

### 3-1 本次重大资产重组涉及的拟购买资产最近两年及一期的财务报 告和审计报告

序号	文件名
3-1-1	东兴证券股份有限公司 2025 年度及 2024 年度财务报表及审计报告
3-1-2	信达证券股份有限公司 2024 年度、2025 年度财务报表审计报告

# 东兴证券股份有限公司

## 2025 年度及 2024 年度财务报表及审计报告

3-1-1 二维码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，  
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）”进行查验。  
报告编号：京26B9FCJVEN





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

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

## 审计报告

毕马威华振审字第 2609189 号

东兴证券股份有限公司:

### 一、 审计意见

我们审计了后附的东兴证券股份有限公司(以下简称“东兴证券”)的财务报表,包括2024年12月31日及2025年12月31日的合并及公司资产负债表,2024年度及2025年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为,后附的财务报表在所有重大方面按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则(以下简称“企业会计准则”)的规定编制,公允反映了东兴证券2024年12月31日及2025年12月31日的合并及公司财务状况以及2024年度及2025年度的合并及公司经营成果和现金流量。

### 二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则(以下简称“审计准则”)的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则和《中国注册会计师独立性准则第1号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》中适用于公众利益实体财务报表审计业务的独立性要求,我们独立于东兴证券,并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

第 1 页, 共 10 页



## 审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2609189 号

### 三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对 2024 年度及 2025 年度的财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

结构化主体的合并	
请参阅财务报表附注四 5、附注五 1、附注七 2 及附注九。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>结构化主体通常是为实现具体而明确的目的设计并成立的，并在确定的范围内开展业务活动。东兴证券可能通过发起设立、直接持有投资等方式在结构化主体中享有权益。</p> <p>当判断是否应该将结构化主体纳入东兴证券的合并范围时，管理层应考虑东兴证券拥有的权力，享有的可变回报及运用权力影响其回报金额的能力。</p> <p>在确定是否应合并结构化主体时，管理层需要考虑的因素并非完全可量化的，需要进行综合考虑。</p>	<p>与评价结构化主体的合并相关的审计程序中包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>通过询问管理层和检查与管理层对结构化主体是否合并作出的判断过程相关的文档，以评价东兴证券就此设立的流程是否适当；</li> <li>就各主要产品类型中的结构化主体选取项目，对每个所选取的结构化主体执行以下程序： <ul style="list-style-type: none"> <li>检查相关合同和内部记录，以了解结构化主体的设立目的和东兴证券对结构化主体的参与程度，并评价管理层关于东兴证券对结构化主体是否拥有权力的判断；</li> </ul> </li> </ul>



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2609189 号

三、关键审计事项 (续)

结构化主体的合并 (续)	
请参阅财务报表附注四 5、附注五 1、附注七 2 及附注九。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>由于在确定是否应将结构化主体纳入东兴证券的合并范围时需要涉及重大的管理层判断，且合并结构化主体可能对财务报表产生重大影响，因此，我们将东兴证券结构化主体的合并识别为关键审计事项。</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 检查结构化主体对风险和报酬的结构设计，包括对任何资本或回报的担保、佣金的支付以及收益的分配等，以评价管理层就东兴证券因参与结构化主体的相关活动而拥有的对结构化主体的风险敞口及可变回报所作的判断；</li> <li>- 检查管理层对结构化主体的分析，包括定性分析和东兴证券对享有结构化主体的经济利益的比重及可变动性的计算，以评价管理层关于东兴证券影响其来自结构化主体可变回报的能力所作的判断；</li> <li>- 评价管理层就是否应合并结构化主体所作的判断；</li> <li>• 根据相关会计准则，评价与结构化主体合并相关披露的合理性。</li> </ul>



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2609189 号

三、关键审计事项 (续)

融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资预期信用损失准备	
请参阅财务报表附注四 8，附注五 4。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>东兴证券运用预期信用损失模型确定融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资的预期信用损失准备的过程中涉及到若干关键参数和假设的应用，包括发生信用减值的阶段划分、违约概率、违约损失率、违约风险暴露等参数估计，同时考虑前瞻性调整和其他调整因素，在这些参数的选取和假设的应用过程中涉及较多的管理层判断。</p> <p>外部宏观环境和东兴证券内部信用风险管理策略对预期信用损失模型的确定有很大的影响。在评估关键参数和假设时，东兴证券对于融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资所考虑的因素包括历史违约情况、内部信用评级、外部信用评级及其他因素。</p> <p>在运用判断确定违约损失率时，管理层会考虑多种因素。这些因素包括可收回金额、融资人的财务状况、抵押物可收回金额、索赔受偿顺序、是否存在其他债权人及其配合程度。在涉及以上上市公司股票作为担保物的情形下，还会考虑标的证券的波动水平、流动水平、集中度、履约保障情况及上市公司的运营状况等。</p>	<p>与评价融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资预期信用损失准备的确定相关的审计程序中包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 了解和评价与融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资在审批、记录、监控以及预期信用损失准备计提相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性；</li> <li>• 利用毕马威金融风险管理专家的工作，评价管理层评估损失准备时所用的预期信用损失模型的适当性，包括评价模型使用的信用风险阶段划分、违约概率、违约损失率、违约风险暴露、前瞻性调整及其他调整等参数和假设的合理性，及其中所涉及的关键管理层判断的合理性；</li> </ul>



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2609189 号

三、关键审计事项 (续)

融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资预期信用损失准备 (续)	
请参阅财务报表附注四 8, 附注五 4。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>由于融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资预期信用损失准备的确定存在固有不确定性以及涉及到管理层判断, 同时其对东兴证券的经营状况和资本状况会产生重要影响, 我们将融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资预期信用损失准备的确定识别为关键审计事项。</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 评价预期信用损失模型的参数使用的关键数据的完整性和准确性。针对与原始档案相关的关键内部数据, 我们将管理层用以评估预期信用损失准备的融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资清单总额与总账进行比较以评价清单的完整性; 选取单项金融资产的信息, 与相关协议以及其他有关文件进行比较, 以评价清单的准确性; 针对关键外部数据, 我们将其与公开信息来源进行核对, 以检查其准确性;</li> <li>• 针对涉及主观判断的输入参数, 我们进行了审慎评价, 包括从外部寻求支持证据, 比对内部记录。我们对模型中使用的经济因素与市场信息, 评价其是否与市场以及经济发展情况相符;</li> <li>• 评价管理层作出的关于融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资的信用风险自初始确认后是否显著增加的判断以及是否已发生信用减值的判断的合理性。基于风险导向的方法选取金融资产检查信用减值阶段划分结果的合理性。我们在选取项目的基础上查看相关资产的逾期信息、了解融资人的信用状况、履约保障情况等;</li> </ul>



**审计报告 (续)**

毕马威华振审字第 2609189 号

**三、关键审计事项 (续)**

<b>融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资预期信用损失准备 (续)</b>	
请参阅财务报表附注四 8，附注五 4。	
<b>关键审计事项</b>	<b>在审计中如何应对该事项</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 选取金融资产，评价已发生信用减值的金融资产违约损失率的合理性。在此过程中，我们评价了担保物及其他信用增级的预期现金流，就金融资产的回收计划的可靠性进行考量；</li> <li>• 基于上述工作，我们选取金融资产，利用预期信用损失模型复核了融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资的预期信用损失准备的计算准确性；及</li> <li>• 根据相关会计准则，评价与融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资预期信用损失准备相关的披露的合理性。</li> </ul>



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2609189 号

三、关键审计事项 (续)

第三层次公允价值计量的金融工具估值	
请参阅财务报表附注四 8、附注五 3 及附注十五 4、6。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>截至 2024 年 12 月 31 日及 2025 年 12 月 31 日，东兴证券的金融工具包括公允价值层次中分类为第三层次公允价值计量的金融工具，该等金融工具采用重要不可观察输入值作为关键假设计量公允价值，不可观察输入值的确定会使用到管理层估计，这当中会涉及管理层的重大判断。</p> <p>由于第三层次公允价值计量的金融工具金额重大，公允价值的评估较为复杂，且在确定估值模型使用的输入值时涉及管理层重大判断，我们将第三层次公允价值计量的金融工具估值的确定识别为关键审计事项。</p>	<p>与评价第三层次公允价值计量的金融工具估值的确认相关的审计程序中包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 了解和评价金融工具估值模型审批等与第三层次公允价值计量的金融工具估值流程相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性；</li> <li>• 选取第三层次公允价值计量的金融工具，查阅本年度签署的投资协议，了解相关投资条款，并识别与金融工具估值相关的条件；</li> <li>• 选取第三层次金融工具，利用毕马威估值专家的工作，评价第三层次公允价值计量的金融工具估值的适当性，主要包括：评价东兴证券采用的估值模型的适当性，独立获取和验证估值参数，评价估值参数运用的适当性；将我们的估值结果与东兴证券的估值结果进行比较；及</li> <li>• 根据相关会计准则，评价与第三层次公允价值计量的金融工具估值相关的披露的合理性。</li> </ul>



## 审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2609189 号

### 四、其他信息

本报告仅为中国国际金融股份有限公司吸收合并东兴证券之法定目的使用。未经本所书面同意，不得用于任何其他目的。

### 五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

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

治理层负责监督东兴证券的财务报告过程。

### 六、注册会计师对财务报表审计的责任

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



## 审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2609189 号

### 六、注册会计师对财务报表审计的责任 (续)

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

- (1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- (2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。
- (3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- (4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对东兴证券持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致东兴证券不能持续经营。
- (5) 评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。
- (6) 就东兴证券中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。



## 审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2609189 号

### 六、注册会计师对财务报表审计的责任 (续)

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

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

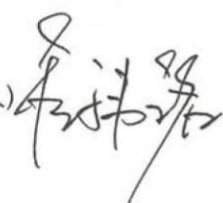
从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对 2024 年度及 2025 年度财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

毕马威华振会计师事务所 (特殊普通合伙)



中国注册会计师

管祎铭 (项目合伙人)



中国 北京

白龙



2026 年 5 月 18 日



东兴证券股份有限公司  
合并资产负债表

2025年12月31日及2024年12月31日  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

	附注八	本集团	
		2025年 12月31日	2024年 12月31日
<b>资产</b>			
货币资金	1	18,299,466,104.28	15,233,926,639.01
其中: 客户存款		16,854,042,794.98	13,451,267,265.98
结算备付金	2	4,401,956,018.13	5,801,728,065.27
其中: 客户备付金		3,295,140,770.60	4,247,520,898.85
融出资金	3	20,507,098,177.52	16,536,553,072.95
衍生金融资产	4	115,970,775.03	290,098,640.49
买入返售金融资产	5	518,135,460.89	314,159,432.76
应收款项	6	117,263,678.79	320,325,270.86
存出保证金	7	1,602,420,844.21	1,185,414,343.09
金融投资			
交易性金融资产	8	31,823,262,486.71	36,091,984,831.58
债权投资	9	-	-
其他债权投资	10	23,676,122,859.67	20,253,070,781.89
其他权益工具投资	11	10,347,856,580.38	6,513,327,112.26
长期股权投资	12	284,517,060.38	319,585,053.69
固定资产	13	118,953,655.29	130,636,725.22
投资性房地产	14	13,455,643.39	16,014,023.23
使用权资产	15	180,297,727.67	282,264,893.90
无形资产	16	49,347,674.11	54,196,130.20
商誉	17	-	-
递延所得税资产	18	461,874,167.75	636,895,281.20
其他资产	19	1,679,901,513.32	1,248,321,173.52
<b>资产总计</b>		<b>114,197,900,427.52</b>	<b>105,228,501,471.12</b>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。



东兴证券股份有限公司

合并资产负债表(续)

2025年12月31日及2024年12月31日

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

	附注八	本集团	
		2025年 12月31日	2024年 12月31日
<b>负债</b>			
短期借款	22	691,834,408.40	-
拆入资金	23	3,068,222,385.56	4,030,402,225.01
应付短期融资款	24	13,637,073,231.52	14,057,565,065.76
交易性金融负债	25	2,639,328,473.79	1,041,129,335.88
衍生金融负债	4	536,671,165.77	414,130,317.19
卖出回购金融资产款	26	20,969,791,349.51	24,521,859,867.99
代理买卖证券款	27	20,699,348,759.33	17,780,840,407.55
应付职工薪酬	28	466,598,320.02	374,240,290.16
应交税费	29	150,271,798.36	113,200,397.28
应付款项	30	717,470,368.25	650,409,321.96
合同负债	31	116,696,937.82	52,408,878.00
预计负债	32	-	-
应付债券	33	14,816,917,456.44	10,649,894,138.26
租赁负债	34	164,210,076.25	261,466,688.38
递延所得税负债	18	43,947,044.90	27,363,548.75
其他负债	35	2,191,779,665.10	2,855,014,428.09
<b>负债合计</b>		<b>80,910,161,441.02</b>	<b>76,829,924,910.26</b>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。





东兴证券股份有限公司







合并资产负债表(续)

2025年12月31日及2024年12月31日

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

	附注八	本集团	
		2025年 12月31日	2024年 12月31日
股东权益			
股本	37	3,232,445,520.00	3,232,445,520.00
其他权益工具	38	3,000,000,000.00	-
其中: 永续债		3,000,000,000.00	-
资本公积	39	13,750,622,731.57	13,761,943,486.30
其他综合收益	40(1)	787,525,277.71	337,923,161.54
盈余公积	41	2,319,624,874.99	2,124,288,618.18
一般风险准备	42	4,334,928,890.37	3,927,458,770.69
未分配利润	43	5,814,982,707.42	4,967,459,173.09
归属于母公司股东权益合计		33,240,130,002.06	28,351,518,729.80
少数股东权益		47,608,984.44	47,057,831.06
股东权益合计		33,287,738,986.50	28,398,576,560.86
负债和股东权益总计		114,197,900,427.52	105,228,501,471.12

第1页至第21页的财务报表由以下人士签署:

		
企业负责人	主管会计工作的负责人	会计机构负责人
		

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。



东兴证券股份有限公司  
公司资产负债表  
2025年12月31日及2024年12月31日  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

附注十六	本公司	
	2025年 12月31日	2024年 12月31日
<b>资产</b>		
货币资金	15,001,528,620.07	12,248,829,727.31
其中: 客户存款	14,360,718,077.55	11,519,241,289.45
结算备付金	4,090,395,699.02	5,437,981,858.50
其中: 客户备付金	3,141,679,980.78	4,067,279,610.32
融出资金	20,507,098,177.52	16,536,553,072.95
衍生金融资产	85,168,613.97	253,082,931.43
买入返售金融资产	275,209,772.03	251,795,006.07
应收款项	1 76,767,545.73	270,995,956.60
存出保证金	333,360,946.74	365,038,339.93
金融投资:		
交易性金融资产	27,899,448,763.40	33,163,867,876.44
其他债权投资	20,221,132,114.64	18,220,880,549.42
其他权益工具投资	10,346,456,580.38	6,511,755,091.55
长期股权投资	2 3,598,756,292.82	3,323,416,292.82
固定资产	113,362,695.65	124,304,344.68
使用权资产	161,395,304.81	257,714,754.18
投资性房地产	13,455,643.39	16,014,023.23
无形资产	47,712,863.61	52,833,115.96
递延所得税资产	283,705,532.14	449,971,754.06
其他资产	3 1,404,856,532.93	1,139,807,060.72
<b>资产总计</b>	<b>104,459,811,698.85</b>	<b>98,624,841,755.85</b>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。



东兴证券股份有限公司

公司资产负债表(续)

2025年12月31日及2024年12月31日

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

附注十六	本公司	
	2025年 12月31日	2024年 12月31日
负债		
拆入资金	3,068,222,385.56	4,030,402,225.01
应付短期融资款	13,586,512,834.52	14,057,565,065.76
交易性金融负债	1,422,727,418.59	272,281,600.06
衍生金融负债	489,182,802.97	407,864,489.95
卖出回购金融资产款	20,409,004,527.43	23,715,889,282.74
代理买卖证券款	17,500,073,857.13	15,544,874,469.07
应付职工薪酬 4	451,914,581.74	365,743,203.72
应交税费	119,774,695.78	78,937,552.36
应付款项	651,874,517.39	606,257,960.97
合同负债	9,362,591.49	22,493,591.96
应付债券	12,304,670,717.82	8,082,343,197.27
租赁负债	146,728,546.48	238,706,754.34
其他负债	827,674,572.14	2,392,884,893.30
负债合计	70,987,724,049.04	69,816,244,286.51

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。



东兴证券股份有限公司  
 公司资产负债表(续)  
 2025年12月31日及2024年12月31日  
 (除特别注明外,金额单位均为人民币元)

	本公司	
附注十六	2025年 12月31日	2024年 12月31日
股东权益		
股本	3,232,445,520.00	3,232,445,520.00
其他权益工具	3,000,000,000.00	-
其中: 永续债	3,000,000,000.00	-
资本公积	13,749,828,433.99	13,761,149,188.72
其他综合收益	787,074,771.65	427,483,436.31
盈余公积	2,319,624,874.99	2,124,288,618.18
一般风险准备	3,987,260,898.36	3,596,588,384.74
未分配利润	6,395,853,150.82	5,666,642,321.39
股东权益合计	33,472,087,649.81	28,808,597,469.34
负债和股东权益总计	104,459,811,698.85	98,624,841,755.85

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。



  
 东兴证券股份有限公司  
 合并利润表  
 2025 年度及 2024 年度  
 (除特别注明外，金额单位均为人民币元)

	附注八	本集团	
		2025 年度	2024 年度
一、营业收入		4,710,786,055.76	4,272,740,624.67
手续费及佣金净收入	44	1,680,048,215.22	1,515,861,257.04
其中：经纪业务手续费净收入		952,521,776.89	731,029,509.94
投资银行业务手续费净收入		490,082,937.19	473,042,527.95
资产管理业务手续费净收入		208,152,568.16	292,547,992.13
利息净收入	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)
投资收益	46	2,020,155,124.74	2,151,483,071.12
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		50,394,930.47	12,670,345.39
公允价值变动损益	47	152,477,125.23	(73,672,520.64)
汇兑损益		90,534,255.32	(35,380,793.84)
其他业务收入	48	3,621,069.29	11,266,080.32
其他收益		3,816,491.33	10,483,196.25
资产处置损益		(907,004.56)	4,143,801.41
二、营业支出		(2,200,118,853.69)	(2,435,299,170.43)
税金及附加	49	(32,056,900.20)	(27,559,637.26)
业务及管理费	50	(2,129,766,133.25)	(2,117,103,375.02)
信用减值损失	51	(41,939,065.60)	(251,869,719.48)
资产减值损失		7,665,333.01	(30,210,993.06)
其他业务成本	52	(4,022,087.65)	(8,555,445.61)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。




  
 东兴证券股份有限公司  
 合并利润表(续后)  
 2025年度及2024年度  
 (除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

	附注八	本集团	
		2025年度	2024年度
三、营业利润		2,510,667,202.07	1,837,441,454.24
加: 营业外收入	53	3,234,209.40	4,325,040.16
减: 营业外支出	54	(18,987,785.13)	(62,857,534.02)
四、利润总额		2,494,913,626.34	1,778,908,960.38
减: 所得税费用	55	(391,416,681.66)	(228,385,059.35)
五、净利润		2,103,496,944.68	1,550,523,901.03
(一) 按经营持续性分类			
- 持续经营净利润		2,103,496,944.68	1,550,523,901.03
- 终止经营净利润		-	-
(二) 按所有权归属分类			
- 归属于母公司股东的净利润		2,101,764,225.92	1,544,324,857.74
- 少数股东损益		1,732,718.76	6,199,043.29

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。




  
 东兴证券股份有限公司  
 合并利润表(续)  
 2025年度及2024年度  
 (除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

	附注八	本集团	
		2025年度	2024年度
六、其他综合收益的税后净额		343,119,041.33	243,937,674.13
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	40(2)	344,300,606.71	242,972,244.20
不能重分类进损益的其他综合收益			
其他权益工具投资公允价值变动		464,265,001.93	55,023,695.26
将重分类进损益的其他综合收益			
1. 其他债权投资公允价值变动		(157,625,511.21)	245,120,773.12
2. 其他债权投资信用减值准备		66,318,603.88	(56,813,856.62)
3. 外币财务报表折算差额		(28,657,487.89)	(358,367.56)
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		(1,181,565.38)	965,429.93
七、综合收益总额		2,446,615,986.01	1,794,461,575.16
- 归属于母公司股东的综合收益总额		2,446,064,832.63	1,787,297,101.94
- 归属于少数股东的综合收益总额		551,153.38	7,164,473.22
八、每股收益			
基本及稀释每股收益(元/股)	56	0.647	0.478

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。



东兴证券股份有限公司  
公司利润表  
2025 年度及 2024 年度  
(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

		本公司	
	附注十六	2025 年度	2024 年度
一、营业收入		4,133,279,015.69	3,821,569,591.60
手续费及佣金净收入	5	1,512,300,740.39	1,131,192,734.03
其中：经纪业务手续费净收入		942,363,518.38	711,171,818.19
投资银行业务手续费净收入		464,817,823.15	294,036,397.36
资产管理业务手续费净收入		74,559,124.60	106,743,291.46
利息净收入	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)
投资收益	7	1,957,977,183.31	1,994,259,819.55
公允价值变动损益	8	(60,608,370.22)	26,303,594.66
汇兑损益		(564,563.63)	267,116.25
其他业务收入		6,286,047.48	7,449,294.68
其他收益		2,536,369.98	9,074,030.55
资产处置损益		(351,197.27)	3,710,024.69
二、营业支出		(1,813,598,715.64)	(2,006,332,325.73)
税金及附加		(22,091,910.22)	(21,351,244.02)
业务及管理费	9	(1,809,418,798.38)	(1,788,862,027.74)
信用减值损失		20,470,372.80	(193,560,674.13)
其他业务成本		(2,558,379.84)	(2,558,379.84)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。



东兴证券股份有限公司  
 公司利润表(续)  
 2025年度及2024年度  
 (除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

	本公司	
附注十六	2025年度	2024年度
三、营业利润	2,319,680,300.05	1,815,237,265.87
加: 营业外收入	2,827,431.57	4,268,439.62
减: 营业外支出	(18,531,079.99)	(60,542,885.08)
四、利润总额	2,303,976,651.63	1,758,962,820.41
减: 所得税费用	(350,614,083.52)	(205,566,933.95)
五、净利润	1,953,362,568.11	1,553,395,886.46
六、其他综合收益的税后净额	267,581,172.73	247,554,155.25
不能重分类进损益的其他综合收益		
益		
其他权益工具投资公允价值变动	451,022,189.08	49,228,228.51
将重分类进损益的其他综合收益		
1. 其他债权投资公允价值变动	(218,554,227.77)	254,551,026.09
2. 其他债权投资信用减值准备	35,113,211.42	(56,225,099.35)
七、综合收益总额	2,220,943,740.84	1,800,950,041.71

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。



  
 东兴证券股份有限公司  
 合并现金流量表  
 2025 年度及 2024 年度  
 (除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

	附注八	本集团	
		2025 年度	2024 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
交易性金融资产净减少额		5,061,612,799.48	-
交易性金融负债净增加额		1,311,329,291.16	299,247,549.09
收取利息、手续费及佣金的现金		4,483,986,422.25	4,403,102,056.74
回购业务资金净增加额		-	300,548,158.69
代理买卖证券收到的现金净额		2,918,508,351.78	4,655,110,521.35
融出资金净减少额		-	598,689,451.14
收到其他与经营活动有关的现金	57(2)	5,153,002,358.09	5,940,012,727.29
经营活动现金流入小计		18,928,439,222.76	16,196,710,464.30
交易性金融资产净增加额		-	15,249,395,851.81
融出资金净增加额		3,902,707,489.59	-
交易性金融负债净减少额		-	-
代理买卖证券的现金净减少额		-	-
拆入资金净减少额		962,179,839.45	1,091,789,424.19
回购业务资金净减少额		3,416,871,267.33	-
支付利息、手续费及佣金的现金		1,102,836,751.07	1,146,162,033.31
支付给职工以及为职工支付的 现金		1,308,003,300.66	1,222,889,809.31
支付的各项税费		566,313,741.45	347,919,251.33
支付其他与经营活动有关的现金	57(3)	6,725,356,446.26	7,294,946,702.03
经营活动现金流出小计		17,984,268,835.81	26,353,103,071.98
经营活动产生的现金流量净额	57(1)	944,170,386.95	(10,156,392,607.68)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。



东兴证券股份有限公司  
合并现金流量表(续)  
2025年度及2024年度  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

	本集团	
附注八	2025年度	2024年度
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>		
收回投资收到的现金	85,462,923.78	16,536,836,154.76
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产收回的现金净额	385,354.09	1,522,205.44
取得投资收益收到的现金	1,670,605,839.23	1,483,800,722.71
投资活动现金流入小计	1,756,454,117.10	18,022,159,082.91
投资支付的现金	7,104,397,099.94	1,919,819,610.95
购建固定资产、无形资产和其他 长期资产所支付的现金	78,058,163.74	146,096,277.12
投资活动现金流出小计	7,182,455,263.68	2,065,915,888.07
投资活动产生的现金流量净额	(5,426,001,146.58)	15,956,243,194.84

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。



东兴证券股份有限公司  
合并现金流量表(续)  
2025年度及2024年度  
(除特别注明外,金额单位均为人民币元)

附注八	本集团	
	2025年度	2024年度
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>		
吸收投资收到的现金	3,000,000,000.00	-
其中: 发行永续债收到的现金	3,000,000,000.00	-
取得借款收到的现金	1,705,868,167.90	-
发行债券收到的现金	26,036,150,000.00	17,813,610,000.00
筹资活动现金流入小计	30,742,018,167.90	17,813,610,000.00
偿还债务支付的现金	23,223,742,026.71	16,279,685,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,150,334,293.57	1,132,880,178.31
支付其他与筹资活动有关的现金	137,254,319.43	146,844,971.54
筹资活动现金流出小计	24,511,330,639.71	17,559,410,149.85
筹资活动产生的现金流量净额	6,230,687,528.19	254,199,850.15
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		
	(4,353,112.57)	10,187,941.81
<b>五、现金及现金等价物变动净额</b>		
加: 年初现金及现金等价物余额	1,744,503,655.99	6,064,238,379.12
	20,653,899,237.29	14,589,660,858.17
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>		
57(4)	22,398,402,893.28	20,653,899,237.29

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。




  
 东兴证券股份有限公司  
 公司现金流量表  
 2025 年度及 2024 年度  
 (除特别注明外，金额单位均为人民币元)

附注十六	本公司	
	2025 年度	2024 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>		
交易性金融资产净减少额	5,728,158,923.99	-
交易性金融负债增加额	1,110,629,525.54	-
代理买卖证券收到的现金净额	1,955,199,388.06	5,182,864,801.22
收取利息、手续费及佣金的现金	4,216,373,989.85	3,831,844,027.20
融出资金净减少额	-	420,258,142.69
收到其他与经营活动有关的现金 10(2)	1,921,390,901.77	186,202,202.43
经营活动现金流入小计	14,931,752,729.21	9,621,169,173.54
交易性金融资产净增加额	-	14,679,664,857.86
交易性金融负债净减少额	-	463,046,890.60
回购业务资金净减少额	3,259,941,094.04	63,414,154.17
融出资金净增加额	3,902,707,489.59	-
拆入资金净减少额	962,179,839.45	1,091,789,424.19
支付利息、手续费及佣金的现金	950,418,359.44	869,252,846.49
支付给职工及为职工支付的现金	1,147,052,187.54	1,068,934,802.54
支付的各项税费	470,261,225.60	300,137,248.88
支付其他与经营活动有关的现金 10(3)	3,960,635,036.25	2,243,497,798.67
经营活动现金流出小计	14,653,195,231.91	20,779,738,023.40
经营活动产生的现金流量净额 10(1)	278,557,497.30	(11,158,568,849.86)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。



东兴证券股份有限公司  
 公司现金流量表(续)  
 2025年度及2024年度  
 (除特别注明外,金额单位均为人民币元)

	本公司	
附注十六	2025年度	2024年度
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>		
收回投资收到的现金	-	16,419,223,785.58
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产收回的现金净额	357,384.75	800,657.32
取得投资收益收到的现金	1,441,365,139.52	1,302,250,100.31
投资活动现金流入小计	1,441,722,524.27	17,722,274,543.21
购置或处置债权投资、其他债权 投资和其他权益工具投资支付 的现金净额	5,512,942,741.01	1,723,985,898.45
投资支付的现金	275,340,000.00	-
购建固定资产、无形资产和其他 长期资产支付的现金	74,287,349.10	132,552,714.65
投资活动现金流出小计	5,862,570,090.11	1,856,538,613.10
投资活动产生的现金流量净额	(4,420,847,565.84)	15,865,735,930.11

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。



  
 东兴证券股份有限公司  
 公司现金流量表(续)  
 2025年度及2024年度  
 (除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

附注十六	本公司	
	2025年度	2024年度
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	3,000,000,000.00	-
其中：发行永续债收到的现金	3,000,000,000.00	-
发行债券收到的现金	25,936,150,000.00	15,334,665,000.00
筹资活动现金流入小计	28,936,150,000.00	15,334,665,000.00
偿还债务支付的现金	22,156,453,000.00	13,446,605,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,007,943,104.02	1,039,055,982.30
支付其他与筹资活动有关的现金	128,613,485.91	131,982,831.30
筹资活动现金流出小计	23,293,009,589.93	14,617,643,813.60
筹资活动产生的现金流量净额	5,643,140,410.07	717,021,186.40
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	(1,226,389.71)	1,481,096.34
五、现金及现金等价物变动净额	1,499,623,951.82	5,425,669,362.99
加：年初现金及现金等价物余额	17,375,286,189.84	11,949,616,826.85
六、年末现金及现金等价物余额	8(4) 18,874,910,141.66	17,375,286,189.84

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。



东兴证券股份有限公司

合并股东权益变动表

2025 年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

	归属于母公司普通股股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具 永续债	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备		
一、2025年1月1日余额	3,232,445,520.00	-	13,761,943,486.30	337,923,161.54	2,124,286,618.18	3,927,456,770.69	47,057,831.06	28,396,576,560.86
二、本年度增减变动金额	-	3,000,000,000.00	(11,320,754.73)	449,602,116.17	195,336,256.81	407,470,119.68	551,153.38	4,889,162,425.64
(一) 综合收益总额	-	-	-	344,300,606.71	-	-	2,101,764,225.92	2,446,615,986.01
(二) 所有者投入和减少资本	-	3,000,000,000.00	(11,320,754.73)	-	-	-	-	2,988,679,245.27
其他权益工具持有者投入和减少资本	-	3,000,000,000.00	(11,320,754.73)	-	-	-	-	2,988,679,245.27
(三) 利润分配	-	-	-	-	195,336,256.81	407,470,119.68	(1,148,939,182.13)	(546,132,805.64)
提取盈余公积	-	-	-	-	195,336,256.81	-	(195,336,256.81)	-
提取一般风险准备	-	-	-	-	-	407,470,119.68	(407,470,119.68)	-
对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(536,565,956.32)	(536,565,956.32)
对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	(9,546,849.32)	(9,546,849.32)
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	105,301,509.46	-	-	(105,301,509.46)	-
其他综合收益结转留存收益	-	-	-	105,301,509.46	-	-	(105,301,509.46)	-
三、2025年12月31日余额	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	47,608,984.44	33,287,738,986.50

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。



东兴证券股份有限公司  
合并股东权益变动表(续)

2024年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

	归属于母公司股东的权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、2024年1月1日余额	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、本年度增减变动金额	-	-	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) 综合收益总额	-	-	242,972,244.20	-	-	1,544,324,857.74	7,164,473.22	1,794,461,575.16
(二) 利润分配	-	-	-	155,339,588.65	347,178,327.60	(1,006,779,417.37)	-	(504,261,501.12)
提取盈余公积	-	-	-	155,339,588.65	-	(155,339,588.65)	-	-
提取一般风险准备	-	-	-	-	347,178,327.60	(347,178,327.60)	-	-
对股东的分配	-	-	-	-	-	(504,261,501.12)	-	(504,261,501.12)
(三) 股东权益内部结转	-	-	82,473,864.81	-	-	(82,473,864.81)	-	-
其他综合收益结转留存收益	-	-	82,473,864.81	-	-	(82,473,864.81)	-	-
三、2024年12月31日余额	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

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。



东兴证券股份有限公司

公司股东权益变动表

2025 年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、2025年1月1日余额	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、本年度增减变动金额	-	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) 综合收益总额	-	-	-	287,581,172.73	-	-	1,953,362,568.11	2,220,943,740.84
(二) 所有者投入和减少资本	-	3,000,000,000.00	(11,320,754.73)	-	-	-	-	2,988,679,245.27
其他权益工具持有者投入和减少资本	-	3,000,000,000.00	(11,320,754.73)	-	-	-	-	2,988,679,245.27
(三) 利润分配	-	-	-	-	195,336,256.81	390,672,513.62	(1,132,141,576.07)	(546,132,805.64)
提取盈余公积	-	-	-	-	195,336,256.81	-	(195,336,256.81)	-
提取一般风险准备	-	-	-	-	-	390,672,513.62	(390,672,513.62)	-
对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(536,585,956.32)	(536,585,956.32)
对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	(9,546,849.32)	(9,546,849.32)
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	92,010,162.61	-	-	(92,010,162.61)	-
其他综合收益结转留存收益	-	-	-	92,010,162.61	-	-	(92,010,162.61)	-
三、2025年12月31日余额	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

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。



东兴证券股份有限公司

公司股东权益变动表(续)

2024年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、2024年1月1日余额	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、本年度增减变动金额	-	-	322,592,704.66	155,339,588.65	310,679,177.30	508,077,069.98	1,296,688,540.59
(一) 综合收益总额	-	-	247,554,155.25	-	-	1,553,395,886.46	1,800,950,041.71
(二) 利润分配	-	-	-	155,339,588.65	310,679,177.30	(970,280,267.07)	(504,261,501.12)
提取盈余公积	-	-	-	155,339,588.65	-	(155,339,588.65)	-
提取一般风险准备	-	-	-	-	310,679,177.30	(310,679,177.30)	-
对股东的分配	-	-	-	-	-	(504,261,501.12)	(504,261,501.12)
(三) 股东权益内部结转	-	-	75,038,549.41	-	-	(75,038,549.41)	-
其他综合收益结转留存收益	-	-	75,038,549.41	-	-	(75,038,549.41)	-
三、2024年12月31日余额	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

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。



东兴证券股份有限公司  
财务报表附注  
2025 年度及 2024 年度  
(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

一 基本情况

东兴证券股份有限公司(以下简称“本公司”或“公司”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)《关于核准东兴证券股份有限公司开业的批复》(证监机构字[2008]665号)批准于2008年5月28日成立,注册地为北京,注册资本为人民币15.04亿元。2011年10月27日,中国证监会出具证监许可[2011]1727号《关于核准东兴证券股份有限公司变更注册资本的批复》,核准本公司注册资本由人民币15.04亿元增加至人民币20.04亿元。

2015年2月,经中国证监会证监许可[2015]191号文批准,本公司向社会公众首次公开发行500,000,000股人民币普通股(A股),并于2015年2月26日在上海证券交易所挂牌上市。本公司首次公开发行前总股本为2,004,000,000股,发行上市后总股本为2,504,000,000股。股票发行价格为人民币9.18元/股,募集资金总额人民币4,590,000,000.00元。

2016年9月,经中国证监会证监许可[2016]1352号文批准,本公司非公开发行253,960,657股人民币普通股(A股),并于2016年10月17日在上海证券交易所上市交易。本公司非公开发行前总股本为2,504,000,000股,发行后总股本为2,757,960,657股。非公开发行股票价格为人民币18.81元/股,募集资金总额人民币4,776,999,958.17元。

经中国证监会《关于核准东兴证券股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可[2021]2204号)核准,公司于2021年9月非公开发行474,484,863股人民币普通股(A股),并于2021年10月22日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕股份登记托管手续。本次发行新增474,484,863股,每股股份的面值为人民币1元。本次非公开发行后,本公司股本总额增至人民币3,232,445,520.00元。

本公司及子公司(以下合称“本集团”)的主要经营业务范围包括:证券经纪,证券投资咨询,与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问,证券承销与保荐,证券自营,证券资产管理,融资融券,证券投资基金销售,代销金融产品;商品期货经纪,金融期货经纪,期货投资咨询,资产管理;对金融产品的投资,项目投资,股权投资;投资管理,投资顾问,受托管理股权投资基金,财务顾问服务;公开募集证券投资基金管理,基金销售;投资控股等。

于 2025 年 12 月 31 日，本公司共设有 75 家证券营业部和 16 家分公司。本公司下设子公司的情况参见附注七、1。

本公司的母公司为中国东方资产管理股份有限公司 (以下简称“中国东方”)。

中国东方发布关于公司控股股东发生变更的公告，中国东方于 2025 年 2 月 14 日收到通知，根据党和国家机构改革有关部署，中国东方控股股东中华人民共和国财政部拟通过无偿划转方式将所持 48,829,977,540 股本公司股份全部划转至中央汇金投资有限责任公司 (以下简称“中央汇金”)。2025 年 6 月 30 日，中国东方已完成股东名册变更相关手续，本次股权划转完成后，本公司控股股东仍为中国东方，实际控制人由财政部变更为中央汇金。

## 二 财务报表的编制基础

本财务报表以持续经营为基础编制。

本财务报表仅为中国国际金融股份有限公司吸收合并东兴证券之法定目的使用。

## 三 遵循企业会计准则的声明

本集团 2025 年度及 2024 年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本集团 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日及的合并及公司财务状况以及 2025 年度及 2024 年度及的合并及公司经营成果和现金流量等有关信息。

## 四 重要会计政策及会计估计

### 1 会计期间

本集团会计年度为公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本报告期为 2024 年度及 2025 年度。

### 2 记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定港币为其记账本位币。本集团编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

### 3 记账基础和计价原则

本集团会计核算以权责发生制为记账基础。除某些金融工具以公允价值计量外，本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

在历史成本计量下，资产按照购置时支付的现金或者现金等价物的金额或者所付出的对价的公允价值计量。负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额，或者承担现时义务的合同金额，或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

公允价值是市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。无论公允价值是可观察到的还是采用估值技术估计的，在本财务报表中计量和 / 或披露的公允价值均在此基础上予以确定。

对于以交易价格作为初始确认时的公允价值，且在公允价值后续计量中使用了涉及不可观察输入值的估值技术的金融资产，在估值过程中校正该估值技术，以使估值技术确定的初始确认结果与交易价格相等。

公允价值计量基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，被划分为三个层次：

第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；  
第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；  
第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

### 4 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

#### 4.1 同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值 (或发行股份面值总额) 的差额，调整资本公积中的股本溢价；股本溢价不足以冲减的则调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

#### 4.2 非同一控制下企业合并及商誉

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

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

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

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

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

#### 5 合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司、全部子公司以及本集团控制的结构化主体。子公司是指被本集团控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本集团将进行重新评估。

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司或吸收合并下的被合并方，无论该项企业合并发生在报告期的任一时点，视同该子公司或被合并方同受最终控制方控制之日起纳入本集团的合并范围，其自报告期最早期间期初或同受最终控制方控制之日起的经营成果和现金流量已适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

子公司采用的主要会计政策和会计期间按照本公司统一规定的会计政策和会计期间厘定。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

财务报表合并范围内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的所有者权益中不属于本公司所拥有的部分作为少数股东权益，在合并资产负债表中股东权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量。

对于通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：(1) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；(2) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；(3) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；(4) 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

## 6 现金及现金等价物

现金是指企业库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指本集团持有的期限短（一般指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## 7 外币业务和外币报表折算

### 7.1 外币业务

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日即期汇率折算为人民币，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除：(1) 符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本；(2) 为了规避外汇风险进行套期的套期工具的汇兑差额按套期会计方法处理；(3) 分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益外，均计入当期损益。

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，列入其他综合收益的“外币报表折算差额”项目；处置境外经营时，计入处置当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

## 7.2 外币财务报表的折算方法

为编制合并财务报表，境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的所有资产、负债类项目按资产负债表日的即期汇率折算；股东权益项目按发生时的即期汇率折算；利润表中的所有项目及反映利润分配发生额的项目按与交易发生日即期汇率近似的汇率折算；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额确认为其他综合收益并计入股东权益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用与现金流量发生日即期汇率近似的汇率折算，汇率变动对现金及现金等价物的影响额，作为调节项目，在现金流量表中以“汇率变动对现金及现金等价物的影响”单独列示。

上年年末数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

在处置本集团在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

## 8 金融工具

在本集团成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

对于以常规方式购买或出售金融资产的，在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产。

金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

实际利率法是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。

实际利率，是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量，折现为该金融资产账面余额或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时，在考虑金融资产或金融负债所有合同条款（如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等）的基础上估计预期现金流量，但不考虑预期信用损失。

金融资产或金融负债的摊余成本是以该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，再扣除累计计提的损失准备（仅适用于金融资产）。

## 8.1 金融资产的分类、确认与计量

初始确认后，本集团对不同类别的金融资产，分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益或以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，则本集团将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。此类金融资产主要包括银行存款、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、应收款项、存出保证金、债权投资、其他应收款等。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标的，则该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。此类金融资产列示于其他债权投资。

初始确认时，本集团可以单项金融资产为基础不可撤销地将非同一控制下的企业合并中确认的或有对价以外的非交易性权益工具指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。此类金融资产列示于其他权益工具投资。

金融资产满足下列条件之一的，表明本集团持有该金融资产的目的是交易性的：

取得相关金融资产的目的，主要是为了近期出售。

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

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

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：

不符合分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产条件的金融资产均分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，本集团可以将金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

除衍生金融资产外的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产列示于交易性金融资产。

#### (1) 以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，发生减值或终止确认产生的利得或损失，计入当期损益。

本集团对分类为以摊余成本计量的金融资产按照实际利率法确认利息收入。除下列情况外，本集团根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入：

对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，本集团自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入。

对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，本集团在后续期间，按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，并且这一改善可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系，本集团转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

(2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产相关的减值损失或利得、采用实际利率法计算的利息收入及汇兑损益计入当期损益，除此以外该金融资产的公允价值变动均计入其他综合收益。该金融资产计入各期损益的金额与视同其一直按摊余成本计量而计入各期损益的金额相等。该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资的公允价值变动在其他综合收益中进行确认，该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。本集团持有该等非交易性权益工具投资期间，在本集团收取股利的权利已经确立，与股利相关的经济利益很可能流入本集团，且股利的金额能够可靠计量时，确认股利收入并计入当期损益。

(3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

## 8.2 金融工具减值

对于以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资，本集团结合前瞻性信息进行预期信用损失评估。

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

本集团对预期信用损失的计量反映了以下各种要素：(1) 通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；(2) 货币时间价值；(3) 在资产负债表日无需付出不必要的额外成本或努力即可获得有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

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

- 第一阶段：如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本集团按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备；
- 第二阶段：如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，但并未将其视为已发生信用减值，本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；
- 第三阶段：对于已发生信用减值的金融工具，本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资，本集团在其他综合收益中确认其损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不应减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

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

### 8.3 金融资产的转移

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2) 该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；(3) 该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制。

若本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬，且保留了对该金融资产控制的，则按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认该被转移金融资产，并相应确认相关负债。本集团按照下列方式对相关负债进行计量：

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

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

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

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

金融资产整体转移未满足终止确认条件的，本集团继续确认所转移的金融资产整体，并将收到的对价确认为金融负债。

#### 8.4 金融负债的分类、确认及计量

本集团根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

##### (1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

金融负债满足下列条件之一，表明本集团承担该金融负债的目的是交易性的：

承担相关金融负债的目的，主要是为了近期回购。

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

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

本集团将符合下列条件之一的金融负债，在初始确认时可以指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：(1) 该指定可以消除或明显减少由于该金融负债的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认和计量方面不一致的情况；(2) 根据正式书面文件载明的企业风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在本集团内部以此为基础向关键管理人员报告；(3) 符合条件的包含嵌入衍生工具的混合合同。

交易性金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。

对于被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，该金融负债由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益，且终止确认该负债时，计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。其余公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。若按上述方式对该等金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的，本集团将该金融负债的全部利得或损失（包括企业自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

## (2) 其他金融负债

除金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

本集团与交易对手方修改或重新议定合同，未导致按摊余成本进行后续计量的金融负债终止确认，但导致合同现金流量发生变化的，本集团重新计算该金融负债的账面价值，并将相关利得或损失计入当期损益。重新计算的该金融负债的账面价值，本集团根据将重新议定或修改的合同现金流量按金融负债的原实际利率折现的现值确定。对于修改或重新议定合同所产生的所有成本或费用，本集团调整修改后的金融负债的账面价值，并在修改后金融负债的剩余期限内进行摊销。

## 8.5 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本集团（借入方）与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。

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

## 8.6 权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本集团发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本集团不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

本集团对权益工具持有方的分配作为利润分配处理，发放的股票股利不影响股东权益总额。

## 8.7 衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具，包括权益类收益互换、利率互换合同及期权合同等。衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。

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

若混合合同包含的主合同不属于金融资产，且同时符合下列条件的，本集团将嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。

- (1) 嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不紧密相关；
- (2) 与该嵌入衍生工具有相同条款的单独工具符合衍生工具的定义；
- (3) 该混合合同不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

嵌入衍生工具从混合合同中分拆的，本集团按照适用的会计准则规定对混合合同的主合同进行会计处理。本集团无法根据嵌入衍生工具的条款和条件对嵌入衍生工具的公允价值进行可靠计量的，该嵌入衍生工具的公允价值根据混合合同公允价值和主合同公允价值之间的差额确定。使用了上述方法后，该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值仍然无法单独计量的，本集团将该混合合同整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具。

## 8.8 金融资产和金融负债的抵销

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

## 8.9 永续债

本集团根据所发行的永续债的合同条款及其所反映的经济实质，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将这些金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

本集团对于其发行的应归类为权益工具的永续债，按照实际收到的金额，计入权益。相关交易费用冲减资本公积。存续期间分派股利或利息的，作为利润分配处理。按合同条款约定赎回永续债的，按赎回价格冲减权益。

## 9 客户交易结算资金

本集团收到的客户交易结算资金存放于存管银行的专门账户，与自有资金分开管理；为代理客户证券交易而进行资金清算与交收的款项存入交易所指定的清算代理机构，在结算备付金中核算。本集团在收到代理客户买卖证券款时确认为一项资产和一项负债。

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

## 10 长期股权投资

### 10.1 共同控制、重大影响的判断标准

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

## 10.2 初始投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外其他方式取得的长期股权投资，按成本进行初始计量。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号 - 金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

## 10.3 后续计量及损益确认方法

### (1) 成本法核算的长期股权投资

公司财务报表采用成本法核算对子公司的长期股权投资。子公司是指本集团能够对其实施控制的被投资主体。

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计量，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

### (2) 权益法核算的长期股权投资

本集团对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本集团能够对其施加重大影响的被投资单位，合营企业是指本集团仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

### (3) 处置长期股权投资

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，原采用权益法核算而确认的其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理并按比例结转。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

## 11 固定资产

### 11.1 固定资产的定义

固定资产是指为提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

### 11.2 各类固定资产的折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内按月计提折旧。各类固定资产的预计可使用年限、残值率和年折旧率分别为：

类别	预计可使用年限	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20 年	1%	4.95%
交通运输设备	4 年	1%	24.75%
电子及通讯设备	3 年	1%	33.00%
办公及其他设备	5 年	1%	19.80%

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

### 11.3 固定资产其他说明

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

本集团至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

## 12 借款费用

借款费用在发生当期确认为费用。

### 13 投资性房地产

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

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

本集团采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，并按照与房屋建筑物一致的政策进行折旧。

自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，自改变之日起，将固定资产或无形资产转换为投资性房地产，以转换当日的账面价值作为投资性房地产的账面价值。

当投资性房地产被处置，或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。

投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

### 14 无形资产

无形资产包括交易席位费和软件使用权。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本集团且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销，使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

本集团使用寿命有限的无形资产主要包括软件使用权等。软件使用权按取得时的实际成本计价，按直线法在 2 年内进行摊销。

期末对使用寿命有限的无形资产的使用寿命、摊销期限及方法进行复核，必要时进行调整。

## 15 长期资产减值

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资、采用成本法计量的投资性房地产、固定资产及使用寿命确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

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

如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

商誉至少在每年年度终了进行减值测试。对商誉进行减值测试时，结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。即，自购买日起将商誉的账面价值按照合理的方法分摊到能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合，如包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额首先抵减分摊到该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

## 16 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间分期平均摊销。

## 17 职工薪酬

### 17.1 短期职工薪酬

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本集团在职工为本集团提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

## 17.2 离职后福利

离职后福利主要包括设定提存计划。其中设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险以及本集团对符合条件职工实施的企业年金等，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

## 17.3 辞退福利

本集团向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

## 18 预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件时，确认为预计负债：(1) 该义务是本集团承担的现时义务；(2) 履行该义务很可能导致经济利益流出；(3) 该义务的金额能够可靠地计量。在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。如果货币时间价值影响重大，则以预计未来现金流出折现后的金额确定最佳估计数。如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

## 19 租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

### 19.1 本集团作为承租人

本集团于租赁期开始日确认使用权资产，并按尚未支付的租赁付款额的现值确认租赁负债。租赁付款额包括固定付款额，以及在合理确定将行使购买选择权或终止租赁选择权的情况下需支付的款项等。按销售额的一定比例确定的可变租金不纳入租赁付款额，在实际发生时计入当期损益。本集团将自资产负债表日起一年内(含一年)支付的租赁负债，列示为一年内到期的非流动负债。

本集团的使用权资产包括租入的房屋及建筑物、机器设备及运输工具等。使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括租赁负债的初始计量金额、租赁期开始日或之前已支付的租赁付款额、初始直接费用等，并扣除已收到的租赁激励。本集团能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧；若无法合理确定租赁期届满时是否能够取得租赁资产所有权，则在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。当可收回金额低于使用权资产的账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额。

对于租赁期不超过 12 个月的短期租赁和单项资产全新时价值较低的低价值资产租赁，本集团选择不确认使用权资产和租赁负债，将相关租金支出在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。

租赁发生变更且同时符合下列条件时，本集团将其作为一项单独租赁进行会计处理：(1) 该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；(2) 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

当租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理时，除财政部规定的可以采用简化方法的合同变更外，本集团在租赁变更生效日重新确定租赁期，并采用修订后的折现率对变更后的租赁付款额进行折现，重新计量租赁负债。租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本集团相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本集团相应调整使用权资产的账面价值。

对于就现有租赁合同达成的符合条件的租金减免，本集团选择采用简化方法，在达成协议解除原支付义务时将未折现的减免金额计入当期损益，并相应调整租赁负债。

## 19.2 本集团作为出租人

实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。

本集团经营租出自有的房屋建筑物、机器设备及运输工具时，经营租赁的租金收入在租赁期内按照直线法确认。本集团将按销售额的一定比例确定的可变租金在实际发生时计入租金收入。

对于就现有租赁合同达成的符合条件的租金减免，本集团选择采用简化方法，将减免的租金作为可变租金，在减免期间将减免金额计入当期损益。

除上述采用简化方法的合同变更外，当租赁发生变更时，本集团自变更生效日起将其作为一项新租赁，并将与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额作为新租赁的收款额。

## 20 收入

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：

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

对于在某一时段内履行的履约义务，本集团应当在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。

当履约进度不能合理确定时，本集团已经发生的成本预计能够得到补偿的，应当按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，本集团应当在客户取得相关商品控制权时点确认收入：

代理承销业务通常于发行项目完成后，即客户取得服务控制权时确认结转收入；

代买卖证券业务在证券买卖交易日确认收入；

委托资产管理业务按合同约定方式确认当期收入；

其他业务在完成合同义务时确认收入。

本集团对以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资，根据相关金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入，但对于已发生信用减值的金融资产，改按该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定利息收入，均列报为“利息收入”。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具投资，持有期间产生的利得计入当期损益，列报为“投资收益”。

## 21 政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产。政府补助在能够满足政府补助所附条件且能够收到时予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。

## 21.1 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

与资产相关的政府补助，是指本集团取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产的使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益。

## 21.2 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；用于补偿已经发生的相关成本费用和损失的，直接计入当期损益。本集团将难以区分性质的政府补助整体归类为与收益相关的政府补助。

与本集团日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与本集团日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。

## 22 所得税

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

### 22.1 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。

### 22.2 递延所得税资产及递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损），且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的非企业合并交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本集团能够控制该暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

### 22.3 所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

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

## 23 融资融券业务

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

本集团对于融出的资金，确认应收债权；本集团对于融出的证券，不终止确认该证券；对于融出的资金和证券，确认相应收入。

对客户融资融券并代客户买卖证券时，作为证券经纪业务进行会计处理。

本集团对融资类业务形成的资产定期进行减值评估。详见附注十四、2。

## 24 买入返售和卖出回购业务

### 24.1 买入返售金融资产

买入返售交易按照合同或协议的约定，以一定的价格向交易对手买入相关金融产品（包括股票、债券和票据），合同或协议到期日，再以约定价格返售相同之金融产品。买入返售业务按买入返售相关金融产品时实际支付的款项入账。买入价与返售价之间的差额在协议期内按实际利率法确认，计入利息收入。

本集团对买入返售业务形成的资产定期进行减值评估。详见附注十四、2。

## 24.2 卖出回购金融资产款

卖出回购交易按照合同或协议的约定，以一定的价格将相关金融产品（包括债券和票据）出售给交易对手，合同或协议到期日，再以约定价格回购相同之金融产品。卖出回购业务按卖出回购相关金融产品时实际收到的款项入账。卖出的金融产品仍按原分类列于资产负债表的相关项目内，并按照相关的会计政策核算。售价与回购价之间的差额在协议期内按实际利率法确认，计入利息支出。

## 25 转融通业务

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

对于转融资业务，本集团对融入的资金，确认对出借方的负债，并确认相应利息费用。

对于转融券业务，本集团对于融入的证券，由于其主要风险或收益不由本集团享有或承担，不确认该证券，但确认相应支出。

## 26 资产管理业务

资产管理业务是指本集团接受委托负责经营管理受托资产的业务，包括单一资产管理业务、集合资产管理业务和专项资产管理业务。

本集团受托经营资产管理业务，以托管客户或集合计划为主体，独立建账，独立核算。定期对托管人的会计核算和估值结果进行复核，于根据合同约定满足收入确认的条件时，按合同规定的收益分成方式和比例计算受托投资管理手续费及佣金收入。

## 27 代理发行证券业务

对于以全额包销方式进行代理发行证券的业务，本集团在收到代发行人发售的证券时，按承购价格同时确认为一项资产和一项负债。发行期结束后，如有未售出的证券，按承销价格转为本集团的金融资产。

对于以余额包销方式进行代理发行证券的业务，承销期结束后，如有未售出的证券，按约定的承销价格转为本集团的金融资产。

对于以代销方式进行代理发行证券的业务，承销期结束后，如有未售出的证券，将未售出证券退还委托单位。

## 28 关联方

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

满足如下条件的一方是本集团的关联方：

- (1) 该方是个人或与该个人关系密切的家庭成员，且该个人：
  - (a) 对本集团实施控制或共同控制；
  - (b) 对本集团实施重大影响；或者
  - (c) 是本集团或本集团母公司的关键管理人员；
- (2) 该方是满足如下任一条件的企业：
  - (a) 该企业与本集团是同一集团的成员；
  - (b) 一方是另一方的联营或合营企业 (或是另一方的母公司、子公司或同系附属子公司的联营或合营企业)；
  - (c) 该企业和本集团是相同第三方的合营企业；
  - (d) 一方是第三方的合营企业并且另一方是该第三方的联营企业；
  - (e) 该主体是为本集团或与本集团关联的主体的雇员福利而设的离职后福利计划；
  - (f) 该企业受 (1) 项所述的个人的控制或共同控制；并且
  - (g) (1)(a) 项所述的个人能够实施重大影响的企业或 (1)(a) 项所述的个人是该企业 (或其母公司) 关键管理人员。

## 29 利润分配

本公司当年实现的税后利润，在弥补以前年度亏损后，按 10%提取法定公积金、按 10%提取一般风险准备金、并按证监会等监管机构规定的比例 10%提取交易风险准备金后，经年度股东会批准，以一定比例提取任意公积金，余额按股东会批准方案进行分配。公司法定公积金累计额达到公司注册资本的 50%时，可以不再提取。

公司计提的一般风险准备金和交易风险准备金，用于弥补证券交易的损失。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司股本，公积金弥补公司亏损，应当先使用任意公积金和法定公积金；仍不能弥补的，可以按照规定使用资本公积金。法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的 25%。

股利在经股东会批准和宣告发放前不能从权益中扣除，在股东会批准及宣告发放后确认为负债，并且从权益中扣除。

### 30 重要性标准确定方法和选择依据

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

### 31 重要会计政策变更

财政部于 2025 年 7 月 8 日发布标准仓单交易相关会计处理实施问答 (以下简称“问答”)，该问答解释了“企业在期货交易所频繁买卖标准仓单 (即由交割库开具并经期货交易所登记的标准化提货凭证) 以从其短期价格波动中获取利润、不涉及标准仓单对应商品实物提取的，应当如何进行会计处理”。根据该问答，本集团需对相关业务的会计政策进行相应变更。

本次会计政策变更对可比期间净利润、净资产、总资产金额无影响，对财务报表的影响如下；

<u>2024 年度</u>	<u>调整前</u>	<u>调整金额</u>	<u>调整后</u>
营业收入	9,370,311,644.70	(5,097,571,020.03)	4,272,740,624.67
其中：其他业务收入	5,083,024,386.22	(5,071,758,305.90)	11,266,080.32
投资收益	2,177,295,785.25	(25,812,714.13)	2,151,483,071.12
营业成本	7,532,870,190.46	(5,097,571,020.03)	2,435,299,170.43
其中：其他业务成本	5,106,126,465.64	(5,097,571,020.03)	8,555,445.61

上述修订未对本集团及本公司的合并财务状况和财务状况及合并经营成果和经营成果产生重大影响。

## 五 重大会计估计和会计判断

本集团在运用附注四所述的会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本集团需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上作出的。实际的结果可能与本集团的估计存在差异。

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

资产负债表日，本集团在运用会计政策过程中所作出的重要判断以及会计估计中涉及如下关键假设和不确定因素，很可能产生重大影响：

### 1 对结构化主体的合并

在确定是否合并结构化主体时，本集团主要考虑对这些主体（包括信托计划、资产管理计划及基金等）是否具有控制权。在评估时，本集团考虑结构化主体的设立目的、本集团作为管理人对于结构化主体拥有的实质性权力，并结合与结构化主体约定的收益率、管理费率、业绩报酬条款以及持有份额等因素评价本集团享有的全部可变回报，以评估本集团是否控制结构化主体。如果本集团对结构化主体拥有实质性权力，面临的可变回报的风险重大并且本集团对于结构化主体的权力将影响本集团取得的可变回报时，本集团合并该等结构化主体。

### 2 金融资产的分类

本集团在确定金融资产的分类时涉及的重大判断包括业务模式及合同现金流量特征的分析等。

本集团在金融资产组合的层次上确定管理金融资产的商业模式，考虑的因素包括评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式、以及相关业务管理人员获得报酬的方式等。

本集团在评估金融资产的合同现金流量是否与基本借贷安排相一致时，存在以下主要判断：本金是否可能因提前还款等原因导致在存续期内的时间分布或者金额发生变动；利息是否仅包括货币时间价值、信用风险、其他基本借贷风险以及成本和利润的对价。

### 3 金融工具的公允价值

对于缺乏活跃市场的金融工具，本集团运用估值方法确定其公允价值。估值方法包括参照在市场中具有完全信息且有买卖意愿的经济主体之间进行公平交易时确定的交易价格，参考市场上另一类似金融工具的公允价值，或运用现金流量折现分析及期权定价模型进行估算。估值方法在最大程度上利用可观察市场信息，当可观察市场信息无法获得时，将对估值方法中包括的重大不可观察信息做出估计。

### 4 预期信用损失的计量

对于以摊余成本计量的金融资产和公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资，其预期信用损失的计量中使用了模型和假设。这些模型和假设涉及未来的宏观经济情况和客户的信用行为（例如，客户违约的可能性及相应损失）。

本集团在上述金融资产的预期信用损失模型中的重大判断和假设主要包括：

- 选择恰当的预期信用损失模型并确定相关关键参数；
- 信用风险显著增加的判断标准以及违约和已发生信用减值的定义；
- 用于计量预期信用损失的前瞻性信息及其权重的采用；
- 第三阶段金融资产的未来现金流预测。

关于上述会计判断和会计估计的具体信息请参见附注十四、2。

### 5 所得税以及递延所得税

本集团在正常的经营活动中，某些交易最终税务影响存在不确定性。本集团结合当前的税收法规及以前年度政府主管机关对本集团的政策，对税收法规的实施及不确定性的事项进行了税务估计。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税及递延所得税产生影响。

在估计未来期间能够取得足够的应纳税所得额用以利用可抵扣暂时性差异时，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，并以预期收回该资产期间的适用所得税税率为基础计算并确认相关递延所得税资产。本集团需要运用判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，并根据现行的税收政策及其他相关政策对未来的适用所得税税率进行合理的估计和判断，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

## 六 税项

### 1 所得税

本公司及境内子公司的企业所得税税率为 25%。

本公司之子公司东兴证券(香港)金融控股有限公司(以下简称“东兴香港”)及其香港子公司的所得税按照香港特别行政区所得税率计算缴纳。

### 2 增值税

根据《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税[2016]36号)的规定,本公司及境内子公司自 2016 年 5 月 1 日起对全部应税业务缴纳增值税,本公司及境内主要子公司为增值税一般纳税人,按照相关税收规定,适用增值税率为 6%。

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

### 3 城市维护建设税及教育费附加

城市维护建设税按照实际缴纳流转税额的 5%或 7%计缴。教育费附加及地方教育费附加分别按照实际缴纳流转税额的 3%和 2%或 1%计缴。

## 七 企业合并及合并财务报表

### 1 子公司情况

#### (1) 通过自行设立方式取得的子公司

子公司全称	主要经营地	注册地	注册资本	业务性质	实收资本	持股及表决权比例		直接 / 间接持有
						2025 年 12月31日	2024 年 12月31日	
东兴证券投资有限公司	北京市	福建省平潭 综合实验区	人民币 10 亿元	对金融产品的投资、 项目投资、股权投资 一般经营项目：投资管理； 投资顾问；股权投资； 受托管理股权投资基金。	人民币 10 亿元	100.00%	100.00%	直接
东兴资本投资管理有限公司	北京市	深圳市	人民币 5 亿元	许可经营项目：财务顾问服务 实业投资、企业管理、贸易经纪	人民币 3.66 亿元	100.00%	100.00%	直接
上海伴兴实业发展有限公司	上海市	上海市	人民币 2.5 亿元	与代理、财务咨询等 公开募集证券投资基金管理、	人民币 2.5 亿元	100.00%	100.00%	间接
东兴基金管理有限公司	北京市	北京市	人民币 2 亿元	基金销售	人民币 2 亿元	100.00%	100.00%	直接
东兴证券(香港)金融控股有限公司	中国香港	中国香港	179,999.94 万元	投资控股	179,999.94 万元	100.00%	100.00%	直接
东兴证券(香港)财务有限公司	中国香港	中国香港	港币 500 万元	/	港币 500 万元	100.00%	100.00%	间接
东兴信息服务(深圳)有限公司	深圳市	深圳市	港币 800 万元	开展经营活动)	港币 800 万元	100.00%	100.00%	间接
东兴证券(香港)资产管理有限公司	中国香港	中国香港	港币 6.1 亿元	就证券提供意见、资产管理	港币 6.1 亿元	100.00%	100.00%	间接
东兴启航有限公司	中国香港	英属处女群岛	美元 1 元	发债	美元 1 元	100.00%	100.00%	间接
Dongxing AM Segregated Portfolio Company	中国香港	开曼群岛	美元 100 元	设立资管基金	美元 100 元	100.00%	100.00%	间接
Dongxing Global Select Open-ended Fund Company	中国香港	中国香港	美元 1 元	设立资管基金	无	100.00%	100.00%	间接

(2) 同一控制下企业合并取得的子公司

子公司全称	主要经营地	注册地	注册资本	业务性质	实收资本	持股及表决权比例	
						2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
东兴证券 (香港) 有限公司	中国香港	中国香港	港币 7.34 亿元	证券交易、就证券提供意见、 就机构融资提供意见	港币 7.34 亿元	94.52%	94.52%

(3) 非同一控制下企业合并取得的子公司

子公司全称	主要经营地	注册地	注册资本	业务性质	实收资本	持股及表决权比例	
						2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
东兴期货有限责任公司	上海市	上海市	人民币 5.18 亿元	商品期货经纪、金融期货经纪、 期货投资咨询、资产管理	人民币 5.18 亿元	100%	100%

2 纳入合并范围的结构化主体

若本集团通过合同安排对结构化主体拥有权力、通过参与该结构化主体的相关活动而享有可变回报以及有能力运用本集团对该类结构化主体的权力影响可变回报，则本集团认为能够控制该类结构化主体，并将此类结构化主体纳入合并财务报表范围。于 2025 年 12 月 31 日，共有 46 个结构化主体因本集团享有的可变回报重大且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额而纳入本集团财务报表的合并范围 (2024 年 12 月 31 日：26 个)。纳入合并范围的结构化主体中其他权益持有人持有的权益根据合同条款在其他负债项下列示。

纳入合并范围的结构化主体经营成果如下：(单位：人民币百万元)

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
总资产	10,903.49	9,003.55
营业收入	1,880.91	398.51
净利润	1,827.43	368.88
最大损失风险敞口	10,709.56	8,988.25

3 未纳入合并范围的结构化主体情况参见附注九。

八 合并财务报表主要项目附注

1 货币资金

(1) 按类别列示

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
银行存款	18,299,466,104.28	15,233,926,639.01
其中：客户存款	16,854,042,794.98	13,451,267,265.98
公司存款	1,445,423,309.30	1,782,659,373.03
合计	<u>18,299,466,104.28</u>	<u>15,233,926,639.01</u>

(2) 按币种列示

	2025 年 12 月 31 日		
	原币金额	折算汇率	折人民币金额
客户存款			
客户资金存款			
人民币	15,039,496,355.26	1.0000	15,039,496,355.26
欧元	501.18	8.2355	4,127.44
港币	273,499,051.74	0.9032	247,024,343.53
美元	3,331,455.93	7.0288	23,416,137.43
小计			15,309,940,963.66
客户信用资金存款			
人民币	1,544,101,831.32	1.0000	1,544,101,831.32
客户存款合计			16,854,042,794.98
公司存款			
公司自有资金存款			
人民币	1,296,495,061.30	1.0000	1,296,495,061.30
欧元	1,402.76	8.2355	11,552.45
港币	75,856,677.78	0.9032	68,513,751.37
美元	11,431,871.08	7.0288	80,352,335.44
小计			1,445,372,700.56
公司信用资金存款			
人民币	50,608.74	1.0000	50,608.74
公司存款合计			1,445,423,309.30
合计			18,299,466,104.28

于 2025 年 12 月 31 日，本集团使用受到限制的货币资金为人民币 212,520,688.60 元。

	2024 年 12 月 31 日		
	原币金额	折算汇率	折人民币金额
客户存款			
客户资金存款			
人民币	11,863,299,733.67	1.0000	11,863,299,733.67
欧元	497.32	7.5257	3,742.66
港币	58,443,781.63	0.9260	54,118,941.79
美元	5,109,774.82	7.1884	36,731,105.29
小计			11,954,153,523.41
客户信用资金存款			
人民币	1,497,113,742.57	1.0000	1,497,113,742.57
客户存款合计			13,451,267,265.98
公司存款			
公司自有资金存款			
人民币	1,579,718,633.25	1.0000	1,579,718,633.25
欧元	2,616.47	7.5257	19,690.73
港币	92,794,343.97	0.9260	85,927,562.52
美元	16,269,455.99	7.1884	116,951,357.45
小计			1,782,617,243.95
公司信用资金存款			
人民币	42,129.08	1.0000	42,129.08
公司存款合计			1,782,659,373.03
合计			15,233,926,639.01

于 2024 年 12 月 31 日，本集团使用受到限制的货币资金为人民币 193,748,142.82 元。

2 结算备付金

(1) 按类别列示

	<u>2025 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2024 年</u> <u>12 月 31 日</u>
客户备付金	3,295,140,770.60	4,247,520,898.85
公司备付金	1,106,815,247.53	1,554,207,166.42
合计	4,401,956,018.13	5,801,728,065.27

(2) 按币种列示

	2025 年 12 月 31 日		
	<u>原币金额</u>	<u>折算汇率</u>	<u>折人民币金额</u>
客户备付金			
客户普通备付金			
人民币	2,439,820,100.38	1.0000	2,439,820,100.38
港币	20,514,968.95	0.9032	18,529,119.96
美元	3,528,444.14	7.0288	24,800,728.17
小计			2,483,149,948.51
客户信用备付金			
人民币	811,990,822.09	1.0000	811,990,822.09
客户备付金合计			3,295,140,770.60
公司备付金			
公司自有备付金			
人民币	1,106,815,247.53	1.0000	1,106,815,247.53
合计			4,401,956,018.13

2024 年 12 月 31 日			
	原币金额	折算汇率	折人民币金额
客户备付金			
客户普通备付金			
人民币	3,346,223,219.64	1.0000	3,346,223,219.64
港币	20,505,261.90	0.9260	18,987,872.52
美元	4,193,074.34	7.1884	30,141,495.58
小计			3,395,352,587.74
客户信用备付金			
人民币	852,168,311.11	1.0000	852,168,311.11
客户备付金合计			4,247,520,898.85
公司备付金			
公司自有备付金			
人民币	1,554,207,166.42	1.0000	1,554,207,166.42
合计			5,801,728,065.27

### 3 融资融券业务

#### (1) 融出资金

按类别列示：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
融资融券业务融出资金	20,714,804,473.41	16,760,392,940.66
孖展融资	141.79	18,617,164.70
小计	20,714,804,615.20	16,779,010,105.36
减：减值准备	(207,706,437.68)	(242,457,032.41)
融出资金净值	20,507,098,177.52	16,536,553,072.95

按融资主体列示：

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
境内		
按交易对手		
- 个人	18,054,550,569.09	13,752,812,944.06
- 机构	<u>2,660,253,904.32</u>	<u>3,007,579,996.60</u>
	20,714,804,473.41	16,760,392,940.66
减：减值准备	<u>(207,706,295.89)</u>	<u>(223,839,867.71)</u>
小计	<u>20,507,098,177.52</u>	<u>16,536,553,072.95</u>
境外		
按交易对手		
- 个人	141.79	130.31
- 机构	<u>-</u>	<u>18,617,034.39</u>
	141.79	18,617,164.70
减：减值准备	<u>(141.79)</u>	<u>(18,617,164.70)</u>
小计	<u>-</u>	<u>-</u>
合计	<u><u>20,507,098,177.52</u></u>	<u><u>16,536,553,072.95</u></u>

按账龄分析：

	2025 年 12 月 31 日			
	账面原值		减值准备	
	金额	占比	金额	计提比例
3 个月以内	12,218,771,451.80	58.99%	(77,047,418.36)	0.63%
3 - 6 个月	4,185,301,733.62	20.20%	(26,342,086.40)	0.63%
6 个月以上	4,310,731,429.78	20.81%	(104,316,932.92)	2.42%
合计	20,714,804,615.20	100.00%	(207,706,437.68)	1.00%

	2024 年 12 月 31 日			
	账面原值		减值准备	
	金额	占比	金额	计提比例
3 个月以内	11,437,814,552.64	68.16%	(50,892,346.38)	0.44%
3 - 6 个月	663,856,645.95	3.96%	(1,023,263.65)	0.15%
6 个月以上	4,677,338,906.77	27.88%	(190,541,422.38)	4.07%
合计	16,779,010,105.36	100.00%	(242,457,032.41)	1.45%

于 2025 年 12 月 31 日，本集团融出资金业务强制平仓合约终止后客户尚未归还款项人民币 17,784,627.75 元确认为应收款项 (2024 年 12 月 31 日：人民币 29,077,777.06 元)。

(2) 融券业务

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
融出证券		
- 交易性金融资产	-	-
- 转融通融入证券	-	-
合计	-	-
转融通融入证券总额	-	-

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

(3) 融资融券业务担保物公允价值

<u>担保物类别</u>	<u>2025 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2024 年</u> <u>12 月 31 日</u>
资金	2,407,482,424.27	2,360,580,240.06
债券	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
合计	<u>63,529,633,575.66</u>	<u>48,457,853,935.22</u>

4 衍生金融工具

<u>2025 年 12 月 31 日</u>			
<u>非套期工具</u>			
<u>项目</u>	<u>名义金额</u>	<u>公允价值</u>	
		<u>资产</u>	<u>负债</u>
利率衍生工具	7,750,000,000.00	-	-
权益衍生工具	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
合计	<u>16,723,720,705.69</u>	<u>115,970,775.03</u>	<u>536,671,165.77</u>
<u>2024 年 12 月 31 日</u>			
<u>非套期工具</u>			
<u>项目</u>	<u>名义金额</u>	<u>公允价值</u>	
		<u>资产</u>	<u>负债</u>
利率衍生工具	7,579,410,000.00	-	-
权益衍生工具	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
合计	<u>18,883,633,505.40</u>	<u>290,098,640.49</u>	<u>414,130,317.19</u>

在当日无负债结算制度下，本集团于本期末所持有的部分衍生金融工具与相关的暂收暂付款按抵销后的净额列示。

5 买入返售金融资产

(1) 按标的物类别列示

<u>项目</u>	<u>2025 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2024 年</u> <u>12 月 31 日</u>
股票	1,351,958,830.34	1,539,046,097.11
债券	305,526,310.87	253,636,295.29
小计	1,657,485,141.21	1,792,682,392.40
减：减值准备	(1,139,349,680.32)	(1,478,522,959.64)
合计	<u>518,135,460.89</u>	<u>314,159,432.76</u>

(2) 按业务类别列示

<u>项目</u>	<u>2025 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2024 年</u> <u>12 月 31 日</u>
股票质押式回购	1,351,958,830.34	1,539,046,097.11
债券质押式回购	305,526,310.87	253,636,295.29
小计	1,657,485,141.21	1,792,682,392.40
减：减值准备	(1,139,349,680.32)	(1,478,522,959.64)
合计	<u>518,135,460.89</u>	<u>314,159,432.76</u>

股票质押式回购的净值按剩余期限分析如下：

<u>剩余期限</u>	<u>2025 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2024 年</u> <u>12 月 31 日</u>
1 个月以内 (含)	1,240,957,935.89	1,534,060,187.40
1 - 3 个月 (含)	-	-
3 - 12 个月 (含)	111,000,894.45	4,985,909.71
12 个月以上	-	-
小计	1,351,958,830.34	1,539,046,097.11
减：减值准备	(1,139,349,680.32)	(1,478,522,959.64)
合计	<u>212,609,150.02</u>	<u>60,523,137.47</u>

如果持有的担保物价值下跌，本集团在特定情况下可以要求增加担保物。本集团并负有在合同到期时将担保物返还至交易对手的义务。

本集团在买入返售业务中收到的担保物、持有的可用于再次担保的担保物及已用于再次担保的担保物的公允价值如下：

	<u>2025 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2024 年</u> <u>12 月 31 日</u>
收到的担保物	1,367,737,200.57	302,581,978.63
其中：可用于再次担保的担保物	319,329,978.45	55,335,859.45
已用于再次担保的担保物	15,793,704.40	41,597,103.27

对于通过交易所操作的国债逆回购交易，因其为交易所自动撮合并保证担保物足值，因此无法获知对手方质押库信息，故上述担保物公允价值未包括交易所国债逆回购所取得的担保物资产的公允价值。于 2025 年 12 月 31 日，上述交易所国债逆回购的金额分别为人民币 163,681,590.85 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 239,019,142.23 元)。

6 应收款项

(1) 按明细列示

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
应收清算款	34,837,602.80	231,829,532.92
应收业务收入款	75,855,983.66	94,302,200.83
应收融资融券款	17,784,485.96	29,077,777.06
其他	24,789,795.38	12,731,597.45
	153,267,867.80	367,941,108.26
减：减值准备	(36,004,189.01)	(47,615,837.40)
合计	117,263,678.79	320,325,270.86

(2) 按账龄分析

	2025 年 12 月 31 日			
	账面原值		减值准备	
	金额	占比	金额	计提比例
1 年以内	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%
合计	153,267,867.80	100.00%	(36,004,189.01)	23.49%

	2024 年 12 月 31 日			
	账面原值		减值准备	
	金额	占比	金额	计提比例
1 年以内	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%
合计	367,941,108.26	100.00%	(47,615,837.40)	12.94%

适用于《企业会计准则第 14 号 - 收入》产生的应收款项，本集团运用预期信用损失简化模型计量其减值准备，本集团采用预期信用损失一般模型计量其余应收款项减值准备。于 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日，适用预期信用损失一般模型计量减值准备的处于信用减值第三阶段的应收款项主要是应收融资融券款。

(3) 年末应收款项中前五名欠款单位

名称	2025 年 12 月 31 日	欠款性质	账龄	占应收款项 总额的比例	减值准备
武胜波	13,745,028.09	应收融出资金款	3 年以上	8.97%	(13,745,028.09)
湖北光谷东国有资本投资运营集团有限公司	6,799,901.21	应收业务收入款	1 - 2 年	4.44%	(679,990.12)
ROYUE LIMITED	4,118,908.12	应收托管费等	2 年以上	2.69%	(4,118,908.12)
成都金堂发展投资有限公司	3,525,000.00	债券承销收入	1 年以内	2.30%	(17,625.00)
吴镛	2,811,125.13	应收融出资金款	1 - 2 年	1.83%	(2,811,125.13)
前五名欠款金额合计	30,999,962.55			20.23%	(21,372,676.46)

名称	2024 年 12 月 31 日	欠款性质	账龄	占应收款项 总额的比例	减值准备
武胜波	14,845,028.09	应收融出资金款	3 年以上	4.03%	(14,845,028.09)
湖北光谷东国有资本投资运营集团有限公司	6,651,074.09	应收业务收入款	1 年以内	1.81%	(33,255.37)
北京市海淀区国有资本运营有限公司	5,762,828.80	债券承销收入	1 - 2 年	1.57%	(576,282.88)
庄丽芬	4,811,987.08	应收融出资金款	3 年以上	1.31%	(4,811,987.08)
ROYUE LIMITED	4,222,884.10	应收托管费等	1 - 3 年	1.15%	(4,222,884.10)
前五名欠款金额合计	36,293,802.16			9.87%	(24,489,437.52)

(4) 于 2025 年 12 月 31 日，上述应收款项中应收持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东的款项为 220,000 元 (2024 年 12 月 31 日：1,480,375.81 元)。

(5) 上述应收款项中应收关联方款项请参见附注十二。

7 存出保证金

(1) 按类别列示

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
履约保证金	1,061,756,880.21	1,036,469,828.22
交易保证金	507,331,599.59	125,364,810.20
信用保证金	33,332,364.41	23,579,704.67
合计	<u>1,602,420,844.21</u>	<u>1,185,414,343.09</u>

(2) 按币种列示

	2025 年 12 月 31 日		
	<u>原币金额</u>	<u>折算汇率</u>	<u>折人民币金额</u>
履约保证金			
人民币	1,061,756,880.21	1.0000	1,061,756,880.21
小计			<u>1,061,756,880.21</u>
交易保证金			
人民币	488,952,953.36	1.0000	488,952,953.36
港币	1,000,000.00	0.9032	903,200.00
美元	2,486,263.12	7.0288	17,475,446.23
小计			<u>507,331,599.59</u>
信用保证金			
人民币	33,332,364.41	1.0000	33,332,364.41
小计			<u>33,332,364.41</u>
合计			<u>1,602,420,844.21</u>

	2024 年 12 月 31 日		
	原币金额	折算汇率	折人民币金额
履约保证金			
人民币	1,036,469,828.22	1.0000	1,036,469,828.22
小计			1,036,469,828.22
交易保证金			
人民币	101,645,040.64	1.0000	101,645,040.64
港币	500,000.00	0.9260	463,000.00
美元	3,235,319.34	7.1884	23,256,769.56
小计			125,364,810.20
信用保证金			
人民币	23,579,704.67	1.0000	23,579,704.67
小计			23,579,704.67
合计			1,185,414,343.09

8 金融投资：交易性金融资产

分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

	2025 年 12 月 31 日	
	公允价值	初始成本
债券	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
资管产品	965,680,351.21	1,120,432,771.45
银行理财产品	3,286,359,807.32	3,279,139,875.38
其他	1,769,416,857.18	1,946,441,554.70
合计	31,823,262,486.71	32,199,430,118.15

	2024 年 12 月 31 日	
	公允价值	初始成本
债券	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
资管产品	595,048,593.00	750,033,568.44
银行理财产品	2,907,771,440.44	2,889,172,380.20
其他	1,227,776,188.72	1,625,550,368.10
合计	36,091,984,831.58	36,904,139,553.40

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团持有的上述资产中使用受到限制的资产情况参见附注八、21。

9 金融投资：债权投资

	2025 年 12 月 31 日			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
私募债务工具	65,933,600.00	13,591,601.05	79,525,201.05	-
	2024 年 12 月 31 日			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
私募债务工具	67,598,000.00	13,934,701.70	81,532,701.70	-

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团债权投资中无持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东作为发行人发行的金融资产。

10 金融投资：其他债权投资

	2025 年 12 月 31 日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	621,222,469.25	(6,309,109.03)	(1,588,281.07)	613,325,079.15	-
企业债	13,071,740,348.01	174,553,318.88	196,027,163.90	13,442,320,830.79	165,575,649.67
金融债	2,114,631,122.88	75,132,739.88	17,518,070.77	2,207,281,933.53	4,074,371.09
地方政府债	6,784,200,000.00	676,646,104.34	(47,651,088.14)	7,413,195,016.20	3,005,391.37
合计	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	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
企业债	13,516,144,144.46	212,253,598.04	214,092,759.73	13,942,490,502.23	90,453,410.92
金融债	1,310,789,217.92	54,574,398.13	42,099,305.64	1,407,462,921.69	1,037,976.13
地方政府债	3,195,890,000.00	34,618,275.66	134,639,141.71	3,365,147,417.37	2,562,923.75
同业存单	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
合计	19,571,023,362.38	287,050,037.73	394,997,381.78	20,253,070,781.89	95,092,570.17

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团持有的上述资产中使用受到限制的资产情况参见附注八、21。

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团其他债权投资中无持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东作为发行人发行的金融资产。

11 金融投资：其他权益工具投资

	2025 年 12 月 31 日		
	初始成本	公允价值	本年确认的股利收入
非交易性权益工具	9,631,191,457.28	10,346,456,580.38	637,419,202.34
期货会员资格	1,400,000.00	1,400,000.00	-
合计	9,632,591,457.28	10,347,856,580.38	637,419,202.34
	2024 年 12 月 31 日		
	初始成本	公允价值	本年确认的股利收入
非交易性权益工具	6,658,629,530.37	6,511,927,112.26	343,062,377.10
期货会员资格	1,400,000.00	1,400,000.00	-
合计	6,660,029,530.37	6,513,327,112.26	343,062,377.10

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团持有的上述资产中使用受到限制的资产情况参见附注八、21。

于 2025 年度，本集团终止确认的其他权益工具投资中累计计入其他综合收益转入留存收益的损失金额为人民币 105,301,509.46 元 (2024 年度：损失金额为人民币 82,473,864.81 元)。

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团其他权益工具投资中无持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东作为发行人发行的金融资产。

12 长期股权投资

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
联营企业	148,301,629.96	195,221,683.85
合营企业	136,215,430.42	124,363,369.84
合计	284,517,060.38	319,585,053.69

(1) 长期股权投资详细情况如下：

被投资单位	2025 年 1 月 1 日	本年增减变动			2025 年 12 月 31 日
		增加 / (减少) 投资	按权益法 调整的净损益	宣告发放现金 股利或利润	
联营企业：					
共青城东兴博元投资中心 (有限合伙)	58,551,701.87	(33,045,918.86)	23,721,615.11	-	49,227,398.12
上杭兴源股权投资合伙企业 (有限合伙)	38,228,087.24	(20,320,350.00)	16,888,009.28	-	34,795,746.52
贵州益年医疗产业投资中心 (有限合伙)	4,474,785.99	-	(1,178,798.21)	-	3,295,987.78
扬州市广陵东证新兴产业投资基金合伙企业 (有限合伙)	40,527,791.64	(19,342,588.18)	(13,669,646.60)	-	7,515,556.86
上饶高铁经济试验区东投数字产业发展母基金 (有限合伙)	30,629,054.89	-	(488,416.82)	-	30,140,638.07
东方招盈 (深圳) 私募股权基金结构调整产业 投资合伙企业 (有限合伙)	2,810,262.22	-	877,979.22	-	3,688,241.44
深圳市光明东卫私募股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	20,000,000.00	-	(361,938.83)	-	19,638,061.17
小计	195,221,683.85	(72,708,857.04)	25,788,803.15	-	148,301,629.96
合营企业：					
绵阳市聚九股权投资中心 (有限合伙)	124,363,369.84	(12,754,066.74)	24,606,127.32	-	136,215,430.42
合计	319,585,053.69	(85,462,923.78)	50,394,930.47	-	284,517,060.38

被投资单位	2024 年 1 月 1 日	本年增减变动			2024 年 12 月 31 日
		增加 / (减少) 投资	按权益法 调整的净损益	宣告发放现金 股利或利润	
联营企业:					
共青城东兴博元投资中心 (有限合伙)	70,830,782.94	(4,537,602.35)	(7,741,478.72)	-	58,551,701.87
上杭兴源股权投资合伙企业 (有限合伙)	54,747,129.57	-	(16,519,042.33)	-	38,228,087.24
贵州益年医疗产业投资中心 (有限合伙)	5,350,821.73	-	(876,035.74)	-	4,474,785.99
扬州市广陵东证新兴产业投资基金合伙企业 (有限合伙)	48,315,823.22	-	(7,788,031.58)	-	40,527,791.64
上饶高铁经济试验区东投数字产业发展母基金 (有限合伙)	26,940,923.25	-	3,688,131.64	-	30,629,054.89
东方招盈 (深圳) 私募股权基金结构调整产业 投资合伙企业 (有限合伙)	1,000,000.00	1,842,396.08	(32,133.86)	-	2,810,262.22
深圳市光明东卫私募股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	-	20,000,000.00	-	-	20,000,000.00
小计	207,185,480.71	17,304,793.73	(29,268,590.59)	-	195,221,683.85
合营企业:					
绵阳市聚九股权投资中心 (有限合伙)	129,299,433.86	(46,875,000.00)	41,938,935.98	-	124,363,369.84
合计	336,484,914.57	(29,570,206.27)	12,670,345.39	-	319,585,053.69

(2) 上述联营合营企业基本信息

被投资单位名称	主要经营地	注册地	业务性质	本集团持股比例	
				2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
联营企业					
共青城东兴博元投资中心 (有限合伙) (a)	上海市	江西省九江市	股权投资	20.94%	20.94%
上杭兴源股权投资合伙企业 (有限合伙) (b)	上海市	福建省龙岩市	股权投资	9.90%	9.90%
贵州益年医疗产业投资中心 (有限合伙) (c)	上海市	贵州省贵阳市	股权投资	20.00%	20.00%
扬州市广陵东证新兴产业投资基金合伙企业 (有限合伙) (d)	北京市	江苏省扬州市	股权投资	20.00%	20.00%
上饶高铁经济试验区东投数字产业发展母基金 (有限合伙) (e)	江西省	江西省上饶市	股权投资	20.00%	20.00%
东方招盈 (深圳) 私募股权基金结构调整产业 投资合伙企业 (有限合伙) (f)	广东省	广东省深圳市	股权投资	4.90%	4.90%
深圳市光明东卫私募股权投资基金合伙企业 (有限合伙) (g)	广东省	广东省深圳市	股权投资	20.00%	20.00%
合营企业					
绵阳市聚九股权投资中心 (有限合伙) (h)	上海市	四川省绵阳市	股权投资	18.75%	18.75%

- (a) 共青城东兴博元投资中心 (有限合伙) 系由本公司和中国东方资产管理有限公司等企业于 2016 年共同投资成立。根据有限合伙协议, 东兴资本在投资决策委员会拥有席位, 可施加重大影响, 因此共青城东兴博元投资中心 (有限合伙) 为东兴资本的联营企业。
- (b) 上杭兴源股权投资合伙企业 (有限合伙) 系由本公司和宁波梅山保税港区远晟投资管理有限公司等企业于 2018 年共同投资成立。根据有限合伙协议, 东兴资本在投资决策委员会拥有席位, 可施加重大影响, 因此上杭兴源股权投资合伙企业 (有限合伙) 为东兴资本的联营企业。
- (c) 贵州益年医疗产业投资中心 (有限合伙) 系由本公司和其他自然人于 2019 年共同投资成立。根据有限合伙协议, 东兴资本在投资决策委员会拥有席位, 可施加重大影响, 因此贵州益年医疗产业投资中心 (有限合伙) 为东兴资本的联营企业。
- (d) 扬州市广陵东证新兴产业投资基金合伙企业 (有限合伙) 系由本公司和扬州广陵国有资产投资运营有限公司等企业于 2021 年共同投资成立。根据有限合伙协议, 东兴资本在投资决策委员会拥有席位, 可施加重大影响, 因此扬州市广陵东证新兴产业投资基金合伙企业 (有限合伙) 为东兴资本的联营企业。
- (e) 上饶高铁经济试验区东投数字产业发展母基金 (有限合伙) 系由本公司和上饶高铁经济试验区产业投资发展有限公司于 2021 年共同投资成立。根据有限合伙协议, 东兴资本在投资决策委员会拥有席位, 可施加重大影响, 因此上饶高铁经济试验区东投数字产业发展母基金 (有限合伙) 为东兴资本的联营企业。
- (f) 东方招盈 (深圳) 私募股权基金结构调整产业投资合伙企业 (有限合伙) 系由本公司和深圳市招商盈葵股权投资基金管理有限公司等企业于 2023 年共同投资成立。根据有限合伙协议, 东兴资本在投资决策委员会拥有席位, 可施加重大影响, 因此东方招盈 (深圳) 私募股权基金结构调整产业投资合伙企业 (有限合伙) 为东兴资本的联营企业。

- (g) 深圳市光明东卫私募股权投资基金合伙企业 (有限合伙) 系由本公司和深圳市卫光生物股权投资管理有限公司等企业于 2024 年共同投资成立。根据有限合伙协议, 东兴资本在投资决策委员会拥有席位, 可施加重大影响, 因此深圳市光明东卫私募股权投资基金合伙企业 (有限合伙) 为东兴资本的联营企业。
- (h) 绵阳市聚九股权投资中心 (有限合伙) 系由本公司全资子公司东兴资本和四川九洲电器集团有限责任公司等企业于 2019 年共同投资成立, 东兴资本认缴出资人民币 6,000.00 万元, 于 2020 年实缴出资人民币 3,600.00 万元。根据有限合伙协议, 东兴资本在投资决策委员会与另一方投资人分别拥有两个席位, 因此东兴资本与另一在投资决策委员会中拥有席位的投资人对绵阳市聚九股权投资中心 (有限合伙) 形成共同控制。
- (3) 于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日, 被投资单位向本集团转移资金的能力均未受到限制。

13 固定资产

	房屋及建筑物	交通运输设备	电子及通讯设备	办公及其他设备	合计
<b>原值</b>					
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
本年减少	-	(730,635.36)	(42,182,821.35)	(4,547,746.73)	(47,461,203.44)
外币报表折算差额	-	(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
<b>累计折旧</b>					
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
本年减少	-	(723,329.01)	(41,801,697.82)	(4,434,928.62)	(46,959,955.45)
外币报表折算差额	-	(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
<b>净值</b>					
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

	<u>房屋及建筑物</u>	<u>交通运输设备</u>	<u>电子及通讯设备</u>	<u>办公及其他设备</u>	<u>合计</u>
<b>原值</b>					
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
本年减少	-	(1,204,586.05)	(20,578,010.37)	(1,373,284.59)	(23,155,881.01)
外币报表折算差额	-	14,774.66	238,012.48	44,630.43	297,417.57
2024 年 12 月 31 日	<u>231,876,890.92</u>	<u>32,061,616.69</u>	<u>374,980,232.72</u>	<u>37,158,822.59</u>	<u>676,077,562.92</u>
<b>累计折旧</b>					
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
本年减少	-	(1,192,540.19)	(20,470,315.80)	(953,899.95)	(22,616,755.94)
外币报表折算差额	-	14,626.87	190,682.61	88,662.56	293,972.04
2024 年 12 月 31 日	<u>175,603,986.94</u>	<u>28,765,558.26</u>	<u>317,701,328.89</u>	<u>23,369,963.61</u>	<u>545,440,837.70</u>
<b>净值</b>					
2024 年 12 月 31 日	<u><u>56,272,903.98</u></u>	<u><u>3,296,058.43</u></u>	<u><u>57,278,903.83</u></u>	<u><u>13,788,858.98</u></u>	<u><u>130,636,725.22</u></u>

于 2025 年 12 月 31 日，本集团尚未办理产权手续的房屋及建筑物原值为人民币 26,134,000.00 元，净值为人民币 7,591,927.00 元 (2024 年 12 月 31 日：原值为人民币 26,134,000.00 元，净值为人民币 8,885,560.00 元)。本集团管理层预期该产权手续未办理完成事项不会影响本集团对这些房屋及建筑物的所有权，也不会对本集团的经营造成不利影响。

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团不存在重大的所有权受到限制的固定资产，不存在重大的暂时闲置的固定资产，不存在重大的融资租赁租入固定资产，不存在重大的持有待售的固定资产。

14 投资性房地产

	<u>房屋及建筑物</u>
<b>原值</b>	
2025 年 1 月 1 日	51,519,824.04
本年增加	-
本年减少	-
汇率变动影响	-
	51,519,824.04
2025 年 12 月 31 日	51,519,824.04
<b>累计折旧</b>	
2025 年 1 月 1 日	35,505,800.81
本年增加	2,558,379.84
本年减少	-
汇率变动影响	-
	38,064,180.65
2025 年 12 月 31 日	38,064,180.65
<b>账面价值</b>	
2025 年 12 月 31 日	13,455,643.39

房屋及建筑物

原值

2024 年 1 月 1 日	51,519,824.04
本年增加	-
本年减少	-
汇率变动影响	-
	<hr/>
2024 年 12 月 31 日	51,519,824.04

累计折旧

2024 年 1 月 1 日	32,947,420.97
本年增加	2,558,379.84
本年减少	-
汇率变动影响	-
	<hr/>
2024 年 12 月 31 日	35,505,800.81

账面价值

2024 年 12 月 31 日	<u>16,014,023.23</u>
------------------	----------------------

15 使用权资产

	<u>房屋及建筑物</u>	<u>办公及其他设备</u>	<u>合计</u>
<b>原值</b>			
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
本年减少	(196,700,562.20)	(2,714,426.93)	(199,414,989.13)
外币报表折算差额	(879,609.14)	-	(879,609.14)
	<u>404,809,688.63</u>	<u>929,366.61</u>	<u>405,739,055.24</u>
2025 年 12 月 31 日	404,809,688.63	929,366.61	405,739,055.24
<b>累计折旧</b>			
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
本年减少	(205,814,019.35)	(1,752,526.15)	(207,566,545.50)
外币报表折算差额	(559,656.69)	-	(559,656.69)
	<u>224,764,798.63</u>	<u>676,528.94</u>	<u>225,441,327.57</u>
2025 年 12 月 31 日	224,764,798.63	676,528.94	225,441,327.57
<b>账面价值</b>			
2025 年 12 月 31 日	<u>180,044,890.00</u>	<u>252,837.67</u>	<u>180,297,727.67</u>
2024 年 12 月 31 日	<u>280,614,228.56</u>	<u>1,650,665.34</u>	<u>282,264,893.90</u>

	<u>房屋及建筑物</u>	<u>办公及其他设备</u>	<u>合计</u>
<b>原值</b>			
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
本年减少	(270,032,367.95)	(204,216.20)	(270,236,584.15)
外币报表折算差额	810,306.98	-	810,306.98
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
2024 年 12 月 31 日	575,306,114.99	3,564,981.76	578,871,096.75
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>累计折旧</b>			
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
本年减少	(212,690,835.86)	(36,857.71)	(212,727,693.57)
外币报表折算差额	796,048.56	-	796,048.56
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
2024 年 12 月 31 日	294,691,886.43	1,914,316.42	296,606,202.85
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>账面价值</b>			
2024 年 12 月 31 日	<u>280,614,228.56</u>	<u>1,650,665.34</u>	<u>282,264,893.90</u>
2023 年 12 月 31 日	<u>266,909,958.65</u>	<u>2,597,323.23</u>	<u>269,507,281.88</u>

16 无形资产

	<u>交易席位费</u>	<u>软件</u>	<u>合计</u>
<b>原值</b>			
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
本年减少	-	(6,738,797.41)	(6,738,797.41)
外币报表折算差额	(12,540.00)	(133,763.47)	(146,303.47)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
2025 年 12 月 31 日	20,346,760.00	420,331,227.00	440,677,987.00
<b>累计摊销</b>			
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
本年减少	-	(6,738,733.41)	(6,738,733.41)
外币报表折算差额	-	(133,763.47)	(133,763.47)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
2025 年 12 月 31 日	19,850,000.00	371,480,312.89	391,330,312.89
<b>净值</b>			
2025 年 12 月 31 日	<u>496,760.00</u>	<u>48,850,914.11</u>	<u>49,347,674.11</u>

	<u>交易席位费</u>	<u>软件</u>	<u>合计</u>
<b>原值</b>			
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
本年减少	-	(5,669,325.82)	(5,669,325.82)
外币报表折算差额	10,890.00	116,163.02	127,053.02
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
2024 年 12 月 31 日	20,359,300.00	390,456,948.76	410,816,248.76
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>累计摊销</b>			
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
本年减少	-	(5,669,325.82)	(5,669,325.82)
外币报表折算差额	-	116,163.02	116,163.02
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
2024 年 12 月 31 日	19,850,000.00	336,770,118.56	356,620,118.56
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>净值</b>			
2024 年 12 月 31 日	<u>509,300.00</u>	<u>53,686,830.20</u>	<u>54,196,130.20</u>

17 商誉

	2025 年			2025 年
	1 月 1 日	本年增加	本年减少	12 月 31 日
东兴期货有限责任公司	20,000,000.00	-	-	20,000,000.00
减：减值准备	(20,000,000.00)	-	-	(20,000,000.00)
净值	-	-	-	-
	2024 年			2024 年
	1 月 1 日	本年增加	本年减少	12 月 31 日
东兴期货有限责任公司	20,000,000.00	-	-	20,000,000.00
减：减值准备	-	(20,000,000.00)	-	(20,000,000.00)
净值	20,000,000.00	(20,000,000.00)	-	-

本集团商誉是因收购东兴期货有限责任公司产生的。于 2025 年 12 月 31 日，本集团计提商誉减值准备人民币 20,000,000.00 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 20,000,000.00 元)。

18 递延所得税资产及递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产和递延所得税负债

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
递延所得税资产：				
资产减值准备	1,444,256,882.27	360,998,033.32	1,778,625,572.46	444,441,703.73
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具	627,836,905.25	144,199,486.83	583,508,332.33	132,375,536.54
应付职工薪酬	354,036,133.19	88,509,033.32	368,904,971.79	92,226,242.95
其他权益投资公允价值变动	211,094,228.97	34,830,547.78	216,423,002.69	35,709,795.44
租赁负债	165,206,277.00	41,301,569.25	266,534,363.57	66,633,590.91
可抵扣亏损	400,313,407.45	67,059,462.49	419,939,895.50	71,203,448.53
固定资产折旧年限差异	4,171,962.91	688,373.88	4,238,206.59	699,304.10
其他债权投资公允价值变动	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
合计	3,277,749,068.21	754,291,464.88	3,662,091,204.24	848,226,026.82

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
递延所得税负债：				
使用权资产	(178,637,538.61)	(44,659,384.66)	(283,928,496.70)	(70,982,124.18)
权益法下确认的投资收益	(215,617,252.48)	(53,904,313.13)	(165,222,322.01)	(41,305,580.50)
其他债权投资公允价值变动	(115,693,956.54)	(28,923,489.14)	(407,099,593.57)	(101,774,898.39)
其他权益投资公允价值变动	(793,763,720.03)	(198,440,930.01)	(69,720,584.44)	(17,430,146.11)
固定资产折旧年限差异	(16,628,288.12)	(4,157,072.03)	(16,227,226.08)	(4,056,806.52)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具	(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)
合计	<u>(1,345,457,367.91)</u>	<u>(336,364,342.03)</u>	<u>(954,777,177.46)</u>	<u>(238,694,294.37)</u>

(2) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	互抵金额	抵销后余额	互抵金额	抵销后余额
递延所得税资产	(292,417,297.13)	461,874,167.75	(211,330,745.62)	636,895,281.20
递延所得税负债	(292,417,297.13)	(43,947,044.90)	(211,330,745.62)	(27,363,548.75)

(3) 以下可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异未确认递延所得税资产

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
可抵扣亏损 (a)	<u>463,098,322.42</u>	<u>331,901,086.07</u>
合计	<u><u>463,098,322.42</u></u>	<u><u>331,901,086.07</u></u>

(a) 于 2025 年及 2024 年 12 月 31 日，未确认递延所得税资产的可抵扣亏损主要为东兴证券(香港)金融控股有限公司产生的亏损。

19 其他资产

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
其他应收款 (1)	922,157,674.77	931,190,145.78
大宗商品存货	524,706,049.42	211,013,655.59
预付账款	282,810,312.18	124,727,164.86
长期待摊费用 (2)	9,799,792.73	48,626,842.19
待抵扣增值税进项税额	55,641,409.78	38,050,126.12
应收利息	4,766,858.12	29,091,251.06
预缴所得税	26,769,214.57	1,145,213.44
小计	1,826,651,311.57	1,383,844,399.04
减：减值准备	(146,749,798.25)	(135,523,225.52)
合计	1,679,901,513.32	1,248,321,173.52

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团持有的上述资产中使用受到限制的资产情况参见附注八、21。

(1) 其他应收款

(a) 按明细列示

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
应收场外业务预付金	630,879,376.13	694,573,448.26
应收期权权利金	180,667,991.44	123,218,500.40
押金	35,696,276.45	38,091,825.18
应收违约债券款	-	11,695,264.37
备用金	29,698,693.53	10,143,006.84
其他	45,215,337.22	53,468,100.73
小计	922,157,674.77	931,190,145.78
减：减值准备	(139,437,280.08)	(96,220,981.40)
其他应收款净值	782,720,394.69	834,969,164.38

(b) 按账龄分析

	2025 年 12 月 31 日			
	账面原值		减值准备	
	金额	占比	金额	计提比例
1 年以内	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%
合计	922,157,674.77	100.00%	(139,437,280.08)	15.12%

	2024 年 12 月 31 日			
	账面原值		减值准备	
	金额	占比	金额	计提比例
1 年以内	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%
合计	931,190,145.78	100.00%	(96,220,981.40)	10.33%

(c) 年末其他应收款中前五名单位

名称	2025 年		账龄	占其他应收款	
	12 月 31 日	欠款性质		总额的比例	减值准备
		场外衍生业务预付金			
国泰君安证券股份有限公司	405,551,237.54	场外衍生业务结算款	1 - 2 年	43.98%	(33,118,904.21)
Wang Peixuan	88,308,759.19	应收期权行权结算款	2 - 3 年	9.58%	(88,308,759.19)
浙江浙期实业有限公司	78,000,000.00	场外衍生业务预付金	1 年以内	8.46%	(390,000.00)
上海西部永唐投资管理有限 公司	40,000,000.00	场外衍生业务预付金	1 年以内	4.34%	(200,000.00)
长开经贸 (上海) 有限公司	29,000,000.00	场外衍生业务预付金	1 年以内	3.14%	(145,000.00)
合计	<u>640,859,996.73</u>			<u>69.50%</u>	<u>(122,162,663.40)</u>

名称	2024 年		账龄	占其他应收款	
	12 月 31 日	欠款性质		总额的比例	减值准备
		场外衍生业务预付金			
国泰君安证券股份有限公司	343,642,381.63	场外衍生业务结算款	1 年以内	36.90%	(1,718,211.91)
Wang Peixuan	90,537,988.27	应收期权行权结算款	1 - 2 年	9.72%	(90,537,988.27)
浙江浙期实业有限公司	70,000,000.00	场外衍生业务预付金	1 年以内	7.52%	(350,000.00)
北京盈立方私募基金管理有 限公司	63,892,500.00	场外衍生业务预付金	1 年以内	6.86%	(319,462.50)
上海西部永唐投资管理有限 公司	40,000,000.00	场外衍生业务预付金	1 年以内	4.30%	(200,000.00)
合计	<u>608,072,869.90</u>			<u>65.30%</u>	<u>(93,125,662.68)</u>

于 2025 年 12 月 31 日，上述其他应收款中应收持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东的款项为人民币 52,500.00 元 (2024 年 12 月 31 日：52,500.00 元)。

(2) 长期待摊费用

	2025 年				2025 年
	1 月 1 日	本年增加	本年摊销	其他变动	12 月 31 日
固定资产					
装修费	<u>48,626,842.19</u>	<u>776,357.24</u>	<u>(36,179,221.24)</u>	<u>(3,424,185.46)</u>	<u>9,799,792.73</u>
	2024 年				2024 年
	1 月 1 日	本年增加	本年摊销	其他变动	12 月 31 日
固定资产					
装修费	<u>16,160,248.74</u>	<u>59,775,961.95</u>	<u>(27,334,287.43)</u>	<u>24,918.93</u>	<u>48,626,842.19</u>

20 资产减值准备

(1) 资产减值准备变动表

	<u>2025 年 1 月 1 日</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少 / (转回)</u>	<u>本年转销</u>	<u>其他变动</u>	<u>2025 年 12 月 31 日</u>
融出资金	242,457,032.41	120,936,239.15	(137,069,796.08)	(18,401,913.15)	(215,124.65)	207,706,437.68
买入返售金融资产	1,478,522,959.64	960,775.49	(47,081,457.64)	(292,449,117.17)	(603,480.00)	1,139,349,680.32
债权投资	81,532,701.70	-	-	-	(2,007,500.65)	79,525,201.05
其他债权投资	95,092,570.17	137,679,378.33	(59,656,370.63)	-	(460,165.74)	172,655,412.13
应收款项	47,615,837.40	-	(6,270,581.38)	(5,157,353.35)	(183,713.66)	36,004,189.01
其他金融资产	125,312,232.46	56,765,271.30	(24,324,392.94)	(11,695,264.37)	(1,853,708.25)	144,204,138.20
金融工具及其他项目信用减值准备小计	<u>2,070,533,333.78</u>	<u>316,341,664.27</u>	<u>(274,402,598.67)</u>	<u>(327,703,648.04)</u>	<u>(5,323,692.95)</u>	<u>1,779,445,058.39</u>
存货	10,210,993.06	-	(7,665,333.01)	-	-	2,545,660.05
商誉	20,000,000.00	-	-	-	-	20,000,000.00
其他资产减值准备小计	<u>30,210,993.06</u>	<u>-</u>	<u>(7,665,333.01)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>22,545,660.05</u>
合计	<u>2,100,744,326.84</u>	<u>316,341,664.27</u>	<u>(282,067,931.68)</u>	<u>(327,703,648.04)</u>	<u>(5,323,692.95)</u>	<u>1,801,990,718.44</u>

	<u>2024 年 1 月 1 日</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少 / (转回)</u>	<u>本年转销</u>	<u>其他变动</u>	<u>2024 年 12 月 31 日</u>
融出资金	61,047,205.53	214,012,965.01	(33,001,214.95)	-	398,076.82	242,457,032.41
买入返售金融资产	1,377,823,767.93	99,582,471.71	-	-	1,116,720.00	1,478,522,959.64
债权投资	79,789,345.87	-	-	-	1,743,355.83	81,532,701.70
其他债权投资	170,323,951.78	82,749,445.99	(158,024,224.50)	-	43,396.90	95,092,570.17
应收款项	38,239,996.48	9,219,272.55	-	-	156,568.37	47,615,837.40
其他金融资产	87,116,275.17	57,174,688.38	(19,843,684.71)	-	864,953.62	125,312,232.46
金融工具及其他项目信用减值准备小计	<u>1,814,340,542.76</u>	<u>462,738,843.64</u>	<u>(210,869,124.16)</u>	<u>-</u>	<u>4,323,071.54</u>	<u>2,070,533,333.78</u>
存货	-	10,210,993.06	-	-	-	10,210,993.06
商誉	-	20,000,000.00	-	-	-	20,000,000.00
其他资产减值准备小计	<u>-</u>	<u>30,210,993.06</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30,210,993.06</u>
合计	<u><u>1,814,340,542.76</u></u>	<u><u>492,949,836.70</u></u>	<u><u>(210,869,124.16)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>4,323,071.54</u></u>	<u><u>2,100,744,326.84</u></u>

(2) 预期信用损失准备表

金融工具类别	2025 年 12 月 31 日			合计
	未来 12 个月	整个存续期	整个存续期	
	预期信用损失	预期信用损失 (未发生信用减值)	预期信用损失 (已发生信用减值)	
融出资金减值准备	126,801,458.71	3,452,344.84	77,452,634.13	207,706,437.68
买入返售金融资产减值准备	951,300.22	-	1,138,398,380.10	1,139,349,680.32
债权投资减值准备	-	-	79,525,201.05	79,525,201.05
其他债权投资减值准备	172,655,412.13	-	-	172,655,412.13
应收款项坏账准备	1,805,872.78	-	34,198,316.23	36,004,189.01
其他金融资产减值准备	50,962,679.95	-	93,241,458.25	144,204,138.20
合计	353,176,723.79	3,452,344.84	1,422,815,989.76	1,779,445,058.39

2024 年 12 月 31 日

金融工具类别	未来 12 个月	整个存续期	整个存续期	合计
	预期信用损失	预期信用损失 (未发生信用减值)	预期信用损失 (已发生信用减值)	
融出资金减值准备	60,079,115.46	4,479,948.01	177,897,968.94	242,457,032.41
买入返售金融资产减值准备	22,090.29	-	1,478,500,869.35	1,478,522,959.64
债权投资减值准备	-	-	81,532,701.70	81,532,701.70
其他债权投资减值准备	95,060,177.76	-	32,392.41	95,092,570.17
应收款项坏账准备	3,904,764.08	-	43,711,073.32	47,615,837.40
其他金融资产减值准备	26,420,234.09	-	98,891,998.37	125,312,232.46
合计	185,486,381.68	4,479,948.01	1,880,567,004.09	2,070,533,333.78

21 所有权或使用权受到限制的资产

项目	受限原因	2025 年	2024 年
		12 月 31 日	12 月 31 日
货币资金	风险准备金	212,520,688.60	193,748,142.82
交易性金融资产	存在限售期	1,242,728,423.35	803,889,890.45
交易性金融资产	交易所回购质押及债券回购质押	10,022,489,311.03	13,184,159,533.51
交易性金融资产	转融通担保	29,930,399.18	118,506,403.37
交易性金融资产	债券借贷质押	104,454,128.77	402,100,566.87
其他债权投资	存在限售期	-	62,498,553.60
其他债权投资	交易所回购质押及债券回购质押	10,397,877,399.86	9,057,511,358.45
其他债权投资	债券借贷质押	1,299,177,731.72	1,535,628,813.87
其他债权投资	转融通担保	107,865,844.35	95,118,315.61
其他权益工具投资	存在限售期	-	1,464,120.00
其他权益工具投资	交易所回购质押及债券回购质押	2,634,143,738.80	2,953,913,509.40
其他权益工具投资	债券借贷质押	-	449,183,580.00
其他资产	存货作为仓单质押担保物	70,870,740.62	82,322,158.86
合计		<u>26,122,058,406.28</u>	<u>28,940,044,946.81</u>

22 短期借款

项目	2025 年	2024 年
	12 月 31 日	12 月 31 日
信用借款	691,834,408.40	-
合计	<u>691,834,408.40</u>	<u>-</u>

于 2025 年 12 月 31 日，本集团短期借款利率为浮动利率，利率区间为 2.63% - 4.77%。

23 拆入资金

<u>项目</u>	<u>2025 年 12 月 31 日</u>	<u>2024 年 12 月 31 日</u>
银行拆入资金	2,000,196,807.77	2,210,355,836.11
转融通融入资金	1,068,025,577.79	1,820,046,388.90
合计	<u>3,068,222,385.56</u>	<u>4,030,402,225.01</u>

转融通融入资金按剩余期限分析及利率区间如下：

	<u>2025 年 12 月 31 日</u>		<u>2024 年 12 月 31 日</u>	
	<u>余额</u>	<u>利率</u>	<u>余额</u>	<u>利率</u>
1 个月以内 (含)	1,068,025,577.79	1.63% - 1.68%	1,167,934,000.01	1.99% - 2.21%
1 个月至 3 个月 (含)	-		-	-
3 个月至 12 个月 (含)	-		652,112,388.89	2.35%
合计	<u>1,068,025,577.79</u>		<u>1,820,046,388.90</u>	

24 应付短期融资款

类型	债券面值	发行日期	到期日期	票面利率	2025 年			2025 年
					1月1日	本年增加额	本年减少额	12月31日
短期融资券								
24 东兴证券 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 东兴证券 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 东兴证券 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 东兴证券 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 东兴证券 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 东兴证券 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 东兴证券 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 东兴证券 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 东兴证券 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 东兴证券 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 东兴证券 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 东兴证券 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 东兴证券 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 东兴证券 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 东兴证券 CP008	2,000,000,000.00	25/11/2025	25/11/2026	1.69%	-	2,003,426,301.37	-	2,003,426,301.37
现金票据	50,000,000.00	24/10/2025	23/10/2026	2.40%	-	100,626,562.00	(50,066,165.00)	50,560,397.00
小计					10,061,640,273.97	12,797,300,671.58	(10,246,097,671.84)	12,612,843,273.71
收益凭证 (i)					3,995,924,791.79	3,475,524,806.88	(6,447,219,640.86)	1,024,229,957.81
合计					14,057,565,065.76	16,272,825,478.46	(16,693,317,312.70)	13,637,073,231.52

类型	债券面值	发行日期	到期日期	票面利率	2024 年		2024 年	
					1月 1日	本年增加额		本年减少额
短期融资券								
23 东兴证券 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 东兴证券 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 东兴证券 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 东兴证券 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 东兴证券 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 东兴证券 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 东兴证券 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 东兴证券 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 东兴证券 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 东兴证券 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 东兴证券 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 东兴证券 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 东兴证券 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 东兴证券 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 东兴证券 CP007	1,500,000,000.00	20/11/2024	20/11/2025	1.91%	-	1,503,296,712.33	-	1,503,296,712.33
小计					8,675,893,972.60	10,190,116,465.30	(8,804,370,163.93)	10,061,640,273.97
收益凭证 (i)					943,751,941.42	5,350,151,167.62	(2,297,978,317.25)	3,995,924,791.79
合计					9,619,645,914.02	15,540,267,632.92	(11,102,348,481.18)	14,057,565,065.76

(i) 系本公司通过机构间私募产品报价与服务系统发行的期限小于 1 年的收益凭证。于 2025 年 12 月 31 日，未到期收益凭证按固定年利率为 1.57%至 1.80% (2024 年 12 月 31 日：1.97%至 2.30%) 计息。

25 交易性金融负债

项目	2025 年 12 月 31 日		
	为交易目的 而持有的 金融负债	指定为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的 金融负债	合计
	金融负债	金融负债	合计
收益凭证	-	1,422,727,418.59	1,422,727,418.59
结构化票据	-	1,216,601,055.20	1,216,601,055.20
合计	-	2,639,328,473.79	2,639,328,473.79
项目	2024 年 12 月 31 日		
	为交易目的 而持有的 金融负债	指定为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的 金融负债	合计
	金融负债	金融负债	合计
收益凭证	-	272,281,600.06	272,281,600.06
结构化票据	-	768,847,735.82	768,847,735.82
合计	-	1,041,129,335.88	1,041,129,335.88

26 卖出回购金融资产款

(1) 按标的物类别列示

标的物类别	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
债券	16,857,044,663.28	20,341,651,134.30
基金	4,112,746,686.23	4,180,208,733.69
合计	20,969,791,349.51	24,521,859,867.99

(2) 按业务类别列示

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
质押式卖出回购	16,392,351,658.91	19,673,701,303.04
质押式报价回购	4,112,746,686.23	4,180,208,733.69
买断式卖出回购	464,693,004.37	667,949,831.26
合计	<u>20,969,791,349.51</u>	<u>24,521,859,867.99</u>

(3) 担保物金额

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
债券	19,680,998,676.26	23,247,680,849.90
基金	4,701,581,879.00	5,271,549,232.22
合计	<u>24,382,580,555.26</u>	<u>28,519,230,082.12</u>

(4) 质押式报价回购的剩余期限和利率区间

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
1 个月以内	2,601,679,318.26	2,984,561,606.38
1 - 3 个月	307,679,915.91	24,832,466.26
3 个月 - 1 年	1,203,387,452.06	1,170,814,661.05
1 年以上	-	-
合计	<u>4,112,746,686.23</u>	<u>4,180,208,733.69</u>

于 2025 年 12 月 31 日，质押式报价回购利率区间为 1.45% - 7.18% (2024 年 12 月 31 日：1.8% - 7.18%)。

27 代理买卖证券款

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
普通经纪业务		
- 个人	14,798,914,168.91	12,869,427,990.96
- 机构	3,523,134,093.34	2,550,765,890.34
小计	18,322,048,262.25	15,420,193,881.30
信用业务		
- 个人	2,120,965,129.15	2,074,116,952.31
- 机构	256,335,367.93	286,529,573.94
小计	2,377,300,497.08	2,360,646,526.25
合计	20,699,348,759.33	17,780,840,407.55

28 应付职工薪酬

项目	2025 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日
短期薪酬：				
工资、奖金、津贴和补贴	368,904,971.79	970,000,000.00	(883,868,838.60)	455,036,133.19
职工福利费	42,307.75	48,784,597.76	(48,826,905.51)	-
社会保险费	264,421.51	59,386,744.85	(57,413,537.10)	2,237,629.26
其中：医疗保险费	227,236.98	56,889,542.89	(54,955,709.33)	2,161,070.54
工伤保险费	12,815.38	1,397,899.17	(1,358,524.98)	52,189.57
生育保险费	24,369.15	1,099,302.79	(1,099,302.79)	24,369.15
住房公积金	37,012.03	77,005,950.52	(77,005,950.52)	37,012.03
工会经费和职工教育经费	4,494,159.77	20,351,285.27	(19,350,471.07)	5,494,973.97
辞退福利	81,972.95	7,224,332.34	(7,303,126.64)	3,178.65
补充医疗保险费	-	36,642,260.08	(36,642,260.08)	-
其他	6,656.96	577,469.35	(527,959.50)	56,166.81
小计	373,831,502.76	1,219,972,640.17	(1,130,939,049.02)	462,865,093.91
设定提存计划：				
其中：基本养老保险费	363,518.73	103,412,097.20	(100,171,628.36)	3,603,987.57
年金缴费	8,828.48	66,091,226.27	(66,100,054.75)	-
失业保险费	36,440.19	3,439,442.78	(3,346,644.43)	129,238.54
小计	408,787.40	172,942,766.25	(169,618,327.54)	3,733,226.11
合计	374,240,290.16	1,392,915,406.42	(1,300,557,376.56)	466,598,320.02

项目	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日
短期薪酬：				
工资、奖金、津贴和补贴	332,361,754.45	800,000,000.00	(763,456,782.66)	368,904,971.79
职工福利费	53,217.69	48,773,696.89	(48,784,606.83)	42,307.75
社会保险费	218,272.75	60,719,863.88	(60,673,715.12)	264,421.51
其中：医疗保险费	181,609.75	57,969,534.17	(57,923,906.94)	227,236.98
工伤保险费	12,293.85	1,578,032.42	(1,577,510.89)	12,815.38
生育保险费	24,369.15	1,172,297.29	(1,172,297.29)	24,369.15
住房公积金	37,012.03	81,549,239.97	(81,549,239.97)	37,012.03
工会经费和职工教育经费	1,847,757.29	18,115,994.84	(15,469,592.36)	4,494,159.77
辞退福利	3,178.65	6,479,813.38	(6,401,019.08)	81,972.95
补充医疗保险费	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
小计	334,541,317.86	1,085,463,585.65	(1,046,173,400.75)	373,831,502.76
设定提存计划：				
其中：基本养老保险费	326,870.60	103,841,921.70	(103,805,273.57)	363,518.73
年金缴费	11,949.40	83,712,400.17	(83,715,521.09)	8,828.48
失业保险费	29,450.48	3,513,565.04	(3,506,575.33)	36,440.19
小计	368,270.48	191,067,886.91	(191,027,369.99)	408,787.40
合计	334,909,588.34	1,276,531,472.56	(1,237,200,770.74)	374,240,290.16

本集团按规定参加由政府机构设立的养老保险、失业保险计划，根据该等计划，本集团分别按规定的基数和比例向该等计划缴存费用。同时，本集团为符合条件的职工设立了企业年金计划，按上年职工工资总额的一定比例提取年金计划供款。除上述每月缴存费用外，本集团不再承担进一步支付义务。相应的支出于发生时计入当期损益。

29 应交税费

	2025 年 <u>12月31日</u>	2024 年 <u>12月31日</u>
企业所得税	25,490,789.48	51,116,367.70
增值税	74,886,775.96	44,328,378.11
代扣代缴税费	44,655,904.84	14,492,394.34
教育费及地方教育费附加	1,268,985.61	898,125.90
城市维护建设税	1,274,011.83	759,742.08
其他	2,695,330.64	1,605,389.15
	150,271,798.36	113,200,397.28
合计	150,271,798.36	113,200,397.28

30 应付款项

	2025 年 <u>12月31日</u>	2024 年 <u>12月31日</u>
应付证券清算款	553,342,196.84	521,379,525.98
应付产品销售费用	31,739,202.86	53,396,540.81
应付投资者保护基金	26,458,507.94	16,497,276.32
应付交易所交易单元费	1,520,947.60	5,946,962.66
应付承销费	37,856,440.00	15,329,210.04
应付三方存管业务手续费	8,890,834.84	3,829,235.65
应付经纪人佣金	2,583,514.69	2,588,052.99
其他	55,078,723.48	31,442,517.51
	717,470,368.25	650,409,321.96
合计	717,470,368.25	650,409,321.96

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

31 合同负债

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
投资银行业务	9,910,385.63	30,243,318.83
销售货物预收款	106,786,552.19	21,283,424.89
其他	-	882,134.28
	116,696,937.82	52,408,878.00
合计	116,696,937.82	52,408,878.00

32 预计负债

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团预计负债期末余额为零。

	2023 年 <u>12 月 31 日</u>	本年增加	本年减少	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
承诺金 (1)	49,850,000.00	52,150,000.00	102,000,000.00	-
其他	2,558,116.47	-	2,558,116.47	-
	52,408,116.47	52,150,000.00	104,558,116.47	-
合计	52,408,116.47	52,150,000.00	104,558,116.47	-

(1) 本公司于 2023 年 3 月 31 日收到中国证券监督管理委员会 (以下简称“中国证监会”) 《立案告知书》(证监立案字 03720230016 号)。因本公司在执行泽达易盛(天津)科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市项目中，涉嫌保荐、承销及持续督导等业务未勤勉尽责，根据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国行政处罚法》等法律法规，中国证监会决定对本公司立案。

本公司于 2023 年 9 月 21 日召开董事会会议，审议通过《关于拟设立泽达易盛事件赔付专项资金账户与申请适用证券期货行政执法当事人承诺制度的议案》，同意公司与其他中介机构及相关当事方共同出资设立泽达易盛事件赔付专项资金账户，通过司法调解等高效方式赔付适格投资者的投资损失，并向中国证监会申请适用证券期货行政执法当事人承诺制度。2023 年 10 月 24 日，公司收到中国证监会出具的《行政执法当事人承诺申请受理通知书》(证监承诺受字 [2023] 16 号)，本公司提交的适用证券期货行政执法当事人承诺制度的申请已获中国证监会正式受理。

2023 年 12 月 26 日，本公司收到上海金融法院出具的《民事调解书》((2023)沪 74 民初 669 号)，根据《民事调解书》，本公司与天健会计师事务所(特殊普通合伙)、北京市康达律师事务所等被告于《民事调解书》正式生效之日起五日内向全体原告投资者支付赔偿款人民币 155,139,143.72 元。本公司承担赔偿款人民币 110,164,305.96 元，详见附注八 54。截止 2023 年 12 月 31 日，该等赔偿款已全额支付。

于 2023 年 12 月 31 日，本公司根据《证券期货行政执法当事人承诺制度实施规定》及《企业会计准则第 13 号 - 或有事项》，基于本事件实际情况及市场相关案例，针对该事件预提承诺金人民币 4,985 万元。

2024 年 10 月 23 日，本公司与中国证监会签署《行政执法当事人承诺认可协议》，根据承诺金金额，本年补计提承诺金 5,215 万元，并按照协议约定交纳承诺金。同日，本公司收到中国证监会出具的《中止调查决定书》，中国证监会依法决定中止对本公司的调查。

33 应付债券

类型	债券面值	发行日期	到期日期	票面利率	2025 年 1 月 1 日	本年增加额	本年减少额	2025 年 12 月 31 日
公司债								
21 东兴 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 东兴 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 东兴 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 东兴 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 东兴 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 东兴 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 东兴 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 东兴 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 东兴 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 东兴 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 东兴 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 东兴 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
小计					10,649,894,138.26	10,383,607,657.48	(6,216,584,339.30)	14,816,917,456.44
合计					10,649,894,138.26	10,383,607,657.48	(6,216,584,339.30)	14,816,917,456.44

类型	债券面值	发行日期	到期日期	票面利率	2024 年 1 月 1 日	本年增加额	本年减少额	2024 年 12 月 31 日
公司债								
21 东兴 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 东兴 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 东兴 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 东兴 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 东兴 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 东兴 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 东兴 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 东兴 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
小计					13,524,153,349.51	3,004,571,507.59	(5,878,830,718.84)	10,649,894,138.26
合计					13,524,153,349.51	3,004,571,507.59	(5,878,830,718.84)	10,649,894,138.26

34 租赁负债

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
租赁负债	164,210,076.25	261,466,688.38

于 2025 年 12 月 31 日，本集团已签订但尚未开始执行的租赁合同相关的租赁付款额为人民币 8,378,672.86 元 (2024 年 12 月 31 日：8,478,643.50 元)。

35 其他负债

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
其他应付款 (1)	987,092,916.26	2,516,997,044.21
应付票据	622,729,447.64	278,596,216.90
应付股利	9,546,849.32	-
期货风险准备金	24,795,141.09	23,696,126.72
应付纳入合并结构化主体其他权益持有人之款项	547,260,545.79	35,157,416.26
递延收益	354,765.00	567,624.00
合计	<u>2,191,779,665.10</u>	<u>2,855,014,428.09</u>

应付股利为东兴证券永续债应付利息。

(1) 其他应付款

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应付场外业务保证金	830,730,211.54	2,369,236,344.13
仓单质押保证金	64,044,152.00	63,082,720.00
应付往来款	6,496,538.68	12,393,458.46
应付期权权利金	-	11,215,050.00
代扣五险一金	1,179,082.77	1,577,947.77
其他	84,642,931.27	59,491,523.85
合计	<u>987,092,916.26</u>	<u>2,516,997,044.21</u>

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，上述其他应付款中无应付持有本集团 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位款项。

36 金融工具计量基础分类表

金融资产项目	2025 年 12 月 31 日					
	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益			以公允价值计量且其变动计入当期损益		
	以摊余成本计量的 金融资产	分类为以公允价值 计量且其变动计入 其他综合收益的 金融资产	指定为以公允价值 计量且其变动计入 其他综合收益的 非交易性权益 工具投资	分类为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融资产	按照《金融工具确认 和计量》准则指定为 以公允价值计量且 其变动计入当期 损益的金融资产	按照《套期会计》 准则指定为以公允价 值计量且其变动计入 当期损益的金融资产
货币资金	18,299,466,104.28	-	-	-	-	-
结算备付金	4,401,956,018.13	-	-	-	-	-
融出资金	20,507,098,177.52	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	115,970,775.03	-	-
买入返售金融资产	518,135,460.89	-	-	-	-	-
应收款项	117,263,678.79	-	-	-	-	-
存出保证金	1,602,420,844.21	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	31,823,262,486.71	-	-
其他债权投资	-	23,676,122,859.67	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	10,347,856,580.38	-	-	-
其他金融资产	782,720,394.69	-	-	-	-	-
合计	46,229,060,678.51	23,676,122,859.67	10,347,856,580.38	31,939,233,261.74	-	-

金融负债项目	2025 年 12 月 31 日			
	以摊余成本计量的 金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融负债	按照《金融工具确认 和计量》准则指定为 以公允价值计量且其 变动计入当期损益的 金融负债	按照《套期会计》 准则指定为以公允 价值计量且其变动 计入当期损益的 金融负债
短期借款	691,834,408.40	-	-	-
拆入资金	3,068,222,385.56	-	-	-
应付短期融资款	13,637,073,231.52	-	-	-
交易性金融负债	-	-	2,639,328,473.79	-
衍生金融负债	-	536,671,165.77	-	-
卖出回购金融资产	20,969,791,349.51	-	-	-
代理买卖证券款	20,699,348,759.33	-	-	-
应付款项	717,470,368.25	-	-	-
应付债券	14,816,917,456.44	-	-	-
租赁负债	164,210,076.25	-	-	-
其他金融负债	2,157,082,909.69	-	-	-
合计	76,921,950,944.95	536,671,165.77	2,639,328,473.79	-

2024 年 12 月 31 日

金融资产项目	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益			以公允价值计量且其变动计入当期损益		
	以摊余成本计量的 金融资产	分类为以公允价值 计量且其变动计入 其他综合收益的 金融资产	指定为以公允价值 计量且其变动计入 其他综合收益的 非交易性权益 工具投资	分类为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融资产	按照《金融工具确认 和计量》准则指定为 以公允价值计量且 其变动计入当期 损益的金融资产	按照《套期会计》 准则指定为以公允价 值计量且其变动计入 当期损益的金融资产
货币资金	15,233,926,639.01	-	-	-	-	-
结算备付金	5,801,728,065.27	-	-	-	-	-
融出资金	16,536,553,072.95	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	290,098,640.49	-	-
买入返售金融资产	314,159,432.76	-	-	-	-	-
应收款项	320,325,270.86	-	-	-	-	-
存出保证金	1,185,414,343.09	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	36,091,984,831.58	-	-
其他债权投资	-	20,253,070,781.89	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	6,513,327,112.26	-	-	-
其他金融资产	834,969,164.38	-	-	-	-	-
合计	40,227,075,988.32	20,253,070,781.89	6,513,327,112.26	36,382,083,472.07	-	-

金融负债项目	2024 年 12 月 31 日			
	以摊余成本计量的 金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融负债	按照《金融工具确认 和计量》准则指定为 以公允价值计量且其 变动计入当期损益的 金融负债	按照《套期会计》 准则指定为以公允 价值计量且其变动 计入当期损益的 金融负债
拆入资金	4,030,402,225.01	-	-	-
应付短期融资款	14,057,565,065.76	-	-	-
交易性金融负债	-	-	1,041,129,335.88	-
衍生金融负债	-	414,130,317.19	-	-
卖出回购金融资产	24,521,859,867.99	-	-	-
代理买卖证券款	17,780,840,407.55	-	-	-
应付款项	650,409,321.96	-	-	-
应付债券	10,649,894,138.26	-	-	-
租赁负债	261,466,688.38	-	-	-
其他金融负债	2,830,750,677.37	-	-	-
合计	74,783,188,392.28	414,130,317.19	1,041,129,335.88	-

37 股本

		本年变动增减					
	2025 年 1月1日	发行新股	送股	公积金转增	其他	小计	2025 年 12月31日
股份总数	<u>3,232,445,520.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,232,445,520.00</u>
		本年变动增减					
	2024 年 1月1日	发行新股	送股	公积金转增	其他	小计	2024 年 12月31日
股份总数	<u>3,232,445,520.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,232,445,520.00</u>

38 其他权益工具

	2025 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日
永续债	-	3,000,000,000.00	-	3,000,000,000.00
合计	-	3,000,000,000.00	-	3,000,000,000.00

本集团其他权益工具情况如下：

- 2025 年 10 月，本公司发行东兴证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行永续次级债券 (第一期) 永续次级债券，发行规模为人民币 10.00 亿元。
- 2025 年 11 月，本公司发行东兴证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行永续次级债券 (第二期) 永续次级债券，发行规模为人民币 10.00 亿元。
- 2025 年 12 月，本公司发行东兴证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行永续次级债券 (第三期) 永续次级债券，发行规模为人民币 10.00 亿元。

与上述本年年末存续的其他权益工具的权益属性相关的发行条款如下：

- 以每 5 个计息年度为 1 个重新定价周期。在每个重新定价周期末，公司有权选择将本期债券期限延长 1 个重新定价周期 (即延长 5 年)，或全额兑付本期债券。
- 不设投资者回售选择权，在债券存续期内，投资者无权要求发行人赎回债券。
- 附设发行人延期支付利息权，除非发生强制付息事件，每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照募集说明书相关条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受任何递延支付利息次数的限制。其中，强制付息事件仅限于向普通股股东分红、减少注册资本的情形；
- 前述全部永续次级债券的清偿顺序在本公司的普通债务和次级债务之后；除非公司清算，投资者不能要求公司加速偿还本期债券的本金。
- 采用浮动利率形式，单利按年计息。在债券存续的前 5 个计息年度 (首个定价周期) 的票面利率由发行时市场情况及相关规定依法确定，在前 5 个计息年度内保持不变，自第 6 个计息年度起重置一次票面利率。

本公司发行的永续次级债分类为权益工具，列于合并资产负债表股东权益中。于 2025 年 12 月 31 日，本公司应付永续债利息为人民币 9,546,849.32 元。

39 资本公积

	2025 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日
股本溢价及其他	13,761,943,486.30	-	11,320,754.73	13,750,622,731.57
<hr/>				
	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日
股本溢价及其他	13,761,943,486.30	-	-	13,761,943,486.30
<hr/>				

本期减少金额为发行永续债的承销费用。

40 其他综合收益

(1) 资产负债表中归属于母公司的其他综合收益情况表

	2025 年 1 月 1 日	税后归属于 母公司	其他综合收益 转留存收益	2025 年 12 月 31 日
其他债权投资公允价值变动	296,868,299.65	(157,625,511.21)	-	139,242,788.44
其他债权投资信用减值准备	71,110,123.63	66,318,603.88	-	137,428,727.51
其他权益工具投资公允价值变动	(82,347,639.93)	464,265,001.93	105,301,509.46	487,218,871.46
外币报表折算差额	52,292,378.19	(28,657,487.89)	-	23,634,890.30
合计	337,923,161.54	344,300,606.71	105,301,509.46	787,525,277.71
<hr/>				
	2024 年 1 月 1 日	税后归属于 母公司	其他综合收益 转留存收益	2024 年 12 月 31 日
其他债权投资公允价值变动	51,747,526.53	245,120,773.12	-	296,868,299.65
其他债权投资信用减值准备	127,923,980.25	(56,813,856.62)	-	71,110,123.63
其他权益工具投资公允价值变动	(219,845,200.00)	55,023,695.26	82,473,864.81	(82,347,639.93)
外币报表折算差额	52,650,745.75	(358,367.56)	-	52,292,378.19
合计	12,477,052.53	242,972,244.20	82,473,864.81	337,923,161.54
<hr/>				

(2) 利润表中归属于母公司的其他综合收益情况表

项目	2025 年度			
	本年所得税前 发生额	减：前期计入 其他综合收益 本年转出	减：所得税费用	税后 归属于母公司
将重分类进损益的其他综合收益				
其他债权投资公允价值变动	(100,314,009.22)	(130,162,911.25)	72,851,409.26	(157,625,511.21)
其他债权投资信用减值准备	121,616,710.25	(43,593,702.55)	(11,704,403.82)	66,318,603.88
外币报表折算差额	(28,657,487.89)	-	-	(28,657,487.89)
不能重分类进损益的其他综合收益				
其他权益工具投资公允价值变动	614,605,731.62	-	(150,340,729.69)	464,265,001.93
合计	607,250,944.76	(173,756,613.80)	(89,193,724.25)	344,300,606.71

项目	2024 年度			
	本年所得税前 发生额	减：前期计入 其他综合收益 本年转出	减：所得税费用	税后 归属于母公司
将重分类进损益的其他综合收益				
其他债权投资公允价值变动	313,197,781.11	18,956,926.30	(87,033,934.29)	245,120,773.12
其他债权投资信用减值准备	42,935,372.05	(118,775,954.04)	19,026,725.37	(56,813,856.62)
外币报表折算差额	(358,367.56)	-	-	(358,367.56)
不能重分类进损益的其他综合收益				
其他权益工具投资公允价值变动	70,270,568.24	-	(15,246,872.98)	55,023,695.26
合计	426,045,353.84	(99,819,027.74)	(83,254,081.90)	242,972,244.20

41 盈余公积

项目	2025 年			2025 年
	1 月 1 日	本年增加	本年减少	12 月 31 日
法定盈余公积 (1)	1,769,056,730.11	195,336,256.81	-	1,964,392,986.92
任意盈余公积	355,231,888.07	-	-	355,231,888.07
合计	2,124,288,618.18	195,336,256.81	-	2,319,624,874.99

项目	2024 年			2024 年
	1 月 1 日	本年增加	本年减少	12 月 31 日
法定盈余公积 (1)	1,613,717,141.46	155,339,588.65	-	1,769,056,730.11
任意盈余公积	355,231,888.07	-	-	355,231,888.07
合计	1,968,949,029.53	155,339,588.65	-	2,124,288,618.18

- (1) 根据《中华人民共和国公司法》及本公司章程的规定，法定盈余公积金按照本公司当期净利润的 10%提取，当法定盈余公积累计额达到本公司注册资本的 50%以上时，可不再提取。

2025 年度，本集团提取法定盈余公积人民币 195,336,256.81 元 (2024 年度：人民币 155,339,588.65 元)。

## 42 一般风险准备

项目	2025 年			2025 年
	1 月 1 日	本年增加	本年减少	12 月 31 日
一般风险准备	2,043,672,361.12	212,133,862.87	-	2,255,806,223.99
交易风险准备	1,883,786,409.57	195,336,256.81	-	2,079,122,666.38
合计	<u>3,927,458,770.69</u>	<u>407,470,119.68</u>	<u>-</u>	<u>4,334,928,890.37</u>
	2024 年			2024 年
项目	1 月 1 日	本年增加	本年减少	12 月 31 日
一般风险准备	1,851,833,622.17	191,838,738.95	-	2,043,672,361.12
交易风险准备	1,728,446,820.92	155,339,588.65	-	1,883,786,409.57
合计	<u>3,580,280,443.09</u>	<u>347,178,327.60</u>	<u>-</u>	<u>3,927,458,770.69</u>

根据中国财政部及证监会等监管机构的规定，本公司按照净利润的 10%分别计提一般风险准备及交易风险准备。此外，一般风险准备和交易风险准备还包括本公司及下属子公司根据所属行业或所属地区适用法规提取的一般风险准备。

2025 年度，本集团计提一般风险准备人民币 212,133,862.87 元 (2024 年度：人民币 191,838,738.95 元)。

2025 年度，本集团计提交易风险准备人民币 195,336,256.81 元 (2024 年度：人民币 155,339,588.65 元)。

43 未分配利润

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
年初余额	4,967,459,173.09	4,512,387,597.53
加：本年归属于母公司股东的净利润	2,101,764,225.92	1,544,324,857.74
减：提取法定盈余公积	(195,336,256.81)	(155,339,588.65)
提取一般风险准备	(212,133,862.87)	(191,838,738.95)
提取交易风险准备	(195,336,256.81)	(155,339,588.65)
对股东的分配	(536,585,956.32)	(504,261,501.12)
对其他权益工具持有者的分配	(9,546,849.32)	-
其他综合收益结转留存收益	(105,301,509.46)	(82,473,864.81)
年末余额	5,814,982,707.42	4,967,459,173.09

2025 年 6 月 24 日，经股东大会批准，本公司 2024 年度作如下现金分红：以总股本 3,232,445,520 股为基数，向全体 A 股股东每 10 股派发现金红利人民币 0.9 元 (含税)，共计派发现金红利人民币 290,920,096.80 元 (含税)。

经 2025 年 6 月 24 日的股东大会授权，2025 年 8 月 26 日，董事会会议审议通过，本公司 2025 年中期作如下现金分红：以总股本 3,232,445,520 股为基数，向全体 A 股股东每 10 股派发现金红利人民币 0.76 元 (含税)，共计派发现金红利人民币 245,665,859.52 元 (含税)。

2024 年 6 月 20 日，经股东大会批准，本公司 2023 年度作如下现金分红：以总股本 3,232,445,520 股为基数，向全体 A 股股东每 10 股派发现金红利人民币 1.02 元 (含税)，共计派发现金红利人民币 329,709,443.04 元 (含税)。

2024 年 6 月 20 日经股东大会授权，2024 年 8 月 27 日董事会会议审议通过，本公司 2024 年中期作如下现金分红：以总股本 3,232,445,520 股为基数，向全体 A 股股东每 10 股派发现金红利人民币 0.54 元 (含税)，共计派发现金红利人民币 174,552,058.08 元 (含税)。

于 2025 年 12 月 31 日，本集团未分配利润中包含归属于本公司的子公司盈余公积余额人民币 132,290,775.18 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 130,158,840.58 元)。

44 手续费及佣金净收入

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
证券经纪业务净收入	930,133,119.36	705,832,877.82
证券经纪业务收入	1,227,327,972.21	899,761,336.52
其中：代理买卖证券业务	1,144,276,813.91	841,502,130.14
交易单元席位租赁	8,964,504.59	13,214,995.96
代销金融产品业务	74,086,653.71	45,044,210.42
证券经纪业务支出	(297,194,852.85)	(193,928,458.70)
其中：代理买卖证券业务	(297,194,852.85)	(193,928,458.70)
期货经纪业务净收入	22,388,657.53	25,196,632.12
期货经纪业务收入	106,237,969.34	126,954,406.98
期货经纪业务支出	(83,849,311.81)	(101,757,774.86)
投资银行业务净收入	490,082,937.19	473,042,527.95
投资银行业务收入	539,101,091.63	501,719,670.12
其中：证券承销业务	458,253,150.30	414,639,794.36
证券保荐业务	30,384,878.33	16,656,530.61
财务顾问业务(1)	50,463,063.00	70,423,345.15
投资银行业务支出	(49,018,154.44)	(28,677,142.17)
其中：证券承销业务	(49,018,154.44)	(28,677,142.17)
资产管理业务净收入(2)	100,048,589.65	131,763,216.09
资产管理业务收入	99,854,450.17	133,677,190.00
资产管理业务支出	194,139.48	(1,913,973.91)
基金管理业务净收入(2)	108,103,978.51	160,784,776.04
基金管理业务收入	108,103,978.51	160,784,776.04
投资咨询业务净收入	25,737,376.15	18,176,861.36
投资咨询业务收入	25,737,376.15	18,176,861.36
其他手续费及佣金净收入	3,553,556.83	1,064,365.66
其他手续费及佣金收入	3,556,837.96	1,069,554.34
其他手续费及佣金支出	(3,281.13)	(5,188.68)
合计	<u>1,680,048,215.22</u>	<u>1,515,861,257.04</u>
其中：手续费及佣金收入合计	2,109,919,675.97	1,842,143,795.36
手续费及佣金支出合计	(429,871,460.75)	(326,282,538.32)

(1) 财务顾问业务净收入

<u>项目</u>	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
并购重组财务顾问业务净收入		
- 境内上市公司	297,169.81	-
融资财务顾问业务净收入	8,666,509.36	15,036,724.98
其他财务顾问业务净收入	41,499,383.83	55,386,620.17
	<hr/>	<hr/>
合计	50,463,063.00	70,423,345.15
	<hr/>	<hr/>

(2) 资产管理业务

	2025 年度				
	公募基金	私募基金	集合资产	单一资产	专项资产
年末产品数量 (个)	29	13	106	42	10
年末客户数量 (个)	291,345	33	2,601	42	188
其中: 个人客户	290,967	3	2,115	6	-
机构客户	378	30	486	36	188
年初受托资金	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: 自有资金投入	717,836,747.09	376,067,417.29	735,981,773.76	324,544,361.27	-
个人客户	13,928,058,955.56	39,015,899.66	4,314,577,784.75	95,519,961.46	-
机构客户	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
年末受托资金	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: 自有资金投入	1,130,822,448.98	379,359,275.78	1,234,332,461.29	324,544,361.27	-
个人客户	10,891,143,819.53	39,015,899.66	4,294,769,122.81	266,558,069.27	-
机构客户	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
年末主要受托资产					
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	-
国债	1,630,126,245.15	-	182,723,220.00	-	-
其他债券	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	-
同业存单	10,658,828,805.34	-	-	-	-
其他投资产品	7,853,555,394.38	892,784,693.94	4,589,702,398.53	3,165,455,499.19	9,363,207,521.76
当年资产管理业务					
净收入	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	集合资产	单一资产	专项资产
年末产品数量 (个)	25	11	95	23	17
年末客户数量 (个)	300,591	31	2,459	23	127
其中: 个人客户	300,244	3	2,214	1	-
机构客户	347	28	245	22	127
年初受托资金	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: 自有资金投入	718,153,302.33	354,225,021.21	1,005,301,595.51	324,544,361.27	-
个人客户	20,872,433,373.84	39,015,899.66	5,553,276,212.05	95,179,167.50	-
机构客户	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
年末受托资金	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: 自有资金投入	717,836,747.09	376,067,417.29	735,981,773.76	324,544,361.27	-
个人客户	13,928,058,955.56	39,015,899.66	4,314,577,784.75	95,519,961.46	-
机构客户	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
年末主要受托资产					
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
国债	4,849,563,776.70	-	543,463,395.00	71,171,686.67	-
其他债券	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
同业存单	8,002,187,375.32	-	-	-	-
其他投资产品	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
当年资产管理业务					
净收入	160,784,776.04	5,995,922.80	85,660,316.72	13,015,625.61	27,091,350.96

45 利息净收入

项目	2025 年度	2024 年度
利息收入		
货币资金及结算备付金利息收入	300,567,674.59	340,160,451.42
其中：客户存款利息收入	244,371,488.46	258,076,982.75
公司存款利息收入	56,196,186.13	82,083,468.67
融资融券业务利息收入	896,678,555.14	803,524,696.08
买入返售金融资产利息收入	7,280,976.79	4,625,154.99
其中：股票质押式回购利息收入	619,276.74	196,464.80
其他债权投资利息收入	810,081,846.00	922,061,940.36
其他	325,157.55	10,675,079.23
小计	<u>2,014,934,210.07</u>	<u>2,081,047,322.08</u>
利息支出		
代理买卖证券款利息支出	(20,115,219.68)	(35,430,743.03)
卖出回购金融资产款利息支出	(450,454,287.49)	(588,952,445.41)
其中：质押式报价回购利息支出	(75,921,699.85)	(100,997,800.39)
短期借款利息支出	(14,492,568.79)	-
拆入资金利息支出	(120,423,368.29)	(69,066,180.02)
其中：转融通利息支出	(74,589,961.11)	(11,819,977.66)
应付债券利息支出	(379,307,805.10)	(439,617,181.49)
应付短期融资款利息支出	(237,311,107.63)	(205,602,632.92)
租赁负债利息支出	(6,836,369.45)	(9,887,698.90)
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出	(22,438,156.54)	(16,626,646.92)
小计	<u>(1,251,378,882.97)</u>	<u>(1,365,183,528.69)</u>
合并结构化主体中其他份额持有人应占净损益	<u>(2,514,547.91)</u>	<u>(27,307,260.38)</u>
利息净收入	<u><u>761,040,779.19</u></u>	<u><u>688,556,533.01</u></u>

46 投资收益

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
金融工具投资收益	1,991,105,644.81	2,164,625,439.86
其中：持有期间取得的收益	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
- 其他权益工具投资	637,419,202.34	343,062,377.10
处置金融工具取得的损益	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
- 其他债权投资	128,542,196.22	134,687,685.10
- 衍生金融工具	(1,058,215,527.61)	50,150,107.41
权益法核算的长期股权投资收益	50,394,930.47	12,670,345.39
其他	(21,345,450.54)	(25,812,714.13)
合计	<u>2,020,155,124.74</u>	<u>2,151,483,071.12</u>

于 2025 年及 2024 年度，本集团不存在投资收益汇回的重大限制。

(1) 交易性金融工具投资收益明细表：

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的 金融资产		
- 持有期间损益	1,204,591,003.79	1,433,553,929.71
- 处置取得损益	1,131,208,886.73	154,911,302.76
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的 金融负债		
- 处置取得损益	(8,449,609.63)	(2,877,886.57)
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的 金融负债		
- 持有期间损益	(36,321,526.12)	-
- 处置取得损益	(7,668,980.91)	51,137,924.35

47 公允价值变动损益

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
交易性金融资产	519,222,031.32	88,907,273.55
衍生金融工具	(286,939,972.01)	(90,198,371.05)
交易性金融负债	(79,804,934.08)	(72,381,423.14)
合计	<u>152,477,125.23</u>	<u>(73,672,520.64)</u>

48 其他业务收入

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
租赁收入	1,618,770.75	1,664,952.25
其他	2,002,298.54	9,601,128.07
合计	<u>3,621,069.29</u>	<u>11,266,080.32</u>

49 税金及附加

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
城市维护建设税	12,928,842.98	10,773,164.62
教育费及地方教育费附加	9,326,263.93	7,745,957.65
房产税	2,593,816.72	2,728,954.43
其他	7,207,976.57	6,311,560.56
合计	<u>32,056,900.20</u>	<u>27,559,637.26</u>

50 业务及管理费

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
职工费用	1,392,915,406.42	1,276,531,472.56
折旧摊销费	255,572,049.61	287,673,098.30
邮电通讯费	89,234,673.08	90,292,821.27
电子设备运转费	64,562,457.97	79,083,831.34
产品销售及广告费	44,698,709.63	92,132,450.51
交易所会员费	34,291,137.89	36,974,307.11
会议差旅费	30,093,818.24	38,499,001.55
投资者保护基金	29,427,088.07	18,233,706.49
水电及物业费	20,017,654.59	20,869,788.17
研究及信息费用	19,295,098.07	22,128,332.58
其他	149,658,039.68	154,684,565.14
	<u>2,129,766,133.25</u>	<u>2,117,103,375.02</u>
合计	<u>2,129,766,133.25</u>	<u>2,117,103,375.02</u>

51 信用减值损失

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
融出资金信用减值损失	(16,133,556.93)	181,011,750.06
买入返售金融资产信用减值损失	(46,120,682.15)	99,582,471.71
应收款项信用减值损失	(6,270,581.38)	9,219,272.55
其他债权投资信用减值损失	78,023,007.70	(75,274,778.51)
其他金融资产信用减值损失	32,440,878.36	37,331,003.67
	<u>41,939,065.60</u>	<u>251,869,719.48</u>
合计	<u>41,939,065.60</u>	<u>251,869,719.48</u>

52 其他业务成本

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
租赁成本	2,558,379.84	2,558,379.84
其他	1,463,707.81	5,997,065.77
合计	4,022,087.65	8,555,445.61

53 营业外收入

	发生额		计入当期非经常性损益的金额	
	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
政府补助 (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
合计	3,234,209.40	4,325,040.16	3,234,209.40	4,325,040.16

(1) 政府补助明细

	发生额		与资产相关 / 与收益相关	
	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
补助项目				
扶持企业发展资金	1,333,241.19	2,560,000.00	与收益相关	与收益相关
合计	1,333,241.19	2,560,000.00		

54 营业外支出

	发生额		计入当期非经常性损益的金额	
	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
承诺金 (附注八 32)	-	52,150,000.00	-	52,150,000.00
对外捐赠	5,014,584.59	5,000,000.00	5,014,584.59	5,000,000.00
违约赔偿支出	606,471.25	3,545,854.99	606,471.25	3,545,854.99
滞纳金及其他	13,366,729.29	2,161,679.03	13,366,729.29	2,161,679.03
合计	18,987,785.13	62,857,534.02	18,987,785.13	62,857,534.02

55 所得税费用

(1) 所得税费用的构成

项目	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
当期所得税费用	324,040,596.14	305,158,076.34
递延所得税费用	67,376,085.52	(76,773,016.99)
合计	<u>391,416,681.66</u>	<u>228,385,059.35</u>

(2) 所得税费用与会计利润的关系

所得税费用与会计利润的调节表如下：

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
税前利润	2,494,913,626.34	1,778,908,960.38
按 25%的税率计算的所得税费用	623,728,406.59	444,727,240.10
子公司适用不同税率的影响	(7,160,246.43)	(2,548,918.98)
不可抵扣费用的纳税影响	17,184,842.71	31,573,687.75
免税收入的纳税影响	(251,922,996.35)	(265,431,337.26)
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	(11,468,250.01)	-
本期未确认可抵扣亏损及可抵扣暂时性差异的纳税影响	25,250,000.00	19,036,563.61
汇算清缴差异	(4,195,074.85)	796,845.00
其他	-	230,979.13
所得税费用	<u>391,416,681.66</u>	<u>228,385,059.35</u>

56 每股收益

基本每股收益按照归属于本公司普通股股东的当期净利润，除以已发行普通股的加权平均数计算基本每股收益的具体计算如下：

项目	2025 年度	2024 年度
利润：		
归属于母公司股东的当年净利润	2,101,764,225.92	1,544,324,857.74
减：归属于本公司其他权益持有者的当年净利润 (附注八 43)	9,546,849.32	-
归属于母公司普通股股东的当年净利润	2,092,217,376.60	1,544,324,857.74
股份：		
已发行普通股的加权平均数	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，本公司不存在稀释性潜在普通股。

57 现金流量表附注

(1) 现金流量表补充资料

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
将净利润调节为经营活动现金流量		
净利润	2,103,496,944.68	1,550,523,901.03
加：资产减值损失	(7,665,333.01)	30,210,993.06
信用减值损失	41,939,065.60	251,869,719.48
投资性房地产折旧	2,558,379.84	2,558,379.84
固定资产折旧	51,702,969.37	61,012,847.60
无形资产摊销	41,582,691.21	53,313,932.14
长期待摊费用摊销	36,179,221.24	27,334,287.43
使用权资产折旧	136,961,326.91	153,618,331.93
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的		
损益	907,004.56	(4,143,801.41)
公允价值变动损益	(152,477,125.23)	73,672,520.64
非经营性利息净收入	(172,133,995.03)	(280,021,825.35)
汇兑损益	(90,534,255.32)	35,380,793.84
投资损益	(816,356,329.03)	(490,420,407.59)
递延税项的变动	67,376,085.52	(76,773,016.99)
经营性应收项目的减少 / (增加)	297,812,667.22	(14,315,181,223.17)
经营性应付项目的 (减少) / 增加	(597,178,931.58)	2,770,651,959.84
	944,170,386.95	(10,156,392,607.68)
经营活动产生的现金流量净额	944,170,386.95	(10,156,392,607.68)

(2) 收到其他与经营活动有关的现金

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
仓单业务收入	5,142,543,447.07	5,071,758,305.90
其他业务收入	3,621,069.29	11,266,080.32
存出保证金的净减少额	-	842,392,963.66
其他收益	3,816,491.33	10,483,196.25
营业外收入	3,021,350.40	4,112,181.16
	5,153,002,358.09	5,940,012,727.29

(3) 支付其他与经营活动有关的现金

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
存出保证金的净增加额	417,006,501.12	-
仓单业务成本	5,163,888,897.60	4,908,704,654.47
其他业务成本	1,463,707.81	5,997,065.77
往来款项的净增加额	639,981,904.55	1,673,464,447.44
业务及管理费	481,513,102.14	564,207,623.48
营业外支出	18,987,785.13	115,265,650.49
其他	2,514,547.91	27,307,260.38
	6,725,356,446.26	7,294,946,702.03

(4) 现金及现金等价物的构成

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
可随时用于支付的银行存款	18,078,148,853.48	15,027,185,277.16
可随时用于支付的结算备付金	4,320,254,039.80	5,626,713,960.13
	22,398,402,893.28	20,653,899,237.29

58 外币货币性项目

项目	2025 年 12 月 31 日		
	外币余额	折算汇率	人民币余额
货币资金			
其中：美元	14,763,327.01	7.0288	103,768,472.87
欧元	1,903.94	8.2355	15,679.89
港币	349,355,729.52	0.9032	315,538,094.90
合计			<u>419,322,247.66</u>
结算备付金			
其中：美元	3,528,444.14	7.0288	24,800,728.17
港币	20,514,968.95	0.9032	18,529,119.96
合计			<u>43,329,848.13</u>
存出保证金			
其中：美元	2,486,263.12	7.0288	17,475,446.23
港币	1,000,000.00	0.9032	903,200.00
合计			<u>18,378,646.23</u>
应付债券			
其中：美元	357,421,855.60	7.0288	<u>2,512,246,738.62</u>

项目	2024 年 12 月 31 日		
	外币余额	折算汇率	人民币余额
货币资金			
其中：美元	21,379,230.81	7.1884	153,682,462.74
欧元	3,113.79	7.5257	23,433.39
港币	151,238,125.60	0.9260	140,046,504.31
合计			<u>293,752,400.44</u>
结算备付金			
其中：美元	4,193,074.34	7.1884	30,141,495.58
港币	20,505,261.90	0.9260	18,987,872.52
合计			<u>49,129,368.10</u>
存出保证金			
其中：美元	3,235,319.34	7.1884	23,256,769.56
港币	500,000.00	0.9260	463,000.00
合计			<u>23,719,769.56</u>
应付债券			
其中：美元	357,179,753.63	7.1884	<u>2,567,550,940.99</u>

## 九 在未纳入合并范围的结构化主体中的权益

### 1 本集团发起设立的未纳入合并财务报表的结构化主体的权益

本集团发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体，主要包括本集团发起设立的资产管理计划及投资基金。作为这些结构化主体的管理人，本集团代理客户将募集到的资金根据产品合同的约定投入相关基础资产。本集团在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资和/或通过管理这些结构化主体收取管理费收入及业绩报酬等。本集团所承担的与这些结构化主体收益相关的可变回报表明本集团为该结构化主体的代理人而非主要责任人。因此，本集团未合并此类结构化主体。

2025 年度及 2024 年度，本集团从由本集团发起设立但未纳入合并财务报表范围的资产管理计划和投资基金中获取的手续费收入合计为人民币 207,958,428.68 元及人民币 246,155,634.89 元。

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团发起设立但未纳入合并财务报表的结构化主体中，本集团享有的权益在本集团资产负债表中的相关资产项目账面价值及最大损失风险敞口列示如下：

	<u>2025 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2024 年</u> <u>12 月 31 日</u>
交易性金融资产	2,277,692,063.96	1,899,957,025.32
长期股权投资	284,517,060.38	319,585,053.69
合计	<u>2,562,209,124.34</u>	<u>2,219,542,079.01</u>

### 2 第三方发起设立的未纳入合并财务报表的结构化主体的权益

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，第三方发起设立但未纳入合并财务报表的结构化主体中，本集团享有的权益在本集团资产负债表中的相关资产项目账面价值及最大损失风险敞口列示如下：

	<u>2025 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2024 年</u> <u>12 月 31 日</u>
交易性金融资产	<u>7,874,868,043.58</u>	<u>9,664,163,901.12</u>

## 十 金融资产转移

在日常业务中，本集团进行的某些交易会已将确认的金融资产转移给第三方或客户。

这些金融资产转移若符合终止确认条件的，相关金融资产全部或部分终止确认。当本集团保留了已转移资产的绝大部分风险与回报时，本集团继续在财务状况表中确认此类资产。

### 1 卖出回购交易

全部未终止确认的已转移金融资产包括卖出回购交易中卖断式回购业务下作为担保物交付给交易对手的证券，此种交易下交易对手在本集团无任何违约的情况下，可以将上述证券再次用于担保，但同时需承担在协议规定的到期日将上述证券归还于本集团的义务。在某些情况下，若相关证券价值上升或下降，本集团可以要求交易对手归还部分抵押物或需要向交易对手支付额外的抵押物。对于上述交易，本集团认为本集团保留了相关证券的大部分风险和报酬，故未对相关证券进行终止确认。同时，本集团将收到的现金确认为一项金融负债。

### 2 融出证券

全部未终止确认的已转移金融资产包括融券业务出借给客户供其卖出的证券，此种交易下本集团要求客户提供能够完全覆盖融券信用敞口的充分的担保品，并同时需承担按照协议规定将上述证券归还于本集团的义务。在某些情况下，若相关证券价值上升或下降，本集团需要向客户归还部分抵押物或可以要求客户支付额外的担保物。对于上述交易，本集团认为本集团保留了相关证券的大部分风险和报酬，故未对相关证券进行终止确认。

下表为已转移给第三方或客户而不符合终止确认条件的金融资产及相关金融负债的账面价值分析：

	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	转移资产的 账面价值	相关负债的 账面价值	转移资产的 账面价值	相关负债的 账面价值
卖出回购交易	289,938,154.51	275,022,390.34	-	-
合计	289,938,154.51	275,022,390.34	-	-

## 十一 分部报告

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

经营分部是指本集团内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入并发生费用；(2) 本集团管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源及评价其业绩；(3) 本集团能够取得该组成部分的财务状况和经营成果等有关财务信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本集团的经营业务根据业务的性质以及所提供的产品和劳务分开组织和管理。本集团的每个经营分部是一个业务部门或子公司，提供面临不同于其他经营分部的风险并取得不同于其他经营分部的报酬的产品和服务。以下是对经营分部详细信息的概括：

财富管理业务主要包括证券经纪业务、信用业务等；

投资交易业务主要包括以自有资金从事权益类投资业务、另类投资业务、固定收益类投资业务等；

投资银行业务主要包括股权融资业务、债券融资业务和财务顾问业务等；

资产管理业务主要包括券商资产管理业务、私募基金管理业务和公募基金管理业务等；

其他业务主要包括境外业务和期货业务等；

分部利润 / (亏损) 指分摊所得税费用前各分部所赚得的利润 / 所产生的亏损，该指标提交管理层供其分配资源及评估业绩。

分部资产 / 负债分配予各分部。分部间的抵销主要为自有资金在分部间往来调整的抵销。分部业绩不包括所得税费用，而分部资产及负债分别包括预缴税金和应交税费。

分部收入均源于中国内地及香港，非流动资产所在地均在中国内地及香港。

本集团业务并不向特定客户开展，不存在单一客户占本集团营业收入 10%或 10%以上的情形。

2025 年度及 2025 年 12 月 31 日							
	财富管理业务	投资交易业务	投资银行业务	资产管理业务	其他业务	内部抵销	合计
营业收入	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：手续费及佣金净收入	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
投资收益	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(含公允价值变动)	898,449,362.88	(111,293,899.21)	(12,217.00)	(18,660,377.42)	242,099,846.55	-	1,010,582,715.80
营业支出	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
营业利润	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
利润总额	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
资产总额	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
负债总额	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
补充信息							
折旧和摊销费用	148,203,816.42	38,925,897.47	22,153,617.12	21,496,947.40	24,791,771.20	-	255,572,049.61
资本性支出	21,726,790.25	3,403,347.59	191,056.94	4,963,070.54	67,555,095.58	-	97,839,360.90
信用减值损失	(92,714,584.66)	46,817,615.24	5,750,000.00	-	82,086,035.02	-	41,939,065.60
资产减值损失	-	-	-	-	(7,665,333.01)	-	(7,665,333.01)

2024 年度及 2024 年 12 月 31 日							
	财富管理业务	投资交易业务	投资银行业务	资产管理业务	其他业务	内部抵销	合计
营业收入	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：手续费及佣金净收入	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
投资收益	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(含公允价值变动)	816,196,010.23	87,824,832.69	18,408.53	(85,630,175.77)	(213,012,779.17)	-	605,396,296.51
营业支出	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
营业利润	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
利润总额	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
资产总额	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
负债总额	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
补充信息							
折旧和摊销费用	169,778,984.24	43,159,881.24	24,106,512.76	24,018,357.77	26,609,362.29	-	287,673,098.30
资本性支出	51,014,467.19	3,230,088.49	382,550.68	3,239,705.31	88,444,653.31	-	146,311,464.98
信用减值损失	275,668,657.43	(74,966,799.14)	-	-	51,167,861.19	-	251,869,719.48
资产减值损失	-	-	-	-	30,210,993.06	-	30,210,993.06

## 十二 关联方关系及其交易

本集团及本公司与关联方交易的条件及价格均按正常业务进行处理，并按交易类型及交易内容由相应决策机构审批。

### 1 本公司的母公司

<u>公司名称</u>	<u>注册地点</u>	<u>业务性质</u>	<u>注册资本</u>	<u>表决权比例</u>	<u>持股比例</u>
			人民币		
中国东方	北京市	资产管理	682.43 亿元	45.00%	45.00%

公司控股股东中国东方是经国务院批准设立的中央金融企业。前身为中国东方资产管理公司，成立于 1999 年 10 月，于 2016 年 9 月改制为股份有限公司。截至 2025 年 12 月 31 日，中国东方的注册资本为人民币 682.43 亿元。

2025 年 6 月，财政部将其所持有的中国东方的股权全部划转至中央汇金，国家金融监督管理总局批准中国东方本次股权变更，中国证监会核准中央汇金成为公司实际控制人，中国东方完成股东名册变更相关手续。本次划转完成后，中央汇金持有中国东方 71.55% 股权，中国东方对公司持股比例不变，公司控股股东仍为中国东方，实际控制人由财政部变更为中央汇金。

### 2 本公司的子公司

子公司相关信息详见附注七、1 所述。

### 3 本集团的联营和合营企业

联合营企业相关信息详见附注八、12 所述。

4 与本集团发生关联交易但不存在控制关系的其他关联方

<u>关联方名称</u>	<u>与本集团的关系</u>
中华联合保险集团股份有限公司	同受母公司最终控制
中华联合财产保险股份有限公司	同受母公司最终控制
中华联合人寿保险股份有限公司	同受母公司最终控制
大连银行股份有限公司 (以下简称“大连银行”)	同受母公司最终控制
中国东方资产管理 (国际) 控股有限公司	同受母公司最终控制
东方金诚国际信用评估有限公司	同受母公司最终控制
上海东兴投资控股发展有限公司	同受母公司最终控制
上海瑞丰国际大厦企业管理有限公司	同受母公司最终控制
上海丰垠餐饮管理有限公司	同受母公司最终控制
东方邦信置业有限公司	同受母公司最终控制
东银 (天津) 企业管理咨询有限公司	同受母公司最终控制
东方邦信 (北京) 物业管理有限公司	同受母公司最终控制
中邮创业基金管理股份有限公司 (1)	过去 12 个月关联自然人 担任高管的企业
首创证券股份有限公司 (1)	过去 12 个月关联自然人 担任高管的企业
山东高速股份有限公司	关联自然人担任高管的企业
大业信托有限责任公司	受母公司重大影响
天津津融资产管理有限公司	受母公司重大影响
山东玻纤集团股份有限公司	受母公司重大影响

(1) 本公司现任董事、总经理王洪亮先生于 2024 年 10 月离任首创证券股份有限公司副总经理、中邮创业基金管理股份有限公司董事长。根据《上海证券交易所股票上市规则》规定，首创证券股份有限公司、中邮创业基金管理股份有限公司与本公司关联关系自王洪亮先生 2024 年 11 月在本公司任职时起至 2025 年 10 月止。

5 定价政策

本集团按一般商业条款与关联方续做常规业务。

6 本集团与关联方在本年发生了如下重大关联交易

(1) 与母公司的关联交易情况

关联交易

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
手续费及佣金收入	34,328,007.21	51,254,987.77
其中：经纪业务手续费收入	2,780,525.61	125,845.36
投资银行业务手续费收入	16,822,952.06	30,551,515.86
资产管理业务手续费收入	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
投资收益	-	11,549,603.53
公允价值变动损益	-	(17,702.25)
业务及管理费	378,857.13	555,923.76
关联往来余额		
	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
	<u>12 月 31 日</u>	<u>12 月 31 日</u>
应收款项	220,000.00	1,480,375.81
使用权资产	-	138,980.99
其他资产	52,500.00	52,500.00
- 押金	52,500.00	52,500.00
代理买卖证券款	240,505,283.68	155,348,044.74
租赁负债	-	145,523.99

(2) 与中华联合的关联交易情况

关联交易

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
手续费及佣金收入	611,168.68	821,169.34
其中：经纪业务手续费收入	595,655.16	821,169.34
资产管理业务手续费收入	15,513.52	-
利息支出	1,433.23	3,660.11
投资收益	4,760,906.82	6,738,253.91
公允价值变动损益	1,253,942.81	1,035,135.77
业务及管理费	5,042,315.13	7,762,841.02
其他业务成本	1,430,000.00	5,971,431.24

关联往来余额

	<u>2025 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2024 年</u> <u>12 月 31 日</u>
使用权资产	35,295.79	120,005.35
其他资产	10,005,599.26	18,346,508.82
- 应收场外业务预付金	7,223,441.17	18,336,508.82
- 押金	10,000.00	10,000.00
- 其他	2,772,158.09	-
衍生金融负债	2,916,198.02	1,248,303.20
租赁负债	-	85,471.53
其他负债	1,962,879.60	17,400,253.48
- 应付场外业务保证金	1,962,879.60	17,400,253.48

中华联合指中华联合保险集团股份有限公司及其子公司。

(3) 与大连银行的关联交易情况

关联交易

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
手续费及佣金收入	60,326.87	588,780.68
其中：经纪业务手续费收入	18,223.62	7,528.22
投资银行业务手续费收入	-	169,811.32
资产管理业务手续费收入	42,103.25	411,441.14
利息收入	1,603,104.95	83,991.78
业务及管理费	4,711,724.58	8,453,441.08

关联往来余额

	<u>2025 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2024 年</u> <u>12 月 31 日</u>
货币资金	36,821,074.41	23,585,579.30
代理买卖证券款	208,177.20	43,782.84
应付款项	706,675.82	920,058.23

(4) 与上海东兴的关联交易情况

关联交易

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
手续费及佣金收入	190,004.15	1,632,688.68
其中：经纪业务业务手续费收入	33,412.59	-
投资银行业务手续费收入	-	1,255,330.19
资产管理业务手续费收入	156,591.56	-
其他	-	377,358.49
利息支出	343,487.05	623,745.45
投资收益	-	3,531,551.39
营业外支出	-	2,104,722.30
业务及管理费	31,393,186.74	31,068,553.57

关联往来余额

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
使用权资产	5,169,173.24	11,654,230.79
其他资产	2,464,734.76	2,464,734.76
- 押金	2,464,734.76	2,464,734.76
代理买卖证券款	16,757,482.83	16,011,807.21
租赁负债	5,712,268.48	12,681,926.31

上海东兴指上海东兴投资控股发展有限公司及其子公司。

(5) 与其他同受母公司最终控制及重大影响的关联方的关联交易情况

关联交易

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
手续费及佣金收入	404,882.40	1,092,493.21
其中：经纪业务手续费收入	600.03	41,280.01
投资银行业务手续费收入	153,575.65	693,439.14
资产管理业务手续费收入	250,706.72	357,774.06
利息支出	1,343,209.39	34,628.39

关联往来余额

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
代理买卖证券款	1,164.63	1,169,352.03

(6) 与中央汇金的下属子公司的交易情况

交易情况

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
手续费及佣金收入	1,299,120.22	-
其中：经纪业务手续费收入	620,845.69	-
投资银行业务手续费收入	678,274.53	-
利息收入	6,904,461.24	-
利息支出	95,761,491.19	-
投资收益	(1,572,262.95)	-
公允价值变动损益	750,771.24	-
手续费及佣金支出	17,617.92	-
业务及管理费	9,323,906.61	-

往来余额

	<u>2025 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2024 年</u> <u>12 月 31 日</u>
货币资金	350,348,109.65	-
交易性金融资产	1,906,750,550.40	-
其他债权投资	428,813,260.00	-
其他权益工具投资	2,179,522,691.40	-
应收款项	350.50	-
拆入资金	1,068,025,577.79	-
卖出回购金融资产款	2,397,881,486.57	-
衍生金融负债	2,721,234.57	-
应付款项	43,155.03	-

中央汇金的下属子公司不包括中国东方及其下属子公司。

(7) 关联方担保情况

2024 年 8 月 1 日，公司全资子公司东兴香港的特殊目的实体东兴启航有限公司 (Dongxing Voyage Co.,Ltd.) 发行 3.5 亿美元债券。债券期限 3 年，债券票息 5.3%，到期日为 2027 年 8 月 1 日。公司为本次债券的全部偿付义务提供无条件及不可撤销的保证担保。

(8) 向关联方资金拆借

于 2025 年 12 月 31 日，本公司向关联方资金拆借的余额为零 (2024 年 12 月 31 日：零)。

(9) 关联方资产转让、债务重组情况

2025 年度及 2024 年度，本集团均未发生关联方资产转让、债务重组的情况。

(10) 关联方共同投资情况

(a) 截至 2025 年 12 月 31 日，本公司作为委托人与公司关联方东方邦信置业有限公司、宁波金融资产管理股份有限公司共同投资公司管理的集合资产管理计划总规模人民币 10.49 亿元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 10.49 亿元)，其中东方邦信置业有限公司出资金额人民币 7 亿元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 7 亿元)；宁波金融资产管理股份有限公司出资金额人民币 1.82 亿元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 1.82 亿元)，本公司自有资金出资金额人民币 1.67 亿元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 1.67 亿元)，报告期内自有资金实现投资收益为零 (2024 年度：零)。

(b) 于 2024 年 6 月 7 日，大连银行股份有限公司退出了本公司管理的并与其共同投资的集合资产管理计划的全部份额。2024 年度，该集合资产管理计划自有资金投资收益人民币 99,346.65 元，管理费收入人民币 379,001.48 元。

(c) 2025 年度，东兴资本投资管理有限公司 (以下简称“东兴资本”) 与中国东方等共同投资设立的私募股权基金“东方招盈 (深圳) 私募股权基金结构调整产业投资合伙企业 (有限合伙)”管理费收入人民币 269,464.43 元 (2024 年度：人民币 239,595.76 元)。该私募股权基金总规模人民币 10 亿元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 10 亿元)，其中中国东方出资金额人民币 5,507.38 万元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 5,507.38 万元)；东兴资本出资金额人民币 284.24 万元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 284.24 万元)。

- (d) 2025 年度，东兴资本与其旗下母基金上饶高铁经济试验区东投数字产业发展母基金（有限合伙）等共同投资设立的私募股权基金“深圳市光明东卫私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）”管理费收入人民币 1,060,739.20 元（2024 年度：零）。该私募股权基金总规模人民币 2 亿元（2024 年 12 月 31 日：人民币 2 亿元），其中东兴资本出资本金余额人民币 2,000 万元（2024 年 12 月 31 日：人民币 2,000 万元）；上饶高铁经济试验区东投数字产业发展母基金（有限合伙）出资本金余额人民币 3,000 万元（2024 年 12 月 31 日：人民币 3,000 万元）。
- (e) 2025 年度，本公司作为委托人与公司关联方上海东兴投资控股发展有限公司共同投资管理的集合资产管理计划总规模人民币 2.40 亿元，其中上海东兴投资控股发展有限公司出资本金余额人民币 1.60 亿元，本公司自有资金出资本金余额人民币 0.80 亿元。报告期内本公司自有资金实现投资损失人民币 7,024,302.21 元，管理费收入人民币 97,154.16 元。

(11) 其他关联交易

- (a) 截至 2025 年 12 月 31 日，本公司关联自然人持有本公司发行或管理的公募基金的账面价值为人民币 43,329.25 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 796,390.11 元）。
- (b) 2025 年度，本公司在二级市场累计买入并卖出中国东方发行的债券金额零（2024 年度：人民币 10,000 万元）。
- (c) 2025 年度，本公司向首创证券股份有限公司分销买入债券金额为零（2024 年度：人民币 2,000 万元），现券买入金额人民币 81,270.77 万元（2024 年度：人民币 25,618.42 万元），现券卖出金额人民币 98,344.32 万元（2024 年度：人民币 8,150.25 万元）。
- (d) 2025 年度，本公司在二级市场买入并卖出天津津融资产管理有限公司发行的债券金额人民币 1,000.00 万元（2024 年度：买入并持有债券金额人民币 2,000 万元）。
- (e) 2025 年度，本公司在二级市场买入并卖出山东玻纤集团股份有限公司发行的债券金额为零（2024 年度：人民币 483.80 万元）。
- (f) 2025 年度，本公司向中邮创业基金管理股份有限公司现券买入金额人民币 52,228.89 万元，现券卖出金额人民币 20,732.04 万元。本公司通过质押式正回购方式向中邮创业基金管理股份有限公司借入资金人民币 597,817.03 万元（2024 年度：人民币 35,456 万元），支付卖出回购金融资产款利息人民币 134.32 万元（2024 年度：人民币 3.46 万元）。

(g) 2025 年度，本公司在二级市场买入大连银行发行的债券金额人民币 1,000.00 万元 (2024 年度：人民币 7,000 万元)。

(12) 关键管理人员报酬

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
	人民币万元	人民币万元
关键管理人员报酬	<u>1,040.19</u>	<u>1,105.57</u>

关键管理人员指有权利并负责进行计划、指挥和控制企业活动的人员，包括董事和高级管理人员。关键管理人员报酬为按权责发生制应归属于本报告期的年度现金薪酬，包括基本工资、绩效工资、职位或岗位的津贴补贴等 (不包括归属于以前年度的应发未发薪酬)。

十三 承诺事项及未决诉讼

1 资本性支出承诺

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团及本公司无对外已签署的重大资本性支出合约。

2 未决诉讼

本集团及本公司在日常经营中会涉及索赔、法律诉讼或监管机构调查。于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，除附注八、32 所述事项外，本集团及本公司没有涉及重大法律或仲裁的案件。此类重大案件是指如果发生不利的判决，本集团及本公司预期将会对自身财务状况或经营成果产生重大的影响。

## 十四 金融工具风险管理

### 1 风险管理政策和组织架构

#### (1) 风险管理政策

本集团成立以来严格按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司内部控制指引》等相关法律、法规规章要求，明确了董事会、经理层及各个部门的风险管理职责，建立了全面风险管理组织体系和多防线内部控制机制。本集团通过建立全面风险管理体系，不断优化风险管理的治理架构、风险管理策略、风险监控指标、风险评估流程、风险应对措施、风险报告制度，培育风险文化，使风险识别、监测、评估和控制机制能够有效运行，将风险管理贯穿事前、事中和事后，确保公司风险可测、可控、可承受。本集团根据业务发展特点，尤其对创新业务进行了严格的风险把控，着重在事前和事中进行风险管理，并针对创新业务不断修改、完善相关风险监控指标与风险评估流程，确保公司的风险识别、监测、评估和控制机制在创新业务方面同样有效运行。

#### (2) 风险管理组织架构

本集团建立了董事会，公司经理层、首席风险官与合规总监，专职风险管理部门，业务经营部门、职能管理部门、分支机构及子公司四个层次的风险管理架构。

董事会是集团风险管理的最高机构，承担全面风险管理的最终责任，审议批准集团全面风险管理的基本制度；负责审批集团总体风险管理战略与重大政策；确定集团可以承受的总体风险水平；审议批准公司的风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额；任免、考核首席风险官，确定其薪酬待遇，建立与首席风险官的直接沟通机制；监督和评价风险管理的全面性及有效性。董事会通过其下设的风险控制委员会和审计委员会行使风险管理职能。

经理层是公司风险管理的执行与管理机构，对全面风险管理承担主要责任，主要职责包括：执行董事会制定的风险管理政策；组织建立健全有效的风险管理制度和机制；组织实施各类风险的识别、评估与管理。

首席风险官负责公司全面风险管理工作，履职范围涵盖公司经营运作的所有环节。负责拟定公司风险管理的基本制度，制定相关的工作流程；督导公司各部门建立健全相关的业务制度以及相应的风险管理规则，检查、评估各部门风险管理措施与流程的具体落实情况与效果并要求改正或完善；建议董事会及经理层根据市场情况以及公司业务发展制定、修改、调整有关公司相关业务的风险偏好、风险容忍度与风险限额；对公司重大决策和主要业务活动进行风险评估；为公司高级管理人员、各部门和分支机构提供风险管理咨询、组织相关培训；向公司风险控制委员会、董事会、监管部门报告公司风险管理状况。

合规总监全面负责本集团合规管理工作，对董事会负责，主要职责包括：组织拟定合规管理的基本制度和其他合规管理制度，督导下属各单位实施；法律法规和准则发生变动的，及时建议董事会或高级管理人员并督导有关部门，评估其对合规管理的影响，修改、完善有关制度和业务流程；对集团内部规章制度、重大决策、新产品和新业务方案等进行合规审查并签署合规审查意见；对集团及其工作人员经营管理和执业行为的合规性进行监督检查；协助董事会和高级管理人员建立和执行信息隔离墙、利益冲突管理和反洗钱制度；按照公司规定，为高级管理人员、下属各单位提供合规咨询、组织合规培训；发现公司存在违法违规行或合规风险隐患的，依照公司章程规定及时向董事会、经营管理主要负责人报告，提出处理意见，并督促整改；配合证券监管机构对公司的检查和调查，跟踪和评估监管意见和监管要求的落实情况。

本集团设立风险管理部、合规法律部和稽核审计部三个专职风险管理部门。风险管理部在首席风险官领导下推动集团全面风险管理工作，负责规划并贯彻执行公司风险管理战略；建设并完善风险管理体系；审核公司经营活动的经营风险，为业务决策提供风险管理建议；进行风险识别、评估、监测、报告和处置；指导、督促、协助和检查各部门、分支机构及子公司的风险管理工作。

合规法律部主要负责建设并完善合规管理体系；为各项业务提供合规咨询，对各类新业务进行合规审核，培育本集团合规文化；组织实施本集团信息隔离墙和反洗钱制度，对员工执业行为进行管理；负责本集团法律事务管理，审查本集团各类合同，提供法律咨询和指导。稽核审计部主要对公司财务收支、经济活动、内部控制、风险管理实施独立、客观的监督、评价和建议；负责为本公司审计委员会提供资料，为其审计决策提供支持和服务；根据情况定期或不定期，有计划地对公司总部部门、分支机构、子公司进行审计。

风险管理部、合规法律部和稽核审计部三个专职风险管理部门相互独立，通过建立信息共享、配合处理和协同互助的工作机制，从事前、事中和事后三个阶段防范化解风险，构建了立体、完整的全面风险管理体系。风险管理部、合规法律部和稽核审计部三个专职风险管理部门与各业务部门、分支机构及其内部的合规及风险控制岗位建立了信息沟通渠道，并与各业务部门、分支机构保持顺畅的沟通、协调机制，通过出具合规提示函、风险提示函、风险报告等对各业务部门、分支机构的业务开展进行风险防范和监督。业务经营部门及职能管理部门负责对各自业务风险进行一线监控和管理。

本集团将子公司的风险管理纳入统一体系，对其风险管理工作实行垂直管理，各子公司参考本集团上述风险管理政策和风险管理组织架构建立与自身业务发展相匹配的风险管理政策和架构。

## 2 信用风险

信用风险是指因客户、证券发行人或交易对手未履行合约责任而引致损失的风险，主要来自三个方面：一是信用业务(含融资融券和股票质押)的违约风险；二是债权(包含债券和非标债权)投资的违约风险；三是交易对手违约风险。针对信用业务，本集团通过对客户适当性管理、内部信用评级、征信、授信审核标准等环节的严格把控，保证目标客户具有良好的资信；通过对标的证券价格、客户维持担保比例等指标的逐日盯市，及时监控客户和标的证券负面事件，提前发现潜在信用风险；通过客户风险提示、补充质押、强制平仓、司法追索等方式保证公司融出资产的安全。

针对债权投资业务，债券方面，本集团建立了内部信用评级、财务粉饰分析、舆情监控预警等风险管理机制来控制债券违约和降级风险，根据信用等级进行投资限制并采取分散化投资策略降低因信用风险而带来的损失；非标债权投资方面，通过建立严格的尽职调查及投后管理制度，加强对项目的实质调研，控制项目质量，加强投后管理，控制资金的流向及资金的归集、回收，控制项目的违约风险。针对交易对手，通过建立债券交易对手黑白名单联合管控机制、交易对手评级与授信制度，加强交易对手尽职调查和跟踪管理，并设定单一交易对手限额和低等级交易对手累积限额等信用风险限额，最小化因交易对手违约带来的损失；本集团对金融衍生品交易对手设定保证金比例和交易规模限制，通过内部信用评级、授信管理、逐日盯市、风险提示、追保等手段来控制交易对手的信用风险。

## 预期信用损失计量

对于以摊余成本计量的金融资产 (包括融出资金、买入返售金融资产和债权投资等) 和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资 (包括其他债权投资), 其预期信用损失的计量中使用了模型和假设。这些模型和假设涉及未来的宏观经济情况和客户的信用行为 (例如, 客户违约的可能性及相应损失)。

本集团在上述金融资产的预期信用损失模型中的重大判断和假设主要包括:

- 选择恰当的预期信用损失模型并确定相关关键参数;
- 信用风险显著增加的判断标准以及违约和已发生信用减值的定义;
- 用于计量预期信用损失的前瞻性信息及其权重的采用;
- 第三阶段金融资产的未來现金流预测。

对纳入预期信用损失计量的金融资产, 本集团运用自金融资产初始确认之后信用质量发生三阶段变化的减值模型分别计量预期信用损失, 具体包括:

- (1) 自初始确认后信用风险未发生显著增加的金融工具, 划分为第一阶段, 且本集团对其信用风险进行持续监控。
- (2) 如果识别出自初始确认后信用风险发生显著增加, 但并未将其视为已发生信用减值的工具, 则本集团将其转移至第二阶段。
- (3) 对于已发生信用减值的金融工具, 则划分为第三阶段。

### 信用风险显著增加的标准

本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本集团在进行金融资产损失准备阶段划分时, 充分考虑了反映金融工具的信用风险是否发生显著变化的各种合理且有依据的信息, 包括前瞻性信息。当触发以下一个或多个定量和定性指标时, 本集团认为金融工具的信用风险已发生显著增加:

针对融资类业务, 公司充分考虑融资主体的信用状况, 合同期限, 以及担保证券所属板块、流动性、限售情况、集中度、波动性、履约保障情况、担保证券所属上市公司经营情况等因素, 为不同融资主体或合约设置不同的预警线和平仓线。信用风险已发生显著增加的指标包括: 本金或利息在合同付款日后逾期超过 30 日 (含) 且未超过 90 日; 融资融券业务的客户信用状态为预警, 维持担保比例不低于 130% 且小于 150%; 股票质押式回购业务于报告日前 5 个交易日履约保障比例均不低于 100% 且小于 130%。

针对债券投资业务，信用风险已发生显著增加的指标包括：债券在合同付款日后逾期超过 30 日(含)且未超过 90 日，债券发行人或债券的最新评级较初始确认时点债券发行人或债券的外部评级下调超过 2 级，且债券发行人或债券的最新外部评级在投资级以下。

如果金融资产的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。于 2025 年 12 月 31 日，本集团将货币资金、结算备付金、存出保证金以及买入返售金融资产中的债券逆回购等金融工具视为具有较低信用风险，而不再比较资产负债表日的信用风险与初始确认时相比是否显著增加。

### 违约和已发生信用减值资产的定义

判断金融工具是否发生信用减值时，本集团所采用的界定标准，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定量、定性指标。当金融工具符合以下一项或多项条件时，本集团将该金融资产界定为已发生信用减值，其标准与已发生违约的定义一致：

- 债务人在合同付款日后逾期超过 90 天(含)仍未付款；
- 融资类金融资产业务采取强制平仓措施、担保物价值已经不能覆盖融资金额；
- 融资融券业务的客户信用状态为预平仓，且维持担保比例小于 130%；
- 股票质押式回购业务于报告日前 5 个交易日履约保障比例均小于 100%；
- 债券发行人或债券的最新外部评级存在违约级别；
- 债务人发生重大财务困难；
- 由于债务人财务困难导致相关金融资产的活跃市场消失；
- 债权人由于债务人的财务困难作出让步；
- 债务人很可能破产或其他财务重组等。

金融资产发生信用减值时，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

第一阶段金融工具按照相当于该金融工具未来 12 个月预期信用损失的金额计量损失准备，第二阶段和第三阶段金融工具按照相当于该金融工具整个存续期预期信用损失的金额计量损失准备。购入或源生已发生信用减值的金融资产是指在初始确认时即存在信用减值的金融资产，这些金融资产按照相当于该金融资产整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于第一阶段和第二阶段的融资类业务和债券投资业务金融资产，管理层运用包含考虑前瞻性影响的违约概率、违约损失率及违约风险敞口等关键参数的风险参数模型法评估损失准备。对于第三阶段已发生信用减值的上述金融资产，通过预估未来与该金融资产相关的现金流，计量损失准备。

### 预期信用损失计量的模型和参数

根据信用风险是否显著增加以及是否发生信用减值，本集团对不同的金融资产分别以 12 个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。

本集团在计量预期信用损失时，充分考虑了前瞻性信息的影响。预期信用损失为考虑了前瞻性影响的违约概率 (PD)、违约损失率 (LGD)、违约风险敞口 (EAD) 三者乘积折现后的结果：

- 违约概率是指借款人在未来 12 个月或在整个剩余存续期，无法履行其偿付义务的可能性。本集团计算违约概率考虑的主要因素有：担保物价值与融资类债务之间的比例及担保证券的波动特征等；债券投资业务经评估后的外部信用评级信息等。
- 违约损失率是指本集团对违约风险敞口发生损失程度作出的预期。本集团计算违约损失率考虑的主要因素有：融资类业务强制平仓后担保证券变现价值；债券投资业务的发行人和债券的类型等。
- 违约风险敞口是指在未来 12 个月或在整个剩余存续期中，在违约发生时，本集团应被偿付的金额。

### 前瞻性信息

信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息调整。本集团通过历史数据分析，识别出影响各资产组合的信用风险及预期信用损失的关键经济指标。

前瞻性调整主要包括两方面，一是前瞻性因子计算，根据宏观经济指标的历史数据及专家预测，确定正常、乐观、悲观三种情景下的前瞻性因子，二是对多情景的权重进行设置。前瞻性因子计算结合了行业实践经验，根据内外部数据，构建全面的备选指标库，建立宏观经济状况与风险参数的定量模型关系来预测风险参数的信息，考虑宏观经济因素对预期信用风险的影响，确定预期信用损失。

对于融资融券业务，本集团基于业务特性进行分析，识别出与业务风险相关的经济指标，包括中证 1000 指数年化波动率及金融机构各项贷款余额同比增长率。通过构建这些经济指标与业务风险特征之间的关系，对融资融券业务的融资人违约概率进行前瞻性的调整，得到正常、乐观、悲观三种情景下的预期违约概率。

对于债券投资，本集团结合权威第三方机构公开发布的宏观经济数据与国际评级机构公开发布的历史违约概率数据，建立违约率预测回归模型，识别出影响预期违约率的关键经济指标，主要包括国内生产总值季度累计同比增长率，出口总值累计同比增长率，中国新增人民币贷款年末同比增长率等。本集团通过回归分析确定在相对完整的经济周期里，以上宏观经济指标与发行人违约概率之间的关系，并通过预测经济指标确定发行人的预期违约概率。根据最新国际评级机构发布的全球发行人历年违约率数据，结合宏观经济指标参数的向上及向下调整，确定乐观及悲观情景下的发行人预期违约率。本集团用于评估 2025 年 12 月 31 日的预期信用损失的基准情景下的社会消费品零售总额累计同比增长率的预测值为 3.45%，出口总值累计同比增长率的预测值为 4.6%，进口总值累计同比增长率的预测值为 2%，广义货币同比增长率为 7.72%。考虑到对债券违约时损失率的合理预估，参考行业实践情况、管理层判断及专家意见，对已违约债券使用不同的损失率用于预期信用损失计算。

本集团综合考虑当期经济情况及政府等采取的各类支持性政策，根据最新经济预测情况更新了用于前瞻性计量的相关经济指标。与其他经济预测类似，对预计经济指标和发生可能性的估计具有高度的固有不确定性，因此实际结果可能同预测存在重大差异。本集团认为这些预测体现了公司对可能结果的最佳估计。

本集团认为所有资产组合均应当考虑应用三种不同情景来恰当反映关键经济指标发展的非线性特征。本集团结合统计分析及专家判断来确定情景权重，也同时考虑了各情景所代表的可能结果范围。本集团在每一个资产负债表日重新评估情景的数量及特征。于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团针对主要产品类型分析，设定了乐观、基准和悲观三种情景，权重分别为 20%、55%、25%。

本集团在判断信用风险是否发生显著增加时，使用了基准及其他情景下的整个存续期违约概率乘以情景权重，并考虑了定性、定量和上限指标。本集团以加权的 12 个月预期信用损失或加权的整个存续期预期信用损失计量相关的损失准备。上述加权的信用损失是由各情景下预期信用损失乘以相应情景的权重计算得出。

### 敏感性分析

预期信用损失计量模型会使用到模型参数、前瞻性预测的宏观经济变量、经济场景权重及运用专家判断时考虑的其他因素等，上述参数、假设和判断的变化将对信用风险显著增加以及预期信用损失计量产生影响。本公司每年定期对模型进行重检，并根据外部经济环境及内部可观测数据等情况对模型中使用的参数和假设进行适当的修正和优化。

本公司对前瞻性计量所使用的经济指标进行了敏感性分析，当乐观、悲观情景权重变动 10% 时，对本集团已计提的预期信用损失的影响不重大。

同时，本公司还对信用风险阶段分类进行了敏感性分析。于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，假设信用风险自初始确认后未发生显著变化，导致阶段二的金融工具全部进入阶段一，则对资产负债表中确认的预期信用损失影响不重大。

#### 担保物及其他信用增级措施

本集团采用一系列政策和信用增级措施来降低信用风险敞口至可接受水平。其中，最为普遍的方法是提供抵押物或担保。本集团根据交易对手的信用风险评估决定所需的担保物金额及类型。融出资金和买入返售协议下的担保物主要为股票和债券等。本集团管理层会定期检查担保物的市场价值，根据相关协议要求追加担保物，并在进行损失准备的充足性审查时监控担保物的市场价值变化。

#### 信用风险敞口分析

本集团融资类业务客户资产质量良好，于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，大部分的融资类业务的维持担保比不低于平仓线，且存在充分的抵押物信息表明资产预期不会发生违约。公司债券投资业务同时采用公开市场信用评级作为准入标准，同时满足内外部评级标准的方可准入。本集团持有的绝大部分债券投资外部评级均为投资等级 (AA) 以上。

(1) 不考虑任何担保物及其他信用增级措施的最大信用风险敞口

在不考虑担保物或其他信用增级措施的情况下，于资产负债表日最大信用风险敞口是指金融资产扣除减值准备后的账面价值。本集团最大信用风险敞口金额列示如下：

	本集团	
	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
银行存款	18,299,466,104.28	15,233,926,639.01
结算备付金	4,401,956,018.13	5,801,728,065.27
融出资金	20,507,098,177.52	16,536,553,072.95
衍生金融资产	115,970,775.03	290,098,640.49
买入返售金融资产	518,135,460.89	314,159,432.76
应收款项	117,263,678.79	320,325,270.86
存出保证金	1,602,420,844.21	1,185,414,343.09
金融投资		
其中：交易性金融资产	20,487,035,230.58	23,860,651,376.34
其他债权投资	23,676,122,859.67	20,253,070,781.89
其他金融资产	782,720,394.69	834,969,164.38
表内信用风险敞口合计	90,508,189,543.79	84,630,896,787.04

(2) 预期信用损失计量

本年确认的损失准备主要受以下多种因素影响：

本年计提，主要是新增金融资产计提的损失准备和存量业务因市场变化导致违约概率、违约损失率以及现金流回收预期变动，阶段变化对预期信用损失计量的影响，以及模型参数和假设更新导致的减值计提；

本年转回，包括本年到期赎回或处置金融资产而转回相应的损失准备，以及模型参数和假设更新导致的减值转回；

阶段转移，是由于金融资产信用风险显著增加 (或减少) 或发生信用减值，而导致金融资产在阶段一、阶段二、阶段三之间发生转移，以及相应导致损失准备的计量基础在 12 个月和整个存续期之间转换；

其他变动，是指外币资产由于外币折算对预期信用损失产生影响。

(a) 融出资金减值准备：

	第一阶段 未来 12 个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
2025 年 1 月 1 日余额	60,079,115.46	4,479,948.01	177,897,968.94	242,457,032.41
本年计提	117,394,601.14	2,999,596.63	542,041.38	120,936,239.15
本年转回	(51,037,198.43)	(3,662,259.26)	(82,370,338.39)	(137,069,796.08)
本年转销	-	-	(18,401,913.15)	(18,401,913.15)
阶段转移：				
第一阶段转入第二阶段	(304,711.14)	304,711.14	-	-
第一阶段转入第三阶段	-	-	-	-
第二阶段转入第一阶段	669,651.68	(669,651.68)	-	-
其他变动	-	-	(215,124.65)	(215,124.65)
2025 年 12 月 31 日余额	<u>126,801,458.71</u>	<u>3,452,344.84</u>	<u>77,452,634.13</u>	<u>207,706,437.68</u>

	第一阶段 未来 12 个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
2024 年 1 月 1 日余额	36,172,198.83	5,908,996.87	18,966,009.83	61,047,205.53
本年计提	51,868,358.58	4,399,100.29	157,745,506.14	214,012,965.01
本年转回	(28,934,952.92)	(4,066,262.03)	-	(33,001,214.95)
阶段转移：				
第一阶段转入第二阶段	(49,633.17)	49,633.17	-	-
第一阶段转入第三阶段	(788,376.15)	-	788,376.15	-
第二阶段转入第一阶段	1,811,520.29	(1,811,520.29)	-	-
其他变动	-	-	398,076.82	398,076.82
2024 年 12 月 31 日余额	<u>60,079,115.46</u>	<u>4,479,948.01</u>	<u>177,897,968.94</u>	<u>242,457,032.41</u>

(b) 买入返售金融资产减值准备:

	第一阶段 未来 12 个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
2025 年 1 月 1 日余额	22,090.29	-	1,478,500,869.35	1,478,522,959.64
本年计提	951,300.22	-	9,475.27	960,775.49
本年转回	(22,090.29)	-	(47,059,367.35)	(47,081,457.64)
本年转销	-	-	(292,449,117.17)	(292,449,117.17)
其他变动	-	-	(603,480.00)	(603,480.00)
2025 年 12 月 31 日余额	<u>951,300.22</u>	<u>-</u>	<u>1,138,398,380.10</u>	<u>1,139,349,680.32</u>

	第一阶段 未来 12 个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
2024 年 1 月 1 日余额	-	-	1,377,823,767.93	1,377,823,767.93
本年计提	22,090.29	-	99,560,381.42	99,582,471.71
本年转回	-	-	-	-
本年转销	-	-	-	-
其他变动	-	-	1,116,720.00	1,116,720.00
2024 年 12 月 31 日余额	<u>22,090.29</u>	<u>-</u>	<u>1,478,500,869.35</u>	<u>1,478,522,959.64</u>

(c) 债权投资减值准备:

	第一阶段 未来 12 个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
2025 年 1 月 1 日余额	-	-	81,532,701.70	81,532,701.70
本年计提	-	-	-	-
本年转回	-	-	-	-
其他变动	-	-	(2,007,500.65)	(2,007,500.65)
2025 年 12 月 31 日余额	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>79,525,201.05</u>	<u>79,525,201.05</u>

	第一阶段 未来 12 个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
2024 年 1 月 1 日余额	-	-	79,789,345.87	79,789,345.87
本年计提	-	-	-	-
本年转回	-	-	-	-
其他变动	-	-	1,743,355.83	1,743,355.83
2024 年 12 月 31 日余额	-	-	81,532,701.70	81,532,701.70

(d) 其他债权投资减值准备：

	第一阶段 未来 12 个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
2025 年 1 月 1 日余额	95,060,177.76	-	32,392.41	95,092,570.17
本年计提	137,679,378.33	-	-	137,679,378.33
本年转回	(59,623,978.22)	-	(32,392.41)	(59,656,370.63)
其他变动	(460,165.74)	-	-	(460,165.74)
2025 年 12 月 31 日余额	172,655,412.13	-	-	172,655,412.13

	第一阶段 未来 12 个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失	第三阶段 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
2024 年 1 月 1 日余额	23,042,794.24	-	147,281,157.54	170,323,951.78
本年计提	82,749,445.99	-	-	82,749,445.99
本年转回	(10,775,459.37)	-	(147,248,765.13)	(158,024,224.50)
其他变动	43,396.90	-	-	43,396.90
2024 年 12 月 31 日余额	95,060,177.76	-	32,392.41	95,092,570.17

### 3 市场风险

本集团涉及的市场风险指由于市场价格、利率或汇率的变动等对本集团资产价值所产生的影响，包括利率风险、汇率风险和其他价格风险。

#### (1) 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率风险主要影响生息资产和付息负债。本集团的生息资产主要为货币资金、结算备付金、存出保证金、买入返售金融资产、债券投资和其他固定收益类投资等。付息负债主要为应付短期融资款、拆入资金、交易性金融负债、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付债券等。本集团利用敏感性分析作为监控利率风险的主要工具，采用敏感性分析衡量在其他变量不变的假设下，当利率发生合理、可能的变动时，将对利润总额和不考虑企业所得税影响的其他综合收益产生的影响。本集团通过敏感性指标和风险价值 VaR 对于投资组合的利率风险进行监测和管理，定期开展压力测试以测算各种压力情景下各项风控指标变化的情况。证券经纪业务客户资金存款和代理买卖证券款币种与期限相互匹配，本集团经纪业务的利率敏感性资产和负债的币种与期限结构基本匹配，利率风险可控。

本集团报告期末按合同约定的重新定价日或到期日 (以较早者为准) 列示的承担利率风险的金融工具如下:

项目	2025 年 12 月 31 日						合计
	1 个月内	1 至 3 个月	3 至 12 个月	1 至 5 年	5 年以上	非生息	
货币资金	17,831,883,590.41	128,067,600.00	329,500,000.00	-	-	10,014,913.87	18,299,466,104.28
结算备付金	4,401,526,725.39	-	-	-	-	429,292.74	4,401,956,018.13
存出保证金	1,602,411,130.26	-	-	-	-	9,713.95	1,602,420,844.21
融出资金	487,126,580.06	4,815,004,249.00	15,055,720,612.27	-	-	149,246,736.19	20,507,098,177.52
衍生金融资产	-	-	-	-	-	115,970,775.03	115,970,775.03
买入返售金融资产	407,312,218.48	-	109,948,699.78	-	-	874,542.63	518,135,460.89
应收款项	-	-	-	-	-	117,263,678.79	117,263,678.79
金融投资							
其中: 交易性金融资产	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
债权投资	-	-	-	-	-	-	-
其他债权投资	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
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	10,347,856,580.38	10,347,856,580.38
其他金融资产	-	-	-	-	-	782,720,394.69	782,720,394.69
总资产	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

项目	2025 年 12 月 31 日						合计
	1 个月内	1 至 3 个月	3 至 12 个月	1 至 5 年	5 年以上	非生息	
短期借款	447,060,887.11	143,094,924.36	98,423,329.76	-	-	3,255,267.17	691,834,408.40
应付短期融资款	18,000,000.00	4,500,000,000.00	9,050,335,336.00	-	-	68,737,895.52	13,637,073,231.52
拆入资金	3,060,000,000.00	-	-	-	-	8,222,385.56	3,068,222,385.56
交易性金融负债	24,164,949.33	83,508,004.91	1,314,832,478.05	-	-	1,216,823,041.50	2,639,328,473.79
衍生金融负债	-	-	-	-	-	536,671,165.77	536,671,165.77
卖出回购金融资产款	19,434,889,916.15	302,783,000.00	1,200,000,000.00	-	-	32,118,433.36	20,969,791,349.51
代理买卖证券款	20,424,299,147.88	-	-	-	-	275,049,611.45	20,699,348,759.33
应付款项	-	-	-	-	-	717,470,368.25	717,470,368.25
应付债券	-	-	2,220,000,000.00	12,460,583,244.00	-	136,334,212.44	14,816,917,456.44
租赁负债	525,081.91	1,056,859.30	26,210,322.67	136,417,812.37	-	-	164,210,076.25
其他金融负债	-	-	-	-	-	2,157,082,909.69	2,157,082,909.69
总负债	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
净头寸	(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

项目	2024 年 12 月 31 日						合计
	1 个月内	1 至 3 个月	3 至 12 个月	1 至 5 年	5 年以上	非生息	
货币资金	14,020,210,977.00	547,000,000.00	653,269,200.00	-	-	13,446,462.01	15,233,926,639.01
结算备付金	5,798,924,422.01	-	-	-	-	2,803,643.26	5,801,728,065.27
存出保证金	1,185,383,481.91	-	-	-	-	30,861.18	1,185,414,343.09
融出资金	781,308,023.84	1,767,332,666.58	13,860,459,517.28	-	-	127,452,865.25	16,536,553,072.95
衍生金融资产	-	-	-	-	-	290,098,640.49	290,098,640.49
买入返售金融资产	309,174,654.45	-	4,977,909.71	-	-	6,868.60	314,159,432.76
应收款项	-	-	-	-	-	320,325,270.86	320,325,270.86
金融投资							
其中：交易性金融资产	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
债权投资	-	-	-	-	-	-	-
其他债权投资	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
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	6,513,327,112.26	6,513,327,112.26
其他金融资产	-	-	-	-	-	834,969,164.38	834,969,164.38
总资产	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

项目	2024 年 12 月 31 日						合计
	1 个月内	1 至 3 个月	3 至 12 个月	1 至 5 年	5 年以上	非生息	
应付短期融资款	701,969,000.00	2,260,575,000.00	11,025,759,000.00	-	-	69,262,065.76	14,057,565,065.76
拆入资金	3,370,000,000.00	-	650,000,000.00	-	-	10,402,225.01	4,030,402,225.01
交易性金融负债	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
衍生金融负债	-	-	-	-	-	414,130,317.19	414,130,317.19
卖出回购金融资产款	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
代理买卖证券款	17,779,836,299.52	-	-	-	-	1,004,108.03	17,780,840,407.55
应付款项	-	-	-	-	-	650,409,321.96	650,409,321.96
应付债券	-	-	5,750,000,000.00	4,735,940,000.00	-	163,954,138.26	10,649,894,138.26
租赁负债	-	383,914.05	13,585,603.47	231,137,338.11	16,359,832.75	-	261,466,688.38
其他金融负债	-	-	-	-	-	2,830,750,677.37	2,830,750,677.37
总负债	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
净头寸	(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

本集团利用敏感性分析作为监控利率风险的主要工具，衡量在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，对本集团利润总额和不考虑企业所得税影响的其他综合收益的影响如下：

	2025 年度	
	对利润 总额的影响	对其他综合 收益的影响
市场利率平行上升 100 基点	(133,698,241.26)	(1,086,821,336.02)
市场利率平行下降 100 基点	133,698,241.26	1,241,217,559.13

	2024 年度	
	对利润 总额的影响	对其他综合 收益的影响
市场利率平行上升 100 基点	(194,874,015.07)	(786,118,105.17)
市场利率平行下降 100 基点	194,874,015.07	848,061,750.19

对利润总额的影响是指假设利率发生一定变动对未来 1 年内净生息头寸利息收入变动的影响。

对其他综合收益的影响是指基于在一定利率变动时对年末持有的其他债权投资进行重估后公允价值变动的影响。

上述敏感性分析假设各期限资产和负债的收益率平行上移或下移，因此，不反映仅某些利率变动而剩余利率不变所可能带来的影响。这种预测还基于其他简化的假设，包括所有头寸将持有到期。

该假设并不代表本集团的资金使用及利率风险管理的政策，因此上述影响可能与实际情况存在差异。

另外，上述利率变动影响分析仅是作为例证，显示在各个预计收益情形及本集团现时利率风险状况下，利润总额和其他综合收益的估计变动。但该影响并未考虑管理层为管理利率风险而可能采取的风险管理活动。

(2) 汇率风险

汇率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。

本集团的外汇风险主要与本集团的营运相关 (以不同于本集团功能货币的外币结算及付款)。

本集团所持有的外币资产及负债相对于总资产及负债占比较小；于 2025 年 12 月 31 日，外币净资产占比约为本集团净资产的 2.45% (2024 年 12 月 31 日：1.36%)，并无重大外汇风险。以本集团的收益结构衡量，大部分交易以人民币结算，外币交易占比对于本集团不算重大。本集团认为，鉴于本集团的外币资产、负债及收入占总资产、负债及收入的比例很小，本集团业务的外汇风险不重大。

(3) 其他价格风险

价格风险是指因市场价格变动 (利率风险或汇率风险引起的变动除外) 而引起的金融工具未来现金流量或公允价值变动的风险，不论该变动是由于个别金融工具或其发行人的特定因素引起的，还是由某些影响整个交易市场中的所有类似金融工具的因素引起的。本集团的价格风险主要来自自营投资业务持仓。为有效管理风险，本集团主要采取以下措施：一是通过构建证券投资组合，运用金融衍生工具，进行有效的风险对冲；二是统一管理持仓的风险敞口，通过业务部门内部风控岗和风险管理部两道防线，实施独立的风险监控、分析、报告，及时发现和处置风险；三是实施风险许可证管理，控制风险敞口规模、集中度、损失限额等指标，并不定期调整以应对不断变化的市场风险、业务状况或风险承受能力；四是结合情景分析、压力测试等方法对组合的相对风险和绝对风险进行评估。

敏感性分析

假设基于资产负债表日的交易性金融资产和其他权益工具投资，如果权益工具的市价上升或下降 10%，其他变量不变，对本集团利润总额和不考虑企业所得税影响的其他综合收益的影响如下：

	2025 年度	
	对利润 总额的影响	对其他综合 收益的影响
市价上升 10%	1,349,218,028.95	1,034,785,658.04
市价下降 10%	(1,349,218,028.95)	(1,034,785,658.04)

	2024 年度	
	对利润 总额的影响	对其他综合 收益的影响
市价上升 10%	1,388,415,521.49	651,332,711.23
市价下降 10%	(1,388,415,521.49)	(651,332,711.23)

#### 4 流动性风险

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

本集团持续重视并加强流动性风险的管理，不断完善流动性风险管理体系。通过资金管理部门对资金进行统一管理和调配，密切监控资产与负债的期限结构并进行有效的管理，确保本集团资金满足业务开展需求、支付到期债务、缓释风险冲击。同时在境内交易所和银行间市场，本集团具有较好的资信水平，通过比较稳定的拆借、回购等补充本集团短期融资资金，通过发行公司债、次级债等补充本集团长期运营资金，从而使本集团的整体流动性状态保持在较为安全的水平。

本集团建立了流动性风险限额和预警体系，根据本集团业务规模、性质、复杂程度、流动性风险偏好和外部市场发展变化情况，设定流动性风险限额并对其执行情况进行监控，持续完善基于流动性覆盖率、净稳定资金率的风险指标体系，根据风险指标协调资产投放、负债发行、业务约束等；本集团不断加强对于业务数据的流动性风险监测，建立相应管理机制以加强业务端流动性风险管理力度；本集团建立了流动性风险报告机制，明确流动性风险报告种类、内容、形式、频率以及报告路径，确保董事会、经理层和其他管理人员及时了解流动性风险水平及其管理状况；本集团不断加强日间流动性管理，通过提前进行现金流测算和融资安排确保具有充足的日间流动性头寸，及时满足正常和压力情景下的日间支付需求；本集团积极拓展与维护融资渠道，确保资金来源的稳定性和可靠性；本集团建立优质流动性储备池，保持一定数量的流动性储备资产，监测其变现能力，确保其规模与结构合理性，以应对本集团紧急流动性缺口，降低流动性风险；本集团持续完善流动性风险应急机制，制定流动性风险应急预案并定期进行应急演练，不断更新和完善应急处理流程，确保本集团可以应对紧急情况下的流动性需求，防范极端流动性风险事件发生。

### 按合约期限划分的未贴现现金流量

本集团持有的金融资产和金融负债按剩余合同义务到期期限的未折现现金流分析列示如下。表格所列未折现的现金流包括利息及本金的现金流。对于浮动利率的项目，未折现金额为基于报告期末的利率计算。

项目	2025 年 12 月 31 日						合计
	已逾期 / 即期偿还	1 个月内	1 至 3 个月	3 至 12 个月	1 至 5 年	5 年以上	
货币资金	17,839,966,266.68	-	129,522,320.99	332,778,565.21	-	-	18,302,267,152.88
结算备付金	4,401,956,018.13	-	-	-	-	-	4,401,956,018.13
存出保证金	1,602,420,844.21	-	-	-	-	-	1,602,420,844.21
融出资金	6,843,753.28	485,345,041.67	4,929,683,084.82	15,428,682,622.81	-	-	20,850,554,502.58
衍生金融资产	115,970,775.03	-	-	-	-	-	115,970,775.03
买入返售金融资产	408,088,354.70	-	-	110,049,594.23	-	-	518,137,948.93
应收款项	117,263,678.79	-	-	-	-	-	117,263,678.79
金融投资							
其中：交易性金融资产	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
其他债权投资	-	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
其他权益工具投资	10,347,856,580.38	-	-	-	-	-	10,347,856,580.38
其他金融资产	782,720,394.69	-	-	-	-	-	782,720,394.69
总资产	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

项目	2025 年 12 月 31 日						合计
	已逾期 / 即期偿还	1 个月内	1 至 3 个月	3 至 12 个月	1 至 5 年	5 年以上	
短期借款	-	449,675,770.79	143,263,541.14	149,455,493.48	-	-	742,394,805.41
应付短期融资款	-	18,024,775.89	4,533,934,931.51	9,191,788,753.16	-	-	13,743,748,460.56
拆入资金	-	3,068,652,365.55	-	-	-	-	3,068,652,365.55
交易性金融负债	-	24,210,538.37	83,514,169.29	2,531,603,766.13	-	-	2,639,328,473.79
衍生金融负债	536,671,165.77	-	-	-	-	-	536,671,165.77
卖出回购金融资产款	-	19,467,575,103.51	308,330,673.78	1,220,566,027.40	-	-	20,996,471,804.69
代理买卖证券款	20,699,348,759.33	-	-	-	-	-	20,699,348,759.33
应付款项	717,470,368.25	-	-	-	-	-	717,470,368.25
应付债券	-	-	-	2,291,158,421.92	13,236,174,658.40	-	15,527,333,080.32
租赁负债	-	525,081.91	1,056,859.30	26,352,428.05	161,319,659.49	-	189,254,028.75
其他金融负债	2,157,082,909.69	-	-	-	-	-	2,157,082,909.69
总负债	<u>24,110,573,203.04</u>	<u>23,028,663,636.02</u>	<u>5,070,100,175.02</u>	<u>15,410,924,890.14</u>	<u>13,397,494,317.89</u>	-	<u>81,017,756,222.11</u>
净头寸	<u>24,865,238,818.22</u>	<u>(20,500,668,603.63)</u>	<u>1,167,043,148.99</u>	<u>4,608,916,588.58</u>	<u>1,493,579,365.39</u>	<u>24,974,527,015.18</u>	<u>36,608,636,332.73</u>

项目	2024 年 12 月 31 日						合计
	已逾期 / 即期偿还	1 个月内	1 至 3 个月	3 至 12 个月	1 至 5 年	5 年以上	
货币资金	13,173,892,301.94	860,356,709.36	549,361,129.05	660,124,722.01	-	-	15,243,734,862.36
结算备付金	5,801,728,065.27	-	-	-	-	-	5,801,728,065.27
存出保证金	1,185,414,343.09	-	-	-	-	-	1,185,414,343.09
融出资金	2,456,382.17	871,222,706.25	1,880,346,594.15	14,256,874,000.81	-	-	17,010,899,683.38
衍生金融资产	290,098,640.49	-	-	-	-	-	290,098,640.49
买入返售金融资产	261,440,504.87	47,747,273.63	-	4,977,909.71	-	-	314,165,688.21
应收款项	320,325,270.86	-	-	-	-	-	320,325,270.86
金融投资							
其中：交易性金融资产	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
其他债权投资	-	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
其他权益工具投资	6,513,327,112.26	-	-	-	-	-	6,513,327,112.26
其他金融资产	834,969,164.38	-	-	-	-	-	834,969,164.38
总资产	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

项目	2024 年 12 月 31 日						
	已逾期 / 即期偿还	1 个月内	1 至 3 个月	3 至 12 个月	1 至 5 年	5 年以上	合计
应付短期融资款	-	703,814,377.88	2,263,471,113.04	11,225,135,876.21	-	-	14,192,421,367.13
拆入资金	-	3,378,552,280.59	-	652,112,388.89	-	-	4,030,664,669.48
交易性金融负债	-	41,950,562.93	107,907,909.62	280,915,006.08	610,355,857.25	-	1,041,129,335.88
衍生金融负债	414,130,317.19	-	-	-	-	-	414,130,317.19
卖出回购金融资产款	-	21,460,830,601.27	419,733,191.60	2,523,670,958.91	204,260,000.00	-	24,608,494,751.78
代理买卖证券款	17,780,840,407.55	-	-	-	-	-	17,780,840,407.55
应付款项	650,409,321.96	-	-	-	-	-	650,409,321.96
应付债券	-	-	-	5,914,043,205.48	5,274,177,925.27	-	11,188,221,130.75
租赁负债	-	383,914.05	21,272,678.36	3,455,226.43	243,040,413.59	11,929,363.52	280,081,595.95
其他金融负债	2,830,750,677.37	-	-	-	-	-	2,830,750,677.37
总负债	<u>21,676,130,724.07</u>	<u>25,585,531,736.72</u>	<u>2,812,384,892.62</u>	<u>20,599,332,662.00</u>	<u>6,331,834,196.11</u>	<u>11,929,363.52</u>	<u>77,017,143,575.04</u>
净头寸	<u>20,319,571,920.17</u>	<u>(22,004,773,324.79)</u>	<u>1,033,265,472.85</u>	<u>2,360,148,948.04</u>	<u>15,028,322,211.53</u>	<u>16,235,446,115.20</u>	<u>32,971,981,343.00</u>

## 5 资本管理

本公司资本管理的目标如下：

- 建立以净资本为核心的风险控制指标体系以确保满足外部监管要求；
- 保证本公司持续经营的能力，以保持持续对股东和其他利益关系方的回报；
- 保持经营发展所需的充足资本支持。

本公司按照中国证监会相关规定计算净资本，编制、报送风险监管报表。其中，净资本是指在证券公司净资产的基础上，对资产项目及其他项目进行风险调整后得出的风险监管指标。

同时，本公司建立与风险监管指标相适应的内部控制制度，建立动态的风险监控和资本补足机制，确保净资本等风险监管指标持续符合标准。本公司每月向当地监管机构报送月度风险监管报表。

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本公司符合外部监管要求的资本管理目标。

## 十五 公允价值的披露

### 1 以公允价值计量的资产和负债的公允价值

第一层次公允价值计量是指由活跃市场上相同资产或负债的标价 (不做任何调整) 得出的公允价值计量。

第二层次公允价值计量是指由除第一层次所含标价之外的、可直接 (即价格) 或间接 (即由价格得出) 观察的与资产或负债相关的输入数据得出的公允价值计量。

第三层次公允价值计量是指由包含以不可观察市场数据为依据的与资产或负债相关的输入变量 (不可观察输入变量) 的估价技术得出的公允价值计量。

对于持续的以公允价值计量的资产和负债，本集团在每个报告年末通过重新评估层次分类，判断各层次之间是否存在转换。

项目	2025 年 12 月 31 日			合计
	活跃市场报价 第一层次	重要可观察 输入值 第二层次	重要不可观察 输入值 第三层次	
交易性金融资产				
债券	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
银行理财产品	2,633,555,390.88	210,781,172.21	442,023,244.23	3,286,359,807.32
资管产品	-	965,680,351.21	-	965,680,351.21
其他	-	1,478,399,602.31	291,017,254.87	1,769,416,857.18
小计	10,878,151,218.48	19,436,485,840.03	1,508,625,428.20	31,823,262,486.71
其他债权投资	-	23,676,122,859.67	-	23,676,122,859.67
其他权益工具投资	7,615,980,525.42	2,708,716,230.00	23,159,824.96	10,347,856,580.38
衍生金融资产	4,250,391.53	75,075,191.32	36,645,192.18	115,970,775.03
资产合计	18,498,382,135.43	45,896,400,121.02	1,568,430,445.34	65,963,212,701.79
交易性金融负债				
指定为以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	-	1,422,727,418.59	1,216,601,055.20	2,639,328,473.79
小计	-	1,422,727,418.59	1,216,601,055.20	2,639,328,473.79
衍生金融负债	7,319,714.31	466,100,140.12	63,251,311.34	536,671,165.77
负债合计	7,319,714.31	1,888,827,558.71	1,279,852,366.54	3,175,999,639.56

项目	2024 年 12 月 31 日			合计
	活跃市场报价 第一层次	重要可观察 输入值 第二层次	重要不可观察 输入值 第三层次	
<b>交易性金融资产</b>				
债券	1,795,054,409.11	20,978,673,204.29	21,641,062.03	22,795,368,675.43
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
银行理财产品	2,783,834,501.94	100,910,000.00	23,026,938.50	2,907,771,440.44
资管产品	-	595,048,593.00	-	595,048,593.00
其他	-	935,011,963.41	292,764,225.31	1,227,776,188.72
小计	12,176,097,222.38	22,803,603,443.61	1,112,284,165.59	36,091,984,831.58
其他债权投资	100,021,917.81	20,146,619,436.35	6,429,427.73	20,253,070,781.89
其他权益工具投资	3,009,462,940.56	3,469,642,010.00	34,222,161.70	6,513,327,112.26
衍生金融资产	1,601,379.00	73,542,493.19	214,954,768.30	290,098,640.49
资产合计	15,287,183,459.75	46,493,407,383.15	1,367,890,523.32	63,148,481,366.22
<b>交易性金融负债</b>				
指定为以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	-	550,170,791.90	490,958,543.98	1,041,129,335.88
小计	-	550,170,791.90	490,958,543.98	1,041,129,335.88
衍生金融负债	4,700,145.00	404,399,695.65	5,030,476.54	414,130,317.19
负债合计	4,700,145.00	954,570,487.55	495,989,020.52	1,455,259,653.07

## 2 持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

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

3 持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数信息

金融工具

估值技术和输入值

债务工具

中债 / 中证估值。未来现金流基于合约金额及票面利率估算，并按反映交易对手信用风险的利率折现。

资管产品、基金、银行理财产品、其他

市价组合法。按所投标的金融资产的市值及相关费用决定。

权益类收益互换

公允价值按合约挂钩标的相关交易所报价计算的相关权益证券回报与本公司和交易对手互换协议所协定固定收入的差额决定。

其他衍生工具

市价调整法。公允价值按市场报价计算后调整决定。

4 持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数信息

金融工具

估值技术和输入值

不可观察之重要输入值

股票及非交易性权益工具

公允价值按可比公司法确定,并给予一定的流动性折扣。平均价格亚式期权模型。

可比公司的市场乘数、流动性折扣

期权、收益凭证

公允价值按照期权估值模型进行价值核算。

隐含波动率

基金

公允价值按净资产乘以份额比例确定,给予一定的流动性折扣并按反映投资标的风险的折现率折现。

流动性折扣

非上市股权

公允价值按可比公司法、折现现金流等方法确定。

流动性折扣、折现率等

银行理财产品、债务工具、其他

折现现金流,未来现金流基于合同约定估算。

折现率、未来预计现金流

5 第一层次及第二层次之间转换

2025 年度及 2024 年度，本集团未发生重大第一层次和第二层次之间的转换。

6 下表列示了第三层次公允价值计量的金融工具的变动情况

	其他权益工具投资	交易性金融资产	其他债权投资	交易性金融负债	衍生金融资产	衍生金融负债
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)
本年计入损益影响合计	-	95,492,678.58	-	(122,786,642.88)	231,159,117.21	(482,700,865.81)
本年计入其他综合收益影响合计	(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)
减少	-	(509,201,378.60)	(6,498,567.53)	2,340,660,618.64	(440,248,098.66)	487,932,395.54
转入第三层次	-	-	-	-	-	-
转出第三层次	-	-	-	-	-	-
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)
计入当期损益的已实现利得 / (损失)						
- 投资收益	-	22,367,555.36	-	(43,510,347.01)	219,820,889.32	(248,239,030.73)
计入当期损益的未实现利得 / (损失)						
- 公允价值变动损益	-	73,125,123.22	-	(79,276,295.87)	11,338,227.89	(234,461,835.08)

	<u>其他权益工具投资</u>	<u>交易性金融资产</u>	<u>其他债权投资</u>	<u>交易性金融负债</u>	<u>衍生金融资产</u>	<u>衍生金融负债</u>
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)
本年计入损益影响合计	-	34,756,861.31	4,148,806.17	(38,432,323.19)	163,239,669.39	(404,524,992.54)
本年计入其他综合收益影响合计	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)
减少	-	(1,403,825,340.14)	(9,259,015.30)	508,149,585.11	(276,641,870.95)	434,168,054.48
转入第三层次	-	-	-	-	-	-
转出第三层次	(4,555,320.00)	(517,905,096.57)	-	-	-	-
2024 年 12 月 31 日	<u>34,222,161.70</u>	<u>1,112,284,165.59</u>	<u>6,429,427.73</u>	<u>(490,958,543.98)</u>	<u>214,954,768.30</u>	<u>(5,030,476.54)</u>
计入当期损益的已实现利得 / (损失)						
- 投资收益	-	256,104,698.44	4,148,806.17	51,137,924.35	165,807,069.92	(313,082,732.35)
计入当期损益的未实现利得 / (损失)						
- 公允价值变动损益	-	(221,347,837.13)	-	(89,570,247.54)	(2,567,400.53)	(91,442,260.19)

7 不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

本集团管理层认为，除以下项目外，本集团财务报表中按摊余成本计量的金融资产及金融负债的账面价值接近该等资产及负债的公允价值。

		2025 年 12 月 31 日			公允价值 计量层次
		账面价值	公允价值	差异	
应付债券					
公司债		14,816,917,456.44	14,832,925,699.53	(16,008,243.09)	第二层次
		2024 年 12 月 31 日			公允价值 计量层次
		账面价值	公允价值	差异	
应付债券					
公司债		10,649,894,138.26	10,675,393,682.66	(25,499,544.40)	第二层次

十六 公司财务报表主要项目附注

1 应收款项

年末应收款项中前五名欠款单位

名称	2025 年		账龄	占应收款项	
	12 月 31 日	欠款性质		总额的比例	减值准备
武胜波	13,745,028.09	应收融出资金款	3 年以上	13.09%	(13,745,028.09)
成都金堂发展投资有限公司	3,525,000.00	债券承销收入	1 年以内	3.36%	(17,625.00)
吴镝	2,811,125.13	应收融出资金款	1 - 2 年	2.68%	(2,811,125.13)
南平市延平区国有资产运营有限责任公司	2,070,000.00	债券承销收入	1 年以内	1.97%	(10,350.00)
深圳市注成科技股份有限公司	2,000,000.00	财务顾问收入	3 年以上	1.90%	(2,000,000.00)
奥园美谷科技股份有限公司	2,000,000.00	财务顾问收入	3 年以上	1.90%	(2,000,000.00)
前五名欠款金额合计	26,151,153.22			24.90%	(20,584,128.22)
		2024 年		占应收款项	
名称	12 月 31 日	欠款性质	账龄	总额的比例	减值准备
武胜波	14,845,028.09	应收融出资金款	3 年以上	4.79%	(14,845,028.09)
北京市海淀区国有资本运营有限公司	5,762,828.80	债券承销收入	1 - 2 年	1.86%	(576,282.88)
庄丽芬	4,811,987.08	应收融出资金款	3 年以上	1.55%	(4,811,987.08)
吴镝	2,811,125.13	应收融出资金款	1 年以内	0.91%	(2,811,125.13)
自贡市国有资本投资运营集团有限公司	2,779,200.00	债券承销收入	1 年以内	0.90%	(13,896.00)
前五名欠款金额合计	31,010,169.10			10.01%	(23,058,319.18)

2 长期股权投资

(1) 按类别列示

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
子公司	3,598,756,292.82	3,323,416,292.82
减：减值准备	-	-
长期股权投资净额	<u>3,598,756,292.82</u>	<u>3,323,416,292.82</u>

(2) 长期股权投资明细情况

<u>被投资单位名称</u>	<u>2025 年 1 月 1 日</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>2025 年 12 月 31 日</u>
按成本法核算的子公司				
东兴期货有限责任公司	538,306,355.56	-	-	538,306,355.56
东兴证券投资有限公司	1,000,000,000.00	-	-	1,000,000,000.00
东兴资本投资管理有限公司	366,000,000.00	-	-	366,000,000.00
东兴基金管理有限公司	200,000,000.00	-	-	200,000,000.00
东兴证券(香港)金融控股有限公司	1,219,109,937.26	275,340,000.00	-	1,494,449,937.26
合计	<u>3,323,416,292.82</u>	<u>275,340,000.00</u>	<u>-</u>	<u>3,598,756,292.82</u>

<u>被投资单位名称</u>	<u>2024 年 1 月 1 日</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>2024 年 12 月 31 日</u>
按成本法核算的子公司				
东兴期货有限责任公司	538,306,355.56	-	-	538,306,355.56
东兴证券投资有限公司	1,370,000,000.00	-	(370,000,000.00)	1,000,000,000.00
东兴资本投资管理有限公司	366,000,000.00	-	-	366,000,000.00
东兴基金管理有限公司	200,000,000.00	-	-	200,000,000.00
东兴证券(香港)金融控股有限公司	1,219,109,937.26	-	-	1,219,109,937.26
合计	<u>3,693,416,292.82</u>	<u>-</u>	<u>(370,000,000.00)</u>	<u>3,323,416,292.82</u>

### 3 其他资产

#### 年末其他应收款中前五名单位

名称	2025 年		账龄	占其他应收款	
	12 月 31 日	欠款性质		总额的比例	减值准备
		场外衍生业务预付金			
国泰君安证券股份有限公司	405,551,237.54	场外衍生业务结算款	1 - 2 年	28.88%	(33,118,904.21)
浙江浙期实业有限公司	78,000,000.00	场外衍生业务预付金	1 年以内	5.55%	(390,000.00)
上海西部永唐投资管理有限公司	40,000,000.00	场外衍生业务预付金	1 年以内	2.85%	(200,000.00)
长开经贸 (上海) 有限公司	29,000,000.00	场外衍生业务预付金	1 年以内	2.06%	(145,000.00)
上海新湖瑞丰金融服务有限公司	28,000,000.00	场外衍生业务预付金	1 年以内	1.99%	(140,000.00)
合计	<u>580,551,237.54</u>			<u>41.33%</u>	<u>(33,993,904.21)</u>

名称	2024 年		账龄	占其他应收款	
	12 月 31 日	欠款性质		总额的比例	减值准备
		场外衍生业务预付金			
国泰君安证券股份有限公司	343,642,381.63	场外衍生业务结算款	1 年以内	31.67%	(1,718,211.91)
浙江浙期实业有限公司	70,000,000.00	场外衍生业务预付金	1 年以内	6.45%	(350,000.00)
北京盈立方私募基金管理有限公司	63,892,500.00	场外衍生业务预付金	1 年以内	5.89%	(319,462.50)
上海西部永唐投资管理有限公司	40,000,000.00	场外衍生业务预付金	1 年以内	3.69%	(200,000.00)
瑞达新控资本管理有限公司	30,000,000.00	场外衍生业务预付金	1 年以内	2.77%	(150,000.00)
鲁证资本管理有限公司	30,000,000.00	场外衍生业务预付金	1 年以内	2.77%	(150,000.00)
合计	<u>577,534,881.63</u>			<u>53.24%</u>	<u>(2,887,674.41)</u>

4 应付职工薪酬

	<u>2025 年 1 月 1 日</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>2025 年 12 月 31 日</u>
短期薪酬:				
工资、奖金、津贴和补贴	361,057,289.12	849,761,590.90	(769,937,883.82)	440,880,996.20
职工福利费	-	41,625,895.89	(41,625,895.89)	-
社会保险费	264,421.51	52,846,564.72	(50,873,356.97)	2,237,629.26
其中: 医疗保险费	227,236.98	50,628,631.11	(48,694,797.55)	2,161,070.54
工伤保险费	12,815.38	1,244,903.34	(1,205,529.15)	52,189.57
生育保险费	24,369.15	973,030.27	(973,030.27)	24,369.15
住房公积金	37,012.03	68,355,935.02	(68,355,935.02)	37,012.03
工会经费和职工教育经费	3,887,063.75	18,425,131.77	(17,296,312.99)	5,015,882.53
辞退福利	81,972.95	6,808,585.91	(6,887,380.21)	3,178.65
补充医疗保险费	-	35,285,786.62	(35,285,786.62)	-
其他	6,656.96	19,898.23	(19,898.23)	6,656.96
小计	<u>365,334,416.32</u>	<u>1,073,129,389.06</u>	<u>(990,282,449.75)</u>	<u>448,181,355.63</u>
设定提存计划				
其中: 基本养老保险费	363,518.73	91,863,899.91	(88,623,431.07)	3,603,987.57
年金缴费	8,828.48	58,698,941.06	(58,707,769.54)	-
失业保险费	36,440.19	3,068,682.92	(2,975,884.57)	129,238.54
小计	<u>408,787.40</u>	<u>153,631,523.89</u>	<u>(150,307,085.18)</u>	<u>3,733,226.11</u>
合计	<u><u>365,743,203.72</u></u>	<u><u>1,226,760,912.95</u></u>	<u><u>(1,140,589,534.93)</u></u>	<u><u>451,914,581.74</u></u>

	<u>2024 年 1 月 1 日</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>2024 年 12 月 31 日</u>
短期薪酬：				
工资、奖金、津贴和补贴	326,786,325.73	700,672,473.50	(666,401,510.11)	361,057,289.12
职工福利费	-	40,651,964.21	(40,651,964.21)	-
社会保险费	218,272.75	54,109,794.78	(54,063,646.02)	264,421.51
其中：医疗保险费	181,609.75	51,632,331.55	(51,586,704.32)	227,236.98
工伤保险费	12,293.85	1,438,240.68	(1,437,719.15)	12,815.38
生育保险费	24,369.15	1,039,222.55	(1,039,222.55)	24,369.15
住房公积金	37,012.03	73,224,282.13	(73,224,282.13)	37,012.03
工会经费和职工教育经费	1,715,380.94	16,592,301.54	(14,420,618.73)	3,887,063.75
辞退福利	3,178.65	2,909,843.60	(2,831,049.30)	81,972.95
补充医疗保险费	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
小计	<u>328,780,295.10</u>	<u>955,215,468.94</u>	<u>(918,661,347.72)</u>	<u>365,334,416.32</u>
设定提存计划				
其中：基本养老保险费	326,870.60	92,922,800.83	(92,886,152.70)	363,518.73
年金缴费	-	68,554,842.03	(68,546,013.55)	8,828.48
失业保险费	29,450.48	3,159,239.70	(3,152,249.99)	36,440.19
小计	<u>356,321.08</u>	<u>164,636,882.56</u>	<u>(164,584,416.24)</u>	<u>408,787.40</u>
合计	<u><u>329,136,616.18</u></u>	<u><u>1,119,852,351.50</u></u>	<u><u>(1,083,245,763.96)</u></u>	<u><u>365,743,203.72</u></u>

本公司按规定参加由政府机构设立的养老保险、失业保险计划，根据该等计划，本公司分别按员工基本工资的一定比例每月向该等计划缴存费用。同时，本公司为符合条件的职工设立了企业年金计划，按上年职工工资总额的一定比例提取年金计划供款。除上述每月缴存费用外，本公司不再承担进一步支付义务。相应的支出于发生时计入当期损益。

5 手续费及佣金净收入

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
证券经纪业务净收入	942,363,518.38	711,171,818.19
证券经纪业务收入	1,239,495,782.70	904,697,634.56
其中：代理买卖证券业务	1,140,799,895.89	829,349,552.80
交易单元席位租赁	8,964,504.59	13,214,995.96
代销金融产品业务	89,731,382.22	62,133,085.80
证券经纪业务支出	(297,132,264.32)	(193,525,816.37)
其中：代理买卖证券业务	(297,132,264.32)	(193,525,816.37)
投资银行业务净收入	464,817,823.15	294,036,397.36
投资银行业务收入	513,835,977.59	322,713,539.53
其中：证券承销业务	442,848,153.57	239,462,861.58
证券保荐业务	22,553,342.70	13,969,189.41
财务顾问业务 (1)	48,434,481.32	69,281,488.54
投资银行业务支出	(49,018,154.44)	(28,677,142.17)
其中：证券承销业务	(49,018,154.44)	(28,677,142.17)
资产管理业务净收入 (2)	74,559,124.60	106,743,291.46
资产管理业务收入	74,559,124.60	106,743,291.46
投资咨询业务净收入	29,609,048.16	18,176,861.36
投资咨询业务收入	29,609,048.16	18,176,861.36
其他手续费及佣金净收入	951,226.10	1,064,365.66
其他手续费及佣金收入	954,507.23	1,069,554.34
其他手续费及佣金支出	(3,281.13)	(5,188.68)
合计	1,512,300,740.39	1,131,192,734.03
其中：手续费及佣金收入合计	1,858,454,440.28	1,353,400,881.25
手续费及佣金支出合计	(346,153,699.89)	(222,208,147.22)

(1) 财务顾问业务净收入

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
并购重组财务顾问业务净收入		
- 境内上市公司	297,169.81	-
融资财务顾问业务净收入	8,666,509.36	15,036,724.98
其他财务顾问业务净收入	39,470,802.15	54,244,763.56
合计	<u>48,434,481.32</u>	<u>69,281,488.54</u>

(2) 资产管理业务

	<u>2025 年度</u>		
	<u>集合资产</u>	<u>单一资产</u>	<u>专向资产</u>
年末产品数量 (个)	101	31	10
年末客户数量 (个)	2,160	31	188
其中：个人客户	1,723	5	-
机构客户	437	26	188
年初受托资金	16,020,005,147.01	5,130,511,390.49	22,272,103,600.00
其中：自有资金投入	722,981,773.76	324,544,361.27	-
个人客户	3,737,276,042.95	95,519,961.46	-
机构客户	11,559,747,330.30	4,710,447,067.76	22,272,103,600.00
年末受托资金	21,518,694,802.26	6,596,827,530.14	9,319,500,000.00
其中：自有资金投入	1,234,332,461.29	324,544,361.27	-
个人客户	3,638,095,488.66	242,255,955.21	-
机构客户	16,646,266,852.31	6,030,027,213.66	9,319,500,000.00
年末主要受托资产			
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	-
国债	172,679,000.00	-	-
其他债券	15,500,070,965.75	3,784,409,381.85	-
基金	2,738,876,933.83	450,916,752.55	-
同业存单	-	-	-
其他投资产品	4,536,845,798.53	2,388,630,338.74	9,363,207,521.76
当年资产管理业务			
净收入	<u>57,477,030.85</u>	<u>10,717,573.47</u>	<u>6,364,520.28</u>

	2024 年度		
	集合资产	单一资产	专向资产
年末产品数量 (个)	88	20	13
年末客户数量 (个)	2,018	20	123
其中：个人客户	1,812	1	-
机构客户	206	19	123
年初受托资金	11,116,290,098.35	4,712,609,545.07	28,184,407,800.00
其中：自有资金投入	804,301,595.51	324,544,361.27	-
个人客户	4,985,233,204.72	95,179,167.50	-
机构客户	5,326,755,298.12	4,292,886,016.30	28,184,407,800.00
年末受托资金	16,020,005,147.01	5,130,511,390.49	22,272,103,600.00
其中：自有资金投入	722,981,773.76	324,544,361.27	-
个人客户	3,737,276,042.95	95,519,961.46	-
机构客户	11,559,747,330.30	4,710,447,067.76	22,272,103,600.00
年末主要受托资产			
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	-
国债	543,463,395.00	-	-
其他债券	14,915,656,686.46	2,972,948,869.97	-
基金	738,739,807.33	15,039,925.47	-
同业存单	-	-	-
其他投资产品	1,572,182,425.63	1,637,612,923.41	22,402,522,258.03
当年资产管理业务			
净收入	67,673,132.88	12,508,454.27	26,561,704.31

6 利息净收入

项目	2025 年度	2024 年度
利息收入		
货币资金及结算备付金利息收入	250,768,683.66	263,441,903.87
其中：客户存款利息收入	217,215,449.97	216,814,257.77
公司存款利息收入	33,553,233.69	46,627,646.10
融资融券业务利息收入	896,678,555.14	803,428,402.02
买入返售金融资产利息收入	4,865,053.13	2,808,510.48
其中：股票质押式回购利息收入	619,276.74	196,464.80
其他债权投资利息收入	605,738,952.75	744,125,859.36
其他	11,128,137.95	9,974,799.94
小计	<u>1,769,179,382.63</u>	<u>1,823,779,475.67</u>
利息支出		
代理买卖证券款利息支出	(12,009,782.99)	(20,460,854.77)
卖出回购金融资产款利息支出	(414,016,146.69)	(540,030,675.34)
其中：质押式报价回购利息支出	(75,921,699.85)	(100,997,800.39)
拆入资金利息支出	(120,423,368.29)	(69,066,180.02)
其中：转融通利息支出	(74,589,961.11)	(11,819,977.66)
应付债券利息支出	(244,622,369.61)	(313,315,500.66)
应付短期融资款利息支出	(236,337,452.72)	(205,602,632.92)
租赁负债利息支出	(5,992,482.46)	(9,073,350.74)
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出	(20,074,974.22)	(16,917,304.03)
小计	<u>(1,053,476,576.98)</u>	<u>(1,174,466,498.48)</u>
利息净收入	<u>715,702,805.65</u>	<u>649,312,977.19</u>

7 投资收益

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
金融工具投资收益	1,957,977,183.31	1,994,259,819.55
其中：持有期间取得的收益	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
- 其他权益工具投资	637,419,202.34	343,062,377.10
处置金融工具取得的损益	(855,451,027.62)	432,722,571.55
- 交易性金融工具 (1)	157,652,534.47	324,298,989.40
- 其他债权投资	116,620,278.42	141,349,594.02
- 衍生金融工具	(1,129,723,840.51)	(32,926,011.87)
成本法核算的长期股权投资	-	-
合计	1,957,977,183.31	1,994,259,819.55

于 2025 年及 2024 年度，本公司不存在投资收益汇回的重大限制。

(1) 交易性金融工具投资收益明细表：

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的 金融资产		
- 持有期间损益	2,176,009,008.59	1,218,474,870.90
- 处置取得损益	173,771,125.01	276,038,951.62
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的 金融负债		
- 处置取得损益	(8,449,609.63)	(2,877,886.57)
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的 金融负债		
- 处置取得损益	(7,668,980.91)	51,137,924.35

8 公允价值变动损益

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
交易性金融资产	218,231,563.59	239,019,460.94
衍生金融工具	(239,023,640.82)	(128,609,754.81)
交易性金融负债	(39,816,292.99)	(84,106,111.47)
合计	(60,608,370.22)	26,303,594.66

9 业务及管理费

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
职工费用	1,226,760,912.95	1,119,852,351.50
折旧摊销费	239,949,025.13	268,347,226.56
邮电通讯费	85,137,983.61	85,534,937.13
电子设备运转费	49,421,167.16	63,358,059.55
交易所会员费	32,097,413.29	35,071,089.30
投资者保护基金	29,244,898.71	18,026,271.68
会议差旅费	25,686,091.50	33,638,632.48
产品销售及广告费	22,085,180.59	50,084,159.75
水电及物业费	16,946,536.88	17,250,520.35
研究及信息费用	15,947,072.20	18,396,350.28
其他	66,142,516.36	79,302,429.16
合计	1,809,418,798.38	1,788,862,027.74

10 现金流量表附注

(1) 现金流量表补充资料

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	1,953,362,568.11	1,553,395,886.46
加：信用减值损失	(20,470,372.80)	193,560,674.13
投资性房地产折旧	2,558,379.84	2,558,379.84
固定资产折旧	48,971,089.39	58,930,808.18
无形资产摊销	40,839,681.66	52,755,317.03
长期待摊费用摊销	34,611,326.62	24,594,450.01
使用权资产折旧	126,713,369.40	139,672,952.14
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的 损益	351,197.27	(3,710,024.69)
公允价值变动损益	60,608,370.22	(26,303,594.66)
非经营性利息净收入	(118,786,647.96)	(216,134,375.04)
汇兑损益	564,563.63	(267,116.25)
投资损益	(754,039,480.76)	(313,405,003.97)
递延税项的变动	46,402,443.46	(53,739,141.18)
经营性应收项目的 (增加) / 减少	1,611,527,818.19	(14,640,172,365.17)
经营性应付项目的增加 / (减少)	(2,754,656,808.97)	2,069,694,303.31
	<u>278,557,497.30</u>	<u>(11,158,568,849.86)</u>

(2) 收到其他与经营活动有关的现金

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
往来款的净减少	1,878,276,518.55	-
存出保证金的净减少额	31,677,393.19	165,623,296.58
其他收益	2,536,369.98	9,074,030.55
其他业务收入	6,286,047.48	7,449,294.68
营业外收入	2,614,572.57	4,055,580.62
	<u>1,921,390,901.77</u>	<u>186,202,202.43</u>

(3) 支付其他与经营活动有关的现金

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
往来款的净增加	3,599,395,095.96	1,729,884,347.44
业务及管理费	342,708,860.30	400,662,449.68
营业外支出	18,531,079.99	112,951,001.55
合计	<u>3,960,635,036.25</u>	<u>2,243,497,798.67</u>

(4) 现金及现金等价物的构成

	<u>2025 年 12 月 31 日</u>	<u>2024 年 12 月 31 日</u>
可随时用于支付的银行存款	14,998,092,709.60	12,246,449,778.20
可随时用于支付的结算备付金	3,876,817,432.06	5,128,836,411.64
现金及现金等价物余额	<u>18,874,910,141.66</u>	<u>17,375,286,189.84</u>

十七 比较数据

因财务报表列报方式的变化，本财务报表部分比较数据已按照 2025 年列报方式进行了重新列报。

十八 资产负债表日后事项

1 发行公司债券

2026 年 4 月，本公司面向专业投资者公开发行了面值人民币 20 亿元的公司债券“26 东兴 G1”，发行规模为人民币 20 亿元，债券期限 2 年，附第 1 年末票面利率调整选择权及投资者回售选择权，票面利率为 1.53%。本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，每年付息一次，为无担保债券。

2 发行短期融资券

于 2025 年 12 月 31 日后至本报告披露日，本公司发行短期融资券 2 期，累计规模为人民币 30 亿元，票面利率为 1.63%至 1.66%。

### 3 利润分配

2026 年 3 月 30 日，经本公司第六届董事会第十二次会议审议，本公司拟做如下现金分红：公司拟向 2025 年实施权益分派股权登记日登记在册的全体股东每 1 股派发现金红利 0.09 元 (含税)，截至 2025 年 12 月 31 日，公司总股本 3,232,445,520 股，以此计算合计拟派发现金红利 290,920,096.80 元 (含税)。基于上述利润分配方案，本年度公司现金分红 (包括半年度权益分派派发的现金红利) 总额合计 536,585,956.32 元 (含税)，占 2025 年合并报表归属于上市公司股东净利润的比例为 25.53%。本次分配后剩余可供分配利润结转至下一年度。后续将提交股东会审议。

### 4 吸收合并

2025 年 12 月，本公司于上海证券交易所发布公告《中国国际金融股份有限公司换股吸收合并东兴证券股份有限公司、信达证券股份有限公司预案》，中国国际金融股份有限公司 (以下简称“中金公司”) 以换股吸收合并东兴证券的方式，即中金公司向本公司全体 A 股换股股东发行中金公司 A 股股票，并且拟发行的 A 股股票将申请在上海证券交易所上市流通，本公司的 A 股股票相应予以注销，本公司亦将终止上市，本次交易预计构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组；自本次吸收合并交割日起，中金公司将承继及承接本公司的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；于交割日后，中金公司将办理注册资本等相关的工商变更登记手续，本公司将注销法人资格。2025 年 12 月 17 日及 2026 年 5 月 18 日，本公司第六届董事会第十一次会议及第十四次会议分别审议通过了本次交易；本次交易尚需履行股东会审议程序，并需经有权监管机构批准后方可正式实施。

## 十九 财务报表的批准

本财务报表经本公司董事会于 2026 年 5 月 18 日批准报出。

东兴证券股份有限公司  
 管理层补充资料  
 2025 年度及 2024 年度  
 (除特别注明外，金额单位均为人民币元)

一 非经常性损益明细表

	本集团	
	2025 年度	2024 年度
非流动性资产处置损益	(907,004.56)	4,143,801.41
计入当期损益的政府补助 (与本集团正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对本集团损益产生持续影响的政府补助除外)	3,095,513.13	5,198,998.79
除上述各项之外的其他营业外收支净额	(17,042,755.71)	(53,248,296.40)
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-
合计	(14,854,247.14)	(43,905,496.20)
非经常性损益的所得税影响额	1,203,567.20	(2,471,852.58)
归属少数股东非经常性损益的影响净额	-	-
归属于母公司股东的非经常性损益影响净额	(13,650,679.94)	(46,377,348.78)

上述非经常性损益明细表系按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益 (2023 年修订)》(证监会公告 [2023] 65 号) 的要求确定和披露。

由于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融工具、以摊余成本计量的金融工具属于本公司正常自营证券业务，故本公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的有关非经常性损益项目，包括持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融工具和以摊余成本计量的金融工具取得的投资收益、公允价值变动损益以及处置上述金融工具取得的投资收益等，界定为经常性损益的项目。

东兴证券股份有限公司  
 管理层补充资料 (续)  
 2025 年度及 2024 年度  
 (除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

二 净资产收益率及每股收益

	加权平均净资产收益率 (%)			
	2025 年度		2024 年度	
归属于母公司普通股股东的净利润	7.13		5.57	
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.18		5.73	
	每股收益			
	2025 年度		2024 年度	
	基本 每股收益	稀释 每股收益	基本 每股收益	稀释 每股收益
归属于母公司普通股股东的净利润	0.647	0.647	0.478	0.478
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.651	0.651	0.492	0.492

本公司 2025 年 12 月 31 日发行在外的普通股数为 3,232,445,520 股 (2024 年 12 月 31 日: 3,232,445,520 股)。

根据中国证券监督管理委员会颁布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号 - 净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010 年修订) 的相关规定, 本公司编制了上述净资产收益率和每股收益计算表。



# 营业执照

(副本)(3-1)

统一社会信用代码

91110000599649382G



扫描市场主体身份码  
了解更多登记、备案、  
许可、监管信息，体  
验更多应用服务。

名称 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)

出资额 人民币元 10016 万元

类型 台港澳投资特殊普通合伙企业

成立日期 2012年07月10日

执行事务合伙人 黄文辉

主要经营场所 北京市东城区东长安街1号东方广场东2座办公楼8层

经营范围 审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

登记机关



2026年05月06日

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

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

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 0004069

### 说 明

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

## 会计师事务所 执业证书

名 称: 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)  
首席合伙人: 黄文辉  
主任会计师:  
经营场所: 北京市东长安街1号东方广场  
东2座办公楼8层

组织形式: 特殊的普通合伙企业  
执业证书编号: 11000241  
批准执业文号: 财会函〔2012〕31号  
批准执业日期: 二〇一二年七月五日

发证机关:

二〇二六年五月六日

中华人民共和国财政部



【毕马威作账册序第2009180号】目前之用，他用无效。



姓名 Full name 管伟铭  
 性别 Sex 男  
 出生日期 Date of birth 1985-10-10  
 工作单位 Working unit 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)  
 身份证号码 Identity card No. 330106198510100000



年度检验登记 Annual Renewal Registration

1 for another year after



姓名: 管伟铭  
证书编号: A110002414220



证书编号: No. of Certificate 110002414220

批准注册协会: Authorized Institute of C 北京注册会计师协会

发证日期: Date of Issuance 2015 年 04 月 14 日



注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from



同意调入  
Agree the holder to be transferred to



注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

事务所  
CPAs

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
年 月 日

事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
年 月 日



姓名  
Full name  
性别  
Sex  
出生日期  
Date of birth  
工作单位  
Working unit  
身份证号  
Identity card No.



1101030036203

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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



证书编号: 110002430817  
No. of Certificate

批准注册协会: 北京注册会计师协会  
Authorized Institute of CPA

发证日期: 2016年04月15日  
Date of Issuance

姓名: 白彪  
证书编号: 11C002430817

年 月 日  
年 月 日

信达证券股份有限公司

2024年度、2025年度财务报表  
审计报告

目录	页码
审计报告	1 - 7
合并及母公司资产负债表	8 - 9
合并及母公司利润表	10 - 11
合并股东权益变动表	12 - 13
母公司股东权益变动表	14 - 15
合并及母公司现金流量表	16 - 17
财务报表附注	18 - 167
补充资料:	
非经常性损益明细表	1
净资产收益率和每股收益	1

## 审计报告

信会师报字[2026]第ZA10257号

信达证券股份有限公司全体股东：

### 一、 审计意见

我们审计了信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)财务报表，包括2024年12月31日、2025年12月31日的合并及母公司资产负债表，2024年度、2025年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了信达证券2024年12月31日、2025年12月31日的合并及母公司财务状况以及2024年度、2025年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

### 二、 形成审计意见的基础

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

### 三、 关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对2024年度、2025年度财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

## 审计报告(续)

信会师报字[2026]第ZA10257号

### 三、关键审计事项(续)

我们在审计中识别出的关键审计事项汇总如下：

关键审计事项	该事项在审计中是如何应对的
<b>(一) 金融资产预期信用损失的计量</b>	
<p>信达证券对金融资产减值采用预期信用损失模型进行计量。于资产负债表日采用预期信用损失模型的金融工具科目主要包括：融出资金、买入返售金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的其他债权投资。</p> <p>如果信用风险自初始确认后未显著增加，信达证券按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备。如果信用风险自初始确认后已显著增加，信达证券按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。信达证券在评估预期信用损失时，应考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。</p> <p>截至 2024 年 12 月 31 日，信达证券融出资金的账面价值为人民币 12,570 百万元，减值准备余额为人民币 61 百万元；买入返售金融资产账面价值为人民币 542 百万元，减值准备余额为人民币 3 百万元；其他债权投资的账面价值为人民币 25,802 百万元，反映在其他综合收益中的减值准备余额为人民币 63 百万元。</p>	<p>针对信达证券金融资产减值准备计提的事项，我们实施了以下主要审计程序予以应对：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、了解信达证券与融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资减值准备相关的内部控制，并测试其控制运行的有效性；</li> <li>2、在我们内部减值专家的协助下，评估管理层的减值模型和所采用的参数和假设的合理性。</li> <li>3、选取样本，对减值阶段划分结果与预期信用损失模型的标准进行对比；</li> <li>4、检查和评价在财务报表中针对金融资产预期信用损失的相关披露是否符合会计准则的要求。</li> </ol>

## 审计报告(续)

信会师报字[2026]第ZA10257号

### 三、关键审计事项(续)

我们在审计中识别出的关键审计事项汇总如下：

关键审计事项	该事项在审计中是如何应对的
<b>(一) 金融资产预期信用损失的计量(续)</b>	
<p>截至 2025 年 12 月 31 日，信达证券融出资金的账面价值为人民币 16,727 百万元，减值准备余额为人民币 113 百万元；买入返售金融资产账面价值为人民币 1,562 百万元，减值准备余额为人民币 31 百万元；其他债权投资的账面价值为人民币 23,706 百万元，反映在其他综合收益中的减值准备余额为人民币 32 百万元。</p> <p>由于该等金融资产金额重大，且减值准备的计提需要信达证券管理层作出重大判断和估计，如模型和假设的使用以及参数的确认，包括信用风险显著增加的标准、违约率和违约损失率的确定等，因此我们认为该事项属于财务报表的关键审计事项。</p> <p>相关披露请参见财务报表附注三、9 和 30，附注五、19，附注十一。</p>	

## 审计报告(续)

信会师报字[2026]第ZA10257号

### 三、关键审计事项(续)

我们在审计中识别出的关键审计事项汇总如下：

关键审计事项	该事项在审计中是如何应对的
<b>(二) 结构化主体合并范围的确定</b>	
<p>信达证券在多个资产管理计划、有限合伙企业等结构化主体中担任管理人或投资人。管理层需就是否对结构化主体存在控制，以确定结构化主体是否纳入合并财务报表范围作出重大判断。判断时应考虑信达证券对结构化主体相关活动拥有的权力，享有的可变回报，以及通过运用该权力而影响其可变回报的能力。</p> <p>截至 2024 年 12 月 31 日、2025 年 12 月 31 日，信达证券财务报表中合并结构化主体的净资产账面价值为人民币 3,830 百万元、7,211 百万元；信达证券投资的未合并结构化主体的账面价值为人民币 14,801 百万元、14,885 百万元。</p> <p>在确定结构化主体是否纳入合并财务报表范围时，管理层会根据相关合同条款，按照企业会计准则关于“控制”的定义，对信达证券是否控制结构化主体作出判断。上述判断具有一定的复杂性和主观性，且结果与财务报表广泛相关，因此我们认为该事项属于合并财务报表审计的关键审计事项。</p> <p>相关披露请参见财务报表附注三、5 和 30，附注六、5 和 6。</p>	<p>针对信达证券结构化主体合并范围确定的事项，我们实施了以下主要审计程序予以应对：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、了解信达证券在确定结构化主体是否纳入合并财务报表范围时建立的相关内部控制，并测试其控制运行的有效性；</li> <li>2、抽样检查结构化主体相关合同，并评价管理层做出的判断是否合理；</li> <li>3、抽样检查可变回报计算中所采用的数据与相关合同等资料的约定是否一致；</li> <li>4、评价财务报表中针对结构化主体的相关披露是否符合会计准则的要求。</li> </ol>

## 审计报告(续)

信会师报字[2026]第ZA10257号

### 四、使用限制

本报告仅为中国国际金融股份有限公司吸收合并信达证券之法定目的使用。

### 五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

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

治理层负责监督信达证券的财务报告过程。

### 六、注册会计师对财务报表审计的责任

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

## 审计报告(续)

信会师报字[2026]第 ZA10257 号

### 六、注册会计师对财务报表审计的责任(续)

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

- (一) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- (二) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。
- (三) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- (四) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对信达证券持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致信达证券不能持续经营。
- (五) 评价财务报表的总体列报(包括披露)、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。
- (六) 就信达证券中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对合并财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

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

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

## 审计报告(续)

信会师报字[2026]第 ZA10257 号

### 六、注册会计师对财务报表审计的责任(续)

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对2024年度、2025年度财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。



中国注册会计师：  
(项目合伙人)

馬强



中国注册会计师：

吴迪



中国·上海

二〇二六年五月十八日



信达证券股份有限公司  
合并及母公司资产负债表

2024年12月31日及2025年12月31日

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

资产	附注 五 七	合并		母公司	
		2025年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2024年12月31日
货币资金	1	26,760,323,675.95	22,137,616,445.64	18,842,642,419.42	15,392,472,395.69
其中：客户存款		23,093,498,629.29	18,862,654,413.74	17,020,255,372.66	13,453,304,934.75
结算备付金	2	3,826,180,422.16	4,664,059,490.94	3,499,755,377.34	4,425,979,330.27
其中：客户备付金		3,053,994,912.61	3,542,394,589.50	2,741,531,549.56	3,256,431,876.67
融出资金	3	16,726,893,210.69	12,569,953,612.89	16,692,443,702.69	12,512,772,212.79
衍生金融资产	4	108,603,361.96	21,323,254.84	-	-
存出保证金	5	4,270,356,416.86	2,612,346,062.45	1,016,504,084.89	676,577,628.14
应收款项	6	349,292,110.17	361,946,635.63	85,034,826.30	108,546,496.51
买入返售金融资产	7	1,562,199,784.62	541,990,835.27	1,406,464,522.66	440,723,954.06
金融投资：					
交易性金融资产	8	42,355,410,074.58	34,463,308,851.01	40,472,504,682.55	32,973,327,737.34
其他债权投资	9	23,705,573,135.54	25,802,019,850.00	22,527,676,599.02	25,228,695,928.57
其他权益工具投资	10	8,877,389,537.77	2,178,598,788.59	8,208,527,301.78	2,177,198,788.59
长期股权投资	11 1	400,536,016.06	465,834,947.47	2,353,214,926.69	2,353,197,572.97
固定资产	12	93,567,011.10	105,579,396.79	72,157,187.47	79,158,693.58
使用权资产	13	337,978,017.10	350,035,464.42	245,891,992.17	314,736,650.94
无形资产	14	113,726,162.77	129,790,553.07	96,145,879.15	104,203,588.34
商誉	15	1,005,972.76	1,005,972.76	1,005,972.76	1,005,972.76
递延所得税资产	16	1,086,402.02	4,002,274.85	-	-
其他资产	17	460,697,545.59	492,991,940.92	179,229,232.17	143,007,421.42
资产总计		<u>129,950,818,857.70</u>	<u>106,902,404,377.54</u>	<u>115,699,198,707.06</u>	<u>96,931,604,371.97</u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



信达证券股份有限公司  
合并及母公司资产负债表

2024年12月31日及2025年12月31日

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

负债和股东权益	附注 五 七	合并		母公司	
		2025年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>负债：</b>					
短期借款	20	966,862,633.42	616,629,822.07	-	-
应付短期融资款	21	-	2,814,073,219.36	-	2,814,073,219.36
拆入资金	22	25,531,403,587.52	15,853,017,274.13	25,531,403,587.52	15,853,017,274.13
交易性金融负债	23	25,301.36	293,742.48	25,301.36	293,742.48
衍生金融负债	4	1,507,004.34	18,624,487.99	-	18,488,287.99
应付款项	24	128,352,412.84	96,957,578.81	13,437,963.43	304.07
合同负债	25	4,860,513.26	3,032,389.94	4,765,408.79	3,032,389.94
卖出回购金融资产款	26	20,240,349,189.62	19,749,457,500.35	19,821,835,547.59	19,649,357,317.92
代理买卖证券款	27	28,787,716,281.20	23,719,195,176.40	19,640,886,287.39	16,539,177,130.53
应付职工薪酬	28 2	172,459,522.84	214,407,822.42	135,645,202.07	153,890,811.23
应交税费	29	154,473,129.00	54,187,047.06	103,583,199.05	32,257,892.99
应付债券	30	22,654,047,214.45	18,182,342,935.59	22,654,047,214.45	18,182,342,935.59
租赁负债	31	331,108,705.80	342,439,519.15	236,966,027.65	303,540,186.33
预计负债	32	55,391,040.10	851,346.30	55,391,040.10	851,346.30
递延所得税负债	16	99,500,329.08	37,704,193.06	99,500,329.08	22,482,789.95
其他负债	33	2,069,488,210.73	757,835,024.40	196,731,282.45	196,760,962.74
<b>负债合计</b>		<b>101,197,545,075.56</b>	<b>82,461,049,079.51</b>	<b>88,494,218,390.93</b>	<b>73,769,566,591.55</b>
<b>股东权益：</b>					
股本	34	3,243,000,000.00	3,243,000,000.00	3,243,000,000.00	3,243,000,000.00
其他权益工具	35	7,000,000,000.00	4,500,000,000.00	7,000,000,000.00	4,500,000,000.00
资本公积	36	4,004,898,107.93	4,012,148,107.93	4,186,612,425.04	4,193,862,425.04
其他综合收益	37	862,570,802.35	611,172,566.72	872,634,004.50	582,320,991.44
盈余公积	38	1,376,030,370.30	1,212,415,228.40	1,368,912,786.43	1,205,297,644.53
一般风险准备	39	3,124,436,106.70	2,756,178,468.31	2,751,965,194.13	2,422,883,948.56
未分配利润	40	8,459,456,732.52	7,473,897,386.94	7,781,855,906.03	7,014,672,770.85
归属于母公司股东 权益合计		<b>28,070,392,119.80</b>	<b>23,808,811,758.30</b>		
少数股东权益		<b>682,881,662.34</b>	<b>632,543,539.73</b>		
<b>股东权益合计</b>		<b>28,753,273,782.14</b>	<b>24,441,355,298.03</b>	<b>27,204,980,316.13</b>	<b>23,162,037,780.42</b>
<b>负债和股东权益总计</b>		<b>129,950,818,857.70</b>	<b>106,902,404,377.54</b>	<b>115,699,198,707.06</b>	<b>96,931,604,371.97</b>

本财务报表由以下人士签署：








公司负责人                      主管会计工作负责人                      会计机构负责人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



信达证券股份有限公司  
合并及母公司利润表  
2024年度及2025年度

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

	附注 五 七	合并		母公司	
		2025 年度	2024 年度	2025 年度	2024 年度
一、营业收入		4,043,872,800.63	3,291,547,424.20	3,120,448,487.18	2,433,099,177.41
利息净收入	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
手续费及佣金净收入	42 4	1,789,166,562.83	1,618,818,437.82	1,259,156,266.96	1,047,781,931.33
其中：经纪业务手续费净收入		1,060,849,354.87	853,069,911.94	963,466,139.25	771,760,842.89
投资银行业务手续费净收入		137,773,398.43	126,732,215.52	122,729,597.14	87,736,208.63
资产管理业务手续费净收入		141,764,340.06	155,810,332.38	154,659,185.15	168,435,429.85
投资收益	43 5	2,114,650,262.14	1,042,588,457.55	1,659,311,896.59	991,230,833.77
其中：对联营企业和合营企业的 投资收益		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
公允价值变动损益	45 6	(341,982,003.31)	135,875,415.47	(172,283,764.87)	25,844,072.96
汇兑损益		13,520,012.31	(7,908,689.16)	(1,597,843.96)	1,128,509.50
其他业务收入	46	5,730,320.76	4,200,661.75	2,104,936.64	2,228,746.20
资产处置损益	47	(253,023.34)	130,801.89	(271,740.92)	102,130.89
二、营业支出		1,880,114,795.50	1,751,765,968.51	1,346,009,161.44	1,172,314,396.81
税金及附加	48	26,860,519.69	18,838,443.80	22,717,246.73	15,892,613.48
业务及管理费	49 7	1,716,025,431.35	1,681,759,588.57	1,181,439,944.38	1,127,648,846.26
信用减值损失	50	137,228,844.46	51,167,936.14	141,851,970.33	28,772,937.07
其他业务成本		-	-	-	-
三、营业利润		2,163,758,005.13	1,539,781,455.69	1,774,439,325.74	1,260,784,780.60
加：营业外收入	51	180,235.50	1,502,336.56	170,131.31	1,502,231.69
减：营业外支出	52	69,092,667.03	5,116,045.81	67,701,005.79	4,787,801.15
四、利润总额		2,094,845,573.60	1,536,167,746.44	1,706,908,451.26	1,257,499,211.14
减：所得税费用	53	143,504,103.73	121,482,648.22	70,757,032.30	31,228,244.05
五、净利润		1,951,341,469.87	1,414,685,098.22	1,636,151,418.96	1,226,270,967.09

后附财务报表附注为本财务报表组成部分



信达证券股份有限公司  
合并及母公司利润表  
2024年度及2025年度

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

	附注 五 七	合并		母公司	
		2025年	2024年	2025年	2024年
按经营持续性分类		1,951,341,469.87	1,414,685,098.22	1,636,151,418.96	1,226,270,967.09
持续经营净利润		1,951,341,469.87	1,414,685,098.22	1,636,151,418.96	1,226,270,967.09
按所有权归属分类		1,951,341,469.87	1,414,685,098.22		
归属于母公司股东的净利润		1,893,704,022.18	1,364,888,583.05		
少数股东损益		57,637,447.69	49,796,515.17		
六、其他综合收益的税后净额		<u>269,809,014.24</u>	<u>483,872,373.01</u>	<u>302,223,116.75</u>	<u>478,684,063.87</u>
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额		263,308,339.32	481,952,704.08		
以后不能重分类进损益的其他综合收益		592,627,357.35	61,362,577.69	642,610,901.29	61,362,577.69
-其他权益工具投资公允价值变动		592,627,357.35	61,362,577.69	642,610,901.29	61,362,577.69
将重分类进损益的其他综合收益		(329,319,018.03)	420,590,126.39	(340,387,784.54)	417,321,486.18
-权益法下可转损益的其他综合收益		2,090,328.28	1,055,418.83	-	-
-其他债权投资公允价值变动		(272,551,533.72)	381,846,272.88	(309,176,587.87)	404,467,873.79
-其他债权投资信用减值准备		(24,539,231.29)	11,196,664.90	(31,211,196.67)	12,853,612.39
-外币报表折算差额		(34,318,581.30)	26,491,769.78	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		6,500,674.92	1,919,668.93		
七、综合收益总额		<u>2,221,150,484.11</u>	<u>1,898,557,471.23</u>	<u>1,938,374,535.71</u>	<u>1,704,955,030.96</u>
其中：归属于母公司股东的综合收益总额		2,157,012,361.50	1,846,841,287.13		
归属于少数股东的综合收益总额		64,138,122.61	51,716,184.10		
八、每股收益	54				
基本每股收益		0.54	0.41		
稀释每股收益		0.54	0.41		

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



信达证券股份有限公司  
合并股东权益变动表  
2025年度

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

	归属于母公司股东权益							合计	少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			
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、本年增减变动金额	-	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)综合收益总额	-	-	-	263,308,339.32	-	-	1,893,704,022.18	2,157,012,361.50	64,138,122.61	2,221,150,484.11
(二)所有者投入和减少资本	-	2,500,000,000.00	(7,250,000.00)	-	-	-	-	2,492,750,000.00	-	2,492,750,000.00
(三)利润分配	-	-	-	-	163,615,141.90	368,257,638.39	(920,054,780.29)	(388,182,000.00)	(13,800,000.00)	(401,982,000.00)
-提取盈余公积	-	-	-	-	163,615,141.90	-	(163,615,141.90)	-	-	-
-提取一般风险准备	-	-	-	-	-	368,257,638.39	(368,257,638.39)	-	-	-
-向永续次级债持有人分配	-	-	-	-	-	-	(148,200,000.00)	(148,200,000.00)	-	(148,200,000.00)
-对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(239,982,000.00)	(239,982,000.00)	(13,800,000.00)	(253,782,000.00)
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	(11,910,103.69)	-	-	11,910,103.69	-	-	-
-其他综合收益结转 留存收益	-	-	-	(11,910,103.69)	-	-	11,910,103.69	-	-	-
三、2025年12月31日	<u>3,243,000,000.00</u>	<u>7,000,000,000.00</u>	<u>4,004,898,107.93</u>	<u>862,570,802.35</u>	<u>1,376,030,370.30</u>	<u>3,124,436,106.70</u>	<u>8,459,456,732.52</u>	<u>28,070,392,119.80</u>	<u>682,881,662.34</u>	<u>28,753,273,782.14</u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



信达证券股份有限公司  
合并股东权益变动表  
2024年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

	归属于母公司股东权益							合计	少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			
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、本年增减变动金额	- 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)综合收益总额	-	-	481,952,704.08	-	-	1,364,888,583.05	1,846,841,287.13	51,716,184.10	1,898,557,471.23	
(二)所有者投入和减少资本	- 4,500,000,000.00	(3,952,830.18)	-	-	-	-	4,496,047,169.82	-	4,496,047,169.82	
(三)利润分配	-	-	-	-	122,627,096.71	289,441,695.09	(705,137,791.80)	(293,069,000.00)	- (293,069,000.00)	
-提取盈余公积	-	-	-	-	122,627,096.71	-	(122,627,096.71)	-	-	
-提取一般风险准备	-	-	-	-	-	289,441,695.09	(289,441,695.09)	-	-	
-向永续次级债持有人分配	-	-	-	-	-	-	(23,900,000.00)	(23,900,000.00)	- (23,900,000.00)	
-对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(269,169,000.00)	(269,169,000.00)	- (269,169,000.00)	
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	(3,200,510.83)	-	-	3,200,510.83	-	-	
-其他综合收益结转留存收益	-	-	-	(3,200,510.83)	-	-	3,200,510.83	-	-	
三、2024年12月31日	<u>3,243,000,000.00</u>	<u>4,500,000,000.00</u>	<u>4,012,148,107.93</u>	<u>611,172,566.72</u>	<u>1,212,415,228.40</u>	<u>2,756,178,468.31</u>	<u>7,473,897,386.94</u>	<u>23,808,811,758.30</u>	<u>632,543,539.73</u>	<u>24,441,355,298.03</u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

信达证券股份有限公司  
 母公司股东权益变动表  
 2025年度

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、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、本年增减变动金额	-	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)综合收益总额	-	-	-	302,223,116.75	-	-	1,636,151,418.96	1,938,374,535.71
(二)所有者投入和减少资本	-	2,500,000,000.00	(7,250,000.00)	-	-	-	-	2,492,750,000.00
(三)利润分配	-	-	-	-	163,615,141.90	329,081,245.57	(880,878,387.47)	(388,182,000.00)
-提取盈余公积	-	-	-	-	163,615,141.90	-	(163,615,141.90)	-
-提取一般风险准备	-	-	-	-	-	329,081,245.57	(329,081,245.57)	-
-向永续次级债持有人分配	-	-	-	-	-	-	(148,200,000.00)	(148,200,000.00)
-对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(239,982,000.00)	(239,982,000.00)
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	(11,910,103.69)	-	-	11,910,103.69	-
-其他综合收益结转留存收益	-	-	-	(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

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



信达证券股份有限公司  
 母公司股东权益变动表  
 2024年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、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、本年增减变动金额	-	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)综合收益总额	-	-	-	478,684,063.87	-	-	1,226,270,967.09	1,704,955,030.96
(二)所有者投入和减少资本	-	4,500,000,000.00	(3,952,830.18)	-	-	-	-	4,496,047,169.82
(三)利润分配	-	-	-	-	122,627,096.71	247,526,222.93	(663,222,319.64)	(293,069,000.00)
-提取盈余公积	-	-	-	-	122,627,096.71	-	(122,627,096.71)	-
-提取一般风险准备	-	-	-	-	-	247,526,222.93	(247,526,222.93)	-
-向永续次级债持有人分配	-	-	-	-	-	-	(23,900,000.00)	(23,900,000.00)
-对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(269,169,000.00)	(269,169,000.00)
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	(3,200,510.83)	-	-	3,200,510.83	-
-其他综合收益结转留存收益	-	-	-	(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

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

信达证券股份有限公司  
合并及母公司现金流量表  
2024年度及2025年度

(除特别注明外，金额单位均为人民币元)

附注	合并		母公司	
	2025年	2024年	2025年	2024年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
收取利息、手续费及佣金的现金	5,699,247,760.06	4,832,754,446.48	4,409,655,289.09	3,669,053,365.35
拆入资金净增加额	9,655,000,000.00	2,030,000,000.00	9,655,000,000.00	2,030,000,000.00
回购业务资金净增加额	-	7,596,927,064.60	-	7,658,953,006.56
代理买卖证券收到的现金净额	4,917,852,477.33	6,441,884,168.26	3,101,893,578.82	6,249,679,564.78
收到其他与经营活动有关的现金	222,158,880.04	100,786,051.08	65,609,051.86	68,864,177.23
经营活动现金流入小计	20,494,259,117.43	21,002,351,730.42	17,232,157,919.77	19,676,550,113.92
交易性金融资产与负债及衍生金融工具的净增加	8,338,749,258.77	5,571,769,071.90	8,302,017,210.34	5,745,655,651.85
融出资金净增加额	4,233,095,569.56	1,623,405,994.60	4,270,737,635.75	1,660,035,207.25
支付利息、手续费及佣金的现金	1,646,936,985.51	1,166,277,409.49	1,154,855,702.35	776,635,536.42
回购业务资金净减少额	558,346,901.03	-	818,360,784.95	-
支付给职工及为职工支付的现金	1,132,140,054.49	1,402,765,528.40	787,222,562.67	881,873,327.86
支付的各项税费	420,354,013.20	215,116,844.73	225,313,547.92	138,880,924.12
支付其他与经营活动有关的现金	2,219,948,631.04	737,952,823.67	597,108,294.36	434,722,968.38
经营活动现金流出小计	18,549,571,413.60	10,717,287,672.79	16,155,615,738.34	9,637,803,615.88
经营活动产生的现金流量净额	1,944,687,703.83	10,285,064,057.63	1,076,542,181.43	10,038,746,498.04
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	43,117,184,719.12	29,379,819,827.16	40,191,089,973.71	29,341,672,793.76
取得投资收益收到的现金	1,179,516,250.15	749,980,319.48	1,214,188,015.21	773,235,621.65
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,505,379.51	5,012,406.03	3,231,970.37	1,347,945.85
投资活动现金流入小计	44,301,206,348.78	30,134,812,552.67	41,408,509,959.29	30,116,256,361.26
投资支付的现金	48,921,315,938.70	43,500,468,507.52	43,115,827,225.23	43,499,010,877.39
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	51,536,540.97	86,835,412.15	36,371,014.99	68,512,466.51
处置子公司及其他营业单位的现金净流出	-	80,765,232.66	-	-
投资活动现金流出小计	48,972,852,479.67	43,668,069,152.33	43,152,198,240.22	43,567,523,343.90
投资活动产生的现金流量净额	(4,671,646,130.89)	(13,533,256,599.66)	(1,743,688,280.93)	(13,451,266,982.64)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

信达证券股份有限公司  
合并及母公司现金流量表  
2024年度及2025年度

(除特别注明外，金额单位均为人民币)

	附注	合并		母公司	
		2025年	2024年	2025年	2024年
三、筹资活动产生的现金流量：					
合并结构化主体收到的现金净额		1,354,692,810.42	-	-	-
取得借款收到的现金		986,485,640.43	280,125,709.80	-	-
发行债券收到的现金		15,800,000,000.00	20,849,510,000.00	15,800,000,000.00	20,849,510,000.00
发行永续次级债券收到的现金		2,500,000,000.00	4,500,000,000.00	2,500,000,000.00	4,500,000,000.00
筹资活动现金流入小计		<u>20,641,178,450.85</u>	<u>25,629,635,709.80</u>	<u>18,300,000,000.00</u>	<u>25,349,510,000.00</u>
偿还债务支付的现金		14,714,010,822.00	14,227,017,585.17	14,100,000,000.00	14,199,240,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		919,914,844.95	674,944,494.66	846,726,818.74	633,292,294.14
合并结构化主体支付的现金净额		-	140,774,796.97	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	55	175,750,933.59	174,562,714.54	136,360,767.72	128,743,114.27
筹资活动现金流出小计		<u>15,809,676,600.54</u>	<u>15,217,299,591.34</u>	<u>15,083,087,586.46</u>	<u>14,961,275,408.41</u>
筹资活动产生的现金流量净额		<u>4,831,501,850.31</u>	<u>10,412,336,118.46</u>	<u>3,216,912,413.54</u>	<u>10,388,234,591.59</u>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响					
		<u>23,935,211.02</u>	<u>51,774,902.41</u>	<u>(1,597,843.96)</u>	<u>1,128,509.50</u>
五、现金及现金等价物净增加额	56 8	2,128,478,634.27	7,215,918,478.84	2,548,168,470.08	6,976,842,616.49
加：期初现金及现金等价物余额		<u>26,230,792,300.72</u>	<u>19,014,873,821.88</u>	<u>19,765,316,589.52</u>	<u>12,788,473,973.03</u>
六、期末现金及现金等价物余额	56 8	<u>28,359,270,934.99</u>	<u>26,230,792,300.72</u>	<u>22,313,485,059.60</u>	<u>19,765,316,589.52</u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

## 一、公司基本情况

信达证券(以下简称“本公司”)系于2007年9月4日经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)《关于同意信达证券股份有限公司开业的批复》(证监机构字[2007]211号)批准,在收购原汉唐证券有限责任公司、辽宁省证券公司的证券类业务基础上,在中国北京成立的股份有限公司。注册资本为人民币15.1100亿元,营业执照统一社会信用代码为91110000710934967A。经中国证券监督管理委员会核准,本公司于2011年新增注册资本人民币10.5770亿元,变更后的注册资本为人民币25.6870亿元。本公司于2020年新增注册资本人民币3.5000亿元,变更后的注册资本为人民币29.1870亿元。

2022年12月12日,中国证监会出具《关于核准信达证券股份有限公司首次公开发行股票批复》(证监许可〔2022〕3121号),核准公司公开发行不超过32,430万股新股。2023年1月16日,公司向社会公开发行人民币普通股(A股)股票32,430万股,并于2023年2月1日在上交所主板上市交易。发行完成后,公司总股本由291,870万股增加至324,300万股。2023年3月27日,公司完成工商变更登记手续,注册资本变更为324,300万元。

本公司及下属子公司(以下简称“本集团”)的经营范围为:证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券自营;证券资产管理;融资融券;代销金融产品;证券投资基金销售;证券公司为期货公司提供中间介绍业务;公开募集证券投资基金管理业务;商品期货经纪;金融期货经纪;直接投资业务;股权投资管理等。

本公司于2025年2月14日收到控股股东中国信达资产管理股份有限公司(以下简称“中国信达”)通知,中华人民共和国财政部(以下简称“财政部”)拟将其所持有的中国信达的股权全部无偿划转至中央汇金投资有限责任公司(以下简称“汇金公司”),本次无偿划转已于2025年9月4日完成过户登记。划转完成后,中国信达对本公司持股比例不变,本公司母公司仍为中国信达,最终控制方由财政部变更为汇金公司。

截至2025年12月31日止,本公司设立了21家分公司,并拥有证券营业部81家。

本公司的公司及合并财务报表于2026年5月18日已经本公司批准。

## 二、财务报表的编制基础

### 1. 编制基础

本财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则——基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》的披露规定编制。

## 二、 财务报表的编制基础(续)

### 2. 持续经营

本集团对自报告期末起 12 个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。因此，本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

### 3. 记账基础和计价原则

本集团会计核算以权责发生制为记账基础。除某些金融工具以公允价值计量外，本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

在历史成本计量下，资产按照购置时支付的现金或者现金等价物的金额或者所付出的对价的公允价值计量。负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额，或者承担现时义务的合同金额，或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

公允价值是市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。无论公允价值是可观察到的还是采用估值技术估计的，在本财务报表中计量和披露的公允价值均在此基础上予以确定。

对于以交易价格作为初始确认时的公允价值的，且在公允价值后续计量中使用了涉及不可观察输入值的估值技术的金融资产，在估值过程中校正该估值技术，以使估值技术确定的初始确认结果与交易价格相等。

公允价值计量基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，被划分为三个层次：

- (1) 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。
- (2) 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。
- (3) 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

### 三、重要会计政策和会计估计

#### 1. 遵循企业会计准则的声明

本集团编制的财务报表符合财政部颁布的企业会计准则的要求, 真实、完整地反映了本集团于 2024 年 12 月 31 日、2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2024 年度、2025 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

#### 2. 会计期间和经营周期

本集团会计年度采用公历年度, 即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

#### 3. 记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币, 本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定其记账本位币。本集团编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

#### 4. 重要性标准确定方法和选择依据

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

#### 5. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

##### (1) 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制, 且该控制并非暂时性的, 为同一控制下的企业合并。

在企业合并中取得的资产和负债, 按合并日其在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值或发行股份面值总额的差额, 调整资本公积中的股本溢价, 股本溢价不足冲减的则调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用, 于发生时计入当期损益。

### 三、 重要会计政策和会计估计(续)

#### 5. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法(续)

##### (2) 非同一控制下的企业合并及商誉

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

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用, 于发生时计入当期损益。

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

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

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

#### 6. 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

##### (1) 控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指投资方拥有对被投资方的权力, 通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报, 并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。合并范围包括本公司、全部子公司以及本公司控制的结构化主体。子公司是指被本公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化, 本集团将进行重新评估。

##### (2) 合并财务报表的编制方法

子公司的合并起始于本集团获得对该子公司的控制权时, 终止于本集团丧失对该子公司的控制权时。

### 三、 重要会计政策和会计估计(续)

#### 6. 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法(续)

##### (2) 合并财务报表的编制方法(续)

对于本集团处置的子公司, 处置日(丧失控制权的日期)前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。当期处置的子公司, 不调整合并资产负债表的期初数。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司, 其自购买日(取得控制权的日期)起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中, 且不调整合并财务报表的期初数和对比数。

对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司或吸收合并下的被合并方, 无论该项企业合并发生在报告期的任一时点, 视同该子公司同受最终控制方控制之日起纳入本集团的合并范围, 其自报告期最早期间期初起的经营成果和现金流量已适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

子公司采用的主要会计政策和会计期间按照本公司统一规定的会计政策和会计期间厘定。

在编制合并财务报表时, 子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的, 按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司, 以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

财务报表合并范围内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司所有者权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益, 在合并资产负债表中股东权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额, 在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额, 其余额仍冲减少数股东权益。

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

### 三、 重要会计政策和会计估计(续)

#### 6. 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法(续)

##### (2) 合并财务报表的编制方法(续)

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的, 剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和, 减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额, 计入丧失控制权当期的投资收益, 同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益, 在丧失控制权时转为当期投资收益。其后, 对该部分剩余股权按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》或《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量。

对于通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的, 需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况, 通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理: (1)这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的; (2)这些交易整体才能达成一项完整的商业结果; (3)一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生; (4)一项交易单独看是不经济的, 但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的, 将各项交易作为独立的交易进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的, 将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理; 但是, 在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额, 在合并财务报表中确认为其他综合收益, 在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

#### 7. 现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指本集团持有的期限短(一般指从购买日起三个月内到期)、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

### 三、 重要会计政策和会计估计(续)

#### 8. 外币业务和外币报表折算

##### 8.1 外币业务

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。

于资产负债表日, 外币货币性项目采用该日即期汇率折算为人民币, 因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额, 除: (1)符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本; (2)为了规避外汇风险进行套期的套期工具的汇兑差额按套期会计方法处理; (3)分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益外, 均计入当期损益。

编制合并财务报表涉及境外经营的, 如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目, 因汇率变动而产生的汇兑差额, 列入其他综合收益的“外币报表折算差额”项目; 处置境外经营时, 计入处置当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目, 采用公允价值确定日的即期汇率折算, 折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额, 作为公允价值变动(含汇率变动)处理, 计入当期损益或确认为其他综合收益。

##### 8.2 外币财务报表折算

为编制合并财务报表, 境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表: 资产负债表中的所有资产、负债类项目按资产负债表日的即期汇率折算; 股东权益项目按发生时的即期汇率折算; 利润表中的所有项目及反映利润分配发生额的项目按交易发生日的即期汇率折算; 折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额确认为其他综合收益并计入股东权益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量, 采用现金流量发生日的即期汇率折算, 汇率变动对现金及现金等价物的影响额, 作为调节项目, 在现金流量表中以“汇率变动对现金及现金等价物的影响”单独列示。

上期期末数和上期实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

在处置本公司在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时, 将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额, 全部转入处置当期损益。

### 三、 重要会计政策和会计估计(续)

#### 8. 外币业务和外币报表折算(续)

##### 8.2 外币财务报表折算(续)

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时, 与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益, 不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时, 与该境外经营相关的外币报表折算差额, 按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

#### 9. 金融工具

本集团在成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

对于以常规方式购买或出售金融资产的, 在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债, 或者在交易日终止确认已出售的资产。

金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量(金融资产和金融负债的公允价值的确定方法参见附注二中记账基础和计价原则的相关披露)。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债, 相关的交易费用直接计入当期损益; 对于其他类别的金融资产和金融负债, 相关交易费用计入初始确认金额。当本集团按照《企业会计准则第 14 号——收入》(“收入准则”)初始确认未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款时, 按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

实际利率法是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。

实际利率, 是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量, 折现为该金融资产账面余额或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时, 在考虑金融资产或金融负债所有合同条款(如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等)的基础上估计预期现金流量, 但不考虑预期信用损失。

金融资产或金融负债的摊余成本是以该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本金, 加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额, 再扣除累计计提的损失准备(仅适用于金融资产)。

##### 9.1 金融资产的分类、确认与计量

初始确认后, 本集团对不同类别的金融资产, 分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益或以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。

### 三、 重要会计政策和会计估计(续)

#### 9. 金融工具(续)

##### 9.1 金融资产的分类、确认与计量(续)

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付, 且本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标, 则本集团将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。此类金融资产主要包括银行存款、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、存出保证金、应收款项和其他应收款等。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付, 且本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标的, 则该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。此类金融资产列示为其他债权投资。

金融资产满足下列条件之一的, 表明本集团持有该金融资产的目的是交易性的:

- (1) 取得相关金融资产的目的, 主要是为了近期出售。
- (2) 相关金融资产在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分, 且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。
- (3) 相关金融资产属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产:

- (1) 不符合分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产条件的金融资产均分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。
- (2) 在初始确认时, 为消除或显著减少会计错配, 本集团可以将金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

除衍生金融资产外的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产列示于交易性金融资产。

### 三、 重要会计政策和会计估计(续)

#### 9. 金融工具(续)

##### 9.1 金融资产的分类、确认与计量(续)

###### 9.1.1 以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产采用实际利率法, 按摊余成本进行后续计量, 发生减值或终止确认产生的利得或损失, 计入当期损益。

本集团对以摊余成本计量的金融资产按照实际利率法确认利息收入。除下列情况外, 本集团根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入:

- (1) 对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产, 本集团自初始确认起, 按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入。
- (2) 对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产, 本集团在后续期间, 按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值, 并且这一改善可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系, 本集团转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

###### 9.1.2 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产相关的减值损失或利得、采用实际利率法计算的利息收入及汇兑损益计入当期损益, 除此以外该金融资产的公允价值变动均计入其他综合收益。该金融资产计入各期损益的金额与视同其一直按摊余成本计量而计入各期损益的金额相等。该金融资产终止确认时, 之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出, 计入当期损益。

指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资的公允价值变动在其他综合收益中进行确认, 该金融资产终止确认时, 之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出, 计入留存收益。本集团持有该等非交易性权益工具投资期间, 在本集团收取股利的权利已经确立, 与股利相关的经济利益很可能流入本集团, 且股利的金额能够可靠计量时, 确认股利收入并计入当期损益。

###### 9.1.3 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以公允价值进行后续计量, 公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

### 三、 重要会计政策和会计估计(续)

#### 9. 金融工具(续)

##### 9.2 金融工具减值

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

本集团对由收入准则规范的交易形成的全部应收款项按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于其他金融工具, 除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外, 本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加, 本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备; 若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加, 本集团按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。信用损失准备的增加或转回金额, 除分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外, 作为减值损失或利得计入当期损益。对于分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产, 本集团在其他综合收益中确认其信用损失准备, 并将减值损失或利得计入当期损益, 且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

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

### 三、 重要会计政策和会计估计(续)

#### 9. 金融工具(续)

##### 9.2 金融工具减值(续)

###### 9.2.1 信用风险显著增加

本集团利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息, 通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险, 以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

本集团在评估信用风险是否显著增加时会考虑如下因素:

- (1) 同一金融工具或具有相同预计存续期的类似金融工具的信用风险的外部市场指标是否发生显著变化;
- (2) 金融工具外部信用评级实际或预期是否发生显著变化;
- (3) 预期将导致债务人履行其偿债义务能力发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化;
- (4) 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化;
- (5) 作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化;
- (6) 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化;
- (7) 无论采用何种方式评估信用风险是否显著增加, 如果合同付款逾期超过(含)30日, 则通常可以推定金融资产的信用风险显著增加, 除非以合理成本即可获得合理且有依据的信息, 证明即使逾期超过30日, 信用风险仍未显著增加。

###### 9.2.2 已发生信用减值的金融资产

当本集团预期对金融资产未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时, 该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息:

- (1) 发行方或债务人发生重大财务困难;
- (2) 债务人违反合同, 如偿付利息或本金违约或逾期等;
- (3) 债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑, 给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步;
- (4) 债务人很可能破产或进行其他财务重组;
- (5) 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失;
- (6) 以大幅折扣购买或源生一项金融资产, 该折扣反映了发生信用损失的事实。

基于本集团内部信用风险管理, 当内部建议的或外部获取的信息中表明金融工具债务人不能全额偿付包括本集团在内的债权人(不考虑本集团取得的任何担保), 则本集团认为发生违约事件。

### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 9. 金融工具(续)

##### 9.2 金融工具减值(续)

##### 9.2.3 预期信用损失的确定

本集团按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失:

- (1) 对于金融资产, 信用损失为本集团应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。
- (2) 对于资产负债表日已发生信用减值但并非购买或源生已发生信用减值的金融资产, 信用损失为该金融资产账面余额与按原实际利率折现的估计未来现金流量的现值之间的差额。

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括: 通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额; 货币时间价值; 在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

##### 9.2.4 金融资产的终止确认

满足下列条件之一的金融资产, 予以终止确认: (1)收取该金融资产现金流量的合同权利终止; (2)该金融资产已转移, 且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方; (3)该金融资产已转移, 虽然公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬, 但是未保留对该金融资产的控制。

#### 9.3 金融资产的转移

若本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬, 且保留了对该金融资产控制的, 则按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认该被转移金融资产, 并相应确认相关负债。本集团按照下列方式对相关负债进行计量:

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

### 三、 重要会计政策和会计估计(续)

#### 9. 金融工具(续)

##### 9.3 金融资产的转移(续)

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

金融资产整体转移满足终止确认条件的, 将所转移金融资产在终止确认日的账面价值及因转移金融资产而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和的差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资, 之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出, 计入留存收益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的, 将转移前金融资产整体的账面价值在终止确认部分和继续确认部分之间按照转移日各自的相对公允价值进行分摊, 并将终止确认部分收到的对价和原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和与终止确认部分在终止确认日的账面价值之差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资, 之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出, 计入留存收益。

金融资产整体转移未满足终止确认条件的, 本集团继续确认所转移的金融资产整体, 并将收到的对价确认为金融负债。

##### 9.4 金融负债和权益工具的分类

本集团根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式, 结合金融负债和权益工具的定义, 在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

###### 9.4.1 金融负债的确认、分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

### 三、 重要会计政策和会计估计(续)

#### 9. 金融工具(续)

##### 9.4 金融负债和权益工具的分类(续)

##### 9.4.1 金融负债的确认、分类和计量(续)

##### 9.4.1.1 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

金融负债满足下列条件之一, 表明本集团承担该金融负债的目的是交易性的:

- (1) 承担相关金融负债的目的, 主要是为了近期回购。
- (2) 相关金融负债在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分, 且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。
- (3) 相关金融负债属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

本集团将符合下列条件之一的金融负债, 在初始确认时可以指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债: (1)该指定能够消除或显著减少会计错配; (2)根据本集团正式书面文件载明的风险管理或投资策略, 以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价, 并在本集团内部以此为基础向关键管理人员报告; (3)符合条件的包含嵌入衍生工具的混合合同。

交易性金融负债采用公允价值进行后续计量, 公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。

对于被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债, 该金融负债由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益, 其他公允价值变动计入当期损益。该金融负债终止确认时, 之前计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。若按上述方式对该等金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的, 本集团将该金融负债的全部利得或损失(包括自身信用风险变动的影响金额)计入当期损益。

### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 9. 金融工具(续)

##### 9.4 金融负债和权益工具的分类(续)

##### 9.4.1 金融负债的确认、分类和计量(续)

##### 9.4.1.2 其他金融负债

除金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债, 按摊余成本进行后续计量, 终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

本集团与交易对手方修改或重新议定合同, 未导致按摊余成本进行后续计量的金融负债终止确认, 但导致合同现金流量发生变化的, 本集团重新计算该金融负债的账面价值, 并将相关利得或损失计入当期损益。重新计算的该金融负债的账面价值, 本集团根据将重新议定或修改的合同现金流量按金融负债的原实际利率折现的现值确定。对于修改或重新议定合同所产生的所有成本或费用, 本集团调整修改后的金融负债的账面价值, 并在修改后金融负债的剩余期限内进行摊销。

##### 9.4.2 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的, 终止确认该金融负债或其一部分。本集团(借入方)与借出方之间签订协议, 以承担新金融负债方式替换原金融负债, 且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的, 本集团终止确认原金融负债, 并同时确认新金融负债。

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

##### 9.4.3 权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本集团发行(含再融资)、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本集团不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

本集团对权益工具持有方的分配作为利润分配处理, 发放的股票股利不影响股东权益总额。

### 三、 重要会计政策和会计估计(续)

#### 9. 金融工具(续)

##### 9.5 衍生工具与嵌入衍生工具

衍生工具, 包括利率互换、国债期货、股指期权等。衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量, 并以公允价值进行后续计量。

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

若混合合同包含的主合同不属于金融资产, 且同时符合下列条件的, 本集团将嵌入衍生工具从混合合同中分拆, 作为单独存在的衍生工具处理。

- (1) 嵌入衍生工具的经济特征和风险与主合同的经济特征及风险不紧密相关。
- (2) 与嵌入衍生工具具有相同条款的单独工具符合衍生工具的定义。
- (3) 该混合合同不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

嵌入衍生工具从混合合同中分拆的, 本集团按照适用的会计准则规定对混合合同的主合同进行会计处理。本集团无法根据嵌入衍生工具的条款和条件对嵌入衍生工具的公允价值进行可靠计量的, 该嵌入衍生工具的公允价值根据混合合同公允价值和主合同公允价值之间的差额确定。使用了上述方法后, 该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值仍然无法单独计量的, 本集团将该混合合同整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具。

##### 9.6 金融资产和金融负债的抵销

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

#### 10. 附回购条件的资产转让

##### 10.1 买入返售金融资产

买入返售交易按照合同或协议的约定, 以一定的价格向交易对手买入相关金融产品(包括股票、债券和票据), 合同或协议到期日, 再以约定价格返售相同之金融产品。买入返售业务按买入返售相关金融产品时实际支付的款项入账。买入价与返售价之间的差额在协议期内按实际利率法确认, 计入利息收入。

公司对买入返售业务形成的资产定期进行减值评估。详见附注十一、2 信用风险。

### 三、 重要会计政策和会计估计(续)

#### 10. 附回购条件的资产转让(续)

##### 10.2 卖出回购金融资产款

卖出回购交易按照合同或协议的约定, 以一定的价格将相关金融产品(包括债券和票据)出售给交易对手, 合同或协议到期日, 再以约定价格回购相同之金融产品。卖出回购业务按卖出回购相关金融产品时实际收到的款项入账。卖出的金融产品仍按原分类列于资产负债表的相关项目内, 并按照相关的会计政策核算。售价与回购价之间的差额在协议期内按实际利率法确认, 计入利息支出。

买入返售金融资产和卖出回购金融资产款按照业务发生时实际支付或收到的款项入账并在资产负债表中反映。买入返售的已购入标的资产不予以确认, 在表外记录; 卖出回购的标的资产仍在资产负债表中反映。

#### 11. 融资融券业务

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

融出资金系根据合约出借资金给客户用于购买限定范围内的证券, 在财务报表中列示为融出资金, 并按未清偿本金以实际利率法确认利息收入。融出证券系根据合约出借限定范围内的证券给客户, 本集团对融出的证券不终止确认, 仍按原金融资产类别进行会计处理。

本集团对融资类业务形成的资产定期进行减值评估。详见附注十一、2 信用风险。

#### 12. 转融通业务

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

本集团对于融入的资金, 确认对出借方的负债, 并确认相应利息支出。本集团对于融入的证券不予以确认, 在表外记录, 但确认相应支出。

### 三、 重要会计政策和会计估计(续)

#### 13. 长期股权投资

##### 13.1 共同控制、重要影响的判断标准

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

##### 13.2 初始投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资, 在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额, 调整资本公积; 资本公积不足冲减的, 调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的, 在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本, 按照发行股份的面值总额作为股本, 长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额, 调整资本公积; 资本公积不足冲减的, 调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权, 最终形成同一控制下企业合并的, 分别是否属于“一揽子交易”进行处理: 属于“一揽子交易”的, 将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的, 在合并日按照应享有被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本, 长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额, 调整资本公积; 资本公积不足冲减的, 调整留存收益。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资, 在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用, 于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外其他方式取得的长期股权投资, 按成本进行初始计量。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的, 长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

### 三、 重要会计政策和会计估计(续)

#### 13. 长期股权投资(续)

##### 13.3 后续计量及损益确认方法

###### 13.3.1 按成本法核算的长期股权投资

公司财务报表采用成本法核算对子公司的长期股权投资。子公司是指本集团能够对其实施控制的被投资主体。

采用成本法核算的长期股权投资按初始投资成本计量。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

###### 13.3.2 按权益法核算的长期股权投资

本集团对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本集团能够对其施加重大影响的被投资单位, 合营企业是指本集团仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

采用权益法核算时, 长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的, 不调整长期股权投资的初始投资成本; 初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的, 其差额计入当期损益, 同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时, 按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额, 分别确认投资收益和其他综合收益, 同时调整长期股权投资的账面价值; 按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分, 相应减少长期股权投资的账面价值; 对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动, 调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时, 以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础, 对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的, 按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整, 并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本集团与联营企业及合营企业之间发生的交易, 投出或出售的资产不构成业务的, 未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本集团的部分予以抵销, 在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失, 属于所转让资产减值损失的, 不予以抵销。

### 三、 重要会计政策和会计估计(续)

#### 13. 长期股权投资(续)

##### 13.3 后续计量及损益确认方法(续)

##### 13.3.2 按权益法核算的长期股权投资(续)

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时, 以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外, 如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务, 则按预计承担的义务确认预计负债, 计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的, 本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后, 恢复确认收益分享额。

##### 13.4 长期股权投资处置

处置长期股权投资时, 其账面价值与实际取得价款的差额, 计入当期损益。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的, 在编制个别财务报表时, 处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的, 改按权益法核算, 并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整; 处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的, 改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理, 其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本集团取得对被投资单位的控制之前, 因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益, 在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理, 因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中, 处置后的剩余股权采用权益法核算的, 其他综合收益和其他所有者权益按比例结转; 处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的, 其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的, 处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算, 其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益, 在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理, 因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益, 在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 14. 固定资产

##### 14.1 确认条件

固定资产是指为提供劳务、出租或经营管理而持有的, 使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本集团, 且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按照成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出, 如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量, 则计入固定资产成本, 并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出, 在发生时计入当期损益。

##### 14.2 折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起, 采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的折旧方法、折旧年限、估计残值率和年折旧率如下:

类别	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	45 年	0% - 5%	2.11% - 2.22%
机器动力设备	10 年	5%	9.50%
通讯电子设备	4-5 年	3% - 5%	19.00% - 24.25%
办公电器设备	5 年	3% - 5%	19.00% - 19.40%
安全防卫设备	5 年	5%	19.00%
交通运输设备	6-8 年	3% - 5%	11.88% - 16.17%

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态, 本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

##### 14.3 其他说明

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

本集团至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核, 如发生改变则作为会计估计变更处理。

### 三、 重要会计政策和会计估计(续)

#### 15. 借款费用

借款费用, 是指本集团因借款而发生的利息及其他相关成本, 包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用, 予以资本化, 计入相关资产成本; 其他借款费用计入当期损益。

#### 16. 无形资产

本集团的无形资产包括交易席位费、土地使用权、软件及其他。

无形资产按成本进行初始计量。

与无形资产有关的支出, 如果相关的经济利益很可能流入公司且其成本能可靠地计量, 则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出, 在发生时计入当期损益。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起, 对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。各类无形资产的摊销方法、使用寿命和残值率如下:

<u>项目</u>	<u>摊销年限</u>
交易席位费	使用寿命不确定
土地使用权	35年
软件及其他	2 - 10年

使用寿命确定的无形资产, 在资产负债表日有迹象表明发生减值的, 按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备; 使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产, 无论是否存在减值迹象, 每年均进行减值测试。

#### 17. 长期资产减值

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资、固定资产、使用权资产、使用寿命确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象, 则估计其可收回金额。使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产, 无论是否存在减值迹象, 每年均进行减值测试。

### 三、 重要会计政策和会计估计(续)

#### 17. 长期资产减值(续)

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

如果资产的可收回金额低于其账面价值, 按其差额计提资产减值准备, 并计入当期损益。商誉至少在每年年度终了进行减值测试。对商誉进行减值测试时, 结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。即, 自购买日起将商誉的账面价值按照合理的方法分摊到能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合, 如包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的, 确认相应的减值损失。减值损失金额首先抵减分摊到该资产组或资产组组合的商誉的账面价值, 再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重, 按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认, 在以后会计期间不予转回。

#### 18. 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间分期平均摊销。

#### 19. 合同负债

合同负债是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

#### 20. 职工薪酬

##### 20.1 短期薪酬的会计处理方法

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。公司在职工为公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债, 并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

### 三、 重要会计政策和会计估计(续)

#### 20. 职工薪酬(续)

##### 20.2 离职后福利的会计处理方法

离职后福利全部为设定提存计划。

本集团在职工为其提供服务的会计期间, 将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债, 并计入当期损益或相关资产成本。

本集团向职工提供辞退福利的, 在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债, 并计入当期损益: 本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时; 本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

##### 20.3 辞退福利的会计处理

本集团向职工提供辞退福利的, 在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债, 并计入当期损益: 本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时; 本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

#### 21. 预计负债

当与诉讼等或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务, 且履行该义务很可能导致经济利益流出, 以及该义务的金额能够可靠地计量, 则确认为预计负债。

在资产负债表日, 考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素, 按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。如果货币时间价值影响重大, 则以预计未来现金流出折现后的金额确定最佳估计数。如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的, 补偿金额在基本确定能够收到时, 作为资产单独确认, 且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

#### 22. 利润分配

本公司当年实现的税后利润, 在弥补以前年度亏损后, 按10%提取法定盈余公积, 公司法定盈余公积累计额达到公司注册资本的50%时, 可以不再提取。

本公司根据《中华人民共和国证券法》规定, 按税后利润弥补以前年度亏损后的10%提取交易风险准备金。交易风险准备金用于弥补证券交易损失。

### 三、 重要会计政策和会计估计(续)

#### 22. 利润分配(续)

本公司及子公司信达期货有限公司(以下简称“信达期货”)根据《金融企业财务规则》(中华人民共和国财政部令第42号)规定，按税后利润弥补以前年度亏损后的10%提取一般风险准备金。

本公司根据《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》(证监会[2018]第39号公告)，按照当年收取的大集合产品的资产管理业务收入的10%提取一般风险准备金。

本公司子公司信达澳亚基金管理有限公司(以下简称“信达澳亚”)根据中国证券监督管理委员会[第94号令]《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》，按照基金管理费收入的10%从税后利润中提取一般风险准备金，其余额达到基金资产净值的1%时可以不再提取。

#### 23. 其他权益工具

本集团发行权益工具收到的对价扣除交易费用后，计入股东权益。回购本集团权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。

本集团根据所发行的永续债等金融工具的合同条款及其所反映的经济实质，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将这些金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

归类为权益工具的永续债等金融工具，利息支出分配作为本集团的利润分配，其回购等作为权益的变动处理，相关交易费用从权益中扣减。

#### 24. 收入

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关服务的控制权时，确认收入。

合同中包含两项或多项履约义务的，本集团在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

### 三、 重要会计政策和会计估计(续)

#### 24. 收入(续)

交易价格是本集团因向客户转让服务而预期有权收取的对价金额, 不包括代第三方收取的款项。本集团确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。预期将退还给客户的款项作为退货负债, 不计入交易价格。合同中存在重大融资成分的, 本集团按照假定客户在取得服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额, 在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日, 本集团预计客户取得服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的, 不考虑合同中存在的重大融资成分。

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

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

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

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

- 本集团就该服务享有现时收款权利;
- 本集团已将该服务的法定所有权或所有权上的主要风险和报酬转移给客户;
- 客户已接受该服务等。

本集团已向客户转让服务而有权收取对价的权利(且该权利取决于时间流逝之外的其他因素)作为合同资产列示, 合同资产以预期信用损失为基础计提减值。本集团拥有的、无条件(仅取决于时间流逝)向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本集团已收或应收客户对价而应向客户转让服务的义务作为合同负债列示。

与本集团确认收入的主要活动相关的具体会计政策描述如下:

#### 经纪业务收入

代理买卖证券业务手续费收入在交易日确认。

### 三、 重要会计政策和会计估计(续)

#### 24. 收入(续)

##### 投资银行业务收入及投资咨询业务收入

证券承销业务收入及保荐业务收入在本集团已履行完毕承销与保荐合同内的责任义务时确认。

依据服务的性质和合同条款, 财务顾问业务收入及投资咨询业务收入将根据集团履行履约义务的表现逐步确认或于全部服务完成时一次确认。

##### 资产管理业务收入及基金管理业务收入

资产管理业务收入及基金管理业务收入包括基于管理资产规模而计算的定期管理费和业绩报酬, 本集团在已确认的累计收入金额基本不会发生重大转回的基础上, 于履行履约义务时逐步确认。

##### 利息收入

利息收入以实际利率法于损益确认。以摊余成本计量的金融资产或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资, 如果未发生信用减值, 实际利率法适用于资产的总账面金额。如果已发生信用减值, 实际利率法适用于资产的摊余成本(即账面余额减已计提减值)(不适用购入或源生的已发生信用减值的金融资产确定的利息收入)。

实际利率法指于年内按金融资产或金融负债的实际利率计算其摊余成本及分配利息收入或利息费用的方法。实际利率指将金融工具在预计存续期间(或适用的更短期间)内的未来现金流量, 折现至金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。计算实际利率时, 本集团考虑金融工具的所有合约条款(如提前还款、看涨期权及类似期权), 但不考虑未来信用损失。计算实际利率包括合约订约各方所支付或收取的属于实际利率组成部分的所有费用、交易费用及其他所有折价或溢价。

#### 25. 政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产。政府补助在能够满足政府补助所附条件且能够收到时予以确认。政府补助为货币性资产的, 按照收到或应收的金额计量。

本集团的政府补助均为与收益相关的政府补助。

### 三、 重要会计政策和会计估计(续)

#### 25. 政府补助(续)

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

与本集团日常活动相关的政府补助, 按照经济业务实质, 计入其他收益。与本集团日常活动无关的政府补助, 计入营业外收入。

#### 26. 递延所得税资产/递延所得税负债

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

##### 26.1 当期所得税费用

资产负债表日, 对于当期和以前期间形成的当期所得税负债(或资产), 以按照税法规定计算的预期应交纳(或返还)的所得税金额计量。

##### 26.2 递延所得税资产/递延所得税负债

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

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异, 本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限, 确认相关的递延所得税资产。此外, 与商誉的初始确认相关的, 以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)且不导致等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异, 不予确认有关的递延所得税资产或负债。

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

### 三、 重要会计政策和会计估计(续)

#### 26. 递延所得税资产/递延所得税负债(续)

##### 26.2 递延所得税资产/递延所得税负债(续)

本集团确认与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，除非本集团能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，本集团才确认递延所得税资产。

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

除与直接计入其他综合收益或股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

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

##### 26.3 所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

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

### 三、 重要会计政策和会计估计(续)

#### 27. 租赁

租赁, 是指在一定期间内, 出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

在合同开始日, 本集团评估该合同是否为租赁或者包含租赁。除非合同条款和条件发生变化, 本集团不重新评估合同是否为租赁或者包含租赁。

##### 27.1 本集团作为承租人

###### 27.1.1 租赁的拆分

合同中同时包含一项或多项租赁和非租赁部分的, 本集团将各项单独租赁和非租赁部分进行分拆, 按照各租赁部分单独价格及非租赁部分的单独价格之和的相对比例分摊合同对价。

###### 27.1.2 使用权资产

除短期租赁和低价值资产租赁外, 本集团在租赁期开始日对租赁确认使用权资产。租赁期开始日, 是指出租人提供租赁资产使其可供本集团使用的起始日期。使用权资产按照成本进行初始计量, 该成本包括:

- 租赁负债的初始计量金额;
- 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额, 存在租赁激励的, 扣除已享受的租赁激励相关金额;
- 本集团发生的初始直接费用;
- 本集团为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

本集团参照《企业会计准则第4号——固定资产》有关折旧规定, 对使用权资产计提折旧。本集团能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的, 使用权资产在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的, 在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

本集团按照《企业会计准则第8号——资产减值》的规定来确定使用权资产是否已发生减值, 并对已识别的减值损失进行会计处理。

### 三、 重要会计政策和会计估计(续)

#### 27. 租赁(续)

##### 27.1 本集团作为承租人(续)

##### 27.1.3 租赁负债

除短期租赁和低价值资产租赁外, 本集团在租赁期开始日按照该日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量。在计算租赁付款额的现值时, 本集团采用租赁内含利率作为折现率, 无法确定租赁内含利率的, 采用增量借款利率作为折现率。

租赁付款额是指本集团向出租人支付的与在租赁期内使用租赁资产的权利相关的款项, 包括:

- 固定付款额及实质固定付款额, 存在租赁激励的, 扣除租赁激励相关金额;
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额;
- 本集团合理确定将行使的购买选择权的行权价格;
- 租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权的, 行使终止租赁选择权需支付的款项;
- 根据本集团提供的担保余值预计应支付的款项。

租赁期开始日后, 本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用, 并计入当期损益或相关资产成本。

在租赁期开始日后, 发生下列情形的, 本集团重新计量租赁负债, 并调整相应的使用权资产, 若使用权资产的账面价值已调减至零, 但租赁负债仍需进一步调减的, 本集团将差额计入当期损益:

- 因租赁期变化或购买选择权的评估结果发生变化的, 本集团按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债;
- 根据担保余值预计的应付金额或者用于确定租赁付款额的指数或者比率发生变动, 本集团按照变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债。

### 三、 重要会计政策和会计估计(续)

#### 27. 租赁(续)

##### 27.1 本集团作为承租人(续)

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

本集团对短期租赁以及低价值资产租赁, 选择不确认使用权资产和租赁负债。短期租赁, 是指在租赁期开始日, 租赁期不超过 12 个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁, 是指单项租赁资产为全新资产时价值不超过人民币 5 万元的租赁。本集团将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额, 在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。

##### 27.1.5 租赁的变更

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

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

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的, 在租赁变更生效日, 本集团重新分摊变更后合同的对价, 重新确定租赁期, 并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的, 本集团相应调减使用权资产的账面价值, 并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。其他租赁变更导致租赁负债重新计量的, 本集团相应调整使用权资产的账面价值。

##### 27.2 本集团作为出租人

##### 27.2.1 租赁的拆分

合同中同时包含租赁和非租赁部分的, 本集团根据《企业会计准则第 14 号——收入》关于交易价格分摊的规定分摊合同对价, 分摊的基础为租赁部分和非租赁部分各自的单独价格。

### 三、 重要会计政策和会计估计(续)

#### 27. 租赁(续)

##### 27.2 本集团作为出租人(续)

##### 27.2.2 作为出租方租赁的分类标准和会计处理方法

实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

##### 27.2.2.1 本集团作为出租人记录经营租赁业务

在租赁期内各个期间, 本集团采用直线法, 将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。本集团发生的与经营租赁有关的初始直接费用于发生时予以资本化, 在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊, 分期计入当期损益。

本集团取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁收款额, 在实际发生时计入当期损益。

##### 27.2.2.2 本集团作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日, 本集团以租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值, 并终止确认融资租赁资产。租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。

租赁收款额, 是指本集团因让渡在租赁期内使用租赁资产的权利而应向承租人收取的款项, 包括:

- 承租人需支付的固定付款额及实质固定付款额, 存在租赁激励的, 扣除租赁激励相关金额;
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额;
- 购买选择权的行权价格, 前提是合理确定承租人将行使该选择权;
- 承租人行使终止租赁选择权需支付的款项, 前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权;
- 由承租人、与承租人有关的一方以及有经济能力履行担保义务的独立第三方向本集团提供的担保余值。

未纳入租赁投资净额计量的可变租赁收款额在实际发生时计入当期损益。

本集团按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。

### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 28. 关联方

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

#### 29. 分部信息

根据本集团的内部组织结构、管理要求及内部报告制度，本集团的经营业务划分为5个经营分部，本集团的管理层定期评价这些分部的经营成果，以决定向其分配资源及评价其业绩。在经营分部的基础上本集团确定了5个报告分部，分别为证券及期货经纪业务、证券自营业务、投资银行业务、资产管理业务和其他。

#### 30. 重大会计判断和估计

本集团在会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本集团需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上作出的。实际的结果可能与本集团的估计存在差异。

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

##### 30.1 判断

本集团在运用会计政策过程中作出了以下重要判断，并对财务报表中确认的金额产生了重大影响：

##### 30.1.1 业务模式

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

### 三、 重要会计政策和会计估计(续)

#### 30. 重大会计判断和估计(续)

##### 30.1 判断(续)

##### 30.1.2 合同现金流量的特征

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

##### 30.2 估计的不确定性

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

##### 30.2.1 金融工具的减值

本集团采用预期信用损失模型对金融工具的减值进行评估, 应用预期信用损失模型需要做出重大判断和估计, 需考虑所有合理且有依据的信息, 包括前瞻性信息。在做出这些判断和估计时, 本集团根据历史还款数据结合经济政策、宏观经济指标、行业风险等因素推断债务人信用风险的预期变动。不同的估计可能会影响减值准备的计提, 已计提的减值准备可能并不等于未来实际的减值损失金额。

##### 30.2.2 金融工具的公允价值

对于缺乏活跃市场的金融工具, 本集团运用估值方法确定其公允价值。估值方法包括参照在市场中具有完全信息且有买卖意愿的经济主体之间进行公平交易时确定的交易价格, 参考市场上另一类似金融工具的公允价值, 或运用现金流量折现分析及期权定价模型进行估算。估值方法在最大程度上利用可观察市场信息, 然而, 当可观察市场信息无法获得时, 管理层将对估值方法中包括的重大不可观察信息作出估计。

### 三、 重要会计政策和会计估计(续)

#### 30. 重大会计判断和估计(续)

##### 30.2 估计的不确定性(续)

##### 30.2.3 合并范围的确定

评估本集团是否作为投资者控制被投资企业时须考虑所有事实及情况。控制的定义包含以下三项要素:(a)拥有对被投资者的权力;(b)通过参与被投资者的相关活动而享有可变回报;及(c)有能力运用对被投资者的权力影响其回报的金额。倘若有事实及情况显示上述一项或多项要素发生了变化,则本集团需要重新评估其是否对被投资企业构成控制。

对于本集团管理并投资的结构化主体(如基金及资产管理计划等),本集团会评估其所持有结构化主体连同其管理人报酬所产生的可变回报的最大风险敞口是否足够重大以致表明本集团对结构化主体拥有控制权。若本集团对管理的结构化主体拥有控制权,则将结构化主体纳入合并财务报表的合并范围。对于本集团以外各方持有的结构化主体份额,本集团将其确认为其他负债。

##### 30.2.4 所得税以及递延所得税

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

根据税法规定,递延所得税资产及负债按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内,本集团应就所有尚未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来取得应纳税所得额发生的时间和金额以及适用的税率,结合税务筹划策略,以决定可确认的递延所得税资产和负债的金额。

##### 30.2.5 预计负债

因未决诉讼或协议条款所形成的现时义务,其履行很可能导致经济利益的流出,在该义务的金额能够可靠计量时,确认为预计负债。本集团按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量,并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。于资产负债表日,对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整,以反映当前的最佳估计数。如果诉讼实际形成的经济利益流出与最佳估计数存在差异,该差异将对相关期间的营业外支出和预计负债的金额产生影响。

### 三、重要会计政策和会计估计(续)

#### 31. 会计政策和会计估计变更

财政部于 2023 年 10 月 25 日发布了《企业会计准则解释第 17 号》(财会〔2023〕21 号)(以下简称“解释 17 号”), 规定了“关于流动负债与非流动负债的划分”、“关于供应商融资安排的披露”和“关于售后租回交易的会计处理”的列示、披露或者会计处理。解释 17 号自 2024 年 1 月 1 日起施行。

执行解释 17 号未对本集团及本公司的财务状况和经营成果产生重大影响。

财政部于 2024 年 12 月 6 日发布了《企业会计准则解释第 18 号》(以下简称“解释 18 号”), 规定了关于不属于单项履约义务的保证类质量保证的会计处理要求。解释 18 号自印发之日起施行, 允许企业自发布年度提前执行。

执行解释 18 号未对本集团及本公司的财务状况和经营成果产生重大影响。

财政部于 2023 年 8 月 1 日发布了《企业数据资源相关会计处理暂行规定》(财会〔2023〕11 号)(以下简称“暂行规定”), 明确《暂行规定》适用于符合企业会计准则规定、可确认为相关资产的数据资源, 以及企业合法拥有或控制的、预期会给企业带来经济利益的、但由于不满足企业会计准则相关资产确认条件而未确认为资产的数据资源的相关会计处理。《暂行规定》自 2024 年 1 月 1 日起施行。

执行上述暂行规定未对本集团及本公司的财务状况和经营成果产生重大影响。

### 四、税项

#### 1. 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税	6%/3%
城市维护建设税	应缴流转税税额	5%/7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	16.5%/25%

根据财政部与国税总局联合发布的《关于资管产品增值税有关问题的通知》(财税[2017]56 号, 以下简称“56 号文”), 自 2018 年 1 月 1 日起, 资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为, 暂适用简易计税方法, 按照 3% 的征收率缴纳增值税。管理人应按照规定的纳税期限, 汇总申报缴纳资管产品运营业务增值税。

本公司及主要境内子公司所得税税率为 25%; 注册在中国香港的子公司适用的所得税税率为 16.5%。

五、 合并财务报表主要项目注释

1. 货币资金

(1) 按类别列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
库存现金	49,586.77	54,742.85
银行存款	26,752,634,650.38	22,129,827,765.24
其中：客户存款	23,093,498,629.29	18,862,654,413.74
公司存款	3,659,136,021.09	3,267,173,351.50
其他货币资金	7,639,438.80	7,733,937.55
合计	<u>26,760,323,675.95</u>	<u>22,137,616,445.64</u>

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

1. 货币资金(续)

(2) 按币种列示

项目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	原币金额	折算率	折人民币金额	原币金额	折算率	折人民币金额
库存现金						
人民币	42,274.28	1.0000	42,274.28	43,384.28	1.0000	43,384.28
港币	8,096.02	0.9032	<u>7,312.49</u>	12,266.27	0.9260	<u>11,358.57</u>
小计			<u>49,586.77</u>			<u>54,742.85</u>
客户存款						
人民币	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
港币	19,817,535.75	0.9032	<u>17,899,594.64</u>	15,644,198.64	0.9260	<u>14,486,527.94</u>
小计			<u>23,093,498,629.29</u>			<u>18,862,654,413.74</u>
公司存款						
人民币	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
港币	132,135,345.26	0.9032	119,347,286.55	110,538,504.45	0.9260	102,358,655.12
欧元	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	<u>110,349.54</u>	-	5.0498	<u>-</u>
小计			<u>3,659,136,021.09</u>			<u>3,267,173,351.50</u>
其他货币资金						
人民币	581,627.01	1.0000	581,627.01	475,314.74	1.0000	475,314.74
港币	7,814,056.14	0.9032	<u>7,057,811.79</u>	7,838,685.54	0.9260	<u>7,258,622.81</u>
小计			<u>7,639,438.80</u>			<u>7,733,937.55</u>
合计			<u><u>26,760,323,675.95</u></u>			<u><u>22,137,616,445.64</u></u>

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

1. 货币资金(续)

(2) 按币种列示(续)

其中，融资融券业务：

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	原币金额	折算	折人民币金额	原币金额	折算	折人民币金额
自有信用资金						
人民币	53,775,709.57	1.0000	<u>53,775,709.57</u>	114,495,652.89	1.0000	<u>114,495,652.89</u>
客户信用资金(a)						
人民币	2,126,727,130.08	1.0000	<u>2,126,727,130.08</u>	1,990,466,141.11	1.0000	<u>1,990,466,141.11</u>
合计			<u>2,180,502,839.65</u>			<u>2,104,961,794.00</u>

(a) 客户信用资金存款反映本集团存入银行或其他金融机构开展融资融券业务的客户资金款项和客户为融资融券存入的担保资金款项。

(3) 于2025年12月31日，本集团货币资金存在使用权受到限制的资金为人民币581,394,924.98元(2024年12月31日：人民币536,361,103.80元)，其中人民币569,732,359.52元为本集团提取的风险准备金，人民币11,662,565.46元为子公司信达国际控股有限公司的银行融资质押存款。

(4) 于2025年12月31日，本集团存放在境外的货币资金共计折合人民币250,138,803.26元(2024年12月31日：折合人民币274,160,510.99元)，主要为本公司之子公司信达国际控股有限公司存放在境外的资金。

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

2. 结算备付金

(1) 按类别列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
公司备付金	772,185,509.55	1,121,664,901.44
客户备付金	3,053,994,912.61	3,542,394,589.50
合计	3,826,180,422.16	4,664,059,490.94

(2) 按币种列示

项目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	原币金额	折算率	折人民币金额	原币金额	折算率	折人民币金额
公司自有备付金						
人民币	772,185,509.55	1.0000	772,185,509.55	1,121,664,901.44	1.0000	1,121,664,901.44
客户普通备付金						
人民币	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
港币	20,194,288.57	0.9032	18,239,885.32	24,462,583.36	0.9260	22,652,352.19
小计			2,671,357,020.28			3,123,683,566.79
客户信用备付金						
人民币	382,637,892.33	1.0000	382,637,892.33	418,711,022.71	1.0000	418,711,022.71
合计			3,826,180,422.16			4,664,059,490.94

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

3. 融出资金

(1) 按类别列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
境内		
其中: 个人	15,833,367,287.68	11,936,347,189.14
机构	960,248,096.64	610,076,448.10
小计	16,793,615,384.32	12,546,423,637.24
境外(孖展融资)		
其中: 个人	46,256,693.55	84,372,551.47
账面原值合计	16,839,872,077.87	12,630,796,188.71
减: 减值准备	112,978,867.18	60,842,575.82
融出资金净额	16,726,893,210.69	12,569,953,612.89

(2) 按剩余期限分析

账龄	2025年12月31日			
	账面金额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
已逾期	39,008,442.76	0.23	11,677,496.09	29.94
3个月以内	4,307,080,970.20	25.58	26,170,968.51	0.61
3-6个月	11,964,070,890.30	71.04	71,949,358.46	0.60
6个月以上	529,711,774.61	3.15	3,181,044.12	0.60
合计	16,839,872,077.87	100.00	112,978,867.18	0.67
账龄	2024年12月31日			
	账面金额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
已逾期	39,647,458.50	0.31	26,836,496.69	67.69
3个月以内	1,716,101,325.00	13.59	4,975,895.55	0.29
3-6个月	10,538,129,579.46	83.43	28,126,887.18	0.27
6个月以上	336,917,825.75	2.67	903,296.40	0.27
合计	12,630,796,188.71	100.00	60,842,575.82	0.48

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

3. 融出资金(续)

(3) 客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况:

担保物类别	2025年12月31日	2024年12月31日
资金	2,410,775,002.87	2,306,237,752.55
债券	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
合计	<u>49,218,940,161.80</u>	<u>35,699,756,300.42</u>

(4) 本集团融出资金中无向持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东融出的资金。

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

4. 衍生金融工具

类别	2025年12月31日			2024年12月31日		
	非套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
	资产	负债		资产	负债	
利率衍生工具	6,843,855,000.00	-	-	21,210,849,000.00	-	-
—利率互换	6,450,000,000.00	-	-	13,620,000,000.00	-	-
—国债期货	393,855,000.00	-	-	7,590,849,000.00	-	-
权益衍生工具	786,385,965.00	108,603,361.96	1,507,004.34	962,123,987.78	21,323,254.84	18,624,487.99
—股指期货	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
合计	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

在当日无负债结算制度下，结算备付金已包括本集团于 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日所有的国债期货、股指期货和利率互换合约产生的持仓损益金额，因此衍生金融工具项下的国债期货、股指期货和利率互换按抵销后的净额列示，为人民币零元。

于 2025 年 12 月 31 日，本集团持有的利率衍生工具中，用于非套期的未到期利率互换合约的公允价值为浮亏人民币 3,990,237.59 元(2024 年 12 月 31 日：浮亏人民币 4,538,913.57 元)。持有的用于非套期的未到期国债期货合约的公允价值为浮盈人民币 418,100.00 元(2024 年 12 月 31 日：浮亏人民币 16,643,180.00 元)。于 2025 年 12 月 31 日，本集团持有的权益衍生工具中，用于非套期的未到期股指期货合约的公允价值为浮亏人民币 3,606,040.00 元(2024 年 12 月 31 日：浮盈人民币 1,054,260.00 元)。

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

5. 存出保证金

(1) 按类别列示

类别	2025年12月31日	2024年12月31日
交易保证金	3,329,083,998.17	2,155,988,555.41
履约保证金	914,815,756.32	434,054,728.96
信用保证金	25,050,902.37	20,865,098.08
席位保证金	1,405,760.00	1,437,680.00
合计	<u>4,270,356,416.86</u>	<u>2,612,346,062.45</u>

(2) 按币种列示

项目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	原币金额	折算率	折合人民币元	原币金额	折算率	折合人民币元
交易保证金						
人民币	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
港币	19,914,809.69	0.9032	<u>17,987,454.41</u>	9,724,465.68	0.9260	<u>9,004,855.22</u>
小计			<u>3,329,083,998.17</u>			<u>2,155,988,555.41</u>
履约保证金						
人民币	914,815,756.32	1.0000	<u>914,815,756.32</u>	434,054,728.96	1.0000	<u>434,054,728.96</u>
信用保证金						
人民币	25,050,902.37	1.0000	<u>25,050,902.37</u>	20,865,098.08	1.0000	<u>20,865,098.08</u>
席位保证金						
美元	200,000.00	7.0288	<u>1,405,760.00</u>	200,000.00	7.1884	<u>1,437,680.00</u>
合计			<u>4,270,356,416.86</u>			<u>2,612,346,062.45</u>

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

6. 应收款项

(1) 按明细列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
应收清算款	198,224,229.31	183,240,239.58
应收资产管理费	181,178,841.05	159,302,043.61
应收手续费及佣金	67,823,107.60	28,835,899.96
小计	447,226,177.96	371,378,183.15
减: 坏账准备	97,934,067.79	9,431,547.52
应收款项账面价值	349,292,110.17	361,946,635.63

(2) 按账龄分析

账龄	2025年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
1年以内(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
合计	447,226,177.96	100.00	97,934,067.79	21.90

账龄	2024年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
1年以内(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
合计	371,378,183.15	100.00	9,431,547.52	2.54

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

6. 应收款项(续)

(3) 按坏账计提方法分类披露

	2025年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
按单项计提坏账准备	93,163,932.05	20.83	93,163,932.05	100.00
按组合计提坏账准备	354,062,245.91	79.17	4,770,135.74	1.35
合计	447,226,177.96	100.00	97,934,067.79	21.90

	2024年12月31日			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
按单项计提坏账准备	9,414,024.44	2.53	9,414,024.44	100.00
按组合计提坏账准备	361,964,158.71	97.47	17,523.08	-
合计	371,378,183.15	100.00	9,431,547.52	2.54

(4) 欠款前五名

单位名称	2025年12月31日			
	原值	性质	账龄	占应收款项 余额的比例(%)
信达兴融4号集合资产管理计划	86,843,198.34	应收资产管理费	1年以内 及1-3年	19.42
Hong Kong Securities Clearing Company Limited	29,975,233.07	应收清算款	1年以内	6.70
中泰证券股份有限公司	10,000,000.00	应收手续费及佣金	1年以内	2.24
金谷·今朝35号资金信托	9,873,237.72	应收手续费及佣金	1年以内	2.21
Hong Kong Futures Exchange	6,912,507.10	应收清算款	1年以内	1.55
合计	143,604,176.23			32.12

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

6. 应收款项(续)

(4) 欠款前五名(续)

单位名称	2024年12月31日			占应收款项 余额的比例(%)
	原值	性质	账龄	
Hong Kong Securities Clearing Company Limited	67,263,936.03	应收清算款	1年以内	18.11
信达兴融4号集合资产管理计划	64,304,591.76	应收资产管理费	1-3年	17.32
Hong Kong Futures Exchange	10,850,457.95	应收清算款	1年以内	2.92
安徽信富股权投资基金(有限合伙)	6,320,733.71	应收资产管理费	1-2年	1.70
The SEHK Options Clearing House Limited	6,033,928.59	应收清算款	1年以内	1.62
合计	<u>154,773,648.04</u>			<u>41.67</u>

7. 买入返售金融资产

(1) 按业务类别列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
股票质押式回购	1,436,964,965.32	443,834,293.00
债券质押式回购	155,735,261.96	101,266,881.21
小计	<u>1,592,700,227.28</u>	<u>545,101,174.21</u>
减: 减值准备	<u>30,500,442.66</u>	<u>3,110,338.94</u>
合计	<u>1,562,199,784.62</u>	<u>541,990,835.27</u>

(2) 按标的物类别列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
股票	1,436,964,965.32	443,834,293.00
债券	155,735,261.96	101,266,881.21
小计	<u>1,592,700,227.28</u>	<u>545,101,174.21</u>
减: 减值准备	<u>30,500,442.66</u>	<u>3,110,338.94</u>
合计	<u>1,562,199,784.62</u>	<u>541,990,835.27</u>

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

7. 买入返售金融资产(续)

(3) 股票质押式回购和债券质押式回购的剩余期限

股票质押式回购按剩余期限分类

剩余期限	2025年12月31日	2024年12月31日
一个月内	-	-
一个月至三个月内	-	-
三个月至一年内	399,744,157.60	229,395,130.54
一年以上	1,037,220,807.72	214,439,162.46
合计	1,436,964,965.32	443,834,293.00
减: 减值准备	30,500,442.66	3,110,338.94
账面价值	1,406,464,522.66	440,723,954.06

债券质押式回购按剩余期限分类

剩余期限	2025年12月31日	2024年12月31日
一个月内	155,735,261.96	101,266,881.21
一个月至三个月内	-	-
三个月至一年内	-	-
一年以上	-	-
合计	155,735,261.96	101,266,881.21
减: 减值准备	-	-
账面价值	155,735,261.96	101,266,881.21

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

7. 买入返售金融资产(续)

(4) 买入返售金融资产担保物公允价值

担保物	2025年12月31日	2024年12月31日
股票	4,698,206,059.47	1,181,923,335.25
债券	96,378,354.09	-
合计	4,794,584,413.56	1,181,923,335.25

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

本集团根据买入返售协议持有担保物。如果持有的股票质押式回购担保物价值下跌, 本集团在特定情况下可以要求增加担保物。本集团负有在合同到期时将担保物返还至交易对手的义务。

- (5) 本集团买入返售金融资产余额中无向持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东作为交易对手方购入的金融资产。

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

8. 交易性金融资产

(1) 按投资品种列示

项目	2025年12月31日					
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	初始成本合计
债券	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
资管计划和私募基金	1,560,765,959.29	-	1,560,765,959.29	1,567,400,247.44	-	1,567,400,247.44
资产支持证券	3,532,187,807.00	-	3,532,187,807.00	3,449,828,356.86	-	3,449,828,356.86
信托计划	3,198,566,363.43	-	3,198,566,363.43	3,180,102,182.90	-	3,180,102,182.90
银行理财产品	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
非上市公司股权	98,527,034.78	-	98,527,034.78	110,288,866.10	-	110,288,866.10
合计	42,355,410,074.58	-	42,355,410,074.58	42,562,823,101.73	-	42,562,823,101.73

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

8. 交易性金融资产(续)

(1) 按投资品种列示(续)

项目	2024年12月31日					
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量 且其变动计入当期损益 的金融资产	指定以公允价值计量 且其变动计入当期损 益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值计量 且其变动计入当期损益 的金融资产	指定以公允价值计量 且其变动计入当期损 益的金融资产	初始成本合计
债券	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
资管计划和私募基金	2,573,579,561.18	-	2,573,579,561.18	2,479,757,435.72	-	2,479,757,435.72
资产支持证券	2,948,690,688.40	-	2,948,690,688.40	2,868,974,687.71	-	2,868,974,687.71
信托计划	1,147,136,539.73	-	1,147,136,539.73	1,148,474,058.33	-	1,148,474,058.33
银行理财产品	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
非上市公司股权	101,502,128.28	-	101,502,128.28	110,790,209.60	-	110,790,209.60
合计	<u>34,463,308,851.01</u>	<u>-</u>	<u>34,463,308,851.01</u>	<u>34,416,728,711.40</u>	<u>-</u>	<u>34,416,728,711.40</u>

(2) 本集团交易性金融资产的余额中包含融出证券，详细信息参见附注五、18。

(3) 本集团交易性金融资产的余额中包含的所有权或使用权受到限制的资产类别及价值详见附注五、57。

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

9. 其他债权投资

项目	2025年12月31日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
地方债	16,353,736,000.00	1,577,544,210.64	197,003,183.50	18,128,283,394.14	9,506,720.54
企业债	5,421,258,055.76	67,557,683.83	88,474,001.81	5,577,289,741.40	22,446,755.65
合计	<u>21,774,994,055.76</u>	<u>1,645,101,894.47</u>	<u>285,477,185.31</u>	<u>23,705,573,135.54</u>	<u>31,953,476.19</u>

项目	2024年12月31日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
地方债	16,237,980,000.00	1,151,642,249.54	534,700,491.57	17,924,322,741.11	20,411,339.60
企业债	7,673,686,825.83	99,133,048.71	104,877,234.35	7,877,697,108.89	42,748,948.04
合计	<u>23,911,666,825.83</u>	<u>1,250,775,298.25</u>	<u>639,577,725.92</u>	<u>25,802,019,850.00</u>	<u>63,160,287.64</u>

本集团其他债权投资的余额中包含的所有权或使用权受到限制的资产类别及价值详见附注五、57。

10. 其他权益工具投资

(1) 其他权益工具投资情况

项目	2025年12月31日		
	成本	公允价值	本期确认的股利收入
股票	6,599,023,547.15	7,344,483,636.72	437,456,738.58
其他非交易性权益工具	1,526,340,279.94	1,532,905,901.05	45,798,184.12
合计	<u>8,125,363,827.09</u>	<u>8,877,389,537.77</u>	<u>483,254,922.70</u>

项目	2024年12月31日		
	成本	公允价值	本期确认的股利收入
股票	678,205,996.28	702,235,948.59	39,567,615.45
其他非交易性权益工具	1,460,311,687.63	1,476,362,840.00	-
合计	<u>2,138,517,683.91</u>	<u>2,178,598,788.59</u>	<u>39,567,615.45</u>

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

10. 其他权益工具投资(续)

(2) 本期终止确认的其他权益工具投资

	本期终止确认时的成本	本期终止确认时的公允价值	本期终止确认时从其他综合收益转入留存收益的累计利得或损失	处置该项投资的原因
股票	302,755,535.46	318,635,673.71	15,880,138.25	战略调整所致

11. 长期股权投资

(1) 按类别列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
联营企业	372,583,121.21	438,620,486.47
合营企业	27,952,894.85	27,214,461.00
合计	400,536,016.06	465,834,947.47

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

11. 长期股权投资(续)

(2) 长期股权投资详情

被投资单位名称	投资成本	2025年 1月1日	本年增减变动							2025年 12月31日	减值准备 期末余额	在被投资单位 持股比例	在被投资单位 表决权比例	
			本年增加	本年减少	权益法下确认 的投资收益	其他综合 收益调整	其他权益 变动	宣告发放 现金	计提 减值准备					汇兑差额
联营企业														
辽宁股权交易中心股份有 限公司	41,500,000.00	35,761,031.47	-	-	17,353.72	-	-	-	-	-	35,778,385.19	-	41.50%	41.50%
广州信达粤商私募基金管 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%
合营企业														
盛云达(上海)投资咨询有限 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%
盛达领先(深圳)私募股权基 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%
合计	<u>204,251,287.83</u>	<u>465,834,947.47</u>	<u>-</u>	<u>(68,343,600.00)</u>	<u>15,436,761.97</u>	<u>3,317,975.88</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(15,710,069.26)</u>	<u>400,536,016.06</u>	<u>-</u>		

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

11. 长期股权投资(续)

(2) 长期股权投资详情(续)

被投资单位名称	投资成本	2024年 1月1日	本年增加	本年减少	本年增减变动					2024年 12月31日	减值准备 期末余额	在被投资单位 持股比例	在被投资单位 表决权比例	
					权益法下确认 的投资收益	其他综合 收益调整	其他权益 变动	宣告发放现金 股利或利润	计提减 值准备					汇兑差额
联营企业														
辽宁股权交易中心股份有 限公司	41,500,000.00	35,897,427.48	-	-	(136,396.01)	-	-	-	-	-	35,761,031.47	-	41.50%	41.50%
广州信达粤商私募基金管 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%
合营企业														
盛云达(上海)投资咨询有 限公司 (b)	16,482,121.67	-	16,482,121.67	-	-	-	-	-	-	-	16,482,121.67	-	50.00%	50.00%
信达领先(深圳)私募股权 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%
合计	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	-		

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

11. 长期股权投资(续)

(2) 长期股权投资详情(续)

(a) 于 2024 年 12 月 31 日, 本公司之二级子公司信达国际控股有限公司(“信达国际”)持有 CPI Absolute Return Fund 的股权比例为 16.61%, 并担任投资顾问能够对其财务和经营政策实施重大影响, 因此将其作为联营企业采用权益法核算。信达国际分别于 2025 年 7 月 14 日、2025 年 8 月 13 日赎回对联营公司 CPI Absolute Return Fund 的全部股份, CPI Absolute Return Fund 不再被视作信达国际的联营公司。

(b) 本公司之子公司信达国际与 CPI (China) Management Limited 均持有盛云达(上海)投资咨询有限公司(以下简称“盛云达”)50.00%股权, 盛云达所有相关活动, 包括董事的提名、重大资产的收购或处置等决策, 均须全体股东全票通过, 因此信达国际与 CPI (China) Management Limited 共同控制盛云达。

(c) 本公司之子公司信达国际与贵州盛云投资有限公司均持有盛达领先(深圳)私募股权基金管理有限公司(以下简称“盛达领先”)50.00%股权, 盛达领先所有相关活动, 包括董事的提名、重大资产的收购或处置等决策, 均须全体股东全票通过, 因此信达国际与贵州盛云投资有限公司共同控制盛云达。

联营企业的经营成果和净资产情况无论单独或汇总对本公司而言均非重大。

于 2025 年 12 月 31 日, 被投资单位向本公司转移资金的能力未受到限制。

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

12. 固定资产

项目	房屋及建筑物	机器动力设备	通讯电子设备	办公电器设备	安全防卫设备	交通运输设备	合计
一、账面原值:							
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
本年增加金额	72,663.89	33,539.82	17,133,242.35	1,720,626.28	35,770.84	-	18,995,843.18
(1)购置	72,663.89	33,539.82	17,133,242.35	1,720,626.28	35,770.84	-	18,995,843.18
本年减少金额	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)处置或报废	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
外币报表折算差额	(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、累计折旧:							
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
本年增加金额	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)计提	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
本年减少金额	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)处置或报废	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
外币报表折算差额	(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、减值准备:							
2025年1月1日	-	-	-	-	-	-	-
本年增加金额	-	-	-	-	-	-	-
本年减少金额	-	-	-	-	-	-	-
2025年12月31日	-	-	-	-	-	-	-
四、账面价值:							
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

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

12. 固定资产(续)

项目	房屋及建筑物	机器动力设备	通讯电子设备	办公电器设备	安全防卫设备	交通运输设备	合计
一、账面原值:							
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
本年增加金额	-	-	24,881,111.70	4,163,137.11	40,904.87	339,292.04	29,424,445.72
(1) 购置	-	-	24,881,111.70	4,163,137.11	40,904.87	339,292.04	29,424,445.72
本年减少金额	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) 处置或报废	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
外币报表折算差额	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、累计折旧:							
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
本年增加金额	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) 计提	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
本年减少金额	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) 处置或报废	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
外币报表折算差额	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、减值准备:							
2024年1月1日	-	-	-	-	-	-	-
本年增加金额	-	-	-	-	-	-	-
本年减少金额	-	-	-	-	-	-	-
2024年12月31日	-	-	-	-	-	-	-
四、账面价值:							
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

于2025年12月31日及2024年12月31日, 本集团不存在尚未办理产权手续的房屋及建筑物。

于2025年12月31日及2024年12月31日, 本集团不存在重大的所有权受到限制、暂时闲置的固定资产。

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

13. 使用权资产

项目	房屋及建筑物	机器及设备	合计
一、账面原值:			
2025年1月1日	694,151,323.15	15,129,407.13	709,280,730.28
本年增加金额	131,719,068.26	16,798,908.52	148,517,976.78
(1)购置	131,719,068.26	16,798,908.52	148,517,976.78
本年减少金额	181,384,881.08	3,784,953.20	185,169,834.28
(1)处置或报废	181,384,881.08	3,784,953.20	185,169,834.28
外币报表折算差额	(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、累计折旧:			
2025年1月1日	353,525,849.04	5,719,416.82	359,245,265.86
本年增加金额	140,509,685.27	13,901,474.20	154,411,159.47
(1)计提	140,509,685.27	13,901,474.20	154,411,159.47
本年减少金额	175,675,453.73	3,784,953.20	179,460,406.93
(1)处置或报废	175,675,453.73	3,784,953.20	179,460,406.93
外币报表折算差额	(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、减值准备:			
2025年1月1日	-	-	-
本年增加金额	-	-	-
本年减少金额	-	-	-
2025年12月31日	-	-	-
四、账面价值:			
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

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

13. 使用权资产(续)

项目	房屋及建筑物	机器及设备	合计
一、账面原值:			
2024年1月1日	705,841,857.95	16,587,745.17	722,429,603.12
本年增加金额	40,575,552.76	15,129,407.15	55,704,959.91
(1) 购置	40,575,552.76	15,129,407.15	55,704,959.91
本年减少金额	53,667,079.28	16,587,745.19	70,254,824.47
(1) 处置或报废	53,667,079.28	16,587,745.19	70,254,824.47
外币报表折算差额	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、累计折旧:			
2024年1月1日	262,237,308.98	8,293,872.58	270,531,181.56
本年增加金额	140,304,723.65	14,013,289.43	154,318,013.08
(1) 计提	140,304,723.65	14,013,289.43	154,318,013.08
本年减少金额	50,154,515.81	16,587,745.19	66,742,261.00
(1) 处置或报废	50,154,515.81	16,587,745.19	66,742,261.00
外币报表折算差额	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、减值准备:			
2024年1月1日	-	-	-
本年增加金额	-	-	-
本年减少金额	-	-	-
2024年12月31日	-	-	-
四、账面价值:			
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

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

14. 无形资产

项目	交易席位费	土地使用权	软件及其他	合计
一、账面原值:				
2025年1月1日	22,460,528.89	559,293.00	432,911,303.56	455,931,125.45
本年增加金额	-	-	23,241,195.63	23,241,195.63
(1)购置	-	-	23,241,195.63	23,241,195.63
本年减少金额	-	-	965,205.35	965,205.35
(1)处置或报废	-	-	965,205.35	965,205.35
外币报表折算差额	(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、累计摊销:				
2025年1月1日	-	261,612.71	325,878,959.67	326,140,572.38
本年增加金额	-	15,832.87	39,148,523.79	39,164,356.66
(1)计提	-	15,832.87	39,148,523.79	39,164,356.66
本年减少金额	-	-	855,373.17	855,373.17
(1)处置或报废	-	-	855,373.17	855,373.17
外币报表折算差额	-	-	-	-
2025年12月31日	-	277,445.58	364,172,110.29	364,449,555.87
三、减值准备:				
2025年1月1日	-	-	-	-
本年增加金额	-	-	-	-
本年减少金额	-	-	-	-
2025年12月31日	-	-	-	-
四、账面价值:				
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

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

14. 无形资产(续)

项目	交易席位费	期货会员资格	土地使用权	软件及其他	合计
一、账面原值:					
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
本年增加金额	-	-	-	32,958,565.64	32,958,565.64
(1)购置	-	-	-	32,958,565.64	32,958,565.64
本年减少金额	-	1,400,000.00	-	463,089.36	1,863,089.36
(1)处置或报废	-	1,400,000.00	-	463,089.36	1,863,089.36
外币报表折算差额	26,146.81	-	-	2,378.40	28,525.21
2024年12月31日	<u>22,460,528.89</u>	<u>-</u>	<u>559,293.00</u>	<u>432,911,303.56</u>	<u>455,931,125.45</u>
二、累计摊销:					
2024年1月1日	-	-	245,779.84	286,271,935.14	286,517,714.98
本年增加金额	-	-	15,832.87	40,070,113.89	40,085,946.76
(1)计提	-	-	15,832.87	40,070,113.89	40,085,946.76
本年减少金额	-	-	-	463,089.36	463,089.36
(1)处置或报废	-	-	-	463,089.36	463,089.36
外币报表折算差额	-	-	-	-	-
2024年12月31日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>261,612.71</u>	<u>325,878,959.67</u>	<u>326,140,572.38</u>
三、减值准备:					
2024年1月1日	-	-	-	-	-
本年增加金额	-	-	-	-	-
本年减少金额	-	-	-	-	-
2024年12月31日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
四、账面价值:					
2024年12月31日	<u>22,460,528.89</u>	<u>-</u>	<u>297,680.29</u>	<u>107,032,343.89</u>	<u>129,790,553.07</u>
2024年1月1日	<u>22,434,382.08</u>	<u>1,400,000.00</u>	<u>313,513.16</u>	<u>114,141,513.74</u>	<u>138,289,408.98</u>

注: 于2025年12月31日及2024年12月31日, 本集团无用于抵押或担保的无形资产。

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

15. 商誉

(1) 商誉账面原值

形成商誉的事项	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
合并信达国际(a)	98,822,734.82	-	-	98,822,734.82
收购中国金谷国际 信托投资有限责任 公司营业部(b)	80,052,310.92	-	-	80,052,310.92
收购信达期货(c)	15,456,911.47	-	-	15,456,911.47
合计	194,331,957.21	-	-	194,331,957.21

形成商誉的事项	2024年1月1日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
合并信达国际(a)	98,822,734.82	-	-	98,822,734.82
收购中国金谷国际 信托投资有限责任 公司营业部(b)	80,052,310.92	-	-	80,052,310.92
收购信达期货(c)	15,456,911.47	-	-	15,456,911.47
合计	194,331,957.21	-	-	194,331,957.21

(2) 商誉减值准备

形成商誉的事项	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
合并信达国际(a)	98,822,734.82	-	-	98,822,734.82
收购中国金谷国际 信托投资有限责任 公司营业部(b)	79,046,338.16	-	-	79,046,338.16
收购信达期货(c)	15,456,911.47	-	-	15,456,911.47
合计	193,325,984.45	-	-	193,325,984.45

形成商誉的事项	2024年1月1日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
合并信达国际(a)	98,822,734.82	-	-	98,822,734.82
收购中国金谷国际 信托投资有限责任 公司营业部(b)	79,046,338.16	-	-	79,046,338.16
收购信达期货(c)	15,456,911.47	-	-	15,456,911.47
合计	193,325,984.45	-	-	193,325,984.45

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

15. 商誉(续)

(2) 商誉减值准备(续)

- (a) 2019年, 本公司以现金取得了信达国际 63%的股权, 信达国际系本集团的母公司中国信达间接控股子公司, 由于合并前后合并双方均受中国信达控制且该控制并非暂时性, 故本合并属同一控制下的企业合并。该项商誉为同一控制下企业合并时本公司自最终控制方获得, 且该商誉以前年度已全额计提减值准备。
- (b) 2008年12月, 本公司收购中国金谷国际信托有限责任公司(曾用名为中国金谷国际信托投资有限责任公司, 以下简称“金谷信托”)证券类业务, 本公司在确认收购业务的可辨认资产和负债后, 将购买成本大于收购资产中取得的可辨认净资产公允价值的差额确认为商誉。资产组的可收回金额按照其预计未来现金流量的现值确定, 由于资产组的可收回金额低于其账面价值, 因此确认商誉减值准备 79,046,338.16元。于2025年12月31日和2024年12月31日, 本次收购形成的商誉原值及净值分别为人民币 80,052,310.92元和 1,005,972.76元。

资产组可收回金额按照预计未来现金流量的现值确定, 在资产组本年财务情况的基础上预测资产组未来5年的现金流量, 超过5年预测数永续计算, 关键假设主要基于资产组历史收益水平及管理层对市场发展的预期, 折现率为7%, 结合宏观经济长期平均增长率以及证券行业发展周期等因素, 确定增长率范围为-15%~5%。(2024年: 折现率为8%, 增长率范围为-15%~5%)

- (c) 2007年11月, 本公司收购信达期货, 在确认收购业务的可辨认资产和负债后, 将购买成本大于收购资产中取得的可辨认净资产公允价值的差额确认为商誉。该商誉以前年度已全额计提减值准备。

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

16. 递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 已确认的未经抵销的递延所得税资产及负债

项目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	可抵扣/应纳税暂时性差异	递延所得税资产/负债	可抵扣/应纳税暂时性差异	递延所得税资产/负债
递延所得税资产：				
交易性金融资产公允价值变动	222,468,949.58	55,617,237.39	8,994,163.65	2,248,540.91
衍生金融工具公允价值变动	6,578,933.72	1,644,733.44	38,618,557.69	9,654,639.43
无形资产摊销	13,169,575.85	3,292,393.96	23,629,107.80	5,907,276.95
资产减值准备	252,626,817.98	63,144,667.69	69,812,323.95	17,422,935.35
已计提未支付的职工薪酬	39,150,750.89	9,787,687.74	143,605,473.22	35,901,368.30
经纪人风险准备金	11,012,769.75	2,753,192.44	11,339,342.55	2,834,835.64
可抵扣亏损	-	-	294,180,128.00	73,545,032.00
租赁负债	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
合计	<u>1,071,116,340.73</u>	<u>267,767,048.37</u>	<u>1,013,465,742.11</u>	<u>253,336,289.88</u>
递延所得税负债：				
交易性金融资产公允价值变动	11,351,884.44	2,837,971.11	85,795,087.53	21,448,771.89
其他债权投资公允价值变动	262,691,260.54	65,672,815.13	674,926,711.05	168,731,677.76
其他权益工具投资公允价值变动	881,015,501.49	220,253,875.37	40,081,104.68	10,020,276.17
使用权资产	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
合计	<u>1,464,723,901.76</u>	<u>366,180,975.43</u>	<u>1,148,152,832.32</u>	<u>287,038,208.09</u>
净额	<u>(393,607,561.03)</u>	<u>(98,413,927.06)</u>	<u>(134,687,090.21)</u>	<u>(33,701,918.21)</u>

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

16. 递延所得税资产和递延所得税负债(续)

(2) 递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示

项目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	抵销金额	抵销后余额	抵销金额	抵销后余额
递延所得税资产	<u>(266,680,646.35)</u>	<u>1,086,402.02</u>	<u>(249,334,015.03)</u>	<u>4,002,274.85</u>
递延所得税负债	<u>(266,680,646.35)</u>	<u>99,500,329.08</u>	<u>(249,334,015.03)</u>	<u>37,704,193.06</u>

17. 其他资产

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
其他应收款(1)	406,273,731.54	387,719,589.57
长期待摊费用(2)	36,737,740.43	48,258,637.90
待摊费用	23,872,615.20	17,948,773.37
其他	<u>8,659,971.12</u>	<u>54,165,671.64</u>
小计	<u>475,544,058.29</u>	<u>508,092,672.48</u>
减: 坏账准备	<u>14,846,512.70</u>	<u>15,100,731.56</u>
合计	<u>460,697,545.59</u>	<u>492,991,940.92</u>

(1) 其他应收款

按性质列示:

款项性质	2025年12月31日	2024年12月31日
应收合营公司代收款	102,939,452.64	100,869,053.72
保证金	69,159,415.57	88,724,198.76
押金	32,710,079.42	39,862,473.92
应收股利	96,037,727.96	55,210,206.21
预付款	19,604,373.14	32,562,896.91
代垫款项	2,131,935.01	1,999,731.41
其他	<u>83,690,747.80</u>	<u>68,491,028.64</u>
小计	<u>406,273,731.54</u>	<u>387,719,589.57</u>
减: 坏账准备	<u>14,846,512.70</u>	<u>15,100,731.56</u>
合计	<u>391,427,218.84</u>	<u>372,618,858.01</u>

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

17. 其他资产(续)

(1) 其他应收款(续)

按账龄分析:

项目	2025年12月31日			
	账面余额	比例%	坏账准备	计提比例%
1年以内(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
合计	<u>406,273,731.54</u>	<u>100.00</u>	<u>14,846,512.70</u>	<u>3.65</u>

项目	2024年12月31日			
	账面余额	比例%	坏账准备	计提比例%
1年以内(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
合计	<u>387,719,589.57</u>	<u>100.00</u>	<u>15,100,731.56</u>	<u>3.89</u>

其他应收款中无持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东的款项。

(2) 长期待摊费用

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
租入固定资产改良支出	33,764,507.71	44,497,648.03
网络工程	1,222,611.76	1,653,779.86
其他	<u>1,750,620.96</u>	<u>2,107,210.01</u>
合计	<u>36,737,740.43</u>	<u>48,258,637.90</u>

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

17. 其他资产(续)

(3) 欠款前五名

2025年12月31日					
单位名称	原值	坏账准备	性质	账龄	占其他应收款项 余额的比例(%)
盛云达	149,032,446.74	252,901.60	应收合营公司代收款及股利	1-2年	36.68
金通灵科技集团股份有限公司	30,000,000.00	-	保证金	1年以内	7.38
CPI Investment Holdings Limited	17,703,112.00	-	往来款	1-2年	4.36
北京金隅资产运营有限公司	17,673,321.57	-	押金	3年以上	4.35
中国建设银行股份有限公司	17,242,240.00	-	应收股利	1年以内	4.24
合计	<u>231,651,120.31</u>	<u>252,901.60</u>			<u>57.01</u>

2024年12月31日					
单位名称	原值	坏账准备	性质	账龄	占其他应收款项 余额的比例(%)
盛云达	130,970,876.84	129,645.60	应收合营公司代收款及股利	1年以内	33.78
西藏发展股份有限公司	78,624,000.00	-	投资意向金	1年以内	20.28
信达睿益鑫享混合型集合资产管理计划	18,696,075.07	-	投资赎回款	1年以内	4.82
北京金隅宏业生态科技有限责任公司	17,673,321.57	-	押金	1年以内	4.56
CPI Investment Holdings Limited	17,566,881.20	-	处置子公司应收款	1年以内	4.53
合计	<u>263,531,154.68</u>	<u>129,645.60</u>			<u>67.97</u>

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

18. 融出证券

	2025年12月31日	2024年12月31日
融出证券		
-交易性金融资产	<u>17,426,460.17</u>	<u>16,365,570.89</u>

19. 资产减值准备

项目	2025年 1月1日	本年增加	本年转回	本年转销	汇率变动 或其他	2025年 12月31日
应收款项坏账准备	9,431,547.52	88,507,054.15	4,533.88	-	-	97,934,067.79
融出资金减值准备	60,842,575.82	79,516,758.29	26,906,675.20	-	(473,791.73)	112,978,867.18
其他应收款坏账 准备	15,100,731.56	177,621.70	426,959.04	-	(4,881.52)	14,846,512.70
买入返售金融资产 减值准备	3,110,338.94	29,503,346.61	2,113,242.89	-	-	30,500,442.66
其他债权投资减值 准备	<u>63,160,287.64</u>	<u>30,205,526.80</u>	<u>61,230,052.08</u>	<u>-</u>	<u>(182,286.17)</u>	<u>31,953,476.19</u>
金融工具信用减值 准备小计(1)	<u>151,645,481.48</u>	<u>227,910,307.55</u>	<u>90,681,463.09</u>	<u>-</u>	<u>(660,959.42)</u>	<u>288,213,366.52</u>
商誉减值准备	<u>193,325,984.45</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>193,325,984.45</u>
合计	<u>344,971,465.93</u>	<u>227,910,307.55</u>	<u>90,681,463.09</u>	<u>-</u>	<u>(660,959.42)</u>	<u>481,539,350.97</u>

项目	2024年 1月1日	本年增加	本年转回	本年转销	汇率变动 或其他	2024年 12月31日
应收款项坏账准备	3,139,683.25	10,567,968.49	-	4,264,551.37	(11,552.85)	9,431,547.52
融出资金减值准备	37,773,532.25	51,693,096.60	29,112,689.38	-	488,636.35	60,842,575.82
其他应收款坏账 准备	15,012,309.32	401,142.63	-	-	(312,720.39)	15,100,731.56
买入返售金融资产 减值准备	-	3,110,338.94	-	-	-	3,110,338.94
其他债权投资减值 准备	<u>48,597,688.71</u>	<u>17,138,149.86</u>	<u>2,630,071.00</u>	<u>-</u>	<u>54,520.07</u>	<u>63,160,287.64</u>
金融工具信用减值 准备小计(1)	<u>104,523,213.53</u>	<u>82,910,696.52</u>	<u>31,742,760.38</u>	<u>4,264,551.37</u>	<u>218,883.18</u>	<u>151,645,481.48</u>
商誉减值准备	<u>193,325,984.45</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>193,325,984.45</u>
合计	<u>297,849,197.98</u>	<u>82,910,696.52</u>	<u>31,742,760.38</u>	<u>4,264,551.37</u>	<u>218,883.18</u>	<u>344,971,465.93</u>

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

19. 资产减值准备(续)

(1) 金融工具预期信用减值准备表

项目	2025年12月31日			合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失(未发生 信用减值)	整个存续期预期 信用损失(已发生 信用减值)	
应收款项坏账准备	-	4,770,135.74	93,163,932.05	97,934,067.79
融出资金减值准备	100,115,205.55	1,186,165.54	11,677,496.09	112,978,867.18
其他应收款坏账准备	-	1,065,944.15	13,780,568.55	14,846,512.70
买入返售金融资产 减值准备	30,500,442.66	-	-	30,500,442.66
其他债权投资减值准备	21,681,352.92	10,272,123.27	-	31,953,476.19
合计	152,297,001.13	17,294,368.70	118,621,996.69	288,213,366.52

项目	2024年12月31日			合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失(未发生 信用减值)	整个存续期预期 信用损失(已发生 信用减值)	
应收款项坏账准备	-	17,523.08	9,414,024.44	9,431,547.52
融出资金减值准备	33,010,657.95	995,421.18	26,836,496.69	60,842,575.82
其他应收款坏账准备	15,100,731.56	-	-	15,100,731.56
买入返售金融资产 减值准备	3,110,338.94	-	-	3,110,338.94
其他债权投资减值准备	22,179,124.36	40,981,163.28	-	63,160,287.64
合计	73,400,852.81	41,994,107.54	36,250,521.13	151,645,481.48

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

20. 短期借款

(1) 按借款条件分类

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
信用借款	966,862,633.42	616,629,822.07
合计	966,862,633.42	616,629,822.07

(2) 短期借款明细

类型	成交日期	到期日期	利率%	期末余额	期初余额
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	-
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	-
合计				966,862,633.42	616,629,822.07

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

21. 应付短期融资款

名称	面值	起息日期	债券期限(天)	到期日期	发行金额	票面利率%	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
收益凭证	1.00	2025年02月-2025年04月	一年以内	2025年04月-2025年07月	4,600,000,000.00	2.00-2.33	<u>2,814,073,219.36</u>	<u>4,625,579,269.74</u>	<u>7,439,652,489.10</u>	-
合计							<u>2,814,073,219.36</u>	<u>4,625,579,269.74</u>	<u>7,439,652,489.10</u>	-

名称	面值	起息日期	债券期限(天)	到期日期	发行金额	票面利率%	2024年1月1日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
收益凭证	1.00	2024年03月-2024年10月	一年以内	2024年04月-2025年02月	5,849,510,000.00	1.97-2.50	<u>4,669,264,050.82</u>	<u>5,914,535,363.27</u>	<u>7,769,726,194.73</u>	<u>2,814,073,219.36</u>
合计							<u>4,669,264,050.82</u>	<u>5,914,535,363.27</u>	<u>7,769,726,194.73</u>	<u>2,814,073,219.36</u>

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

22. 拆入资金

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
银行拆入资金	16,795,699,642.63	11,841,818,940.52
转融通融入资金(1)	8,735,703,944.89	4,011,198,333.61
合计	25,531,403,587.52	15,853,017,274.13

(1) 转融通融入资金剩余期限及利率区间

剩余期限	2025年12月31日		2024年12月31日	
	余额	利率区间%	余额	利率区间%
1个月以内	705,782,000.59	1.68	-	-
1至3个月	3,021,537,777.43	2.36-2.42	1,005,472,500.22	1.99
3至12个月	5,008,384,166.87	1.85	3,005,725,833.39	2.35-2.40
合计	8,735,703,944.89		4,011,198,333.61	

23. 交易性金融负债

类别	2025年12月31日			2024年12月31日		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计
债券	25,301.36	-	25,301.36	293,742.48	-	293,742.48
合计	25,301.36	-	25,301.36	293,742.48	-	293,742.48

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

24. 应付款项

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
应付基金销售及服务费用	102,123,048.44	89,751,588.15
应付清算款	23,037,401.21	1,316,720.26
应付服务费和资产购置款	3,173,165.25	5,768,072.19
其他	18,797.94	121,198.21
合计	<u>128,352,412.84</u>	<u>96,957,578.81</u>

25. 合同负债

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
手续费及佣金预收款	<u>4,860,513.26</u>	<u>3,032,389.94</u>

26. 卖出回购金融资产款

(1) 按业务类别列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
质押式卖出回购	18,965,469,662.70	18,356,405,077.86
质押式报价回购	<u>1,274,879,526.92</u>	<u>1,393,052,422.49</u>
合计	<u>20,240,349,189.62</u>	<u>19,749,457,500.35</u>

(2) 按标的物类别列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
债券	18,965,469,662.70	18,356,405,077.86
基金	<u>1,274,879,526.92</u>	<u>1,393,052,422.49</u>
合计	<u>20,240,349,189.62</u>	<u>19,749,457,500.35</u>

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

26. 卖出回购金融资产款(续)

(3) 担保物账面价值

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
债券	25,686,917,684.03	20,892,391,258.06
基金	1,846,590,201.46	1,801,270,310.63
合计	27,533,507,885.49	22,693,661,568.69

(4) 质押式报价回购业务的剩余期限和利率区间

剩余期限	2025年12月31日	利率区间%	2024年12月31日	利率区间%
1个月内	1,230,038,590.22	1.00-8.00	1,153,582,708.53	1.80-8.00
1至3个月	43,934,855.33	3.28-8.00	37,071,509.92	3.28-8.00
3个月至1年	906,081.37	3.28	202,398,204.04	1.88-3.28
合计	1,274,879,526.92		1,393,052,422.49	

(5) 本集团为卖出回购业务而设定质押的资产类别及价值详见附注五、57。

(6) 本集团卖出回购金融资产款余额中无向持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东作为交易对手方购入的金融资产。

27. 代理买卖证券款

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
普通经纪业务		
其中: 个人	20,581,589,952.52	17,075,202,345.87
机构	5,795,314,409.22	4,337,696,511.80
小计	26,376,904,361.74	21,412,898,857.67
信用业务		
其中: 个人	2,331,092,314.41	2,244,462,372.59
机构	79,719,605.05	61,833,946.14
小计	2,410,811,919.46	2,306,296,318.73
合计	28,787,716,281.20	23,719,195,176.40

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

28. 应付职工薪酬

项目	2025年1月1日	本年增加	本年减少	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
离职后福利-设定提存计划 (2)	77,158,116.25	156,775,785.14	159,756,320.71	74,177,580.68
辞退福利	5,144,669.67	3,706,866.13	4,210,028.70	4,641,507.10
合计	214,407,822.42	1,085,936,632.17	1,127,884,931.75	172,459,522.84

项目	2024年1月1日	本年增加	本年减少	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
离职后福利-设定提存计划 (2)	70,697,990.73	168,182,230.26	161,722,104.74	77,158,116.25
辞退福利	7,332,612.36	4,259,187.65	6,447,130.34	5,144,669.67
合计	567,628,322.80	1,040,527,455.46	1,393,747,955.84	214,407,822.42

(1) 短期薪酬

项目	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	48,172,310.35	736,690,000.00	774,848,221.70	10,014,088.65
职工福利费	12,727,716.82	32,457,188.16	44,282,601.95	902,303.03
社会保险费	1,381,391.62	64,442,823.31	54,566,590.52	11,257,624.41
其中: 医疗保险费	1,226,317.82	62,474,633.48	52,598,244.63	11,102,706.67
工伤保险费	144,276.24	1,420,054.51	1,420,221.74	144,109.01
生育保险费	10,797.56	548,135.32	548,124.15	10,808.73
住房公积金	633,375.54	68,144,937.91	68,258,177.08	520,136.37
工会经费和职工教育经费	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
合计	132,105,036.50	925,453,980.90	963,918,582.34	93,640,435.06

项目	2024年1月1日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	410,575,130.75	656,690,000.00	1,019,092,820.40	48,172,310.35
职工福利费	6,217,769.50	51,432,886.29	44,922,938.97	12,727,716.82
社会保险费	1,456,957.57	65,677,999.48	65,753,565.43	1,381,391.62
其中: 医疗保险费	1,303,228.73	63,813,382.82	63,890,293.73	1,226,317.82
工伤保险费	145,801.29	1,327,242.29	1,328,767.34	144,276.24
生育保险费	7,927.55	537,374.37	534,504.36	10,797.56
住房公积金	638,680.11	70,026,039.18	70,031,343.75	633,375.54
工会经费和职工教育经费	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
合计	489,597,719.71	868,086,037.55	1,225,578,720.76	132,105,036.50

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

28. 应付职工薪酬(续)

(2) 离职后福利-设定提存计划

项目	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
基本养老保险	4,801,514.20	91,393,148.25	91,555,266.54	4,639,395.91
失业保险	147,728.36	3,220,200.45	3,225,199.44	142,729.37
企业年金缴费	72,208,873.69	62,162,436.44	64,975,854.73	69,395,455.40
合计	77,158,116.25	156,775,785.14	159,756,320.71	74,177,580.68

项目	2024年1月1日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
基本养老保险	5,042,853.09	89,310,139.81	89,551,478.70	4,801,514.20
失业保险	155,460.80	3,282,009.52	3,289,741.96	147,728.36
企业年金缴费	65,499,676.84	75,590,080.93	68,880,884.08	72,208,873.69
合计	70,697,990.73	168,182,230.26	161,722,104.74	77,158,116.25

29. 应交税费

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
企业所得税	116,952,750.23	14,739,200.34
个人所得税	14,429,053.01	18,684,175.75
增值税	20,297,543.56	18,212,050.53
城市维护建设税	1,395,891.63	1,173,902.44
教育费附加及地方教育费附加	997,583.09	848,432.29
代扣客户红利及利息税	113,636.86	130,395.95
其他	286,670.62	398,889.76
合计	154,473,129.00	54,187,047.06

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

30. 应付债券

类型	债券名称	面值	起息日期	到期日期	发行金额	票面利率%	期初余额	本年增加额	本年减少额	期末余额
公司债	20 信达 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	-
公司债	23 信达 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
公司债	24 信达 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	-
公司债	24 信达 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
公司债	24 信达 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
公司债	24 信达 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
公司债	24 信达 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	-
公司债	24 信达 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
公司债	24 信达 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
公司债	24 信达 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	-
公司债	25 信达 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
公司债	信达 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
公司债	25 信达 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
公司债	25 信达 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
公司债	25 信达 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
收益凭证	收益凭证	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
合计							<u>18,182,342,935.59</u>	<u>11,609,049,242.02</u>	<u>7,137,344,963.16</u>	<u>22,654,047,214.45</u>

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

30. 应付债券(续)

类型	债券名称	面值	起息日期	到期日期	发行金额	票面利率%	2024年1月1日	本年增加额	本年减少额	2024年12月31日
公司债	20 信达 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
公司债	21 信达 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	-
公司债	23 信达 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
公司债	23 信达 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	-
公司债	23 信达 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	-
公司债	24 信达 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
公司债	24 信达 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
公司债	24 信达 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
公司债	24 信达 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
公司债	24 信达 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
公司债	24 信达 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
公司债	24 信达 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
公司债	24 信达 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
收益凭证	收益凭证	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
合计							<u>9,645,949,144.57</u>	<u>15,321,455,800.27</u>	<u>6,785,062,009.25</u>	<u>18,182,342,935.59</u>

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

31. 租赁负债

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
房屋及建筑物	318,213,451.33	332,362,556.64
机器及设备	12,895,254.47	10,076,962.51
合计	331,108,705.80	342,439,519.15

32. 预计负债

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
未决诉讼	55,391,040.10	851,346.30

于2025年12月31日，预计负债余额为人民币55,391,040.10元，主要为华珠债券虚假陈述侵权责任纠纷的预计负债。

33. 其他负债

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
第三方在结构化主体中享有的权益 (1)	1,715,143,093.39	360,450,282.97
其他应付款 (2)	179,971,405.31	274,401,405.07
应付股利	73,550,000.00	23,900,000.00
期货风险准备金 (3)	86,949,077.39	82,567,475.63
证券投资者保护基金 (4)	10,918,389.95	9,455,116.96
递延收益	-	6,833,600.00
期货投资者保障基金 (5)	226,308.13	220,645.76
其他	2,729,936.56	6,498.01
合计	2,069,488,210.73	757,835,024.40

(1) 第三方在结构化主体中享有的权益为本集团纳入合并范围内结构化主体产生的应付投资者持有的权益。

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

33. 其他负债(续)

(2) 其他应付款按款项性质列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
应付债券承销费	28,272,452.83	-
押金及保证金	23,023,136.00	85,062,280.00
代扣代缴款	11,850,830.83	33,822,543.30
应付经纪人风险准备金	11,094,913.75	11,446,015.34
应付收购信达国际款项	8,728,123.76	8,948,641.23
应付销售服务费及设施使用费	7,165,114.43	7,349,802.04
证券清算款	-	41,268,455.73
其他	89,836,833.71	86,503,667.43
合计	179,971,405.31	274,401,405.07

(3) 期货风险准备金按照子公司信达期货代理手续费收入减去应付期货交易所手续费后净收入的5%计提。

(4) 2025年度, 本公司按照营业收入的0.75%计提应向中国证券投资者保护基金有限责任公司缴纳的证券投资者保护基金。

(5) 2025年度, 期货投资者保障基金按照子公司信达期货代理交易额的亿分之六计提。

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

34. 股本

项目	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
一、有限售条件股份	2,551,400,000.00	-	-	2,551,400,000.00
1.国家持股	-	-	-	-
2.国有法人持股	2,551,400,000.00	-	-	2,551,400,000.00
3.其他内资持股	-	-	-	-
其中：境内法人持股	-	-	-	-
二、无限售条件流通股份	691,600,000.00	-	-	691,600,000.00
1.人民币普通股	691,600,000.00	-	-	691,600,000.00
股份合计	3,243,000,000.00	-	-	3,243,000,000.00

项目	2024年1月1日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
一、有限售条件股份	2,918,700,000.00	-	367,300,000.00	2,551,400,000.00
1.国家持股	-	-	-	-
2.国有法人持股	2,758,700,000.00	-	207,300,000.00	2,551,400,000.00
3.其他内资持股	160,000,000.00	-	160,000,000.00	-
其中：境内法人持股	160,000,000.00	-	160,000,000.00	-
二、无限售条件流通股份	324,300,000.00	367,300,000.00	-	691,600,000.00
1.人民币普通股	324,300,000.00	367,300,000.00	-	691,600,000.00
股份合计	3,243,000,000.00	367,300,000.00	367,300,000.00	3,243,000,000.00

## 五、 合并财务报表主要项目注释(续)

### 35. 其他权益工具

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
永续债	7,000,000,000.00	4,500,000,000.00
合计	7,000,000,000.00	4,500,000,000.00

本公司已于2024年7月19日完成公开发行2024年永续次级债券(第一期), 债券简称为“24信达Y1”。本期债券实际发行规模10亿元, 每张面值为人民币100元, 按面值平价发行, 票面利率为2.39%。

本公司已于2024年9月12日完成公开发行2024年永续次级债券(第二期), 债券简称为“24信达Y2”。本期债券实际发行规模10亿元, 每张面值为人民币100元, 按面值平价发行, 票面利率为2.42%。

本公司已于2024年11月21日完成公开发行2024年永续次级债券(第三期), 债券简称为“24信达Y3”。本期债券实际发行规模10亿元, 每张面值为人民币100元, 按面值平价发行, 票面利率为2.75%。

本公司已于2024年12月9日完成公开发行2024年永续次级债券(第四期), 债券简称为“24信达Y4”。本期债券实际发行规模15亿元, 每张面值为人民币100元, 按面值平价发行, 票面利率为2.45%。

本公司已于2025年7月11日完成公开发行2025年永续次级债券(第一期), 债券简称为“25信达Y1”。本期债券实际发行规模15亿元, 每张面值为人民币100元, 按面值平价发行, 票面利率为2.39%。

本公司已于2025年11月3日完成公开发行2025年永续次级债券(第二期), 债券简称为“25信达Y2”。本期债券实际发行规模10亿元, 每张面值为人民币100元, 按面值平价发行, 票面利率为2.48%。

上述六期债券均设置发行人续期选择权, 不设投资者回售选择权。即在本期债券每个重定价周期末, 发行人有权选择将本期债券延长1个重定价周期, 即延续5年, 或全额兑付本期债券, 而投资者无权要求发行人赎回本期债券。

永续债票面利率在前5个计息年度内保持不变。如本公司未行使赎回权, 自第6个计息年度起, 票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上200个基点, 在第6个计息年度至第10个计息年度内保持不变。当期基准利率为票面利率重置日前5个工作日中国债券信息网公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中, 待偿期为5年的国债收益率算术平均值(四舍五入计算到0.01%)。此后每5年重置票面利率以当期基准利率加上初始利差再加上200个基点确定。

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

35. 其他权益工具(续)

本期债券附设发行人延期支付利息权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，本公司可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制。强制付息事件是指付息日前12个月内，本公司向普通股股东分红或减少注册资本。

本公司发行的永续次级债券属于权益性工具，在本集团及本公司资产负债表列示于所有者权益中。于2025年12月31日，本公司应付永续债利息为人民币59,750,000.00元(2024年12月31日：人民币23,900,000.00元)。

36. 资本公积

项目	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
资本公积	4,012,148,107.93	-	7,250,000.00	4,004,898,107.93
合计	4,012,148,107.93	-	7,250,000.00	4,004,898,107.93

项目	2024年1月1日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
资本公积	4,016,100,938.11	-	3,952,830.18	4,012,148,107.93
合计	4,016,100,938.11	-	3,952,830.18	4,012,148,107.93

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

37. 其他综合收益

	本期发生额								
	2025年 1月1日	本期所得税前发 生额	减：所得税 费用	减：前期计入 其他综合收益 当期转入损益	减：前期计入其 他综合收益当期 转入留存收益	合计	税后归属于 母公司	税后归属于 少数股东	2025年 12月31日
不能重分类进损益的其他综合收益	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
其他权益工具投资公允价值变动	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
将重分类进损益的其他综合收益	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
权益法下可转损益的其他综合收益	12,750,762.27	3,317,975.88	-	-	-	3,317,975.88	2,090,328.28	1,227,647.60	14,841,090.55
其他债权投资公允价值变动	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
其他债权投资信用减值准备	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
外币财务报表折算差额	37,020,056.92	(54,473,847.96)	-	-	-	(54,473,847.96)	(34,318,581.30)	(20,155,266.66)	2,701,475.62
合计	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

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

37. 其他综合收益(续)

	上期发生额								2024年 12月31日
	2024年 1月1日	本期所得税前 发生额	减：所得税 费用	减：前期计入 其他综合收益 当期转入损益	减：前期计入其 他综合收益当期 转入留存收益	合计	税后归属于 母公司	税后归属于 少数股东	
不能重分类进损益的其他综合收益	<u>(28,101,238.36)</u>	<u>81,816,770.26</u>	<u>20,454,192.57</u>	<u>-</u>	<u>3,200,510.83</u>	<u>58,162,066.86</u>	<u>58,162,066.86</u>	<u>-</u>	<u>30,060,828.50</u>
其他权益工具投资公允价值变动	(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
将重分类进损益的其他综合收益	<u>160,521,611.83</u>	<u>650,115,671.50</u>	<u>164,701,445.26</u>	<u>62,904,430.92</u>	<u>-</u>	<u>422,509,795.32</u>	<u>420,590,126.39</u>	<u>1,919,668.93</u>	<u>581,111,738.22</u>
权益法下可转损益的其他综合收益	11,695,343.44	1,675,265.19	-	-	-	1,675,265.19	1,055,418.83	619,846.36	12,750,762.27
其他债权投资公允价值变动	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
其他债权投资信用减值准备	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
外币财务报表折算差额	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
合计	<u>132,420,373.47</u>	<u>731,932,441.76</u>	<u>185,155,637.83</u>	<u>62,904,430.92</u>	<u>3,200,510.83</u>	<u>480,671,862.18</u>	<u>478,752,193.25</u>	<u>1,919,668.93</u>	<u>611,172,566.72</u>

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

38. 盈余公积

项目	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
法定盈余公积金	1,212,415,228.40	163,615,141.90	-	1,376,030,370.30
合计	1,212,415,228.40	163,615,141.90	-	1,376,030,370.30
项目	2024年1月1日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
法定盈余公积金	1,089,788,131.69	122,627,096.71	-	1,212,415,228.40
合计	1,089,788,131.69	122,627,096.71	-	1,212,415,228.40

根据《中华人民共和国公司法》、本公司章程及董事会的决议, 本公司按年度净利润弥补以前年度亏损后的 10%提取法定盈余公积。当法定盈余公积累计额达到注册资本的 50%以上时, 可不再提取。法定盈余公积经批准后可用于弥补亏损, 或者增加注册资本。除了用于弥补亏损外, 法定盈余公积于转增注册资本后, 其余额不得少于转增前注册资本的 25%。

39. 一般风险准备

项目	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
一般风险准备金	1,552,619,718.07	204,642,496.49	-	1,757,262,214.56
交易风险准备金	1,203,558,750.24	163,615,141.90	-	1,367,173,892.14
合计	2,756,178,468.31	368,257,638.39	-	3,124,436,106.70
项目	2024年1月1日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
一般风险准备金	1,385,805,119.69	166,814,598.38	-	1,552,619,718.07
交易风险准备金	1,080,931,653.53	122,627,096.71	-	1,203,558,750.24
合计	2,466,736,773.22	289,441,695.09	-	2,756,178,468.31

本期一般风险准备增加:

- (1) 根据《金融企业财务规则》, 信达证券、信达期货按照税后利润弥补以前年度亏损后的 10%提取一般风险准备金, 本期提取金额合计人民币 168,444,217.75 元。
- (2) 根据《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》(证监会[2018]第 39 号公告), 信达证券按照本期收取的大集合产品的资产管理业务收入的 10%提取一般风险准备金, 本期提取金额为人民币 1,850,961.77 元。

## 五、 合并财务报表主要项目注释(续)

### 39. 一般风险准备(续)

- (3) 根据《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》，信达澳亚按照基金管理费收入的 10% 从税后利润中提取一般风险准备金，其余达到基金资产净值的 1% 时可以不再提取。本期信达澳亚计提人民币 63,606,142.54 元，其中归属于母公司金额为人民币 34,347,316.97 元

本期交易风险准备增加：

- (1) 根据《中华人民共和国证券法》，信达证券按照税后利润弥补以前年度亏损后的 10% 提取交易风险准备金，用于弥补证券交易损失。本期提取金额合计人民币 163,615,141.90 元。

### 40. 未分配利润

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
期初未分配利润	7,473,897,386.94	6,810,946,084.86
加：本期归属于母公司所有者的净利润	1,893,704,022.18	1,364,888,583.05
减：提取法定盈余公积	163,615,141.90	122,627,096.71
提取一般风险准备	204,642,496.49	166,814,598.38
提取交易风险准备	163,615,141.90	122,627,096.71
应付永续债利息	148,200,000.00	23,900,000.00
对股东的分配	239,982,000.00	269,169,000.00
加：其他综合收益结转留存收益	11,910,103.69	3,200,510.83
期末未分配利润	8,459,456,732.52	7,473,897,386.94

2024 年 6 月 28 日，经股东大会批准，本公司做如下现金分红：以本公司公开发行人民币普通股 (A 股) 后的总股本 3,243,000,000.00 股为基础，向全体 A 股股东每股派发现金股利人民币 0.046 元 (含税)，共计派发现金股利人民币 149,178,000.00 元 (含税)。

2024 年 8 月 27 日，经 2024 年 6 月 28 日股东大会授权本公司第六届董事会第七次会议决议批准，本公司做如下现金分红：以本公司公开发行人民币普通股 (A 股) 后的总股本 3,243,000,000.00 股为基础，向全体 A 股股东每股派发现金股利人民币 0.037 元 (含税)，共计派发现金股利人民币 119,991,000.00 元 (含税)。

2025 年 6 月 20 日，经股东大会批准，本公司做如下现金分红：以本公司公开发行人民币普通股 (A 股) 后的总股本 3,243,000,000.00 股为基础，向全体 A 股股东每股派发现金股利人民币 0.027 元 (含税)，共计派发现金股利人民币 87,561,000.00 元 (含税)。

2025 年 8 月 27 日，经 2025 年 6 月 20 日股东大会授权本公司第六届董事会第十五次会议决议批准，本公司做如下现金分红：以本公司公开发行人民币普通股 (A 股) 后的总股本 3,243,000,000.00 股为基础，向全体 A 股股东每股派发现金股利人民币 0.047 元 (含税)，共计派发现金股利人民币 152,421,000.00 元 (含税)。

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

41. 利息净收入

项目	2025 年	2024 年
利息收入	<u>1,738,373,055.02</u>	<u>1,523,757,392.93</u>
货币资金及结算备付金利息收入	424,569,571.64	496,693,905.02
融出资金利息收入	692,177,193.28	574,287,509.94
买入返售金融资产利息收入	67,351,725.38	31,290,176.15
股权质押回购利息收入	64,606,101.76	15,324,089.55
其他债权投资利息收入	554,274,421.75	421,485,624.56
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	142.97	177.26
利息支出	<u>1,322,730,955.28</u>	<u>1,050,476,387.64</u>
短期借款利息支出	29,378,275.00	24,732,675.54
拆入资金利息支出	341,631,608.47	215,579,552.15
其中：转融通利息支出	123,890,055.73	47,368,306.01
卖出回购金融资产款利息支出	378,344,057.32	285,093,607.19
其中：报价回购利息支出	25,402,007.19	27,623,661.04
代理买卖证券款利息支出	62,016,770.60	96,807,502.32
应付债券利息支出	452,025,878.24	395,056,253.70
其中：次级债券利息支出	56,753,429.82	11,004,572.67
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出	59,334,365.65	33,206,796.74
利息净收入	<u>415,642,099.74</u>	<u>473,281,005.29</u>

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

42. 手续费及佣金净收入

项目	2025 年	2024 年
证券经纪业务净收入	972,243,328.87	771,414,025.82
证券经纪业务收入	1,314,115,735.47	988,228,145.43
其中: 代理买卖证券业务	1,184,717,752.47	814,556,174.38
交易单元席位租赁	92,881,554.85	150,738,105.63
代销金融产品业务	36,516,428.15	22,933,865.42
证券经纪业务支出	341,872,406.60	216,814,119.61
其中: 代理买卖证券业务	341,872,406.60	216,814,119.61
期货经纪业务净收入	88,606,026.00	81,655,886.12
期货经纪业务收入	319,227,117.67	235,684,003.48
期货经纪业务支出	230,621,091.67	154,028,117.36
投资银行业务净收入	137,773,398.43	126,732,215.52
投资银行业务收入	139,172,687.56	130,329,958.47
其中: 证券承销业务	118,893,841.87	101,154,999.18
证券保荐业务	6,516,037.73	7,329,559.73
财务顾问业务(1)	13,762,807.96	21,845,399.56
投资银行业务支出	1,399,289.13	3,597,742.95
其中: 证券承销业务	1,333,251.39	3,201,516.53
财务顾问业务(1)	66,037.74	396,226.42
资产管理业务净收入(2)	141,764,340.06	155,810,332.38
资产管理业务收入(3)	143,506,251.76	156,280,137.91
资产管理业务支出	1,741,911.70	469,805.53
基金管理业务净收入	371,017,270.34	420,138,666.65
基金管理业务收入	572,654,339.09	599,815,518.68
基金管理业务支出	201,637,068.75	179,676,852.03
投资咨询业务净收入	62,274,978.39	43,468,241.08
投资咨询业务收入	66,296,545.74	45,904,959.34
投资咨询业务支出	4,021,567.35	2,436,718.26
其他手续费及佣金净收入	15,487,220.74	19,599,070.25
其他手续费及佣金收入	17,081,601.15	21,396,512.87
其他手续费及佣金支出	1,594,380.41	1,797,442.62
合计	1,789,166,562.83	1,618,818,437.82
其中: 手续费及佣金收入	2,572,054,278.44	2,177,639,236.18
手续费及佣金支出	782,887,715.61	558,820,798.36

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

42. 手续费及佣金净收入(续)

(1) 财务顾问业务净收入:

项目	2025年	2024年
并购重组财务顾问业务净收入- 境内上市公司	6,603,773.59	-
并购重组财务顾问业务净收入- 其他	188,679.25	-
其他财务顾问业务净收入	6,904,317.38	21,449,173.14
合计	13,696,770.22	21,449,173.14

(2) 资产管理业务开展情况及净收入

项目	2025年		
	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务
期末产品数量	250	126	4
期末客户数量	2,666	126	72
其中: 个人客户	1,676	11	-
机构客户	990	115	72
期初受托资金	26,244,364,558.77	31,110,982,685.65	20,667,640,000.00
其中: 自有资金投入	294,833,389.97	-	80,000,000.00
个人客户	5,875,669,290.29	124,666,329.66	-
机构客户	20,073,861,878.51	30,986,316,355.99	20,587,640,000.00
期末受托资金	46,360,951,953.19	46,245,538,677.05	12,719,540,000.00
其中: 自有资金投入	574,629,685.72	10,000,000.00	-
个人客户	2,165,869,879.63	296,932,425.65	-
机构客户	43,620,452,387.84	45,938,606,251.40	12,719,540,000.00
期末主要受托资产初始成本	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	-
债券	15,917,261,482.02	17,590,146,127.05	-
基金	11,456,350,502.61	860,384,219.26	-
资产支持证券	618,123,511.90	-	-
其他	1,580,341,949.11	3,176,936,217.45	12,687,838,700.00
当期资产管理业务净收入	85,305,506.64	34,920,810.62	987,735.57

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

42. 手续费及佣金净收入(续)

(2) 资产管理业务开展情况及净收入(续)

项目	2024年		
	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务
期末产品数量	170	70	12
期末客户数量	26,815	71	236
其中：个人客户	26,359	8	-
机构客户	456	63	236
期初受托资金	8,016,820,576.30	27,139,725,671.78	36,243,872,500.00
其中：自有资金投入	251,595,000.13	723,200,000.00	-
个人客户	3,576,116,493.47	14,208,864.22	-
机构客户	4,189,109,082.70	26,402,316,807.56	36,243,872,500.00
期末受托资金	26,244,364,558.77	31,110,982,685.65	20,667,640,000.00
其中：自有资金投入	294,833,389.97	-	80,000,000.00
个人客户	5,875,669,290.29	124,666,329.66	-
机构客户	20,073,861,878.51	30,986,316,355.99	20,587,640,000.00
期末主要受托资产初始成本	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	-
债券	8,681,474,167.45	11,949,232,195.43	-
基金	8,867,680,483.76	37,759,996.47	-
资产支持证券	570,258,883.31	-	-
其他	1,558,604,600.04	1,279,375,077.54	20,623,819,100.00
当期资产管理业务净收入	112,438,439.26	23,247,861.04	4,217,804.45

(3) 资产管理业务收入

2025年度本集团资产管理业务收入为人民币 143,506,251.76 元(2024年：人民币 156,280,137.91 元)，其中对外提供的咨询服务收入为人民币 20,550,287.23 元(2024年：人民币 15,906,227.63 元)。

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

43. 投资收益

(1) 投资收益明细情况

项目	2025 年	2024 年
权益法核算的长期股权投资收益	15,436,761.97	17,586,696.09
金融工具投资收益	2,118,679,293.68	1,052,885,089.08
其中：持有期间取得的收益	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
-其他权益工具投资	483,254,922.70	39,567,615.45
处置金融工具取得的(损失)	(111,369,741.66)	(255,866,946.64)
-交易性金融工具	(195,874,338.07)	(354,290,719.80)
-其他债权投资	233,635,438.67	126,100,957.65
-衍生金融工具	(149,130,842.26)	(27,677,184.49)
处置长期股权投资取得的投资(损失)	(1,074,760.01)	(14,626,703.26)
其他	(18,391,033.50)	(13,256,624.36)
合计	2,114,650,262.14	1,042,588,457.55

(2) 交易性金融工具投资收益明细

项目	2025 年	2024 年
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
持有期间收益	1,746,794,112.64	1,269,184,420.27
处置取得收益	(211,471,757.54)	(358,210,760.93)
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
持有期间收益	-	-
处置取得收益	15,597,419.47	3,925,991.13
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
持有期间收益	-	-
处置取得收益	-	(5,950.00)

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

44. 其他收益

项目	2025 年	2024 年
与企业日常活动相关的政府补助	14,726,921.61	18,552,152.53
代扣个人所得税手续费返还	3,565,137.58	6,009,181.06
其他	29,106,510.31	-
合计	<u>47,398,569.50</u>	<u>24,561,333.59</u>

45. 公允价值变动损益

项目	2025 年	2024 年
交易性金融资产	(378,271,543.38)	167,143,298.43
交易性金融负债	3,495,823.17	9,632.54
衍生金融工具	32,793,716.90	(31,277,515.50)
合计	<u>(341,982,003.31)</u>	<u>135,875,415.47</u>

46. 其他业务收入

项目	2025 年	2024 年
房屋租赁收入	2,137,613.43	3,291,559.59
其他	3,592,707.33	909,102.16
合计	<u>5,730,320.76</u>	<u>4,200,661.75</u>

47. 资产处置损益

项目	2025 年	2024 年
固定资产处置净收益	46,729.61	160,629.02
其他	(299,752.95)	(29,827.13)
合计	<u>(253,023.34)</u>	<u>130,801.89</u>

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

48. 税金及附加

项目	2025 年	2024 年
城市维护建设税	15,014,647.02	10,427,622.55
教育费附加及地方教育费附加	10,834,374.93	7,464,483.57
房产税	567,594.05	585,262.87
土地使用税	97,073.88	97,636.38
印花税	336,888.81	175,071.87
车船使用税	8,405.00	15,265.00
环境保护税	-	73,101.56
其他	1,536.00	-
合计	<u>26,860,519.69</u>	<u>18,838,443.80</u>

49. 业务及管理费

项目	2025 年	2024 年
职工费用	1,085,936,632.17	1,040,527,455.46
折旧摊销费	237,767,638.60	234,307,247.35
电子设备运转费	98,252,080.11	86,258,547.39
邮电通讯费	34,603,871.14	33,550,343.45
交易所设施使用费	31,944,108.46	24,184,185.47
房租物业费	29,964,533.11	64,886,401.76
咨询费	26,047,077.87	21,849,665.85
投资者保护基金	22,292,404.17	17,426,101.05
基金营销费	19,871,606.33	27,966,315.85
差旅费	16,023,268.50	20,712,007.45
业务招待费	10,585,506.74	20,009,877.02
基金及资产管理计划代销费用	5,986,778.73	8,930,703.38
其他	96,749,925.42	81,150,737.09
合计	<u>1,716,025,431.35</u>	<u>1,681,759,588.57</u>

50. 信用减值损失

项目	2025 年	2024 年
买入返售金融资产减值损失	27,390,103.72	3,110,338.94
应收款项坏账损失	88,502,520.27	10,567,968.49
其他应收款项坏账损失	(249,337.34)	401,142.63
融出资金减值损失	52,610,083.09	22,580,407.22
其他债权投资减值损失	(31,024,525.28)	14,508,078.86
合计	<u>137,228,844.46</u>	<u>51,167,936.14</u>

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

51. 营业外收入

项目	2025年	2024年	计入当期非经常性损益的金额
无需支付的预计负债	-	1,441,548.42	-
非流动资产处置利得	4,886.53	9,995.64	4,886.53
其他	175,348.97	50,792.50	175,348.97
合计	180,235.50	1,502,336.56	180,235.50

52. 营业外支出

项目	2025年	2024年	计入当期非经常性损益的金额
捐赠支出	3,999,999.99	4,500,000.00	3,999,999.99
非流动资产处置损失	1,225,541.23	579,208.09	1,225,541.23
赔偿款	3,604,680.90	22,833.73	3,604,680.90
未决诉讼	55,391,040.10	-	55,391,040.10
其他	4,871,404.81	14,003.99	4,871,404.81
合计	69,092,667.03	5,116,045.81	69,092,667.03

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

53. 所得税费用

项目	2025 年	2024 年
当期所得税费用	175,564,065.36	51,107,173.72
递延所得税费用	(32,059,961.63)	70,375,474.50
合计	143,504,103.73	121,482,648.22

所得税费用与会计利润的调节表如下:

项目	2025 年	2024 年
利润总额	2,094,845,573.60	1,536,167,746.44
按适用税率计算的所得税费用	523,711,393.40	384,041,936.61
不可抵扣费用的纳税影响	13,854,865.44	33,659,218.72
免税收入的纳税影响	(388,691,474.92)	(279,248,182.42)
子公司适用不同税率的影响	(6,490,019.37)	(2,114,147.60)
未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	-	1,158,891.54
使用以前年度未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	(9,180,589.34)	-
以前年度纳税调整	47,349,928.51	(10,210,753.16)
其他(1)	(37,049,999.99)	(5,804,315.47)
合计	143,504,103.73	121,482,648.22

(1) 2024 年度和 2025 年度，其他主要为其他权益工具中的永续次级债股利的所得税影响。

## 五、 合并财务报表主要项目注释(续)

### 54. 每股收益

基本每股收益按照归属于本公司普通股股东的当期净利润，除以发行在外普通股的加权平均数计算。新发行普通股股数，根据发行合同的具体条款，从应收对价之日(一般为股票发行日)起计算确定。

稀释每股收益的分子以归属于本公司普通股股东的当期净利润，调整下述因素后确定：(1)当期已确认为费用的稀释性潜在普通股的利息；(2)稀释性潜在普通股转换时将产生的收益或费用；(3)子公司潜在普通股的稀释效应；以及(4)上述调整相关的所得税影响。

稀释每股收益的分母等于下列两项之和：(1)基本每股收益中母公司已发行普通股的加权平均数；及(2)假定稀释性潜在普通股转换为普通股而增加的普通股的加权平均数。

在计算稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股股数的加权平均数时，以前期间发行的稀释性潜在普通股，假设在当期期初转换；当期发行的稀释性潜在普通股，假设在发行日转换。

截至 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本公司无潜在稀释性普通股，因此稀释每股收益与基本每股收益一致。

基本每股收益与稀释每股收益的具体计算如下：

项目	2025 年	2024 年
收益：		
归属于母公司的当年净利润	1,893,704,022.18	1,364,888,583.05
减：其他权益工具股息影响(注 1)	148,200,000.00	23,900,000.00
归属于本公司普通股股东的净利润	1,745,504,022.18	1,340,988,583.05
调整后归属于本公司普通股股东的净利润	1,745,504,022.18	1,340,988,583.05
项目	2025 年	2024 年
股份：		
本公司发行在外普通股的加权平均数	3,243,000,000.00	3,243,000,000.00
基本每股收益	0.54	0.41
稀释每股收益	0.54	0.41

注 1：本公司在计算 2025 年度基本每股收益时，将归属于当年的永续债股息共计人民币 148,200,000.00 元从归属于母公司股东的净利润中予以扣除(2024 年度：人民币 23,900,000.00 元)。

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

55. 现金流量表注释

(1) 收到其他与经营活动有关的现金

项目	2025 年	2024 年
收到的往来款	168,854,640.81	62,295,534.26
其他业务收入及营业外收入	5,905,669.73	4,251,454.25
存出保证金的减少	-	9,677,728.98
其他	47,398,569.50	24,561,333.59
合计	<u>222,158,880.04</u>	<u>100,786,051.08</u>

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

项目	2025 年	2024 年
以现金支付的营业费用	393,083,577.70	395,050,477.35
支付的往来款	94,429,999.76	195,242,532.34
存出保证金的增加	1,658,010,354.41	-
其他	74,424,699.17	147,659,813.98
合计	<u>2,219,948,631.04</u>	<u>737,952,823.67</u>

(3) 支付其他与筹资活动有关的现金

项目	2025 年	2024 年
偿还租赁负债款	168,500,933.59	170,609,884.36
发行永续次级债支付的交易费用	7,250,000.00	3,952,830.18
合计	<u>175,750,933.59</u>	<u>174,562,714.54</u>

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

56. 现金流量表补充资料

(1) 将净利润调节为经营活动现金流量:

项目	2025年	2024年
净利润	1,951,341,469.87	1,414,685,098.22
加: 信用减值损失	137,228,844.46	51,167,936.14
固定资产折旧	29,297,608.08	27,202,997.89
使用权资产折旧	154,411,159.47	154,318,013.08
无形资产摊销	39,164,356.66	40,085,946.76
长期待摊费用摊销	14,894,514.39	12,700,289.62
处置固定资产、无形资产和 其他长期资产的损失	1,473,678.04	438,410.56
公允价值变动损失/(收益)	341,982,003.31	(135,875,415.47)
利息(收入)/支出	(15,599,080.47)	28,921,870.34
投资收益	(712,861,329.83)	(155,371,941.57)
递延税项的变动	(32,059,961.63)	70,375,474.50
经营性应收项目的增加	(15,249,040,423.98)	(7,358,055,748.88)
经营性应付项目的增加	15,297,974,877.77	16,126,562,437.28
汇兑损益	(13,520,012.31)	7,908,689.16
经营活动产生的现金流量净额	<u>1,944,687,703.83</u>	<u>10,285,064,057.63</u>

(2) 现金及现金等价物净变动情况:

项目	2025年	2024年
现金的期末余额	28,359,270,934.99	26,230,792,300.72
减: 现金的期初余额	26,230,792,300.72	19,014,873,821.88
加: 现金等价物的期末余额	-	-
减: 现金等价物的期初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	<u>2,128,478,634.27</u>	<u>7,215,918,478.84</u>

(3) 现金及现金等价物的构成:

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
现金	28,359,270,934.99	26,230,792,300.72
其中: 库存现金	49,586.77	54,742.85
可随时用于支付的银行存款	24,533,030,385.33	21,567,731,877.54
可随时用于支付的其他货币资金	7,639,438.80	7,733,937.55
可随时用于支付的结算备付金	3,818,551,524.09	4,655,271,742.78
合计	<u>28,359,270,934.99</u>	<u>26,230,792,300.72</u>

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

56. 现金流量表补充资料(续)

(4) 筹资活动产生的各项负债变动情况

	短期借款	应付短期融资款	应付债券	租赁负债	其他	合计
于 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
筹资活动现金流量变动						
发行所得款项	986,485,640.43	4,600,000,000.00	11,200,000,000.00	-	-	16,786,485,640.43
偿还债务款项	(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
非现金变动						
已确认融资成本	29,378,275.00	25,579,269.24	426,446,609.00	11,393,908.41	45,877,279.63	538,675,341.28
新增租赁	-	-	-	148,517,976.78	-	148,517,976.78
处置租赁	-	-	-	(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
于 2025 年 12 月 31 日	<u>966,862,633.42</u>	<u>-</u>	<u>22,654,047,214.45</u>	<u>331,108,705.80</u>	<u>1,715,143,093.39</u>	<u>25,667,161,647.06</u>

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

56. 现金流量表补充资料(续)

(4) 筹资活动产生的各项负债变动情况(续)

	短期借款	应付短期融资款	应付债券	租赁负债	其他	合计
于 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
筹资活动现金流量变动						
发行所得款项	280,125,709.80	5,849,510,000.00	15,000,000,000.00	-	-	21,129,635,709.80
偿还债务款项	(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)
非现金变动						
已确认融资成本	24,732,675.54	64,837,161.31	330,219,092.39	13,699,040.68	286,088,524.98	719,576,494.90
新增租赁	-	-	-	55,704,959.91	-	55,704,959.91
处置租赁	-	-	-	526,504.16	-	526,504.16
其他	13,227,542.35	-	-	268,325.73	-	13,495,868.08
于 2024 年 12 月 31 日	<u>616,629,822.07</u>	<u>2,814,073,219.36</u>	<u>18,182,342,935.59</u>	<u>342,439,519.15</u>	<u>360,450,282.97</u>	<u>22,315,935,779.14</u>

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

56. 现金流量表补充资料(续)

(5) 以净额列报的现金流量

项目	相关事实情况	净额列报的依据	财务影响
交易性金融资产与负债及衍生金融工具的净增加/减少额	证券业务中为交易目的买入和卖出证券、公司承担金融负债以及衍生产品交易所产生的现金流量	金融企业的有关项目: 证券的买入与卖出、金融负债的衍生业务的现金流入和现金流出等	净额列示在“交易性金融资产与负债及衍生金融工具的净增加/减少额”
拆入资金净增加/减少额	证券业务中资金拆借活动所产生的现金流量	金融企业的有关项目: 向其他金融企业拆借资金	净额列示在“拆入资金净增加/减少额”
回购业务资金净增加/减少额	证券业务中回购业务所产生的现金流量	金融企业的有关项目: 周转快、金额大、期限短项目的现金流入和现金流出	净额列示在“回购业务资金净增加/减少额”
融出资金净增加/减少额	证券业务中融出资金业务所产生的现金流量	金融企业的有关项目: 周转快、金额大、期限短项目的现金流入和现金流出	净额列示在“融出资金净增加/减少额”
代理买卖证券的现金净增加/减少额	证券业务中代理客户买卖证券交易产生的现金流量	金融企业的有关项目: 代理客户买卖证券	净额列示在“代理买卖证券的现金净增加/减少额”

五、 合并财务报表主要项目注释(续)

57. 所有权或使用权受到限制的资产

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
货币资金	581,394,924.98	536,361,103.80
为质押式回购业务而设定质押的 金融资产		
交易性金融资产	11,765,300,714.42	10,950,099,224.40
其中: 债券	9,918,710,512.96	9,148,828,913.77
基金	1,846,590,201.46	1,801,270,310.63
其他债权投资	11,151,356,740.86	7,124,863,837.99
其中: 债券	11,151,356,740.86	7,124,863,837.99
其他权益工具投资	270,673,340.39	-
其中: 中期票据	270,673,340.39	-
为融资融券业务而转让过户的 金融资产		
交易性金融资产	17,426,460.17	16,365,570.89
其中: 基金	17,426,460.17	16,365,570.89
为债券借贷业务而设定质押的 金融资产		
交易性金融资产	894,223,726.82	121,827,980.00
其中: 债券	894,223,726.82	121,827,980.00
其他债权投资	3,437,487,849.00	4,496,870,526.30
其中: 债券	3,437,487,849.00	4,496,870,526.30
其他权益工具投资	14,465,514.00	-
合计	28,132,329,270.64	23,246,388,243.38

六、 在其他主体中的权益

1. 子公司情况

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本	2025年12月31日		2024年12月31日		取得方式
					持股比例/表决权比例(%)		持股比例/表决权比例(%)		
					直接	间接	直接	间接	
信达期货	浙江省	浙江省	期货经纪和资产管理	人民币 60,000 万元	100.00	-	100.00	-	设立
信风投资管理有限公司	北京市	北京市	投资管理咨询	人民币 10,000 万元	100.00	-	100.00	-	设立
信达创新投资有限公司	北京市	北京市	投资管理	人民币 100,000 万元	100.00	-	100.00	-	设立
信达澳亚基金管理有限公司	深圳市	深圳市	基金募集销售	人民币 10,000 万元	54.00	-	54.00	-	同一控制下企业合并
信达证券(香港)控股有限公司	香港	香港	证券经纪与投资	港币 64,426.04 万元	100.00	-	100.00	-	设立

## 六、 在其他主体中的权益(续)

### 1. 子公司情况(续)

#### (1) 信达证券(香港)控股有限公司处置子公司利得

处置子公司的利得:	2024年
应收处置子公司的对价	157,798,429.38
确认长期股权投资-合营企业	27,214,461.00
减: 处置的净资产	185,761,174.97
减: 外币报表折算差异	13,878,418.67
处置净亏损	(14,626,703.26)

### 2. 重要非全资子公司

2025年12月31日

子公司全称	少数股东的持股比例(%)	少数股东的表决权比例(%)	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
信达澳亚	46.00	46.00	30,400,075.05	13,800,000.00	328,508,420.54

2024年12月31日

子公司全称	少数股东的持股比例(%)	少数股东的表决权比例(%)	本年归属于少数股东的损益	本年向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
信达澳亚	46.00	46.00	46,308,423.95	-	311,908,345.49

### 3. 重要的非全资子公司的主要财务信息

项目	信达澳亚	
	期末余额或本期发生额	期初余额或上期发生额
资产合计	937,970,406.68	830,750,606.74
负债合计	223,821,666.37	152,688,986.11
营业收入	616,223,123.13	644,086,696.20
净利润	66,087,119.68	100,670,486.84
综合收益总额	66,087,119.68	100,670,486.84
经营活动现金流量	45,962,527.56	(59,790,179.36)

六、 在其他主体中的权益(续)

4. 在合营企业或联营企业中的权益

联营/合营企业	注册地	业务性质	注册资本	2025年12月31日		2024年12月31日	
				持股比例/表决权比例(%)		持股比例/表决权比例(%)	
				直接	间接	直接	间接
辽宁股权交易中心股份有限公司	辽宁省	股权交易	人民币 10,000 万元	41.50	-	41.50	-
广州信达粤商私募基金管理有限公司	广东省	投资咨询	人民币 10,000 万元	-	40.00	-	40.00
Sino Rock Investment Management Company Limited	Hong Kong	投资咨询、资本管理	人民币 6,525 万元	-	27.60	-	27.60
CPI Absolute Return Fund	Cayman Islands	投资基金	美元 6,783 万元	-	-	-	16.61
CPI Investment Holdings Limited	Cayman Islands	基金管理	港币 1,000 万元	-	40.00	-	40.00
Cinda International Investment Holdings Limited	British Virgin Islands	投资	美元 5,077 万元	-	47.00	-	47.00
盛云达(上海)投资咨询有限公司	上海	提供顾问服务	人民币 1,300 万元	-	50.00	-	50.00
盛达领先(深圳)私募股权基金管理有限公司	深圳	提供顾问服务	人民币 2,000 万元	-	50.00	-	50.00

上表中列示了本集团的联营公司。管理层认为，联营公司的经营成果和净资产情况无论单独或汇总对本集团而言均非重大，相关信息详见附注五、11。

## 六、 在其他主体中的权益(续)

### 5. 纳入合并范围的结构化主体中的权益

按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》的规定, 本集团将以自有资金参与、并满足准则规定的“控制”定义的结构化主体纳入合并报表范围。本集团作为结构化主体的管理人或投资人, 对结构化主体拥有权力且其他投资者没有实质性的权利, 同时本公司承担并有权获取可变回报, 且该回报的比重及变动性均较为重大, 本集团认为: 本集团在结构化主体中享有较大的实质性权力, 为主要责任人, 对结构化主体构成控制。

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
纳入合并的产品数量(个数)	68	35
纳入合并的结构化主体的净资产	7,210,628,001.93	3,829,933,411.88

### 6. 在未纳入合并范围的结构化主体中的权益

本集团发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体, 主要包括本集团发起设立的资产管理计划, 这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费, 其融资方式是向投资者发行投资产品或根据合伙协议获得合伙人的投资。本集团在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资获得的投资收益或通过管理这些结构化主体赚取管理费收入。

本集团投资的关联方或第三方独立机构发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体, 这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费, 其融资方式是向投资者发行投资产品。

于 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日, 本集团通过直接持有本集团发起设立的结构化主体, 及本集团投资的关联方或第三方独立机构发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益在本集团资产负债表中的相关资产负债项目账面价值及最大损失风险敞口列示如下:

	2025 年 12 月 31 日	
	账面价值	最大风险敞口
交易性金融资产	14,884,692,248.17	14,884,692,248.17
	2024 年 12 月 31 日	
	账面价值	最大风险敞口
交易性金融资产	14,801,143,447.71	14,801,143,447.71

截至 2025 年 12 月 31 日, 本集团从由本集团发起设立但未纳入合并财务报表范围的结构化主体中获取的手续费及佣金收入为人民币 716,243,048.38 元(截至 2024 年 12 月 31 日: 人民币 756,095,656.59 元)。

七、 母公司财务报表主要项目注释

1. 长期股权投资

(1) 按类别列示

项目	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
联营企业	39,296,099.70	39,278,745.98
合计	2,353,214,926.69	2,353,197,572.97

(2) 长期股权投资详情

被投资单位	2025年 1月1日	本年增加	本年减少	2025年 12月31日	本年计提 减值准备	减值准备 期末余额
子公司						
信达期货	617,976,250.51	-	-	617,976,250.51	-	-
信风投资管理有限公司	100,000,000.00	-	-	100,000,000.00	-	-
信达创新投资有限公司	1,000,000,000.00	-	-	1,000,000,000.00	-	-
信达澳亚	125,059,580.16	-	-	125,059,580.16	-	-
信达证券(香港)控股有限公司	470,882,996.32	-	-	470,882,996.32	-	-
合计	2,313,918,826.99	-	-	2,313,918,826.99	-	-

被投资单位	2024年 1月1日	本年增加	本年减少	2024年 12月31日	本年计提 减值准备	减值准备 期末余额
子公司						
信达期货	617,976,250.51	-	-	617,976,250.51	-	-
信风投资管理有限公司	400,000,000.00	-	300,000,000.00	100,000,000.00	-	-
信达创新投资有限公司	310,000,000.00	690,000,000.00	-	1,000,000,000.00	-	-
信达澳亚	125,059,580.16	-	-	125,059,580.16	-	-
信达证券(香港)控股有限公司	470,882,996.32	-	-	470,882,996.32	-	-
合计	1,923,918,826.99	690,000,000.00	300,000,000.00	2,313,918,826.99	-	-

七、 母公司财务报表主要项目注释(续)

1. 长期股权投资(续)

(2) 长期股权投资详情(续)

被投资单位名称	投资成本	2025年 1月1日	本年增减变动								2025年 12月31日	减值准备 期末余额	在被投资单位 持股比例	在被投资单位 表决权比例
			追加投资	减少投资	权益法下确认 的投资收益	其他综合 收益调整	其他权益 变动	宣告发放现金 股利或利润	计提 减值准备	汇兑差额				
联营企业														
辽宁股权交易中心 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%

被投资单位名称	投资成本	2024年 1月1日	本年增减变动								2024年 12月31日	减值准备 期末余额	在被投资单位 持股比例	在被投资单位 表决权比例
			追加投资	减少投资	权益法下确认 的投资收益	其他综合 收益调整	其他权益 变动	宣告发放现金 股利或利润	计提 减值准备	汇兑差额				
联营企业														
辽宁股权交易中心 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%

七、 母公司财务报表主要项目注释(续)

2. 应付职工薪酬

项目		2025年1月1日	本年增加	本年减少	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
离职后福利-设定提存计划	(2)	59,986,844.86	120,602,275.91	126,639,178.41	53,949,942.36
辞退福利		4,706,166.16	426,205.13	2,259,823.22	2,872,548.07
合计		153,890,811.23	764,539,148.24	782,784,757.40	135,645,202.07

项目		2024年1月1日	本年增加	本年减少	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
离职后福利-设定提存计划	(2)	63,212,255.97	127,390,236.91	130,615,648.02	59,986,844.86
辞退福利		7,055,612.36	1,908,806.14	4,258,252.34	4,706,166.16
合计		355,937,219.08	690,928,981.97	892,975,389.82	153,890,811.23

(1) 短期薪酬

项目		2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴		10,996,203.17	496,936,719.18	507,185,192.05	747,730.30
职工福利费		12,630,516.82	28,904,613.11	40,632,826.90	902,303.03
社会保险费		1,073,576.50	53,072,164.73	43,205,649.28	10,940,091.95
其中: 医疗保险费		924,322.43	51,746,047.86	41,878,672.73	10,791,697.56
工伤保险费		138,456.51	1,015,368.44	1,016,239.29	137,585.66
生育保险费		10,797.56	310,748.43	310,737.26	10,808.73
住房公积金		633,375.54	53,562,483.99	53,675,723.16	520,136.37
工会经费和职工教育经费		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
合计		89,197,800.21	643,510,667.20	653,885,755.77	78,822,711.64

项目		2024年1月1日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴		212,893,864.30	396,372,419.99	598,270,081.12	10,996,203.17
职工福利费		6,214,769.50	45,847,597.55	39,431,850.23	12,630,516.82
社会保险费		1,144,855.05	55,253,765.65	55,325,044.20	1,073,576.50
其中: 医疗保险费		999,936.20	53,919,984.92	53,995,598.69	924,322.43
工伤保险费		136,991.30	1,018,493.93	1,017,028.72	138,456.51
生育保险费		7,927.55	315,286.80	312,416.79	10,797.56
住房公积金		638,680.11	55,285,739.54	55,291,044.11	633,375.54
工会经费和职工教育经费		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
合计		285,669,350.75	561,629,938.92	758,101,489.46	89,197,800.21

七、 母公司财务报表主要项目注释(续)

2. 应付职工薪酬(续)

(2) 离职后福利-设定提存计划

项目	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
基本养老保险	4,289,508.76	70,292,998.11	70,467,596.02	4,114,910.85
失业保险	131,727.91	2,442,008.90	2,447,333.39	126,403.42
企业年金缴费	55,565,608.19	47,867,268.90	53,724,249.00	49,708,628.09
合计	59,986,844.86	120,602,275.91	126,639,178.41	53,949,942.36

项目	2024年1月1日	本年增加	本年减少	2024年12月31日
基本养老保险	4,300,709.05	70,744,395.58	70,755,595.87	4,289,508.76
失业保险	132,115.42	2,495,800.90	2,496,188.41	131,727.91
企业年金缴费	58,779,431.50	54,150,040.43	57,363,863.74	55,565,608.19
合计	63,212,255.97	127,390,236.91	130,615,648.02	59,986,844.86

七、 母公司财务报表主要项目注释(续)

3. 利息净收入

项目	2025年	2024年
利息收入	1,526,266,223.80	1,286,931,309.23
货币资金及结算备付金利息收入	303,165,009.16	307,871,388.02
融出资金利息收入	689,049,837.18	566,819,272.17
买入返售金融资产利息收入	64,498,969.83	28,794,625.96
其中: 股权质押回购利息收入	64,606,101.76	15,324,089.55
其他债权投资利息收入	468,968,530.49	383,445,845.82
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	583,877.14	177.26
利息支出	1,186,025,952.28	929,689,003.22
拆入资金利息支出	341,631,608.47	215,579,552.15
其中: 转融通利息支出	123,890,055.73	47,368,306.01
卖出回购金融资产款利息支出	367,186,372.48	281,719,403.73
其中: 报价回购利息支出	25,402,007.19	26,608,296.14
代理买卖证券款利息支出	14,061,199.69	23,256,102.51
应付债券利息支出	452,025,878.24	395,056,253.70
其中: 次级债券利息支出	56,753,429.82	11,004,572.67
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出	11,120,893.40	14,077,691.13
利息净收入	340,240,271.52	357,242,306.01

七、 母公司财务报表主要项目注释(续)

4. 手续费及佣金净收入

项目	2025 年	2024 年
证券经纪业务净收入	963,466,139.25	771,760,842.89
证券经纪业务收入	1,288,058,786.88	981,611,591.21
其中: 代理买卖证券业务	1,158,660,803.88	798,200,306.86
交易单元席位租赁	92,881,554.85	160,477,418.93
代销金融产品业务	36,516,428.15	22,933,865.42
证券经纪业务支出	324,592,647.63	209,850,748.32
其中: 代理买卖证券业务	324,592,647.63	209,850,748.32
投资银行业务净收入	122,729,597.14	87,736,208.63
投资银行业务收入	124,128,886.27	91,333,951.58
其中: 证券承销业务	104,038,719.82	62,158,992.29
证券保荐业务	6,516,037.73	7,329,559.73
财务顾问业务(1)	13,574,128.72	21,845,399.56
投资银行业务支出	1,399,289.13	3,597,742.95
其中: 证券承销业务	1,333,251.39	3,201,516.53
财务顾问业务(1)	66,037.74	396,226.42
资产管理业务净收入(2)	154,659,185.15	168,435,429.85
资产管理业务收入(3)	154,777,119.18	168,638,419.01
资产管理业务支出	117,934.03	202,989.16
投资咨询业务净收入	19,895,725.83	20,892,175.22
投资咨询业务收入	23,917,293.18	23,300,591.60
投资咨询业务支出	4,021,567.35	2,408,416.38
其他手续费及佣金净收入	(1,594,380.41)	(1,042,725.26)
其他手续费及佣金收入	-	754,717.36
其他手续费及佣金支出	1,594,380.41	1,797,442.62
合计	1,259,156,266.96	1,047,781,931.33
其中: 手续费及佣金收入	1,590,882,085.51	1,265,639,270.76
手续费及佣金支出	331,725,818.55	217,857,339.43

七、 母公司财务报表主要项目注释(续)

4. 手续费及佣金净收入(续)

(1) 财务顾问业务净收入

项目	2025年	2024年
并购重组财务顾问业务净收入- 境内上市公司	6,603,773.59	-
并购重组财务顾问业务净收入- 其他	188,679.25	-
其他财务顾问业务净收入	6,715,638.14	21,449,173.14
合计	13,508,090.98	21,449,173.14

(2) 资产管理业务开展情况及净收入

项目	2025年		
	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务
期末产品数量	86	53	4
期末客户数量	1,682	53	72
其中: 个人客户	1,276	3	-
机构客户	406	50	72
期初受托资金	11,889,656,565.10	27,479,138,019.77	20,667,640,000.00
其中: 自有资金投入	288,282,011.67	723,200,000.00	80,000,000.00
个人客户	4,004,596,780.36	18,182,975.16	-
机构客户	7,596,777,773.07	26,737,755,044.61	20,587,640,000.00
期末受托资金	30,725,816,490.92	38,927,805,131.88	12,719,540,000.00
其中: 自有资金投入	1,104,282,508.99	171,260,600.00	-
个人客户	1,635,245,565.39	216,575,748.79	-
机构客户	27,986,288,416.54	38,539,968,783.09	12,719,540,000.00
期末主要受托资产初始成本	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	-
债券	13,135,282,013.47	12,968,474,101.72	-
基金	4,452,121,630.36	235,585,612.09	-
资产支持证券	727,104,138.58	-	-
其他	1,863,825,052.37	3,176,936,217.45	12,687,838,700.00
当期资产管理业务净收入	76,252,679.97	56,868,482.38	987,735.57

七、 母公司财务报表主要项目注释(续)

4. 手续费及佣金净收入(续)

(2) 资产管理业务开展情况及净收入(续)

项目	2024年		
	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务
期末产品数量	64	37	12
期末客户数量	25,601	37	236
其中: 个人客户	25,339	1	-
机构客户	262	36	236
期初受托资金	7,300,919,764.44	26,840,934,305.06	36,243,872,500.00
其中: 自有资金投入	206,911,187.75	723,200,000.00	-
个人客户	3,068,014,019.11	9,193,090.13	-
机构客户	4,025,994,557.58	26,108,541,214.93	36,243,872,500.00
期末受托资金	11,889,656,565.10	27,479,138,019.77	20,667,640,000.00
其中: 自有资金投入	288,282,011.67	723,200,000.00	80,000,000.00
个人客户	4,004,596,780.36	18,182,975.16	-
机构客户	7,596,777,773.07	26,737,755,044.61	20,587,640,000.00
期末主要受托资产初始成本	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	-
债券	7,882,994,332.82	7,553,063,146.85	-
基金	509,685,632.62	65,018,246.74	-
资产支持证券	589,729,783.68	-	-
其他	1,584,968,953.79	2,002,575,077.54	20,623,819,100.00
当期资产管理业务净收入	83,713,168.26	64,598,229.51	4,217,804.45

(3) 资产管理业务收入

2025年度本公司资产管理业务收入为人民币 154,777,119.18 元(2024年: 人民币 168,638,419.01 元), 其中对外提供的咨询服务收入为人民币 23,917,293.18 元(2024年: 人民币 23,300,591.60 元)。

七、 母公司财务报表主要项目注释(续)

5. 投资收益

(1) 投资收益明细情况

项目	2025 年	2024 年
成本法核算的长期股权投资收益	66,200,000.00	50,000,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	17,353.72	(136,396.01)
金融工具投资收益	1,611,351,559.65	955,180,056.18
其中: 持有期间取得的收益	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
-其他权益工具投资	483,254,922.70	39,567,615.45
处置金融工具取得的(损失)	(364,612,996.50)	(284,096,029.85)
-交易性金融工具	(451,355,411.59)	(362,037,419.95)
-其他债权投资	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)
合计	1,659,311,896.59	991,230,833.77

(2) 交易性金融工具投资收益明细

项目	2025 年	2024 年
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
持有期间收益	1,492,709,633.45	1,199,708,470.58
处置取得收益	(466,952,831.06)	(365,957,461.08)
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
持有期间收益	-	-
处置取得收益	-	(5,950.00)
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
持有期间收益	-	-
处置取得收益	15,597,419.47	3,925,991.13

七、 母公司财务报表主要项目注释(续)

6. 公允价值变动损益

项目	2025年	2024年
交易性金融资产	(204,323,388.84)	64,045,867.44
交易性金融负债	-	9,632.54
衍生金融工具	32,039,623.97	(38,211,427.02)
合计	(172,283,764.87)	25,844,072.96

7. 业务及管理费

项目	2025年	2024年
职工费用	764,539,148.24	690,928,981.97
折旧摊销费	175,524,000.09	165,924,572.79
电子设备运转费	62,494,967.09	50,797,442.98
交易所设施使用费	27,547,639.80	22,107,785.25
邮电通讯费	24,681,649.23	23,750,608.26
投资者保护基金	22,078,644.96	17,215,324.37
房租物业费	21,776,272.56	56,674,348.81
咨询费	14,476,469.62	13,989,625.67
差旅费	12,932,571.69	17,274,619.07
业务招待费	9,020,113.34	17,654,073.17
基金及资产管理计划代销费用	5,986,778.73	8,930,703.38
其他	40,381,689.03	42,400,760.54
合计	1,181,439,944.38	1,127,648,846.26

七、 母公司财务报表主要项目注释(续)

8. 现金流量表补充资料

(1) 将净利润调节为经营活动现金流量:

项目	2025年	2024年
净利润	1,636,151,418.96	1,226,270,967.09
加: 信用减值损失	141,851,970.33	28,772,937.07
固定资产折旧	17,049,272.36	14,622,757.31
使用权资产折旧	119,053,673.55	116,316,723.43
无形资产摊销	25,978,769.80	26,789,460.17
长期待摊费用摊销	13,442,284.38	8,195,631.88
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产的损失	1,159,420.49	445,360.89
公允价值变动损失/(收益)	172,283,764.87	(25,844,072.96)
利息(收入)/支出	(7,849,977.98)	23,099,867.93
投资收益	(764,850,698.31)	(201,442,357.51)
递延税项的变动	(19,753,465.21)	31,228,244.05
经营性应收项目的增加	(13,299,001,984.69)	(7,360,678,743.92)
经营性应付项目的增加	13,039,429,888.92	16,152,098,232.11
汇兑损益	1,597,843.96	(1,128,509.50)
经营活动产生的现金流量净额	<u>1,076,542,181.43</u>	<u>10,038,746,498.04</u>

(2) 现金及现金等价物净变动情况:

项目	2025年	2024年
现金的期末余额	22,313,485,059.60	19,765,316,589.52
减: 现金的期初余额	19,765,316,589.52	12,788,473,973.03
加: 现金等价物的期末余额	-	-
减: 现金等价物的期初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	<u>2,548,168,470.08</u>	<u>6,976,842,616.49</u>

(3) 现金及现金等价物的构成:

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
现金	22,313,485,059.60	19,765,316,589.52
其中: 库存现金	3,874.25	3,874.25
可随时用于支付的银行存款	18,813,829,818.47	15,340,388,348.05
可随时用于支付的其他货币资金	7,521,651.95	7,732,785.11
可随时用于支付的结算备付金	3,492,129,714.93	4,417,191,582.11
合计	<u>22,313,485,059.60</u>	<u>19,765,316,589.52</u>

## 八、 分部报告

本公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。本公司的主要分部为证券及期货经纪业务、证券自营业务、投资银行业务、资产管理业务及其他业务五个分部。其中资产管理业务分部主要包括证券公司资产管理业务、公募基金管理业务；其他业务分部主要包括境外业务、私募股权投资业务、另类投资业务以及研究业务等总部其他业务。

分部会计政策与编制合并财务报表时采用的会计政策一致。分部间转移交易以实际交易价格为基础计算。间接归属于各分部收入和分部费用按各分部的实际收入和费用确定。

	2025年					合计
	证券及期货经纪业务	证券自营业务	投资银行业务	资产管理业务	其他业务(1)	
营业收入						
手续费及佣金净收入	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
营业收入合计	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
营业支出	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
营业利润	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
资产总额	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
负债总额	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
补充信息：						
折旧和摊销费用	71,983,984.25	1,092,450.61	526,604.22	36,945,904.91	127,218,694.61	237,767,638.60
资本性支出	15,602,651.29	236,790.53	114,142.36	8,008,087.87	27,574,868.92	51,536,540.97

八、 分部报告(续)

	2024年					合计
	证券及期货经纪业务	证券自营业务	投资银行业务	资产管理业务	其他业务(1)	
营业收入						
手续费及佣金净收入	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
营业收入合计	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
营业支出	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
营业利润	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
资产总额	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
负债总额	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
补充信息:						
折旧和摊销费用	76,335,474.01	1,032,476.03	606,482.30	39,960,734.63	116,372,080.38	234,307,247.35
资本性支出	28,337,687.32	383,281.60	225,141.80	14,834,450.40	43,054,851.03	86,835,412.15

(1)其他业务中包含了子公司信达国际的业务。

## 九、 关联方及关联交易

本集团和本公司与关联方交易的条件及价格均按正常业务进行处理, 关联交易的价格主要依据市场价格、行业惯例, 定价原则与非关联第三方交易定价原则一致。

### 1. 本公司的母公司情况

公司名称	法人代表	企业类型	统一社会信用代码/注册号	注册地点	业务性质	注册资本	表决权及持股比例(%)
中国信达	张卫东	国有控股	91110000710924945A	北京市	不良资产 经营管理	人民币 3,816,453.51 万元	78.67

截至2024年12月31日, 本公司的母公司为中国信达, 最终控制方为财政部, 截至2025年12月31日, 本公司的母公司为中国信达, 最终控制方为汇金公司。

### 2. 本公司的子公司情况

子公司的信息详见附注六。

### 3. 本集团的联营企业

联营企业的信息详见附注五、11。

### 4. 与本集团发生交易但不存在控制关系的其他关联方如下:

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
信达地产股份有限公司	受同一母公司控制的公司
信达投资有限公司	受同一母公司控制的公司
南洋商业银行有限公司	受同一母公司控制的公司
中国金谷国际信托有限责任公司	受同一母公司控制的公司
上海信达立人投资管理有限公司	受同一母公司控制的公司
中国信达(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
华建国际实业(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
上海同达创业投资股份有限公司	受同一母公司控制的公司
中润经济发展有限责任公司	受同一母公司控制的公司
鑫盛利保股权投资有限公司	受同一母公司控制的公司
上海浦东发展银行股份有限公司	母公司的联营公司
山东鲁泰控股集团有限公司	母公司的联营公司
芜湖信石石油投资合伙企业(有限合伙)	母公司的合营公司
中国核工业建设股份有限公司	母公司的联营公司
贵州中毅达股份有限公司	母公司的联营公司
三亚天域实业有限公司	受同一母公司控制公司的联营公司
上海信达汇融股权投资基金管理有限公司	受同一母公司控制公司的联营公司
统一石油化工有限公司	受同一母公司控制公司的合营公司
中国信达控制的结构化主体	受同一母公司控制的其他企业和资产管理计划

九、 关联方及关联交易(续)

5. 与中国信达及其附属公司的关联交易

(1) 提供证券经纪业务服务收入

	2025 年	2024 年
南洋商业银行有限公司	5,348,384.68	2,899,617.31
中国信达控制的结构化主体	4,905,468.07	-
信达投资有限公司	887,215.76	-
Cinda International HGB Investment (UK) Limited	568,539.52	495,955.05
中国信达资产管理股份有限公司	70,196.81	104,390.69

(2) 提供投资咨询业务服务收入

	2025 年	2024 年
中国信达资产管理股份有限公司	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
山东鲁泰控股集团有限公司	613,207.55	-
中润经济发展有限责任公司	45,283.02	-

(3) 提供承销保荐业务取得的收入

	2025 年	2024 年
信达地产股份有限公司	5,289,566.04	-
中国信达资产管理股份有限公司	1,994,543.40	3,851,924.52
华建国际实业(深圳)有限公司	1,625,518.87	1,769,220.28
信达投资有限公司	1,295,094.34	4,362,768.74
贵州中毅达股份有限公司	660,377.36	-
China Cinda (2020) I Management Limited	659,620.02	790,147.84
上海同达创业投资股份有限公司	188,679.25	-
南洋商业银行有限公司	-	1,494,798.83

九、 关联方及关联交易(续)

5. 与中国信达及其附属公司的关联交易(续)

(4) 提供财务顾问业务取得的收入

	2025 年	2024 年
中国信达控制的结构化主体	10,979,705.23	28,301.89
统一石油化工有限公司	6,603,773.59	-
中国信达资产管理股份有限公司	1,919,245.28	14,989,878.56
中国金谷国际信托有限责任公司	1,149,444.28	336,020.92
上海同达创业投资股份有限公司	-	943,396.23
信达地产股份有限公司	-	462,264.15

(5) 提供资管业务、基金管理业务及资管投顾业务取得的收入

	2025 年	2024 年
中国信达控制的结构化主体	45,345,188.62	24,456,985.01
盛云达(上海)投资咨询有限公司	13,066,779.91	-
中国信达资产管理股份有限公司	5,661,129.70	136,837.30
International High Grade Fund B,L.P.	2,602,619.47	3,082,761.91
盛达领先(深圳)私募股权基金管理有限公司	1,108,225.77	-
Cinda International HGB Investment (UK) Limited	-	4,374,236.37
芜湖信石华油投资合伙企业(有限合伙)	-	1,859,833.98
三亚天域实业有限公司	-	229,841.58

(6) 关联租赁

出租方姓名	租赁资产种类	2025 年			
		简化处理的短期租赁 和低价值资产租赁的 租金费用	支付的租金	承担的租赁负债 利息支出	增加的使用权资产
信达投资有限公司	房屋及建筑物	-	7,190,536.51	52,307.25	7,138,229.26
中国信达资产管理股份有限公司	机器及设备	15,281.56	3,867,924.52	178,391.00	-
中国信达资产管理股份有限公司	房屋及建筑物	-	1,651,149.32	43,930.78	748,273.32
上海信达立人投资管理 有限公司	房屋及建筑物	-	261,085.72	16,306.55	-

九、 关联方及关联交易(续)

5. 与中国信达及其附属公司的关联交易(续)

(6) 关联租赁(续)

		2024年			
出租方姓名	租赁资产种类	简化处理的短期租赁 和低价值资产租赁的		承担的租赁负债	
		租金费用	支付的租金	利息支出	增加的使用权资产
信达投资有限公司	房屋及建筑物	19,458,470.40	20,431,393.93	-	-
中国信达资产管理股份 有限公司	机器及设备	-	3,867,924.50	284,128.91	11,071,720.11
中国信达资产管理股份 有限公司	房屋及建筑物	-	1,651,149.32	75,352.92	745,017.39
上海信达立人投资管理 有限公司	房屋及建筑物	-	254,742.86	24,452.14	-

(7) 本集团购买关联方发起的金融产品

	关联交易内容	期末持仓余额	本期取得收益
中国金谷国际信托有限责任公司	交易性金融资产	524,763,765.84	41,062,477.04
鑫盛利保股权投资有限公司	交易性金融资产	96,210,068.51	5,814,442.61
信达地产股份有限公司	交易性金融资产、 其他债权投资	60,577,803.96	3,043,376.43
中国核工业建设股份有限公司	交易性金融资产	41,955,421.45	125,518.71
信达投资有限公司	交易性金融资产	17,321,166.66	2,680,208.02
上海信达汇融股权投资基金管理 有限公司	交易性金融资产	-	1,349,553.29
上海浦东发展银行股份有限公司	交易性金融资产	-	812,137.51
华建国际实业(深圳)有限公司	交易性金融资产	-	175,156.19
盛云达(上海)投资咨询有限公司	交易性金融资产	-	42,780.00

	关联交易内容	期初持仓余额	上期取得收益
中国金谷国际信托有限责任公司	交易性金融资产	238,083,306.95	18,047,327.88
信达地产股份有限公司	交易性金融资产、 其他债权投资	156,507,841.09	11,213,815.40
上海信达汇融股权投资基金管理 有限公司	交易性金融资产	100,199,144.93	7,470,958.90
信达投资有限公司	交易性金融资产、 其他债权投资	17,318,853.16	25,437,651.29
华建国际实业(深圳)有限公司	交易性金融资产	-	254,001.36

九、 关联方及关联交易(续)

5. 与中国信达及其附属公司的关联交易(续)

(8) 其他关联方交易

关联方	项目	2025年	2024年
上海浦东发展银行股份 有限公司	利息支出-短期借款	4,016,813.60	-
上海浦东发展银行股份 有限公司	利息收入-货币资金	2,341,223.18	-
南洋商业银行有限公司	业务及管理费-代销佣金	1,782,550.74	3,251,311.07
中国信达资产管理股份 有限公司	利息支出-代理买卖证券款	57,032.99	289,068.23
信达投资有限公司	利息支出-代理买卖证券款	46,862.80	-
南洋商业银行有限公司	利息收入-货币资金	8,192.76	6,806,459.00

(9) 关键管理人员薪酬

	单位：人民币万元	
	2025年	2024年
关键管理人员报酬	1,124.94	1,612.47

关键管理人员指有权利并负责进行计划、指挥和控制企业活动的人员，包括董事、监事、总经理、财务总监、主管各项事务的副总经理，以及行使类似政策职能的人员。

(10) 本集团参与的关联方年金计划

2025年度，本集团经批准支付人民币 64,975,854.73 元至中国信达企业年金计划(2024年度：人民币 68,880,884.08 元)。本集团与中国信达资产管理股份有限公司设立的企业年金计划除正常的供款外，未发生其他关联交易。

九、 关联方及关联交易(续)

5. 与中国信达及其附属公司的关联交易(续)

(11) 应收项目

关联方	项目	2025年12月31日		2024年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
上海浦东发展银行股份有限公司	货币资金	1,028,908,594.26	-	-	-
盛云达(上海)投资咨询有限公司	其他应收款	119,672,409.72	-	100,869,053.72	-
中国信达控制的结构化主体	应收款项	119,529,595.28	88,507,054.15	71,581,447.73	-
CPI Investment Holdings Limited	其他应收款	17,703,112.00	-	17,566,881.20	-
南洋商业银行有限公司	货币资金	10,109,264.41	-	8,266,320.92	-
International High Grade Fund B,L.P.	应收款项	4,500,000.00	-	3,114,453.37	-
信达投资有限公司	应收款项	2,543,778.55	-	3,044,056.71	-
盛云达(上海)投资咨询有限公司	应收款项	700,000.00	-	-	-
中国信达资产管理股份有限公司	应收款项	262,788.35	-	225,047.54	-

(12) 应付项目

关联方	项目	2025年12月31日	2024年12月31日
上海浦东发展银行股份有限公司	短期借款	101,410,483.67	-
信达投资有限公司	代理买卖证券款	85,884,355.77	8,656.25
中国信达资产管理股份有限公司	代理买卖证券款	42,810,102.39	482,962.53
中国信达(香港)控股有限公司	其他应付款	8,728,123.76	8,948,641.23
南洋商业银行有限公司	代理买卖证券款	7,666,435.69	-
山东鲁泰控股集团有限公司	合同负债	471,698.11	-
南洋商业银行有限公司	其他应付款	408,772.40	620,803.04
Cinda International HGB Investment (UK) Limited	代理买卖证券款	169,358.59	-
上海同达创业投资股份有限公司	合同负债	125,786.17	-
中国信达控制的结构化主体	合同负债	95,104.47	-
信达地产股份有限公司	代理买卖证券款	582.22	581.77

## 九、 关联方及关联交易(续)

### 6. 与汇金公司及其附属公司的交易

科目	2025年/2025年12月31日
投资银行业务收入	20,993,875.43
基金管理业务支出	16,243,440.18
利息收入	16,343,061.24
利息支出	4,876,908.13
投资收益	(6,265,726.01)
公允价值变动损益	(512,076.63)
业务及管理费	247,638.29
银行存款	18,161,936,140.85
存出保证金	886,833,089.65
交易性金融资产	2,101,594,014.57
其他权益工具投资	1,660,882,023.48
使用权资产	1,409,652.30
拆入资金	10,300,000,000.00
卖出回购金融资产款	3,100,229,906.88
租赁负债	1,291,636.28
其他资产	42,531,753.70
应付债券	5,128,100,000.00
其他负债	2,770,382.30

## 十、 金融资产的转移

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

### (1) 卖出回购协议

本集团通过转让交易性金融资产、其他债权投资等从交易对手取得款项, 并与其签订回购上述资产的协议。根据协议, 交易对手拥有收取上述证券协议期间合同现金流和再次将上述证券用于担保的权利, 同时承担在协议规定的到期日将上述证券归还本集团的义务。本集团认为上述金融资产的风险与回报均未转移, 因此并未于资产负债表终止确认上述金融资产。

于2025年12月31日, 上述转让资产的账面价值为人民币27,533,507,885.49元(2024年12月31日: 人民币22,693,661,568.69元), 相关负债的账面价值为人民币20,240,349,189.62元(2024年12月31日: 人民币19,749,457,500.35元)。

### (2) 融出证券

本集团与客户订立协议, 融出股票及基金予客户, 以客户的证券或押金为抵押, 由于本集团仍保留有关证券的全部风险, 因此并未于资产负债表终止确认这些证券。于2025年12月31日, 上述转让资产的账面价值为人民币17,426,460.17元(2024年12月31日: 人民币16,365,570.89元)。

## 十一、风险管理

### 1. 风险管理政策及组织架构

#### (1) 风险管理政策

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，将风险对本集团经营业绩的负面影响降低到最低水平，使股东利益最大化。基于该风险管理目标，本集团风险管理的基本策略是确定和分析本集团所面临的各种风险，建立适当的风险承受底线、进行风险管理并及时可靠地对各种风险进行计量、监测，将风险控制在限定的范围之内。

本集团在日常经营活动中所涉及的风险主要是市场风险、信用风险及流动性风险。本集团制定了相关风险管理政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险指标、风险限额、风险政策及内部控制流程，通过信息系统持续监控来管理上述各类风险。

#### (2) 风险管理组织架构

本集团风险管理的组织结构包括两个方面：法人治理结构和风险管理组织结构。

#### 法人治理结构

董事会是本集团风险管理的最高决策机构，制定公司风险管理的战略、目标；审议批准风险管理的基本管理制度；审定并下达公司总体的风险偏好和风险限额；对公司经营管理层的风险管理执行情况进行监督和检查。董事会下设合规与风险管理委员会，对风险管理的总体目标、基本政策、对风险管理的机构设置及其职责、对需董事会审议的重大决策的风险和重大风险的解决方案等进行评估审议并提出意见，依据法律、法规及公司章程对经营管理层履行风险管理职责的情况进行监督。经营管理层是风险管理策略的最终执行人。

#### 风险管理组织结构

法律合规部与风险管理部负责对公司各项业务的市场风险、操作风险、信用风险进行评估、量化监控及管理，逐步实现经济资本的合理配置，并对公司的合规风险进行管理；计划财务部是流动性风险管理的归口部门；各业务部门负责贯彻公司风险管理战略和政策，识别、监督和控制风险，树立全面风险管理意识。

## 十一、风险管理(续)

### 2. 信用风险

信用风险是指交易对手未按照约定履行义务、履约可能性降低或信用品种由于信用评级降低等情形给资产价值造成损失的可能性。本集团面临信用风险的资产主要是固定收益类金融资产、融资融券金融资产等。

固定收益类金融资产包括货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、债券投资等, 其信用风险主要指交易对手违约风险和标的证券发行主体违约风险。

本集团的货币资金主要存放在国有商业银行或股份制商业银行; 结算备付金存放在中国证券登记结算有限责任公司, 其面临的信用风险相对较低。

为控制自营业务交易对手方产生的信用风险, 本集团在交易所进行的交易均于中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算, 因此违约风险发生的可能性较小; 在银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估, 并选择信用等级良好的对手方进行交易, 以控制相应的信用风险。本集团建立内评体系, 对所投资的债券评级设置严格的准入, 同时对持仓进行负面信息持续跟踪, 及时关注可能的潜在风险。上述自营业务面临的信用风险不大。

融资融券金融资产包括客户融资买入金额和融券卖出金额。这些金融资产主要的信用风险来自于交易对手未能及时支付本息而违约的风险。本集团制定了严格的平仓制度, 并对融资融券客户的信用账户执行整体监控, 根据客户信用交易风险状况设置补仓维持担保比例和平仓维持担保比例两条预警线, 根据维持担保比例对客户信用账户资产负债进行监控, 确保担保资产充足。根据本集团融资融券业务控制指标管理实施细则, 当客户信用账户的维持担保比例低于补仓维持担保比例时(150%), 本集团有权限制客户的融资买入、融券卖出等增加负债的交易行为, 直到其维持担保比例达到补仓维持担保比例以上。当客户信用账户的维持担保比例低于平仓维持担保比例(130%)时(T 日), 本集团通知客户在一定期限内追加担保物或自行减仓并使其信用账户的维持担保比例在 T+1 日达到 135%之上, 否则, 本集团将于 T+2 日进行强制平仓处理。

## 十一、风险管理(续)

### 2. 信用风险(续)

#### 预期信用损失评估

本集团对于按照简化计量方法计量的金融工具之外, 初始按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。未来 12 个月内预期信用损失, 是指因资产负债表日后 12 个月内(若金融工具的预计存续期少于 12 个月, 则为预计存续期)可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失, 是整个存续期预期信用损失的一部分。如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加, 本集团将按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

整个存续期内或未来 12 个月内的预期信用损失均基于金融工具本身的性质, 以单项金融工具或金融工具组合进行计算。本集团对于金融工具整个存续期内的预期信用损失主要采用单项评估方法。

本集团已经制定了相应的预期信用损失政策, 于资产负债表日, 本集团通过考虑金融工具剩余期间内违约风险的变化, 对金融工具的信用风险自初始确认后是否显著增加进行评估。基于以上程序, 本集团将债务工具投资分为以下阶段:

第一阶段: 当债务工具投资初始确认时, 本集团确认未来 12 个月内的预期信用损失。第一阶段的债务工具投资也包括因信用风险改善而由第二阶段重分类至第一阶段的投资。

第二阶段: 当债务工具投资的信用风险自初始确认后已显著增加, 本集团确认整个存续期内预期信用损失。第二阶段的债务工具投资也包括因信用风险改善而由第三阶段重分类至第二阶段的投资。

第三阶段: 已经发生信用减值的债务工具投资。本集团确认整个存续期内的信用减值。

本集团合理预期金融资产合同现金流量不再能够全部或部分收回的, 直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的(部分)终止确认。

估计预期信用损失时, 本集团会考虑不同的情景。每种情景与不同的违约概率关联。不同情景的评估考虑了违约债务的偿还方式, 包括债务工具偿还的可能性、担保物的价值或者处置资产可能回收的金额。

## 十一、风险管理(续)

### 2. 信用风险(续)

#### 信用风险显著增加判断标准

本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本集团考虑在无须付出不必要的额外成本或努力即可获得合理且有依据的信息，包括基于本集团历史数据的定性和定量分析、内外部信用风险评级以及前瞻性信息。本集团以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况。

本集团评估金融工具的信用风险是否已发生显著增加时主要考虑的因素有：

- 同一金融工具或具有相同预计存续期的类似金融工具的信用风险的外部市场指标是否发生显著变化；
- 金融工具外部信用评级实际或预期是否发生显著变化；
- 预期将导致债务人履行其偿债义务能力发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化；
- 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；
- 作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化；
- 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化；
- 无论采用何种方式评估信用风险是否显著增加，如果合同付款逾期超过(含)30日，则通常可以推定金融资产的信用风险显著增加，除非以合理成本即可获得合理且有依据的信息，证明即使逾期超过30日，信用风险仍未显著增加。

#### 已发生信用减值资产的定义

为确定是否发生信用减值，本集团所采用的界定标准，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定量、定性指标。金融资产发生信用减值，可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。如果一项金融工具逾期超过(含)90日，则应推定该金融工具已发生违约，除非有合理且有依据的信息，表明以更长的逾期时间作为违约标准更为恰当。

## 十一、风险管理(续)

### 2. 信用风险(续)

#### 预期信用损失计量的参数

根据信用风险是否发生显著增加以及是否已发生信用减值，本集团对不同的资产分别以 12 个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。本集团考虑历史统计数据(如交易对手评级、担保方式及抵质押物类别、还款方式等)的定量分析及前瞻性信息，建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型。

相关定义如下：

- 违约概率是指债务人在未来12个月或在整个剩余存续期，无法履行其偿付义务的可能性。本集团基于历史违约数据、内部及外部评级信息、前瞻性信息等因素估计违约概率；
- 违约损失率是指本集团对违约风险暴露发生损失程度作出的预期。根据交易对手的类型、追索的方式和优先级，以及担保品的不同，违约损失率也有所不同。违约损失率以违约发生时风险敞口损失的百分比表示；
- 违约风险敞口是指，在未来12个月或在整个剩余存续期中，在违约发生时，本集团应被偿付的金额。

#### 前瞻性信息

信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。本集团通过进行历史数据分析，识别出影响各业务类型信用风险及预期信用损失的关键经济指标，定期根据经济指标预测以及专家评估，确定前瞻性信息对违约概率等参数的影响。

在不考虑担保物或其他信用增级措施的情况下，于资产负债表日最大信用风险敞口是指金融资产扣除减值准备后的账面价值。本集团最大信用风险敞口金额列示如下：

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
货币资金	26,760,274,089.18	22,137,561,702.79
结算备付金	3,826,180,422.16	4,664,059,490.94
融出资金	16,726,893,210.69	12,569,953,612.89
衍生金融资产	108,603,361.96	21,323,254.84
存出保证金	4,270,356,416.86	2,612,346,062.45
应收款项	349,292,110.17	361,946,635.63
买入返售金融资产	1,562,199,784.62	541,990,835.27
交易性金融资产	36,993,155,866.80	28,178,166,318.47
其他债权投资	23,705,573,135.54	25,802,019,850.00
其他资产	371,822,845.70	340,055,961.10
最大信用风险敞口	<u>114,674,351,243.68</u>	<u>97,229,423,724.38</u>

## 十一、风险管理(续)

### 3. 市场风险

本集团涉及的市场风险是指持有的金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险，包括利率风险、汇率风险和其他价格风险。

#### (1) 利率风险

利率风险是指本集团的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本集团的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。本集团利用敏感性分析作为监控利率风险的主要工具，采用敏感性分析衡量在其他变量不变的假设下，当利率发生合理、可能的变动时，将对利润总额和权益产生的影响。本集团债券投资主要为企业债、地方政府债等债券品种，本集团通过配置投资组合的久期、凸性等来降低组合的利率风险。证券经纪业务客户资金存款和代理买卖证券款币种与期限相互匹配，本集团认为经纪业务的利率敏感性资产和负债的币种与期限结构基本匹配，利率风险可控。

十一、 风险管理(续)

3. 市场风险(续)

(1) 利率风险(续)

本集团报告期间按合同约定的重新定价日或到期日(以较早者为准)列示的承担利率风险的金融工具如下:

	2025年12月31日					合计
	3个月内	3个月至1年	1年至5年	5年以上	非生息	
金融资产						
货币资金	25,200,114,335.88	1,542,000,000.00	-	-	18,209,340.07	26,760,323,675.95
结算备付金	3,818,551,524.09	-	-	-	7,628,898.07	3,826,180,422.16
融出资金	4,110,516,231.17	12,167,173,432.23	-	-	449,203,547.29	16,726,893,210.69
衍生金融资产	20,501,274.44	10,148,542.22	77,953,545.30	-	-	108,603,361.96
存出保证金	4,249,204,845.72	-	-	-	21,151,571.14	4,270,356,416.86
应收款项	-	-	-	-	349,292,110.17	349,292,110.17
买入返售金融资产	155,698,644.30	393,972,961.77	1,009,626,373.96	-	2,901,804.59	1,562,199,784.62
交易性金融资产	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
其他债权投资	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
其他权益工具投资	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
其他金融资产	-	-	-	-	371,822,845.70	371,822,845.70
小计	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

十一、风险管理(续)

3. 市场风险(续)

(1) 利率风险(续)

	2025年12月31日					合计
	3个月内	3个月至1年	1年至5年	5年以上	非生息	
金融负债						
短期借款	695,344,594.47	266,831,510.46	-	-	4,686,528.49	966,862,633.42
拆入资金	20,494,000,000.00	5,000,000,000.00	-	-	37,403,587.52	25,531,403,587.52
交易性金融负债	-	-	-	-	25,301.36	25,301.36
衍生金融负债	-	-	-	-	1,507,004.34	1,507,004.34
应付款项	-	-	-	-	128,352,412.84	128,352,412.84
卖出回购金融资产款	20,229,394,908.71	906,000.00	-	-	10,048,280.91	20,240,349,189.62
代理买卖证券款	28,630,669,177.33	-	-	-	157,047,103.87	28,787,716,281.20
应付债券	1,000,000,000.00	16,183,171,686.08	5,297,627,443.59	-	173,248,084.78	22,654,047,214.45
租赁负债	29,084,726.98	98,604,433.33	203,419,545.49	-	-	331,108,705.80
其他金融负债	-	-	-	-	2,069,488,210.73	2,069,488,210.73
小计	<u>71,078,493,407.49</u>	<u>21,549,513,629.87</u>	<u>5,501,046,989.08</u>	-	<u>2,581,806,514.84</u>	<u>100,710,860,541.28</u>
净敞口	<u>(22,441,110,184.56)</u>	<u>3,725,020,218.21</u>	<u>20,534,873,285.20</u>	<u>13,278,258,023.19</u>	<u>13,106,142,692.68</u>	<u>28,203,184,034.72</u>

十一、风险管理(续)

3. 市场风险(续)

(1) 利率风险(续)

	2024年12月31日					合计
	3个月内	3个月至1年	1年至5年	5年以上	非生息	
金融资产						
货币资金	21,682,615,227.22	429,000,000.00	-	-	26,001,218.42	22,137,616,445.64
结算备付金	4,655,271,742.78	-	-	-	8,787,748.16	4,664,059,490.94
融出资金	1,570,875,447.80	10,526,328,729.13	-	-	472,749,435.96	12,569,953,612.89
衍生金融资产	7,650.00	-	20,593,035.09	-	722,569.75	21,323,254.84
存出保证金	2,612,142,811.77	-	-	-	203,250.68	2,612,346,062.45
应收款项	-	-	-	-	361,946,635.63	361,946,635.63
买入返售金融资产	101,257,278.23	227,714,345.99	212,109,608.51	-	909,602.54	541,990,835.27
交易性金融资产	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
其他债权投资	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
其他权益工具投资	-	-	1,442,951,460.00	32,011,380.00	703,635,948.59	2,178,598,788.59
其他金融资产	-	-	-	-	340,055,961.10	340,055,961.10
小计	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

十一、风险管理(续)

3. 市场风险(续)

(1) 利率风险(续)

	2024年12月31日					合计
	3个月内	3个月至1年	1年至5年	5年以上	非生息	
金融负债						
短期借款	577,571,611.02	36,439,210.98	-	-	2,619,000.07	616,629,822.07
应付短期融资款	2,800,000,000.00	-	-	-	14,073,219.36	2,814,073,219.36
拆入资金	12,839,000,000.00	3,000,000,000.00	-	-	14,017,274.13	15,853,017,274.13
交易性金融负债	-	-	-	-	293,742.48	293,742.48
衍生金融负债	18,488,287.99	-	-	-	136,200.00	18,624,487.99
应付款项	-	-	-	-	96,957,578.81	96,957,578.81
卖出回购金融资产款	19,490,581,186.42	252,270,000.00	-	-	6,606,313.93	19,749,457,500.35
代理买卖证券款	23,291,298,151.91	-	-	-	427,897,024.49	23,719,195,176.40
应付债券	2,999,411,332.09	3,697,743,208.69	11,294,793,051.43	-	190,395,343.38	18,182,342,935.59
租赁负债	35,413,129.08	89,001,396.85	218,024,993.22	-	-	342,439,519.15
其他金融负债	-	-	-	-	751,001,424.40	751,001,424.40
小计	<u>62,051,763,698.51</u>	<u>7,075,453,816.52</u>	<u>11,512,818,044.65</u>	<u>-</u>	<u>1,503,997,121.05</u>	<u>82,144,032,680.73</u>
净敞口	<u>(23,292,550,505.51)</u>	<u>16,259,494,285.55</u>	<u>7,878,306,097.30</u>	<u>15,338,158,434.92</u>	<u>7,365,778,795.37</u>	<u>23,549,187,107.63</u>

## 十一、风险管理(续)

### 3. 市场风险(续)

#### (2) 汇率风险

汇率风险主要为本集团的财务状况和现金流量受汇率波动的影响。本集团持有的外币资产及负债占整体的资产及负债比重并不重大, 本集团绝大部分赚取收入的业务均以人民币进行交易。因此本集团认为面临的汇率风险并不重大。

#### (3) 其他价格风险

价格风险是指因市场价格变动(利率风险或汇率风险引起的变动除外)而引起的金融工具未来现金流量公允价值变动的风险, 不论该变动是由于个别金融工具或本公司的特定因素引起的, 还是某些影响整个交易市场中的所有类似金融工具的因素引起的。

本集团面临的价格风险主要来自持有的分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的价格波动, 相关金融资产主要包括股权、股票、基金等。

#### 敏感性分析

假设上述金融资产的市价上升或下降 10%, 其他变量不变的情况下, 基于资产负债表日的上述资产对利润总额和不考虑企业所得税影响的其他综合收益的影响如下:

市价变化	2025年12月31日		2024年12月31日	
	利润总额	其他综合收益	利润总额	其他综合收益
市价上升 10%	536,253,707.61	734,448,363.67	630,150,810.34	70,223,594.86
市价下降 10%	(536,253,707.61)	(734,448,363.67)	(630,150,810.34)	(70,223,594.86)

### 4. 流动性风险

流动性风险是指本集团持有的金融工具不能以合理的价格迅速变现而遭受损失及无法偿还到期债务的风险。本集团建立了流动性资产储备, 确保在压力情景下能够满足流动性需求, 并制定了流动性风险管理应急预案。

十一、风险管理(续)

4. 流动性风险(续)

本集团持有的金融负债按未折现剩余合同义务到期期限分析如下：

	2025年12月31日						合计
	已逾期/无期限	即期偿还	3个月内	3个月至1年	1年至5年	5年以上	
金融负债							
短期借款	-	-	701,831,631.73	271,058,443.24	-	-	972,890,074.97
拆入资金	-	-	20,541,137,346.18	5,046,511,111.13	-	-	25,587,648,457.31
交易性金融负债	-	25,301.36	-	-	-	-	25,301.36
衍生金融负债	-	1,507,004.34	-	-	-	-	1,507,004.34
应付款项	-	128,352,412.84	-	-	-	-	128,352,412.84
卖出回购金融资产款	-	158,539,415.07	20,107,357,937.73	913,408.85	-	-	20,266,810,761.65
代理买卖证券款	-	28,787,716,281.20	-	-	-	-	28,787,716,281.20
应付债券	-	-	1,069,952,739.73	16,589,870,136.98	5,493,550,000.00	-	23,153,372,876.71
租赁负债	-	-	30,343,170.20	103,672,443.13	208,023,716.89	-	342,039,330.22
其他金融负债	1,715,143,093.39	354,345,117.34	-	-	-	-	2,069,488,210.73
合计	<u>1,715,143,093.39</u>	<u>29,430,485,532.15</u>	<u>42,450,622,825.57</u>	<u>22,012,025,543.33</u>	<u>5,701,573,716.89</u>	<u>-</u>	<u>101,309,850,711.33</u>

十一、 风险管理(续)

4. 流动性风险(续)

	2024年12月31日						
	已逾期/无期限	即期偿还	3个月内	3个月至1年	1年至5年	5年以上	合计
金融负债							
短期借款	-	-	629,063,610.67	40,095,891.98	-	-	669,159,502.65
应付短期融资款	-	-	2,818,510,684.93	-	-	-	2,818,510,684.93
拆入资金	-	-	12,853,023,076.93	3,035,995,555.56	-	-	15,889,018,632.49
交易性金融负债	-	293,742.48	-	-	-	-	293,742.48
衍生金融负债	-	136,200.00	18,488,287.99	-	-	-	18,624,487.99
应付款项	-	96,957,578.81	-	-	-	-	96,957,578.81
卖出回购金融资产款	-	40,297,958.90	19,474,345,496.37	254,954,473.96	-	-	19,769,597,929.23
代理买卖证券款	-	23,719,195,176.40	-	-	-	-	23,719,195,176.40
应付债券	-	-	3,145,833,013.70	3,960,909,095.89	11,804,902,739.73	-	18,911,644,849.32
租赁负债	-	-	41,274,514.37	95,617,774.48	227,478,614.95	-	364,370,903.80
其他金融负债	360,450,282.97	390,551,141.43	-	-	-	-	751,001,424.40
合计	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、金融资产及负债的公允价值管理

### 1. 按公允价值持续计量金融资产及金融负债的公允价值

下表列示了本集团按三个层次进行估值的公允价值计量的金融工具：

	2025年12月31日			合计
	第一层次	第二层次	第三层次	
交易性金融资产				
债券	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
资管计划和私募基金	-	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
银行理财产品	-	3,666,983,504.25	-	3,666,983,504.25
信托计划	-	976,949,199.38	2,221,617,164.05	3,198,566,363.43
非上市公司股权	-	-	98,527,034.78	98,527,034.78
资产支持证券	-	604,473,065.57	2,927,714,741.43	3,532,187,807.00
小计	3,630,536,267.26	32,602,754,909.34	6,122,118,897.98	42,355,410,074.58
其他债权投资	1,177,896,536.52	22,527,676,599.02	-	23,705,573,135.54
债券	1,177,896,536.52	22,527,676,599.02	-	23,705,573,135.54
其他权益工具投资	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
其他非交易性权益工具	32,662,231.05	1,458,303,830.00	41,939,840.00	1,532,905,901.05
衍生金融资产	-	108,603,361.96	-	108,603,361.96
金融资产合计	12,185,578,671.55	56,697,338,700.32	6,164,058,737.98	75,046,976,109.85
交易性金融负债	-	25,301.36	-	25,301.36
衍生金融负债	33,275.00	-	1,473,729.34	1,507,004.34
金融负债合计	33,275.00	25,301.36	1,473,729.34	1,532,305.70
金融工具净额	12,185,545,396.55	56,697,313,398.96	6,162,585,008.64	75,045,443,804.15

十二、金融资产及负债的公允价值管理(续)

1. 按公允价值持续计量金融资产及金融负债的公允价值(续)

	2024年12月31日			
	第一层次	第二层次	第三层次	合计
交易性金融资产				
债券	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
资管计划和私募基金	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
银行理财产品	-	4,615,761,007.35	-	4,615,761,007.35
信托计划	-	66,266,259.51	1,080,870,280.22	1,147,136,539.73
非上市公司股权	-	-	101,502,128.28	101,502,128.28
资产支持证券	-	321,739,513.32	2,626,951,175.08	2,948,690,688.40
小计	<u>3,949,827,814.43</u>	<u>24,973,467,553.71</u>	<u>5,540,013,482.87</u>	<u>34,463,308,851.01</u>
其他债权投资				
债券	573,323,921.43	25,228,695,928.57	-	25,802,019,850.00
其他权益工具投资	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
其他非交易性权益工具	-	1,474,962,840.00	1,400,000.00	1,476,362,840.00
衍生金融资产	-	-	21,323,254.84	21,323,254.84
金融资产合计	<u>5,225,387,684.45</u>	<u>51,677,126,322.28</u>	<u>5,562,736,737.71</u>	<u>62,465,250,744.44</u>
交易性金融负债	-	293,742.48	-	293,742.48
衍生金融负债	-	-	18,624,487.99	18,624,487.99
金融负债合计	-	<u>293,742.48</u>	<u>18,624,487.99</u>	<u>18,918,230.47</u>
金融工具净额	<u>5,225,387,684.45</u>	<u>51,676,832,579.80</u>	<u>5,544,112,249.72</u>	<u>62,446,332,513.97</u>

## 十二、金融资产及负债的公允价值管理(续)

### 2. 公允价值估值

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

#### (1) 第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

对于存在活跃市场的为交易目的而持有的金融资产、金融负债、其他债权投资和其他权益工具投资其公允价值是按资产负债表日的市场报价确定的。

#### (2) 第二层次公允价值计量项目采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

对于为交易目的而持有的金融资产和其他债权投资中的债券投资的公允价值是采用相关债券登记结算机构估值系统的报价。相关报价机构在形成报价过程中采用了反映市场状况的可观察输入值。

对于为交易目的而持有的金融资产和金融负债、其他债权投资、指定为以公允价值计量的金融资产中不存在公开市场的债务及结构化主体，其公允价值以估值技术确定。估值技术所需的可观察输入值包括但不限于收益率曲线、投资标的市价等估值参数。

截至 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团上述持续第二层次公允价值计量所使用的估值技术并未发生变更。

	公允价值		估值方法	输入值
	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日		
交易性金融资产				
债券	26,583,152,146.45	19,399,846,083.01	现金流量折现法	收益率曲线
银行理财产品	3,666,983,504.25	4,615,761,007.35	投资标的市场组合法	投资标的市价
资管计划和私募基金	771,196,993.69	569,854,690.52	投资标的市场组合法	投资标的市价
资产支持证券	604,473,065.57	321,739,513.32	现金流量折现法	收益率曲线
信托计划	976,949,199.38	66,266,259.51	投资标的市场组合法	投资标的市价
合计	<u>32,602,754,909.34</u>	<u>24,973,467,553.71</u>		
其他债权投资				
债券	22,527,676,599.02	25,228,695,928.57	现金流量折现法	收益率曲线
其他权益工具投资				
其他非交易性权益工具	1,458,303,830.00	1,474,962,840.00	现金流量折现法/ 投资标的市场组合法	收益率曲线/ 投资标的市价
衍生金融资产	108,603,361.96	-	现金流量折现法	收益率曲线
交易性金融负债				
债券	25,301.36	293,742.48	投资标的市场组合法	投资标的市价

## 十二、金融资产及负债的公允价值管理(续)

### 2. 公允价值估值(续)

#### (3) 第三层次公允价值计量项目采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

对于衍生金融资产、上市股权投资、非上市股权投资及结构化主体，本集团从交易对手处询价或者采用估值技术来确定其公允价值，估值技术包括现金流折现法、市场比较法和期权定价模型等。其公允价值的计量采用了重要的不可观察参数，比如波动率、流动性折扣等。持续第三层次公允价值计量的金融工具对这些不可观察输入值的合理变动无重大敏感性。

截至 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团上述持续第三层次公允价值计量所使用的估值技术并未发生变更。

第三层次公允价值计量的量化信息如下：

	公允价值		估值技术	不可观察输入值	对公允价值的影响
	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日			
资产支持证券	2,927,714,741.43	2,626,951,175.08	现金流量折现法	未来现金流、 现值系数	未来现金流越大，公允价值越高， 现值系数越大，公允价值越低
资管计划和私募基金	789,568,965.60	1,724,877,884.60	市场法/ 现金流量折现法	流动性折扣/ 未来现金流、 现值系数	流动性折扣越大，公允价值越低/ 未来现金流越大，公允价值越高， 现值系数越大，公允价值越低
信托计划	2,221,617,164.05	1,080,870,280.22	现金流量折现法	未来现金流、 现值系数	未来现金流越大，公允价值越高， 现值系数越大，公允价值越低
限售股票/ 非上市股权投资	117,677,739.76	101,502,128.28	市场法/被投资 单位资产净值	流动性折扣/ 投资标的净值	流动性折扣越大，公允价值越低/ 投资标的净值越高，公允价值越高
新三板股票	5,969,281.14	5,812,014.69	市场法	流动性折扣	流动性折扣越大，公允价值越低
其他非交易性权益工具	41,939,840.00	1,400,000.00	成本法/市场法	不适用/ 流动性折扣	不适用/ 流动性折扣越大，公允价值越低
公募基金	59,571,006.00	-	市场法	流动性折扣	流动性折扣越大，公允价值越低
衍生金融资产	-	21,323,254.84	期权定价模型	标的工具波动率	标的工具波动率越高，公允价值越高
合计	<u>6,164,058,737.98</u>	<u>5,562,736,737.71</u>			
衍生金融负债	1,473,729.34	18,624,487.99	期权定价模型	标的工具波动率	标的工具波动率越高，公允价值越高

### 3. 公允价值计量的调节

持续的第三层次公允价值计量的调节信息如下：

	衍生金融资产	交易性金融资产	衍生金融负债	其他权益工具投资
2025 年 1 月 1 日	21,323,254.84	5,540,013,482.87	18,624,487.99	1,400,000.00
当期利得或损失总额	(21,278,871.28)	148,184,290.89	(16,966,258.65)	10,560,000.00
—计入损益	(21,278,871.28)	148,184,290.89	(16,966,258.65)	-
—计入其他综合收益	-	-	-	10,560,000.00
购买	-	4,320,123,454.01	-	29,979,840.00
出售/结算	(44,383.56)	(3,859,826,534.81)	(184,500.00)	-
转入第三层次	-	3,239,915.18	-	-
转出第三层次	-	(29,615,710.16)	-	-
2025 年 12 月 31 日	<u>-</u>	<u>6,122,118,897.98</u>	<u>1,473,729.34</u>	<u>41,939,840.00</u>

## 十二、金融资产及负债的公允价值管理(续)

### 4. 资产负债表日不以公允价值计量但以公允价值披露的资产和负债的公允价值层次

本集团财务报表中按摊余成本计量的金融资产和金融负债包括摊余成本计量的金融资产和短期借款、应付债券等。本公司管理层认为，按摊余成本计量的金融资产和金融负债的账面价值接近该等资产及负债的公允价值。

## 十三、资本管理

本公司资本管理的目标如下：

- (1) 建立以净资本为核心的风险控制指标体系以确保满足外部监管要求；
- (2) 保证本集团持续经营的能力，以保持持续对股东和其他利益关系方的回报；
- (3) 保持经营发展所需的充足资本支持。

本公司按照中国证监会相关规定计算净资本，编制、报送风险监管报表。其中，净资本是指在证券公司净资产的基础上，按照变现能力对资产负债项目及其他项目进行风险调整后得出的综合性风险监管指标。

同时，本公司建立与风险监管指标相适应的内部控制制度，建立动态的风险监控和资本补足机制，确保净资本等风险监管指标持续符合标准。本公司每月向当地监管机构报送月度风险监管报表。

于2025年12月31日及2024年12月31日，本公司符合外部监管要求的资本管理目标。

## 十四、或有事项

截至资产负债表日，本集团并无需披露的或有事项。

## 十五、 租赁

### 作为承租人

项目	2025年	
	合并	母公司
租赁负债利息费用	10,974,293.07	9,092,674.27
计入当期损益的采用简化处理的短期 租赁费用	1,474,851.89	658,609.52
计入当期损益的采用简化处理的低价 值租赁费用	618,551.62	497,795.21
与租赁相关的总现金流出	159,808,091.03	131,420,658.13

项目	2024年	
	合并	母公司
租赁负债利息费用	13,699,040.68	11,489,460.05
计入当期损益的采用简化处理的短期 租赁费用	36,480,034.27	34,850,813.28
计入当期损益的采用简化处理的低价 值租赁费用	572,501.39	470,220.52
与租赁相关的总现金流出	211,615,250.20	164,064,148.07

## 十六、 承诺事项

截至资产负债表日，本集团并无需披露的重大承诺事项。

## 十七、 资产负债表日后事项

### (一) 重大资产重组

本公司与中国国际金融股份有限公司(以下简称“中金公司”)、东兴证券股份有限公司(以下简称“东兴证券”)正在筹划由中金公司通过向东兴证券全体A股换股股东发行A股股票、向本公司全体A股换股股东发行A股股票的方式换股吸收合并东兴证券、本公司(以下简称“本次交易”)。本次交易预计构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

自本次交易的交割日起，中金公司将承继及承接东兴证券、本公司的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；合并完成后，东兴证券、本公司将终止上市并注销法人资格。2025年12月17日及2026年5月18日，本公司第六届董事会第十九次会议及第二十二次会议分别审议通过了本次交易。本次交易尚需履行股东会审议程序，并获得有权监管机构的批准。

## 十七、资产负债表日后事项(续)

### (二) 利润分配

2026年3月30日，经本公司第六届董事会第二十次会议决议批准，本公司拟做如下现金分红：派发现金股利人民币129,720,000.00元(含税)，不进行公积金转增股本。以本公司公开发行人民币普通股(A股)后的总股本3,243,000,000.00股进行测算，向全体股东每10股派发现金红利人民币0.40元(含税)。本公司2025年度利润分配预案尚需经公司股东大会审议通过。

## 十八、其他事项

截至资产负债表日，本集团并无需披露的其他事项。

## 附录

### 一、 非经常性损益明细表

项目	2025 年	2024 年
非流动性资产处置损益	(1,473,678.04)	(438,410.56)
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	14,726,921.61	18,552,152.53
处置长期股权投资产生的非经常性损失	(1,074,760.01)	(14,626,703.26)
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	(67,691,776.83)	(3,044,496.80)
小计	(55,513,293.27)	442,541.91
减：所得税影响额	(12,352,077.79)	3,992,821.75
少数股东权益影响额(税后)	90,396.33	(4,756,459.60)
合计	(43,251,611.81)	1,206,179.76

### 二、 净资产收益率和每股收益

项目	2025 年		
	加权平均净资产收益率(%)	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	8.61	0.54	0.54
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.83	0.55	0.55
项目	2024 年		
	加权平均净资产收益率(%)	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	7.23	0.41	0.41
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.22	0.41	0.41



# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91310101568093764U

证照编号: 0100000202603110018



扫描经营者主体身份码了解更多信息、备案、登记、监管信息、体验更多应用服务。

名称 立信会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 朱建弟, 杨志国

经营范围

审查企业会计报表,出具审计报告;验证企业资本,出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训;信息系统集成服务;信息技术服务;法律、法规规定的其他业务。  
【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】

出资额 人民币15650.0000万元整

成立日期 2011年01月24日

主要经营场所 上海浦东新区南京东路61号四楼



登记机关



2026年03月11日

证书序号: 0001247

# 说明

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



发证机关:

二〇一八年六月一日

中华人民共和国财政部制



## 会计师事务所 执业证书

名称: 立信会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 朱建弟

主任会计师:

经营场所: 上海市黄浦区南京东路61号四楼

组织形式: 特殊普通合伙制

执业证书编号: 310000006

批准执业文号: 沪财会〔2000〕26号(转制批文 沪财会[2010]82号)

批准执业日期: 2000年6月13日(转制日期 2010年12月31日)



姓名	马强
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1978-09-26
Date of birth	
工作单位	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
Working unit	
身份证号码	110106197809264811
Identity card No.	



手机扫描王  
免费无广告



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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

证书编号:  
No. of Certificate

310000062887

批准注册协会:  
Authorized Institute of CPAs  
上海市注册会计师协会

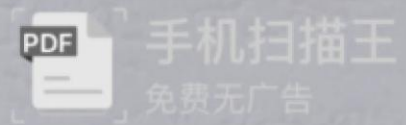
发证日期:  
Date of Issuance  
2020年 12月 31日  
/y /m /d



马强(310000062887)  
您已通过2021年年检  
上海市注册会计师协会  
2021年10月30日



马强的年检二维码  
/y /m /d





姓名 吴迪

Full name

性别 女

Sex

出生日期 1983-03-25

Date of birth

工作单位 德勤华永会计师事务所有限公司广州分所

Working unit

身份证号码 220203198303250048

Identity card No.



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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



证书编号：  
No. of Certificate 310000122962

批准注册协会：  
Authorized Institute of CPAs 广东省注册会计师协会

发证日期：  
Date of Issuance 二〇一一年六月二十一日  
/y /m /d

# 年度检验登记

Annual Renewal Registration

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



2014年04月

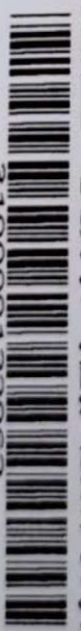
年 /y  
月 /m  
日 /d



# 年度检验登记

Annual Renewal Registration

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



310000122962

年 /y  
月 /m  
日 /d

吴迪(310000122962)，已通过广东省注册会计师协会2017年任职资格检查。通过文号：粤注协〔2017〕54号。

年度  
Annua

本证  
This c  
this renewal.

吴迪(310000122962), 已通过广东省注册会计师协会2020  
年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2020)132号。




310000122962

年。  
fter



年度检验登记

效一年。  
year after

吴迪(310000122962), 已通过广东省注册会计师协会2019  
年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2019)94号。




310000122962

吴迪(310000122962), 已通过广东省注册会计师协会2018  
年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2018)58号。




310000122962

吴迪(310000122962), 已通过广东省注册会计师协会2021  
年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2021)268号。




310000122962

年  
/y  
月  
/m  
日  
/d

年  
/y  
月  
/m  
日  
/d

2022年

注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

事务所  
CPAs



转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 /y 月 /m 日 /d

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2013年 1 月 8 日

根据财办函[2012]40号  
规定为德勤华永会计师  
事务所(特殊普通合伙)广州分所

注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

事务所  
CPAs



转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2022年 10 月 18 日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

立信

立信 2022.10.18