25	86,162,655.62	516,388,040.49	262,413,103.26	1,618,818,437.82
其他	751,659,707.14	647,117,228.67	69,497,459.32	69,399,222.57	135,055,368.68	1,672,728,986.38
營業收入合計	1,505,008,457.34	647,623,116.92	155,660,114.94	585,787,263.06	397,468,471.94	3,291,547,424.20
營業支出	784,097,803.84	54,497,487.28	65,360,855.94	364,142,376.93	483,667,444.52	1,751,765,968.51
營業利潤	720,910,653.50	593,125,629.64	90,299,259.00	221,644,886.13	(86,198,972.58)	1,539,781,455.69
資產總額	38,708,722,979.74	53,053,851,692.83	1,003,949,526.43	2,342,235,804.23	11,793,644,374.31	106,902,404,377.54
負債總額	23,996,594,466.60	31,460,930,054.50	1,169,833.01	487,942,552.12	26,514,412,173.28	82,461,049,079.51
補充信息：						
折舊和攤銷費用	76,335,474.01	1,032,476.03	606,482.30	39,960,734.63	116,372,080.38	234,307,247.35
資本性支出	28,337,687.32	383,281.60	225,141.80	14,834,450.40	43,054,851.03	86,835,412.15

(1) 其他業務中包含了子公司信達國際的業務。

九、 關聯方及關聯交易

本集團和本公司與關聯方交易的條件及價格均按正常業務進行處理，關聯交易的價格主要依據市場價格、行業慣例，定價原則與非關聯第三方交易定價原則一致。

1. 本公司的母公司情況

公司名稱	法人代表	企業類型	統一社會信用代碼／註冊號	註冊地點	業務性質	註冊資本	表決權及持股比例(%)
中國信達	張衛東	國有控股	91110000710924945A	北京市	不良資產經營管理	人民幣3,816,453.51萬元	78.67

截至2024年12月31日，本公司的母公司為中國信達，最終控制方為財政部，截至2025年12月31日，本公司的母公司為中國信達，最終控制方為匯金公司。

2. 本公司的子公司情況

子公司的信息詳見附註六。

3. 本集團的聯營企業

聯營企業的信息詳見附註五、11。

4. 與本集團發生交易但不存在控制關係的其他關聯方如下：

其他關聯方名稱	其他關聯方與本企業關係
信達地產股份有限公司	受同一母公司控制的公司
信達投資有限公司	受同一母公司控制的公司
南洋商業銀行有限公司	受同一母公司控制的公司
中國金谷國際信託有限責任公司	受同一母公司控制的公司
上海信達立人投資管理有限公司	受同一母公司控制的公司
中國信達(香港)控股有限公司	受同一母公司控制的公司
International High Grade Fund B,L.P.	受同一母公司控制的公司
Cinda International HGB Investment (UK) Limited	受同一母公司控制的公司
華建國際實業(深圳)有限公司	受同一母公司控制的公司
China Cinda (2020) I Management Limited	受同一母公司控制的公司

其他關聯方名稱	其他關聯方與本企業關係
上海同達創業投資股份有限公司	受同一母公司控制的公司
中潤經濟發展有限責任公司	受同一母公司控制的公司
鑫盛利保股權投資有限公司	受同一母公司控制的公司
上海浦東發展銀行股份有限公司	母公司的聯營公司
山東魯泰控股集團有限公司	母公司的聯營公司
蕪湖信石華油投資合夥企業(有限合夥)	母公司的合營公司
中國核工業建設股份有限公司	母公司的聯營公司
貴州中毅達股份有限公司	母公司的聯營公司
三亞天域實業有限公司	受同一母公司控制公司的聯營公司
上海信達匯融股權投資基金管理有限公司	受同一母公司控制公司的聯營公司
統一石油化工有限公司	受同一母公司控制公司的合營公司
中國信達控制的結構化主體	受同一母公司控制的其他企業和資產管理計劃

5. 與中國信達及其附屬公司的關聯交易

(1) 提供證券經紀業務服務收入

	2025年	2024年
南洋商業銀行有限公司	5,348,384.68	2,899,617.31
中國信達控制的結構化主體	4,905,468.07	–
信達投資有限公司	887,215.76	–
Cinda International HGB Investment (UK) Limited	568,539.52	495,955.05
中國信達資產管理股份有限公司	70,196.81	104,390.69

(2) 提供投資諮詢業務服務收入

	2025年	2024年
中國信達資產管理股份有限公司	13,764,150.99	13,316,037.79
CPI Investment Holdings Limited	4,648,051.75	2,704,343.43
International High Grade Fund B,L.P.	4,500,000.00	3,114,453.37
山東魯泰控股集團有限公司	613,207.55	–
中潤經濟發展有限責任公司	45,283.02	–

(3) 提供承銷保薦業務取得的收入

	2025年	2024年
信達地產股份有限公司	5,289,566.04	–
中國信達資產管理股份有限公司	1,994,543.40	3,851,924.52
華建國際實業(深圳)有限公司	1,625,518.87	1,769,220.28
信達投資有限公司	1,295,094.34	4,362,768.74
貴州中毅達股份有限公司	660,377.36	–
China Cinda (2020) I Management Limited	659,620.02	790,147.84
上海同達創業投資股份有限公司	188,679.25	–
南洋商業銀行有限公司	–	1,494,798.83

(4) 提供財務顧問業務取得的收入

	2025年	2024年
中國信達控制的結構化主體	10,979,705.23	28,301.89
統一石油化工有限公司	6,603,773.59	–
中國信達資產管理股份有限公司	1,919,245.28	14,989,878.56
中國金谷國際信託有限責任公司	1,149,444.28	336,020.92
上海同達創業投資股份有限公司	–	943,396.23
信達地產股份有限公司	–	462,264.15

(5) 提供資管業務、基金管理業務及資管投顧業務取得的收入

	2025年	2024年
中國信達控制的結構化主體	45,345,188.62	24,456,985.01
盛雲達(上海)投資諮詢有限公司	13,066,779.91	–
中國信達資產管理股份有限公司	5,661,129.70	136,837.30
International High Grade Fund B,L.P.	2,602,619.47	3,082,761.91
盛達領先(深圳)私募股權基金管理有限公司	1,108,225.77	–
Cinda International HGB Investment (UK) Limited	–	4,374,236.37
蕪湖信石華油投資合夥企業(有限合夥)	–	1,859,833.98
三亞天域實業有限公司	–	229,841.58

(6) 關聯租賃

		2025年			
出租方姓名	租賃資產種類	簡化處理的短期租賃和低價值資產租賃的租金費用	支付的租金	承擔的租賃負債利息支出	增加的使用權資產
信達投資有限公司	房屋及建築物	–	7,190,536.51	52,307.25	7,138,229.26
中國信達資產管理股份有限公司	機器及設備	15,281.56	3,867,924.52	178,391.00	–
中國信達資產管理股份有限公司	房屋及建築物	–	1,651,149.32	43,930.78	748,273.32
上海信達立人投資管理有限公司	房屋及建築物	–	261,085.72	16,306.55	–

		2024年			
出租方姓名	租賃資產種類	簡化處理的短期租賃和低價值資產租賃的租金費用	支付的租金	承擔的租賃負債利息支出	增加的使用權資產
信達投資有限公司	房屋及建築物	19,458,470.40	20,431,393.93	–	–
中國信達資產管理股份有限公司	機器及設備	–	3,867,924.50	284,128.91	11,071,720.11
中國信達資產管理股份有限公司	房屋及建築物	–	1,651,149.32	75,352.92	745,017.39
上海信達立人投資管理有限公司	房屋及建築物	–	254,742.86	24,452.14	–

(7) 本集團購買關聯方發起的金融產品

	關聯交易內容	期末持倉餘額	本期取得收益
中國金谷國際信託有限責任公司	交易性金融資產	524,763,765.84	41,062,477.04
鑫盛利保股權投資有限公司	交易性金融資產	96,210,068.51	5,814,442.61
信達地產股份有限公司	交易性金融資產、其他債權投資	60,577,803.96	3,043,376.43
中國核工業建設股份有限公司	交易性金融資產	41,955,421.45	125,518.71
信達投資有限公司	交易性金融資產	17,321,166.66	2,680,208.02
上海信達匯融股權投資基金管理有限公司	交易性金融資產	–	1,349,553.29
上海浦東發展銀行股份有限公司	交易性金融資產	–	812,137.51
華建國際實業(深圳)有限公司	交易性金融資產	–	175,156.19
盛雲達(上海)投資諮詢有限公司	交易性金融資產	–	42,780.00

	關聯交易內容	期初持倉餘額	上期取得收益
中國金谷國際信託有限責任公司	交易性金融資產	238,083,306.95	18,047,327.88
信達地產股份有限公司	交易性金融資產、其他債權投資	156,507,841.09	11,213,815.40
上海信達匯融股權投資基金管理有限公司	交易性金融資產	100,199,144.93	7,470,958.90

	關聯交易內容	期初持倉餘額	上期取得收益
信達投資有限公司	交易性金融資產、其他債權投資	17,318,853.16	25,437,651.29
華建國際實業(深圳)有限公司	交易性金融資產	–	254,001.36

(8) 其他關聯方交易

關聯方	項目	2025年	2024年
上海浦東發展銀行股份有限公司	利息支出－短期借款	4,016,813.60	–
上海浦東發展銀行股份有限公司	利息收入－貨幣資金	2,341,223.18	–
南洋商業銀行有限公司	業務及管理費－代銷佣金	1,782,550.74	3,251,311.07
中國信達資產管理股份有限公司	利息支出－代理買賣證券款	57,032.99	289,068.23
信達投資有限公司	利息支出－代理買賣證券款	46,862.80	–
南洋商業銀行有限公司	利息收入－貨幣資金	8,192.76	6,806,459.00

(9) 關鍵管理人員薪酬

單位：人民幣萬元

	2025年	2024年
關鍵管理人員報酬	1,124.94	1,612.47

關鍵管理人員指有權利並負責進行計劃、指揮和控制企業活動的人員，包括董事、監事、總經理、財務總監、主管各項事務的副總經理，以及行使類似政策職能的人員。

(10) 本集團參與的關聯方年金計劃

2025年度，本集團經批准支付人民幣64,975,854.73元至中國信達企業年金計劃（2024年度：人民幣68,880,884.08元）。本集團與中國信達資產管理股份有限公司設立的企業年金計劃除正常的供款外，未發生其他關聯交易。

(11) 應收項目

		2025年12月31日		2024年12月31日	
關聯方	項目	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
上海浦東發展銀行股份有限公司	貨幣資金	1,028,908,594.26	–	–	–
盛雲達(上海)投資諮詢有限公司	其他應收款	119,672,409.72	–	100,869,053.72	–
中國信達控制的結構化主體	應收款項	119,529,595.28	88,507,054.15	71,581,447.73	–
CPI Investment Holdings Limited	其他應收款	17,703,112.00	–	17,566,881.20	–
南洋商業銀行有限公司	貨幣資金	10,109,264.41	–	8,266,320.92	–
International High Grade Fund B,L.P.	應收款項	4,500,000.00	–	3,114,453.37	–
信達投資有限公司	應收款項	2,543,778.55	–	3,044,056.71	–
盛雲達(上海)投資諮詢有限公司	應收款項	700,000.00	–	–	–
中國信達資產管理股份有限公司	應收款項	262,788.35	–	225,047.54	–

(12) 應付項目

關聯方	項目	2025年12月31日	2024年12月31日
上海浦東發展銀行股份有限公司	短期借款	101,410,483.67	–
信達投資有限公司	代理買賣證券款	85,884,355.77	8,656.25
中國信達資產管理股份有限公司	代理買賣證券款	42,810,102.39	482,962.53
中國信達(香港)控股有限公司	其他應付款	8,728,123.76	8,948,641.23
南洋商業銀行有限公司	代理買賣證券款	7,666,435.69	–
山東魯泰控股集團有限公司	合同負債	471,698.11	–
南洋商業銀行有限公司	其他應付款	408,772.40	620,803.04
Cinda International HGB Investment (UK) Limited	代理買賣證券款	169,358.59	–
上海同達創業投資股份有限公司	合同負債	125,786.17	–
中國信達控制的結構化主體	合同負債	95,104.47	–
信達地產股份有限公司	代理買賣證券款	582.22	581.77

6. 與匯金公司及其附屬公司的交易

科目	**2025年/2025年12月31日**
投資銀行業務收入	20,993,875.43
基金管理業務支出	16,243,440.18
利息收入	16,343,061.24
利息支出	4,876,908.13
投資收益	(6,265,726.01)
公允價值變動損益	(512,076.63)
業務及管理費	247,638.29
銀行存款	18,161,936,140.85
存出保證金	886,833,089.65
交易性金融資產	2,101,594,014.57
其他權益工具投資	1,660,882,023.48
使用權資產	1,409,652.30
拆入資金	10,300,000,000.00
賣出回購金融資產款	3,100,229,906.88
租賃負債	1,291,636.28
其他資產	42,531,753.70
應付債券	5,128,100,000.00
其他負債	2,770,382.30

十、 金融資產的轉移

在日常業務中，本集團部分交易將已確認的金融資產轉讓給第三方或客戶，但本集團尚保留該部分已轉讓金融資產的風險與回報，因此並未於資產負債表終止確認此類金融資產。

(1) 賣出回購協議

本集團通過轉讓交易性金融資產、其他債權投資等從交易對手取得款項，並與其簽訂回購上述資產的協議。根據協議，交易對手擁有收取上述證券協議期間合同現金流和再次將上述證券用於擔保的權利，同時承擔在協議規定的到期日將上述證券歸還本集團的義務。本集團認為上述金融資產的風險與回報均未轉移，因此並未於資產負債表終止確認上述金融資產。

於2025年12月31日，上述轉讓資產的賬面價值為人民幣27,533,507,885.49元（2024年12月31日：人民幣22,693,661,568.69元），相關負債的賬面價值為人民幣20,240,349,189.62元（2024年12月31日：人民幣19,749,457,500.35元）。

(2) 融出證券

本集團與客戶訂立協議，融出股票及基金予客戶，以客戶的證券或押金為抵押，由於本集團仍保留有關證券的全部風險，因此並未於資產負債表終止確認這些證券。於2025年12月31日，上述轉讓資產的賬面價值為人民幣17,426,460.17元（2024年12月31日：人民幣16,365,570.89元）。

十一、風險管理

1. 風險管理政策及組織架構

(1) 風險管理政策

本集團從事風險管理的目標是在風險和收益之間取得適當的平衡，將風險對本集團經營業績的負面影響降低到最低水平，使股東利益最大化。基於該風險管理目標，本集團風險管理的基本策略是確定和分析本集團所面臨的各種風險，建立適當的風險承受底線、進行風險管理並及時可靠地對各種風險進行計量、監測，將風險控制在限定的範圍之內。

本集團在日常經營活動中所涉及的風險主要是市場風險、信用風險及流動性風險。本集團制定了相關風險管理政策和程序來識別及分析這些風險，並設定適當的風險指標、風險限額、風險政策及內部控制流程，通過信息系統持續監控來管理上述各類風險。

(2) 風險管理組織架構

本集團風險管理的組織結構包括兩個方面: 法人治理結構和風險管理組織結構。

法人治理結構

董事會是本集團風險管理的最高決策機構，制定公司風險管理的戰略、目標；審議批准風險管理的基本管理制度；審定並下達公司總體的風險偏好和風險限額；對公司經營管理層的風險管理執行情況進行監督和檢查。董事會下設合規與風險管理委員會，對風險管理的總體目標、基本政策、對風險管理的機構設置及其職責、對需董事會審議的重大決策的風險和重大風險的解決方案等進行評估審議並提出意見，依據法律、法規及公司章程對經營管理層履行風險管理職責的情況進行監督。經營管理層是風險管理策略的最終執行人。

風險管理組織結構

法律合規部與風險管理部負責對公司各項業務的市場風險、操作風險、信用風險進行評估、量化監控及管理，逐步實現經濟資本的合理配置，並對公司的合規風險進行管理；計劃財務部是流動性風險管理的歸口部門；各業務部門負責貫徹公司風險管理戰略和政策，識別、監督和控制風險，樹立全面風險管理意識。

2. 信用風險

信用風險是指交易對手未按照約定履行義務、履約可能性降低或信用品種由於信用評級降低等情形給資產價值造成損失的可能性。本集團面臨信用風險的資產主要是固定收益類金融資產、融資融券金融資產等。

固定收益類金融資產包括貨幣資金、結算備付金、融出資金、買入返售金融資產、債券投資等，其信用風險主要指交易對手違約風險和標的證券發行主體違約風險。

本集團的貨幣資金主要存放在國有商業銀行或股份制商業銀行；結算備付金存放在中國證券登記結算有限責任公司，其面臨的信用風險相對較低。

為控制自營業務交易對手方產生的信用風險，本集團在交易所進行的交易均於中國證券登記結算有限責任公司完成證券交收和款項清算，因此違約風險發生的可能性較小；在銀行間同業市場交易前均對交易對手進行信用評估，並選擇信用等級良好的對手方進行交易，以控制相應的信用風險。本集團建立內評體系，對所投資的債券評級設置嚴格的准入，同時對持倉進行負面信息持續跟蹤，及時關注可能的潛在風險。上述自營業務面臨的信用風險不大。

融資融券金融資產包括客戶融資買入金額和融券賣出金額。這些金融資產主要的信用風險來自於交易對手未能及時支付本息而違約的風險。本集團制定了嚴格的平倉制度，並對融資融券客戶的信用賬戶執行整體監控，根據客戶信用交易風險狀況設置補倉維持擔保比例和平倉維持擔保比例兩條預警線，根據維持擔保比例對客戶信用賬戶資產負債進行監控，確保擔保資產充足。根據本集團融資融券業務控制指標管理實施細則，當客戶信用賬戶的維持擔保比例低於補倉維持擔保比例時(150%)，本集團有權限制客戶的融資買入、融券賣出等增加負債的交易行為，直到其維持擔保比例達到補倉維持擔保比例以上。當客戶信用賬戶的維持擔保比例低於平倉維持擔保比例(130%)時(T日)，本集團通知客戶在一定期限內追加擔保物或自行減倉並使其信用賬戶的維持擔保比例在T+1日達到135%之上，否則，本集團將於T+2日進行強制平倉處理。

預期信用損失評估

本集團對於按照簡化計量方法計量的金融工具之外，初始按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備。未來12個月內預期信用損失，是指因資產負債表日後12個月內(若金融工具的預計存續期少於12個月，則為預計存續期)可能發生的金融工具違約事件而導致的預期信用損失，是整個存續期預期信用損失的一部分。如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，本集團將按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。

整個存續期內或未來12個月內的預期信用損失均基於金融工具本身的性質，以單項金融工具或金融工具組合進行計算。本集團對於金融工具整個存續期內的預期信用損失主要採用單項評估方法。

本集團已經制定了相應的預期信用損失政策，於資產負債表日，本集團通過考慮金融工具剩餘期間內違約風險的變化，對金融工具的信用風險自初始確認後是否顯著增加進行評估。基於以上程序，本集團將債務工具投資分為以下階段：

第一階段：當債務工具投資初始確認時，本集團確認未來12個月內的預期信用損失。第一階段的債務工具投資也包括因信用風險改善而由第二階段重分類至第一階段的投資。

第二階段：當債務工具投資的信用風險自初始確認後已顯著增加，本集團確認整個存續期內預期信用損失。第二階段的債務工具投資也包括因信用風險改善而由第三階段重分類至第二階段的投資。

第三階段：已經發生信用減值的債務工具投資。本集團確認整個存續期內的信用減值。

本集團合理預期金融資產合同現金流量不再能夠全部或部分收回的，直接減記該金融資產的賬面餘額。這種減記構成相關金融資產的(部分)終止確認。

估計預期信用損失時，本集團會考慮不同的情景。每種情景與不同的違約概率關聯。不同情景的評估考慮了違約債務的償還方式，包括債務工具償還的可能性、擔保物的價值或者處置資產可能回收的金額。

信用風險顯著增加判斷標準

本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。在確定信用風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團考慮在無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得合理且有依據的信息，包括基於本集團歷史數據的定性和定量分析、內外部信用風險評級以及前瞻性信息。本集團以單項金融工具或者具有相似信用風險特徵的金融工具組合為基礎，通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具預計存續期內發生違約風險的變化情況。

本集團評估金融工具的信用風險是否已發生顯著增加時主要考慮的因素有：

- 同一金融工具或具有相同預計存續期的類似金融工具的信用風險的外部市場指標是否發生顯著變化；
- 金融工具外部信用評級實際或預期是否發生顯著變化；
- 預期將導致債務人履行其償債義務能力發生顯著變化的業務、財務或經濟狀況的不利變化；
- 債務人經營成果實際或預期是否發生顯著變化；
- 作為債務抵押的擔保物價值或第三方提供的擔保或信用增級質量是否發生顯著變化；
- 債務人預期表現和還款行為是否發生顯著變化；
- 無論採用何種方式評估信用風險是否顯著增加，如果合同付款逾期超過(含)30日，則通常可以推定金融資產的信用風險顯著增加，除非以合理成本即可獲得合理且有依據的信息，證明即使逾期超過30日，信用風險仍未顯著增加。

已發生信用減值資產的定義

為確定是否發生信用減值，本集團所採用的界定標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致，同時考慮定量、定性指標。金融資產發生信用減值，可能是多個事件的共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。如果一項金融工具逾期超過(含)90日，則應推定該金融工具已發生違約，除非有合理且有依據的信息，表明以更長的逾期時間作為違約標準更為恰當。

預期信用損失計量的參數

根據信用風險是否發生顯著增加以及是否已發生信用減值，本集團對不同的資產分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。預期信用損失計量的關鍵參數包括違約概率、違約損失率和違約風險敞口。本集團考慮歷史統計數據(如交易對手評級、擔保方式及抵質押物類別、還款方式等)的定量分析及前瞻性信息，建立違約概率、違約損失率及違約風險敞口模型。

相關定義如下：

- 違約概率是指債務人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。本集團基於歷史違約數據、內部及外部評級信息、前瞻性信息等因素估計違約概率；

- 違約損失率是指本集團對違約風險暴露發生損失程度作出的預期。根據交易對手的類型、追索的方式和優先級，以及擔保品的不同，違約損失率也有所不同。違約損失率以違約發生時風險敞口損失的百分比表示；

- 違約風險敞口是指，在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金額。

前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息。本集團通過進行歷史數據分析，識別出影響各業務類型信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標，定期根據經濟指標預測以及專家評估，確定前瞻性信息對違約概率等參數的影響。

在不考慮擔保物或其他信用增級措施的情況下，於資產負債表日最大信用風險敞口是指金融資產扣除減值準備後的賬面價值。本集團最大信用風險敞口金額列示如下：

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
貨幣資金	26,760,274,089.18	22,137,561,702.79
結算備付金	3,826,180,422.16	4,664,059,490.94
融出資金	16,726,893,210.69	12,569,953,612.89
衍生金融資產	108,603,361.96	21,323,254.84
存出保證金	4,270,356,416.86	2,612,346,062.45
應收款項	349,292,110.17	361,946,635.63
買入返售金融資產	1,562,199,784.62	541,990,835.27
交易性金融資產	36,993,155,866.80	28,178,166,318.47
其他債權投資	23,705,573,135.54	25,802,019,850.00
其他資產	371,822,845.70	340,055,961.10
最大信用風險敞口	114,674,351,243.68	97,229,423,724.38

3. 市場風險

本集團涉及的市場風險是指持有的金融工具的公允價值或未來現金流量因市場價格變動而發生波動的風險，包括利率風險、匯率風險和其他價格風險。

(1) 利率風險

利率風險是指本集團的財務狀況和現金流量受市場利率變動而發生波動的風險。本集團的生息資產主要為銀行存款、結算備付金及債券投資等。本集團利用敏感性分析作為監控利率風險的主要工具，採用敏感性分析衡量在其他變量不變的假設下，當利率發生合理、可能的變動時，將對利潤總額和權益產生的影響。本集團債券投資主要為企業債、地方政府債等債券品種，本集團通過配置投資組合的久期、凸性等來降低組合的利率風險。證券經紀業務客戶資金存款和代理買賣證券款幣種與期限相互匹配，本集團認為經紀業務的利率敏感性資產和負債的幣種與期限結構基本匹配，利率風險可控。

本集團報告期間按合同約定的重新定價日或到期日(以較早者為準)列示的承擔利率風險的金融工具如下：

	2025年12月31日					
	3個月內	3個月至1年	1年至5年	5年以上	非生息	合計
金融資產						
貨幣資金	25,200,114,335.88	1,542,000,000.00	–	–	18,209,340.07	26,760,323,675.95
結算備付金	3,818,551,524.09	–	–	–	7,628,898.07	3,826,180,422.16
融出資金	4,110,516,231.17	12,167,173,432.23	–	–	449,203,547.29	16,726,893,210.69
衍生金融資產	20,501,274.44	10,148,542.22	77,953,545.30	–	–	108,603,361.96
存出保證金	4,249,204,845.72	–	–	–	21,151,571.14	4,270,356,416.86
應收款項	–	–	–	–	349,292,110.17	349,292,110.17
買入返售金融資產	155,698,644.30	393,972,961.77	1,009,626,373.96	–	2,901,804.59	1,562,199,784.62
交易性金融資產	10,478,154,405.50	10,548,123,745.70	14,186,697,537.48	337,672,177.87	6,804,762,208.03	42,355,410,074.58
其他債權投資	243,160,631.83	173,077,646.16	10,136,121,017.54	12,909,322,665.32	243,891,174.69	23,705,573,135.54
其他權益工具投資	361,481,330.00	440,037,520.00	625,521,800.00	31,263,180.00	7,419,085,707.77	8,877,389,537.77
其他金融資產	–	–	–	–	371,822,845.70	371,822,845.70
小計	48,637,383,222.93	25,274,533,848.08	26,035,920,274.28	13,278,258,023.19	15,687,949,207.52	128,914,044,576.00

	2025年12月31日					
	3個月內	3個月至1年	1年至5年	5年以上	非生息	合計
金融負債						
短期借款	695,344,594.47	266,831,510.46	–	–	4,686,528.49	966,862,633.42
拆入資金	20,494,000,000.00	5,000,000,000.00	–	–	37,403,587.52	25,531,403,587.52
交易性金融負債	–	–	–	–	25,301.36	25,301.36
衍生金融負債	–	–	–	–	1,507,004.34	1,507,004.34
應付款項	–	–	–	–	128,352,412.84	128,352,412.84
賣出回購金融資產款	20,229,394,908.71	906,000.00	–	–	10,048,280.91	20,240,349,189.62
代理買賣證券款	28,630,669,177.33	–	–	–	157,047,103.87	28,787,716,281.20
應付債券	1,000,000,000.00	16,183,171,686.08	5,297,627,443.59	–	173,248,084.78	22,654,047,214.45
租賃負債	29,084,726.98	98,604,433.33	203,419,545.49	–	–	331,108,705.80
其他金融負債	–	–	–	–	2,069,488,210.73	2,069,488,210.73
小計	71,078,493,407.49	21,549,513,629.87	5,501,046,989.08	–	2,581,806,514.84	100,710,860,541.28
淨敞口	(22,441,110,184.56)	3,725,020,218.21	20,534,873,285.20	13,278,258,023.19	13,106,142,692.68	28,203,184,034.72

	2024年12月31日					
	3個月內	3個月至1年	1年至5年	5年以上	非生息	合計
金融資產						
貨幣資金	21,682,615,227.22	429,000,000.00	–	–	26,001,218.42	22,137,616,445.64
結算備付金	4,655,271,742.78	–	–	–	8,787,748.16	4,664,059,490.94
融出資金	1,570,875,447.80	10,526,328,729.13	–	–	472,749,435.96	12,569,953,612.89
衍生金融資產	7,650.00	–	20,593,035.09	–	722,569.75	21,323,254.84
存出保證金	2,612,142,811.77	–	–	–	203,250.68	2,612,346,062.45
應收款項	–	–	–	–	361,946,635.63	361,946,635.63
買入返售金融資產	101,257,278.23	227,714,345.99	212,109,608.51	–	909,602.54	541,990,835.27
交易性金融資產	8,115,863,388.35	11,996,299,231.67	6,977,093,037.11	687,035,811.48	6,687,017,382.40	34,463,308,851.01
其他債權投資	21,179,646.85	155,605,795.28	10,738,377,001.24	14,619,111,243.44	267,746,163.19	25,802,019,850.00
其他權益工具投資	–	–	1,442,951,460.00	32,011,380.00	703,635,948.59	2,178,598,788.59
其他金融資產	–	–	–	–	340,055,961.10	340,055,961.10
小計	38,759,213,193.00	23,334,948,102.07	19,391,124,141.95	15,338,158,434.92	8,869,775,916.42	105,693,219,788.36

	2024年12月31日					
	3個月內	3個月至1年	1年至5年	5年以上	非生息	合計
金融負債						
短期借款	577,571,611.02	36,439,210.98	–	–	2,619,000.07	616,629,822.07
應付短期融資款	2,800,000,000.00	–	–	–	14,073,219.36	2,814,073,219.36
拆入資金	12,839,000,000.00	3,000,000,000.00	–	–	14,017,274.13	15,853,017,274.13
交易性金融負債	–	–	–	–	293,742.48	293,742.48
衍生金融負債	18,488,287.99	–	–	–	136,200.00	18,624,487.99
應付款項	–	–	–	–	96,957,578.81	96,957,578.81
賣出回購金融資產款	19,490,581,186.42	252,270,000.00	–	–	6,606,313.93	19,749,457,500.35
代理買賣證券款	23,291,298,151.91	–	–	–	427,897,024.49	23,719,195,176.40
應付債券	2,999,411,332.09	3,697,743,208.69	11,294,793,051.43	–	190,395,343.38	18,182,342,935.59
租賃負債	35,413,129.08	89,001,396.85	218,024,993.22	–	–	342,439,519.15
其他金融負債	–	–	–	–	751,001,424.40	751,001,424.40
小計	62,051,763,698.51	7,075,453,816.52	11,512,818,044.65	–	1,503,997,121.05	82,144,032,680.73
淨敞口	(23,292,550,505.51)	16,259,494,285.55	7,878,306,097.30	15,338,158,434.92	7,365,778,795.37	23,549,187,107.63

(2) 匯率風險

匯率風險主要為本集團的財務狀況和現金流量受匯率波動的影響。本集團持有的外幣資產及負債佔整體的資產及負債比重並不重大，本集團絕大部分賺取收入的業務均以人民幣進行交易。因此本集團認為面臨的匯率風險並不重大。

(3) 其他價格風險

價格風險是指因市場價格變動(利率風險或匯率風險引起的變動除外)而引起的金融工具未來現金流量公允價值變動的風險，不論該變動是由於個別金融工具或本公司的特定因素引起的，還是某些影響整個交易市場中的所有類似金融工具的因素引起的。

本集團面臨的價格風險主要來自持有的分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的價格波動，相關金融資產主要包括股權、股票、基金等。

敏感性分析

假設上述金融資產的市價上升或下降10%，其他變量不變的情況下，基於資產負債表日的上述資產對利潤總額和不考慮企業所得稅影響的其他綜合收益的影響如下：

	2025年12月31日		**2024年12月31日**	
市價變化	**利潤總額**	**其他綜合收益**	**利潤總額**	**其他綜合收益**
市價上升10%	536,253,707.61	734,448,363.67	630,150,810.34	70,223,594.86
市價下降10%	(536,253,707.61)	(734,448,363.67)	(630,150,810.34)	(70,223,594.86)

4. 流動性風險

流動性風險是指本集團持有的金融工具不能以合理的價格迅速變現而遭受損失及無法償還到期債務的風險。本集團建立了流動性資產儲備，確保在壓力情景下能夠滿足流動性需求，並制定了流動性風險管理應急預案。

本集團持有的金融負債按未折現剩餘合同義務到期期限分析如下：

	2025年12月31日						
	已逾期／無期限	即期償還	3個月內	3個月至1年	1年至5年	5年以上	合計
金融負債							
短期借款	–	–	701,831,631.73	271,058,443.24	–	–	972,890,074.97
拆入資金	–	–	20,541,137,346.18	5,046,511,111.13	–	–	25,587,648,457.31
交易性金融負債	–	25,301.36	–	–	–	–	25,301.36
衍生金融負債	–	1,507,004.34	–	–	–	–	1,507,004.34
應付款項	–	128,352,412.84	–	–	–	–	128,352,412.84
賣出回購金融資產款	–	158,539,415.07	20,107,357,937.73	913,408.85	–	–	20,266,810,761.65
代理買賣證券款	–	28,787,716,281.20	–	–	–	–	28,787,716,281.20
應付債券	–	–	1,069,952,739.73	16,589,870,136.98	5,493,550,000.00	–	23,153,372,876.71
租賃負債	–	–	30,343,170.20	103,672,443.13	208,023,716.89	–	342,039,330.22
其他金融負債	1,715,143,093.39	354,345,117.34	–	–	–	–	2,069,488,210.73
合計	1,715,143,093.39	29,430,485,532.15	42,450,622,825.57	22,012,025,543.33	5,701,573,716.89	–	101,309,850,711.33

	2024年12月31日						
	已逾期／無期限	即期償還	3個月內	3個月至1年	1年至5年	5年以上	合計
金融負債							
短期借款	–	–	629,063,610.67	40,095,891.98	–	–	669,159,502.65
應付短期融資款	–	–	2,818,510,684.93	–	–	–	2,818,510,684.93
拆入資金	–	–	12,853,023,076.93	3,035,995,555.56	–	–	15,889,018,632.49
交易性金融負債	–	293,742.48	–	–	–	–	293,742.48
衍生金融負債	–	136,200.00	18,488,287.99	–	–	–	18,624,487.99
應付款項	–	96,957,578.81	–	–	–	–	96,957,578.81
賣出回購金融資產款	–	40,297,958.90	19,474,345,496.37	254,954,473.96	–	–	19,769,597,929.23
代理買賣證券款	–	23,719,195,176.40	–	–	–	–	23,719,195,176.40
應付債券	–	–	3,145,833,013.70	3,960,909,095.89	11,804,902,739.73	–	18,911,644,849.32
租賃負債	–	–	41,274,514.37	95,617,774.48	227,478,614.95	–	364,370,903.80
其他金融負債	360,450,282.97	390,551,141.43	–	–	–	–	751,001,424.40
合計	360,450,282.97	24,247,431,798.02	38,980,538,684.96	7,387,572,791.87	12,032,381,354.68	–	83,008,374,912.50

十二、金融資產及負債的公允價值管理

1. 按公允價值持續計量金融資產及金融負債的公允價值

下表列示了本集團按三個層次進行估值的公允價值計量的金融工具：

	2025年12月31日			
	第一層次	第二層次	第三層次	合計
交易性金融資產				
債券	11,983,177.31	26,583,152,146.45	–	26,595,135,323.76
股票	751,935,481.75	–	25,119,986.12	777,055,467.87
資管計劃和私募基金	–	771,196,993.69	789,568,965.60	1,560,765,959.29
公募基金	2,866,617,608.20	–	59,571,006.00	2,926,188,614.20
銀行理財產品	–	3,666,983,504.25	–	3,666,983,504.25
信託計劃	–	976,949,199.38	2,221,617,164.05	3,198,566,363.43
非上市公司股權	–	–	98,527,034.78	98,527,034.78
資產支持證券	–	604,473,065.57	2,927,714,741.43	3,532,187,807.00
小計	3,630,536,267.26	32,602,754,909.34	6,122,118,897.98	42,355,410,074.58
其他債權投資	1,177,896,536.52	22,527,676,599.02	–	23,705,573,135.54
債券	1,177,896,536.52	22,527,676,599.02	–	23,705,573,135.54
其他權益工具投資	7,377,145,867.77	1,458,303,830.00	41,939,840.00	8,877,389,537.77
股票	7,344,483,636.72	–	–	7,344,483,636.72
其他非交易性權益工具	32,662,231.05	1,458,303,830.00	41,939,840.00	1,532,905,901.05
衍生金融資產	–	108,603,361.96	–	108,603,361.96
金融資產合計	12,185,578,671.55	56,697,338,700.32	6,164,058,737.98	75,046,976,109.85
交易性金融負債	–	25,301.36	–	25,301.36
衍生金融負債	33,275.00	–	1,473,729.34	1,507,004.34
金融負債合計	33,275.00	25,301.36	1,473,729.34	1,532,305.70
金融工具淨額	12,185,545,396.55	56,697,313,398.96	6,162,585,008.64	75,045,443,804.15

	2024年12月31日			
	第一層次	第二層次	第三層次	合計
交易性金融資產				
債券	50,366,429.09	19,399,846,083.01	–	19,450,212,512.10
股票	104,638,748.23	–	5,812,014.69	110,450,762.92
資管計劃和私募基金	278,846,986.06	569,854,690.52	1,724,877,884.60	2,573,579,561.18
公募基金	3,515,975,651.05	–	–	3,515,975,651.05
銀行理財產品	–	4,615,761,007.35	–	4,615,761,007.35
信託計劃	–	66,266,259.51	1,080,870,280.22	1,147,136,539.73
非上市公司股權	–	–	101,502,128.28	101,502,128.28
資產支持證券	–	321,739,513.32	2,626,951,175.08	2,948,690,688.40
小計	3,949,827,814.43	24,973,467,553.71	5,540,013,482.87	34,463,308,851.01
其他債權投資	573,323,921.43	25,228,695,928.57	–	25,802,019,850.00
債券	573,323,921.43	25,228,695,928.57	–	25,802,019,850.00
其他權益工具投資	702,235,948.59	1,474,962,840.00	1,400,000.00	2,178,598,788.59
股票	702,235,948.59	–	–	702,235,948.59
其他非交易性權益工具	–	1,474,962,840.00	1,400,000.00	1,476,362,840.00
衍生金融資產	–	–	21,323,254.84	21,323,254.84
金融資產合計	5,225,387,684.45	51,677,126,322.28	5,562,736,737.71	62,465,250,744.44
交易性金融負債	–	293,742.48	–	293,742.48
衍生金融負債	–	–	18,624,487.99	18,624,487.99
金融負債合計	–	293,742.48	18,624,487.99	18,918,230.47
金融工具淨額	5,225,387,684.45	51,676,832,579.80	5,544,112,249.72	62,446,332,513.97

2. 公允價值估值

金融資產和金融負債的公允價值，以在公平交易中，熟悉情況的交易雙方自願進行資產交換或者債務清償的金額確定，而不是被迫出售或清算情況下的金額。以下方法和假設用於估計公允價值。

(1) 第一層次公允價值計量項目市價的確定依據

對於存在活躍市場的為交易目的而持有的金融資產、金融負債、其他債權投資和其他權益工具投資其公允價值是按資產負債表日的市場報價確定的。

(2) 第二層次公允價值計量項目採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

對於為交易目的而持有的金融資產和其他債權投資中的債券投資的公允價值是採用相關債券登記結算機構估值系統的報價。相關報價機構在形成報價過程中採用了反映市場狀況的可觀察輸入值。

對於為交易目的而持有的金融資產和金融負債、其他債權投資、指定為以公允價值計量的金融資產中不存在公開市場的債務及結構化主體，其公允價值以估值技術確定。估值技術所需的可觀察輸入值包括但不限於收益率曲線、投資標的市價等估值參數。

截至2025年12月31日及2024年12月31日，本集團上述持續第二層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生變更。

	公允價值			
	2025年12月31日	**2024年12月31日**	**估值方法**	**輸入值**
交易性金融資產				
債券	26,583,152,146.45	19,399,846,083.01	現金流量折現法	收益率曲線
銀行理財產品	3,666,983,504.25	4,615,761,007.35	投資標的市場組合法	投資標的市價
資管計劃和私募基金	771,196,993.69	569,854,690.52	投資標的市場組合法	投資標的市價
資產支持證券	604,473,065.57	321,739,513.32	現金流量折現法	收益率曲線
信託計劃	976,949,199.38	66,266,259.51	投資標的市場組合法	投資標的市價
合計	32,602,754,909.34	24,973,467,553.71		

	公允價值			
	2025年12月31日	**2024年12月31日**	**估值方法**	**輸入值**
其他債權投資				
債券	22,527,676,599.02	25,228,695,928.57	現金流量折現法	收益率曲線
其他權益工具投資				
其他非交易性權益工具	1,458,303,830.00	1,474,962,840.00	現金流量折現法／投資標的市場組合法	收益率曲線／投資標的市價
衍生金融資產	108,603,361.96	–	現金流量折現法	收益率曲線
交易性金融負債				
債券	25,301.36	293,742.48	投資標的市場組合法	投資標的市價

(3) 第三層次公允價值計量項目採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

對於衍生金融資產、上市股權投資、非上市股權投資及結構化主體，本集團從交易對手處詢價或者採用估值技術來確定其公允價值，估值技術包括現金流折現法、市場比較法和期權定價模型等。其公允價值的計量採用了重要的不可觀察參數，比如波動率、流動性折扣等。持續第三層次公允價值計量的金融工具對這些不可觀察輸入值的合理變動無重大敏感性。

截至2025年12月31日及2024年12月31日，本集團上述持續第三層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生變更。

第三層次公允價值計量的量化信息如下：

	公允價值				
	2025年12月31日	**2024年12月31日**	**估值技術**	**不可觀察輸入值**	**對公允價值的影響**
資產支持證券	2,927,714,741.43	2,626,951,175.08	現金流量折現法	未來現金流、現值系數	未來現金流越大，公允價值越高，現值系數越大，公允價值越低
資管計劃和私募基金	789,568,965.60	1,724,877,884.60	市場法／現金流量折現法	流動性折扣／未來現金流、現值系數	流動性折扣越大，公允價值越低／未來現金流越大，公允價值越高，現值系數越大，公允價值越低
信託計劃	2,221,617,164.05	1,080,870,280.22	現金流量折現法	未來現金流、現值系數	未來現金流越大，公允價值越高，現值系數越大，公允價值越低
限售股票／非上市股權投資	117,677,739.76	101,502,128.28	市場法／被投資單位資產淨值	流動性折扣／投資標的淨值	流動性折扣越大，公允價值越低／投資標的淨值越高，公允價值越高
新三板股票	5,969,281.14	5,812,014.69	市場法	流動性折扣	流動性折扣越大，公允價值越低
其他非交易性權益工具	41,939,840.00	1,400,000.00	成本法／市場法	不適用／流動性折扣	不適用／流動性折扣越大，公允價值越低
公募基金	59,571,006.00	–	市場法	流動性折扣	流動性折扣越大，公允價值越低
衍生金融資產	–	21,323,254.84	期權定價模型	標的工具波動率	標的工具波動率越高，公允價值越高
合計	6,164,058,737.98	5,562,736,737.71			
衍生金融負債	1,473,729.34	18,624,487.99	期權定價模型	標的工具波動率	標的工具波動率越高，公允價值越高

3. 公允價值計量的調節

持續的第三層次公允價值計量的調節信息如下：

	衍生金融資產	交易性金融資產	衍生金融負債	其他權益工具投資
2025年1月1日	21,323,254.84	5,540,013,482.87	18,624,487.99	1,400,000.00
當期利得或損失總額	(21,278,871.28)	148,184,290.89	(16,966,258.65)	10,560,000.00
－計入損益	(21,278,871.28)	148,184,290.89	(16,966,258.65)	–
－計入其他綜合收益	–	–	–	10,560,000.00
購買	–	4,320,123,454.01	–	29,979,840.00
出售／結算	(44,383.56)	(3,859,826,534.81)	(184,500.00)	–
轉入第三層次	–	3,239,915.18	–	–
轉出第三層次	–	(29,615,710.16)	–	–
2025年12月31日	–	6,122,118,897.98	1,473,729.34	41,939,840.00

4. 資產負債表日不以公允價值計量但以公允價值披露的資產和負債的公允價值層次

本集團財務報表中按攤餘成本計量的金融資產和金融負債包括攤餘成本計量的金融資產和短期借款、應付債券等。本公司管理層認為，按攤餘成本計量的金融資產和金融負債的賬面價值接近該等資產及負債的公允價值。

十三、資本管理

本公司資本管理的目標如下：

(1) 建立以淨資本為核心的風險控制指標體系以確保滿足外部監管要求；

(2) 保證本集團持續經營的能力，以保持持續對股東和其他利益關係方的回報；

(3) 保持經營發展所需的充足資本支持。

本公司按照中國證監會相關規定計算淨資本，編製、報送風險監管報表。其中，淨資本是指在證券公司淨資產的基礎上，按照變現能力對資產負債項目及其他項目進行風險調整後得出的綜合性風險監管指標。

同時，本公司建立與風險監管指標相適應的內部控制制度，建立動態的風險監控和資本補足機制，確保淨資本等風險監管指標持續符合標準。本公司每月向當地監管機構報送月度風險監管報表。

於2025年12月31日及2024年12月31日，本公司符合外部監管要求的資本管理目標。

十四、或有事項

截至資產負債表日，本集團並無需披露的或有事項。

十五、租賃

作為承租人

項目	2025年 合併	母公司
租賃負債利息費用	10,974,293.07	9,092,674.27
計入當期損益的採用簡化處理的短期租賃費用	1,474,851.89	658,609.52
計入當期損益的採用簡化處理的低價值租賃費用	618,551.62	497,795.21
與租賃相關的總現金流出	159,808,091.03	131,420,658.13

項目	2024年 合併	母公司
租賃負債利息費用	13,699,040.68	11,489,460.05
計入當期損益的採用簡化處理的短期租賃費用	36,480,034.27	34,850,813.28
計入當期損益的採用簡化處理的低價值租賃費用	572,501.39	470,220.52
與租賃相關的總現金流出	211,615,250.20	164,064,148.07

十六、承諾事項

截至資產負債表日，本集團並無需披露的重大承諾事項。

十七、資產負債表日後事項

（一）重大資產重組

本公司與中國國際金融股份有限公司(以下簡稱「**中金公司**」)、東興證券股份有限公司(以下簡稱「**東興證券**」)正在籌劃由中金公司通過向東興證券全體A股換股股東發行A股股票、向本公司全體A股換股股東發行A股股票的方式換股吸收合併東興證券、本公司(以下簡稱「**本次交易**」)。本次交易預計構成《上市公司重大資產重組管理辦法》規定的重大資產重組。

自本次交易的交割日起，中金公司將承繼及承接東興證券、本公司的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質及其他一切權利與義務；合併完成後，東興證券、本公司將終止上市並註銷法人資格。2025年12月17日及2026年5月18日，本公司第六屆董事會第十九次會議及第二十二次會議分別審議通過了本次交易。本次交易尚需履行股東會審議程序，並獲得有權機構的批准。

（二）利潤分配

2026年3月30日，經本公司第六屆董事會第二十次會議決議批准，本公司擬做如下現金分紅：派發現金股利人民幣129,720,000.00元(含稅)，不進行公積金轉增股本。以本公司公開發行人民幣普通股(A股)後的總股本3,243,000,000.00股進行測算，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣0.40元(含稅)。本公司2025年度利潤分配預案尚需經公司股東會審議通過。

十八、其他事項

截至資產負債表日，本集團並無需披露的其他事項。

附錄

一、 非經常性損益明細表

項目	2025年	2024年
非流動性資產處置損益	(1,473,678.04)	(438,410.56)
計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務密切相關、符合國家政策規定、按照確定的標準享有、對公司損益產生持續影響的政府補助除外	14,726,921.61	18,552,152.53
處置長期股權投資產生的非經常性損失	(1,074,760.01)	(14,626,703.26)
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	(67,691,776.83)	(3,044,496.80)
小計	(55,513,293.27)	442,541.91
減：所得稅影響額	(12,352,077.79)	3,992,821.75
少數股東權益影響額(稅後)	90,396.33	(4,756,459.60)
合計	(43,251,611.81)	1,206,179.76

二、 淨資產收益率和每股收益

	2025年		
	加權平均淨資產	每股收益	
項目	收益率(%)	基本每股收益	稀釋每股收益
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	8.61	0.54	0.54
扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	8.83	0.55	0.55

	2024年		
	加權平均淨資產	每股收益	
項目	收益率(%)	基本每股收益	稀釋每股收益
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	7.23	0.41	0.41
扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	7.22	0.41	0.41

B. 本公司所採納的會計政策(國際財務報告會計準則)與信達集團所採納的會計政策(中國公認會計準則)之間的對賬

誠如「*董事會函件－豁免嚴格遵守香港上市規則第14.67(6)(a)(i)條*」一節所述，本公司已向香港聯交所申請豁免遵守香港上市規則第14.67(6)(a)(i)條有關於本通函內載入一份信達集團會計師報告的規定，並已獲授豁免。

相反，本通函載有信達集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度(「**有關期間**」)的經審計合併財務報表的英文譯本，該等報表由信達集團董事根據《中國企業會計準則》(「**中國公認會計準則**」)編製(「**信達集團的中國公認會計準則合併財務報表**」)，具體內容載於本附錄A部分。

除若干會計項目的分類及呈列外，編製信達集團的中國公認會計準則合併財務報表所採用的會計政策(「**信達集團會計政策**」)與本公司所採用的符合國際財務報告會計準則的會計政策大致相符。

編製基準

有關期間的對賬資料乃透過提供一份對賬(「**公認會計準則差異對賬**」)而呈列，該對賬乃根據信達集團根據《中國企業會計準則》(「**中國公認會計準則**」)編製的截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的經審計合併財務報表編製，並於達致信達集團根據本集團採納且符合國際財務報告會計準則的會計政策編製的截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度的未經審計財務資料時作出調整(如有)。

對賬程序

公認會計準則差異對賬已由本公司董事完成編製，乃通過將信達集團會計政策與本集團採納且符合國際財務報告會計準則的截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度的會計政策進行比較，並對該等差異之相關重大財務影響(如適用)作出量化而達致。敬請注意，公認會計準則差異對賬未經獨立審計，因此，核數師或申報會計師並無就公認會計準則差異對賬當中財務資料是否根據本公司採納的會計政策真實而中肯地反映信達集團於2023年、2024年及2025年12月31日的合併財務狀況，或其截至該等日期止年度的合併業績及合併現金流量發表意見。

本公司委聘安永會計師事務所根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的《國際鑒證業務準則第3000號(經修訂)：*歷史財務信息審計或審閱以外的鑒證業務*》(「**國際鑒證業務**

準則第3000號(經修訂)」),就第III-355頁至 III-382頁所載公認會計準則差異對賬作出報告。

安永會計師事務所開展的工作主要包括:

(i) 將截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的公認會計準則差異對賬所披露的「中國公認會計準則下未經調整財務資料」各欄中的相關財務資料,與本通函附錄三所載信達集團的中國公認會計準則合併財務報表中的各相關項目(如適用)進行對比;

(ii) 評估於達致對賬資料中「國際財務報告會計準則下未經審計財務資料」而作出的調整,此舉包括評估載於本通函附錄三的信達集團會計政策與本集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度所採納會計政策之間的差異,以及取得於達致「國際財務報告會計準則下未經審計財務資料」時所作出調整的支持性證據;及

(iii) 檢查公認會計準則差異對賬中「國際財務報告會計準則下未經審計財務資料」的計算是否準確。

就有關公認會計準則差異對賬的鑒證業務而言,安永會計師事務所概不負責就編製公認會計準則差異對賬所用的任何財務資料更新或重新出具任何報告或意見,安永會計師事務所於鑒證業務的過程中,亦無就編製公認會計準則差異對賬所用的財務資料進行審計或審閱。根據國際鑒證業務準則第3000號(經修訂)進行的工作範圍有別於根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則或國際審閱業務準則而進行的審計或審閱,因此,安永會計師事務所並未就公認會計準則差異對賬發表審計意見或審閱結論。

安永會計師事務所的鑒證業務僅擬供董事用於本通函相關事宜,而未必適用於其他用途。

根據所執行的工作,安永會計師事務所作出以下結論:

(i) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的公認會計準則差異對賬所披露的「中國公認會計準則下未經調整財務資料」各欄的相關財務資料,與根據中國公認會計準則所編製信達集團的中國公認會計準則合併財務報表中的各相關項目相符;

(ii) 於達致公認會計準則差異對賬中「國際財務報告會計準則下未經審計財務資料」時作出的調整，在所有重大方面均反映載於本通函附錄三的信達集團與本集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度所採納會計政策之間的差異；及

(iii) 公認會計準則差異對賬中「國際財務報告會計準則下未經審計財務資料」的計算準確。

截至2025年12月31日止年度的合併損益表之對賬

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
				收入：
營業收入	4,043,872,801			
利息淨收入	415,642,099	1,322,730,956	1,738,373,055	利息收入
其中：利息收入	1,738,373,055	(1,738,373,055)	–	
利息支出	1,322,730,955	(1,322,730,955)	–	
手續費及佣金淨收入	1,789,166,563	782,970,173	2,572,136,736	手續費及佣金收入
其中：經紀業務手續費淨收入	1,060,849,355	(1,060,849,355)	–	
投資銀行業務手續費淨收入	137,773,398	(137,773,398)	–	
資產管理業務手續費淨收入	141,764,340	(141,764,340)	–	
投資收益	2,114,650,262	(357,418,765)	1,757,231,497	投資收益
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	15,436,762	(15,436,762)	–	
其他收益	47,398,570	(47,398,570)	–	
公允價值變動損益	(341,982,003)	341,982,003	–	
匯兑損益	13,520,012	(13,520,012)	–	
其他業務收入	5,730,321	(5,730,321)	–	
資產處置損益	(253,023)	253,023	–	
			6,067,741,288	**收入總計**
		66,901,606	66,901,606	其他收益
			6,134,642,894	**收入及其他收益總額**
				支出：
營業支出	1,880,114,796			
		782,970,173	782,970,173	手續費及佣金支出
		1,322,730,955	1,322,730,955	利息支出
税金及附加	26,860,520	–	26,860,520	税金及附加
業務及管理費	1,716,025,432	(630,088,800)	1,085,936,632	職工薪酬
		237,767,639	237,767,639	折舊及攤銷費用
		461,739,319	461,739,319	其他營業費用及成本
信用減值損失	137,228,844	–	137,228,844	信用減值損失
			4,055,234,082	**支出總額**
營業利潤	2,163,758,005			
加：營業外收入	180,236	(180,236)	–	
減：營業外支出	69,092,667	(69,092,667)	–	

截至2025年12月31日止年度的合併損益表之對賬(續)

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
			2,079,408,812	**營業利潤**
		15,436,762	15,436,762	應佔聯營及合營企業利潤
利潤總額	2,094,845,574	–	2,094,845,574	**利潤總額**
減：所得稅費用	143,504,104	–	143,504,104	減：所得稅費用
淨利潤	1,951,341,470	–	1,951,341,470	**淨利潤**
按經營持續性分類				
持續經營淨利潤	1,951,341,470			
				歸屬於：
按所有權歸屬分類				
歸屬於母公司股東的淨利潤	1,893,704,022	–	1,893,704,022	本公司股東
少數股東損益	57,637,448	–	57,637,448	少數股東權益

截至2025年12月31日止年度的合併損益及其他綜合收益表之對賬

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
			1,951,341,470	**淨利潤**
				其他綜合收益
其他綜合收益的稅後淨額	269,809,014	–	269,809,014	**稅後其他綜合收益總額**
綜合收益總額	2,221,150,484	–	2,221,150,484	**綜合收益總額**
				歸屬於：
其中：歸屬於母公司股東的綜合收益總額	2,157,012,361	–	2,157,012,361	本公司股東
歸屬於少數股東的綜合收益總額	64,138,123	–	64,138,123	少數股東權益
每股收益				
基本每股收益	0.54		0.54	基本每股收益(以每股人民幣元呈列)
稀釋每股收益	0.54		0.54	稀釋每股收益(以每股人民幣元呈列)

截至2024年12月31日止年度的合併損益表之對賬

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
				收入：
營業收入	3,291,547,425			
利息淨收入	473,281,005	1,050,476,388	1,523,757,393	利息收入
其中：利息收入	1,523,757,393	(1,523,757,393)	–	
利息支出	1,050,476,388	(1,050,476,388)	–	
手續費及佣金淨收入	1,618,818,438	558,820,798	2,177,639,236	手續費及佣金收入
其中：經紀業務手續費淨收入	853,069,912	(853,069,912)	–	
投資銀行業務手續費淨收入	126,732,216	(126,732,216)	–	
資產管理業務手續費淨收入	155,810,332	(155,810,332)	–	
投資收益	1,042,588,458	118,288,719	1,160,877,177	投資收益
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	17,586,696	(17,586,696)	–	
其他收益	24,561,334	(24,561,334)	–	
公允價值變動損益	135,875,415	(135,875,415)	–	
匯兑損益	(7,908,689)	7,908,689	–	
其他業務收入	4,200,662	(4,200,662)	–	
資產處置損益	130,802	(130,802)	–	
			4,862,273,806	**收入總計**
		22,577,785	22,577,785	其他收益
			4,884,851,591	**收入及其他收益總額**
				支出：
營業支出	1,751,765,969			
		558,820,798	558,820,798	手續費及佣金支出
		1,050,476,388	1,050,476,388	利息支出
税金及附加	18,838,444	–	18,838,444	税金及附加
業務及管理費	1,681,759,589	(641,232,134)	1,040,527,455	職工薪酬
		234,307,248	234,307,248	折舊及攤銷費用
		412,132,272	412,132,272	其他營業費用及成本
信用減值損失	51,167,936	–	51,167,936	信用減值損失
			3,366,270,541	**支出總額**
營業利潤	1,539,781,456			
加：營業外收入	1,502,336	(1,502,336)	–	
減：營業外支出	5,116,046	(5,116,046)	–	
			1,518,581,050	**營業利潤**
		17,586,696	17,586,696	應佔聯營及合營企業利潤

截至2024年12月31日止年度的合併損益表之對賬(續)

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
利潤總額	1,536,167,746	–	1,536,167,746	**利潤總額**
減：所得稅費用	121,482,648	–	121,482,648	減：所得稅費用
淨利潤	1,414,685,098	–	1,414,685,098	**淨利潤**
按經營持續性分類				
持續經營淨利潤	1,414,685,098			
				歸屬於：
按所有權歸屬分類				
歸屬於母公司股東的淨利潤	1,364,888,583	–	1,364,888,583	本公司股東
少數股東損益	49,796,515	–	49,796,515	少數股東權益

截至2024年12月31日止年度的合併損益及其他綜合收益表之對賬

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
			1,414,685,098	淨利潤
				其他綜合收益
其他綜合收益的稅後淨額	483,872,373	–	483,872,373	稅後其他綜合收益總額
綜合收益總額	1,898,557,471	–	1,898,557,471	綜合收益總額
				歸屬於：
其中：歸屬於母公司股東的綜合收益總額	1,846,841,287	–	1,846,841,287	本公司股東
歸屬於少數股東的綜合收益總額	51,716,184	–	51,716,184	少數股東權益
每股收益				
基本每股收益	0.41		0.41	基本每股收益(以每股人民幣元呈列)
稀釋每股收益	0.41		0.41	稀釋每股收益(以每股人民幣元呈列)

截至2023年12月31日止年度的合併損益表之對賬

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
				收入：
營業收入	3,483,493,982			
手續費及佣金淨收入	1,916,141,942	617,899,258	2,534,041,200	手續費及佣金收入
其中：經紀業務手續費淨收入	779,105,778	(779,105,778)	–	
投資銀行業務手續費淨收入	154,283,385	(154,283,385)	–	
資產管理業務手續費淨收入	232,328,916	(232,328,916)	–	
利息淨收入	423,720,121	1,045,035,073	1,468,755,194	利息收入
其中：利息收入	1,468,755,194	(1,468,755,194)	–	
利息支出	1,045,035,073	(1,045,035,073)	–	
投資收益	964,751,206	132,725,241	1,097,476,447	投資收益
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	17,301,045	(17,301,045)	–	
其他收益	21,488,444	(21,488,444)	–	
公允價值變動損益	150,026,286	(150,026,286)	–	
匯兑損益	(1,438,079)	1,438,079	–	
其他業務收入	8,080,501	(8,080,501)	–	
資產處置損益	723,561	(723,561)	–	
			5,100,272,841	**收入總計**
		36,229,350	36,229,350	其他收益
			5,136,502,191	**收入及其他收益總額**
				支出：
營業支出	1,748,875,190			
		617,899,258	617,899,258	手續費及佣金支出
		1,045,035,073	1,045,035,073	利息支出
税金及附加	20,487,839	–	20,487,839	税金及附加
業務及管理費	1,768,212,951	(654,064,856)	1,114,148,095	職工薪酬
		188,247,568	188,247,568	折舊及攤銷費用
		473,238,896	473,238,896	其他營業費用及成本
信用減值損失	(39,846,787)	–	(39,846,787)	信用減值轉回
其他業務成本	21,187	(21,187)	–	
			3,419,209,942	**支出總額**
營業利潤	1,734,618,792			
加：營業外收入	7,293,709	(7,293,709)	–	
減：營業外支出	7,319,207	(7,319,207)	–	

截至2023年12月31日止年度的合併損益表之對賬(續)

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
			1,717,292,249	**營業利潤**
		17,301,045	17,301,045	應佔聯營及合營企業利潤
利潤總額	1,734,593,294	–	1,734,593,294	**利潤總額**
減：所得稅費用	191,998,398	–	191,998,398	減：所得稅費用
淨利潤	1,542,594,896	–	1,542,594,896	**淨利潤**
按經營持續性分類				
持續經營淨利潤	1,542,594,896			
				歸屬於：
按所有權歸屬分類				
歸屬於母公司股東的淨利潤	1,466,886,708	–	1,466,886,708	本公司股東
少數股東損益	75,708,188	–	75,708,188	少數股東權益

截至2023年12月31日止年度的合併損益及其他綜合收益表之對賬

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
			1,542,594,896	淨利潤
				其他綜合收益
其他綜合收益的稅後淨額	177,514,331	–	177,514,331	稅後其他綜合收益總額
綜合收益總額	1,720,109,227	–	1,720,109,227	綜合收益總額
				歸屬於：
其中：歸屬於母公司股東的綜合收益總額	1,638,249,484	–	1,638,249,484	本公司股東
歸屬於少數股東的綜合收益總額	81,859,743	–	81,859,743	少數股東權益
每股收益				
基本每股收益	0.46		0.46	基本每股收益(以每股人民幣元呈列)
稀釋每股收益	0.46		0.46	稀釋每股收益(以每股人民幣元呈列)

於2025年12月31日的合併財務狀況表之對賬

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料		
			流動資產	非流動資產	
		(附註1)			
貨幣資金	26,760,323,676	(22,321,313,119)	4,427,347,992	11,662,565	貨幣資金
結算備付金	3,826,180,422	(3,826,180,422)	–	–	
		26,147,493,541	26,147,493,541	–	代客戶持有的現金
融出資金	16,726,893,210	–	16,726,893,210	–	融出資金
衍生金融資產	108,603,362	–	108,603,362	–	衍生金融資產
存出保證金	4,270,356,417	–	–	4,270,356,417	存出保證金
應收款項	349,292,110	–	349,292,110	–	應收款項
買入返售金融資產	1,562,199,785	–	550,452,392	1,011,747,393	買入返售金融資產
交易性金融資產	42,355,410,076	–	35,311,906,872	7,043,503,204	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產
其他債權投資	23,705,573,136	–	23,705,573,136	–	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具
其他權益工具投資	8,877,389,538	–	–	8,877,389,538	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具
長期股權投資	400,536,016	–	–	400,536,016	對聯營及合營企業投資
固定資產	93,567,010	33,764,508	–	127,331,518	物業及設備
使用權資產	337,978,017	281,848	–	338,259,865	使用權資產
無形資產	113,726,163	(281,848)	–	113,444,315	無形資產
商譽	1,005,973	–	–	1,005,973	商譽
遞延所得稅資產	1,086,402	–	–	1,086,402	遞延所得稅資產
其他資產	460,697,545	(460,697,545)	–	–	
		202,096,320	202,096,320	–	其他流動資產
		224,836,717	–	224,836,717	其他非流動資產
資產合計	129,950,818,858	–	107,529,658,935	22,421,159,923	

於2025年12月31日的合併財務狀況表之對賬(續)

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料		
			流動負債	非流動負債	
		(附註1)			
短期借款	(966,862,633)	966,862,633	–	–	
拆入資金	(25,531,403,588)	(966,862,633)	(26,498,266,221)	–	拆入資金
交易性金融負債	(25,301)	–	(25,301)	–	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債
衍生金融負債	(1,507,004)	–	(1,507,004)	–	衍生金融負債
應付款項	(128,352,413)	128,352,413	–	–	
合同負債	(4,860,513)	–	(4,860,513)	–	合同負債
賣出回購金融資產款	(20,240,349,189)	–	(20,240,349,189)	–	賣出回購金融資產款
代理買賣證券款	(28,787,716,282)	–	(28,787,716,282)	–	代理買賣證券款
應付職工薪酬	(172,459,523)	172,459,523	–	–	
		(106,000,389)	(106,000,389)	–	應付職工薪酬
		(66,459,134)	–	(66,459,134)	長期應付職工薪酬
應交稅費	(154,473,129)	154,473,129	–	–	
		(116,952,751)	(116,952,751)	–	應付所得稅
應付債券	(22,654,047,215)	22,654,047,215	–	–	
		(5,362,948,271)	–	(5,362,948,271)	應付債券
		(17,291,098,944)	(17,291,098,944)	–	一年內到期已發行長期債券
租賃負債	(331,108,706)	–	(128,789,410)	(202,319,296)	租賃負債
預計負債	(55,391,040)	55,391,040	–	–	
遞延所得稅負債	(99,500,329)	–	–	(99,500,329)	遞延所得稅負債
其他負債	(2,069,488,211)	2,069,488,211	–	–	
		(574,464,579)	(574,464,579)	–	其他流動負債
		(1,716,287,463)	–	(1,716,287,463)	其他非流動負債
負債合計	(101,197,545,076)	–	(93,750,030,583)	(7,447,514,493)	

於2025年12月31日的合併財務狀況表之對賬(續)

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
股本	(3,243,000,000)	–	(3,243,000,000)	股本
其他權益工具	(7,000,000,000)	–	(7,000,000,000)	其他權益工具
資本公積	(4,004,898,108)	4,004,898,108	–	
其他綜合收益	(862,570,802)	862,570,802	–	
盈餘公積	(1,376,030,370)	1,376,030,370	–	
一般風險準備	(3,124,436,107)	3,124,436,107	–	
		(9,367,935,387)	(9,367,935,387)	儲備
未分配利潤	(8,459,456,733)	–	(8,459,456,733)	未分配利潤
歸屬於母公司股東權益合計	(28,070,392,120)	–	(28,070,392,120)	歸屬於本公司股東權益合計
少數股東權益	(682,881,662)	–	(682,881,662)	少數股東權益
股東權益合計	(28,753,273,782)	–	(28,753,273,782)	股東權益合計

於2024年12月31日的合併財務狀況表之對賬

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料		
			流動資產	非流動資產	
		(附註1)			
貨幣資金	22,137,616,446	(17,740,989,511)	4,361,412,129	35,214,806	貨幣資金
結算備付金	4,664,059,491	(4,664,059,491)	–	–	
		22,405,049,003	22,405,049,003	–	代客戶持有的現金
融出資金	12,569,953,613	–	12,569,953,613	–	融出資金
衍生金融資產	21,323,255	–	21,323,255	–	衍生金融資產
存出保證金	2,612,346,062	–	–	2,612,346,062	存出保證金
應收款項	361,946,636	–	361,946,636	–	應收款項
買入返售金融資產	541,990,835	–	329,442,060	212,548,775	買入返售金融資產
交易性金融資產	34,463,308,851	–	29,534,187,790	4,929,121,061	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產
其他債權投資	25,802,019,850	–	25,802,019,850	–	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具
其他權益工具投資	2,178,598,789	–	2,178,598,789	–	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具
長期股權投資	465,834,947	–	–	465,834,947	對聯營及合營企業投資
固定資產	105,579,397	44,497,648	–	150,077,045	物業及設備
使用權資產	350,035,464	297,681	–	350,333,145	使用權資產
無形資產	129,790,553	(297,681)	–	129,492,872	無形資產
商譽	1,005,973	–	–	1,005,973	商譽
遞延所得稅資產	4,002,275	–	–	4,002,275	遞延所得稅資產
其他資產	492,991,941	(492,991,941)	–	–	
		409,015,918	409,015,918	–	其他流動資產
		39,478,374	–	39,478,374	其他非流動資產
資產合計	106,902,404,378	–	97,972,949,043	8,929,455,335	

於2024年12月31日的合併財務狀況表之對賬(續)

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料		
			流動負債	非流動負債	
		(附註1)			
短期借款	(616,629,822)	616,629,822	–	–	
應付短期融資款	(2,814,073,219)	–	(2,814,073,219)	–	應付短期融資款
拆入資金	(15,853,017,277)	(616,629,822)	(16,469,647,099)	–	拆入資金
交易性金融負債	(293,742)	–	(293,742)	–	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債
衍生金融負債	(18,624,488)	–	(18,624,488)	–	衍生金融負債
應付款項	(96,957,579)	96,957,579	–	–	
合同負債	(3,032,390)	–	(3,032,390)	–	合同負債
賣出回購金融資產款	(19,749,457,500)	–	(19,749,457,500)	–	賣出回購金融資產款
代理買賣證券款	(23,719,195,176)	–	(23,719,195,176)	–	代理買賣證券款
應付職工薪酬	(214,407,822)	214,407,822	–	–	
		(157,239,759)	(157,239,759)	–	應付職工薪酬
		(57,168,063)	–	(57,168,063)	長期應付職工薪酬
應交稅費	(54,187,047)	54,187,047	–	–	
		(14,739,200)	(14,739,200)	–	應付所得稅
應付債券	(18,182,342,936)	18,182,342,936	–	–	
		(11,410,897,161)	–	(11,410,897,161)	應付債券
		(6,771,445,775)	(6,771,445,775)	–	一年內到期已發行長期債券
租賃負債	(342,439,519)	–	(133,549,449)	(208,890,070)	租賃負債
預計負債	(851,346)	851,346	–	–	
遞延所得稅負債	(37,704,193)	–	–	(37,704,193)	遞延所得稅負債
其他負債	(757,835,024)	757,835,024	–	–	
		(557,234,544)	(557,234,544)	–	其他流動負債
		(337,857,252)	–	(337,857,252)	其他非流動負債
負債合計	(82,461,049,080)	–	(70,408,532,341)	(12,052,516,739)	

於2024年12月31日的合併財務狀況表之對賬(續)

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
股本	(3,243,000,000)	–	(3,243,000,000)	股本
其他權益工具	(4,500,000,000)	–	(4,500,000,000)	其他權益工具
資本公積	(4,012,148,108)	4,012,148,108	–	
其他綜合收益	(611,172,567)	611,172,567	–	
盈餘公積	(1,212,415,228)	1,212,415,228	–	
一般風險準備	(2,756,178,468)	2,756,178,468	–	
	–	(8,591,914,371)	(8,591,914,371)	儲備
未分配利潤	(7,473,897,387)	–	(7,473,897,387)	未分配利潤
歸屬於母公司股東權益合計	(23,808,811,758)	–	(23,808,811,758)	歸屬於本公司股東權益合計
少數股東權益	(632,543,540)	–	(632,543,540)	少數股東權益
股東權益合計	(24,441,355,298)	–	(24,441,355,298)	股東權益合計

於2023年12月31日的合併財務狀況表之對賬

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料		
			流動資產	非流動資產	
		(附註1)			
貨幣資金	16,745,457,705	(12,857,219,766)	3,888,237,939	–	貨幣資金
結算備付金	2,729,164,341	(2,729,164,341)	–	–	
		15,586,384,107	15,586,384,107	–	代客戶持有的現金
融出資金	11,067,285,033	–	11,067,285,033	–	融出資金
衍生金融資產	312,180	–	312,180	–	衍生金融資產
存出保證金	2,622,023,791	–	–	2,622,023,791	存出保證金
應收款項	406,030,898	–	406,030,898	–	應收款項
買入返售金融資產	188,267,420	–	188,267,420	–	買入返售金融資產
交易性金融資產	29,161,860,003	–	26,082,997,350	3,078,862,653	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產
其他債權投資	13,075,048,496	–	13,075,048,496	–	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具
其他權益工具投資	336,139,328	–	336,139,328	–	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具
長期股權投資	448,893,757	–	–	448,893,757	對聯營及合營企業投資
固定資產	104,646,365	13,457,979	–	118,104,344	物業及設備
使用權資產	451,898,422	313,513	–	452,211,935	使用權資產
無形資產	138,289,409	(313,513)	–	137,975,896	無形資產
商譽	1,005,973	–	–	1,005,973	商譽
遞延所得稅資產	196,497,150	–	–	196,497,150	遞延所得稅資產
其他資產	250,951,774	(250,951,774)	–	–	
		173,274,264	173,274,264	–	其他流動資產
		64,219,531	–	64,219,531	其他非流動資產
資產合計	77,923,772,045	–	70,803,977,015	7,119,795,030	

於2023年12月31日的合併財務狀況表之對賬(續)

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料		
			流動負債	非流動負債	
		(附註1)			
短期借款	(351,054,155)	351,054,155	–	–	
應付短期融資款	(4,669,264,051)	–	(4,669,264,051)	–	應付短期融資款
拆入資金	(13,828,947,258)	(351,054,155)	(14,180,001,413)	–	拆入資金
交易性金融負債	(6,848,400)	–	(6,848,400)	–	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債
衍生金融負債	(15,286,491)	–	(15,286,491)	–	衍生金融負債
賣出回購金融資產款	(11,802,606,810)	–	(11,802,606,810)	–	賣出回購金融資產款
代理買賣證券款	(17,264,793,100)	–	(17,264,793,100)	–	代理買賣證券款
應付職工薪酬	(567,628,323)	567,628,323	–	–	
		(512,031,898)	(512,031,898)	–	應付職工薪酬
		(55,596,425)	–	(55,596,425)	長期應付職工薪酬
應交稅費	(67,445,422)	67,445,422	–	–	
	–	(29,173,165)	(29,173,165)	–	應付所得稅
應付款項	(105,919,832)	105,919,832	–	–	
合同負債	(9,113,208)	–	(9,113,208)	–	合同負債
預計負債	(2,477,319)	2,477,319	–	–	
應付債券	(9,645,949,145)	9,645,949,145	–	–	
		(3,072,551,400)	–	(3,072,551,400)	應付債券
		(6,573,397,745)	(6,573,397,745)	–	一年內到期已發行長期債券
租賃負債	(442,850,573)	–	(135,548,361)	(307,302,212)	租賃負債
遞延所得稅負債	(263,961)	–	–	(263,961)	遞延所得稅負債
其他負債	(803,504,340)	803,504,340	–	–	
		(406,212,015)	(406,212,015)	–	其他流動負債
		(543,961,733)	–	(543,961,733)	其他非流動負債
負債合計	(59,583,952,388)	–	(55,604,276,657)	(3,979,675,731)	

於2023年12月31日的合併財務狀況表之對賬(續)

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
股本	(3,243,000,000)	–	(3,243,000,000)	股本
資本公積	(4,016,100,938)	4,016,100,938	–	
其他綜合收益	(132,420,373)	132,420,373	–	
盈餘公積	(1,089,788,132)	1,089,788,132	–	
一般風險準備	(2,466,736,773)	2,466,736,773	–	
		(7,705,046,216)	(7,705,046,216)	儲備
未分配利潤	(6,810,946,085)	–	(6,810,946,085)	未分配利潤
歸屬於母公司股東權益合計	(17,758,992,301)	–	(17,758,992,301)	歸屬於本公司股東權益合計
少數股東權益	(580,827,356)	–	(580,827,356)	少數股東權益
股東權益合計	(18,339,819,657)	–	(18,339,819,657)	股東權益合計

截至2025年12月31日止年度的合併現金流量表之對賬

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	調整 *(附註2)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
經營活動產生的現金流量					**經營活動產生的現金流量：**
收取利息、手續費及佣金的現金	5,699,247,760	(5,699,247,760)	–	–	
拆入資金淨增加額	9,655,000,000	(9,655,000,000)	–	–	
代理買賣證券收到的現金淨額	4,917,852,477	(4,917,852,477)	–	–	
收到其他與經營活動有關的現金	222,158,880	(222,158,880)	–	–	
交易性金融資產與負債及衍生金融工具的淨增加額	(8,338,749,259)	8,338,749,259	–	–	
融出資金淨增加額	(4,233,095,570)	4,233,095,570	–	–	
支付利息、手續費及佣金的現金	(1,646,936,985)	1,646,936,985	–	–	
回購業務資金淨減少額	(558,346,901)	558,346,901	–	–	
支付給職工及為職工支付的現金	(1,132,140,054)	1,132,140,054	–	–	
支付的各項稅費	(420,354,013)	420,354,013	–	–	
支付其他與經營活動有關的現金	(2,219,948,631)	2,219,948,631	–	–	
		2,094,845,574	–	2,094,845,574	利潤總額
					調整項目：
		463,419,787	–	463,419,787	融資利息淨支出
		237,767,639	–	237,767,639	折舊及攤銷費用
		137,228,844	–	137,228,844	信用減值損失
		1,473,678	–	1,473,678	處置物業、設備及其他長期資產的損失淨額
		(13,520,012)	–	(13,520,012)	外匯衍生金融工具及其他產生的匯兑收益
		341,982,003	–	341,982,003	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的公允價值變動損失
		(554,274,422)	–	(554,274,422)	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具利息收入
		(498,691,685)	–	(498,691,685)	金融資產股息收入及應佔聯營及合營企業的利潤
		(214,169,645)	–	(214,169,645)	處置投資產生的收益淨額
				1,996,061,761	**營運資金變動前的經營活動現金流量**

截至2025年12月31日止年度的合併現金流量表之對賬(續)

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	調整 *(附註2)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
經營活動產生的現金流量(續)					**經營活動產生的現金流量：(續)**
		(4,233,095,570)	–	(4,233,095,570)	融出資金增加
		(51,099,185)	–	(51,099,185)	應收款項、其他應收款及預付款項增加
		(1,047,599,053)	–	(1,047,599,053)	買入返售金融資產增加
		(8,214,202,441)	–	(8,214,202,441)	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具增加
		–	(3,742,444,538)	(3,742,444,538)	代客戶持有的現金增加
		(45,033,821)	–	(45,033,821)	受限制銀行存款增加
		(1,658,010,354)	–	(1,658,010,354)	存出保證金增加
		4,917,852,477	–	4,917,852,477	代理買賣證券款增加
		490,891,689	–	490,891,689	賣出回購金融資產款增加
		11,486,890,803	–	11,486,890,803	其他負債增加
				(99,788,232)	**經營活動所用的現金，所得稅前**
		(73,367,275)	–	(73,367,275)	支付的所得稅
經營活動產生的現金流量淨額	1,944,687,704	1,624,601,327	(3,742,444,538)	(173,155,507)	**經營活動所用的現金淨額**
投資活動產生的現金流量					**投資活動產生的現金流量：**
收回投資收到的現金	43,117,184,719	–	–	43,117,184,719	收回投資收到的現金
取得投資收益收到的現金	1,179,516,250	–	–	1,179,516,250	取得投資收益收到的現金
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	4,505,380	–	–	4,505,380	處置物業、設備及其他長期資產所得款項
投資支付的現金	(48,921,315,939)	–	–	(48,921,315,939)	投資支付的現金
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	(51,536,541)	–	–	(51,536,541)	購入物業、設備及其他長期資產所付款項
投資活動產生的現金流量淨額	(4,671,646,131)	–	–	(4,671,646,131)	**投資活動所用的現金淨額**

截至2025年12月31日止年度的合併現金流量表之對賬(續)

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	調整 *(附註2)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
籌資活動產生的現金流量					**籌資活動產生的現金流量：**
合併結構化主體收到的現金淨額	1,354,692,810	(1,354,692,810)	–	–	
取得借款收到的現金	986,485,640	(986,485,640)	–	–	
發行債券收到的現金	15,800,000,000	(4,600,000,000)	–	11,200,000,000	發行公司債券收到的現金
		4,600,000,000	–	4,600,000,000	發行短期融資券收到的現金
發行永續次級債券收到的現金	2,500,000,000	–	–	2,500,000,000	發行永續次級債券收到的現金
償還債務支付的現金	(14,714,010,822)	7,314,010,822	–	(7,400,000,000)	償還短期融資券支付的現金
		(6,700,000,000)	–	(6,700,000,000)	償還公司債券支付的現金
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	(919,914,845)	679,932,845	–	(239,982,000)	向本公司股東支付的現金
		(465,016,543)	–	(465,016,543)	償付利息支付的現金
		(112,350,000)	–	(112,350,000)	向永續次級債券持有人分配
		(7,250,000)	–	(7,250,000)	支付其他與籌資活動有關的現金
支付其他與籌資活動有關的現金	(175,750,933)	7,249,999	–	(168,500,934)	償還租賃負債支付的現金
籌資活動產生的現金流量淨額	4,831,501,850	(1,624,601,327)	–	3,206,900,523	**籌資活動產生的現金淨額**
匯率變動對現金及現金等價物的影響	23,935,211				
現金及現金等價物變動淨額	2,128,478,634	(23,935,211)	(3,742,444,538)	(1,637,901,115)	現金及現金等價物淨減少額
				23,935,211	匯率變動的影響
加：年初現金及現金等價物餘額	26,230,792,301	–	(22,405,049,003)	3,825,743,298	年初現金及現金等價物
年末現金及現金等價物餘額	28,359,270,935	–	(26,147,493,541)	2,211,777,394	**年末現金及現金等價物**
					經營活動產生／(所用)的現金淨額包括：
				1,396,086,498	收到的利息
				(786,057,419)	支付的利息

截至2024年12月31日止年度的合併現金流量表之對賬

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	調整 *(附註2)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
經營活動產生的現金流量					**經營活動產生的現金流量：**
收取利息、手續費及佣金的現金	4,832,754,447	(4,832,754,447)	–	–	
拆入資金淨增加額	2,030,000,000	(2,030,000,000)	–	–	
回購業務資金淨增加額	7,596,927,065	(7,596,927,065)	–	–	
代理買賣證券收到的現金淨額	6,441,884,168	(6,441,884,168)	–	–	
收到其他與經營活動有關的現金	100,786,051	(100,786,051)	–	–	
交易性金融資產與負債及衍生金融工具的淨增加額	(5,571,769,071)	5,571,769,071	–	–	
融出資金淨增加額	(1,623,405,995)	1,623,405,995	–	–	
支付利息、手續費及佣金的現金	(1,166,277,409)	1,166,277,409	–	–	
支付給職工及為職工支付的現金	(1,402,765,528)	1,402,765,528	–	–	
支付的各項稅費	(215,116,845)	215,116,845	–	–	
支付其他與經營活動有關的現金	(737,952,824)	737,952,824	–	–	
		1,536,167,746	–	1,536,167,746	利潤總額
					調整項目：
		408,755,294	–	408,755,294	融資利息淨支出
		234,307,248	–	234,307,248	折舊及攤銷費用
		51,167,936	–	51,167,936	信用減值損失
		438,411	–	438,411	處置物業、設備及其他長期資產的損失淨額
		7,908,689	–	7,908,689	外匯衍生金融工具及其他產生的匯兑損失
		(135,875,415)	–	(135,875,415)	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的公允價值變動收益
		(421,485,625)	–	(421,485,625)	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具利息收入
		(57,154,312)	–	(57,154,312)	金融資產股息收入及應佔聯營及合營企業的利潤
		(98,217,630)	–	(98,217,630)	處置投資產生的收益淨額
				1,526,012,342	**營運資金變動前的經營活動現金流量**

截至2024年12月31日止年度的合併現金流量表之對賬(續)

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	調整 *(附註2)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
經營活動產生的現金流量(續)					**經營活動產生的現金流量：(續)**
		(1,623,405,995)	–	(1,623,405,995)	融出資金增加
		(104,550,816)	–	(104,550,816)	應收款項、其他應收款及預付款項增加
		(355,933,754)	–	(355,933,754)	買入返售金融資產增加
		(5,178,561,817)	–	(5,178,561,817)	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具增加
		–	(6,818,664,896)	(6,818,664,896)	代客戶持有的現金增加
		(105,281,095)	–	(105,281,095)	受限制銀行存款增加
		9,677,729	–	9,677,729	存出保證金減少
		6,441,884,168	–	6,441,884,168	代理買賣證券款增加
		7,946,850,691	–	7,946,850,691	賣出回購金融資產款增加
		1,839,140,368	–	1,839,140,368	其他負債增加
				3,577,166,925	**經營活動產生的現金，所得稅前**
		(65,579,311)	–	(65,579,311)	支付的所得稅
經營活動產生的現金流量淨額	10,285,064,059	45,188,451	(6,818,664,896)	3,511,587,614	**經營活動產生的現金淨額**
投資活動產生的現金流量					**投資活動產生的現金流量：**
收回投資收到的現金	29,379,819,827	–	–	29,379,819,827	收回投資收到的現金
取得投資收益收到的現金	749,980,319	–	–	749,980,319	取得投資收益收到的現金
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	5,012,406	–	–	5,012,406	處置物業、設備及其他長期資產所得款項
投資支付的現金	(43,500,468,508)	–	–	(43,500,468,508)	投資支付的現金
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	(86,835,411)	–	–	(86,835,411)	購入物業、設備及其他長期資產所付款項
處置子公司及其他營業單位的現金淨流出	(80,765,233)	–	–	(80,765,233)	處置子公司及其他營業單位的現金流出淨額
投資活動產生的現金流量淨額	(13,533,256,600)	–	–	(13,533,256,600)	**投資活動所用的現金淨額**

截至2024年12月31日止年度的合併現金流量表之對賬(續)

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	調整 *(附註2)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
籌資活動產生的現金流量					**籌資活動產生的現金流量：**
取得借款收到的現金	280,125,710	(280,125,710)	–	–	
發行債券收到的現金	20,849,510,000	(5,849,510,000)	–	15,000,000,000	發行公司債券收到的現金
		5,849,510,000	–	5,849,510,000	發行短期融資券收到的現金
發行永續次級債券收到的現金	4,500,000,000	–	–	4,500,000,000	發行永續次級債券收到的現金
償還債務支付的現金	(14,227,017,585)	6,527,777,585	–	(7,699,240,000)	償還短期融資券支付的現金
		(6,500,000,000)	–	(6,500,000,000)	償還公司債券支付的現金
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	(674,944,495)	405,775,495	–	(269,169,000)	向本公司股東支付的現金
		(339,390,619)	–	(339,390,619)	償付利息支付的現金
合併結構化主體支付的現金淨額	(140,774,797)	136,821,967	–	(3,952,830)	支付其他與籌資活動有關的現金
支付其他與籌資活動有關的現金	(174,562,715)	3,952,831	–	(170,609,884)	償還租賃負債支付的現金
籌資活動產生的現金流量淨額	10,412,336,118	(45,188,451)	–	10,367,147,667	**籌資活動產生的現金淨額**
匯率變動對現金及現金等價物的影響	51,774,902				
現金及現金等價物變動淨額	7,215,918,479	(51,774,902)	(6,818,664,896)	345,478,681	現金及現金等價物淨增加額
				51,774,902	匯率變動的影響
加：年初現金及現金等價物餘額	19,014,873,822	–	(15,586,384,107)	3,428,489,715	年初現金及現金等價物
年末現金及現金等價物餘額	26,230,792,301	–	(22,405,049,003)	3,825,743,298	**年末現金及現金等價物**
					經營活動產生／(所用)的現金淨額包括：
				1,193,835,370	收到的利息
				(607,852,838)	支付的利息

截至2023年12月31日止年度的合併現金流量表之對賬

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	調整 *(附註2)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
經營活動產生的現金流量					**經營活動產生的現金流量：**
收取利息、手續費及佣金的現金	5,953,898,480	(5,953,898,480)	–	–	
拆入資金淨增加額	6,229,000,000	(6,229,000,000)	–	–	
收到其他與經營活動有關的現金	294,715,382	(294,715,382)	–	–	
交易性金融資產與負債及衍生金融工具的淨增加額	(1,798,168,469)	1,798,168,469	–	–	
融出資金淨增加額	(1,470,731,966)	1,470,731,966	–	–	
代理買賣證券支付的現金淨額	(2,355,117,533)	2,355,117,533	–	–	
支付利息、手續費及佣金的現金	(1,234,184,229)	1,234,184,229	–	–	
回購業務資金淨減少額	(1,901,065)	1,901,065	–	–	
支付給職工及為職工支付的現金	(1,588,077,471)	1,588,077,471	–	–	
支付的各項稅費	(623,608,666)	623,608,666	–	–	
支付其他與經營活動有關的現金	(987,465,600)	987,465,600	–	–	
		1,734,593,294	–	1,734,593,294	利潤總額
					調整項目：
		381,330,021	–	381,330,021	融資利息淨支出
		188,007,727	–	188,007,727	折舊及攤銷費用
		(39,846,787)	–	(39,846,787)	信用減值損失
		(602,087)	–	(602,087)	處置物業、設備及其他長期資產的收益淨額
		1,438,079	–	1,438,079	外匯衍生金融工具及其他產生的匯兑損失
		(150,026,286)	–	(150,026,286)	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的公允價值變動收益
		(327,719,879)	–	(327,719,879)	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具利息收入
		(45,882,698)	–	(45,882,698)	金融資產股息收入及應佔聯營及合營企業的利潤
		(35,581,891)	–	(35,581,891)	處置投資產生的收益淨額
				1,705,709,493	**營運資金變動前的經營活動現金流量**

截至2023年12月31日止年度的合併現金流量表之對賬(續)

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	調整 *(附註2)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
經營活動產生的現金流量(續)					**經營活動產生的現金流量：(續)**
		(1,470,731,966)	–	(1,470,731,966)	融出資金增加
		(218,485,299)	–	(218,485,299)	應收款項、其他應收款及預付款項增加
		135,387,505	–	135,387,505	買入返售金融資產減少
		(862,988,303)	–	(862,988,303)	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具增加
		–	2,525,387,274	2,525,387,274	代客戶持有的現金減少
		(111,693,113)	–	(111,693,113)	受限制銀行存款增加
		(287,066,932)	–	(287,066,932)	存出保證金增加
		(2,355,117,533)	–	(2,355,117,533)	代理買賣證券款減少
		(40,140,093)	–	(40,140,093)	賣出回購金融資產款減少
		6,336,708,170	–	6,336,708,170	其他負債增加
				5,356,969,203	**經營活動產生的現金，所得稅前**
		(161,428,248)	–	(161,428,248)	支付的所得稅
經營活動產生的現金流量淨額	2,418,358,863	251,794,818	2,525,387,274	5,195,540,955	**經營活動產生的現金淨額**
投資活動產生的現金流量					**投資活動產生的現金流量：**
收回投資收到的現金	7,818,148,208	–	–	7,818,148,208	收回投資收到的現金
取得投資收益收到的現金	64,252,622	327,719,879	–	391,972,501	取得投資收益收到的現金
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	1,352,970	–	–	1,352,970	處置物業、設備及其他長期資產所得款項
投資支付的現金	(19,343,773,251)	–	–	(19,343,773,251)	投資支付的現金
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	(88,905,974)	–	–	(88,905,974)	購入物業、設備及其他長期資產所付款項
投資活動產生的現金流量淨額	(11,548,925,425)	327,719,879	–	(11,221,205,546)	**投資活動所用的現金淨額**

截至2023年12月31日止年度的合併現金流量表之對賬(續)

(除另有註明者外，以人民幣(「人民幣」)列示)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(附註1)*	調整 *(附註2)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
籌資活動產生的現金流量					**籌資活動產生的現金流量：**
籌資活動現金流入	2,580,957,036	–	–	2,580,957,036	吸收投資收到的現金
合併結構化主體收到的現金淨額	330,735,355	(330,735,355)	–	–	
取得借款收到的現金	353,070,898	(353,070,898)	–	–	
發行債券收到的現金	17,224,930,000	(7,224,930,000)	–	10,000,000,000	發行公司債券收到的現金
		7,224,930,000	–	7,224,930,000	發行短期融資券收到的現金
償還債務支付的現金	(13,177,629,621)	9,876,639,621	–	(3,300,990,000)	償還短期融資券支付的現金
		(321,430,518)	–	(321,430,518)	償還債務支付的現金
		(9,509,010,920)	–	(9,509,010,920)	償還公司債券支付的現金
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	(567,730,208)	425,038,208	–	(142,692,000)	向本公司股東支付的現金
		(366,944,835)	–	(366,944,835)	償付利息支付的現金
支付其他與籌資活動有關的現金	(136,886,052)	–	–	(136,886,052)	償還租賃負債支付的現金
籌資活動產生的現金流量淨額	6,607,447,408	(579,514,697)	–	6,027,932,711	**籌資活動產生的現金淨額**
匯率變動對現金及現金等價物的影響	28,318,972				
現金及現金等價物變動淨額	(2,494,800,182)	(28,318,972)	2,525,387,274	2,268,120	現金及現金等價物淨增加額
				28,318,972	匯率變動的影響
加：年初現金及現金等價物餘額	21,509,674,004	–	(18,111,771,381)	3,397,902,623	年初現金及現金等價物
年末現金及現金等價物餘額	19,014,873,822	–	(15,586,384,107)	3,428,489,715	**年末現金及現金等價物**
					經營活動產生／(所用)的現金淨額包括：
				1,386,951,688	收到的利息
				(622,393,121)	支付的利息

附註：

1. 該等調整指為使信達集團合併財務報表的呈列方式與本集團的會計政策及合併財務報表的呈列方式一致而作出的重新分類。該等重新分類不會對信達集團的淨利潤或淨資產造成任何影響。

2. 此項調整旨在將代經紀客戶持有的現金於中國公認會計準則與國際財務報告會計準則項下之呈列差異進行對賬。根據本集團採納的國際財務報告會計準則，代經紀客戶持有的現金並未呈列為現金及現金等價物。

1. 中金公司的財務報告

中金集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個會計年度的經審計合併財務報表分別於中金公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的年報披露。上述所有財務報表已於中金公司網站(www.cicc.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)刊登，並可透過以下直接超連結查閱：

(a) 有關中金公司截至2023年12月31日止年度的年報(第259頁至436頁)：

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2024/0416/2024041600839_c.pdf

(b) 有關中金公司截至2024年12月31日止年度的年報(第251頁至425頁)：

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2025/0415/2025041500709_c.pdf

(c) 有關中金公司截至2025年12月31日止年度的年報(第255頁至434頁)：

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2026/0416/2026041600447_c.pdf

2. 經擴大中金集團的債務聲明

中金集團的債務聲明

於2026年3月31日(即就釐定中金集團債務而言的最近實際可行日期)，中金集團有銀行貸款人民幣1.46百萬元、拆入資金人民幣55,682.45百萬元、短期債務工具人民幣13,572.85百萬元、應付債券人民幣148,674.44百萬元及租賃負債人民幣3,594.08百萬元。

下表載列截至所示日期中金集團按類型劃分的債務明細。

	於2026年3月31日 *(人民幣百萬元)* *(未經審計)*
銀行貸款－無抵押且無擔保	**1.46**
拆入資金	**55,682.45**
拆入資金－無抵押且無擔保	47,773.53
拆入資金－有抵押	7,908.92
短期債務工具	**13,572.85**
短期融資券－無抵押且無擔保	4,817.14
短期收益憑證－無抵押且無擔保	8,536.02
結構性票據－無抵押且無擔保	219.69
應付債券	**148,674.44**
公司債券－無抵押且無擔保	98,192.79
次級債券－無抵押且無擔保	16,144.93
中期票據－無抵押且無擔保	23,617.39
長期收益憑證－無抵押且無擔保	10,719.33
租賃負債－無抵押且無擔保	**3,594.08**
合計	**221,525.28**

除上述已發行應付債券及應付短期融資券外，於2026年3月31日，中金集團有約人民幣170,437.16百萬元已獲批准但未發行的未償債務證券。

除上述所述或本文件另有披露者以及集團內負債外，於2026年3月31日營業時間結束時，中金集團概無任何已發行或已獲批准或以其他方式創設但尚未發行的未償還借貸資本或債務證券、銀行透支、貸款或其他類似借貸、承兑負債或承兑信貸、債權證、按揭、抵押、租購或租賃承擔、擔保或重大或有負債。中金集團亦應其融資需要，不時制訂外部融資計劃。

中金公司董事確認，自2026年3月31日起，中金集團的債務或或有負債概無重大不利變動。

東興集團的債務聲明

債務：

	於2026年3月31日 *(人民幣千元)* *(未經審計)*
短期貸款	**875,158.32**
短期貸款－無抵押且無擔保	875,158.32
拆入資金	**3,603,148.53**
拆入資金－無抵押且無擔保	2,820,447.36
拆入資金－有抵押	782,701.17
應付短期融資款	**12,143,327.95**
應付短期融資款－無抵押且無擔保	12,143,327.95
應付債券	**14,810,930.22**
應付債券－無抵押且無擔保	14,810,930.22
租賃負債	**145,532.03**
租賃負債－無抵押且無擔保	145,532.03
合計	31,578,097.05

除上述應付短期融資款及應付債券外，於2026年3月31日，東興集團有約人民幣13,100百萬元已獲批准但未發行的未償債務證券。

除上述所述或本文件另有披露者以及集團內負債外，於2026年3月31日營業時間結束時，東興集團概無任何已發行或已獲批准或以其他方式創設但尚未發行的未償還借貸資本或債務證券、銀行透支、貸款或其他類似借貸、承兑負債或承兑信貸、債權證、按揭、抵押、租購或租賃承擔、擔保或重大或有負債。東興集團亦應其融資需要，不時制訂外部融資計劃。

東興證券董事確認，自2026年3月31日起，東興集團的債務或或有負債概無重大不利變動。

信達集團的債務聲明

於2026年3月31日(即就釐定信達集團債務而言的最近實際可行日期)，信達集團有銀行貸款人民幣913.12百萬元、拆入資金人民幣21,279.46百萬元、應付債券人民幣21,697.46百萬元及租賃負債人民幣280.85百萬元。

下表載列截至所示日期信達集團按類型劃分的債務明細。

	於2026年3月31日 *(人民幣百萬元)* *(未經審計)*
短期貸款－無抵押且無擔保	**913.12**
拆入資金	**21,279.46**
拆入資金－無抵押且無擔保	14,046.46
拆入資金－有抵押	7,032.96
拆入資金－無抵押且無擔保	200.04
應付債券	**21,697.46**
公司債券－無抵押且無擔保	17,636.80
次級債券－無抵押且無擔保	4,060.66
租賃負債－無抵押且無擔保	**280.85**
合計	**44,170.89**

除上述已發行應付債券外，於2026年3月31日，信達集團未償還的已獲授權但未發行應付債券、銀行貸款及拆入資金合共約人民幣31,360.76百萬元。

除上文所述或本文件另有披露者以及集團內負債外，於2026年3月31日營業時間結束時，信達集團概無任何已發行或已獲授權或以其他方式創設但尚未發行的未償還借貸資本或債務證券、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兑負債或承兑信貸、債權證、按揭、押記、租購或租賃承擔或擔保。信達集團可應其融資需要，不時制定外部融資計劃。

信達證券董事確認，自2026年3月31日起，信達集團的債務概無重大不利變動。

3. 營運資金

中金董事認為，經考慮擬議合併以及經擴大中金集團可用財務資源(包括內部產生的資金及外部借款)的影響後，經擴大中金集團將有充足營運資金滿足其現有需求(即自本通函日期起計至少未來十二個月的需求)。中金公司已取得香港上市規則第14.66(12)條項下規定的相關確認。

4. 中金集團的財務及貿易前景

中金公司2025年整體業績實現大幅提升。2025年末總資產達到人民幣7,828.26億元，同比增長16.0%；歸屬於本公司股東的權益總額為人民幣1,220.58億元，同比增長5.8%；合計實現收入及其他收益人民幣407.70億元，同比增長22.9%；實現歸屬於本公司股東的綜合收益總額人民幣97.91億元，同比增長71.9%。

中金公司系統謀劃中長期戰略規劃，結合黨的二十屆四中全會精神和「十五五」規劃建議要求，系統謀劃制定新一輪戰略規劃，錨定建設一流投資銀行的戰略目標，聚焦專業能力、客戶關係、組織變革等重要領域，推進內部管理體制機制改革和關鍵能力的全面升級，加快打造一流投資銀行。

中金公司深化改革創新，內部精細化管理體系更加健全。中金公司不斷優化完善內部機構管理，加強對分子公司的機構化改革，進一步完善條塊結合的管理模式，提升公司治理水平。中金公司全面加強風控合規建設，不斷夯實合規風控防線，確保業務平穩運行，公司發展行穩致遠。

中金公司積極把握外延式發展機遇，在保持內生高質量增長的同時，積極推進吸收合併東興證券、信達證券，著力把業務能力、網絡佈局、客戶資源和財務資本等互補優勢充分釋放出來，努力實現「1+2>3」的效果。

面對市場機遇與挑戰，中金公司各業務板塊展現出強勁競爭力：投資銀行業務持續引領境內外重大資本運作，股票業務穩步提升全球交易服務能力，境外業務取得快速增長，資產管理實現新的規模突破，股權投資大力佈局新質生產力賽道，財富管理紮實推進以客戶為中心的買方投顧轉型。中金公司各業務板塊協同並進，共同鞏固公司在關鍵領域的市場引領地位。

2026年，考慮「扶優限劣」的政策框架、市場複雜環境下對券商提出更高階的專業化要求、疊加政策支持一流投行構建目標下行業同業整合的進程加速，中國證券行業格局有望持續優化、未來券商集中度進一步提升。在此背景下，一方面，具備綜合實力優勢、業務佈局均衡、合規風控基礎紮實的頭部券商，其競爭力有望持續凸顯，穩步邁向國際一流投行目標；另

一方面，部分在細分領域形成特色競爭力並積極推進戰略轉型的中小券商，亦有望把握優勢、錯位發展，在行業高質量發展進程中持續獲益。

2026年，中金公司以躋身「2至3家具備國際競爭力與市場引領力的投資銀行和投資機構」行列為目標，打造中國的國際一流投資銀行，把握服務金融「五篇大文章」，防范化解金融風險，推動高水平對外開放等機遇，建設對標國際一流的服務國家戰略能力、業務經營體系與組織競爭力，致力於為全球客戶提供卓越的綜合金融服務，堅定打造客戶服務、財務業績和社會聲譽俱佳的經營格局。中金公司將繼續發揮連接實體經濟與資本市場的橋樑作用，全力寫好金融「五篇大文章」，在推進高質量發展的道路上努力實現新突破、取得新成效；保持戰略定力，加強戰略對業務發展的引領和賦能；積極把握市場機遇，鞏固核心競爭優勢，拓寬業務護城河，加快將公司打造成為具有國際競爭力的一流投資銀行。

A. 經擴大中金集團的未經審計備考財務資料

1. 編製基礎

中國國際金融股份有限公司(「**本公司**」)及其附屬公司(以下統稱「**本集團**」)、東興證券股份有限公司及其附屬公司(統稱「**東興集團**」)及信達證券股份有限公司及其附屬公司(統稱「**信達集團**」)(統稱「**經擴大中金集團**」)就擬議合併(「**擬議合併**」)簽訂合併協議。

以下為按下文附註所載基準完成擬議合併後經擴大中金集團的說明性未經審計備考合併資產負債表(「**未經審計備考財務資料**」),以說明擬議合併的影響,猶如擬議合併已於2025年12月31日進行。董事認為,有關基礎能適當反映擬議合併完成後將採納的會計處理,並向本集團股東提供相關資料。

未經審計備考財務資料乃根據以下各項編製:(i)本集團於2025年12月31日的經審計合併財務狀況表(摘錄自截至2025年12月31日止年度的已刊發年報);(ii)東興集團於2025年12月31日的未經審計合併財務狀況表(摘錄自通函附錄二B部分所載本公司所採納的會計政策(國際財務報告會計準則)與東興集團所採納的會計政策(中國公認會計準則)之間的對賬);(iii)信達集團於2025年12月31日的未經審計合併財務狀況表(摘錄自通函附錄三B部分所載本公司所採納的會計政策(國際財務報告會計準則)與信達集團所採納的會計政策(中國公認會計準則)之間的對賬);及(iv)於作出隨附附註所述的其他未經審計備考調整後。

未經審計備考財務資料乃由董事根據香港上市規則第4.29條並基於其判斷、估計及假設編製,僅用於說明擬議合併的影響,且由於其假設性質使然,可能無法真實反映如果擬議合併在指定日期或任何未來日期完成,經擴大中金集團的實際資產及負債情況。此外,未經審計備考財務資料並不旨在預測經擴大中金集團的未來資產及負債。

未經審計備考財務資料使用與已刊發本公司截至2025年12月31日止年度的年報中所載本集團會計政策一致的會計政策編製。

未經審計備考財務資料應與本公司日期為2026年5月18日的通函其他部分所載的其他財務資料一併閱讀。

2. 經擴大中金集團之未經審計備考財務資料

	本集團於2025年12月31日 人民幣 附註1	東興集團於2025年12月31日 人民幣 (未經審計) 附註2	信達集團於2025年12月31日 人民幣 (未經審計) 附註3	調整 人民幣 附註4	經擴大中金集團之未經審計備考合併資產負債表 人民幣
非流動資產：					
物業及設備	2,137,946,705	128,753,448	127,331,518	–	2,394,031,671
使用權資產	4,551,408,012	180,297,728	338,259,865	–	5,069,965,605
投資性房地產	11,493,296	13,455,643	–	–	24,948,939
商譽	1,622,663,283	–	1,005,973	–	1,623,669,256
無形資產	1,017,273,117	49,347,674	113,444,315	–	1,180,065,106
對聯營及合營企業投資	982,517,564	284,517,060	400,536,016	–	1,667,570,640
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	12,015,410,310	10,347,856,580	8,877,389,538	–	31,240,656,428
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	9,253,705,157	122,043,391	7,043,503,204	–	16,419,251,752
買入返售金融資產	372,445,692	–	1,011,747,393	–	1,384,193,085
存出保證金	14,205,301,374	1,602,420,844	4,270,356,417	–	20,078,078,635
遞延所得稅資產	2,593,207,103	461,874,168	1,086,402	90,637	3,056,258,310
貨幣資金	–	–	11,662,565	–	11,662,565
其他非流動資產	552,900,185	–	224,836,717	–	777,736,902
非流動資產總額	49,316,271,798	13,190,566,536	22,421,159,923	90,637	84,928,088,894
流動資產：					
應收款項	44,056,010,281	806,132,312	349,292,110	(12,526,335)	45,198,908,368
融出資金	65,854,095,470	20,507,098,178	16,726,893,210	–	103,088,086,858
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	119,343,275,843	23,676,122,860	23,705,573,136	(50,216,698)	166,674,755,141
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	286,102,902,973	31,701,219,096	35,311,906,872	(29,277,478)	353,086,751,463
買入返售金融資產	22,046,701,332	518,135,461	550,452,392	–	23,115,289,185
衍生金融資產	12,718,479,853	115,970,775	108,603,362	–	12,943,053,990
代客戶持有的現金	121,916,326,269	20,149,183,566	26,147,493,541	–	168,213,003,376
貨幣資金	60,922,073,145	2,552,238,556	4,427,347,992	–	67,901,659,693
其他流動資產	550,030,149	981,233,088	202,096,320	–	1,733,359,557
流動資產總額	733,509,895,315	101,007,333,892	107,529,658,935	(92,020,511)	941,954,867,631
資產總額	782,826,167,113	114,197,900,428	129,950,818,858	(91,929,874)	1,026,882,956,525

2. 經擴大中金集團之未經審計備考財務資料(續)

	本集團於2025年12月31日 人民幣 附註1	東興集團於2025年12月31日 人民幣 (未經審計) 附註2	信達集團於2025年12月31日 人民幣 (未經審計) 附註3	調整 人民幣 附註4	經擴大中金集團之未經審計備考合併資產負債表 人民幣
流動負債:					
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	38,945,097,041	2,639,328,474	25,301	–	41,584,450,816
衍生金融負債	18,118,853,809	536,671,166	1,507,004	–	18,657,031,979
代理買賣證券款	130,104,679,728	20,699,348,759	28,787,716,282	–	179,591,744,769
拆入資金	55,815,456,506	3,760,056,794	26,498,266,221	–	86,073,779,521
應付短期融資款	21,053,777,542	13,637,073,232	–	–	34,690,850,774
賣出回購金融資產款	112,569,758,795	20,969,791,350	20,240,349,189	–	153,779,899,334
應付職工薪酬	5,167,525,814	365,598,320	106,000,389	–	5,639,124,523
應付所得稅	839,267,127	25,490,789	116,952,751	–	981,710,667
一年內到期已發行長期債券	67,889,941,320	2,254,274,553	17,291,098,944	–	87,435,314,817
租賃負債	705,155,200	27,792,264	128,789,410	–	861,736,874
合同負債	329,533,889	116,696,938	4,860,513	–	451,091,340
其他流動負債	133,487,301,355	3,033,676,277	574,464,579	(12,526,336)	137,082,915,875
流動負債總額	585,026,348,126	68,065,798,916	93,750,030,583	(12,526,336)	746,829,651,289
流動資產淨額	148,483,547,189	32,941,534,976	13,779,628,352	(79,494,175)	195,125,216,342
總資產減流動負債	197,799,818,987	46,132,101,512	36,200,788,275	(79,403,538)	280,053,305,236
非流動負債:					
長期應付職工薪酬	444,751,016	101,000,000	66,459,134	–	612,210,150
應付債券	69,060,178,332	12,562,642,903	5,362,948,271	(38,732,944)	86,947,036,562
遞延所得稅負債	359,929,315	43,947,045	99,500,329	–	503,376,689
租賃負債	3,019,251,338	136,417,812	202,319,296	–	3,357,988,446
其他非流動負債	527,237,432	354,765	1,716,287,463	–	2,243,879,660
非流動負債總額	73,411,347,433	12,844,362,525	7,447,514,493	(38,732,944)	93,664,491,507
淨資產	124,388,471,554	33,287,738,987	28,753,273,782	(40,670,594)	186,388,813,729

3. 經擴大中金集團未經審計備考財務資料附註

1. 該等金額摘錄自本集團於2026年3月30日所刊發截至2025年12月31日止年度的年報。

2. 該等金額摘錄自東興集團根據國際財務報告會計準則所編製截至2025年12月31日的未經審計財務資料(摘錄自通函附錄二B部分所載本公司所採納的會計政策(國際財務報告會計準則)與東興集團所採納的會計政策(中國公認會計準則)之間的對賬)。

3. 該等金額摘錄自信達集團根據國際財務報告會計準則所編製截至2025年12月31日的未經審計財務資料(摘錄自通函附錄三B部分所載本公司所採納的會計政策(國際財務報告會計準則)與信達集團所採納的會計政策(中國公認會計準則)之間的對賬)。

4. 該等調整為本集團、東興集團及信達集團之間結餘的對銷。就本未經審計備考財務資料而言，將予對銷的結餘乃基於本集團於2025年12月31日的未償還結餘釐定。

5. 董事認為，與收購相關的成本(包括支付予法律顧問、財務顧問、申報會計師、估值師、印刷商的費用及其他開支)微不足道，因此未對未經審計備考財務資料進行調整。

6. 除上文所披露者外，就編製未經審計備考財務資料而言，概無作出其他調整以反映任何交易結果或本集團、東興集團及信達集團分別於2025年12月31日之後訂立之其他交易。

B. 獨立申報會計師有關編製未經審計備考財務資料的鑒證報告

以下為香港執業會計師安永會計師事務所發出之報告全文，以供載入本通函。

Ernst &Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27樓

Tel電話：+852 2846 9888
Fax傳真：+852 2868 4432
ey.com

致中國國際金融股份有限公司列位董事

我們已完成對中國國際金融股份有限公司(「**貴公司**」)董事(「**董事**」)編製之貴公司及其附屬公司(以下統稱「**貴集團**」)之未經審計備考財務資料之鑒證工作並作出報告，僅供說明。未經審計備考財務資料包括日期為2026年5月18日之通函(「**通函**」，內容有關本公司擬換股吸收合併東興證券股份有限公司及信達證券股份有限公司(「**擬議合併**」))第V-1頁至V-4頁所載於2025年12月31日之未經審計備考合併資產負債表以及相關附註(「**未經審計備考財務資料**」)。董事編製未經審計備考財務資料所依據之適用標準載於通函第V-1頁至V-4頁。

董事編製未經審計備考財務資料以說明擬議合併對貴集團於2025年12月31日的財務狀況的影響，猶如擬議合併已於2025年12月31日進行。作為此程序的一部分，有關貴集團財務狀況的資料乃由董事摘錄自貴集團截至2025年12月31日止年度的合併財務報表(已刊發年度報告)。

董事就未經審計備考財務資料承擔的責任

董事負責根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「**上市規則**」)第4.29段及參考香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的會計指引(「**會計指引**」)第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」編製未經審計備考財務資料。

我們的獨立性及質量管理

我們已遵守香港會計師公會頒佈的「專業會計師之操守守則」的獨立性及其他操守規定，其乃根據誠信、客觀性、專業能力及謹慎、保密性及專業行為的基本原則而制訂。

本所應用香港質量管理標準第1號「會計師事務所對執行財務報表審核或審閱、其他鑒證或相關服務業務實施的質量管理」，其要求本所設計、執行及運營一個質量管理系統，包括關於遵守操守規定、專業標準以及適用法律與監管規定的政策或程序。

申報會計師的責任

我們的責任乃根據上市規則第4.29(7)段的規定，就未經審計備考財務資料發表意見並向閣下匯報。對於我們就編製未經審計備考財務資料所採用的任何財務資料而在先前發出的任何報告，除於報告發出當日對該等報告的收件人所負的責任外，我們概不承擔任何責任。

我們根據由香港會計師公會頒佈的香港鑒證工作準則第3420號「就編製載入招股章程的備考財務資料作出報告的鑒證工作」進行有關工作。該準則規定申報會計師規劃並執行程序，以合理確定董事是否根據上市規則第4.29段的規定並參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審計備考財務資料。

就是項工作而言，我們並不負責就編製未經審計備考財務資料所採用的任何過往財務資料作出更新或重新發表任何報告或提供建議，且於是項工作過程中，我們亦不會對編製未經審計備考財務資料所採用的財務資料進行審核或審閱。

將未經審計備考財務資料載入通函，僅旨在說明擬議合併對貴集團未經調整財務資料的影響，猶如擬議合併已於選定以作說明的較早日期進行。因此，我們並不保證擬議合併的實際結果與所呈列者相同。

合理鑒證工作旨在匯報未經審計備考財務資料是否按照適用標準妥善編製，涉及執行程序評估董事於編製未經審計備考財務資料時所採用適用標準是否提供合理基準以呈列擬議合併直接造成的重大影響，以及獲得足夠合理保證確認下列事項：

- 有關備考調整是否已對該等標準產生適當影響；及
- 未經審計備考財務資料是否反映未經調整財務資料已妥為應用該等調整。

所選定的程序取決於申報會計師的判斷，當中已考慮申報會計師對貴集團性質的理解、已就擬議合併編製未經審計備考財務資料以及其他相關工作情況。

有關工作亦涉及評估未經審計備考財務資料的整體呈列方式。

我們認為，我們所獲得的憑證屬充分及適當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為：

(a) 未經審計備考財務資料已按所述基準妥為編製；

(b) 有關基準與貴集團的會計政策貫徹一致；及

(c) 就根據上市規則第4.29(1)段所披露的未經審計備考財務資料而言，有關調整屬適當。

安永會計師事務所
執業會計師

香港
2026年5月18日

有關東興集團表現的管理層討論與分析

1、 財務狀況分析

(1) 資產構成分析

報告期各期末，東興證券合併財務報表中資產構成情況如下：

單位：萬元

項目	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比
貨幣資金	1,829,946.61	16.02%	1,523,392.66	14.48%	1,104,120.30	11.12%
結算備付金	440,195.60	3.85%	580,172.81	5.51%	372,520.91	3.75%
融出資金	2,050,709.82	17.96%	1,653,655.31	15.71%	1,721,049.57	17.34%
衍生金融資產	11,597.08	0.10%	29,009.86	0.28%	42,606.66	0.43%
買入返售金融資產	51,813.55	0.45%	31,415.94	0.30%	53,329.16	0.54%
應收款項	11,726.37	0.10%	32,032.53	0.30%	28,377.79	0.29%
存出保證金	160,242.08	1.40%	118,541.43	1.13%	202,780.73	2.04%
交易性金融資產	3,182,326.25	27.87%	3,609,198.48	34.30%	2,031,952.31	20.47%
其他債權投資	2,367,612.29	20.73%	2,025,307.08	19.25%	3,629,180.32	36.56%
其他權益工具投資	1,034,785.66	9.06%	651,332.71	6.19%	460,333.59	4.64%
長期股權投資	28,451.71	0.25%	31,958.51	0.30%	33,648.49	0.34%
固定資產	11,895.37	0.10%	13,063.67	0.12%	16,035.56	0.16%
投資性房地產	1,345.56	0.01%	1,601.40	0.02%	1,857.24	0.02%
使用權資產	18,029.77	0.16%	28,226.49	0.27%	26,950.73	0.27%
無形資產	4,934.77	0.04%	5,419.61	0.05%	5,279.33	0.05%
商譽	–	–	–	–	2,000.00	0.02%
遞延所得稅資產	46,187.42	0.40%	63,689.53	0.61%	66,276.83	0.67%
其他資產	167,990.15	1.47%	124,832.12	1.19%	129,654.83	1.31%
資產總計	**11,419,790.04**	**100.00%**	**10,522,850.15**	**100.00%**	**9,927,954.36**	**100.00%**

截至2023年末、2024年末和2025年末，東興證券的資產總額分別為9,927,954.36萬元、10,522,850.15萬元和11,419,790.04萬元，資產規模穩步增長。2024年末餘額相比2023年末增加594,895.78萬元，增幅為5.99%，主要系貨幣資金、交易性金融資產增加所致；2025年末餘額相比2024年末增加896,939.90萬元，增幅為8.52%，主要系融出資

金、其他權益工具投資、其他債權投資、貨幣資金增加所致。報告期各期末，東興證券資產結構未發生重大變化。資產構成主要科目變動情況及原因如下：

截至2023年末、2024年末和2025年末，東興證券的貨幣資金分別為1,104,120.30萬元、1,523,392.66萬元和1,829,946.61萬元，佔總資產比例分別為11.12%、14.48%和16.02%，主要包括客戶存款和自有存款。東興證券2024年末貨幣資金餘額相比2023年末增加419,272.36萬元，增幅為37.97%，2025年末貨幣資金餘額相比2024年末增加306,553.95萬元，增幅為20.12%，報告期內的增長主要系經紀業務客戶資金增加所致。

截至2023年末、2024年末和2025年末，東興證券的結算備付金分別為372,520.91萬元、580,172.81萬元和440,195.60萬元，佔總資產比例分別為3.75%、5.51%和3.85%，主要包括自有備付金和客戶備付金，主要存放在相關證券登記結算機構及各交易場所，用於滿足資金清算與交付需要，信用風險相對較低。東興證券2024年末結算備付金餘額相比2023年末增加207,651.89萬元，增幅為55.74%，主要系客戶備付金增加所致；2025年末結算備付金餘額相比2024年末減少139,977.20萬元，降幅為24.13%，主要系客戶備付金減少所致。

截至2023年末、2024年末和2025年末，東興證券的融出資金分別為1,721,049.57萬元、1,653,655.31萬元和2,050,709.82萬元，佔總資產比例分別為17.34%、15.71%和17.96%。東興證券2024年末融出資金餘額相比2023年末無重大變化；2025年末融出資金餘額相比2024年末增加397,054.51萬元，增幅為24.01%，主要系境內客戶融資需求增長所致。

截至2023年末、2024年末和2025年末，東興證券的存出保證金分別為202,780.73萬元、118,541.43萬元和160,242.08萬元，佔總資產比例分別為2.04%、1.13%和1.40%，主要包括交易保證金、信用保證金和履約保證金。東興證券2024年末存出保證金餘額相比2023年末減少84,239.30萬元，降幅為41.54%，主要系履約保證金減少所致；東興證券2025年末存出保證金餘額相比2024年末增加41,700.65萬元，增幅為35.18%，主要系交易保證金增長所致。

截至2023年末、2024年末和2025年末，東興證券的交易性金融資產分別為2,031,952.31萬元、3,609,198.48萬元和3,182,326.25萬元，佔總資產比例分別為20.47%、34.30%和27.87%，持有標的種類主要包括債券、基金、股票、銀行理財產品、資管產品及其他。東興證券2024年末交易性金融資產餘額相比2023年末增加

1,577,246.17萬元，增幅為77.62%，主要系交易性債券投資增加所致；2025年末交易性金融資產餘額相比2024年末減少426,872.23萬元，降幅為11.83%，主要系交易性債券投資減少所致。

截至2023年末、2024年末和2025年末，東興證券的其他債權投資分別為3,629,180.32萬元、2,025,307.08萬元和2,367,612.29萬元，佔總資產比例分別為36.56%、19.25%和20.73%，持有標的種類主要包括國債、企業債、金融債及地方政府債等。東興證券2024年末其他債權投資餘額相比2023年末減少1,603,873.24萬元，降幅為44.19%，主要系持有的同業存單、國債、地方政府債、金融債減少所致；2025年末其他債權投資餘額相比2024年末增加342,305.21萬元，增幅為16.90%，主要系持有的地方政府債、金融債增加所致。

截至2023年末、2024年末和2025年末，東興證券的其他權益工具投資分別為460,333.59萬元、651,332.71萬元和1,034,785.66萬元，佔總資產比例分別為4.64%、6.19%和9.06%，主要包括非交易性權益工具。東興證券2024年末其他權益工具投資餘額相比2023年末增加190,999.12萬元，增幅為41.49%，2025年末其他權益工具投資餘額相比2024年末增加383,452.95萬元，增幅為58.87%，報告期內的增長主要系非交易性股票投資增加所致。

截至2023年末、2024年末和2025年末，東興證券的其他資產分別為129,654.83萬元、124,832.12萬元和167,990.15萬元，佔總資產比例分別為1.31%、1.19%和1.47%，主要包括其他應收款、預付賬款及大宗商品存貨等。東興證券2024年末其他資產餘額相比2023年末無重大變化；2025年末其他資產餘額相比2024年末增加43,158.03萬元，增幅為34.57%，主要系大宗商品存貨及預付賬款增加所致。

(2) 負債構成分析

報告期各期末，東興證券合併財務報表中負債構成情況如下：

單位：萬元

項目	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比
短期借款	69,183.44	0.86%	–	–	–	–
拆入資金	306,822.24	3.79%	403,040.22	5.25%	512,219.16	7.10%
應付短期融資款	1,363,707.32	16.85%	1,405,756.51	18.30%	961,964.59	13.33%

項目	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比
交易性金融負債	263,932.85	3.26%	104,112.93	1.36%	65,122.24	0.90%
衍生金融負債	53,667.12	0.66%	41,413.03	0.54%	43,165.58	0.60%
賣出回購金融資產款	2,096,979.13	25.92%	2,452,185.99	31.92%	2,433,974.47	33.73%
代理買賣證券款	2,069,934.88	25.58%	1,778,084.04	23.14%	1,312,572.99	18.19%
應付職工薪酬	46,659.83	0.58%	37,424.03	0.49%	33,490.96	0.46%
應交稅費	15,027.18	0.19%	11,320.04	0.15%	4,439.42	0.06%
應付款項	71,747.04	0.89%	65,040.93	0.85%	62,297.99	0.86%
合同負債	11,669.69	0.14%	5,240.89	0.07%	3,948.09	0.05%
預計負債	–	–	–	–	5,240.81	0.07%
應付債券	1,481,691.75	18.31%	1,064,989.41	13.86%	1,352,415.33	18.74%
租賃負債	16,421.01	0.20%	26,146.67	0.34%	23,816.02	0.33%
遞延所得稅負債	4,394.70	0.05%	2,736.35	0.04%	2,620.05	0.04%
其他負債	219,177.97	2.71%	285,501.44	3.72%	399,828.99	5.54%
負債合計	**8,091,016.14**	**100.00%**	**7,682,992.49**	**100.00%**	**7,217,116.71**	**100.00%**

截至2023年末、2024年末和2025年末，東興證券的負債合計分別為7,217,116.71萬元、7,682,992.49萬元和8,091,016.14萬元。2024年末餘額相比2023年末增加465,875.78萬元，增幅為6.46%，主要系應付短期融資款、代理買賣證券款增加所致；2025年末餘額相比2024年末增加408,023.65萬元，增幅為5.31%，主要系代理買賣證券款、應付債券增加所致。報告期各期末，東興證券負債結構未發生重大變化。負債構成主要科目變動情況及原因如下：

截至2023年末、2024年末和2025年末，東興證券的拆入資金分別為512,219.16萬元、403,040.22萬元和306,822.24萬元，佔總負債比例分別為7.10%、5.25%和3.79%，主要包括銀行拆入資金和轉融通融入資金。東興證券2024年末拆入資金餘額相比2023年末減少109,178.94萬元，降幅為21.31%，主要系銀行拆入資金減少所致；2025年末拆入資金餘額相比2024年末減少96,217.98萬元，降幅為23.87%，主要系轉融通融入資金減少所致。

截至2023年末、2024年末和2025年末，東興證券的應付短期融資款分別為961,964.59萬元、1,405,756.51萬元和1,363,707.32萬元，佔總負債比例分別為13.33%、18.30%和16.85%，主要包括短期融資券和收益憑證。東興證券2024年末應付短期融資款餘額相比2023年末增加443,791.92萬元，增幅為46.13%，主要系應付收益憑證規模增加所致；2025年末應付短期融資款餘額相比2024年末無重大變化。

截至2023年末、2024年末和2025年末，東興證券的交易性金融負債分別為65,122.24萬元、104,112.93萬元和263,932.85萬元，佔總負債比例分別為0.90%、1.36%和3.26%，主要包括收益憑證及結構化票據。東興證券2024年末交易性金融負債餘額相比2023年末增加38,990.70萬元，增幅為59.87%，主要系結構化票據增加所致；2025年末交易性金融負債餘額相比2024年末增加159,819.91萬元，增幅為153.51%，主要系收益憑證、結構化票據增加所致。

截至2023年末、2024年末和2025年末，東興證券的賣出回購金融資產款分別為2,433,974.47萬元、2,452,185.99萬元和2,096,979.13萬元，佔總負債比例分別為33.73%、31.92%和25.92%，主要業務類別包括質押式賣出回購、質押式報價回購及買斷式賣出回購。東興證券2024年末賣出回購金融資產款餘額相比2023年末無重大變化；2025年末賣出回購金融資產款餘額相比2024年末減少355,206.85萬元，降幅為14.49%，主要系質押式賣出回購類別減少所致。

截至2023年末、2024年末和2025年末，東興證券的代理買賣證券款分別為1,312,572.99萬元、1,778,084.04萬元和2,069,934.88萬元，佔總負債比例分別為18.19%、23.14%和25.58%，主要為經紀業務客戶存入的證券投資款項。東興證券2024年末代理買賣證券款餘額相比2023年末增加465,511.05萬元，增幅為35.47%，2025年末代理買賣證券款餘額相比2024年末增加291,850.84萬元，增幅為16.41%，報告期內的增長主要系普通經紀業務個人客戶和機構客戶存入的資金證券投資款增加所致。

截至2023年末、2024年末和2025年末，東興證券的應付債券分別為1,352,415.33萬元、1,064,989.41萬元和1,481,691.75萬元，佔總負債比例分別為18.74%、13.86%和18.31%。截至2025年末東興證券應付債券還本付息情況良好，未出現本金、利息的違約情況。東興證券2024年末應付債券餘額相比2023年末減少287,425.92萬元，降幅為21.25%，主要系兑付到期債券所致；2025年末應付債券餘額相比2024年末增加416,702.33萬元，增幅為39.13%，主要系債券發行規模增加所致。

截至2023年末、2024年末和2025年末，東興證券的其他負債分別為399,828.99萬元、285,501.44萬元和219,177.97萬元，佔總負債比例分別為5.54%、3.72%和2.71%，主要包括其他應付款、應付票據等。東興證券2024年末其他負債餘額相比2023年末減少114,327.55萬元，降幅為28.59%，主要系應付場外業務保證金減少所致；2025年末其他負債餘額相比2024年末減少66,323.48萬元，降幅為23.23%，主要系應付場外業務保證金減少所致。

(3) 淨資本狀況分析

根據中國證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》的要求和自身風險管理需要，東興證券搭建了配套的組織體系和內部管理制度，建立了風險控制指標動態監控機制和淨資本補足機制，對風險控制指標進行日常監控，及時報告並處理；建立了風險控制指標動態監控系統，實現對風險控制指標的動態監控和自動預警；根據對風險控制指標變化、自身風險承受能力及風控指標壓力測試結果等評估分析，必要時通過調整資產結構、借入長期次級債、增資擴股等多種方式及時補足淨資本，確保公司風險控制指標持續達標。

截至2023年末、2024年末和2025年末，東興證券母公司淨資本分別為218.39億元、238.90億元和286.56億元，淨資本／淨資產比率分別為79.38%、82.92%和85.61%[1]，滿足《證券公司風險控制指標管理辦法》《證券公司壓力測試指引》等監管要求。

(4) 償債能力分析

報告期各期末，東興證券合併口徑資產負債率如下：

項目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
資產負債率	64.40%	67.53%	68.53%

[1] 中國證監會於2024年9月修訂了《證券公司風險控制指標計算標準規定》（證監會公告〔2024〕13號），新計算標準於2025年1月1日實施。根據該規定，公司對2024年12月31日的淨資本及各項風險控制指標進行追溯調整。

註： 資產負債率=(負債合計-代理買賣證券款及代理承銷證券款)／(資產總計-代理買賣證券款及代理承銷證券款)。

截至2023年末、2024年末和2025年末，同行業可比公司資產負債率平均值分別為68.90%、68.49%和67.67%，東興證券資產負債率與同行業可比公司資產負債率平均值較為接近。

可比公司	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
國元證券	73.27%	73.35%	67.73%
財通證券	70.27%	68.90%	69.86%
國聯民生	67.54%	77.07%	76.79%
國金證券	64.98%	58.90%	64.52%
長城證券	66.45%	66.95%	68.37%
西部證券	64.00%	62.47%	66.27%
華安證券	68.22%	71.58%	66.97%
華西證券	62.84%	64.85%	64.74%
東北證券	73.44%	69.05%	70.57%
天風證券	65.69%	71.73%	73.14%
平均值	**67.67%**	**68.49%**	**68.90%**
東興證券	**64.40%**	**67.53%**	**68.53%**

註： 數據來源於同行業可比公司定期報告。

(5) 流動性分析

東興證券建立了流動性儲備池體系及流動性管理和運作的相關機制，遵循全面性、審慎性、預見性、有效性原則開展流動性風險管理，持續完善流動性風險管理制度體系。東興證券在流動性風險偏好與管理政策的基礎上有效開展流動性風險識別、計量、監測與控制，建立並完善了流動性風險壓力測試、應急管理體系及規範的風險報告流程，不斷提高流動性管理的專業化水平。東興證券建立並完善了融資策略，不斷提高融資來源的多元化和穩定性，使公司整體流動性保持在較為安全的水平。

報告期各期末，東興證券母公司的流動性指標如下：

項目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日	監管標準
流動性覆蓋率*(註1)*	312.06%	253.97%	247.07%	不得低於100%
淨穩定資金率*(註2)*	192.11%	178.26%	166.75%	不得低於100%

註1： 流動性覆蓋率＝優質流動性資產／未來30天現金淨流出量×100%。

註2： 淨穩定資金率＝可用穩定資金／所需穩定資金×100%。

註3： 中國證監會於2024年9月修訂了《證券公司風險控制指標計算標準規定》(證監會公告〔2024〕13號)，新計算標準於2025年1月1日實施。根據該規定，東興證券對2024年12月31日的淨資本及各項風險控制指標進行追溯調整。

截至2023年末、2024年末和2025年末，東興證券母公司流動性覆蓋率分別為247.07%、253.97%和312.06%，淨穩定資金率分別為166.75%、178.26%和192.11%，持續滿足《證券公司風險控制指標管理辦法》要求。

① ***同行業可比公司流動性覆蓋率***

截至2023年末、2024年末和2025年末，同行業可比公司流動性覆蓋率平均值分別為340.62%、333.99%和341.94%，東興證券流動性覆蓋率滿足《證券公司風險控制指標管理辦法》要求，2023年末及2024年末低於同行業可比公司平均值，2025年末與同行業可比公司平均值無重大差異。

可比公司	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
國元證券	268.07%	341.49%	389.81%
財通證券	234.13%	362.20%	235.94%
國聯民生	177.13%	185.05%	167.36%
國金證券	286.45%	401.75%	254.58%
長城證券	321.05%	343.59%	318.06%

可比公司	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
西部證券	249.85%	304.41%	251.95%
華安證券	628.70%	362.52%	449.04%
華西證券	301.03%	265.55%	299.29%
東北證券	181.44%	251.58%	378.24%
天風證券	771.59%	521.79%	661.91%
平均值	**341.94%**	**333.99%**	**340.62%**
東興證券	**312.06%**	**253.97%**	**247.07%**

註1： 數據來源於同行業可比公司定期報告。

② ***同行業可比公司淨穩定資金率***

截至2023年末、2024年末和2025年末，同行業可比公司淨穩定資金率平均值分別為154.07%、179.31%和162.42%。報告期各期末，東興證券淨穩定資金率與滿足《證券公司風險控制指標管理辦法》要求，同行業可比公司平均值無重大差異。

可比公司	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
國元證券	147.62%	161.13%	157.65%
財通證券	134.29%	183.76%	142.94%
國聯民生	134.92%	173.65%	133.48%
國金證券	166.50%	160.85%	139.10%
長城證券	194.73%	207.70%	149.28%
西部證券	197.93%	229.92%	176.67%
華安證券	165.87%	183.36%	174.76%
華西證券	211.86%	203.54%	201.37%
東北證券	163.21%	183.64%	143.53%
天風證券	107.31%	105.55%	121.91%
平均值	**162.42%**	**179.31%**	**154.07%**
東興證券	**192.11%**	**178.26%**	**166.75%**

註： 數據來源於同行業可比公司定期報告。

2、 經營成果分析

(1) 經營業績分析

2023年度、2024年度、2025年度，東興證券的經營業績情況如下：

單位：萬元

項目	2025年度	2024年度	2023年度
一、營業總收入	**471,078.61**	**427,274.06**	**350,150.28**
手續費及佣金淨收入	168,004.82	151,586.13	146,219.89
利息淨收入	76,104.08	68,855.65	110,421.59
投資收益	202,015.51	215,148.31	93,335.89
公允價值變動收益	15,247.71	-7,367.25	-3,000.52
匯兑收益	9,053.43	-3,538.08	775.73
其他業務收入	362.11	1,126.61	816.14
其他收益	381.65	1,048.32	1,297.78
資產處置收益	-90.70	414.38	283.78
二、營業支出	**220,011.89**	**243,529.92**	**238,630.79**
稅金及附加	3,205.69	2,755.96	2,465.72
業務及管理費	212,976.61	211,710.34	215,664.97
信用減值損失	4,193.91	25,186.97	20,244.26
資產減值損失	-766.53	3,021.10	–
其他業務成本	402.21	855.54	255.84
三、營業利潤	**251,066.72**	**183,744.15**	**111,519.49**
加：營業外收入	323.42	432.50	250.72
減：營業外支出	1,898.78	6,285.75	17,524.14
四、利潤總額	**249,491.36**	**177,890.90**	**94,246.07**
減：所得稅費用	39,141.67	22,838.51	12,083.64
五、淨利潤	**210,349.69**	**155,052.39**	**82,162.43**
歸屬於母公司所有者的淨利潤	210,176.42	154,432.49	81,973.98
少數股東損益	173.27	619.90	188.45
六、其他綜合收益的稅後淨額	**34,311.90**	**24,393.77**	**35,972.34**
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額	34,430.06	24,297.22	35,917.18
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額	-118.16	96.54	55.16
七、綜合收益總額	**244,661.60**	**179,446.16**	**118,134.77**
歸屬於母公司股東的綜合收益總額	244,606.48	178,729.71	117,891.16
歸屬於少數股東的綜合收益總額	55.12	716.45	243.61

2023年度、2024年度及2025年度，東興證券實現的營業收入分別為350,150.28萬元、427,274.06萬元和471,078.61萬元，東興證券實現歸屬於母公司股東的淨利潤分別為81,973.98萬元、154,432.49萬元和210,176.42萬元。報告期內，東興證券收入、利潤規模均保持增長趨勢，主要是報告期內證券行業市場環境持續回暖向好，東興證券手續費及佣金淨收入、投資收益及公允價值變動收益增長，同時營業支出規模保持穩定所致。

(2) 營業收入分析

報告期各期，東興證券營業收入主要由手續費及佣金淨收入、利息淨收入、投資收益與公允價值變動損益構成。

① ***手續費及佣金淨收入***

報告期各期，東興證券手續費及佣金淨收入主要由經紀業務手續費淨收入、投資銀行業務手續費淨收入、資產管理業務手續費淨收入等構成，具體情況如下：

單位：萬元

項目	**2025年度**	**2024年度**	**2023年度**
經紀業務手續費淨收入	95,252.18	73,102.95	63,270.55
投資銀行業務手續費淨收入	49,008.29	47,304.25	58,358.62
資產管理業務手續費淨收入	20,815.26	29,254.80	21,586.09
其他	2,929.09	1,924.12	3,004.63
合計	**168,004.82**	**151,586.13**	**146,219.89**

2023年度、2024年度及2025年度，東興證券手續費及佣金淨收入分別為146,219.89萬元、151,586.13萬元和168,004.82萬元，佔營業收入的比例分別為41.76%、35.48%、35.66%。報告期內，東興證券手續費及佣金淨收入呈增長趨勢，主要系經紀業務手續費淨收入增長所致。

A. 經紀業務手續費淨收入

2023年度、2024年度及2025年度，東興證券經紀業務手續費淨收入分別為63,270.55萬元、73,102.95萬元和95,252.18萬元，主要來自證券經紀業務和期貨經紀業務。報告期內，東興證券經紀業務手續費淨收入

持續增長，主要系A股股票市場環境回暖向好，成交量放大，東興證券股票基金代理買賣交易規模實現增長所致。

B. 投資銀行業務手續費淨收入

2023年度、2024年度及2025年度，東興證券投資銀行業務手續費淨收入分別為58,358.62萬元、47,304.25萬元和49,008.29萬元，主要來自證券承銷業務、證券保薦業務及財務顧問業務。2024年東興證券投資銀行業務手續費淨收入較2023年減少11,054.36萬元，降幅為18.94%，主要系財務顧問業務收入下降所致。2025年東興證券投資銀行業務手續費淨收入較2024年增長1,704.04萬元，增幅3.60%，主要是東興證券股權融資業務積極拓展，業務穩健發展，證券保薦承銷業務收入增長所致。

C. 資產管理業務手續費淨收入

2023年、2024年度及2025年度，東興證券資產管理業務手續費淨收入分別為21,586.09萬元、29,254.80萬元和20,815.26萬元。2024年東興證券資產管理業務淨收入較2023年增長7,668.71萬元，增幅35.53%，主要系2024年公募基金產品、私募資管產品等業務條線的產品數量、受托資金規模均較2023年有不同程度的擴張或優化，產品業績較好，管理費收入及業績報酬增長所致。2025年東興證券資產管理業務手續費淨收入較2024年下降8,439.54萬元，降幅28.85%，主要系2025年公募基金產品、專項資產管理業務條線的受托資金規模較2024年下降所致。

② *利息淨收入*

報告期各期，東興證券利息淨收入具體情況如下：

單位：萬元

項目	2025年度	2024年度	2023年度
利息收入			
貨幣資金及結算備付金利息收入	30,056.77	34,016.05	34,403.39
其中：客戶存款利息收入	24,437.15	25,807.70	26,332.81
公司存款利息收入	5,619.62	8,208.35	8,070.58
融資融券業務利息收入	89,667.86	80,352.47	99,017.69
買入返售金融資產利息收入	728.10	462.52	624.62
其中：股票質押式回購利息收入	61.93	19.65	50.40
其他債權投資利息收入	81,008.18	92,206.19	119,506.38
債權投資利息收入	–	–	227.08
其他	32.52	1,067.51	162.73
利息收入小計	**201,493.42**	**208,104.73**	**253,941.88**
利息支出			
代理買賣證券款利息支出	2,011.52	3,543.07	4,767.14
賣出回購金融資產款利息支出	45,045.43	58,895.24	57,137.43
其中：質押式報價回購利息支出	7,592.17	10,099.78	7,473.76
短期借款利息支出	1,449.26	–	–
拆入資金利息支出	12,042.34	6,906.62	9,513.93
其中：轉融通利息支出	7,459.00	1,182.00	5,528.06
應付債券利息支出	37,930.78	43,961.72	58,108.81
應付短期融資款利息支出	23,731.11	20,560.26	9,895.33
租賃負債利息支出	683.64	988.77	1,247.06
其他按實際利率法計算的金融負債產生的利息支出	2,243.82	1,662.66	2,593.71
利息支出小計	**125,137.89**	**136,518.35**	**143,263.41**
合併結構化主體中其他份額持有人應佔淨損益	**251.45**	**2,730.73**	**256.89**
利息淨收入	**76,104.08**	**68,855.65**	**110,421.59**

2023年度、2024年度及2025年度，東興證券的利息收入合計分別為253,941.88萬元、208,104.73萬元和201,493.42萬元，東興證券2024年度利息收入合計較2023年度下降45,837.15萬元，降幅18.05%，主要是其他債權投資和融出資金規模縮減，相關利息收入下降所致。2025年度東興證券利息收入較2024年度基本保持穩定。

2023年度、2024年度及2025年度，利息支出合計分別為143,263.41萬元、136,518.35萬元和125,137.89萬元，報告期內東興證券利息支出基本保持穩定。

③ ***投資收益與公允價值變動損益***

報告期各期東興證券投資收益和公允價值變動損益情況如下：

單位：萬元

項目	2025年度	2024年度	2023年度
投資收益	**202,015.51**	**215,148.31**	**93,335.89**
其中：金融工具投資收益	199,110.56	216,462.54	90,707.97
權益法核算的長期股權投資收益	5,039.49	1,267.03	2,292.73
其他	-2,134.55	-2,581.27	335.19
公允價值變動損益	**15,247.71**	**-7,367.25**	**-3,000.52**
其中：交易性金融資產	51,922.20	8,890.73	19,838.23
衍生金融工具	-28,694.00	-9,019.84	-799.77
交易性金融負債	-7,980.49	-7,238.14	-22,038.98

2023年度、2024年度及2025年度，東興證券實現投資收益分別為93,335.89萬元、215,148.31萬元和202,015.51萬元，佔營業收入的比例分別為26.66%、50.35%和42.88%，東興證券公允價值變動損益分別為-3,000.52萬元、-7,367.25萬元和15,247.71萬元，佔營業收入比例較小。報告期內，東興證券投資收益主要來源於金融工具投資收益，2024年度東興證券投資收益較2023年度增長121,812.42萬元，增幅130.51%，主要是2024年持有債券、基金等交易性金融資產規模大幅增長，投資市場環境持續改善所致。2025年東興證券投資收益較2024年保持穩定。

2024年東興證券公允價值變動損益較2023年基本保持穩定；2025年東興證券公允價值變動損益較2024年增長22,614.96萬元，主要是交易性金融資產公允價值變動損益較2024年增長所致。

④ ***營業收入分地區情況***

單位：萬元

地區	2025年度	2024年度	2023年度
境內	451,258.99	412,854.47	340,019.48
境外	19,819.62	14,419.59	10,130.80
合計	**471,078.61**	**427,274.06**	**350,150.28**

2023年度、2024年度及2025年度，東興證券以境內收入為主，境內收入佔營業收入比例分別為97.11%、96.63%和95.79%，東興證券境外收入來源於全資子公司東興香港，佔比較小。

(3) 營業支出分析

單位：萬元

項目	2025年度	2024年度	2023年度
稅金及附加	3,205.69	2,755.96	2,465.72
業務及管理費	212,976.61	211,710.34	215,664.97
信用減值損失	4,193.91	25,186.97	20,244.26
資產減值損失	-766.53	3,021.10	–
其他業務成本	402.21	855.54	255.84
合計	**220,011.89**	**243,529.92**	**238,630.79**

2023年度、2024年度及2025年度，東興證券營業支出分別為238,630.79萬元、243,529.92萬元和220,011.89萬元，主要由業務及管理費、信用減值損失等構成。2025年東興證券營業支出較2024年下降23,518.03萬元，降幅9.66%，主要是2025年信用減值損失較2024年下降20,993.07萬元所致。報告期內，東興證券業務及管理費保持穩定。

① ***業務及管理費***

2023年度、2024年度及2025年度，東興證券業務及管理費分別為215,664.97萬元、211,710.34萬元和212,976.61萬元，佔營業支出的比例分別為90.38%、86.93%和96.80%。具體情況如下：

單位：萬元

項目	**2025年度**	**2024年度**	**2023年度**
職工費用	139,291.54	127,653.15	130,483.50
折舊攤銷費	25,557.20	28,767.31	31,169.68
郵電通訊費	8,923.47	9,029.28	9,865.88
電子設備運轉費	6,456.25	7,908.38	6,539.65
產品銷售及廣告費	4,469.87	9,213.25	7,384.71
交易所會員費	3,429.11	3,697.43	3,562.95
會議差旅費	3,009.38	3,849.90	4,840.82
投資者保護基金	2,942.71	1,823.37	2,146.88
水電及物業費	2,001.77	2,086.98	2,468.74
研究及信息費用	1,929.51	2,212.83	1,896.74
其他	14,965.80	15,468.46	15,305.43
合計	**212,976.61**	**211,710.34**	**215,664.97**

2023年度、2024年度及2025年度，東興證券業務及管理費主要包括職工費用、折舊攤銷費、郵電通訊費、電子設備運轉費和產品銷售及廣告費等，其中，職工費用佔比分別為60.50%、60.30%和65.40%，折舊攤銷費佔比分別為14.45%、13.59%和12.00%。報告期內，東興證券的業務及管理費規模保持穩定。

② ***信用減值損失***

2023年度、2024年度及2025年度，東興證券信用減值損失分別為20,244.26萬元、25,186.97萬元和4,193.91萬元，佔營業支出的比例分別為8.48%、10.34%和1.91%，具體情況如下：

單位：萬元

項目	**2025年度**	**2024年度**	**2023年度**
融出資金信用減值損失	-1,613.36	18,101.18	-2,945.15

項目	2025年度	2024年度	2023年度
買入返售金融資產信用減值損失	-4,612.07	9,958.25	8,535.86
應收款項信用減值損失	-627.06	921.93	340.42
其他債權投資信用減值損失	7,802.30	-7,527.48	5,811.86
債權投資信用減值損失	–	–	7,934.03
其他金融資產信用減值損失	3,244.09	3,733.10	567.25
合計	**4,193.91**	**25,186.97**	**20,244.26**

報告期各期，東興證券信用減值損失主要為融出資金、買入返售金融資產、其他金融資產、其他債權投資等金融資產確認的預期信用損失。2025年度東興證券的信用減值損失較2024年度減少20,993.07萬元，降幅為83.35%，主要系對以前年度融出資金及買入返售金融資產計提的信用減值損失轉回所致。

(4) 非經常性損益、少數股東損益及投資收益對經營成果的影響分析

報告期各期，東興證券的非經常性損益情況如下：

單位：萬元

項目	2025年度	2024年度	2023年度
非流動性資產處置損益	-90.70	414.38	283.78
計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務密切相關、符合國家政策規定、按照確定的標準享有、對公司損益產生持續影響的政府補助除外	309.55	519.90	530.79
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	-1,704.28	-5,324.83	-16,506.43
減：所得稅影響額	-120.36	247.19	-2,676.48
合計	**-1,365.07**	**-4,637.73**	**-13,015.38**

報告期內，東興證券除非流動性資產處置損益和政府補助外的其他非經常性損益主要是支付的賠償金、承諾金及滯納金等。

報告期各期，東興證券的非經常性損益、少數股東損益及投資收益佔營業收入的比例如下：

單位：萬元

項目	2025年度		2024年度		2023年度	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比
非經常性損益	-1,365.07	-0.29%	-4,637.73	-1.09%	-13,015.38	-3.72%
少數股東損益	173.27	0.04%	619.90	0.15%	188.45	0.05%
投資收益	202,015.51	42.88%	215,148.31	50.35%	93,335.89	26.66%

報告期內，東興證券非經常性損益、少數股東損益佔營業收入比例較低，投資收益佔營業收入比例分別為26.66%、50.35%和42.88%，佔比較高。投資業務是證券公司主營業務之一，報告期內，隨著A股市場環境持續回暖向好，東興證券抓住市場機遇，調整投資交易策略，實現了良好的投資收益。

(5) 盈利能力指標分析

報告期各期，東興證券加權平均淨資產收益率及基本每股收益情況如下：

項目	2025年度	2024年度	2023年度
基本每股收益(元／股)	0.65	0.48	0.25
加權平均淨資產收益率(%)	7.13	5.57	3.09

報告期內，東興證券基本每股收益和加權平均淨資產收益率保持穩健增長，主要是證券行業市場環境持續回暖向好，東興證券抓住市場機遇，投資業務穩步開展、經紀業務規模擴大，投資收益保持穩定、手續費及佣金淨收入實現增長，整體盈利能力提升所致。

3、 現金流量表分析

報告期各期，東興證券現金流量情況如下：

單位：萬元

項目	2025年度	2024年度	2023年度
經營活動現金流入小計	1,892,843.92	1,619,671.05	982,768.08
經營活動現金流出小計	1,798,426.88	2,635,310.31	1,099,309.22
經營活動產生的現金流量淨額	**94,417.04**	**-1,015,639.26**	**-116,541.14**
投資活動現金流入小計	175,645.41	1,802,215.91	190,361.78
投資活動現金流出小計	718,245.53	206,591.59	306,102.74
投資活動產生的現金流量淨額	**-542,600.11**	**1,595,624.32**	**-115,740.96**
籌資活動現金流入小計	3,074,201.82	1,781,361.00	1,242,791.30
籌資活動現金流出小計	2,451,133.06	1,755,941.01	1,441,929.27
籌資活動產生的現金流量淨額	**623,068.75**	**25,419.99**	**-199,137.97**
現金及現金等價物淨增加額	**174,450.37**	**606,423.84**	**-428,458.24**

2024年度，東興證券經營活動產生的現金流量淨額為-1,015,639.26萬元，較2023年度減少899,098.12萬元，主要系當期購置交易性金融資產，產生現金淨流出較多所致。2025年度，東興證券經營活動產生的現金流量淨額較為94,417.04萬元，較2024年度增加1,110,056.30萬元，主要系當期處置交易性金融資產，產生現金淨流入所致。

2024年度，東興證券投資活動產生的現金流量淨額1,595,624.32萬元，較2023年度增加1,711,365.28萬元，主要系當期收回投資收到的現金較多所致。2025年度，東興證券投資活動產生的現金流量淨額-542,600.11萬元，較2024年度減少2,138,224.43萬元，主要系當期擴大其他債權投資和其他權益工具投資規模，相關投資支付的現金淨流出增加所致。

2024年度，東興證券籌資活動產生的現金流量淨額25,419.99萬元，較2023年度增加224,557.95萬元，主要系當期發行債券融資收到的現金增加所致。2025年年度，東興證券籌資活動產生的現金流量淨額623,068.75萬元，較2024年度增加597,648.77萬元，主要系當期新發行永續債300,000.00萬元、以及發行其他債券的規模增長，融資收到的現金較2024年增加，債權融資收到的現金超過償還債務支付的現金所致。

於各報告期末：

(a) 東興集團內部的借款主要以人民幣計值，且東興集團的現金及現金等價物主要以人民幣持有；

(b) 東興集團境內業務的借款主要以固定利率計息，而境外子公司的業務主要以浮動利率計息；

(c) 東興集團主要面臨港幣及美元貨幣波動風險，並已不時採用金融工具進行貨幣對沖；

(d) 東興集團並無持有任何重大投資；

(e) 東興集團擁有2,812、2,670及2,558名員工；

(f) 東興集團並無任何重大或有負債(已在其財務報表中披露者除外)；及

(g) 東興集團並無對其資產進行任何重大質押(已在其財務報表中披露者除外)。

於各報告期內：

(a) 東興集團並未對子公司及聯營公司進行任何重大收購或出售；及

(b) 東興集團根據市場整體薪酬水平、行業慣例及集團薪酬策略，制定其員工的薪酬方案。除薪金、內部培訓課程及員工福利外，員工可根據個人績效表現獲取年終績效獎勵。

於2025年12月31日，東興集團並無任何重大投資或收購資本資產之未來計劃。東興集團將繼續在主營業務與集團核心業務相關的公司中尋找新的投資機會，以期與集團現有核心業務產生協同效應，並改善集團向其客戶提供的服務及產品。

有關信達集團表現的管理層討論與分析

1、 財務狀況分析

(1) 資產構成分析

報告期各期末，信達證券合併財務報表中資產構成情況如下：

單位：萬元

項目	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比
貨幣資金	2,676,032.37	20.59%	2,213,761.64	20.71%	1,674,545.77	21.49%
結算備付金	382,618.04	2.94%	466,405.95	4.36%	272,916.43	3.50%
融出資金	1,672,689.32	12.87%	1,256,995.36	11.76%	1,106,728.50	14.20%
衍生金融資產	10,860.34	0.08%	2,132.33	0.02%	31.22	0.00%
存出保證金	427,035.64	3.29%	261,234.61	2.44%	262,202.38	3.36%
應收款項	34,929.21	0.27%	36,194.66	0.34%	40,603.09	0.52%
買入返售金融資產	156,219.98	1.20%	54,199.08	0.51%	18,826.74	0.24%
交易性金融資產	4,235,541.01	32.59%	3,446,330.89	32.24%	2,916,186.00	37.42%
其他債權投資	2,370,557.31	18.24%	2,580,201.99	24.14%	1,307,504.85	16.78%
其他權益工具投資	887,738.95	6.83%	217,859.88	2.04%	33,613.93	0.43%
長期股權投資	40,053.60	0.31%	46,583.49	0.44%	44,889.38	0.58%
固定資產	9,356.70	0.07%	10,557.94	0.10%	10,464.64	0.13%
使用權資產	33,797.80	0.26%	35,003.55	0.33%	45,189.84	0.58%
無形資產	11,372.62	0.09%	12,979.06	0.12%	13,828.94	0.18%
商譽	100.60	0.00%	100.60	0.00%	100.60	0.00%
遞延所得稅資產	108.64	0.00%	400.23	0.00%	19,649.71	0.25%
其他資產	46,069.75	0.35%	49,299.19	0.46%	25,095.18	0.32%
資產總計	**12,995,081.89**	**100.00%**	**10,690,240.44**	**100.00%**	**7,792,377.20**	**100.00%**

截至2023年末、2024年末和2025年末信達證券的資產總計分別為7,792,377.20萬元、10,690,240.44萬元和12,995,081.89萬元，資產規模穩步增長。2024年末餘額相比2023年末增加2,897,863.23萬元，增幅為37.19%，主要系其他債權投資、貨幣資金、交易性金融資產增加所致；2025年末餘額相比2024年末增加2,304,841.45萬元，增幅為21.56%，主要系交易性金融資產、其他權益工具投資、貨幣資金、融出資金增加所致。報告期各期末，信達證券各項資產佔總資產的比例整體變化較小，資產結構未發生重大變化。資產構成主要科目變動情況及原因如下：

截至2023年末、2024年末和2025年末，信達證券的貨幣資金分別為1,674,545.77萬元、2,213,761.64萬元和2,676,032.37萬元，佔總資產比例分別為21.49%、20.71%和20.59%，主要包括客戶存款和公司存款。2024年末餘額相比2023年末增加539,215.87萬元，增幅為32.20%，主要系客戶存款增加所致；2025年末餘額相比2024年末增加462,270.72萬元，增幅為20.88%，主要系經紀業務客戶資金餘額增加所致。

截至2023年末、2024年末和2025年末，信達證券的結算備付金分別為272,916.43萬元、466,405.95萬元和382,618.04萬元，佔總資產比例分別為3.50%、4.36%和2.94%，包括公司備付金和客戶備付金，主要存放在相關證券登記結算機構及各交易場所，用於滿足資金清算與交付需要，信用風險相對較低。2024年末餘額相比2023年末增加193,489.51萬元，增幅為70.90%，主要系客戶備付金增加所致；2025年末餘額相比2024年末減少83,787.91萬元，降幅為17.96%，主要系公司備付金和客戶備付金同步下降所致。

截至2023年末、2024年末和2025年末，信達證券的融出資金分別為1,106,728.50萬元、1,256,995.36萬元和1,672,689.32萬元，佔總資產比例分別為14.20%、11.76%和12.87%，系信達證券開展證券融資融券業務向客戶出借的資金。2024年末餘額相比2023年末增加150,266.86萬元，增幅為13.58%，2025年末餘額相比2024年末增加415,693.96萬元，增幅為33.07%，報告期內的增長主要系信用類融資業務規模增加所致。

截至2023年末、2024年末和2025年末，信達證券的存出保證金分別為262,202.38萬元、261,234.61萬元和427,035.64萬元，佔總資產比例分別為3.36%、2.44%和3.29%，主要包括交易保證金和履約保證金。2024年末餘額相比2023年末未發生重大變化。2025年末餘額相比2024年末增加165,801.04萬元，增幅為63.47%，主要系當期交易保證金及履約保證金增加所致。

截至2023年末、2024年末和2025年末，信達證券的買入返售金融資產分別為18,826.74萬元、54,199.08萬元和156,219.98萬元，佔總資產比例分別為0.24%、0.51%和1.20%，主要包括股票質押式回購、債券質押式回購業務資產。2024年末餘額相比2023年末增加35,372.34萬元，增幅為187.88%，2025年末餘額相比2024年末增加102,020.89萬元，增幅為188.23%，主要系股票質押式回購業務餘額增長所致。

截至2023年末、2024年末和2025年末，信達證券的交易性金融資產分別為2,916,186.00萬元、3,446,330.89萬元和4,235,541.01萬元，佔總資產比例分別為37.42%、32.24%和32.59%，持有標的種類主要包括債券、公募基金、資管計劃和私募基金、資產支持證券、信託計劃、銀行理財產品等。2024年末餘額相比2023年末增加530,144.88萬元，增幅為18.18%，主要系持有的銀行理財產品餘額、公募基金餘額增加所致；2025年末餘額相比2024年末增加789,210.12萬元，增幅為22.90%，主要系持有的債券餘額、信託計劃餘額增加所致。

截至2023年末、2024年末和2025年末，信達證券的其他債權投資分別為1,307,504.85萬元、2,580,201.99萬元和2,370,557.31萬元，佔總資產比例分別為16.78%、24.14%和18.24%，持有標的種類主要包括地方債和企業債。2024年末餘額相比2023年末增加1,272,697.14萬元，增幅為97.34%，主要系持有的地方債餘額增加所致；2025年末餘額相比2024年末減少209,644.67萬元，降幅為8.13%，主要系持有的企業債餘額減少所致。

截至2023年末、2024年末和2025年末，信達證券的其他權益工具投資分別為33,613.93萬元、217,859.88萬元和887,738.95萬元，佔總資產比例分別為0.43%、2.04%和6.83%，持有標的種類主要包括股票和其他非交易性權益工具。2024年末餘額相比2023年末增加184,245.95萬元，增幅為548.12%，主要系持有的其他非交易性權益工具餘額增加所致；2025年末餘額相比2024年末增加669,879.07萬元，增幅為307.48%，主要系非交易性股票投資增加所致。

(2) 負債構成分析

報告期各期末，信達證券合併財務報表中負債構成情況如下：

單位：萬元

項目	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比
短期借款	96,686.26	0.96%	61,662.98	0.75%	35,105.42	0.59%
應付短期融資款	–	–	281,407.32	3.41%	466,926.41	7.84%
拆入資金	2,553,140.36	25.23%	1,585,301.73	19.22%	1,382,894.73	23.21%
交易性金融負債	2.53	0.00%	29.37	0.00%	684.84	0.01%
衍生金融負債	150.70	0.00%	1,862.45	0.02%	1,528.65	0.03%
應付款項	12,835.24	0.13%	9,695.76	0.12%	10,591.98	0.18%
合同負債	486.05	0.00%	303.24	0.00%	911.32	0.02%
賣出回購金融資產款	2,024,034.92	20.00%	1,974,945.75	23.95%	1,180,260.68	19.81%

項目	2025年12月31日		2024年12月31日		2023年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比
代理買賣證券款	2,878,771.63	28.45%	2,371,919.52	28.76%	1,726,479.31	28.98%
應付職工薪酬	17,245.95	0.17%	21,440.78	0.26%	56,762.83	0.95%
應交稅費	15,447.31	0.15%	5,418.70	0.07%	6,744.54	0.11%
應付債券	2,265,404.72	22.39%	1,818,234.29	22.05%	964,594.91	16.19%
租賃負債	33,110.87	0.33%	34,243.95	0.42%	44,285.06	0.74%
預計負債	5,539.10	0.05%	85.13	0.00%	247.73	0.00%
遞延所得稅負債	9,950.03	0.10%	3,770.42	0.05%	26.40	0.00%
其他負債	206,948.82	2.04%	75,783.50	0.92%	80,350.43	1.35%
負債合計	**10,119,754.51**	**100.00%**	**8,246,104.91**	**100.00%**	**5,958,395.24**	**100.00%**

截至2023年末、2024年末和2025年末，信達證券的負債合計分別為5,958,395.24萬元、8,246,104.91萬元和10,119,754.51萬元。2024年末餘額相比2023年末增加2,287,709.67萬元，增幅為38.39%，2025年末餘額相比2024年末增加1,873,649.60萬元，增幅為22.72%，報告期內的增長主要系拆入資金、代理買賣證券款、應付債券增加所致。截至2023年末、2024年末和2025年末，信達證券各項負債佔總負債的比例整體變化較小，負債結構未發生重大變化。負債構成主要科目變動情況及原因如下：

截至2023年末、2024年末和2025年末，信達證券的應付短期融資款分別為466,926.41萬元、281,407.32萬元和0萬元，佔總負債比例分別為7.84%、3.41%和0.00%，截至2023年末和2024年末的應付短期融資款均為收益憑證。2024年末餘額相比2023年末減少185,519.08萬元，降幅為39.73%，2025年末餘額相比2024年末減少281,407.32萬元，降幅為100%，主要系收益憑證到期償付所致。

截至2023年末、2024年末和2025年末，信達證券的拆入資金分別為1,382,894.73萬元、1,585,301.73萬元和2,553,140.36萬元，佔總負債比例分別為23.21%、19.22%和25.23%，包括銀行拆入資金和轉融通融入資金。2024年末餘額相比2023年末增加202,407.00萬元，增幅為14.64%，主要系轉融通融入資金規模增加所致；2025年末餘額相比2024年末增加967,838.63萬元，增幅為61.05%，主要系銀行拆入資金規模及轉融通融入資金規模同步增加所致。

截至2023年末、2024年末和2025年末，信達證券的賣出回購金融資產款分別為1,180,260.68萬元、1,974,945.75萬元和2,024,034.92萬元，佔總負債比例分別為19.81%、23.95%和20.00%，標的物類別主要是債券和基金。2024年末餘額相比2023年末增加794,685.07萬元，增幅為67.33%，2025年末餘額相比2024年末未發生重大變化。

截至2023年末、2024年末和2025年末，信達證券的代理買賣證券款分別為1,726,479.31萬元、2,371,919.52萬元和2,878,771.63萬元，佔總負債比例分別為28.98%、28.76%和28.45%，主要包括經紀業務客戶存入的證券投資款項。2024年末餘額相比2023年末增加645,440.21萬元，增幅為37.38%，2025年末餘額相比2024年末增加506,852.11萬元，增幅為21.37%，報告期內的增長主要系受市場行情影響，經紀業務客戶存入的證券投資款項增加所致。

截至2023年末、2024年末和2025年末，信達證券的應付債券分別為964,594.91萬元、1,818,234.29萬元和2,265,404.72萬元，佔總負債比例分別為16.19%、22.05%和22.39%，主要包括應付公司債券和一年期以上收益憑證。2024年末餘額相比2023年末增加853,639.38萬元，增幅為88.50%，2025年末餘額相比2024年末增加447,170.43萬元，增幅為24.59%，主要系信達證券發行的一年期以上收益憑證及公司債券規模均有所增加所致。截至2025年末，信達證券應付債券還本付息情況良好，未出現本金、利息或贖回款項的違約情況。

截至2023年末、2024年末和2025年末，信達證券的其他負債分別為80,350.43萬元、75,783.50萬元和206,948.82萬元，佔總負債比例分別為1.35%、0.92%和2.04%，主要包括第三方在結構化主體中享有的權益、其他應付款、應付股利和期貨風險準備金等。2024年末餘額相比2023年末未發生重大變化。2025年末餘額相比2024年末增加131,165.32萬元，增幅為173.08%，主要系納入合併的結構化主體增加所致。

(3) 淨資本狀況分析

根據《證券公司風險控制指標管理辦法》的要求，信達證券已建立風險控制指標的動態監控機制，具有涵蓋證券自營、經紀、資產管理、投資銀行等各業務和子公司的風險監測體系以及風險控制指標動態監控系統，實現對風險控制指標的T+1動態監控和預警，安排專崗進行監測，並建立了跨部門溝通協作機制，確保風險控制指標持續達標。

信達證券建立了動態的資本補足機制和流動性應急機制，防範可能發生的淨資本風險事件和流動性風險事件。信達證券淨資本或其他風險控制指標達到預警標準時，信達證券採取措施調整業務規模和資產負債結構，在達到資本補充觸發條件時，根據資本規劃啟動資本補充計劃，採取包括但不限於積極拓展多種融資渠道、限制資本佔用程度高的業務發展、採用風險緩釋措施、調整期間分紅政策等措施予以應對。

報告期各期末，信達證券母公司淨資本分別為148.04億元、209.89億元和249.26億元，淨資本／淨資產比率分別為85.80%、90.62%和91.62%[2]，滿足《證券公司風險控制指標管理辦法》《證券公司壓力測試指引》等監管要求。

(4) 償債能力分析

報告期各期末，信達證券合併口徑資產負債率如下：

項目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
資產負債率	71.58%	70.62%	69.77%

註： 資產負債率=(負債合計-代理買賣證券款及代理承銷證券款)／(資產總計-代理買賣證券款-代理承銷證券款)。

截至2023年末、2024年末和2025年末，同行業可比公司平均資產負債率分別為68.90%、68.49%和67.67%，信達證券資產負債率略高於同行業可比公司平均值。

可比公司	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
國元證券	73.27%	73.35%	67.73%
財通證券	70.27%	68.90%	69.86%
國聯民生	67.54%	77.07%	76.79%
國金證券	64.98%	58.90%	64.52%
長城證券	66.45%	66.95%	68.37%

[2] 中國證監會於2024年9月修訂了《證券公司風險控制指標計算標準規定》(證監會公告[2024]13號)，新計算標準於2025年1月1日實施。根據該規定，信達證券對2024年12月31日的淨資本及各項風險控制指標進行重述。

可比公司	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
西部證券	64.00%	62.47%	66.27%
華安證券	68.22%	71.58%	66.97%
華西證券	62.84%	64.85%	64.74%
東北證券	73.44%	69.05%	70.57%
天風證券	65.69%	71.73%	73.14%
平均值	**67.67%**	**68.49%**	**68.90%**
信達證券	**71.58%**	**70.62%**	**69.77%**

註： 數據來源於同行業可比公司定期報告。

(5) 流動性分析

信達證券重視業務規模和結構管理，在董事會授權的限額範圍內，動態監測各項風控指標，及時調整各項業務策略，確保在風險可測、可控、可承受前提下開展各項業務。進行融資體系建設，盡可能的與較多交易對手建立了資金融通關係，並加強負債期限管理和豐富融資工具，防範交易對手、融資品種、負債期限過度集中的流動性風險。加強靜態、動態資金缺口管理，分層建立優質流動性資產儲備，確保在壓力情景下能夠及時滿足流動性需求。根據業務運行、發展情況，分析未來不同時間段的融資需求和來源，制訂信達證券短、中、長期資金籌措方案和自有資金使用計劃並動態調整。

報告期各期末，信達證券母公司的流動性指標如下：

項目	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日	監管標準
流動性覆蓋率*(註1)*	190.34%	213.53%	174.27%	不得低於100%
淨穩定資金率*(註2)*	170.51%	241.21%	156.41%	不得低於100%

註1： 流動性覆蓋率＝優質流動性資產／未來30天現金淨流出量×100%。

註2： 淨穩定資金率＝可用穩定資金／所需穩定資金×100%。

註3： 中國證監會於2024年9月修訂了《證券公司風險控制指標計算標準規定》(證監會公告[2024]13號)，新計算標準於2025年1月1日實施。根據該規定，信達證券對2024年12月31日的淨資本及各項風險控制指標進行重述。

截至2023年末、2024年末和2025年末，信達證券母公司的流動性覆蓋率分別為174.27%、213.53%和190.34%，淨穩定資金率分別為156.41%、241.21%和170.51%，持續滿足監管要求。

① ***同行業可比公司流動性覆蓋率***

截至2023年末、2024年末和2025年末，同行業可比公司平均流動性覆蓋率分別為340.62%、333.99%和341.94%，信達證券流動性覆蓋率滿足《證券公司風險控制指標管理辦法》要求，低於同行業可比公司平均值。

可比公司	**2025年12月31日**	**2024年12月31日**	**2023年12月31日**
國元證券	268.07%	341.49%	389.81%
財通證券	234.13%	362.20%	235.94%
國聯民生	177.13%	185.05%	167.36%
國金證券	286.45%	401.75%	254.58%
長城證券	321.05%	343.59%	318.06%
西部證券	249.85%	304.41%	251.95%
華安證券	628.70%	362.52%	449.04%
華西證券	301.03%	265.55%	299.29%
東北證券	181.44%	251.58%	378.24%
天風證券	771.59%	521.79%	661.91%
平均值	**341.94%**	**333.99%**	**340.62%**
信達證券	**190.34%**	**213.53%**	**174.27%**

註1： 數據來源於同行業可比公司定期報告；

② *同行業可比公司淨穩定資金率*

截至2023年末、2024年末和2025年末，同行業可比公司平均淨穩定資金率分別為154.07%、179.31%和162.42%，總體而言，信達證券淨穩定資金率略高於同行業可比公司平均值。

可比公司	2025年12月31日	2024年12月31日	2023年12月31日
國元證券	147.62%	161.13%	157.65%
財通證券	134.29%	183.76%	142.94%
國聯民生	134.92%	173.65%	133.48%
國金證券	166.50%	160.85%	139.10%
長城證券	194.73%	207.70%	149.28%
西部證券	197.93%	229.92%	176.67%
華安證券	165.87%	183.36%	174.76%
華西證券	211.86%	203.54%	201.37%
東北證券	163.21%	183.64%	143.53%
天風證券	107.31%	105.55%	121.91%
平均值	**162.42%**	**179.31%**	**154.07%**
信達證券	**170.51%**	**241.21%**	**156.41%**

註： 數據來源於同行業可比公司定期報告。

2、 經營成果分析

(1) 經營業績分析

報告期各期，信達證券的經營業績情況如下：

單位：萬元

項目	2025年度	2024年度	2023年度
一、營業收入	**404,387.28**	**329,154.74**	**348,349.40**
利息淨收入	41,564.21	47,328.10	42,372.01
手續費及佣金淨收入	178,916.66	161,881.84	191,614.19
投資收益	211,465.03	104,258.85	96,475.12
其他收益	4,739.86	2,456.13	2,148.84
公允價值變動(損失)／收益	-34,198.20	13,587.54	15,002.63
匯兑收益／(損失)	1,352.00	-790.87	-143.81
其他業務收入	573.03	420.07	808.05
資產處置(損失)／收益	-25.30	13.08	72.36
二、營業支出	**188,011.48**	**175,176.60**	**174,887.52**
稅金及附加	2,686.05	1,883.84	2,048.78
業務及管理費	171,602.54	168,175.96	176,821.30
信用減值損失	13,722.88	5,116.79	-3,984.68
其他業務成本	–	–	2.12
三、營業利潤	**216,375.80**	**153,978.15**	**173,461.88**
加：營業外收入	18.02	150.23	729.37
減：營業外支出	6,909.27	511.60	731.92
四、利潤總額	**209,484.56**	**153,616.77**	**173,459.33**
減：所得稅費用	14,350.41	12,148.26	19,199.84
五、淨利潤	**195,134.15**	**141,468.51**	**154,259.49**
歸屬於母公司股東的淨利潤	189,370.40	136,488.86	146,688.67
少數股東損益	5,763.74	4,979.65	7,570.82
六、其他綜合收益的稅後淨額	**26,980.90**	**48,387.24**	**17,751.43**
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額	26,330.83	48,195.27	17,136.28
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額	650.07	191.97	615.16
七、綜合收益總額	**222,115.05**	**189,855.75**	**172,010.92**
歸屬於母公司股東的綜合收益總額	215,701.24	184,684.13	163,824.95
歸屬於少數股東的綜合收益總額	6,413.81	5,171.62	8,185.97

2023年度、2024年度及2025年度，信達證券實現的營業收入分別為348,349.40萬元、329,154.74萬元和404,387.28萬元；實現歸屬於母公司股東的淨利潤分別為

146,688.67萬元、136,488.86萬元和189,370.40萬元，整體上呈現穩中有升的趨勢。主要系信達證券手續費及佣金淨收入、投資收益等變動所致。

(2) 營業收入分析

報告期各期，信達證券營業收入主要由手續費及佣金淨收入、利息淨收入、投資收益與公允價值變動損益構成。

① ***手續費及佣金淨收入***

報告期各期，信達證券手續費及佣金淨收入主要由經紀業務、投資銀行業務和資產管理業務等構成，具體情況如下：

單位：萬元

項目	2025年度	2024年度	2023年度
經紀業務手續費淨收入	106,084.94	85,306.99	77,910.58
投資銀行業務手續費淨收入	13,777.34	12,673.22	15,428.34
資產管理業務手續費淨收入	14,176.43	15,581.03	23,232.89
其他	44,877.95	48,320.60	75,042.38
合計	**178,916.66**	**161,881.84**	**191,614.19**

2023年度、2024年度及2025年度，信達證券手續費及佣金淨收入分別為191,614.19萬元、161,881.84萬元和178,916.66萬元，佔營業收入的比例分別為55.01%、49.18%和44.24%。2024年信達證券手續費及佣金淨收入較2023年有所減少，主要系資產管理業務手續費淨收入及其他手續費淨收入減少所致。2025年信達證券手續費及佣金淨收入較2024年實現增長，主要系經紀業務手續費淨收入持續增長所致。

A. 經紀業務手續費淨收入

2023年度、2024年度及2025年度，信達證券經紀業務手續費淨收入分別為77,910.58萬元、85,306.99萬元和106,084.94萬元，主要來自證券經紀業務和期貨經紀業務。報告期內，經紀業務手續費淨收入穩步增長。

B. 投資銀行業務手續費淨收入

2023年度、2024年度及2025年度，信達證券投資銀行業務手續費淨收入分別為15,428.34萬元、12,673.22萬元和13,777.34萬元，主要來自證券承銷業務、證券保薦業務及財務顧問業務。報告期內，投資銀行業務收入整體保持穩定。

C. 資產管理業務手續費淨收入

2023年度、2024年度及2025年度，信達證券資產管理業務手續費淨收入分別為23,232.89萬元、15,581.03萬元和14,176.43萬元。報告期內，信達證券資產管理業務手續費淨收入有所下降，主要系集合資產管理業務淨收入下降所致。

② ***利息淨收入***

報告期各期，信達證券利息淨收入具體情況如下：

單位：萬元

項目	**2025年度**	**2024年度**	**2023年度**
利息收入	**173,837.31**	**152,375.74**	**146,875.52**
其中：貨幣資金及結算備付金利息收入	42,456.96	49,669.39	52,646.43
融出資金利息收入	69,217.72	57,428.75	60,370.89
買入返售金融資產利息收入	6,735.17	3,129.02	1,086.20
其他債權投資利息收入	55,427.44	42,148.56	32,771.99
其他按實際利率法計算的金融資產產生的利息收入	0.01	0.02	0.01
利息支出	**132,273.10**	**105,047.64**	**104,503.51**
其中：短期借款利息支出	2,937.83	2,473.27	1,703.20
拆入資金利息支出	34,163.16	21,557.96	22,200.38
賣出回購金融資產款利息支出	37,834.41	28,509.36	26,381.49
代理買賣證券款利息支出	6,201.68	9,680.75	12,953.45

項目	2025年度	2024年度	2023年度
長期借款利息支出	–	–	531.08
應付債券利息支出	45,202.59	39,505.63	36,672.41
其他按實際利率法計算的金融負債產生的利息支出	5,933.44	3,320.68	4,061.51
利息淨收入合計	**41,564.21**	**47,328.10**	**42,372.01**

2023年度、2024年度及2025年度，信達證券的利息收入合計分別為146,875.52萬元、152,375.74萬元和173,837.31萬元。2024年度相比2023年度未發生重大變化。2025年度相比2024年度增加21,461.57萬元，增幅為14.08%，主要系其他債權投資利息收入、融出資金利息收入增加所致。

2023年度、2024年度及2025年度，信達證券的利息支出合計分別為104,503.51萬元、105,047.64萬元和132,273.10萬元。2024年度相比2023年度未發生重大變化。2025年度相比2024年度增加27,225.46萬元，增幅為25.92%，主要系拆入資金利息支出、賣出回購金融資產款利息支出、應付債券利息支出增加所致。

③ ***投資收益與公允價值變動損益***

報告期各期，信達證券投資收益與公允價值變動損益情況如下：

單位：萬元

項目	2025年度	2024年度	2023年度
投資收益	**211,465.03**	**104,258.85**	**96,475.12**
其中：權益法核算的長期股權投資收益	1,543.68	1,758.67	1,730.10
金融工具投資收益	211,867.93	105,288.51	95,647.05
處置長期股權投資取得的投資收益	-107.48	-1,462.67	–
其他	-1,839.10	-1,325.66	-902.03
公允價值變動損益	**-34,198.20**	**13,587.54**	**15,002.63**

項目	2025年度	2024年度	2023年度
其中：交易性金融資產	-37,827.15	16,714.33	18,267.63
交易性金融負債	349.58	0.96	-145.83
衍生金融工具	3,279.37	-3,127.75	-3,119.17
投資收益與公允價值變動損益合計	**177,266.83**	**117,846.39**	**111,477.75**

2023年度、2024年度及2025年度，信達證券合計實現投資收益與公允價值變動損益分別為111,477.75萬元、117,846.39萬元和177,266.83萬元，佔營業收入的比例分別為32.00%、35.80%和43.84%。投資收益與公允價值變動損益合計金額在報告期內有所提升，主要系股票、債券等市場的投資行情有所好轉所致。

④ ***營業收入分地區情況***

單位：萬元

地區	2025年度	2024年度	2023年度
境內	343,342.64	312,060.92	336,335.90
境外	61,044.64	17,093.82	12,013.50
合計	**404,387.28**	**329,154.74**	**348,349.40**

報告期各期，信達證券以境內收入為主。報告期內，信達證券境外收入有所上升，主要系信達證券持倉的港股分紅收入增長，以及信達國際的利息收入、投資收益及匯兑收益增加所致。

(3) 營業支出分析

單位：萬元

項目	2025年度	2024年度	2023年度
稅金及附加	2,686.05	1,883.84	2,048.78
業務及管理費	171,602.54	168,175.96	176,821.30
信用減值損失	13,722.88	5,116.79	-3,984.68
其他業務成本	–	–	2.12
合計	**188,011.48**	**175,176.60**	**174,887.52**

2023年度、2024年度及2025年度，信達證券營業支出分別為174,887.52萬元、175,176.60萬元和188,011.48萬元，主要由業務及管理費、信用減值損失等構成。報告期內，信達證券營業支出整體保持穩定。

① ***業務及管理費***

2023年度、2024年度及2025年度，信達證券業務及管理費分別為176,821.30萬元、168,175.96萬元和171,602.54萬元，佔營業支出的比例分別為101.11%、96.00%和91.27%，具體情況如下：

單位：萬元

項目	**2025年度**	**2024年度**	**2023年度**
職工費用	108,593.66	104,052.75	111,414.81
折舊攤銷費	23,776.76	23,430.72	18,824.76
電子設備運轉費	9,825.21	8,625.85	8,462.16
郵電通訊費	3,460.39	3,355.03	3,237.83
交易所設施使用費	3,194.41	2,418.42	2,406.77
房租物業費	2,996.45	6,488.64	8,066.65
諮詢費	2,604.71	2,184.97	2,738.85
投資者保護基金	2,229.24	1,742.61	1,824.57
基金營銷費	1,987.16	2,796.63	–
差旅費	1,602.33	2,071.20	2,949.46
業務招待費	1,058.55	2,000.99	2,909.79
基金及資產管理計劃代銷費用	598.68	893.07	609.21
其他	9,674.99	8,115.07	13,376.45
合計	**171,602.54**	**168,175.96**	**176,821.30**

2023年度、2024年度及2025年度，信達證券業務及管理費主要包括職工費用、折舊攤銷費、電子設備運轉費、郵電通訊費和房租物業費等。其中，職工費用佔比分別為63.01%、61.87%和63.28%，折舊攤銷費佔比分別為10.65%、13.93%和13.86%，共同構成業務及管理費的主要部分。報告期內，信達證券的業務及管理費規模保持穩定。

② *信用減值損失*

2023年度、2024年度及2025年度，信達證券信用減值損失分別為-3,984.68萬元、5,116.79萬元和13,722.88萬元，佔營業支出的比例分別為-2.28%、2.92%和7.30%，具體構成如下：

單位：萬元

項目	2025年度	2024年度	2023年度
買入返售金融資產減值損失	2,739.01	311.03	-5,455.17
應收款項壞賬損失	8,850.25	1,056.80	-339.97
其他應收款項壞賬損失	-24.93	40.11	444.68
融出資金減值損失	5,261.01	2,258.04	684.91
其他債權投資減值損失	-3,102.45	1,450.81	680.88
合計	**13,722.88**	**5,116.79**	**-3,984.68**

報告期各期，信達證券的信用減值損失主要來自應收款項、融出資金、買入返售金融資產等確認的預期信用損失。報告期內，信達證券信用減值損失有所上升，主要是應收款項和融出資金計提的信用減值損失增加所致。

(4) 非經常性損益、少數股東損益及投資收益對經營成果的影響分析

報告期各期，信達證券的非經常性損益情況如下：

單位：萬元

項目	2025年度	2024年度	2023年度
非流動性資產處置損益	-147.37	-43.84	72.36
計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務密切相關、符合國家政策規定、按照確定的標準享有、對公司損益產生持續影響的政府補助除外	1,472.69	1,855.22	1,881.11
處置長期股權投資產生的非經常性損失	-107.48	-1,462.67	–

項目	2025年度	2024年度	2023年度
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	-6,769.18	-304.45	-2.55
減：所得税影響額	-1,235.21	399.28	434.68
少數股東權益影響額(税後)	9.04	-475.65	6.02
合計	**-4,325.16**	**120.62**	**1,510.21**

報告期內，信達證券非經常性損益主要為計入當期損益的政府補助及營業外支出。

報告期各期，信達證券的非經常性損益、少數股東損益及投資收益佔營業收入的比例如下：

單位：萬元

項目	2025年度		2024年度		2023年度	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比
非經常性損益	-4,325.16	-1.07%	120.62	0.04%	1,510.21	0.43%
少數股東損益	5,763.74	1.43%	4,979.65	1.51%	7,570.82	2.17%
投資收益	211,465.03	52.29%	104,258.85	31.67%	96,475.12	27.69%

報告期各期，信達證券的非經常性損益佔營業收入的比例很低。

通過金融資產投資獲取投資收益系信達證券盈利模式的重要組成部分，因此投資收益系報告期內營業收入的重要來源。

(5) 盈利能力指標分析

報告期各期，信達證券基本每股收益及加權平均淨資產收益率情況如下：

項目	2025年度	2024年度	2023年度
基本每股收益(元／股)	0.54	0.41	0.46
加權平均淨資產收益率(%)	8.61	7.23	8.73

報告期各期，信達證券基本每股收益和加權平均淨資產收益率的變動主要系歸屬於母公司股東的淨利潤變動所致。

3、 現金流量表分析

報告期各期，信達證券現金流量表主要指標情況如下：

單位：萬元

現金流量表	2025年度	2024年度	2023年度
經營活動現金流入小計	2,049,425.91	2,100,235.17	1,247,761.39
經營活動現金流出小計	1,854,957.14	1,071,728.77	1,005,925.50
經營活動產生的現金流量淨額	**194,468.77**	**1,028,506.41**	**241,835.89**
投資活動現金流入小計	4,430,120.63	3,013,481.26	788,375.38
投資活動現金流出小計	4,897,285.25	4,366,806.92	1,943,267.92
投資活動產生的現金流量淨額	**-467,164.61**	**-1,353,325.66**	**-1,154,892.54**
籌資活動現金流入小計	2,064,117.85	2,562,963.57	2,048,969.33
籌資活動現金流出小計	1,580,967.66	1,521,729.96	1,388,224.59
籌資活動產生的現金流量淨額	**483,150.19**	**1,041,233.61**	**660,744.74**
現金及現金等價物淨增加額	**212,847.86**	**721,591.85**	**-249,480.02**

2024年度經營活動產生的現金流量淨額較2023年度增加786,670.52萬元，主要系代理買賣證券款由2023年度的淨減少變為2024年度的淨增加，同時回購業務資金淨增加，導致經營活動現金流入增加。2025年度經營活動產生的現金流量淨額為194,468.77萬元，較2024年度減少834,037.64萬元，主要系交易性金融資產與負債及衍生金融工具淨增加、融出資金淨增加，以及代理買賣證券款規模變動、回購業務資金變動等，導致經營活動現金流量淨額減少。

2024年度投資活動產生的現金流量淨額較2023年減少198,433.12萬元，主要系2024年度其他債權投資等金融資產投資規模增加所致。2025年度投資活動產生的現金流量淨額為-467,164.61萬元，較2024年度增加886,161.05萬元，主要系收回投資收到的現金大幅增加，導致投資活動現金流入相應提升。

2024年度籌資活動產生的現金流量淨額較2023年增加380,488.87萬元，主要系2024年度發行債券規模增加所致。2025年度籌資活動產生的現金流量淨額為483,150.19萬元，較2024年度減少558,083.43萬元，主要系發行債券規模減小所致。

於各報告期末：

(a) 信達集團內部的借款主要以人民幣及美元計值，且信達集團的現金及現金等價物主要以人民幣持有；

(b) 信達集團內部的借款主要以固定利率計息；

(c) 信達集團主要面臨港幣及美元貨幣波動風險，並已不時採用金融工具進行貨幣對沖；

(d) 信達集團並無持有任何重大投資；

(e) 信達集團擁有2,819、2,792及2,756名員工；

(f) 信達集團並無任何重大或有負債(已在其財務報表中披露者除外)；及

(g) 信達集團並無對其資產進行任何重大質押(已在其財務報表中披露者除外)。

於各報告期內：

(a) 信達集團並未對子公司及聯營公司進行任何重大收購或出售；及

(b) 信達集團根據市場整體薪酬水平、行業慣例及集團薪酬策略，制定其員工的薪酬方案。除薪金、內部培訓課程及員工福利外，員工可根據個人績效表現獲取年終績效獎勵。

於2025年12月31日，信達集團並無任何重大投資或收購資本資產之未來計劃。信達集團將繼續在主營業務與集團核心業務相關的公司中尋找新的投資機會，以期與集團現有核心業務產生協同效應，並改善集團向其客戶提供的服務及產品。

1. 責任聲明

本通函載有遵照香港上市規則之規定而提供之有關中金公司之資料；中金董事願就本通函之資料共同及個別地承擔全部責任。中金董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本通函所載資料在各重大方面均準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令致本通函所載任何陳述或本文件產生誤導。

2. 中金公司股份權益披露

(a) 中金公司的董事及最高行政人員於中金公司證券及中金公司相聯法團證券的權益

於最後實際可行日期，中金公司的董事或最高行政人員概無於中金公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債權證中，擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會中金公司及香港聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被視為或當作擁有的權益及淡倉)；(ii)根據證券及期貨條例第352條須予存置的登記冊所記錄的權益及淡倉；或(iii)根據香港上市規則附錄C3所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會中金公司及香港聯交所的權益及淡倉。

(b) 主要股東於中金公司證券的權益

於最後實際可行日期，除下文所披露者外，就董事會所知，概無任何人士(中金公司的董事或最高行政人員除外)於中金公司的股份或相關股份及債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向中金公司及香港聯交所披露的權益或淡

倉，或根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊所記錄的權益或淡倉；或須另行知會中金公司及香港聯交所的權益或淡倉：

名稱	股份類別	身份	證券數目／所持股份性質	佔總股本的比例 (%)	佔相關類別股總數的比例 (%)
中央匯金*(附註2)*	A股	實益擁有人	1,936,155,680／好倉	40.11／好倉	66.23／好倉
		受控法團權益	2,734,800／好倉	0.06／好倉	0.09／好倉
易方達基金管理有限公司	H股	投資經理	151,833,200／好倉	3.15／好倉	7.98／好倉
Citigroup Inc.*(附註3)*	H股	受控法團權益	14,503,267／好倉	0.30／好倉	0.76／好倉
			16,162,708／淡倉	0.33／淡倉	0.85／淡倉
		核准借出代理人	82,797,774／好倉	1.72	4.34
Morgan Stanley*(附註4)*	H股	受控法團權益	102,118,443／好倉	2.12／好倉	5.36／好倉
			25,077,558／淡倉	0.52／淡倉	1.31／淡倉
BlackRock, Inc.*(附註5)*	H股	受控法團權益	97,992,389／好倉	2.03／好倉	5.15／好倉
			1,217,200／淡倉	0.03／淡倉	0.06／淡倉

附註：

1. 根據證券及期貨條例第XV部，中金股東須在若干條件達成的情況下，向香港聯交所呈交權益披露表格。如股東於中金公司的持股量變更但有關條件並未達成，則股東無須知會中金公司及香港聯交所，因此，股東向香港聯交所呈交的持股量可能與其對公司的實際持股量不同。

2. 中國建投、建投投資及中國投資諮詢均由匯金公司全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，匯金公司被視為於中國建投、建投投資及中國投資諮詢持有的2,734,800股中金A股中擁有權益。

3. 根據權益披露存檔記錄，Citigroup Inc.若干間接附屬公司於中金股份中擁有權益。因此，Citigroup Inc.被視為於彼等各自持有的股份中擁有權益。此外，所持權益包括實物交收衍生工具持倉(好倉為728,498股中金H股，淡倉為3,668,738股中金H股)，以及現金交收衍生工具持倉(好倉為851,600股中金H股，淡倉為4,730,400股中金H股)。

4. 根據權益披露存檔記錄，Morgan Stanley若干間接附屬公司於中金股份中擁有權益。因此，Morgan Stanley被視為於彼等各自持有的中金股份中擁有權益。此外，所持權益包括實物交收衍生工具持倉(好倉為580,592股中金H股，淡倉為420,000股中金H股)，以及現金交收衍生工具持倉(好倉為34,435,472股中金H股，淡倉為3,613,077股中金H股)。

5. 根據權益披露存檔記錄，BlackRock Inc.若干間接附屬公司於中金股份中擁有權益。因此，BlackRock Inc.被視為於彼等各自持有的中金股份中擁有權益。此外，所持權益包括現金交收衍生工具持倉(好倉為 5,928,400股中金H股，淡倉為1,045,600股中金H股)。

3. 董事服務合約

於最後實際可行日期，概無董事與中金公司或其任何附屬公司或聯營公司簽訂任何存續且不可於一年內無償(法定賠償除外)終止的服務合約。

各董事概無在中金集團任何成員公司自2025年12月31日(即中金集團最近期刊發的經審計財務報表的編製日期)以來所收購或出售或租賃，或擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

概無中金董事在中金公司或其任何附屬公司所訂立持續有效且對中金集團整體業務而言屬重大之任何合約或安排中擁有重大權益。

4. 董事之競爭權益

於最後實際可行日期，概無董事或彼等各自之緊密聯繫人於任何與中金集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭之業務中擁有任何權益，惟該等董事及彼等各自之緊密聯繫人因獲委任代表中金公司及／或中金集團之利益而擁有之業務權益除外。

5. 重大訴訟

於最後實際可行日期，中金集團任何成員公司概無牽涉任何重大訴訟、仲裁或索償，且就董事所知，中金集團任何成員公司亦無牽涉任何尚未了結或即將提起的重大訴訟、仲裁或索償。

6. 重大合約

除合併協議外，中金集團成員公司於緊接最後實際可行日期前兩年內概無簽訂重大或可能屬重大合約(並非於中金集團成員公司進行或擬進行之日常業務過程中已簽訂的合約)。

7. 專家

以下為提供本通函所載意見、函件或建議專家的資格：

名稱	資格
安永會計師事務所	執業會計師及註冊公眾利益實體核數師
興業證券	估值報告的估值機構

於最後實際可行日期，除興業證券持有的159,500股中金公司股份、12,300股東興A股及8,300股信達A股外，上述專家並無於中金集團任何成員公司之任何證券中擁有任何權益，亦無擁有(不論可否依法執行)認購或提名他人認購中金集團任何成員公司證券之任何權利，且上述專家自2025年12月31日(即中金集團最近期刊發之經審計賬目之編製日期)起並無於中金集團任何成員公司所收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

上述專家已就刊發本通函發出同意書，表示同意按本通函所載形式及內容將其意見、函件或建議載入本通函內及引述其名稱，且並無撤回其同意書。

8. 其他事項

(a) 中金公司的註冊辦事處位於中國北京市朝陽區建國門外大街1號國貿大廈2座27層及28層。

(b) 中金公司的香港股份過戶登記分處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

(c) 中金公司的聯席公司秘書為梁東擎女士及周佳興先生。

(d) 其名稱標有「*」號的實體的英文譯名僅供識別。

(e) 除本通函另有所指外，本通函的中英文版本如有任何歧義，概以英文版為準。

9. 重大不利變動

於最後實際可行日期，中金董事確認自2025年12月31日(即中金集團最近期刊發之經審計財務報表之編製日期)起中金集團的財務狀況或交易情況並無重大不利變動。

10. 展示文件

下列文件副本自本通函日期起不少於14日期間，於(i)中金公司網站(http://www.cicc.com)；及(ii)香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)供查閱：

(a) 合併協議；

(b) 估值報告；

(c) 安永會計師事務所就經擴大中金集團未經審計備考財務資料出具的報告，其全文載於本通函附錄五；

(d) 有關東興證券及信達證券財務資料的中國公認會計準則與國際財務報告準則的對賬表，其全文分別載於本通函附錄二及附錄三；及

(e) 本附錄「7.專家」一段所提述的專家同意書。