

审计报告

国信证券股份有限公司

容诚审字[2026]518Z0041 号

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

中国·北京

目 录

序号	内 容	页码
1	审计报告	1-7
2	合并资产负债表	1
3	合并利润表	2
4	合并现金流量表	3
5	合并所有者权益变动表	4-5
6	母公司资产负债表	6
7	母公司利润表	7
8	母公司现金流量表	8
9	母公司所有者权益变动表	9-10
10	财务报表附注	11-171

审计报告

容诚审字[2026]518Z0041 号

国信证券股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了国信证券股份有限公司（以下简称国信证券）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司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，公允反映了国信证券 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则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，我们独立于国信证券，并遵守了独立性准则中适用于公众利益实体财务报表审计的规定，同时履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 关键审计事项

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

（一）融出资金、买入返售金融资产及其他债权投资预期信用损失计量

1、 事项描述

相关披露请详见财务报表附注三、11，附注五、3、7、10、21。

截至 2025 年 12 月 31 日，国信证券合并资产负债表中融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资账面价值合计为人民币 1,550.44 亿元，占总资产的 26.88%。上述金融资产确认的减值准备余额合计为人民币 18.71 亿元。

国信证券运用预期信用损失模型计量融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资的预期信用损失。国信证券管理层（以下简称管理层）在计量预期信用损失时，需对信用风险阶段划分、模型和参数选择，包括违约概率、违约损失率、违约风险暴露等作出重大会计估计和判断。

由于上述金融资产金额重大，且其预期信用损失的计量需作出重大判断和估计，因此我们将融出资金、买入返售金融资产及其他债权投资预期信用损失计量确定为关键审计事项。

2、审计应对

我们对融出资金、买入返售金融资产及其他债权投资预期信用损失计量实施的相关程序主要包括：

（1）了解和评价与融出资金、买入返售金融资产及其他债权投资预期信用损失计量相关的内部控制的设计和执行情况，并测试其运行有效性；

（2）评估管理层在计量预期信用损失时所采用的预期信用损失模型以及相关参数的合理性，包括信用风险阶段划分、违约率、违约损失率、违约风险暴露等；

（3）选取样本，评估管理层在预期信用损失模型中使用的关键数据的完整性和准确性，并检查预期信用损失模型计算的准确性；

（4）对于已发生信用减值的金融资产，抽样检查借款人信息、抵质押物公允价值等信息，评估管理层对预期信用损失计量的依据及其合理性；

（5）评价财务报表中融出资金、买入返售金融资产及其他债权投资减值的相关披露是否符合企业会计准则的要求。

（二）第三层次金融资产公允价值的评估

1、事项描述

相关披露请详见财务报表附注三、12 及附注十。

截至 2025 年 12 月 31 日，国信证券以公允价值计量且分类为第三层次的金融资产为人民币 96.94 亿元。

国信证券对于第三层次的金融资产，包括非上市公司股权、私募股权投资基金、场外衍生工具及部分债务工具投资等，采用估值技术确定其公允价值，而估值技术的选择以及估值技术中使用的关键假设和输入值，需管理层作出判断。

由于第三层次的金融资产金额重大，在运用估值技术确定其公允价值中，涉及大量的估计和判断，因此我们将第三层次金融资产公允价值的评估确定为关键审计事项。

2、审计应对

我们对第三层次金融资产公允价值的评估实施的相关程序主要包括：

（1）了解和评价与公允价值计量相关的内部控制的设计和执行，并测试其运行有效性；

（2）基于相关估值指引和行业惯例，评价管理层对第三层次金融工具估值时所采用模型的适当性；

（3）选取样本，查阅投资协议，了解相关投资条款，并识别与公允价值估值相关的条款；同时，检查和评估管理层估值时所采用的不可观察输入值及不可观察输入值的依据及其合理性和适当性；

（4）评价财务报表中第三层次金融工具公允价值的相关披露是否符合会计准则的要求。

（三）结构化主体的合并

1、事项描述

相关披露请详见财务报表附注七。

截至 2025 年 12 月 31 日，国信证券作为管理人或作为投资人以自有资金持有份额的结构化主体纳入合并范围的资产总额为人民币 353.35 亿元，占合并财务报表资产总额的 6.13%。

国信证券以控制为基础确定合并财务报表的合并范围。管理层在判断国信证券是否控制结构化主体时，需综合考虑所有相关事实和情况，评估国信证券是否拥有对结构化主体的权力、享有可变回报、并且有能力运用对结构化主体的权力来影响其回报金额，并在相关事实和情况的变化导致对控制定义所涉及的相关要素发生变化时进行重新评估。

由于确定是否应将结构化主体纳入国信证券的合并范围，需要管理层作出重大判断，因此我们将结构化主体的合并确定为关键审计事项。

2、审计应对

我们对结构化主体的合并实施的相关程序主要包括：

(1) 了解和评价与结构化主体的合并相关的内部控制的设计和执行，并测试其运行有效性；

(2) 抽样检查相关结构化主体的合同文件，了解结构化主体的设立目的以及国信证券对结构化主体的参与程度，并评估国信证券对结构化主体拥有的权力；

(3) 检查结构化主体合同中涉及可变回报的条款，包括管理费、业绩报酬、收益分配等；根据合同中可变回报的条款重新计算国信证券在结构化主体中享有可变回报的量级和可变性；

(4) 基于对国信证券在结构化主体中拥有的权力、享有可变回报的量级和可变动性的分析，评估国信证券行使决策权的身份是主要责任人还是代理人，并将评估结果与管理层的评估结果进行比较；

(5) 在执行上述程序的基础上，评价管理层针对结构化主体是否构成控制的判断过程以及结论依据的合理性。

四、其他信息

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

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

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

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

五、管理层和治理层对财务报表的责任

国信证券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，管理层负责评估国信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，除非管理层计划清算国信证券、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督国信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。

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

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

(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

(3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

(4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对国信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国信证券不能持续经营。

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

(6) 就国信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。

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

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

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

（以下无正文）

（此页无正文，为国信证券股份有限公司容诚审字[2026]518Z0041 号审计报告之签字盖章页。）

容诚会计师事务所
（特殊普通合伙）

中国注册会计师：_____

欧昌献（项目合伙人）

中国注册会计师：_____

曾光

中国·北京

中国注册会计师：_____

沈仲宁

2026 年 4 月 17 日

合并资产负债表

2025年12月31日

编制单位：国信证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日	项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
资产：				负债：			
货币资金	五、1	133,970,745,366.42	94,698,402,778.84	短期借款	五、23	310,925,036.10	3,003,910.00
其中：客户资金存款		117,869,177,450.43	83,958,749,238.55	应付短期融资款	五、24	50,516,179,682.58	50,878,120,709.58
结算备付金	五、2	24,525,016,998.70	21,072,295,486.26	拆入资金	五、25	2,350,643,516.66	3,076,657,464.03
其中：客户备付金		19,860,872,140.94	18,444,151,513.76	交易性金融负债	五、26	2,186,667,296.44	1,383,703,778.49
贵金属				衍生金融负债	五、4	822,957,373.85	560,523,669.24
拆出资金				卖出回购金融资产款	五、27	104,900,782,844.52	110,151,877,846.13
融出资金	五、3	95,556,786,156.40	70,226,428,539.63	代理买卖证券款	五、28	122,678,561,053.43	90,664,672,928.62
衍生金融资产	五、4	578,571,538.78	799,611,219.10	代理承销证券款	五、29	16,000,000.00	
存出保证金	五、5	13,472,835,709.86	10,581,680,782.88	应付职工薪酬	五、30	7,801,759,139.57	6,024,971,841.90
应收款项	五、6	2,618,501,572.72	3,373,006,664.42	应交税费	五、31	555,893,561.55	453,606,244.74
应收款项融资				应付款项	五、32	13,916,756,670.93	15,120,314,140.90
合同资产				合同负债		7,471,242.65	2,105,642.29
买入返售金融资产	五、7	6,785,070,852.26	4,151,836,850.17	持有待售负债			
持有待售资产				预计负债	五、33	27,251,203.86	10,720,346.88
金融投资：				长期借款			
交易性金融资产	五、8	198,990,250,099.44	182,545,482,308.15	应付债券	五、34	110,554,605,140.48	84,066,013,982.83
债权投资	五、9	534,475,583.13	489,536,856.17	其中：优先股			
其他债权投资	五、10	52,701,955,183.72	70,396,017,800.98	永续债			
其他权益工具投资	五、11	35,445,470,443.47	32,807,105,032.44	租赁负债	五、35	326,126,176.17	356,878,326.21
长期股权投资	五、12	3,938,693,965.39	3,527,060,205.92	递延收益	五、36	112,386,207.36	115,862,069.40
投资性房地产	五、13	270,973,623.05	264,494,752.32	递延所得税负债	五、19	2,177,988,221.71	2,288,387,040.58
固定资产	五、14	2,171,825,736.30	2,268,313,412.15	其他负债	五、37	25,898,999,607.23	17,656,579,161.47
在建工程	五、15	21,166,508.78	9,184,033.30	负债合计		445,161,953,975.09	382,813,999,103.29
使用权资产	五、16	333,223,887.60	365,846,580.24	所有者权益：			
无形资产	五、17	743,995,112.42	739,648,473.69	股本	五、38	10,241,743,060.00	9,612,429,377.00
商誉	五、18	21,500,136.57	10,260,249.61	其他权益工具	五、39	33,600,000,000.00	30,000,000,000.00
递延所得税资产	五、19	3,181,728,541.15	2,552,552,740.47	其中：优先股			
其他资产	五、20	908,872,558.10	627,278,845.25	永续债		33,600,000,000.00	30,000,000,000.00
				资本公积	五、40	24,756,354,502.31	20,146,016,971.57
				减：库存股			
				其他综合收益	五、41	2,639,040,135.33	4,469,928,227.70
				盈余公积	五、42	5,927,566,773.99	4,867,817,456.10
				一般风险准备	五、43	21,631,424,925.37	19,252,070,183.89
				未分配利润	五、44	32,597,215,979.74	30,343,782,292.44
				归属于母公司所有者权益合计		131,393,345,376.74	118,692,044,508.70
				少数股东权益		216,360,222.43	
				所有者权益合计		131,609,705,599.17	118,692,044,508.70
资产总计		576,771,659,574.26	501,506,043,611.99	负债和所有者权益总计		576,771,659,574.26	501,506,043,611.99

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature



合并利润表

2025年度

编制单位：国信证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项 目	附注	2025年度	2024年度
一、营业总收入		24,143,296,632.91	18,831,447,268.34
利息净收入	五、45	1,798,260,036.11	1,422,936,848.37
其中：利息收入		7,380,381,319.06	7,685,086,809.63
利息支出		5,582,121,282.95	6,262,149,961.26
手续费及佣金净收入	五、46	10,543,099,729.17	7,657,966,803.98
其中：经纪业务手续费净收入		8,651,709,916.35	5,578,422,042.15
投资银行业务手续费净收入		899,525,821.89	1,019,574,252.28
资产管理业务手续费净收入		626,874,933.49	819,703,161.13
投资收益（损失以“-”号填列）	五、47	10,486,993,307.74	8,249,079,840.66
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		439,358,681.96	317,979,106.43
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
其他收益	五、48	26,319,917.79	47,904,490.16
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	五、49	1,153,109,968.23	1,396,507,264.33
汇兑收益（损失以“-”号填列）		-22,217,249.43	-4,855,046.70
其他业务收入	五、50	156,489,653.38	54,158,688.99
资产处置收益（损失以“-”号填列）		1,241,269.92	7,748,378.55
二、营业总支出		11,143,657,816.38	9,757,500,997.34
税金及附加	五、51	185,745,951.40	147,516,614.42
业务及管理费	五、52	10,999,442,929.80	9,167,637,181.16
信用减值损失	五、53	-88,028,751.86	367,752,782.03
其他资产减值损失	五、54	2,668,736.79	19,760,146.60
其他业务成本	五、55	43,828,950.25	54,834,273.13
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		12,999,638,816.53	9,073,946,271.00
加：营业外收入	五、56	5,596,700.31	12,900,264.93
减：营业外支出	五、57	32,144,008.88	16,961,638.63
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		12,973,091,507.96	9,069,884,897.30
减：所得税费用	五、58	1,899,405,803.42	853,031,666.68
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		11,073,685,704.54	8,216,853,230.62
（一）按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		11,073,685,704.54	8,216,853,230.62
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
1. 归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）		11,072,761,041.48	8,216,853,230.62
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		924,663.06	
六、其他综合收益的税后净额		-881,523,895.44	3,878,281,440.41
（一）归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-881,506,799.23	3,878,281,440.41
1. 不能重分类进损益的其他综合收益		167,354,674.66	2,840,772,461.35
（1）重新计量设定受益计划变动额		878,471.81	
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益			
（3）其他权益工具投资公允价值变动		166,476,202.85	2,840,772,461.35
（4）企业自身信用风险公允价值变动			
2. 将重分类进损益的其他综合收益		-1,048,861,473.89	1,037,508,979.06
（1）权益法下可转损益的其他综合收益		175,266.62	3,268,492.36
（2）其他债权投资公允价值变动		-969,019,799.16	1,003,245,476.35
（3）金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
（4）其他债权投资信用减值准备		-43,651,671.48	-524,649.14
（5）现金流量套期储备			
（6）外币财务报表折算差额		-36,365,269.87	31,519,659.49
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-17,096.21	
七、综合收益总额		10,192,161,809.10	12,095,134,671.03
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额		10,191,254,242.25	12,095,134,671.03
（二）归属于少数股东的综合收益总额		907,566.85	
八、每股收益			
（一）基本每股收益（元/股）	十六、2	1.01	0.72
（二）稀释每股收益（元/股）	十六、2	1.01	0.72

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



合并现金流量表

2025年度

编制单位：国信证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项 目	附注	2025年度	2024年度（已重述）
一、经营活动产生的现金流量			
为交易目的而持有的金融工具净减少额			16,598,047,044.25
其他债权投资净减少额		18,382,576,742.96	18,539,863,277.75
收取利息、手续费及佣金的现金		21,029,124,782.39	16,510,114,860.35
代理买卖证券收到的现金净额		28,206,673,372.42	34,594,616,988.02
代理承销证券收到的现金净额		16,000,000.00	
收到其他与经营活动有关的现金	五、59	10,351,956,674.74	6,637,066,015.93
经营活动现金流入小计		77,986,331,572.51	92,879,708,186.30
为交易目的而持有的金融工具净增加额		4,356,383,513.14	
债权投资净增加额		44,934,225.70	168,226,221.90
其他权益工具投资净增加额		677,322,590.93	12,233,273,207.16
回购业务资金净减少额		8,553,083,625.83	10,466,758,817.55
拆入资金净减少额		710,000,000.00	3,950,000,000.00
融出资金净增加额		23,686,604,001.46	14,725,370,327.07
代理承销证券支付的现金净额			44,000,000.00
支付利息、手续费及佣金的现金		5,779,162,076.76	5,273,719,966.08
支付给职工以及为职工支付的现金		6,502,640,321.61	5,739,671,205.38
支付的各项税费		3,704,729,356.69	1,006,322,785.30
支付其他与经营活动有关的现金	五、59	6,898,260,667.87	5,525,268,246.80
经营活动现金流出小计		60,913,120,379.99	59,132,610,777.24
经营活动产生的现金流量净额		17,073,211,192.52	33,747,097,409.06
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		82,225,144.99	191,232,456.00
取得投资收益收到的现金		118,127,236.35	252,719,151.58
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		6,469,848.48	2,006,272.98
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金		4,652,064,839.65	
投资活动现金流入小计		4,858,887,069.47	445,957,880.56
投资支付的现金		132,600,000.00	53,203,287.29
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		346,342,780.40	326,724,796.70
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金		2,242,001.14	
投资活动现金流出小计		481,184,781.54	379,928,083.99
投资活动产生的现金流量净额		4,377,702,287.93	66,029,796.57
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		13,600,000,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		1,222,188,632.53	622,676,122.65
发行债券收到的现金		120,128,010,000.00	105,626,664,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		134,950,198,632.53	106,249,340,122.65
偿还债务支付的现金		105,455,191,346.49	94,451,982,810.64
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		7,841,895,721.23	7,048,733,592.53
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	五、59	308,047,845.53	265,714,875.76
筹资活动现金流出小计		113,605,134,913.25	101,766,431,278.93
筹资活动产生的现金流量净额		21,345,063,719.28	4,482,908,843.72
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-42,388,235.37	4,738,265.77
五、现金及现金等价物净增加额		42,753,588,964.36	38,300,774,315.12
加：期初现金及现金等价物余额	五、60	114,716,039,215.76	76,415,264,900.64
六、期末现金及现金等价物余额	五、60	157,469,628,180.12	114,716,039,215.76

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



合并所有者权益变动表

2025年度

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度										所有者权益合计		
	归属于母公司所有者权益												
	优先股	永续债	其他	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		小计	少数股东权益
一、上年年末余额	9,612,429,377.00	30,000,000,000.00	-	20,146,016,971.57	-	4,469,928,227.70	-	4,867,817,456.10	19,252,070,183.89	30,343,782,292.44	118,692,044,508.70	-	118,692,044,508.70
加：会计政策变更													
前期差错更正													
其他													
二、本年初余额	9,612,429,377.00	30,000,000,000.00	-	20,146,016,971.57	-	4,469,928,227.70	-	4,867,817,456.10	19,252,070,183.89	30,343,782,292.44	118,692,044,508.70	-	118,692,044,508.70
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	629,313,683.00	3,600,000,000.00	-	4,610,337,530.74	-	-1,830,888,092.37	-	1,059,749,317.89	2,379,354,741.48	2,253,433,687.30	12,701,300,868.04	216,360,222.43	12,917,661,090.47
(一) 综合收益总额						-881,506,799.23				11,072,761,041.48	10,191,254,242.25	907,566.85	10,192,161,809.10
(二) 所有者投入和减少资本	629,313,683.00	3,600,000,000.00	-	4,610,337,530.74	-	-	-	-	-	-	8,839,651,213.74	215,452,655.58	9,055,103,869.32
1. 所有者投入的普通股	629,313,683.00	3,600,000,000.00	-	4,660,526,209.98	-	-	-	-	-	-	5,289,839,892.98	-	5,289,839,892.98
2. 其他权益工具持有者投入和减少资本				-50,188,679.24	-	-	-	-	-	-	3,549,811,320.76	-	3,549,811,320.76
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													
(三) 利润分配												215,452,655.58	215,452,655.58
1. 提取盈余公积								1,059,749,317.89	2,379,354,741.48	-9,768,708,647.32	-6,329,604,587.95	-	-6,329,604,587.95
2. 提取一般风险准备								1,059,749,317.89	2,379,354,741.48	-1,059,749,317.89	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配										-2,379,354,741.48	-	-	-
4. 其他										-4,388,524,587.95	-4,388,524,587.95	-	-4,388,524,587.95
(四) 所有者权益内部结转										-1,941,080,000.00	-1,941,080,000.00	-	-1,941,080,000.00
1. 资本公积转增资本(或股本)						-949,381,293.14				949,381,293.14	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)											-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损											-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益						-949,381,293.14				949,381,293.14	-	-	-
6. 其他											-	-	-
(五) 专项储备											-	-	-
1. 本行提取											-	-	-
2. 本年使用											-	-	-
(六) 其他											-	-	-
四、本年年末余额	10,241,743,060.00	33,600,000,000.00	-	24,756,354,502.31	-	2,639,040,135.33	-	5,927,566,773.99	21,631,424,925.37	32,597,215,979.74	131,393,345,376.74	216,360,222.43	131,609,705,599.17

法定代表人：

1/2



主管会计工作负责人：

1#10



会计机构负责人：

1#10



合并所有者权益变动表

2025年度

单位：元 币种：人民币

项目	2024年度										所有者权益合计	
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	小计		
优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	9,612,429,377.00	30,000,000,000.00	-	20,136,775,303.52	-	767,509,971.22	-	4,867,817,456.10	17,571,473,247.71	27,503,518,745.86	110,459,524,101.41	110,459,524,101.41
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年年初余额	9,612,429,377.00	30,000,000,000.00	-	20,136,775,303.52	-	767,509,971.22	-	4,867,817,456.10	17,571,473,247.71	27,503,518,745.86	110,459,524,101.41	110,459,524,101.41
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-	9,241,668.05	-	3,702,418,256.48	-	-	1,680,596,936.18	2,840,263,546.58	8,232,520,407.29	8,232,520,407.29
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	3,878,281,440.41	-	-	-	8,216,853,230.62	12,095,134,671.03	12,095,134,671.03
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	1,680,596,936.18	-5,552,452,867.97	-3,871,855,931.79	-3,871,855,931.79
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	1,680,596,936.18	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	1,680,596,936.18	-1,680,596,936.18	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,595,355,931.79	-2,595,355,931.79	-2,595,355,931.79
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,276,500,000.00	-1,276,500,000.00	-1,276,500,000.00
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-175,863,183.93	-	-	-	175,863,183.93	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-175,863,183.93	-	-	175,863,183.93	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	9,241,668.05	-	-	-	-	-	-	9,241,668.05	9,241,668.05
四、本年年末余额	9,612,429,377.00	30,000,000,000.00	-	20,146,016,971.57	-	4,469,928,227.70	-	4,867,817,456.10	19,252,070,183.89	30,343,782,292.44	118,692,044,508.70	118,692,044,508.70

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



1/2

1/2

1/2

母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：国信证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

资产	附注	2025年12月31日	2024年12月31日	负债和所有者权益	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
资产：				负债：			
货币资金		107,294,859,108.42	77,367,378,578.69	短期借款			
其中：客户资金存款		97,495,428,606.80	71,087,264,840.53	应付短期融资款		50,188,209,426.59	50,878,120,709.58
结算备付金		23,508,518,396.10	20,601,953,754.03	拆入资金		2,350,643,516.66	3,076,657,464.03
其中：客户备付金		18,633,634,024.48	17,604,353,025.94	交易性金融负债		953,325,905.90	740,678,947.61
贵金属				衍生金融负债		769,661,787.46	546,385,627.24
拆出资金				卖出回购金融资产款		102,097,672,281.86	107,168,414,710.11
融出资金		93,472,768,626.51	70,007,519,790.59	代理买卖证券款		116,924,184,008.57	89,328,281,598.46
衍生金融资产		535,079,233.65	787,142,054.19	代理承销证券款		16,000,000.00	
存出保证金		3,414,876,855.92	3,289,776,595.00	应付职工薪酬	十五、2	7,241,305,979.05	5,685,365,246.84
应收款项		1,774,171,120.03	2,850,581,200.41	应交税费		493,029,713.06	408,555,086.44
应收款项融资				应付款项		11,340,100,005.78	11,954,913,851.48
合同资产				合同负债			
买入返售金融资产		3,485,242,239.64	4,138,436,935.98	持有待售负债			
持有待售资产				预计负债		27,251,203.86	10,720,346.88
金融投资：				长期借款			
交易性金融资产		187,925,446,678.25	170,737,306,724.72	应付债券		110,534,182,017.25	84,066,013,982.83
债权投资				其中：优先股			
其他债权投资		52,701,955,183.72	70,396,017,800.98	永续债			
其他权益工具投资		35,485,658,885.70	32,903,502,677.38	租赁负债		262,144,184.93	285,724,517.60
长期股权投资	十五、1	19,335,862,485.88	13,674,486,573.38	递延收益		112,386,207.36	115,862,069.40
投资性房地产		347,425,638.76	343,209,891.65	递延所得税负债		1,900,663,281.59	1,996,251,575.32
固定资产		2,003,317,255.37	2,156,588,884.54	其他负债		2,682,482,291.31	988,974,279.55
在建工程		21,166,508.78	9,184,033.30	负债合计		407,893,241,811.23	357,250,920,013.37
使用权资产		269,775,172.64	295,319,173.94	所有者权益：			
无形资产		673,464,720.46	726,667,737.94	股本		10,241,743,060.00	9,612,429,377.00
商誉				其他权益工具		33,600,000,000.00	30,000,000,000.00
递延所得税资产		2,788,853,870.54	2,237,664,781.58	其中：优先股			
其他资产		789,644,279.29	402,556,409.71	永续债		33,600,000,000.00	30,000,000,000.00
				资本公积		24,755,972,306.19	20,145,634,775.45
				减：库存股			
				其他综合收益		2,428,893,533.30	4,225,713,645.59
				盈余公积		5,927,566,773.99	4,867,817,456.10
				一般风险准备		20,862,346,163.23	18,966,618,859.38
				未分配利润		30,118,322,611.72	27,856,159,471.12
				所有者权益合计		127,934,844,448.43	115,674,373,584.64
资产总计		535,828,086,259.66	472,925,293,598.01	负债和所有者权益总计		535,828,086,259.66	472,925,293,598.01

法定代表人：

1120 →



主管会计工作负责人：

1110



会计机构负责人：

1110



母公司利润表

2025年度

编制单位：国信证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项 目	附注	2025年度	2024年度
一、营业总收入		22,628,967,300.29	18,038,412,652.30
利息净收入	十五、3	1,473,981,305.65	1,192,360,305.89
其中：利息收入		6,996,361,640.03	7,325,702,497.80
利息支出		5,522,380,334.38	6,133,342,191.91
手续费及佣金净收入	十五、4	9,670,768,261.22	7,309,103,637.75
其中：经纪业务手续费净收入		8,322,059,394.39	5,255,375,053.18
投资银行业务手续费净收入		873,411,695.34	1,002,021,715.66
资产管理业务手续费净收入		152,581,421.25	847,248,206.78
投资收益（损失以“-”号填列）	十五、5	9,301,510,170.75	7,437,568,371.59
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		405,006,775.46	368,170,413.88
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
其他收益		18,824,766.71	39,013,311.05
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	十五、6	2,007,324,494.47	1,989,553,384.20
汇兑收益(损失以“-”号填列)		-3,279,690.14	2,182,264.46
其他业务收入		160,102,125.83	61,358,829.11
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-264,134.20	7,272,548.25
二、营业总支出		10,178,944,989.64	9,127,523,421.98
税金及附加		176,905,042.82	141,293,387.15
业务及管理费	十五、7	10,055,739,625.67	8,609,938,645.44
信用减值损失		-66,764,473.14	363,768,055.22
其他资产减值损失			
其他业务成本		13,064,794.29	12,523,334.17
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		12,450,022,310.65	8,910,889,230.32
加：营业外收入		4,889,645.98	11,021,950.40
减：营业外支出		28,696,381.12	8,401,101.94
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		12,426,215,575.51	8,913,510,078.78
减：所得税费用		1,828,722,396.60	768,618,559.36
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		10,597,493,178.91	8,144,891,519.42
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		10,597,493,178.91	8,144,891,519.42
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
六、其他综合收益的税后净额		-847,068,940.91	3,814,212,974.28
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		165,427,263.11	2,808,223,654.71
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动		165,427,263.11	2,808,223,654.71
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-1,012,496,204.02	1,005,989,319.57
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		175,266.62	3,268,492.36
2. 其他债权投资公允价值变动		-969,019,799.16	1,003,245,476.35
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4. 其他债权投资信用减值准备		-43,651,671.48	-524,649.14
5. 现金流量套期储备			
6. 外币财务报表折算差额			
七、综合收益总额		9,750,424,238.00	11,959,104,493.70

法定代表人：

11247



主管会计工作负责人：

11111



会计机构负责人：

11111



母公司现金流量表

2025年度

编制单位：国信证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项 目	附注	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量			
为交易目的而持有的金融工具净减少额			6,556,480,548.73
其他债权投资净减少额		18,382,576,742.96	18,539,863,277.75
收取利息、手续费及佣金的现金		18,527,211,033.54	14,858,805,728.26
代理买卖证券收到的现金净额		27,596,194,778.49	34,528,688,021.82
代理承销证券收到的现金净额		16,000,000.00	
收到其他与经营活动有关的现金		3,398,684,356.13	1,135,435,817.03
经营活动现金流入小计		67,920,666,911.12	75,619,273,393.59
为交易目的而持有的金融工具净增加额		10,433,795,574.12	
其他权益工具投资净增加额		676,955,228.74	12,233,333,970.80
回购业务资金净减少额		4,125,742,652.49	4,994,674,024.80
拆入资金净减少额		710,000,000.00	3,950,000,000.00
融出资金净增加额		23,462,840,636.27	14,712,832,842.24
代理承销证券支付的现金净额			44,000,000.00
支付利息、手续费及佣金的现金		4,619,652,606.34	4,187,671,438.85
支付给职工以及为职工支付的现金		5,975,988,927.12	5,392,833,078.48
支付的各项税费		3,503,308,000.18	845,326,100.15
支付其他与经营活动有关的现金		2,318,589,954.43	2,852,489,271.69
经营活动现金流出小计		55,826,873,579.69	49,213,160,727.01
经营活动产生的现金流量净额		12,093,793,331.43	26,406,112,666.58
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		12,218,061,049.26	15,201,474,412.61
取得投资收益收到的现金		200,000,000.00	430,965,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		5,592,494.48	1,947,653.38
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		12,423,653,543.74	15,634,387,065.99
投资支付的现金		12,466,908,506.22	12,282,600,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		326,135,076.33	299,473,263.64
支付其他与投资活动有关的现金		2,242,001.14	
投资活动现金流出小计		12,795,285,583.69	12,582,073,263.64
投资活动产生的现金流量净额		-371,632,039.95	3,052,313,802.35
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		13,600,000,000.00	
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金		120,128,010,000.00	105,626,664,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		133,728,010,000.00	105,626,664,000.00
偿还债务支付的现金		104,346,840,000.00	93,825,974,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		7,829,638,854.12	7,043,783,686.99
支付其他与筹资活动有关的现金		277,490,032.49	239,435,184.00
筹资活动现金流出小计		112,453,968,886.61	101,109,192,870.99
筹资活动产生的现金流量净额		21,274,041,113.39	4,517,471,129.01
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-3,279,690.14	2,182,264.46
五、现金及现金等价物净增加额		32,992,922,714.73	33,978,079,862.40
加：期初现金及现金等价物余额		97,671,521,037.66	63,693,441,175.26
六、期末现金及现金等价物余额		130,664,443,752.39	97,671,521,037.66

法定代表人：

112



主管会计工作负责人：

1710



会计机构负责人：

1710



母公司所有者权益变动表

2025年度

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度										所有者权益合计	
	股本		其他权益工具		资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备		未分配利润
	优先股	永续债	其他									
一、上年年末余额	9,612,429,377.00	-	30,000,000,000.00	-	20,145,634,775.45	-	4,225,713,645.59	-	4,867,817,456.10	18,966,618,859.38	27,856,159,471.12	115,674,373,584.64
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年初余额	9,612,429,377.00	-	30,000,000,000.00	-	20,145,634,775.45	-	4,225,713,645.59	-	4,867,817,456.10	18,966,618,859.38	27,856,159,471.12	115,674,373,584.64
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	629,313,683.00	-	3,600,000,000.00	-	4,610,337,530.74	-	-1,796,820,112.29	-	1,059,749,317.89	1,895,727,303.85	2,262,163,140.60	12,260,470,863.79
(一) 综合收益总额							-847,068,940.91				10,597,493,178.91	9,750,424,238.00
(二) 所有者投入和减少资本	629,313,683.00	-	3,600,000,000.00	-	4,610,337,530.74	-						8,839,651,213.74
1. 所有者投入的普通股	629,313,683.00				4,660,526,209.98							5,289,839,892.98
2. 其他权益工具持有者投入和减少资本					-50,188,679.24							3,549,811,320.76
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
(三) 利润分配												
1. 提取盈余公积									1,059,749,317.89	1,895,727,303.85	-9,285,081,209.69	-6,329,604,587.95
2. 提取一般风险准备									1,059,749,317.89	1,895,727,303.85	-1,059,749,317.89	
3. 对所有者(或股东)的分配											-1,895,727,303.85	
4. 其他											-4,388,524,587.95	-4,388,524,587.95
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他											949,751,171.38	-1,941,080,000.00
(五) 专项储备												
1. 本年提取												
2. 本年使用												
(六) 其他												
四、本年年末余额	10,241,743,060.00	-	33,600,000,000.00	-	24,755,972,306.19	-	2,428,893,533.30	-	5,927,566,773.99	20,862,346,163.23	30,118,322,611.72	127,934,844,448.43

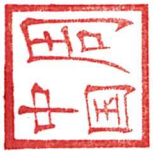
法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

11269

12110



母公司所有者权益变动表

2025年度

单位：元 币种：人民币

项目	股本			其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
	优先股	永续债	其他	优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	9,612,429,377.00	-	30,000,000,000.00	-	20,136,393,107.40	-	721,134,132.62	-	4,867,817,456.10	17,312,941,842.29	24,927,167,439.27	107,577,883,354.68		
加：会计政策变更														
前期差错更正														
其他														
二、本年初余额	9,612,429,377.00	-	30,000,000,000.00	-	20,136,393,107.40	-	721,134,132.62	-	4,867,817,456.10	17,312,941,842.29	24,927,167,439.27	107,577,883,354.68		
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-	-	9,241,668.05	-	3,504,579,512.97	-	-	1,653,677,017.09	2,928,992,031.85	8,096,490,229.96		
(一) 综合收益总额							3,814,212,974.28				8,144,891,519.42	11,959,104,493.70		
(二) 所有者投入和减少资本														
1. 所有者投入的普通股														
2. 其他权益工具持有者投入和减少资本														
3. 股份支付计入所有者权益的金额														
4. 其他														
(三) 利润分配														
1. 提取盈余公积										1,653,677,017.09	-5,525,532,948.88	-3,871,855,931.79		
2. 提取一般风险准备										1,653,677,017.09	-1,653,677,017.09	-		
3. 对所有者(或股东)的分配											-2,595,355,931.79	-2,595,355,931.79		
4. 其他											-1,276,500,000.00	-1,276,500,000.00		
(四) 所有者权益内部结转							-309,633,461.31				309,633,461.31	-		
1. 资本公积转增资本(或股本)														
2. 盈余公积转增资本(或股本)														
3. 盈余公积弥补亏损														
4. 设定受益计划变动额结转留存收益														
5. 其他综合收益结转留存收益							-309,633,461.31				309,633,461.31	-		
6. 其他														
(五) 专项储备														
1. 本年提取														
2. 本年使用														
(六) 其他														
四、本年年末余额	9,612,429,377.00	-	30,000,000,000.00	-	20,145,634,775.45	-	4,225,713,645.59	-	4,867,817,456.10	18,966,618,859.38	27,856,159,471.12	115,674,373,584.64		

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

1/2 kg

1210

1210



国信证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度

(除特别说明外, 金额单位为人民币元)

一、公司的基本情况

国信证券股份有限公司(以下简称本公司或公司), 系 2008 年 3 月经中国证券监督管理委员会(以下简称中国证监会)批准, 由国信证券有限责任公司整体改制设立, 并在深圳市工商行政管理局换发企业法人营业执照, 注册资本人民币 700,000.00 万元。

经中国证监会核准, 本公司公开发行人民币普通股(A 股)120,000 万股(每股面值 1 元), 于 2014 年 12 月 29 日在深圳证券交易所上市交易。发行完成后, 本公司注册资本增加至人民币 820,000.00 万元。

2020 年 8 月, 经中国证监会核准, 本公司向 10 名特定投资者非公开发行 1,412,429,377 股人民币普通股(A 股)。本次非公开发行股票后, 本公司注册资本变更为人民币 961,242.9377 万元。

2025 年 8 月 22 日, 本公司收到中国证监会出具的《关于同意国信证券股份有限公司发行股份购买资产注册、核准万和证券股份有限公司变更主要股东及实际控制人的批复》(证监许可〔2025〕1824 号), 同意本公司通过发行股份方式购买万和证券股份有限公司(以下简称万和证券)96.08%的股份。本公司本次发行股份购买资产新增股份数量为 629,313,683 股, 并于 2025 年 9 月 10 日在深圳证券交易所上市。本次发行完成后, 本公司注册资本由人民币 961,242.9377 万元变更为人民币 1,024,174.306 万元。

截至 2025 年 12 月 31 日, 本公司总股本 10,241,743,060 股, 每股面值 1 元。

本公司注册地: 深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六层至二十六层, 总部的经营地址: 深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦。法定代表人张纳沙。

本公司及子公司（以下合称本集团）经营范围涵盖：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；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金托管业务；股票期权做市；上市证券做市交易；公募证券投资基金销售；证券资产管理；商品期货经纪；金融期货经纪；期货交易咨询、资产管理；创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构；香港证券经纪业务、融资业务及资产管理业务；股权投资；科创板跟投业务等。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司及万和证券共设有 236 家证券分支机构，其中包括 81 家分公司和 155 家证券营业部。本公司子公司的情况参见附注七、1。本集团拥有员工 11,085 人，其中高级管理人员 13 人。

本公司的母公司为深圳市投资控股有限公司（以下简称深投控）。

财务报表批准报出日：本财务报表业经本公司董事会于 2026 年 4 月 17 日决议批准报出。

二、财务报表的编制基础

1. 编制基础

本集团以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则及其应用指南和准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。此外，本集团还按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定（2023 年修订）》披露有关财务信息。

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估，未发现影响本集团持续经营能力的事项，本集团以持续经营为基础编制财务报表是合理的。

三、重要会计政策及会计估计

本集团下列重要会计政策、会计估计根据企业会计准则制定。未提及的业务按企业会计准则中相关会计政策执行。

1. 遵循企业会计准则的声明

本集团所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本集团的财务状况、经营成果、所有者权益变动和现金流量等有关信息。

2. 会计期间

本集团会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

3. 营业周期

本集团正常营业周期为一年。

4. 记账本位币

本公司及境内子公司的记账本位币为人民币，境外子公司按经营所处的主要经济环境中的货币为记账本位币。

5. 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、营业总收入、营业总支出、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。

6. 非同一控制下企业合并的会计处理方法

本集团在企业合并中取得的被购买方各项可辨认资产和负债，在购买日按其公允价值计量。其中，对于被购买方与本公司在企业合并前采用的会计政策和会计期间不同的，基于重要性原则统一会计政策和会计期间，即按照本公司的会计政策和会计期间对被购买方资产、负债的账面价值进行调整。本集团在购买日的合并成本大于企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的差额，确认为商誉；如果合并成本小于企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的差额，首先对合并成本以及在企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债的公允价值进行复核，经复核后合并成本仍小于取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的，其差额确认为合并当期损益。

7. 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

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可变回报金额的，认定为控制。

(2) 合并财务报表的编制方法

本公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以本公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司按照《企业会计准则第33号——合并财务报表》编制。

8. 合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。合营安排分为共同经营和合营企业。

(1) 共同经营

共同经营是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

共同经营的合营方确认其与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

- ①确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；
- ②确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；
- ③确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- ④按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- ⑤确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

(2) 合营企业

合营企业是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本集团按照长期股权投资有关权益法核算的规定对合营企业的投资进行会计处理。

9. 现金及现金等价物的确定标准

现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

10. 外币业务和外币报表折算

(1) 外币交易时折算汇率的确定方法

本集团外币交易初始确认时采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算为记账本位币。

(2) 资产负债表日外币货币性项目的折算方法

在资产负债表日，对于外币货币性项目，采用资产负债表日的即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益。对以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算；对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，对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额之间的差额计入当期损益。

(3) 外币报表折算方法

对企业境外经营财务报表进行折算前先调整境外经营的会计期间和会计政策，使之与企业会计期间和会计政策相一致，再根据调整后会计政策及会计期间编制相应货币（记账本位币以外的货币）的财务报表，再按照以下方法对境外经营财务报表进行折算：

①资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；

②利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算；

③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或即期汇率的近似汇率折算。汇率变动对现金的影响额应当作为调节项目，在现金流量表中单独列报；

④产生的外币财务报表折算差额，在编制合并财务报表时，在合并资产负债表中所有者权益项目下的“其他综合收益”项目列示。

11. 金融工具

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

(1) 金融工具的确认和终止确认

当本集团成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，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，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

(2) 金融资产的分类与计量

本集团在初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产分类为：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当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。因销售商品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收票据及应收账款，本集团则按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

金融资产的后续计量取决于其分类：

①以摊余成本计量的金融资产

采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

采用公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

③以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

采用公允价值进行后续计量。获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

④以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

采用公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

（3）金融负债的分类与计量

本集团将金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、低于市场利率贷款的贷款承诺及财务担保合同负债及以摊余成本计量的金融负债。

金融负债的后续计量取决于其分类：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类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。初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，产生的利得或损失（包括利息费用）计入当期损益。但本集团对指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，由其自身信用风险变动引起的该金融负债公允价值的变动金额计入其他综合收益，当该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得和损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。

②贷款承诺及财务担保合同负债

贷款承诺是本集团向客户提供的一项在承诺期间内以既定的合同条款向客户发放贷款的承诺。贷款承诺按照预期信用损失模型计提减值损失。

财务担保合同指，当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求本集团向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。财务担保合同负债以按照依据金融工具的减值原则所确定的损失准备金额以及初始确认金额扣除按收入确认原则确定的累计摊销额后的余额孰高进行后续计量。

③以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对其他金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

（4）衍生金融工具及嵌入衍生工具

衍生金融工具以衍生交易合同签订当日的公允价值进行初始计量，并以其公允价值进行后续计量。

除现金流量套期中属于套期有效的部分计入其他综合收益并于被套期项目影响损益时转出计入当期损益之外，衍生工具公允价值变动而产生的利得或损失，直接计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如主合同为金融资产的，混合工具作为一个整体适用金融资产分类的相关规定。如主合同并非金融资产，且该混合工具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，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同、单独存在的工具符合衍生工具定义的，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。如果该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值无法单独计量，则将混合工具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资产或金融负债。

（5）金融工具减值

本集团对于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资、合同资产等，以预期信用损失为基础确认损失准备。

①预期信用损失的计量

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。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。

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。

于每个资产负债表日，本集团对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本集团按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本集团按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本集团按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本集团假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

本集团对于处于第一阶段和第二阶段，以及较低信用风险的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

对于应收票据、应收账款及合同资产，无论是否存在重大融资成分，本集团均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

A. 应收款项/合同资产

对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收票据、应收账款、合同资产及其他应收款等单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。对于不存在减值客观证据的应收票据、应收账款、合同资产及其他应收款或当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本集团依据信用风险特征，在组合基础上计算应收票据、应收账款、合同资产及其他应收款的预期信用损失。

B. 债权投资、其他债权投资

对于债权投资和其他债权投资，本集团按照投资的性质，根据交易对手和风险敞口

的各种类型，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

②具有较低的信用风险

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

③信用风险显著增加

本集团通过比较金融工具在资产负债表日所确定的预计存续期内的违约概率与在初始确认时所确定的预计存续期内的违约概率，以确定金融工具预计存续期内发生违约概率的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本集团考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本集团考虑的信息包括：

A.信用风险变化所导致的内部价格指标是否发生显著变化；

B.预期将导致债务人履行其偿债义务的能力是否发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化；

C.债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化；

D.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。这些变化预期将降低债务人按合同规定期限还款的经济动机或者影响违约概率；

E.预期将降低债务人按合同约定期限还款的经济动机是否发生显著变化；

F.借款合同的预期变更，包括预计违反合同的行为是否可能导致合同义务的免除或修订、给予免息期、利率跳升、要求追加抵押品或担保或者对金融工具的合同框架做出其他变更；

G.债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化；

H.合同付款是否发生逾期超过（含）30 日。

根据金融工具的性质，本集团以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本集团可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。

④已发生信用减值的金融资产

本集团在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

发行方或债务人发生重大财务困难；债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；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；债务人很可能破产或进行其他财务重组；发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；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。

⑤预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本集团在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，本集团在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

⑥核销

如果本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则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终止确认。这种情况通常发生在本集团确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

(6) 金融资产转移的确认依据和计量方法

本集团转移了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，终止确认该金融资产，

并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产。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的，分别下列情况处理：①未保留对该金融资产控制的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；②保留了对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：①所转移金融资产在终止确认日的账面价值；②因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。转移了金融资产的一部分，且该被转移部分整体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，并将下列两项金额的差额计入当期损益：①终止确认部分的账面价值；②终止确认部分的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。

(7) 金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债应当在资产负债表内分别列示，不得相互抵销。但同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

本集团具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；

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。

不满足终止确认条件的金融资产转移，转出方不得将已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

(8) 买卖标准仓单合同的会计处理

本集团将在期货交易场所签订的通过买卖标准仓单以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物的合同视同金融工具，并按照金融工具确认计量准则的规定进行会计处理。本集团按照前述合同约定取得的标准仓单后短期内出售的，收取的对价与所出售标准仓

单的账面价值的差额计入投资收益，期末持有尚未出售的标准仓单列报为其他资产。为了消除或显著减少会计错配，对于按照前述合同约定取得的标准仓单，本集团在初始确认时选择以公允价值计量且其变动计入当期损益，该选择在符合选择条件的所有标准仓单一致应用且不可撤销。

(9) 金融工具公允价值的确定方法

金融资产和金融负债的公允价值确定方法详见附注三、12。

12. 公允价值计量

本集团采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。本集团将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

(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，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

(3) 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

13. 合同资产及合同负债

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

本集团将拥有的、无条件（即，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，已向客户转让商品或提供服务而有权收取的对价（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）列示为合同资产。

本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务列示为合同负债。

合同资产和合同负债在资产负债表中单独列示。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。不同合同下的合同资产和合同负债不能相互抵销。

14. 买入返售和卖出回购款项

买入返售交易是指按照合同或协议以一定的价格向交易对手买入相关资产（包括债券及票据），在合同或协议到期日再以约定价格返售相同之金融产品。买入返售按买入返售相关资产时实际支付的款项入账，在资产负债表“买入返售金融资产”项目列示。

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

买入返售及卖出回购的利息收支，在返售或回购期间内以实际利率确认。实际利率与合同约定利率差别较小的，按合同约定利率计算利息收支。

15. 合同成本

与合同成本有关的资产包括合同取得成本和合同履约成本。

本集团为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。如果合同取得成本的摊销期限不超过一年，在发生时直接计入当期损益。

本集团为履行合同发生的成本，不适用存货、固定资产或无形资产等相关准则的规范范围且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：

- （1）该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；
- （2）该成本增加了本集团未来用于履行履约义务的资源；
- （3）该成本预期能够收回。

本集团对于与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

如果与合同成本有关的资产的账面价值高于因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价减去估计将要发生的成本，本集团对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失。以前期间减值的因素之后发生变化，使得转让该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价减去估计将要发生的成本高于该资产账面价值的，转回原已计提的资产减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

16. 证券承销业务

本集团证券承销的方式包括余额包销和代销。在余额包销方式下，对发行期结束后未售出的证券按约定的发行价格转为交易性金融资产等。

本集团将发行相关的费用计入当期损益。

17. 客户交易结算资金

本集团收到的客户交易结算资金存放在存管银行的专门账户上，与自有资金分开管理，为代理客户证券交易而进行资金清算与交收的款项存入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的同时确认为资产及负债，本集团代理客户买卖证券的款项在与清算代理机构清算时，按规定缴纳的经手费、证管费、证券结算风险基金等相关费用确认为手续费支出，按规定向客户收取的手续费，在与客户办理买卖证券款项清算时确认为手续费收入。

18. 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。

融资业务，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》有关规定进行会计处理。本集团融出的资金，确认应收债权，并确认相应利息收入。

融券业务，融出的证券按照《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》有关规定，不终止确认该证券，并确认相应利息收入。

本集团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。

本集团根据借出资金及违约概率情况，合理预计未来可能发生的损失，充分反映应承担的借出资金及证券的履约风险情况。

19. 转融通业务

本集团通过中国证券金融股份有限公司转融通业务融入资金或证券的，对融入的资金确认为一项资产，同时确认一项对借出方的负债，转融通业务产生的利息费用计入当期损益；对融入的证券，由于其主要收益或风险不由本集团享有或承担，不将其计入资产负债表。

20. 客户资产管理业务

本集团客户资产管理业务分为单一资产管理业务、集合资产管理业务、专项资产管理业务。

本集团对所管理的不同资产管理计划以每个产品为会计核算主体，单独建账、独立核算，单独编制财务报告。不同资产管理计划之间在名册登记、账户设置、资金划拨、账簿记录等方面相互独立。对集合资产管理业务产品的会计核算，比照证券投资基金会计核算办法进行，并于每个估值日对集合资产计划按公允价值进行会计估值。

资产管理业务形成的资产和负债不在本集团资产负债表内反映，在财务报表附注中列示，详见附注五、63。

21. 长期股权投资

本集团长期股权投资包括对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对合营企业的权益性投资。本集团能够对被投资单位施加重大影响的，为本集团的联营企业。

(1) 共同控制、重大影响的判断

按照相关约定对某项安排存在共有的控制，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，认定为共同控制。对被投资单位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，认定为重大影响。

(2) 初始投资成本确定

①企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

A.同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，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。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；

B.同一控制下的企业合并，合并方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；

C.非同一控制下的企业合并，以购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值确定为合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并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。

②除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

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

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

C.通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量，则以换出资产的公允价值和相关税费作为初始

投资成本，换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；若非货币性资产交换不同时具备上述两个条件，则按换出资产的账面价值和相关税费作为初始投资成本。

D.通过债务重组取得的长期股权投资，以所放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本确定其入账价值，并将所放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

(3) 后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

(4) 减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，计提资产减值的方法详见附注三、27。

22. 投资性房地产

(1) 投资性房地产的分类

本集团投资性房地产包括已出租的建筑物。

(2) 投资性房地产的计量模式

本集团采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，计提资产减值方法详见附注三、27。

本集团对投资性房地产成本减累计减值及净残值后按直线法计算折旧或摊销，投资性房地产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值率分别确定折旧年限和年折旧率如下：

类 别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	30-50	5	1.90-3.17

23. 固定资产

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一年的单位价值较高的有形资产。

(1) 确认条件

固定资产在同时满足下列条件时，按取得时的实际成本予以确认：

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

固定资产发生的后续支出，符合固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的在发生时计入当期损益。

(2) 各类固定资产的折旧方法

本集团从固定资产达到预定可使用状态的次月起按年限平均法计提折旧，按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值率分别确定折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	30-50	5	1.90-3.17
交通工具	年限平均法	10	5	9.5
电子设备	年限平均法	3-5	5	19-31.67
办公设备及其他	年限平均法	5	5	19

对于已经计提减值准备的固定资产，在计提折旧时扣除已计提的固定资产减值准备。

每年年度终了，本集团对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命。

24. 在建工程

(1) 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

(2) 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

类别	在建工程结转为固定资产的标准和时点
机器设备	安装调试后达到设计要求或合同规定的标准
装修工程	建造完成交付使用时
房屋及建筑物	工程竣工并通过验收

25. 借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

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

(2) 借款费用资本化期间

①当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：A.资产支出已经发生；B.借款费用已经发生；C.为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

②若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

③当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

(3) 借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

26. 无形资产

(1) 无形资产的计价方法

按取得时的实际成本入账。

(2) 无形资产使用寿命及摊销

①使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项 目	预计使用寿命	依据
土地使用权	40-50 年	法定使用权
计算机软件	5 年	参考能为本集团带来经济利益的期限确定使用寿命

每年年度终了，本集团对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

②无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。对于使用寿命不确定的无形资产，本集团在每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果重新复核后仍为不确定的，于资产负债表日进行减值测试。

③无形资产的摊销

对于使用寿命有限的无形资产，本集团在取得时确定其使用寿命，在使用寿命内采用直线法系统合理摊销，摊销金额按受益项目计入当期损益或计入相关资产的成本。

对使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命并在预计使用年限内系统合理摊销。

27. 长期资产减值

对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、采用成本模式进行后续计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产、无形资产、商誉的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本集团将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本集团确定的报告分部。

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

28. 长期待摊费用

长期待摊费用核算本集团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。

本集团长期待摊费用在预计受益期内平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

29. 职工薪酬

职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

(1) 短期薪酬的会计处理方法

本集团在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益。本集团发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

本集团为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为其提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

(2) 离职后福利的会计处理方法

本集团离职后福利为设定提存计划。

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。

（3）辞退福利的会计处理方法

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：

- ①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；
- ②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。

（4）其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

30. 预计负债

（1）预计负债的确认标准

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本集团将其确认为预计负债：

- ①该义务是本集团承担的现时义务；
- ②该义务的履行很可能导致经济利益流出本集团；
- ③该义务的金额能够可靠地计量。

（2）预计负债的计量方法

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

31. 永续债

本集团根据发行的永续次级债券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。

本集团以所发行永续次级债券的分类为基础，确定该工具利息支出或股利分配等的会计处理。对于归类为权益工具的永续次级债券，其利息支出作为本集团的利润分配，其回购、注销等作为权益的变动处理；对于归类为金融负债的永续次级债券，其利息支出原则上按照借款费用进行处理，其回购或赎回产生的利得或损失等计入当期损益。

32. 收入确认原则和计量方法

(1) 收入确认原则

于合同开始日，本集团对合同进行评估，识别合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行。

满足下列条件之一时，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商品或服务；③本集团履约过程中所产出的商品或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，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，在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，本集团考虑下列迹象：①本集团就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；②本集团已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；③本集团已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；④本集团已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；⑤客户已接受该商品；⑥其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

(2) 收入计量原则

①本集团按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。交易价格是本集团因向客户转让商品或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以及预期将退还给客户的款项。

②合同中存在可变对价的，本集团按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格，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。

③合同中存在重大融资成分的，本集团按照假定客户在取得商品或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商品或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。

④合同中包含两项或多项履约义务的，本集团于合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品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。

(3) 收入确认的具体方法

① 手续费及佣金收入

与交易相关的经济利益能够流入本集团，相关的收入能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认标准时，确认相关的手续费及佣金收入。

A. 经纪业务收入

代理买卖证券手续费收入、期货经纪业务手续费收入在交易日确认收入。

B. 投资银行业务收入

证券承销业务收入，按承销方式分别确认收入：①采用全额包销方式的，将证券转售给投资者时，按发行价格抵减承购价确认收入；②采用余额包销、代销方式的，代发行证券的手续费收入在发行期结束后，与发行人结算发行价款时确认。

保荐业务和财务顾问业务按照提供劳务收入的确认条件，在保荐服务和财务顾问服务完成且取得收款证据时确认为收入。

C. 资产管理和基金管理业务收入

受托客户资产管理业务收入和基金管理费收入，在资产管理合同或基金到期或者定期与委托单位结算收益或损失时，按合同规定收益分成方式和比例计算的应该享有的收益或承担的损失，确认为当期损益。

D.投资咨询业务收入

投资咨询业务收入按照提供劳务收入的确认条件，在投资咨询服务完成且取得收款证据时确认为收入。

②利息收入

对于所有以摊余成本计量的金融工具及以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产中计息的金融工具，利息收入以实际利率计量。实际利率是指按金融工具的预计存续期间将其预计未来现金流入或流出折现至该金融资产账面余额或金融负债摊余成本的利率。实际利率的计算需要考虑金融工具的合同条款（例如提前还款权）并且包括所有归属于实际利率组成部分的费用和所有交易成本，但不包括预期信用损失。

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并列报为“利息收入”，但下列情况除外：A.对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，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；B.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，按照该金融资产的摊余成本（即，账面余额扣除预期信用损失准备之后的净额）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，并且这一改善在客观上可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系，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。

③让渡资产使用权的收入

本集团在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。

33. 政府补助

（1）政府补助的确认

政府补助同时满足下列条件的，才能予以确认：

- ①本集团能够满足政府补助所附条件；
- ②本集团能够收到政府补助。

（2）政府补助的计量

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

（3）政府补助的会计处理

①与资产相关的政府补助

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划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，在相关资产使用期限内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

②与收益相关的政府补助

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，分情况按照以下规定进行会计处理：

用于补偿本集团以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；

用于补偿本集团已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，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，计入其他收益或冲减相关成本费用。与本集团日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

34. 递延所得税资产和递延所得税负债

（1）根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按

照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

(2) 确认递延所得税资产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。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

(3) 资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，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，转回减记的金额。

(4) 本集团当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：①企业合并；②直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

35. 租赁

(1) 本集团作为承租人的会计处理方法

在租赁期开始日，本集团将租赁期不超过 12 个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值资产租赁。本集团转租或预期转租租赁资产的，原租赁不认定为低价值资产租赁。

对于所有短期租赁和低价值资产租赁，本集团在租赁期内各个期间按照直线法将租赁付款额计入相关资产成本或当期损益。

除上述采用简化处理的短期租赁和低价值资产租赁外，在租赁期开始日，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。

①使用权资产

使用权资产，是指承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。

在租赁期开始日，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；

- 承租人发生的初始直接费用；
- 承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本集团按照预计负债的确认标准和计量方法对该成本进行确认和计量，详见附注三、30。

使用权资产折旧采用年限平均法分类计提。对于能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产预计剩余使用寿命内，根据使用权资产类别和预计净残值率确定折旧率；对于无法合理确定租赁期届满时将会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，根据使用权资产类别确定折旧率。

②租赁负债

租赁负债应当按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。租赁付款额包括以下五项内容：

- 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，前提是承租人合理确定将行使该选择权；
- 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；
- 根据承租人提供的担保余值预计应支付的款项。

计算租赁付款额现值时采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用公司增量借款利率作为折现率。租赁付款额与其现值之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期各个期间内按照确认租赁付款额现值的折现率确认利息费用，并计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益。

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

（2）本集团作为出租人的会计处理方法

本集团的租赁均为经营租赁。

本集团在租赁期内各个期间按照直线法将租赁收款额确认为租金收入，发生的初始直接费用予以资本化并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付款额在实际发生时计入当期损益。

36. 套期会计

（1）套期的分类

本集团将套期分为公允价值套期、现金流量套期和境外经营净投资套期。

①公允价值套期，是指对已确认资产或负债，尚未确认的确定承诺，或上述项目组成部分的公允价值变动风险敞口进行的套期。该公允价值变动源于特定风险，且将影响企业的损益或其他综合收益。

②现金流量套期，是指对现金流量变动风险进行的套期。该现金流量变动源于与已确认资产或负债、极可能发生的预期交易，或与上述项目组成部分有关的特定风险，且将影响企业的损益。

③境外经营净投资套期，是指对境外经营净投资外汇风险敞口进行的套期。境外经营净投资套期中的被套期风险是指境外经营的记账本位币与母公司的记账本位币之间的折算差额。

（2）套期工具和被套期项目

套期工具，是指本集团为进行套期而指定的，其公允价值或现金流量变动预期可抵消被套期项目的公允价值或现金流量变动的金融工具，包括：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的衍生工具，但签出期权除外。只有在对购入期权（包括嵌入在混合合同中的购入期权）进行套期时，签出期权才可以作为套期工具。嵌入在混合合同中但未分拆的衍生工具不能作为单独的套期工具。

②以公允价值计量且其变动计入当期损益的非衍生金融资产或非衍生金融负债，但指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益、且其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的金融负债除外。

自身权益工具不属于金融资产或金融负债，不能作为套期工具。

被套期项目，是指使本集团面临公允价值或现金流量变动风险，且被指定为被套期对象的、能够可靠计量的项目。本集团将下列单个项目、项目组合或其组成部分指定为被套期项目：

①已确认资产或负债。

②尚未确认的确定承诺。确定承诺，是指在未来某特定日期或期间，以约定价格交换特定数量资源、具有法律约束力的协议。

③极可能发生的预期交易。预期交易，是指尚未承诺但预期会发生的交易。

④境外经营净投资。

上述项目组成部分是指小于项目整体公允价值或现金流量变动的部分，本集团将下列项目组成部分或其组合被指定为被套期项目：

①项目整体公允价值或现金流量变动中仅由某一个或多个特定风险引起的公允价值或现金流量变动部分（风险成分）。根据在特定市场环境下的评估，该风险成分应当能够单独识别并可靠计量。风险成分也包括被套期项目公允价值或现金流量的变动仅高于或仅低于特定价格或其他变量的部分。

②一项或多项选定的合同现金流量。

③项目名义金额的组成部分，即项目整体金额或数量的特定部分，其可以是项目整体的一定比例部分，也可以是项目整体的某一层级部分。若某一层级部分包含提前还款权，且该提前还款权的公允价值受被套期风险变化影响的，不得将该层级指定为公允价值套期的被套期项目，但在计量被套期项目的公允价值时已包含该提前还款权影响的情况除外。

（3）套期关系评估

在套期关系开始时，本集团对套期关系有正式指定，并准备了关于套期关系、风险管理目标和风险管理策略的正式书面文件。该文件载明了套期工具、被套期项目，被套期风险的性质，以及本集团对套期有效性评估方法。套期有效性，是指套期工具的公允价值或现金流量变动能够抵销被套期风险引起的被套期项目公允价值或现金流量的程度。此类套期在初始指定日及以后期间被持续评价符合套期有效性要求。

如果套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使（但作为套期策略组成部分的展期或替换不作为已到期或合同终止处理），或因风险管理目标发生变化，导致套期关系不再满足风险管理目标，或者被套期项目与套期工具之间不再存在经济关系，或者被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响开始占主导地位，或者该套期不再满足套期会计方法的其他条件时，本集团终止运用套期会计。

套期关系由于套期比率的原因不再符合套期有效性要求的，但指定该套期关系的风险管理目标没有改变的，本集团对套期关系进行再平衡。

（4）确认和计量

满足运用套期会计方法条件的，按如下方法进行处理：

①公允价值套期

套期工具产生的利得或损失计入当期损益。如果是对指定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（或其组成部分）进行套期的，套期工具产生的利得或损失计入其他综合收益。被套期项目因套期风险敞口形成利得或损失，计入当期损益，同时调整未以公允价值计量的已确认被套期项目的账面价值。如果被套期项目是指定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（或其组成部分），因套期风险敞口形成利得或损失，计入其他综合收益，其账面价值已按公允价值计量，不需要调整。

就与按摊余成本计量的金融工具（或其组成部分）有关的公允价值套期而言，对被套期项目账面价值所作的调整，按照开始摊销日重新计算的实际利率进行摊销，计入当期损益。该摊销日可以自调整日开始，并不得晚于被套期项目终止进行套期利得和损失调整的时点。被套期项目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（或其组成部分）的，按照同样的方式对累积已确认的套期利得或损失进行摊销，并计入当

期损益，但不调整金融资产（或其组成部分）的账面价值。

被套期项目为尚未确认的确定承诺（或其组成部分）的，其在套期关系指定后因被套期风险引起的累计公允价值变动确认为一项资产或负债，相关的利得或损失计入当期损益。当履行确定承诺而取得资产或承担负债时，应当调整该资产或负债的初始确认金额，以包括已确认的被套期项目的公允价值累计变动额。

②现金流量套期

套期工具利得或损失中属于套期有效的部分，作为现金流量套期储备，确认为其他综合收益，属于套期无效的部分（即扣除计入其他综合收益后的其他利得或损失），计入当期损益。现金流量套期储备的金额，按照下列两项的绝对额中较低者确定：①套期工具自套期开始的累计利得或损失。②被套期项目自套期开始的预计未来现金流量现值的累计变动额。

如果被套期的预期交易随后确认为非金融资产或非金融负债，或非金融资产或非金融负债的预期交易形成适用公允价值套期会计的确定承诺时则原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入该资产或负债的初始确认金额。其余现金流量套期在被套期的预期现金流量影响损益的相同期间，如预期销售发生时，将其他综合收益中确认的现金流量套期储备转出，计入当期损益。

③境外经营净投资套期

对境外经营净投资的套期，套期工具形成的利得或损失中属于有效套期的部分，直接确认为其他综合收益。套期工具形成的利得或损失中属于无效套期的部分，计入当期损益。处置境外经营时，上述在其他综合收益中反映的套期工具利得或损失转出，计入当期损益。

37. 一般风险准备金和交易风险准备金

本公司及子公司万和证券按当年实现净利润的 10%分别计提一般风险准备金和交易风险准备金。本公司根据《重要货币市场基金监管暂行规定》（证监会公告〔2023〕42号），每月按照不低于从重要货币市场基金的全部销售收入的 20%计提一般风险准备金；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》（证监会令第 94 号）的规定，每月按照不低于公募基金托管费收入的 2.5%提取一般风险准备金。

子公司国信证券资产管理有限公司（以下简称国信资管）按当年实现净利润的 10% 计提一般风险准备金；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》（证监会公告〔2018〕39 号）的规定，每月按照不低于大集合资产管理业务管理费收入的 10% 计提一般风险准备金。

子公司国信弘盛私募基金管理有限公司（以下简称国信弘盛）和万和弘远投资有限公司（以下简称万和弘远投资）根据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》（证监会令第 203 号）的规定，每月按照不低于管理费收入的 10% 计提一般风险准备金。

子公司国信期货有限责任公司（以下简称国信期货）按当年实现净利润的 10% 计提一般风险准备。

38. 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，本集团的经营分部是指同时满足下列条件的组成部分：

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

39. 重要会计政策和会计估计的变更

（1）重要会计政策变更

根据财政部会计司于 2025 年 7 月 8 日发布的标准仓单交易相关会计处理实施问答，以及财政部、国务院国资委、金融监管总局和中国证监会联合发布的《关于严格执行企业会计准则 切实做好企业 2025 年年报工作的通知》，企业在期货交易所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物的，企业应当将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具，并按照金融工具确认计量准则的规定进行会计处理。企业取得标准仓单后短期内再将其出售的，不应确认销售收入，而应将收取的对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益。对于按照合同约定取得的标准仓单，企业可以在初始确认时选择以公允价值计量且其变动计入当期损益，并一致应用于符合选择条件的所有标准仓单。

本集团自 2025 年 1 月 1 日起执行上述实施问答和年报通知的该项规定，并对可比期间的财务报表数据进行追溯调整。本集团对 2024 年度合并和母公司比较财务报表相关项目追溯调整如下：

合并利润表

项 目	2024 年度		
	变更前	影响金额	变更后
一、营业总收入	20,167,175,507.22	-1,335,728,238.88	18,831,447,268.34
投资收益	8,253,831,281.35	-4,751,440.69	8,249,079,840.66
其他业务收入	1,385,135,487.18	-1,330,976,798.19	54,158,688.99
二、营业总支出	11,093,229,236.22	-1,335,728,238.88	9,757,500,997.34
其他业务成本	1,390,562,512.01	-1,335,728,238.88	54,834,273.13
三、营业利润	9,073,946,271.00		9,073,946,271.00
四、利润总额	9,069,884,897.30		9,069,884,897.30
五、净利润	8,216,853,230.62		8,216,853,230.62

母公司资产负债表、利润表及现金流量表无影响。

(2) 重要会计估计变更

本报告期内，本集团无重要会计估计变更。

四、税项

1. 主要税种及税率

税 种	计税依据	税率
增值税	以按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	3%、6%、9%、13%
城市维护建设税	实际缴纳的增值税税额	7%
教育费附加	实际缴纳的增值税税额	3%
地方教育附加	实际缴纳的增值税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	16.5%、20%、25%

存在不同企业所得税税率的纳税主体：

纳税主体名称	所得税税率
国信证券（香港）金融控股有限公司（以下简称国信香港）	16.5%

纳税主体名称	所得税税率
国信证券（香港）经纪有限公司	16.5%
国信证券（香港）融资有限公司	16.5%
国信证券（香港）资产管理有限公司	16.5%
国信（香港）金融产品有限公司	16.5%
国信咨询服务（深圳）有限公司（以下简称国信咨询）	20%
除上述以外的其他纳税主体	25%

2. 税收优惠

（1）增值税税收优惠

根据《财政部 国家税务总局关于将铁路运输和邮政业纳入营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2013〕106号）、《国家税务总局关于发布〈营业税改征增值税跨境应税行为增值税免税管理办法（试行）〉的公告》（国家税务总局公告2016年第29号），国信咨询从事离岸服务外包业务中提供的应税服务享受增值税减免税优惠政策，国信咨询于2016年完成跨境应税服务增值税优惠税收备案登记，自2016年4月1日起享受增值税减免税优惠政策。

（2）企业所得税税收优惠

根据财政部、国家税务总局《关于进一步实施小微企业所得税优惠政策的公告》（财政部 税务总局公告2022年第13号）和《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财政部 税务总局公告2023年第12号），国信咨询的年应纳税所得额不超过300万元的部分，减按25%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。

3. 其他

根据《国家税务总局关于印发〈跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理办法〉的公告》（国家税务总局公告2012年第57号），本公司、国信期货及万和证券先汇总公司本部和下属分支机构应纳税所得额，其中50%应纳税所得额在本部预缴，50%应纳税所得额按经营收入、职工工资薪酬费用和资产总额三因素计算各所属分支机构应分摊所得税额的比例。本公司、国信期货及万和证券所属分支机构按分摊的当期应纳税所得额和各自适用税率计缴企业所得税。

五、合并财务报表项目注释

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	118,339.31	57,210.06
银行存款	133,888,752,470.64	94,647,511,039.48
其中：自有资金存款	16,019,575,020.21	10,688,761,800.93
客户资金存款	117,869,177,450.43	83,958,749,238.55
其他货币资金	81,874,556.47	50,834,529.30
合计	133,970,745,366.42	94,698,402,778.84
其中：存放在境外的款项总额	2,527,061,438.22	1,513,306,620.97

(2) 按币种列示

项 目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	原币金额	汇率	人民币金额	原币金额	汇率	人民币金额
库存现金：						
人民币			73,555.68			11,330.00
美元	872.00	7.0288	6,129.11	872.00	7.1884	6,268.28
港币	42,797.30	0.9032	38,654.52	42,777.30	0.9260	39,611.78
库存现金合计			118,339.31			57,210.06
银行存款：						
自有资金存款						
人民币			15,057,851,587.10			9,868,343,255.40
美元	76,214,946.34	7.0288	535,699,614.85	51,114,929.60	7.1884	367,434,559.95
港币	467,819,862.90	0.9032	422,534,900.17	486,369,130.08	0.9260	450,377,814.45
欧元	345,648.91	8.2355	2,846,591.60	345,468.56	7.5257	2,599,892.74
英镑	0.09	9.4346	0.85	0.09	9.0765	0.82
日元	5,379,149.00	0.0448	240,985.88	100.00	0.0462	4.62
新西兰元	95,007.84	4.0520	384,971.77	1,531.67	4.0955	6,272.95
新加坡元	2,998.57	5.4586	16,367.99			
小计			16,019,575,020.21			10,688,761,800.93
客户资金存款						
人民币			115,191,590,389.31			82,079,161,888.59

项 目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	原币金额	汇率	人民币金额	原币金额	汇率	人民币金额
美元	81,069,694.31	7.0288	569,822,667.38	88,680,157.94	7.1884	637,468,447.32
港币	2,330,456,941.51	0.9032	2,104,868,709.59	1,340,026,296.85	0.9260	1,240,864,350.94
欧元	5,622.81	8.2355	46,306.65	4,266.82	7.5257	32,110.81
日元	11,245,848.00	0.0448	503,813.99	1,499,514.00	0.0462	69,277.55
新西兰元	578,825.21	4.0520	2,345,399.75	281,568.39	4.0955	1,153,163.34
新加坡元	30.00	5.4586	163.76			
小计			117,869,177,450.43			83,958,749,238.55
银行存款合计			133,888,752,470.64			94,647,511,039.48
其他货币资金：						
人民币			81,874,556.47			50,834,529.30
其他货币资金合计			81,874,556.47			50,834,529.30
合计			133,970,745,366.42			94,698,402,778.84

其中，融资融券业务

项 目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	原币金额	汇率	人民币金额	原币金额	汇率	人民币金额
自有信用资金：						
人民币			3,541,760.81			
小计			3,541,760.81			
客户信用资金：						
人民币			9,446,929,069.17			6,554,316,047.93
美元	11,765,962.70	7.0288	82,700,598.63	10,769,775.08	7.1884	77,417,451.19
港币	880,622,266.84	0.9032	795,378,031.41	283,749,444.00	0.9260	262,751,985.14
日元	4,124,497.00	0.0448	184,777.47			
小计			10,325,192,476.68			6,894,485,484.26
合计			10,328,734,237.49			6,894,485,484.26

(3) 受限制的货币资金

2025 年 12 月 31 日，本集团使用受限的货币资金为人民币 937,413,011.92 元，详见附注五、22。

2. 结算备付金

项 目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	原币金额	汇率	人民币金额	原币金额	汇率	人民币金额
公司自有备付金：						
人民币			4,397,012,791.69			2,621,763,357.16
美元	38,005,358.82	7.0288	267,132,066.07	887,626.64	7.1884	6,380,615.34
公司备付金合计			4,664,144,857.76			2,628,143,972.50
客户普通备付金：						
人民币			17,298,778,633.43			15,962,756,929.23
美元	3,997,902.96	7.0288	28,100,460.32	3,148,910.77	7.1884	22,635,630.18
港币	276,198,710.06	0.9032	249,462,674.93	273,758,743.78	0.9260	253,500,596.74
小计			17,576,341,768.68			16,238,893,156.15
客户信用备付金：						
人民币			2,284,530,372.26			2,205,258,357.61
小计			2,284,530,372.26			2,205,258,357.61
客户备付金合计			19,860,872,140.94			18,444,151,513.76
合计			24,525,016,998.70			21,072,295,486.26

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	89,241,155,738.37	65,818,149,433.93
机构	6,110,346,991.31	4,360,784,849.90
减：减值准备	237,772,328.24	171,414,493.24
账面价值小计	95,113,730,401.44	70,007,519,790.59
境外		
其中：个人	276,771,274.14	216,507,677.11
机构	170,096,135.16	10,304,709.48
减：减值准备	3,811,654.34	7,903,637.55
账面价值小计	443,055,754.96	218,908,749.04
合计	95,556,786,156.40	70,226,428,539.63

(2) 担保物公允价值情况

项 目	2025 年 12 月 31 日公允价值	2024 年 12 月 31 日公允价值
股票	274,057,627,556.71	185,359,346,579.65
资金	11,944,927,665.43	10,087,770,650.15
基金	9,729,325,804.74	7,479,197,671.25
债券	77,727,417.34	195,439,468.84
合计	295,809,608,444.22	203,121,754,369.89

注：担保物包含融出资金、融出证券、孖展融资及限制性股票融资的担保物。

(3) 减值准备变动情况

减值准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失(未发生 信用减值)	整个存续期预期 信用损失(已发生 信用减值)	
2024 年 12 月 31 日	163,453,919.64		15,864,211.15	179,318,130.79
本期计提	66,016,233.61		-3,539,046.36	62,477,187.25
本期转销				
汇率变动	-12,122.96		-199,212.50	-211,335.46
2025 年 12 月 31 日	229,458,030.29		12,125,952.29	241,583,982.58

4. 衍生金融资产、衍生金融负债

(1) 按类别列示

①套期工具

项 目	2025 年 12 月 31 日		
	名义金额	公允价值	
		资产	负债
其他衍生工具			
商品期货			
合计			
项 目	2024 年 12 月 31 日		
	名义金额	公允价值	
		资产	负债
其他衍生工具			
商品期货	154,455,160.00		
合计	154,455,160.00		

②非套期工具

项 目	2025 年 12 月 31 日		
	名义金额	公允价值	
		资产	负债
利率衍生工具			
利率互换	169,780,000,000.00		78,832,730.26
国债期货	10,006,387,417.15		
小计	179,786,387,417.15		78,832,730.26
权益衍生工具			
收益凭证	33,116,830,000.00		53,000.77
收益互换	5,087,358,651.37	534,087,923.65	
股指期货	8,053,316,345.16		
股指期权	4,165,800,000.00		338,515,665.00
股票期权	3,823,379,140.33	7,313.00	138,598,021.18
小计	54,246,684,136.86	534,095,236.65	477,166,686.95
其他衍生工具			
场外期权	12,139,143,322.60	4,360,759.30	218,354,215.39
商品期货	2,723,602,445.68		
信用缓释工具	210,000,000.00	59,310.00	
商品期权	2,543,048,845.00	37,764,560.00	47,777,407.50
债券远期	20,000,000.00	932,000.00	
远期合同	53,942,565.00	1,175,050.00	645,095.00
商品互换	22,621,163.00	184,622.83	181,238.75
汇率期货	2,178,089,620.00		
小计	19,890,447,961.28	44,476,302.13	266,957,956.64
合计	253,923,519,515.29	578,571,538.78	822,957,373.85

(续上表)

项 目	2024 年 12 月 31 日		
	名义金额	公允价值	
		资产	负债
利率衍生工具			
利率互换	154,680,000,000.00		134,398,082.56
国债期货	6,345,672,363.77		
小计	161,025,672,363.77		134,398,082.56

项 目	2024 年 12 月 31 日		
	名义金额	公允价值	
		资产	负债
权益衍生工具			
收益凭证	18,403,720,000.00		7,669,673.48
收益互换	11,870,860,405.00	323,669,601.23	
股指期货	9,894,581,232.50		
股指期权	9,517,197,500.00		350,451,625.00
股票期权	1,447,246,451.14		53,866,246.20
小计	51,133,605,588.64	323,669,601.23	411,987,544.68
其他衍生工具			
场外期权	13,328,751,608.33	465,385,002.17	8,058,693.00
商品期货	2,155,452,466.80		
信用缓释工具	862,000,000.00	2,414,895.00	
商品期权	666,603,035.00	6,691,609.00	5,816,119.00
债券远期	227,906,000.00	350,331.70	
远期合同	55,283,640.00	1,068,780.00	263,230.00
商品互换	647,960.00	31,000.00	
小计	17,296,644,710.13	475,941,617.87	14,138,042.00
合计	229,455,922,662.54	799,611,219.10	560,523,669.24

(2) 股指期货合约和商品期货合约

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 日所持有的股指期货合约、商品期货合约、汇率期货合约和国债期货合约产生的持仓损益，衍生金融负债项下的股指期货合约、商品期货合约、汇率期货合约和国债期货合约与相关的暂收暂付款（结算所得的持仓损益）之间按抵销后的净额列示，2025 年 12 月 31 日抵销后的净额为人民币零元，公允价值变动损失为人民币 148,460,047.19 元（期初本集团股指期货合约和商品期货合约公允价值变动损失为人民币 120,845,687.62 元）。

5. 存出保证金

项 目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	原币金额	汇率	人民币金额	原币金额	汇率	人民币金额
交易保证金：						
人民币			13,340,959,246.99			10,350,701,924.34

项 目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	原币金额	汇率	人民币金额	原币金额	汇率	人民币金额
美元	470,000.00	7.0288	3,303,536.00	270,000.00	7.1884	1,940,868.00
港币	30,589,580.33	0.9032	27,628,508.95	14,119,744.87	0.9260	13,074,883.75
小计			13,371,891,291.94			10,365,717,676.09
信用保证金：						
人民币			100,944,417.92			215,963,106.79
小计			100,944,417.92			215,963,106.79
合计			13,472,835,709.86			10,581,680,782.88

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
应收逾期融资款	1,540,399,294.53	1,557,188,904.20
应收清算款项	895,246,854.32	1,153,990,204.37
应收手续费及佣金	727,983,318.20	629,959,720.09
应收利率互换款项	357,937,499.29	352,471,981.44
应收代垫款项	192,826,258.25	192,650,534.17
场外期权业务相关款项	156,819,186.40	589,868,797.26
应收期货交易款	142,356,754.86	112,567,543.48
应收期权费	105,758,713.43	35,319,565.90
收益互换业务相关款项	91,269,930.21	260,930,987.66
应收结算担保金	83,937,894.28	59,871,613.67
应收违约债券	30,003,000.00	103,574,421.98
应收大宗商品销售款	5,109,379.60	23,494,481.57
其他	121,506,487.79	159,148,484.89
减：坏账准备	1,832,652,998.44	1,858,030,576.26
合计	2,618,501,572.72	3,373,006,664.42

(2) 按账龄分析

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
1 年以内	2,545,031,017.20	3,212,697,834.51
1-2 年	36,176,291.81	421,458,301.34
2-3 年	323,197,238.78	76,844,377.34

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
3 年以上	1,546,750,023.37	1,520,036,727.49
小计	4,451,154,571.16	5,231,037,240.68
减：坏账准备	1,832,652,998.44	1,858,030,576.26
合计	2,618,501,572.72	3,373,006,664.42

(3) 按坏账计提方法分类披露

类 别	2025 年 12 月 31 日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	1,809,215,601.18	40.65	1,808,777,334.34	99.98	438,266.84
按组合计提坏账准备	2,641,938,969.98	59.35	23,875,664.10	0.90	2,618,063,305.88
合计	4,451,154,571.16	100.00	1,832,652,998.44	41.17	2,618,501,572.72

(续上表)

类 别	2024 年 12 月 31 日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	1,898,055,531.67	36.28	1,827,264,698.57	96.27	70,790,833.10
按组合计提坏账准备	3,332,981,709.01	63.72	30,765,877.69	0.92	3,302,215,831.32
合计	5,231,037,240.68	100.00	1,858,030,576.26	35.52	3,373,006,664.42

于 2025 年 12 月 31 日，按单项计提坏账准备的说明：

名 称	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
1.应收逾期融资款	1,540,399,294.53	1,540,399,294.53	100.00	预计无法收回
2.应收代垫款项	192,826,258.25	192,387,991.41	99.77	预计无法收回
3.应收逾期债券	30,003,000.00	30,003,000.00	100.00	预计无法收回
4.其他	45,987,048.40	45,987,048.40	100.00	预计无法收回
合计	1,809,215,601.18	1,808,777,334.34	99.98	

(4) 应收款项金额前五名情况

项 目	款项性质	2025 年 12 月 31 日余额	占应收款项余额的比例(%)	坏账准备年末余额
客户 A	注 1	278,747,120.97	6.26	278,747,120.97
客户 B	注 1	232,741,911.02	5.23	232,741,911.02
客户 C	注 2	227,039,956.89	5.10	227,039,956.89
客户 D	注 3	192,013,485.01	4.31	192,013,485.01
客户 E	注 1	186,292,000.00	4.19	186,292,000.00
合计		1,116,834,473.89	25.09	1,116,834,473.89

注 1：系股票质押回购业务逾期本金。

注 2：系国信香港开展的融资业务逾期本金及利息。

注 3：系垫付的和解款。

(5) 应收款项坏账准备变动情况详见附注五、21。

(6) 期末应收款项余额中应收持本公司 5%（含 5%）以上有表决权股份的股东单位的款项详见附注十一、6。

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	2,660,891,258.38	3,208,481,099.80
债券质押式回购	5,266,151,612.62	2,152,483,128.99
行权融资	277,716,133.49	391,004,153.38
约定购回式回购	30,119,337.07	20,170,686.20
减：减值准备	1,449,807,489.30	1,620,302,218.20
合计	6,785,070,852.26	4,151,836,850.17

(2) 按金融资产种类列示

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
股票	2,691,010,595.45	3,228,651,786.00
债券	5,266,151,612.62	2,152,483,128.99
其他	277,716,133.49	391,004,153.38

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
减：减值准备	1,449,807,489.30	1,620,302,218.20
合计	6,785,070,852.26	4,151,836,850.17

(3) 担保物公允价值情况

项 目	2025 年 12 月 31 日公允价值	2024 年 12 月 31 日公允价值
担保物（注）	7,357,908,108.68	7,835,642,272.16

注：上述担保物不包括交易所质押式逆回购交易取得的担保物的公允价值。

(4) 约定购回融出资金按剩余期限列示

剩余期限	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
1 个月内		
1 个月至 3 个月内	156,450.41	692,921.37
3 个月至 1 年内	29,962,886.66	19,477,764.83
1 年以上		
合计	30,119,337.07	20,170,686.20

(5) 股票质押式回购融出资金按剩余期限列示

剩余期限	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
1 个月内	1,715,500,126.59	2,021,753,088.10
1 个月至 3 个月内	69,694,664.11	401,918,598.44
3 个月至 1 年内	875,696,467.68	784,809,413.26
1 年以上		
合计	2,660,891,258.38	3,208,481,099.80

(6) 减值准备变动情况

减值准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期预 期信用损失(未 发生信用减值)	整个存续期预期信 用损失(已发生信 用减值)	
2024 年 12 月 31 日	1,018,312.61		1,619,283,905.59	1,620,302,218.20
本期计提	572,392.54		-171,067,121.44	-170,494,728.90
本期转回				
2025 年 12 月 31 日	1,590,705.15		1,448,216,784.15	1,449,807,489.30

8. 交易性金融资产

(1) 按类别列示

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	指定为以公允价值计 量且其变动计入当期 损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值计量 且其变动计入当期损益 的金融资产	指定为以公允价值计 量且其变动计入当期 损益的金融资产	初始成本合计
债券	104,943,993,895.20		104,943,993,895.20	103,538,179,497.12		103,538,179,497.12
公募基金	51,074,347,878.81		51,074,347,878.81	49,768,128,238.18		49,768,128,238.18
股票	11,029,585,990.75		11,029,585,990.75	10,982,548,723.67		10,982,548,723.67
银行理财产品	8,440,652,015.82		8,440,652,015.82	8,393,822,660.11		8,393,822,660.11
券商资管产品	2,352,357,651.63		2,352,357,651.63	2,223,137,708.30		2,223,137,708.30
信托计划	786,904,146.51		786,904,146.51	738,569,783.52		738,569,783.52
私募基金	18,064,005,336.09		18,064,005,336.09	16,829,309,977.88		16,829,309,977.88
其他股权投资	1,977,967,816.74		1,977,967,816.74	1,947,323,033.60		1,947,323,033.60
其他	108,562,760.77	211,872,607.12	320,435,367.89	97,476,967.47	196,348,029.05	293,824,996.52
合计	198,778,377,492.32	211,872,607.12	198,990,250,099.44	194,518,496,589.85	196,348,029.05	194,714,844,618.90

(续上表)

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	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	初始成本合计
债券	107,225,192,155.80		107,225,192,155.80	105,053,919,083.33		105,053,919,083.33
公募基金	37,644,360,881.07		37,644,360,881.07	37,976,966,670.68		37,976,966,670.68
股票	10,578,045,627.89		10,578,045,627.89	11,096,679,934.71		11,096,679,934.71
银行理财产品	4,167,827,026.92		4,167,827,026.92	4,135,301,903.52		4,135,301,903.52
券商资管产品	3,861,746,288.47		3,861,746,288.47	3,674,400,680.99		3,674,400,680.99
信托计划	804,562,011.28		804,562,011.28	759,792,110.50		759,792,110.50
私募基金	16,529,596,370.11		16,529,596,370.11	15,325,878,962.04		15,325,878,962.04
其他股权投资	1,600,303,263.85		1,600,303,263.85	1,647,906,295.19		1,647,906,295.19
其他	133,848,682.76		133,848,682.76	123,860,186.48		123,860,186.48
合计	182,545,482,308.15		182,545,482,308.15	179,794,705,827.44		179,794,705,827.44

(2) 存在有承诺条件的交易性金融资产

2025年12月31日，本集团为回购交易设定质押或过户的债券的公允价值计人民币53,511,819,723.22元，为债券借贷业务设定质押的债券的公允价值计人民币1,172,641,380.90元，为期货业务充抵保证金设定质押的债券的公允价值计人民币1,206,034,438.00元。

(3) 存在限售期的交易性金融资产

2025年12月31日，本集团持有的限售股的公允价值计人民币272,195,682.94元。

9. 债权投资

(1) 债权投资情况

项 目	2025年12月31日			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
企业债	276,425,107.13	-1,088,060.43	293,963.52	275,043,083.18
金融债	262,000,727.11	-2,312,784.87	255,442.29	259,432,499.95
合计	538,425,834.24	-3,400,845.30	549,405.81	534,475,583.13

(续上表)

项 目	2024年12月31日			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
企业债	495,748,268.17	-5,644,927.85	566,484.15	489,536,856.17
合计	495,748,268.17	-5,644,927.85	566,484.15	489,536,856.17

(2) 减值准备变动情况

减值准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失(未发生 信用减值)	整个存续期预期 信用损失(已发生 信用减值)	
2024年12月31日	566,484.15			566,484.15
本期计提	-6,291.02			-6,291.02
本期转销				
汇率变动	-10,787.32			-10,787.32
2025年12月31日	549,405.81			549,405.81

(3) 存在有承诺条件的债权投资

2025年12月31日，本集团为回购交易设定质押或过户的债券的公允价值计人民币72,488,736.33元。

10. 其他债权投资

(1) 其他债权投资情况

项 目	2025年12月31日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	减值准备
国债	652,376,549.84	10,300,123.28	10,238,620.16	672,915,293.28	
地方债	29,804,119,377.61	337,164,579.32	540,016,906.86	30,681,300,863.79	8,655,415.89
金融债	827,116,892.29	13,300,103.69	5,551,088.71	845,968,084.69	35,084.91
企业债	9,037,282,048.68	136,266,306.96	-116,927,049.37	9,056,621,306.27	140,776,295.54
中期票据	8,982,779,631.60	103,598,561.64	36,669,774.40	9,123,047,967.64	25,860,614.98
非公开定向债务融资工具	353,149,045.67	5,110,221.92	2,408,647.33	360,667,914.92	1,435,962.47
资产支持证券	1,928,561,502.69	13,589,077.73	19,283,172.71	1,961,433,753.13	3,193,145.19
合计	51,585,385,048.38	619,328,974.54	497,241,160.80	52,701,955,183.72	179,956,518.98

(续上表)

项 目	2024年12月31日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	减值准备
国债	2,323,440,852.68	27,165,336.22	58,535,747.32	2,409,141,936.22	
地方债	38,565,816,659.09	437,254,638.59	1,630,560,997.82	40,633,632,295.50	10,346,334.46
金融债	662,093,069.11	9,563,353.81	12,207,895.99	683,864,318.91	36,985.91
企业债	8,786,607,703.96	145,822,870.70	-98,759,560.56	8,833,671,014.10	191,761,799.32
中期票据	13,647,260,085.17	228,872,167.02	146,556,703.83	14,022,688,956.02	28,016,159.34
非公开定向债务融资工具	784,313,411.80	16,267,896.88	5,558,689.20	806,139,997.88	3,585,884.91
资产支持证券	2,827,218,853.12	22,047,212.00	34,500,766.08	2,883,766,831.20	4,280,484.10
其他	120,000,000.00	3,006,131.15	106,320.00	123,112,451.15	131,099.58
合计	67,716,750,634.93	889,999,606.37	1,789,267,559.68	70,396,017,800.98	238,158,747.62

(2) 减值准备变动情况

减值准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失(未发生 信用减值)	整个存续期预期 信用损失(已发生 信用减值)	
2024 年 12 月 31 日	61,224,587.72	104,843,363.96	72,090,795.94	238,158,747.62
转入第三阶段		-104,843,363.96	104,843,363.96	
本期计提	34,317,544.59	30,118.51	298,114.88	34,645,777.98
本期转销	46,580,080.01	30,118.51	46,237,808.10	92,848,006.62
2025 年 12 月 31 日	48,962,052.30		130,994,466.68	179,956,518.98

(3) 存在有承诺条件的其他债权投资

2025 年 12 月 31 日，本集团为回购交易设定质押的债券的公允价值计人民币 34,968,190,351.91 元，为债券借贷业务设定质押的债券的公允价值计人民币 1,551,728,489.00 元，为期货业务充抵保证金设定质押的债券的公允价值计人民币 92,980,770.00 元。

11. 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		
	初始成本	公允价值	本期确认的股利收入
股票	21,397,175,369.32	24,275,759,839.10	1,530,822,694.24
其他非交易性权益工具	11,295,902,408.31	11,169,710,604.37	568,597,768.22
合计	32,693,077,777.63	35,445,470,443.47	2,099,420,462.46

(续上表)

项 目	2024 年 12 月 31 日		
	初始成本	公允价值	本期确认的股利收入
股票	18,124,210,324.29	21,976,464,818.11	1,270,597,060.59
其他非交易性权益工具	10,886,605,793.67	10,830,640,214.33	201,967,239.37
合计	29,010,816,117.96	32,807,105,032.44	1,472,564,299.96

(2) 指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资的原因

本集团将部分权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，主要包括以融出证券为目的持有的证券投资、策略投资持有的证券投资。

上述其他权益工具投资包含本集团以融出证券为目的持有的股票，2025年12月31日该部分非交易性权益工具成本计人民币30,842,702.68元，公允价值计人民币52,209,893.51元。

上述其他权益工具投资包含本集团策略投资持有的股票、永续债和REITs，2025年12月31日该部分非交易性权益工具成本计人民币32,660,835,074.95元，公允价值计人民币35,391,860,549.96元。

(3) 本期终止确认的其他权益工具投资

项 目	终止确认时公允价值	本期股利收入	终止确认时从其他综合收益转入留存收益的累计利得和损失
股票	5,194,880,695.06	318,614,034.24	1,518,419,810.98
永续债	3,354,676,078.08		-244,154,754.30
其他		2,084,173.65	-8,423,332.49
合计	8,549,556,773.14	320,698,207.89	1,265,841,724.19

其他权益工具投资终止确认的原因主要系本集团根据融券客户的需求调整融券证券持仓和投资策略调整所致。

(4) 存在有承诺条件的其他权益工具投资

2025年12月31日，本集团为回购交易设定质押的证券的公允价值计人民币3,513,708,177.00元，为债券借贷业务设定质押的证券的公允价值计人民币5,694,809,643.00元，为互换便利业务设定质押的证券的公允价值计人民币6,463,992,409.20元。

12. 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
对合营企业投资	615,961,819.48	538,694,568.65
对联营企业投资	3,322,732,145.91	2,988,365,637.27
减：长期股权投资减值准备		
长期股权投资合计	3,938,693,965.39	3,527,060,205.92

(2) 长期股权投资明细情况

被投资单位	2024年12月31日		本期增减变动						2025年12月31日	
	账面价值	减值准备	企业合并增加	追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	宣告发放现金股利或利润	账面价值	减值准备
合营企业										
张家港弘盛产业资本母基金合伙企业（有限合伙）	374,485,126.82				30,186,840.25	-6,963,461.56			337,334,825.01	
深圳市弘盛宝龙新兴产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	39,688,897.64					-542,453.28			39,146,444.36	
深圳市鹏鹞弘盛绿色产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	29,991,664.13			30,000,000.00		-220,418.15			59,771,245.98	
宿迁市国信运东数字经济产业投资基金合伙企业（有限合伙）	29,898,064.68				405,210.00	199,487.87			29,692,342.55	
珠海国信运通股权投资基金（有限合伙）	20,109,473.00				20,009,760.28	9,902,853.44		1,500,732.02	8,501,834.14	
珠海联发安科股权投资基金合伙企业（有限合伙）	10,121,274.31				4,400,000.00	3,151,037.51			8,872,311.82	
深圳市国信蓝思壹号投资基金合伙企业（有限合伙）	3,682,234.87				95,000.00	-260,233.49		3,311,900.23	15,101.15	

被投资单位	2024年12月31日		本期增减变动					2025年12月31日		
	账面价值	减值准备	企业合并增加	追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	宣告发放现金股利或利润	账面价值	减值准备
德阳天府旌城国信私募股权投资母基金合伙企业（有限合伙）	2,418,665.38					34,995.67			2,453,661.05	
北京未来科学城国信先进能源及制造产业股权投资基金（有限合伙）	24,015,059.65					-381,975.50			23,633,084.15	
深圳市弘盛健麾医疗产业私募创业投资基金合伙企业（有限合伙）	4,284,108.17					-22,427.96			4,261,680.21	
赣州市赣深产业股权基金合伙企业（有限合伙）				90,000,000.00		-278,288.02			89,721,711.98	
天津市弘盛天宝海河检验检测产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）				12,000,000.00		-42,439.39			11,957,560.61	
芜湖市弘盛未来领域创业投资基金合伙企业（有限合伙）				600,000.00		16.47			600,016.47	
小计	538,694,568.65			132,600,000.00	55,096,810.53	4,576,693.61		4,812,632.25	615,961,819.48	
联营企业										

被投资单位	2024年12月31日		本期增减变动					2025年12月31日		
	账面价值	减值准备	企业合并增加	追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	宣告发放现金股利或利润	账面价值	减值准备
鹏华基金管理有限公司（以下简称鹏华基金）	2,327,486,077.36					395,948,372.65		179,500,000.00	2,543,934,450.01	
前海股交投资控股（深圳）有限公司	139,691,764.72					8,515,346.86	175,266.62		148,382,378.20	
国信弘盛（珠海）能源产业基金（有限合伙）	107,449,005.86					9,610,994.14			117,060,000.00	
国铁盛芯（青岛）股权投资企业（有限合伙）	76,557,042.23					-8,626,672.07			67,930,370.16	
常州高新投创业投资有限公司	46,267,128.16					-8,398,208.62			37,868,919.54	
深圳市国信亿合新兴产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	61,077,627.38				18,709,693.13	274,665.27			42,642,599.52	
北京航天科工军民融合科技成果转化创业投资基金（有限合伙）	42,193,803.08				3,108,697.54	25,229,956.44		11,891,302.46	52,423,759.52	
厦门弘盛联发智能技术产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	32,544,213.21				3,202,837.33	164,635.78		1,397,720.55	28,108,291.11	

被投资单位	2024年12月31日		本期增减变动					2025年12月31日		
	账面价值	减值准备	企业合并增加	追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	宣告发放现金股利或利润	账面价值	减值准备
青岛蓝海股权交易中心有限责任公司	30,108,584.88					543,055.95			30,651,640.83	
深圳市天使一号创业投资合伙企业（有限合伙）	32,646,868.95					1,087,266.69			33,734,135.64	
川渝高竹新区重庆广弘创业投资基金合伙企业（有限合伙）	25,372,621.35					446,673.68			25,819,295.03	
佛山司南碳伍股权投资合伙企业（有限合伙）	19,282,971.24					-471,435.39			18,811,535.85	
深圳市创东方长辉投资企业（有限合伙）	16,377,501.02					359,809.97			16,737,310.99	
深圳市国信弘盛股权投资基金（有限合伙）	13,585,070.21					8,770,220.71			22,355,290.92	
深圳市国信弘盛蔡屋围私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	25,574.24					6.85		25,581.09	-	
江门市倚锋骏马二期创业投资合伙企业（有限合伙）	9,675,347.48					-6,921.36			9,668,426.12	
深圳市国信众创股权投资基金（有限合伙）	1,490,880.93				2,107,106.46	2,237,913.25			1,621,687.72	

被投资单位	2024年12月31日		本期增减变动					2025年12月31日		
	账面价值	减值准备	企业合并增加	追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	宣告发放现金股利或利润	账面价值	减值准备
盈科值得普泽（平潭）股权投资合伙企业（有限合伙）	4,867,512.05					-90,089.09			4,777,422.96	
南京华文弘盛文化产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）	54,199.67					-3,078.01			51,121.66	
华润宝塔股权投资（延安）有限公司	1,611,843.25					-26,042.87			1,585,800.38	
深圳中集弘远先进智造产业投资合伙企业（有限合伙）			19,230,763.56			-420,793.28			18,809,970.28	
洛阳中集弘远龙创科技创投基金合伙企业（有限合伙）			9,770,162.84			4,848.87			9,775,011.71	
南阳专精科技创新投资合伙企业（有限合伙）			49,557,796.86			-426,374.71			49,131,422.15	
深圳市深汕特别合作区智创中集弘远私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）			40,793,468.97			57,836.64			40,851,305.61	
小计	2,988,365,637.27		119,352,192.23		27,128,334.46	434,781,988.35	175,266.62	192,814,604.10	3,322,732,145.91	
合计	3,527,060,205.92		119,352,192.23	132,600,000.00	82,225,144.99	439,358,681.96	175,266.62	197,627,236.35	3,938,693,965.39	

13. 投资性房地产

项 目	房屋及建筑物	合计
账面原值		
2024年12月31日	358,618,768.62	358,618,768.62
本期增加金额	31,187,235.53	31,187,235.53
（1）外购		
（2）固定资产转入	4,027,635.53	4,027,635.53
（3）企业合并增加	27,159,600.00	27,159,600.00
本期减少金额	14,881,831.08	14,881,831.08
（1）处置		
（2）转出至固定资产	14,881,831.08	14,881,831.08
（3）其他转出		
2025年12月31日	374,924,173.07	374,924,173.07
累计折旧和累计摊销		
2024年12月31日	94,124,016.30	94,124,016.30
本期增加金额	11,194,424.35	11,194,424.35
（1）计提或摊销	10,223,013.69	10,223,013.69
（2）固定资产转入	971,410.66	971,410.66
本期减少金额	1,367,890.63	1,367,890.63
（1）处置		
（2）转出至固定资产	1,367,890.63	1,367,890.63
2025年12月31日	103,950,550.02	103,950,550.02
账面价值		
2025年12月31日	270,973,623.05	270,973,623.05
2024年12月31日	264,494,752.32	264,494,752.32

14. 固定资产**（1）账面价值**

项 目	2025年12月31日	2024年12月31日
固定资产原值	4,287,427,418.69	4,139,314,676.60
减：累计折旧	2,115,601,682.39	1,871,001,264.45
固定资产减值准备		
固定资产合计	2,171,825,736.30	2,268,313,412.15

(2) 固定资产增减变动表

项 目	房屋及建筑物	交通工具	电子设备	办公设备及其他	合计
账面原值					
2024年12月31日	2,668,135,234.24	79,583,449.65	1,353,660,174.67	37,935,818.04	4,139,314,676.60
本期增加金额	53,684,699.82	1,854,035.69	150,800,676.75	5,598,675.91	211,938,088.17
①购置	9,048,268.74	1,678,849.66	73,116,924.60	1,896,588.62	85,740,631.62
②在建工程转入			64,602,534.48	3,016,293.84	67,618,828.32
③投资性房地产转入	14,881,831.08				14,881,831.08
④企业合并增加	29,754,600.00	205,110.00	13,309,272.20	777,184.80	44,046,167.00
⑤外币报表折算差额		-29,923.97	-228,054.53	-91,391.35	-349,369.85
本期减少金额	8,597,531.53	9,271,389.54	43,233,740.50	2,722,684.51	63,825,346.08
①处置或报废	4,569,896.00	9,271,389.54	43,233,740.50	2,722,684.51	59,797,710.55
②转入投资性房地产	4,027,635.53				4,027,635.53
2025年12月31日	2,713,222,402.53	72,166,095.80	1,461,227,110.92	40,811,809.44	4,287,427,418.69
累计折旧					
2024年12月31日	791,906,482.55	57,211,076.10	996,811,658.16	25,072,047.64	1,871,001,264.45
本期增加金额	127,167,278.74	3,769,957.12	163,772,480.96	4,396,480.71	299,106,197.53
①计提	125,799,388.11	3,799,881.09	164,061,734.86	4,436,669.92	298,097,673.98
②投资性房地产转入	1,367,890.63				1,367,890.63
③外币报表折算差额		-29,923.97	-289,253.90	-40,189.21	-359,367.08
本期减少金额	1,848,734.92	8,754,109.84	41,724,232.16	2,178,702.67	54,505,779.59
①处置或报废		8,754,109.84	41,724,232.16	2,178,702.67	52,657,044.67
②转入投资性房地产	971,410.66				971,410.66
③其他	877,324.26				877,324.26
2025年12月31日	917,225,026.37	52,226,923.38	1,118,859,906.96	27,289,825.68	2,115,601,682.39
减值准备					
2024年12月31日					
本期增加金额					
本期减少金额					
2025年12月31日					
账面价值					
2025年12月31日	1,795,997,376.16	19,939,172.42	342,367,203.96	13,521,983.76	2,171,825,736.30
2024年12月31日	1,876,228,751.69	22,372,373.55	356,848,516.51	12,863,770.40	2,268,313,412.15

(3) 经营租出固定资产

项 目	期末账面价值
房屋及建筑物	10,097,630.41
合计	10,097,630.41

(4) 未办妥产权证书的固定资产的情况

项 目	账面价值	未办妥产权证书原因
深圳市福田区红树福苑人才安居住房 20 套人才房	4,251,414.97	人才安居住房仅有购房合同，不予办理房产证
深圳市南山区松坪村三期 4 套人才房	953,458.89	人才安居住房仅有购房合同，不予办理房产证
深圳市福田区信托花园 8 栋 202 房	382,433.39	因历史原因未办理房产证
绵阳中大财富广场 20-22 层商品房	14,535,001.64	开发商涉及诉讼
宝安广场地下一层停车位	88,612.23	购买相关资产时赠送所得，无法办理产权证
合计	20,210,921.12	

15. 在建工程

工程名称	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
机房设备建设	12,645,383.41		12,645,383.41	3,873,737.08		3,873,737.08
国信金融大厦装修项目	1,547,778.35		1,547,778.35	1,573,878.07		1,573,878.07
分支机构装修项目	4,650,994.69		4,650,994.69	976,676.05		976,676.05
其他项目	2,322,352.33		2,322,352.33	2,759,742.10		2,759,742.10
合计	21,166,508.78		21,166,508.78	9,184,033.30		9,184,033.30

16. 使用权资产

项 目	房屋及建筑物	交通工具	合计
账面原值			
2024 年 12 月 31 日	725,037,346.46		725,037,346.46
本期增加金额	149,311,957.81	26,198.66	149,338,156.47
①新增租赁	130,888,455.80		130,888,455.80

项 目	房屋及建筑物	交通工具	合计
②企业合并增加	18,423,502.01	26,198.66	18,449,700.67
本期减少金额	178,978,465.97	26,198.66	179,004,664.63
①处置	178,978,465.97	26,198.66	179,004,664.63
2025年12月31日	695,370,838.30		695,370,838.30
累计折旧			
2024年12月31日	359,190,766.22		359,190,766.22
本期增加金额	157,829,137.51	26,198.66	157,855,336.17
①计提	157,829,137.51	26,198.66	157,855,336.17
本期减少金额	154,872,953.03	26,198.66	154,899,151.69
①处置	154,872,953.03	26,198.66	154,899,151.69
2025年12月31日	362,146,950.70		362,146,950.70
减值准备			
2024年12月31日			
本期增加金额			
本期减少金额			
2025年12月31日			
账面价值			
2025年12月31日	333,223,887.60		333,223,887.60
2024年12月31日	365,846,580.24		365,846,580.24

17. 无形资产

项 目	土地使用权	计算机软件	交易席位费	其他	合计
账面原值					
2024年12月31日	598,127,957.00	971,996,831.46	66,577,562.50	9,210,033.83	1,645,912,384.79
本期增加金额	757,293.14	131,277,099.81	5,900,000.00	295,933.75	138,230,326.70
(1) 购置	757,293.14	85,055,961.56			85,813,254.70
(2) 企业合并增加		46,743,793.25	5,900,000.00	295,933.75	52,939,727.00
(3) 外币报表折算差额		-522,655.00			-522,655.00
本期减少金额		105,250.00			105,250.00
(1) 处置		105,250.00			105,250.00
2025年12月31日	598,885,250.14	1,103,168,681.27	72,477,562.50	9,505,967.58	1,784,037,461.49
累计摊销					
2024年12月31日	199,478,660.48	666,390,570.52	36,824,817.12	3,569,862.98	906,263,911.10

项 目	土地使用权	计算机软件	交易席位费	其他	合计
本期增加金额	12,082,110.96	121,561,343.31		240,233.70	133,883,687.97
（1）计提	12,082,110.96	121,958,627.53		240,233.70	134,280,972.19
（2）外币报表折算差额		-397,284.22			-397,284.22
本期减少金额		105,250.00			105,250.00
（1）处置		105,250.00			105,250.00
2025年12月31日	211,560,771.44	787,846,663.83	36,824,817.12	3,810,096.68	1,040,042,349.07
减值准备					
2024年12月31日					
本期增加金额					
本期减少金额					
2025年12月31日					
账面价值					
2025年12月31日	387,324,478.70	315,322,017.44	35,652,745.38	5,695,870.90	743,995,112.42
2024年12月31日	398,649,296.52	305,606,260.94	29,752,745.38	5,640,170.85	739,648,473.69

18. 商誉

（1）按明细列示

被投资单位名称或 形成商誉的事项	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
收购证券营业部	22,135,974.26	22,135,974.26		22,135,974.26	22,135,974.26	
国信期货	10,260,249.61		10,260,249.61	10,260,249.61		10,260,249.61
万和证券	11,239,886.96		11,239,886.96			
合计	43,636,110.83	22,135,974.26	21,500,136.57	32,396,223.87	22,135,974.26	10,260,249.61

（2）商誉账面原值

被投资单位名称或 形成商誉的事项	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
收购证券营业部	22,135,974.26			22,135,974.26
国信期货	10,260,249.61			10,260,249.61
万和证券		11,239,886.96		11,239,886.96
合计	32,396,223.87	11,239,886.96		43,636,110.83

(3) 商誉减值准备

被投资单位名称或形成商誉的事项	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
收购证券营业部	22,135,974.26			22,135,974.26
合计	22,135,974.26			22,135,974.26

(4) 商誉减值测试

①本公司对于2006年1月收购民安证券17家营业部及历年收购其他证券营业部形成的商誉人民币22,135,974.26元于2018年度全额计提减值准备。

②本公司于2007年8月收购国信期货全部股权形成商誉人民币10,260,249.61元。截至2025年12月31日，国信期货的预计可收回金额高于其账面价值，故未计提减值准备。

③本公司于2025年8月收购万和证券96.08%股份形成商誉人民币11,239,886.96元。截至2025年12月31日，商誉不存在减值迹象。

19. 递延所得税资产、递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

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
计提未付的应付职工薪酬	7,375,861,617.55	1,843,965,404.40	5,627,731,314.88	1,406,932,828.73
资产减值准备	2,937,656,742.03	734,414,185.48	2,932,105,570.88	733,026,392.70
金融工具公允价值变动	663,140,939.32	165,785,234.79	613,478,721.39	153,369,680.35
可抵扣亏损	63,697,455.20	15,924,363.80		
预计负债	27,251,203.86	6,812,800.97	10,720,346.88	2,680,086.72
递延收益	112,386,207.36	28,096,552.08	115,862,069.40	28,965,517.56
租赁负债	299,862,356.76	74,965,589.51	317,424,198.43	79,356,049.62
其他	1,247,057,640.41	311,764,410.12	592,888,739.15	148,222,184.79
合计	12,726,914,162.49	3,181,728,541.15	10,210,210,961.01	2,552,552,740.47

(2) 未经抵销的递延所得税负债

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
金融工具公允价值变动	8,267,488,367.26	2,066,872,091.82	8,716,909,902.51	2,179,227,475.70
合营/联营企业损益变动	93,935,922.82	23,483,980.71	83,708,799.46	20,927,199.88
使用权资产	308,060,220.29	77,015,055.02	326,968,868.07	81,742,217.00
企业合并资产评估增值	42,468,376.64	10,617,094.16		
其他			25,960,592.00	6,490,148.00
合计	8,711,952,887.01	2,177,988,221.71	9,153,548,162.04	2,288,387,040.58

(3) 未确认递延所得税资产明细

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
可抵扣亏损	649,090,288.64	677,772,954.40
合计	649,090,288.64	677,772,954.40

(4) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年 份	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
2026 年		
2027 年	24,562,446.49	
2028 年	1,808,648.42	
2029 年		
2030 年	641,593.69	
无期限	622,077,600.04	677,772,954.40
合计	649,090,288.64	677,772,954.40

20. 其他资产

(1) 按类别列示

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应收股利	483,753,794.48	37,827,829.97
预付款项	106,736,285.69	91,812,637.17
其他应收款	92,574,762.20	90,162,997.54

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
长期待摊费用	129,743,282.78	168,143,256.96
待认证进项税	87,489,605.27	52,805,208.87
预缴税金	8,574,827.68	33,319,132.38
待抵扣进项税		189,220.05
大宗商品		153,018,562.31
合计	908,872,558.10	627,278,845.25

(2) 其他应收款

①按明细列示

款项性质	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
押金	47,145,257.80	40,767,279.27
外单位往来款	29,857,438.98	31,011,187.46
代垫诉讼款	2,255,917.12	18,224,689.40
租金	2,675,643.07	5,228,165.13
应收住房公积金	2,675,617.34	2,702,597.28
社保费	1,875,993.35	1,501,827.72
备用金	587,258.82	731,594.76
其他	18,107,032.21	6,748,528.14
减：坏账准备	12,605,396.49	16,752,871.62
合计	92,574,762.20	90,162,997.54

②按账龄分析

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
1 年以内	45,521,760.76	38,466,114.67
1-2 年	7,852,547.24	6,809,203.53
2-3 年	5,917,706.64	14,186,138.83
3 年以上	45,888,144.05	47,454,412.13
小计	105,180,158.69	106,915,869.16
减：坏账准备	12,605,396.49	16,752,871.62
合计	92,574,762.20	90,162,997.54

③按坏账计提方法分类披露

种 类	2025 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	7,300,000.00	6.94	7,300,000.00	100.00	
按组合计提坏账准备	97,880,158.69	93.06	5,305,396.49	5.42	92,574,762.20
合计	105,180,158.69	100.00	12,605,396.49	11.98	92,574,762.20

(续上表)

种 类	2024 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	7,300,000.00	6.83	7,300,000.00	100.00	
按组合计提坏账准备	99,615,869.16	93.17	9,452,871.62	9.49	90,162,997.54
合计	106,915,869.16	100.00	16,752,871.62	15.67	90,162,997.54

于 2025 年 12 月 31 日，按单项计提坏账准备的说明：

单位名称	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	计提理由
中国华兴(集团)公司	7,300,000.00	7,300,000.00	100.00	处于关停状态
合计	7,300,000.00	7,300,000.00	100.00	

④坏账准备变动情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失(未发生 信用减值)	整个存续期预期 信用损失(已发生 信用减值)	
2024 年 12 月 31 日	9,452,871.62		7,300,000.00	16,752,871.62
本期计提	-4,173,009.30			-4,173,009.30
其他增加	25,534.17			25,534.17
本期收回或转回				
本期核销				
2025 年 12 月 31 日	5,305,396.49		7,300,000.00	12,605,396.49

⑤按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项的性质	2025年12月31日余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备
中国华兴(集团)公司	往来款	7,300,000.00	3年以上	6.94	7,300,000.00
深圳市罗湖区建设工程监管和住房保障中心	往来款	5,183,994.76	1年以内	4.93	
浙江同花顺智能科技有限公司	往来款	2,830,198.11	1年以内	2.69	14,150.99
佛山市顺德区品顺餐饮管理服务有限责任公司	租金	2,101,417.21	1年以内	2.00	
深圳市农科租赁管理有限公司	押金及保证金	1,840,772.00	1年以内	1.75	
合计		19,256,382.08		18.31	7,314,150.99

(3) 应收股利

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
应收联营企业股利	79,500,000.00	
交易性金融资产	10,656,390.33	10,669,496.38
其他权益工具投资	393,597,404.15	27,158,333.59
合计	483,753,794.48	37,827,829.97

(4) 长期待摊费用

项目	2024年12月31日	企业合并增加	本期增加	本期减少		2025年12月31日
				本期摊销	其他减少	
装修费及其他	155,213,562.75	2,231,655.47	35,502,768.72	58,525,659.70	13,096,996.10	121,325,331.14
办公家私	12,929,694.21		1,896,839.01	5,823,679.06	584,902.52	8,417,951.64
合计	168,143,256.96	2,231,655.47	37,399,607.73	64,349,338.76	13,681,898.62	129,743,282.78

21. 资产减值准备明细

(1) 按项目列示

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增加		本期减少		外币报表折算 差额	2025 年 12 月 31 日
		计提	其他增加	转回	转销/核销		
融出资金减值准备	179,318,130.79	62,477,187.25				-211,335.46	241,583,982.58
应收款项坏账准备	1,858,030,576.26	-10,370,024.28	26,950.00			-15,034,503.54	1,832,652,998.44
买入返售金融资产减值准备	1,620,302,218.20	-170,494,728.90					1,449,807,489.30
债权投资减值准备	566,484.15	-6,291.02				-10,787.32	549,405.81
其他债权投资减值准备	238,158,747.62	34,645,777.98			92,848,006.62		179,956,518.98
其他应收款坏账准备	16,752,871.62	-4,173,009.30	25,534.17				12,605,396.49
金融工具及其他项目信用减值准备小计	3,913,129,028.64	-87,921,088.27	52,484.17		92,848,006.62	-15,256,626.32	3,717,155,791.60
商誉减值准备	22,135,974.26						22,135,974.26
大宗商品跌价准备		2,668,736.79			2,668,736.79		
其他资产减值准备小计	22,135,974.26	2,668,736.79			2,668,736.79		22,135,974.26
合计	3,935,265,002.90	-85,252,351.48	52,484.17		95,516,743.41	-15,256,626.32	3,739,291,765.86

(2) 金融工具及其他项目预期信用损失准备情况

项 目	2025 年 12 月 31 日			
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失(未发 生信用减值)	整个存续期预期信 用损失(已发生信用 减值)	合计
融出资金减值准备	229,458,030.29		12,125,952.29	241,583,982.58
应收款项坏账准备		23,889,489.72	1,808,763,508.72	1,832,652,998.44
买入返售金融资产减 值准备	1,590,705.15		1,448,216,784.15	1,449,807,489.30
债权投资减值准备	549,405.81			549,405.81
其他债权投资减值准 备	48,962,052.30		130,994,466.68	179,956,518.98
其他应收款坏账准备	5,305,396.49		7,300,000.00	12,605,396.49
合计	285,865,590.04	23,889,489.72	3,407,400,711.84	3,717,155,791.60

22. 所有权或使用权受到限制的资产

项 目	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	79,609,293.30	79,609,293.30	冻结资金	股票申购款
货币资金	284,224,808.82	284,224,808.82	风险准备金	
货币资金	573,578,909.80	573,578,909.80	保证金	
交易性金融资产	53,511,819,723.22	53,511,819,723.22	质押	为回购业务设定质押 或过户
交易性金融资产	1,172,641,380.90	1,172,641,380.90	质押	为债券借贷业务设定 质押
交易性金融资产	1,206,034,438.00	1,206,034,438.00	质押	为期货业务充抵保证 金设定质押
交易性金融资产	272,195,682.94	272,195,682.94	限售	限售股
交易性金融资产	1,108,208,442.42	1,108,208,442.42	已转移	融出证券
债权投资	72,488,736.33	72,488,736.33	质押	为回购业务设定质押 或过户
其他债权投资	34,968,190,351.91	34,968,190,351.91	质押	为回购业务设定质押
其他债权投资	1,551,728,489.00	1,551,728,489.00	质押	为债券借贷业务设定 质押

项 目	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
其他债权投资	92,980,770.00	92,980,770.00	质押	为期货业务充抵保证金设定质押
其他权益工具投资	3,513,708,177.00	3,513,708,177.00	质押	为回购业务设定质押
其他权益工具投资	5,694,809,643.00	5,694,809,643.00	质押	为债券借贷业务设定质押
其他权益工具投资	6,463,992,409.20	6,463,992,409.20	质押	为互换便利业务设定质押
其他权益工具投资	41,122,709.83	41,122,709.83	已转移	融出证券
合计	110,607,333,965.67	110,607,333,965.67		

23. 短期借款

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
信用借款	310,925,036.10	3,003,910.00
合计	310,925,036.10	3,003,910.00

24. 应付短期融资款

债券名称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率(%)	2024年 12月31日	企业合并增加	本期增加	本期减少	2025年 12月31日
24 国信证券 CP001	2,000,000,000.00	2024/1/9	365 天	2,000,000,000.00	2.55	2,049,885,245.90		975,409.84	2,050,860,655.74	
24 国信证券 CP003	2,000,000,000.00	2024/2/5	347 天	2,000,000,000.00	2.45	2,044,314,207.65		2,142,076.50	2,046,456,284.15	
24 国信证券 CP004	2,000,000,000.00	2024/3/11	365 天	2,000,000,000.00	2.29	2,037,141,917.81		8,658,082.19	2,045,800,000.00	
24 国信证券 CP005	2,000,000,000.00	2024/3/15	343 天	2,000,000,000.00	2.33	2,037,280,000.01		6,511,232.88	2,043,791,232.89	
24 国信证券 CP006	2,000,000,000.00	2024/3/25	337 天	2,000,000,000.00	2.32	2,035,848,767.12		6,991,780.83	2,042,840,547.95	
24 国信证券 CP007	3,000,000,000.00	2024/4/10	365 天	3,000,000,000.00	2.25	3,049,191,780.81		18,308,219.18	3,067,499,999.99	
24 国信证券 CP008	2,500,000,000.00	2024/4/16	365 天	2,500,000,000.00	2.14	2,538,109,589.04		15,390,410.96	2,553,500,000.00	
24 国信证券 CP013	1,000,000,000.00	2024/8/23	273 天	1,000,000,000.00	1.99	1,007,142,191.78		7,741,917.81	1,014,884,109.59	
24 国信证券 CP015	3,000,000,000.00	2024/10/11	216 天	3,000,000,000.00	2.15	3,014,490,410.96		23,679,452.05	3,038,169,863.01	
24 国信证券 CP016	3,000,000,000.00	2024/10/18	245 天	3,000,000,000.00	1.99	3,012,267,123.29		27,805,479.45	3,040,072,602.74	
24 国信证券 CP017	3,000,000,000.00	2024/11/8	217 天	3,000,000,000.00	1.92	3,008,521,643.84		25,722,739.72	3,034,244,383.56	
24 国信证券 CP018	4,000,000,000.00	2024/11/12	273 天	4,000,000,000.00	1.91	4,010,465,753.42		46,677,260.28	4,057,143,013.70	
24 国信证券 CP019	2,000,000,000.00	2024/11/15	364 天	2,000,000,000.00	1.92	2,004,944,657.53		33,350,136.99	2,038,294,794.52	
24 国信证券 CP020	2,000,000,000.00	2024/11/21	330 天	2,000,000,000.00	1.92	2,004,313,424.66		30,404,383.56	2,034,717,808.22	
24 国信证券 CP021	3,000,000,000.00	2024/12/10	365 天	3,000,000,000.00	1.78	3,003,218,630.14		50,181,369.86	3,053,400,000.00	
24 国信证券 CP022	2,500,000,000.00	2024/12/20	180 天	2,500,000,000.00	1.70	2,501,397,260.27		19,561,643.84	2,520,958,904.11	
24 国信证券 CP023	2,500,000,000.00	2024/12/24	120 天	2,500,000,000.00	1.68	2,500,920,547.95		12,887,671.23	2,513,808,219.18	

债券名称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率(%)	2024年 12月31日	企业合并增加	本期增加	本期减少	2025年 12月31日
25 国信证券 CP001	2,000,000,000.00	2025/3/6	120 天	2,000,000,000.00	2.05			2,013,479,452.05	2,013,479,452.05	
25 国信证券 CP002	2,000,000,000.00	2025/3/13	180 天	2,000,000,000.00	2.06			2,020,317,808.22	2,020,317,808.22	
25 国信证券 CP003	2,000,000,000.00	2025/3/25	150 天	2,000,000,000.00	1.93			2,015,863,013.70	2,015,863,013.70	
25 国信证券 CP004	2,000,000,000.00	2025/4/3	99 天	2,000,000,000.00	1.90			2,010,306,849.32	2,010,306,849.32	
25 国信证券 CP005	3,000,000,000.00	2025/4/10	280 天	3,000,000,000.00	1.80			3,039,353,424.66		3,039,353,424.66
25 国信证券 CP006	2,000,000,000.00	2025/7/9	170 天	2,000,000,000.00	1.55			2,014,438,356.16	2,014,438,356.16	
25 国信证券 CP007	2,000,000,000.00	2025/7/22	98 天	2,000,000,000.00	1.55			2,008,323,287.67	2,008,323,287.67	
25 国信证券 CP008	2,000,000,000.00	2025/7/25	151 天	2,000,000,000.00	1.58			2,013,072,876.71	2,013,072,876.71	
25 国信证券 CP009	3,000,000,000.00	2025/8/8	224 天	3,000,000,000.00	1.62			3,019,440,000.00		3,019,440,000.00
25 国信证券 CP010	2,000,000,000.00	2025/8/13	160 天	2,000,000,000.00	1.67			2,012,902,465.75		2,012,902,465.75
25 国信证券 CP011	2,000,000,000.00	2025/8/28	190 天	2,000,000,000.00	1.70			2,011,736,986.30		2,011,736,986.30
25 国信证券 CP012	2,000,000,000.00	2025/9/8	365 天	2,000,000,000.00	1.72			2,010,838,356.16		2,010,838,356.16
25 国信证券 CP013	3,000,000,000.00	2025/9/10	273 天	3,000,000,000.00	1.74			3,016,160,547.95		3,016,160,547.95
25 国信证券 CP014	2,000,000,000.00	2025/9/23	318 天	2,000,000,000.00	1.75			2,009,589,041.10		2,009,589,041.10
25 国信证券 CP015	2,000,000,000.00	2025/10/21	365 天	2,000,000,000.00	1.75			2,006,904,109.59		2,006,904,109.59
25 国信证券 CP016	2,000,000,000.00	2025/10/24	329 天	2,000,000,000.00	1.75			2,006,616,438.36		2,006,616,438.36
25 国信证券 CP017	3,000,000,000.00	2025/11/12	365 天	3,000,000,000.00	1.71			3,007,027,397.26		3,007,027,397.26
25 国信证券 CP018	2,000,000,000.00	2025/12/10	365 天	2,000,000,000.00	1.75			2,002,109,589.04		2,002,109,589.04

债券名称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率(%)	2024年 12月31日	企业合并增加	本期增加	本期减少	2025年 12月31日
25 国信证券 CP019	3,000,000,000.00	2025/12/16	365 天	3,000,000,000.00	1.75			3,002,301,369.86		3,002,301,369.86
收益凭证	39,086,922,000.00			39,086,922,000.00		9,018,667,557.40	522,033,210.83	25,487,282,504.95	13,656,783,316.63	21,371,199,956.55
合计	123,586,922,000.00			123,586,922,000.00		50,878,120,709.58	522,033,210.83	69,065,053,141.98	69,949,027,379.81	50,516,179,682.58

注：本公司 2025 年 1-12 月共发行 112 期收益凭证，其中一年期以下 103 期，一年期以上 9 期。截至 2025 年 12 月 31 日，一年期以下收益凭证未到期产品 55 期，固定收益率为 0.00%-2.80%；一年期以上收益凭证未到期产品 8 期，固定收益率为 0.00%-2.70%。

25. 拆入资金

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
转融通拆入资金	350,402,500.00	3,076,657,464.03
银行拆入资金	2,000,241,016.66	
合计	2,350,643,516.66	3,076,657,464.03

其中，转融通融入资金的规模、剩余期限及利率区间情况列示如下：

剩余期限	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额	利率区间	金额	利率区间
1 个月以内				
1 至 3 个月			2,072,116,888.89	1.99%
3 至 12 个月	350,402,500.00	1.80%	1,004,540,575.14	2.30%
1 年以上				
合计	350,402,500.00		3,076,657,464.03	

26. 交易性金融负债

项 目	2025 年 12 月 31 日		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计
交易性金融负债	2,186,667,296.44		2,186,667,296.44
其中：债券借贷	953,325,905.90		953,325,905.90
第三方在结构化主体中享有的权益	567,843,057.06		567,843,057.06
结构性票据	665,498,333.48		665,498,333.48
合计	2,186,667,296.44		2,186,667,296.44

(续上表)

项 目	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
交易性金融负债	1,383,703,778.49		1,383,703,778.49
其中：债券借贷	638,883,414.68		638,883,414.68

项 目	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
收益凭证	101,795,532.93		101,795,532.93
第三方在结构化 主体中享有的权益	643,024,830.88		643,024,830.88
合计	1,383,703,778.49		1,383,703,778.49

27. 卖出回购金融资产款

(1) 按业务类型列示

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
质押式卖出回购	99,164,141,729.97	105,432,753,909.82
质押式报价回购	4,291,845,783.96	4,284,873,506.69
买断式卖出回购	1,444,795,330.59	434,250,429.62
合计	104,900,782,844.52	110,151,877,846.13

(2) 按金融资产种类列示

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
债券	104,900,782,844.52	110,151,877,846.13
合计	104,900,782,844.52	110,151,877,846.13

(3) 担保物公允价值情况

项 目	2025 年 12 月 31 日公允价值	2024 年 12 月 31 日公允价值
债券	121,953,740,770.36	121,068,766,127.76
合计	121,953,740,770.36	121,068,766,127.76

(4) 报价回购融入资金按剩余期限分类

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	4,094,450,345.13	0.7%-8.18%	4,101,680,104.50	0.9%-8.88%
1 个月至 3 个月内	102,753,882.91		102,774,057.92	
3 个月至 1 年内	94,641,555.92		80,419,344.27	
1 年以上				
合计	4,291,845,783.96		4,284,873,506.69	

28. 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	90,653,116,858.41	69,240,917,076.38
机构	19,371,593,989.94	12,282,984,229.27
小计	110,024,710,848.35	81,523,901,305.65
信用业务		
其中：个人	10,503,097,482.43	8,015,825,098.89
机构	2,150,752,722.65	1,124,946,524.08
小计	12,653,850,205.08	9,140,771,622.97
合计	122,678,561,053.43	90,664,672,928.62

29. 代理承销证券款

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
股票	16,000,000.00	
合计	16,000,000.00	

30. 应付职工薪酬**(1) 应付职工薪酬列示**

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增加		本期减少	2025 年 12 月 31 日
		企业合并增加	本期计提		
短期薪酬	6,019,176,290.10	60,859,051.35	7,533,704,901.27	5,825,290,093.41	7,788,450,149.31
离职后福利- 设定提存计划	4,685,764.34	6,147,248.86	684,805,367.68	682,612,975.87	13,025,405.01
辞退福利	1,109,787.46	21,959.72	18,856,463.95	19,704,625.88	283,585.25
合计	6,024,971,841.90	67,028,259.93	8,237,366,732.90	6,527,607,695.16	7,801,759,139.57

(2) 短期薪酬列示

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增加		本期减少	2025 年 12 月 31 日
		企业合并增加	本期计提		
工资、奖金、津贴 和补贴	5,723,577,369.21	58,455,862.51	6,725,559,105.48	5,010,883,810.83	7,496,708,526.37
职工福利费	15,193.27	300,000.00	126,944,100.97	126,851,537.29	407,756.95
社会保险费	1,054,808.78	44,045.28	187,882,362.88	187,829,903.00	1,151,313.94

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增加		本期减少	2025 年 12 月 31 日
		企业合并增加	本期计提		
其中：医疗保险费	942,030.38	43,127.31	173,045,035.84	173,000,487.88	1,029,705.65
工伤保险费	48,408.14	917.97	6,302,447.22	6,297,889.49	53,883.84
生育保险费	64,370.26		8,534,879.82	8,531,525.63	67,724.45
住房公积金	474,954.02	27,651.00	346,757,943.22	346,730,047.96	530,500.28
工会经费和职工教育经费	294,053,964.82	2,031,492.56	138,773,232.86	145,206,638.47	289,652,051.77
其他短期薪酬			7,788,155.86	7,788,155.86	
合计	6,019,176,290.10	60,859,051.35	7,533,704,901.27	5,825,290,093.41	7,788,450,149.31

(3) 设定提存计划列示

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增加		本期减少	2025 年 12 月 31 日
		企业合并增加	本期计提		
基本养老保险	1,926,298.18	73,436.47	407,562,132.53	407,436,918.09	2,124,949.09
失业保险费	55,915.22	2,294.95	16,482,030.49	16,479,464.03	60,776.63
补充养老保险	2,703,550.94	6,071,517.44	260,761,204.66	258,696,593.75	10,839,679.29
合计	4,685,764.34	6,147,248.86	684,805,367.68	682,612,975.87	13,025,405.01

31. 应交税费

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
企业所得税	229,463,026.19	117,039,548.12
代扣代缴税金	236,109,802.34	238,124,481.00
其中：代扣代缴个人所得税	171,939,611.32	146,799,064.40
增值税	75,912,774.17	84,455,876.25
城市维护建设税	5,343,733.94	6,007,192.03
教育费附加及地方教育附加	3,820,281.20	4,294,200.79
房产税	2,863,692.46	2,723,346.84
其他	2,380,251.25	961,599.71
合计	555,893,561.55	453,606,244.74

32. 应付款项

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
待交付清算款	6,027,516,097.12	4,348,034,865.60
收益互换业务相关款项	6,330,558,535.43	9,255,043,787.90

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应付银行承兑汇票	729,915,392.65	655,107,808.16
应付外单位往来款	183,325,809.36	30,905,741.11
应付投资者保护基金	63,919,101.01	54,926,412.02
应付股票借贷保证金	48,590,632.91	
应付银行三方存管费	46,605,914.82	20,467,985.13
应付投行手续费支出	34,621,967.71	32,443,896.48
应付场外业务结算款	21,686,155.15	30,536,540.30
应付基金现金认购发行款	544,000.00	325,796,000.00
应付资管产品增值税及附加	556,127.78	100,719,897.50
其他	428,916,936.99	266,331,206.70
合计	13,916,756,670.93	15,120,314,140.90

33. 预计负债

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
未决诉讼	10,720,346.88	17,285,902.20	755,045.22	27,251,203.86
合计	10,720,346.88	17,285,902.20	755,045.22	27,251,203.86

34. 应付债券

(1) 应付债券

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
公司债	98,337,459,962.46	74,741,081,358.48
收益凭证	12,217,145,178.02	9,324,932,624.35
合计	110,554,605,140.48	84,066,013,982.83

(2) 应付债券的增减变动

债券名称	面值	票面利率 (%)	起息日期	债券 期限	发行金额	2024年 12月31日	企业合并 增加	本期增加	本期减少	2025年 12月31日
21 国信 04	3,000,000,000.00	3.68	2021/7/6	5 年	3,000,000,000.00	3,049,672,650.71		113,379,145.92	110,400,000.00	3,052,651,796.63
21 国信 06	3,300,000,000.00	3.48	2021/7/21	5 年	3,300,000,000.00	3,349,731,417.82		116,085,282.96	114,840,000.00	3,350,976,700.78
21 国信 11	1,000,000,000.00	3.63	2021/10/22	5 年	1,000,000,000.00	1,005,323,260.93		37,293,048.72	36,300,000.00	1,006,316,309.65
21 国信 13	2,000,000,000.00	3.43	2021/11/23	5 年	2,000,000,000.00	2,001,795,271.91		71,618,867.96	68,600,000.00	2,004,814,139.87
22 国信 01	3,000,000,000.00	2.92	2022/1/11	3 年	3,000,000,000.00	3,085,206,557.26		2,393,442.74	3,087,600,000.00	
22 国信 02	1,000,000,000.00	3.28	2022/1/11	5 年	1,000,000,000.00	1,031,149,108.14		33,174,903.20	32,800,000.00	1,031,524,011.34
22 国信 03	500,000,000.00	2.95	2022/2/24	3 年	500,000,000.00	512,468,948.59		2,281,051.41	514,750,000.00	
22 国信 04	2,100,000,000.00	3.17	2022/3/25	3 年	2,100,000,000.00	2,150,551,661.17		16,018,338.83	2,166,570,000.00	
22 国信 05	2,900,000,000.00	2.64	2022/8/16	3 年	2,900,000,000.00	2,924,690,207.46		51,869,792.54	2,976,560,000.00	
22 国信 06	3,000,000,000.00	2.58	2022/10/18	3 年	3,000,000,000.00	3,013,073,920.95		64,326,079.05	3,077,400,000.00	
23 国证 02 (注 1)	4,500,000,000.00	3.22	2023/2/7	3 年	4,500,000,000.00	4,623,608,557.56		150,991,942.99	144,900,000.00	4,629,700,500.55
23 国证 03 (注 1)	2,500,000,000.00	2.97	2023/3/27	2 年	2,500,000,000.00	2,556,605,130.48		17,644,869.52	2,574,250,000.00	
23 国证 04	3,000,000,000.00	2.99	2023/4/28	3 年	3,000,000,000.00	3,051,512,887.10		97,247,169.84	89,700,000.00	3,059,060,056.94
23 国证 06	2,600,000,000.00	2.83	2023/6/12	3 年	2,600,000,000.00	2,637,625,929.69		75,907,044.08	73,580,000.00	2,639,952,973.77
23 国证 07	800,000,000.00	2.53	2023/8/16	2 年	800,000,000.00	807,432,257.76		12,807,742.24	820,240,000.00	
23 国证 08	3,500,000,000.00	2.72	2023/8/16	3 年	3,500,000,000.00	3,529,022,774.76		99,602,515.72	95,200,000.00	3,533,425,290.48

债券名称	面值	票面利率 (%)	起息日期	债券 期限	发行金额	2024年 12月31日	企业合并 增加	本期增加	本期减少	2025年 12月31日
23 国证 09	2,700,000,000.00	2.89	2023/11/20	3 年	2,700,000,000.00	2,702,752,379.45		81,426,226.44	78,030,000.00	2,706,148,605.89
23 国证 10	1,300,000,000.00	2.90	2023/12/6	2 年	1,300,000,000.00	1,300,437,051.78		37,262,948.22	1,337,700,000.00	
23 国证 11	2,000,000,000.00	3.12	2023/12/6	5 年	2,000,000,000.00	1,998,532,981.78		63,909,433.92	62,400,000.00	2,000,042,415.70
23 国证 12	2,000,000,000.00	2.96	2023/12/15	3 年	2,000,000,000.00	2,000,346,358.77		60,457,861.60	59,200,000.00	2,001,604,220.37
23 国证 13	3,000,000,000.00	3.12	2023/12/15	5 年	3,000,000,000.00	2,997,708,508.64		95,298,113.16	93,600,000.00	2,999,406,621.80
24 国证 01	2,800,000,000.00	2.75	2024/1/19	3 年	2,800,000,000.00	2,869,691,102.13		78,750,631.22	77,000,000.00	2,871,441,733.35
24 国证 02	1,000,000,000.00	2.65	2024/1/29	2 年	1,000,000,000.00	1,022,868,904.03		28,098,219.26	26,500,000.00	1,024,467,123.29
24 国证 03	2,400,000,000.00	2.85	2024/1/29	5 年	2,400,000,000.00	2,455,921,930.12		70,196,984.40	68,400,000.00	2,457,718,914.52
24 国证 04	3,800,000,000.00	2.15	2024/9/20	2 年	3,800,000,000.00	3,811,180,068.50		88,825,000.00	81,700,000.00	3,818,305,068.50
24 国证 05	2,900,000,000.00	2.25	2024/10/17	2 年	2,900,000,000.00	2,910,325,688.17		71,594,339.65	72,419,811.32	2,909,500,216.50
24 国证 06	1,200,000,000.00	2.25	2024/10/25	2 年	1,200,000,000.00	1,205,030,136.99		29,830,188.73	31,528,301.89	1,203,332,023.83
24 国证 07	500,000,000.00	2.12	2024/11/18	2 年	500,000,000.00	501,277,808.22		11,700,628.91	12,486,792.45	500,491,644.68
24 国证 08	2,900,000,000.00	2.23	2024/11/18	3 年	2,900,000,000.00	2,907,795,835.62		68,925,765.20	75,613,396.23	2,901,108,204.59
24 国证 08(续)	3,600,000,000.00	2.23	2025/11/20	2 年	3,600,000,000.00			3,629,217,698.63	1,116,045.62	3,628,101,653.01
24 国证 09	3,200,000,000.00	2.03	2024/12/6	3 年	3,200,000,000.00	3,204,627,287.67		66,458,951.78	69,110,943.39	3,201,975,296.06
24 国证 10	1,700,000,000.00	1.94	2024/12/19	3 年	1,700,000,000.00	1,701,174,630.14		35,296,561.90	39,395,094.34	1,697,076,097.70
25 国证 01	1,800,000,000.00	2.05	2025/1/8	10 年	1,800,000,000.00			1,836,871,574.03	6,792,452.83	1,830,079,121.20
25 国证 02	2,000,000,000.00	1.87	2025/2/13	3 年	2,000,000,000.00			2,035,300,052.29	7,547,169.81	2,027,752,882.48
25 国证 03	1,200,000,000.00	2.17	2025/3/19	3 年	1,200,000,000.00			1,221,804,491.77	4,528,301.88	1,217,276,189.89

债券名称	面值	票面利率 (%)	起息日期	债券 期限	发行金额	2024年 12月31日	企业合并 增加	本期增加	本期减少	2025年 12月31日
25 国证 03(续)	3,000,000,000.00	2.17	2025/8/14	3 年	3,000,000,000.00			3,076,839,863.02	3,733,527.23	3,073,106,335.79
25 国证 04	3,600,000,000.00	2.00	2025/4/7	3 年	3,600,000,000.00			3,656,459,240.11	13,584,905.66	3,642,874,334.45
25 国证 05	1,400,000,000.00	2.25	2025/4/7	10 年	1,400,000,000.00			1,423,314,125.09	1,320,754.72	1,421,993,370.37
25 国证 06	1,300,000,000.00	2.25	2025/4/21	10 年	1,300,000,000.00			1,320,526,912.65	1,226,415.09	1,319,300,497.56
25 国证 07	2,400,000,000.00	2.15	2025/8/6	10 年	2,400,000,000.00			2,420,922,739.73		2,420,922,739.73
25 国证 08	500,000,000.00	1.96	2025/8/22	2 年	500,000,000.00			503,937,191.35	1,886,792.46	502,050,398.89
25 国证 10	3,800,000,000.00	1.96	2025/9/17	3 年	3,800,000,000.00			3,821,629,808.22		3,821,629,808.22
25 国证 11	4,000,000,000.00	2.00	2025/10/23	2 年	4,000,000,000.00			4,015,342,465.75		4,015,342,465.75
25 国证 12	3,500,000,000.00	1.96	2025/12/3	2 年	3,500,000,000.00			3,505,450,410.96		3,505,450,410.96
25 国证 14	2,800,000,000.00	1.97	2025/12/17	2 年	2,800,000,000.00			2,802,266,849.32		2,802,266,849.32
25 国证 K1	1,000,000,000.00	1.82	2025/6/6	3 年	1,000,000,000.00			1,011,155,122.47	3,773,584.90	1,007,381,537.57
24 国证 F1	1,000,000,000.00	2.40	2024/5/20	3 年	1,000,000,000.00	1,011,925,263.46		25,257,861.60	24,000,000.00	1,013,183,125.06
24 国证 F1(续)	3,600,000,000.00	2.40	2025/10/29	2 年	3,600,000,000.00			3,680,093,589.04	3,003,967.98	3,677,089,621.06
24 国证 F2	800,000,000.00	2.55	2024/5/20	5 年	800,000,000.00	810,014,880.72		21,003,773.64	20,400,000.00	810,618,654.36
收益凭证(注2)	21,600,528,000.00				21,600,528,000.00	9,324,932,624.35	20,242,630.09	12,544,088,710.46	9,672,118,786.88	12,217,145,178.02
合计	135,000,528,000.00				135,000,528,000.00	84,066,013,982.83	20,242,630.09	54,402,155,572.24	27,933,807,044.68	110,554,605,140.48

注 1：该等债券本息已于资产负债表日后全部兑付,详见附注十三、1（2）。

注 2：详见附注五、24 之说明，期末未到期一年期以上收益凭证未到期产品 8 期，固定收益率为 0.00%-2.70%。

35. 租赁负债

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
租赁付款额	341,464,047.52	375,695,315.98
减：未确认融资费用	15,337,871.35	18,816,989.77
合计	326,126,176.17	356,878,326.21
其中：一年内到期的租赁负债	126,828,078.78	140,040,715.64
一年以上到期的租赁负债	199,298,097.39	216,837,610.57

36. 递延收益

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日	形成原因
政府补助	115,862,069.40		3,475,862.04	112,386,207.36	注
合计	115,862,069.40		3,475,862.04	112,386,207.36	

注：系本公司 2010 年度收到的深圳市人民政府的金融发展专项资金。根据《深圳市支持金融业发展若干规定实施细则》的相关规定，本公司取得该项金融发展专项资金的前提是承诺 10 年内不迁离深圳，本公司于 2010 年度收到深圳市人民政府金融发展专项资金计人民币 168,000,000.00 元，截至 2025 年 12 月 31 日，本公司按照剩余土地使用年限摊销累计结转计人民币 55,613,792.64 元。

37. 其他负债

(1) 按明细列示

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应付货币保证金	22,640,641,189.53	16,341,789,277.43
应付股利（注）	2,135,254,306.00	446,500,000.00
其他应付款	621,563,319.60	544,199,426.67
应付质押保证金	316,827,948.00	159,599,448.00
期货风险准备金	168,751,208.21	153,216,440.14
应付利息	9,398,511.65	6,334,224.89
其他	6,563,124.24	4,940,344.34
合计	25,898,999,607.23	17,656,579,161.47

注：应付股利为本集团已划分为权益工具的永续债所计提的应付股利及计提的 2025 年前三季度分红款。

(2) 其他应付款

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应付工程款	159,512,451.25	171,176,188.06
外单位往来款	162,269,818.62	82,129,720.67
押金	10,619,064.46	12,640,837.05
应付房租	5,889,245.54	5,866,603.60
其他	283,272,739.73	272,386,077.29
合计	621,563,319.60	544,199,426.67

38. 股本

项 目	2024 年 12 月 31 日	本次增减变动 (+、-)			2025 年 12 月 31 日
		发行新股	其他	小计	
股份总数	9,612,429,377.00	629,313,683.00		629,313,683.00	10,241,743,060.00

本公司于 2025 年完成发行股份收购万和证券 96.08% 股份。新增股份数量为 629,313,683 股（全部为有限售条件流通股），相关股份于 2025 年 9 月 10 日在深圳证券交易所上市。本次发行完成后，本公司的总股本变更为人民币 10,241,743,060.00 元。

39. 其他权益工具

(1) 发行在外的永续债基本情况

根据中国证监会出具的《关于国信证券股份有限公司非公开发行永续次级债券有关意见的复函》（机构部函〔2020〕1372 号），中国证监会对本公司非公开发行永续次级债券无异议。本公司分别于 2020 年 7 月 13 日、2020 年 9 月 17 日、2021 年 4 月 12 日、2021 年 4 月 26 日完成 2020 年永续次级债券第一期以及第二期、2021 年永续次级债券第一期以及第二期的发行，实际发行规模分别为人民币 50 亿元、50 亿元、50 亿元、50 亿元，票面利率分别为 4.50%、4.80%、4.55%、4.38%，累计发行金额为 200 亿元。

本公司于 2022 年 6 月 7 日获得中国证监会证监许可〔2022〕1181 号，同意本公司面向专业投资者公开发行面值不超过（含）100 亿元的永续次级债券的注册。本公司分别于 2022 年 6 月 21 日、2022 年 7 月 8 日完成 2022 年永续次级债券第一期、第二期的发行，票面利率分别为 3.63%、3.67%，累计发行金额为 100 亿元。

本公司于 2025 年 3 月 26 日获得中国证监会《关于同意国信证券股份有限公司向专业投资者公开发行永续次级债券注册的批复》（证监许可〔2025〕628 号），同意公司面向专业投资者公开发行面值不超过人民币 200 亿元的永续次级债券。本公司分别于 2025 年 5 月 19 日、2025 年 6 月 12 日、2025 年 7 月 11 日、2025 年 10 月 17 日、2025 年 11 月 17 日完成 2025 年永续次级债券第一期、第二期、第三期、第四期、第五期的发行，实际发行规模分别为人民币 30 亿元、30 亿元、40 亿元、30 亿元、6 亿元，票面利率分别为 2.20%、2.11%、2.04%、2.50%、2.28%，累计发行金额为 136 亿元。

本公司发行的上述永续次级债券，于本公司依照发行条款的约定赎回之前长期存续，并在本公司依据发行条款的约定赎回时到期；以每 5 个计息年度为 1 个重定价周期，第 5 个和其后每个付息日发行人都可无条件行使续期选择权；在第 5 个和其后每个付息日，本公司有权按面值加应付利息（包括所有递延支付的利息及其孳息）赎回本息。上述永续次级债券采用浮动利率形式，单利按年计息，前 5 个计息年度内保持不变，自第 6 个计息年度起，每 5 年重置一次票面利率。

本公司决定不行使“20 国信 Y1”和“20 国信 Y2”的发行人续期选择权，已分别于 2025 年 7 月 13 日和 2025 年 9 月 17 日全额兑付上述永续次级债。

2025 年度，本公司宣告分配永续次级债券利息合计人民币 1,941,080,000.00 元。

(2) 发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

发行在外的金融工具	2024 年 12 月 31 日账面价值	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日账面价值
20 国信 Y1	5,000,000,000.00		5,000,000,000.00	
20 国信 Y2	5,000,000,000.00		5,000,000,000.00	
21 国信 Y1	5,000,000,000.00			5,000,000,000.00
21 国信 Y2	5,000,000,000.00			5,000,000,000.00
22 国信 Y1	5,000,000,000.00			5,000,000,000.00
22 国信 Y2	5,000,000,000.00			5,000,000,000.00
25 国证 Y1		3,000,000,000.00		3,000,000,000.00
25 国证 Y2		3,000,000,000.00		3,000,000,000.00
25 国证 Y3		4,000,000,000.00		4,000,000,000.00
25 国证 Y4		3,000,000,000.00		3,000,000,000.00
25 国证 Y5		600,000,000.00		600,000,000.00
合计	30,000,000,000.00	13,600,000,000.00	10,000,000,000.00	33,600,000,000.00

40. 资本公积

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
资本溢价/股本溢 价（注）	20,051,541,942.88	4,660,526,209.98	50,188,679.24	24,661,879,473.62
其他资本公积	94,475,028.69			94,475,028.69
合计	20,146,016,971.57	4,660,526,209.98	50,188,679.24	24,756,354,502.31

注：资本溢价/股本溢价本期增加系本公司发行股份形成的股本溢价（扣除与本次发行相关的发行费用）；本期减少系本公司发行分类为权益工具的永续次级债券的相关交易费用计入股本溢价。

41. 其他综合收益

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期发生金额						2025 年 12 月 31 日
		本期所得税前 发生额	减：前期计入其 他综合收益当期 转入损益	减：前期计入其 他综合收益当期 转入留存收益	减：所得税费 用	税后归属于 母公司	税后归属于 少数股东	
一、不能重分类进损 益的其他综合收益	2,847,216,685.77	222,846,742.28		949,381,293.14	55,492,067.62	-782,026,618.48	-17,096.21	2,065,190,067.29
其中：重新计量设定 受益计划变动额		878,471.81				878,471.81		878,471.81
其他权益工具投 资公允价值变动	2,847,216,685.77	221,968,270.47		949,381,293.14	55,492,067.62	-782,905,090.29	-17,096.21	2,064,311,595.48
二、将重分类进损益 的其他综合收益	1,622,711,541.93	-163,564,028.33	1,222,854,602.44		-337,557,156.88	-1,048,861,473.89		573,850,068.04
其中：权益法下可转 损益的其他综合收益	-2,435,456.46	175,266.62				175,266.62		-2,260,189.84
其他债权投资 公允价值变动	1,341,950,669.76	-136,368,673.08	1,155,657,725.80		-323,006,599.72	-969,019,799.16		372,930,870.60
其他债权投资 信用减值准备	178,619,060.69	8,994,648.00	67,196,876.64		-14,550,557.16	-43,651,671.48		134,967,389.21
外币财务报表 折算差额	104,577,267.94	-36,365,269.87				-36,365,269.87		68,211,998.07
其他综合收益合计	4,469,928,227.70	59,282,713.95	1,222,854,602.44	949,381,293.14	-282,065,089.26	-1,830,888,092.37	-17,096.21	2,639,040,135.33

42. 盈余公积

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
法定盈余公积	4,867,817,456.10	1,059,749,317.89		5,927,566,773.99
合计	4,867,817,456.10	1,059,749,317.89		5,927,566,773.99

43. 一般风险准备

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期计提数	本期使用数	2025 年 12 月 31 日
一般风险准备	9,952,523,016.31	1,215,175,124.55		11,167,698,140.86
交易风险准备	9,299,547,167.58	1,164,179,616.93		10,463,726,784.51
合计	19,252,070,183.89	2,379,354,741.48		21,631,424,925.37

一般风险准备包括本公司及子公司根据相关规定计提的一般风险准备和交易风险准备，详见附注三、37。

44. 未分配利润

项 目	2025 年度	2024 年度
期初未分配利润	30,343,782,292.44	27,503,518,745.86
加：本期归属于母公司所有者的净利润	11,072,761,041.48	8,216,853,230.62
减：提取法定盈余公积	1,059,749,317.89	
提取一般风险准备	2,379,354,741.48	1,680,596,936.18
应付普通股股利	4,388,524,587.95	2,595,355,931.79
永续次级债券利息支出	1,941,080,000.00	1,276,500,000.00
其他综合收益结转留存收益	-949,381,293.14	-175,863,183.93
期末未分配利润	32,597,215,979.74	30,343,782,292.44

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	1,891,211,580.12	1,859,013,819.24
融资融券利息收入	4,020,351,807.78	3,402,520,886.92
买入返售金融资产利息收入	139,820,446.99	192,469,751.37
其中：约定购回利息收入	1,208,544.65	1,473,617.25
股权质押回购利息收入	62,502,539.79	96,036,717.60
债权投资利息收入	27,085,837.00	17,731,331.53

项 目	2025 年度	2024 年度
其他债权投资利息收入	1,296,668,132.96	2,202,053,960.84
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	5,243,514.21	11,297,059.73
利息收入小计	7,380,381,319.06	7,685,086,809.63
利息支出：		
短期借款利息支出	2,060,407.47	569,785.13
应付短期融资券利息支出	808,653,141.98	1,146,094,998.82
拆入资金利息支出	68,237,557.27	137,169,346.20
其中：转融通利息支出	23,423,058.20	126,141,665.64
卖出回购金融资产款利息支出	2,031,616,207.61	2,438,690,687.57
其中：报价回购利息支出	48,036,812.10	59,188,401.32
代理买卖证券款利息支出	93,998,818.50	141,758,890.50
应付债券利息支出	2,457,508,031.41	2,217,383,923.41
其中：次级债券利息支出		
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出	120,047,118.71	180,482,329.63
利息支出小计	5,582,121,282.95	6,262,149,961.26
利息净收入	1,798,260,036.11	1,422,936,848.37

46. 手续费及佣金净收入

(1) 按项目列示

项 目	2025 年度	2024 年度
证券经纪业务净收入	8,348,534,672.58	5,292,065,062.51
证券经纪业务收入	10,603,162,818.01	6,566,325,893.22
其中：代理买卖证券业务	9,571,424,301.43	5,964,515,185.88
交易单元席位租赁	308,537,055.22	242,568,969.19
代销金融产品业务	723,201,461.36	359,241,738.15
证券经纪业务支出	2,254,628,145.43	1,274,260,830.71
其中：代理买卖证券业务	2,254,628,145.43	1,274,260,162.67
交易单元席位租赁		
代销金融产品业务		668.04
期货经纪业务净收入	303,175,243.77	286,356,979.64

项 目	2025 年度	2024 年度
期货经纪业务收入	1,259,915,765.68	1,138,695,203.74
期货经纪业务支出	956,740,521.91	852,338,224.10
投资银行业务净收入	899,525,821.89	1,019,574,252.28
投资银行业务收入	933,071,345.41	1,057,398,843.58
其中：证券承销业务	771,834,354.82	944,981,170.73
证券保荐业务	43,216,347.85	18,660,377.36
财务顾问业务	118,020,642.74	93,757,295.49
投资银行业务支出	33,545,523.52	37,824,591.30
其中：证券承销业务	33,545,523.52	37,654,779.98
证券保荐业务		
财务顾问业务		169,811.32
资产管理业务净收入	626,874,933.49	819,703,161.13
资产管理业务收入	630,180,350.81	821,881,414.33
资产管理业务支出	3,305,417.32	2,178,253.20
基金管理业务净收入	26,323,491.06	24,740,582.02
基金管理业务收入	27,637,290.92	32,525,644.73
基金管理业务支出	1,313,799.86	7,785,062.71
投资咨询业务净收入	90,501,988.27	68,429,250.01
投资咨询业务收入	92,963,191.96	68,809,837.85
投资咨询业务支出	2,461,203.69	380,587.84
其他手续费及佣金净收入	248,163,578.11	147,097,516.39
其他手续费及佣金收入	248,163,578.11	147,097,516.39
其他手续费及佣金支出		
合计	10,543,099,729.17	7,657,966,803.98
其中：手续费及佣金收入合计	13,795,094,340.90	9,832,734,353.84
手续费及佣金支出合计	3,251,994,611.73	2,174,767,549.86

(2) 财务顾问业务净收入

项 目	2025 年度	2024 年度
并购重组财务顾问业务净收入——境内上市公司	5,000,000.01	16,027,358.49
并购重组财务顾问业务净收入——其他	283,018.87	188,679.25
其他财务顾问业务净收入	112,737,623.86	77,371,446.43
合计	118,020,642.74	93,587,484.17

(3) 代理销售金融产品情况

项 目	2025 年度		2024 年度	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	61,509,286,029.43	436,720,514.93	40,872,977,717.05	215,313,267.41
其他金融产品	26,118,145,579.72	286,480,946.43	5,119,805,746.98	143,928,470.74
合计	87,627,431,609.15	723,201,461.36	45,992,783,464.03	359,241,738.15

47. 投资收益

(1) 投资收益明细情况

项 目	2025 年度	2024 年度（已重述）
权益法核算的长期股权投资收益	439,358,681.96	317,979,106.43
处置长期股权投资产生的投资收益		815,823.75
金融工具投资收益	10,467,360,315.10	8,185,699,714.24
其中：持有期间取得的收益	6,719,612,774.14	6,588,243,948.23
— 交易性金融工具	4,620,192,311.68	5,115,679,648.27
— 其他权益工具投资	2,099,420,462.46	1,472,564,299.96
— 衍生金融工具		
处置金融工具取得的收益	3,747,747,540.96	1,597,455,766.01
— 交易性金融工具	5,459,518,610.85	-200,736,904.53
— 债权投资		
— 其他债权投资	776,720,397.44	1,006,320,710.70
— 衍生金融工具	-2,488,491,467.33	791,871,959.84
其他	-419,725,689.32	-255,414,803.76
合计	10,486,993,307.74	8,249,079,840.66

(2) 按交易性金融工具投资收益明细列示

交易性金融工具		2025 年度	2024 年度
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	4,620,192,311.68	5,115,679,648.27
	处置期间收益	5,384,367,229.51	-96,774,651.37
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益		
	处置期间收益		
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益		
	处置期间收益	75,151,381.34	-103,962,253.16

交易性金融工具		2025 年度	2024 年度
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		
	处置期间收益		
合计		10,079,710,922.53	4,914,942,743.74

(3) 对联营企业和合营企业的投资收益详见附注五、12。

48. 其他收益

项 目	2025 年度	2024 年度	计入本期非经常性损益的金额
与资产相关的政府补助	3,475,862.04	3,475,862.04	3,475,862.04
与收益相关的政府补助	8,111,869.08	10,704,984.58	8,111,869.08
代扣个人所得税手续费返还	14,689,581.42	33,723,643.54	
其他	42,605.25		
合计	26,319,917.79	47,904,490.16	11,587,731.12

49. 公允价值变动收益

项 目	2025 年度	2024 年度
交易性金融资产	1,597,416,829.83	1,840,800,792.66
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	15,524,578.07	
交易性金融负债	-79,017,848.07	1,587,257.78
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融工具	-365,289,013.53	-445,880,786.11
合计	1,153,109,968.23	1,396,507,264.33

50. 其他业务收入

项 目	2025 年度	2024 年度（已重述）
房租收入	48,194,402.33	44,626,923.02
其他	108,295,251.05	9,531,765.97
合计	156,489,653.38	54,158,688.99

51. 税金及附加

项 目	2025 年度	2024 年度
城市维护建设税	86,780,691.12	64,862,920.70

项 目	2025 年度	2024 年度
教育费附加及地方教育附加	62,030,737.78	46,342,444.22
房产税	33,779,891.15	33,409,878.66
印花税	2,158,944.78	2,030,309.44
土地使用税	428,503.81	421,158.59
车船税	117,875.00	133,675.00
其他	449,307.76	316,227.81
合计	185,745,951.40	147,516,614.42

52. 业务及管理费

项 目	2025 年度	2024 年度
职工费用	8,237,360,279.44	6,619,219,364.98
业务宣传费	547,206,598.56	292,835,375.43
固定资产折旧费	289,863,142.11	285,991,248.33
电子设备运转费	287,828,208.06	288,134,964.28
交易所席位年费	253,879,319.26	201,615,952.11
通讯费	247,013,564.94	237,452,768.79
使用权资产折旧费	157,855,336.17	169,955,816.05
无形资产摊销	134,280,972.19	126,089,587.26
投资者保护基金支出	110,819,136.44	86,075,982.96
差旅费	103,879,118.63	123,390,943.10
其他	629,457,254.00	736,875,177.87
合计	10,999,442,929.80	9,167,637,181.16

53. 信用减值损失

项 目	2025 年度	2024 年度
融出资金减值损失	62,477,187.25	28,232,953.61
应收款项坏账损失	-10,477,687.87	2,711,285.51
买入返售金融资产减值损失	-170,494,728.90	279,987,572.15
债权投资减值损失	-6,291.02	258,425.44
其他债权投资减值损失	34,645,777.98	54,365,589.23
其他应收款坏账损失	-4,173,009.30	2,196,956.09
合计	-88,028,751.86	367,752,782.03

54. 其他资产减值损失

项 目	2025 年度	2024 年度
大宗商品跌价准备	2,668,736.79	19,760,146.60
合计	2,668,736.79	19,760,146.60

55. 其他业务成本

项 目	2025 年度	2024 年度（已重述）
投资性房地产折旧	10,223,013.69	10,073,160.01
其他	33,605,936.56	44,761,113.12
合计	43,828,950.25	54,834,273.13

56. 营业外收入

项 目	2025 年度	2024 年度	计入本期非经常性损益的金额
政府补助	4,456,659.00	11,753,880.00	4,456,659.00
非流动资产毁损报废利得	109,181.14	58,113.41	109,181.14
违约赔偿收入	810,629.49	1,011,216.14	810,629.49
其他	220,230.68	77,055.38	220,230.68
合计	5,596,700.31	12,900,264.93	5,596,700.31

57. 营业外支出

项 目	2025 年度	2024 年度	计入本期非经常性损益的金额
诉讼赔偿	19,780,625.49	8,721,100.46	19,780,625.49
对外捐赠	9,273,046.08	5,114,900.00	9,273,046.08
其他	3,090,337.31	3,125,638.17	3,090,337.31
合计	32,144,008.88	16,961,638.63	32,144,008.88

58. 所得税费用**(1) 所得税费用的组成**

项 目	2025 年度	2024 年度
当期所得税费用	2,026,543,455.52	541,894,087.88
递延所得税费用	-127,137,652.10	311,137,578.80
合计	1,899,405,803.42	853,031,666.68

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

项 目	2025 年度	2024 年度
利润总额	12,973,091,507.96	9,069,884,897.30
按母公司税率计算的所得税费用	3,243,272,876.99	2,267,471,224.33
子公司适用不同税率的影响	-8,479,545.32	-3,172,272.61
调整以前期间所得税的影响	-6,223,334.91	11,479,265.80
非应税收入的影响	-831,747,608.40	-1,147,572,985.72
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	34,924,886.41	34,571,849.24
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-31,238,215.76	-1,458,840.88
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	554,800.39	5,008,668.69
其他	-501,658,055.98	-313,295,242.17
所得税费用	1,899,405,803.42	853,031,666.68

59. 现金流量表项目注释

(1) 与经营活动有关的现金

①收到的其他与经营活动有关的现金

项 目	2025 年度	2024 年度
应付货币保证金净增加额	6,291,319,222.23	4,543,280,329.54
清算资金交收金额净增加额	1,988,200,203.99	
大宗商品销售收到的现金	1,664,431,412.97	1,494,214,693.57
应付基金现金认购发行款净增加额		325,796,000.00
代扣代缴税费收到现金净增加额		58,517,438.86
收到政府补助	44,964,682.26	49,357,176.31
租赁收入	53,887,121.36	46,664,745.43
代扣代缴手续费收入	14,689,581.42	33,723,643.54
应收结算担保金净减少额		14,496,915.01
应付质押保证金净增加额	157,228,500.00	
应付股票借贷保证金净增加额	48,590,632.91	
其他	88,645,317.60	71,015,073.67
合计	10,351,956,674.74	6,637,066,015.93

②支付的其他与经营活动有关的现金

项 目	2025 年度	2024 年度
现金支付的业务及管理费	2,123,151,658.17	2,267,935,618.65
购买大宗商品支付的现金	1,394,009,147.16	1,361,317,048.54
存出保证金净增加额	2,848,571,051.70	754,477,785.53
清算资金交收金额净减少额		594,144,069.53
使用受限的货币资金净增加额	34,585,407.20	348,844,741.69
应收期货交易款净增加额	29,789,211.38	46,578,989.02
现金支付的保险费	15,329,247.32	27,476,237.57
支付诉讼赔偿	3,479,768.51	12,918,486.69
应付质押保证金净减少额		11,072,616.00
捐赠支出	9,273,046.08	5,114,900.00
应收结算担保金净增加额	23,813,336.41	
应付基金现金认购发行款净增加额	325,252,000.00	
其他	91,006,793.94	95,387,753.58
合计	6,898,260,667.87	5,525,268,246.80

(2) 与投资活动有关的现金

①收到的其他与投资活动有关的现金

项 目	2025 年度	2024 年度
取得子公司支付的现金净额 (注 1)	4,593,975,491.68	
收到补足款(注 2)	58,089,347.97	
合计	4,652,064,839.65	

注 1: 取得子公司支付的现金净额, 参见附注五、60 (2)。

注 2: 有关收购万和证券相关的补足款安排, 参见附注十一、5 (4) ⑦。

②支付的其他与投资活动有关的现金

项 目	2025 年度	2024 年度
股份发行费	2,242,001.14	
合计	2,242,001.14	

(3) 与筹资活动有关的现金

①支付的其他与筹资活动有关的现金

项 目	2025 年度	2024 年度
支付租赁费	174,547,845.53	189,459,875.76
支付发行费用	133,500,000.00	76,255,000.00
合计	308,047,845.53	265,714,875.76

②筹资活动产生的各项负债变动情况

项 目	2024 年 12 月 31 日	本期增加		本期减少		2025 年 12 月 31 日
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	3,003,910.00	1,222,188,632.53	2,820,955.54	917,088,461.97		310,925,036.10
应付短期融资款	50,878,120,709.58	68,256,400,000.00	1,330,686,352.81	69,949,027,379.81		50,516,179,682.58
应付债券（含一年内到期的应付债券）	84,066,013,982.83	51,871,610,000.00	2,482,295,944.53	27,865,314,786.88		110,554,605,140.48
租赁负债（含一年内到期的租赁负债）	356,878,326.21		143,795,695.49	174,547,845.53		326,126,176.17
应付股利	446,500,000.00		6,329,604,587.95	4,640,850,281.95		2,135,254,306.00
应付票据利息			5,106,157.11	5,106,157.11		
合计	135,750,516,928.62	121,350,198,632.53	10,294,309,693.43	103,551,934,913.25		163,843,090,341.33

(3) 以净额列报现金流量的说明

公司融出资金、拆入资金、代理买卖证券款、回购业务、投资与交易业务等主营业务的相关现金流系交易频繁、金额大的现金流入和流出，上述现金流以净额列报更能说明其对公司支付能力、偿债能力的影响，更有助于评价公司的支付能力和偿债能力、分析公司的未来现金流量，因此公司以净额列报上述业务产生的相关现金流。

60. 现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

补充资料	2025 年度	2024 年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	11,073,685,704.54	8,216,853,230.62
加：资产减值准备	-85,360,015.07	387,512,928.63
固定资产、使用权资产及投资性房地产折旧	457,941,491.97	466,020,224.39
无形资产摊销	134,280,972.19	126,089,587.26
长期待摊费用摊销	64,349,338.76	69,782,207.59
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以“-”号填列)	-1,241,269.92	-7,748,378.55
固定资产报废损失 (收益以“-”号填列)	449,798.06	313,926.79
公允价值变动损失 (收益以“-”号填列)	-1,153,109,968.23	-1,396,507,264.33
财务费用 (收益以“-”号填列)	3,281,564,745.09	3,381,702,562.04
汇兑损失 (收益以“-”号填列)	22,217,249.43	4,855,046.70
投资损失 (收益以“-”号填列)	-439,358,681.96	-318,794,930.18
递延所得税资产减少 (增加以“-”号填列)	-585,539,037.64	257,297,648.08
递延所得税负债增加 (减少以“-”号填列)	443,850,828.38	53,665,047.67
交易性金融资产的减少 (增加以“-”号填列)	-10,570,477,473.80	15,223,557,340.62
交易性金融负债的增加 (减少以“-”号填列)	733,328,333.67	106,085,195.37
其他权益工具投资的减少 (增加以“-”号填列)	-3,676,271,515.82	-13,942,327,748.79
其他债权投资的减少 (增加以“-”号填列)	16,402,036,218.38	15,386,553,727.63
债权投资的减少 (增加以“-”号填列)	-44,921,648.62	-196,315,819.18
衍生金融资产的减少 (增加以“-”号填列)	10,189,826.19	-665,893,563.16
衍生金融负债的增加 (减少以“-”号填列)	124,377,690.42	114,050,140.18
买入返售金融资产的减少 (增加以“-”号填列)	-2,255,313,856.94	3,692,417,828.06
卖出回购金融资产款的增加 (减少以“-”号填列)	-6,419,985,017.41	-14,123,715,106.76
融出资金的减少 (增加以“-”号填列)	-23,756,753,391.48	-14,373,201,165.61
拆入资金的增加 (减少以“-”号填列)	-726,013,947.37	-3,955,306,130.57
代理买卖证券款的增加 (减少以“-”号填列)	28,206,124,239.65	34,593,726,052.82
代理承销证券款的增加 (减少以“-”号填列)	16,000,000.00	
经营性应收项目的减少 (增加以“-”号填列)	-2,097,828,172.46	270,778,938.86
经营性应付项目的增加 (减少以“-”号填列)	7,914,988,752.51	375,645,882.88

补充资料	2025 年度	2024 年度
经营活动产生的现金流量净额	17,073,211,192.52	33,747,097,409.06
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	157,469,628,180.12	114,716,039,215.76
减：现金的期初余额	114,716,039,215.76	76,415,264,900.64
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	42,753,588,964.36	38,300,774,315.12

(2) 本期支付的取得子公司的现金净额

项 目	金 额
本期发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	
减：购买日子公司持有的现金及现金等价物	4,593,975,491.68
取得子公司支付的现金净额	-4,593,975,491.68

注：本公司本期取得子公司详情参见附注六、1。

(3) 现金和现金等价物构成情况

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
1. 现金	157,469,628,180.12	114,716,039,215.76
其中：库存现金	118,339.31	57,210.06
可随时用于支付的银行存款	132,944,810,287.49	93,620,272,291.60
可随时用于支付的其他货币资金	2,265,263.17	34,834,530.06
可用于支付的结算备付金	24,522,434,290.15	21,060,875,184.04
2. 现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
3. 期末现金及现金等价物余额	157,469,628,180.12	114,716,039,215.76

(4) 不属于现金及现金等价物的货币资金

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	理 由
风险准备金及相关利息	284,224,808.82	227,558,376.25	有特定用途
货币资金应计利息	86,138,464.53	142,874,433.97	未实际收到

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	理由
结算备付金应计利息	2,582,708.55	11,420,302.22	未实际收到
应付票据保证金	573,578,909.80	656,367,645.00	保证金
司法冻结资金		438,292.66	冻结资金
股票申购款	79,609,293.30	15,999,999.24	有特定用途
合计	1,026,134,185.00	1,054,659,049.34	

61. 租赁

(1) 本集团作为承租人

与租赁相关的当期损益及现金流

项 目	2025 年度金额
本期计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	15,112,874.58
本期计入当期损益的采用简化处理的低价值资产租赁费用（短期租赁除外）	2,262,620.19
租赁负债的利息费用	8,209,237.49
与租赁相关的总现金流出	192,792,115.04

租赁负债的到期期限分析和相应流动性风险管理详见附注九、4。

(2) 本集团作为出租人

经营租赁

① 租赁收入

项 目	2025 年度金额
租赁收入	48,194,402.33

② 资产负债表日后连续五个会计年度每年将收到的未折现租赁收款额，以及剩余年度将收到的未折现租赁收款额总额

年 度	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
第一年	41,962,006.80	43,878,523.69
第二年	27,925,945.84	31,382,479.50
第三年	10,867,336.97	19,728,652.94
第四年	9,042,842.94	9,731,490.32
第五年	6,224,632.29	9,195,794.08
五年后未折现租赁收款额总额		7,505,332.98

62. 金融工具计量基础

(1) 金融资产计量基础分类表

项 目	2025 年 12 月 31 日				
	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		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	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	133,970,745,366.42				
结算备付金	24,525,016,998.70				
融出资金	95,556,786,156.40				
衍生金融资产				578,571,538.78	
存出保证金	13,472,835,709.86				
应收款项	2,618,501,572.72				
买入返售金融资产	6,785,070,852.26				
交易性金融资产				198,778,377,492.32	211,872,607.12
债权投资	534,475,583.13				
其他债权投资		52,701,955,183.72			
其他权益工具投资			35,445,470,443.47		
其他资产（金融资 产）	683,064,842.37				
合计	278,146,497,081.86	52,701,955,183.72	35,445,470,443.47	199,356,949,031.10	211,872,607.12

(续上表)

项 目	2024 年 12 月 31 日			
	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		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
货币资金	94,698,402,778.84			
结算备付金	21,072,295,486.26			

项 目	2024 年 12 月 31 日			
	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		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
融出资金	70,226,428,539.63			
衍生金融资产				799,611,219.10
存出保证金	10,581,680,782.88			
应收款项	3,373,006,664.42			
买入返售金融资产	4,151,836,850.17			
交易性金融资产				182,545,482,308.15
债权投资	489,536,856.17			
其他债权投资		70,396,017,800.98		
其他权益工具投资			32,807,105,032.44	
其他资产（金融资 产）	219,803,464.68			
合计	204,812,991,423.05	70,396,017,800.98	32,807,105,032.44	183,345,093,527.25

(2) 金融负债计量基础分类表

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
短期借款	310,925,036.10	
应付短期融资款	50,516,179,682.58	
拆入资金	2,350,643,516.66	
交易性金融负债		2,186,667,296.44
衍生金融负债		822,957,373.85
卖出回购金融资产款	104,900,782,844.52	
代理买卖证券款	122,678,561,053.43	
代理承销证券款	16,000,000.00	
应付款项	13,916,756,670.93	

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
应付债券	110,554,605,140.48	
租赁负债	326,126,176.17	
其他负债（金融负债）	23,594,986,869.08	
合计	429,165,566,989.95	3,009,624,670.29

(续上表)

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
短期借款	3,003,910.00	
应付短期融资款	50,878,120,709.58	
拆入资金	3,076,657,464.03	
交易性金融负债		1,383,703,778.49
衍生金融负债		560,523,669.24
卖出回购金融资产款	110,151,877,846.13	
代理买卖证券款	90,664,672,928.62	
应付款项	15,120,314,140.90	
租赁负债	356,878,326.21	
应付债券	84,066,013,982.83	
其他负债（金融负债）	17,056,487,030.97	
合计	371,374,026,339.27	1,944,227,447.73

63. 受托客户资产管理业务

(1) 受托客户资产管理业务资产、负债情况

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
资产项目		
受托管理资金存款	1,630,584,293.71	8,298,905,818.67
客户结算备付金	168,721,626.51	105,222,924.74
存出保证金	77,071,782.47	38,403,018.82

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应收款项	2,274,958,440.05	9,081,479,151.20
受托投资	124,366,971,558.11	137,968,270,464.31
其中：投资成本	118,363,256,318.22	139,337,862,041.01
已实现未结算损益	6,003,715,239.89	-1,369,591,576.70
合计	128,518,307,700.85	155,492,281,377.74
负债项目		
受托管理资金	123,942,130,532.92	144,763,769,074.60
应付款项	4,576,177,167.93	10,728,512,303.14
合计	128,518,307,700.85	155,492,281,377.74

(2) 受托客户资产管理业务开展情况及收入

项 目	集合资产管理业务	单一资产管理业务	专项资产管理业务
年末产品数量	309	280	35
年末客户数量	18,624	280	684
其中：个人客户	17,670	159	
机构客户	954	121	684
年初受托资金	68,017,031,256.20	35,182,685,819.24	34,608,040,896.73
其中：自有资金投入	3,755,110,542.96	59,283,697.38	268,000,000.00
个人客户	49,685,264,938.07	5,486,078,818.20	
机构客户	14,576,655,775.17	29,637,323,303.66	34,340,040,896.73
年末受托资金	28,868,618,344.43	37,046,338,639.74	46,489,556,711.99
其中：自有资金投入	2,351,982,815.91	102,948,614.88	123,000,000.00
个人客户	18,480,035,755.72	7,134,139,685.21	
机构客户	8,036,599,772.80	29,809,250,339.65	46,366,556,711.99
年末主要受托资产初始成本	31,760,020,132.92	40,253,752,163.13	46,349,484,022.17
其中：股票	995,264,489.10	9,841,930,992.23	
国债	359,453,594.61	250,714,802.82	
其他债券	26,823,340,977.90	5,984,971,718.45	2,354,113,287.67
基金	1,393,963,945.74	9,229,338,867.30	
其他	2,187,997,125.57	14,946,795,782.33	43,995,370,734.50
本年资产管理业务净收入	491,284,534.80	117,204,634.01	18,385,764.68

64. 融资融券业务

(1) 融券业务明细情况

项 目	2025 年 12 月 31 日公允价值	2024 年 12 月 31 日公允价值
融出证券	1,149,331,152.25	747,613,370.45
其中：交易性金融资产	1,108,208,442.42	703,948,767.11
其他权益工具投资	41,122,709.83	43,664,603.34
转融通融入证券		
转融通融入证券总额		

(2) 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 日公允价值	2024 年 12 月 31 日公允价值
股票	267,484,818,603.28	184,474,401,355.24
资金	11,710,283,291.92	10,087,770,650.15
基金	9,671,665,047.39	7,479,197,671.25
债券	77,663,203.20	195,439,468.84
合计	288,944,430,145.79	202,236,809,145.48

65. 外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

项 目	2025 年 12 月 31 日 外币余额	折算汇率	2025 年 12 月 31 日 折算人民币余额
货币资金			
其中：港币	2,798,319,601.71	0.9032	2,527,442,264.28
美元	157,285,512.65	7.0288	1,105,528,411.34
欧元	351,271.72	8.2355	2,892,898.25
新西兰元	673,833.05	4.0520	2,730,371.52
日元	16,624,997.00	0.0448	744,799.87
英镑	0.09	9.4346	0.85
新加坡元	3,028.57	5.4586	16,531.75
结算备付金			
其中：港币	276,198,710.06	0.9032	249,462,674.93
美元	42,003,261.78	7.0288	295,232,526.39
融出资金			

项 目	2025 年 12 月 31 日 外币余额	折算汇率	2025 年 12 月 31 日 折算人民币余额
其中：港币	414,735,246.27	0.9032	374,588,874.43
美元	6,991,308.52	7.0288	49,140,509.33
存出保证金			
其中：港币	30,589,580.33	0.9032	27,628,508.95
美元	470,000.00	7.0288	3,303,536.00
应收款项			
其中：港币	234,035,932.38	0.9032	211,381,254.16
美元	95,742,562.25	7.0288	672,955,321.58
欧元	17,252.12	8.2355	142,079.83
新西兰元	24,431.76	4.0520	98,997.49
日元	17,940,361.00	0.0448	803,728.17
马来西亚林吉特	2,069,262.50	1.7319	3,583,755.72
台币	305,485,625.12	0.2231	68,153,842.96
债权投资			
其中：美元	76,040,801.15	7.0288	534,475,583.13
其他资产（金融资产）			
其中：港币	14,706,997.45	0.9032	13,283,360.10
美元	82,325.14	7.0288	578,646.95
代理买卖证券款			
其中：港币	2,628,856,145.71	0.9032	2,374,382,870.80
美元	109,563,606.81	7.0288	770,100,679.42
欧元	6,622.81	8.2355	54,542.15
新西兰元	578,825.21	4.0520	2,345,399.75
日元	28,141,809.00	0.0448	1,260,753.04
马来西亚林吉特	2,039,715.00	1.7319	3,532,582.41
新加坡元	30.00	5.4586	163.76
应付职工薪酬			
其中：港币	53,857,008.57	0.9032	48,643,650.14
应交税费			
其中：港币	851,810.42	0.9032	769,355.17
应付款项			

项 目	2025 年 12 月 31 日 外币余额	折算汇率	2025 年 12 月 31 日 折算人民币余额
其中：港币	212,465,633.72	0.9032	191,898,960.40
美元	161,131.51	7.0288	1,132,561.17
日元	892,860.00	0.0448	40,000.13
租赁负债			
其中：港币	29,078,631.40	0.9032	26,263,819.88
其他负债（金融负债）			
其中：港币	9,645,350.73	0.9032	8,711,680.79
美元	490,100.99	7.0288	3,444,821.84

（2）境外经营实体说明

本集团主要境外经营实体为本公司之子公司国信香港，其经营地在香港，记账本位币为港币。记账本位币依据境外经营实体的主要经济环境决定，本年度未发生变化。

六、合并范围的变更

1. 非同一控制下企业合并

（1）报告期内发生的非同一控制下企业合并

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例 （%）	股权取得方式
万和证券	2025 年 8 月 26 日	5,292,028,445.20	96.08	发行权益性证券

（续上表）

被购买方名称	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润	购买日至期末被购买方的现金流量
万和证券	2025 年 8 月 31 日	本公司于 2025 年 8 月 26 日完成万和证券 96.08% 股份过户手续及相关工商变更登记	100,184,737.65	23,588,343.25	-801,717,647.03

（2）合并成本及商誉

合并成本	万和证券
—发行的权益性证券的公允价值	5,292,028,445.20

合并成本	万和证券
合并成本合计	5,292,028,445.20
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	5,280,788,558.24
商誉	11,239,886.96

①合并成本公允价值的确定方法的说明：

根据中水致远资产评估有限公司（以下简称中水致远）出具的《资产评估报告》（中水致远评报字[2025]第 220168 号），中水致远以 2025 年 8 月 31 日为评估基准日，采用资产基础法对标的资产进行了评估，万和证券股东全部权益的评估价值为 5,507,939,680.68 元，96.08%的评估值为 5,292,028,445.20 元。

②商誉形成的主要原因：

本公司发行股份购买万和证券 96.08%的合并成本为 5,292,028,445.20 元，与应享有其可辨认净资产公允价值份额 5,280,788,558.24 元的差额 11,239,886.96 元，确认为商誉。

(3) 被购买方于购买日可辨认资产、负债

项 目	万和证券	
	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：		
货币资金	3,694,296,188.28	3,694,296,188.28
结算备付金	909,253,743.30	909,253,743.30
融出资金	1,635,870,077.08	1,635,870,077.08
衍生金融资产	1,628,794.03	1,628,794.03
存出保证金	43,406,776.55	43,406,776.55
应收账款	135,200,777.28	135,200,777.28
买入返售金融资产	207,425,416.25	207,425,416.25
交易性金融资产	4,279,316,931.55	4,279,316,931.55
其他权益工具投资	5,990,143.85	5,990,143.85
长期股权投资	119,352,192.23	119,352,192.23
投资性房地产	27,159,600.00	5,658,038.27
固定资产	44,046,167.00	23,999,836.34
使用权资产	18,449,700.67	18,449,700.67
无形资产	52,939,727.00	47,681,754.75
递延所得税资产	43,465,618.79	43,465,618.79

项 目	万和证券	
	购买日公允价值	购买日账面价值
其他资产	39,260,779.58	39,272,776.80
负债：		
应付短期融资款	522,033,210.83	522,033,210.83
交易性金融负债	2,369,743.83	2,369,743.83
卖出回购金融资产款	1,168,890,015.80	1,168,890,015.80
代理买卖证券款	3,807,763,885.16	3,807,763,885.16
应付职工薪酬	67,028,259.93	67,028,259.93
应交税费	3,405,898.03	3,405,898.03
应付款项	84,333,515.46	84,333,515.46
合同负债	6,558,886.75	6,558,886.75
应付债券	20,242,630.09	20,242,630.09
租赁负债	17,800,763.44	17,800,763.44
递延所得税负债	29,559,870.36	17,861,403.50
其他负债	30,834,739.94	30,834,739.94
净资产	5,496,241,213.82	5,461,145,813.26
减：少数股东权益	215,452,655.58	214,076,915.88
取得的净资产	5,280,788,558.24	5,247,068,897.38

可辨认资产、负债公允价值的确定方法：

本公司采用资产基础法确定万和证券的所有可辨认资产和负债于购买日 2025 年 8 月 31 日的公允价值。

2. 纳入合并范围的结构化主体的变动而导致的合并范围变更

本集团报告期内结构化主体纳入合并财务报表范围的变动情况详见附注七、3(3)。

七、在其他主体中的权益

1. 在子公司中的权益

企业集团的构成

子公司名称	注册资本 (万元)	主要 经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
国信弘盛	人民币 280,625.2673	深圳	深圳	私募股权投资 基金业务	100.00		设立

子公司名称	注册资本 (万元)	主要 经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
国信期货	人民币 200,000	上海	上海	期货经纪、 期货交易咨 询及资产管 理	100.00		非同一控制 下企业合并
国信香港	港币 263,000	香港	香港	金融控股	100.00		设立
国信资本有限责任 公司（以下简称国 信资本）	人民币 300,000	深圳	深圳	金融产品、 股权等另类 投资业务	100.00		设立
国信资管	人民币 100,000	深圳	深圳	资产管理	100.00		设立
国信证券（香港） 经纪有限公司	港币 70,000	香港	香港	证券及期货 经纪业务		100.00	设立
国信证券（香港） 融资有限公司	港币 51,500	香港	香港	投资银行		100.00	设立
国信证券（香港） 资产管理有限公司	港币 19,000	香港	香港	资产管理		100.00	设立
国信咨询	港币 1,000	深圳	深圳	提供咨询和 支持服务		100.00	设立
国信（香港）金融 产品有限公司	港币 1.00	香港	香港	金融产品投 资业务		100.00	设立
国信金阳资本管理 有限公司	人民币 60,000	上海	上海	期货风险管 理试点业务		100.00	设立
万和证券	人民币 227,299.771	深圳	海南	证券业务	96.08		非同一控制 下企业合并
万和弘远投资	人民币 20,000	深圳	深圳	私募股权投 资基金业务		96.08	非同一控制 下企业合并
万和证券投资有限 公司	人民币 10,000	深圳	深圳	另类投资业 务（限参与 科创板、创 业板跟投）		96.08	非同一控制 下企业合并

2. 在合营安排或联营企业中的权益

(1) 重要的联营企业

联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
鹏华基金	深圳	深圳	基金管理	50.00		权益法核算

(2) 重要联营企业的主要财务信息

项 目	2025年12月31日	2024年12月31日
	/2025年度	/2024年度
	鹏华基金	鹏华基金
资产合计	9,303,368,313.53	8,306,910,379.08
负债合计	4,206,171,540.41	3,652,148,229.64
归属于母公司股东权益	5,097,196,773.12	4,654,762,149.44
按持股比例计算的净资产份额	2,548,598,386.56	2,327,381,074.72
调整事项	-4,663,936.55	105,002.64
对联营企业权益投资的账面价值	2,543,934,450.01	2,327,486,077.36
营业收入	4,027,880,951.41	3,594,398,141.34
净利润	801,434,623.68	750,826,165.73
综合收益总额	801,434,623.68	750,826,165.73
本期收到的来自联营企业的股利	100,000,000.00	230,965,000.00

(3) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

项 目	2025年12月31日	2024年12月31日
	/2025年度	/2024年度
合营企业：		
投资账面价值合计	615,961,819.48	538,694,568.65
下列各项按持股比例计算的合计数		
——净利润	4,576,693.61	4,904,829.01
——其他综合收益		
——综合收益总额	4,576,693.61	4,904,829.01
联营企业：		
投资账面价值合计	778,797,695.90	660,879,559.91
下列各项按持股比例计算的合计数		
——净利润	38,833,615.70	-63,180,390.55

项 目	2025 年 12 月 31 日 /2025 年度	2024 年 12 月 31 日 /2024 年度
——其他综合收益	175,266.62	3,268,492.36
——综合收益总额	39,008,882.32	-59,911,898.19

3. 在纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

(1) 对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据

本集团在评估控制时，需考虑：①投资方对被投资方的权利；②参与被投资方的相关活动而享有的可变回报；③有能力运用对被投资方的权利影响其回报的金额。

本集团在判断是否控制结构化主体时，还需要考虑本集团之决策行为是以主要负责人的身份进行还是以代理人的身份进行。考虑的因素通常包括本集团对结构化主体的决策权范围、其他方享有的实质性权利、本集团的报酬水平以及本集团持有结构化主体的其他利益而承担可变回报的风险等。对于本集团担任资产管理方的资产管理计划，本集团会持续评估因管理该资产管理计划而获得的薪酬水平和面临的可变回报风险程度是否表明本集团为该资产管理计划的主要责任人。如本集团为该资产管理计划的主要责任人，应将上述资产管理计划纳入合并范围。

本集团合并的结构化主体包括本集团同时作为管理人及投资者的集合资产管理计划和本集团作为唯一投资者的定向资产管理计划。本集团通过综合评估本集团因持有的份额而享有的回报以及作为资产管理计划管理人的管理人报酬将使本集团面临可变回报的影响是否重大，并据此判断本集团是否为资产管理计划的主要责任人。

(2) 纳入合并范围的结构化主体情况

2025 年 12 月 31 日，纳入本集团财务报表合并范围的结构化主体共 74 个，合并的结构化主体的总资产为人民币 35,334,881,928.47 元。本集团在上述合并结构化主体中的权益体现在资产负债表中交易性金融资产和其他权益工具投资的金额为人民币 32,187,847,522.43 元。

(3) 纳入合并范围的结构化主体变动情况

本集团纳入合并范围的结构化主体主要包括本集团同时作为管理人或投资顾问和投资人、单一投资人的资产管理计划。本集团综合评估本集团因持有投资份额而享有的

回报以及因作为管理人或投资顾问获得的薪酬水平是否使本集团面临可变回报的影响重大，并据此判断本集团是否为资产管理计划的主要责任人。本集团 2025 年度新增 23 个结构化主体纳入合并报表范围，24 个结构化主体清算或持有份额比例下降丧失控制权不再纳入合并报表范围。

4. 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

本集团主要在金融投资等业务中涉及结构化主体，本集团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，和第三方机构发起设立的资产管理计划、基金等结构化主体。

(1) 在本集团发起设立的资产管理计划和投资基金中的权益

本集团发起设立的资产管理计划和投资基金的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费及业绩报酬，其融资方式是向投资者发行投资产品。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或通过管理这些结构化主体赚取管理费收入及业绩报酬。

期末本集团通过直接持有本集团发起设立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：

项 目	账面价值		最大损失敞口	
	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
交易性金融资产	2,355,781,109.20	3,924,407,620.54	2,355,781,109.20	3,924,407,620.54

本期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及投资基金中获取的管理费及业绩报酬为人民币 657,817,641.73 元。

(2) 在第三方机构发起设立的结构化主体中享有的权益

本集团直接持有的第三方机构发起设立的结构化主体，这些结构化主体未纳入本集团的合并财务报表范围，主要包括券商资管产品、私募基金和信托计划等。这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。

期末本集团通过直接持有第三方机构发起设立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：

项 目	账面价值		最大损失敞口	
	2025年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2024年12月31日
交易性金融资产	78,362,485,919.66	59,083,684,957.31	78,362,485,919.66	59,083,684,957.31

八、政府补助

1. 涉及政府补助的负债项目

资产负债表列报项目	2024年12月31日余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益	本期其他变动	2025年12月31日余额	与资产/收益相关
递延收益	115,862,069.40			3,475,862.04		112,386,207.36	与资产相关
合计	115,862,069.40			3,475,862.04		112,386,207.36	

2. 计入当期损益的政府补助

利润表列报项目	2025年度	2024年度	与资产/收益相关
其他收益	11,587,731.12	14,180,846.62	与资产/收益相关
营业外收入	4,456,659.00	11,753,880.00	与收益相关
业务及管理费	22,396,154.18	26,898,311.73	与收益相关
合计	38,440,544.30	52,833,038.35	

九、与金融工具相关的风险

1. 风险管理政策及组织架构

目前本公司建立了四级风险管理架构，各级组织和人员在授权范围内履行的风险管理职责如下：

(1) 董事会及其下设的风险管理委员会

董事会是公司风险管理的最高决策机构，负责合理确立公司风险管理战略和风险政策，确保公司拥有合适的体系、政策、程序和文化以支持风险管理战略的实施。风险管理委员会是董事会下设的专门工作机构，对董事会负责并报告工作。

(2) 经营管理层、首席风险官及风险控制委员会

经营管理层在董事会授权范围内负责公司风险管理工作的组织、管理和监督，并将

风险管理贯穿经营管理活动的全过程。公司首席风险官按照公司相关风险管理制度负责全面风险管理工作，公司下设风险控制委员会负责落实董事会风险管理委员会的战略规划和决策。

（3）独立的风险管理机构

公司风险管理总部、合规管理总部、监察稽核总部等部门作为独立的风险管理机构，在事前、事中、事后的环节中，对各业务领域、相关部门和主要岗位的风险管理情况予以评估、监测、检查、反馈等。风险管理总部根据首席风险官授权及部门职责履行制衡性的全面风险管理职能，按照全面、适时、审慎的原则，起草公司整体的风险偏好和容忍度方案，合理配置风险限额。对业务风险进行事前识别和评估、事中计量和监控、事后报告和处置，对业务部门的风险管理工作进行检查和考评。资金运营部、信息技术部门、党群办公室分别牵头开展流动性风险管理、信息技术风险管理、声誉风险管理工作。合规管理总部对公司经营与管理活动的合法合规性进行独立控制，负责指导、检查和督促公司及其所属机构履行法定责任与合规义务。公司投资银行质量控制总部作为独立机构，统筹把关投资银行领域项目质量，与风险管理总部及其二级部门投资银行内核部、合规管理总部等部门共同把控投行业务风险，健全了投行业务内控体系。监察稽核总部通过事后稽核审计等方式，对内部控制制度的完整性、合理性及其实施的有效性进行检查和评估。

（4）业务部门的风险管理岗位

公司明确业务部门负责人为本部门风险管理工作的第一责任人，对所在部门的经营风险承担责任。业务部门根据业务特点制定了相应的业务风险管理规则制度，并指定相关人员从事风险管理岗位工作，具体负责本部门风险管理制度的落实、日常检查和督促工作，发现问题后及时与公司风险管理部门进行沟通。

2. 信用风险

信用风险是指因融资方、交易对手或发行人等违约导致损失的风险。本集团的信用风险主要集中在以下业务：

- （1）具有债权性质的债券等投资交易业务；
- （2）融资融券、约定购回和股票质押式回购等资本中介业务；

- (3) 场外衍生品业务；
- (4) 存放银行的活期存款及定期存款；
- (5) 其他可能产生信用风险的业务或活动；

针对上述业务风险，公司已建立了覆盖信用风险环节的风险管理机制和相关制度，做实风险识别、评估、测量、监控、报告等管理流程，不断完善信用风险的管理手段和方法。其中，公司信用风险管理采用的管理手段和方法包括：尽职调查、内部评级、舆情监控、信用风险计量、限额管理、风险指标监测和后续管理、风险缓释措施以及风险管理信息系统建设等。

债券交易业务的主要信用风险为发行人违约导致损失的风险。公司通过建立内评系统并采用定性与定量相结合的方法对发行人进行风险评估、对发行人设定投资等级准入标准、持续监控报告发行人资信状况、及时调整负面清单债券的持仓、明确违约处置流程等措施对信用风险进行全程管理。

融资融券、股票质押式回购交易等资本中介业务存在融资客户到期未能履约的信用风险。公司采取的风险管理措施包括：通过尽职调查、审查等手段对交易对手进行信用评估和授信管理；依据定性和定量评估进行担保物和标的准入管理，并适时进行逆周期调节；对客户融资规模、提交担保物实施集中度控制；严密监控交易的履约保障比例；在客户信用状况出现重大变化、交易标的发生重大风险事项时及时进行客户信用风险重估或标的估值调整；定期或不定期开展业务压力测试；对风险客户、项目及时通知追保，必要时采取强制平仓、启动司法追索程序等，控制信用风险。报告期末，公司融资融券业务存量负债客户平均维持担保比例为 269.64%；公司约定购回式证券交易负债客户平均维持担保比例为 197.93%；公司股票质押式回购交易负债客户平均维持担保比例为 241.37%。

衍生品交易业务存在交易对手于约定日期未履行支付义务的信用风险。对此，公司采取的风险管理措施包括：对交易对手进行评级并根据评级结果分类授信；寻求信用资质好的交易对手方进行交易，必要时要求其提供担保方；利用净额结算、衍生对冲工具、提前终止交易选择权等措施进行风险缓释；明确违约事件、提前终止事件的处理流程等。

公司持有的银行存款及存出保证金主要存放于具有良好信用评级的金融机构；结算备付金存放在中国证券登记结算有限责任公司，现金及现金等价物面临的信用风险相对

较低。

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	133,970,745,366.42	94,698,402,778.84
结算备付金	24,525,016,998.70	21,072,295,486.26
存出保证金	13,472,835,709.86	10,581,680,782.88
融出资金	95,556,786,156.40	70,226,428,539.63
衍生金融资产	578,571,538.78	799,611,219.10
交易性金融资产（注 1）	106,052,202,337.62	107,929,140,922.91
债权投资	534,475,583.13	489,536,856.17
其他债权投资	52,701,955,183.72	70,396,017,800.98
其他权益工具投资（注 2）	10,277,205,169.83	10,510,630,288.34
买入返售金融资产	6,785,070,852.26	4,151,836,850.17
应收款项	2,618,501,572.72	3,373,006,664.42
其他资产	683,064,842.37	219,803,464.68
合计	447,756,431,311.81	394,448,391,654.38

注 1：交易性金融资产为债券投资、融出证券业务下融出给客户的证券以及向中国证券金融股份有限公司借出的证券。

注 2：其他权益工具投资为永续债及融出证券业务下融出给客户的证券。

3. 操作风险

操作风险是指不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统，以及外部事件所造成损失的风险。公司操作风险管理遵循全程全员、协同管理、审慎应对及防范预见原则，建立符合公司战略规划和全面风险管理要求的操作风险管理体系，重点防控重大操作风险事件。

为有效防范操作风险，公司现已采取以下措施：一是严格遵守监管要求，修订并落实公司操作风险管理办法及配套管理细则；二是开展操作风险与控制自我评估，识别、评估公司各业务和管理流程相关风险；三是运用关键风险指标开展日常监控，及时预警、处置风险，并加强业务风险检查；四是持续完善风险事件收集机制，及时向经营层报告

重大操作风险事项，并采取应对措施；五是积极开展风险管理文化宣导，以案例分析、现场培训等多种形式组织公司员工培训学习。

4. 流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。可能引发流动性风险的因素和事件包括但不限于重要融资渠道受限、融资成本大幅上行、来自其他风险因素的传导（如声誉风险）等。

公司流动性风险管理组织架构包括董事会、经理层、资金运营部、风险管理总部、各部门、分支机构及子公司等,公司董事会承担流动性风险管理的最终责任，资金运营部是公司流动性风险管理的负责部门，统筹公司资金来源与融资管理。

公司实施审慎且全面的资产负债管理和流动性风险管理，通过合理的资产配置、多元化的融资渠道、审慎的负债构成、适当的财务杠杆、充足的流动性储备、动态的指标及限额监控、前瞻的流动性管理等措施与机制，有效防范和化解流动性风险。公司持续完善资产负债约束和流动性风险管理长效机制，具体措施包括但不限于：

（1）积极拓展维护融资渠道，保障公司融资来源的多元化和稳定程度，运用合适的债务融资工具，持续优化负债结构，保持合理的财务杠杆水平；

（2）加强优质流动性资产和流动性储备的配置与监控，确保在压力情景下能够及时满足公司流动性需求；

（3）持续完善流动性风险指标及限额，并动态监测与评估，确保流动性风险监管指标持续满足监管要求，并留有一定的弹性与余地；

（4）持续优化现金流管理，动态计量未来不同时间段的现金流，提前做好应对安排，有效控制未来不同时间段的现金流缺口；

（5）适时开展流动性风险压力测试和应急演练，确定风险点和脆弱环节，并制定应对措施；

（6）持续推动信息系统升级优化，科技赋能公司流动性风险管理。

本集团金融负债到期期限如下：

项 目	2025 年 12 月 31 日					
	即期	小于 3 个月	3 个月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	合计
短期借款		311,292,019.44				311,292,019.44
应付短期融资款		17,593,550,054.80	33,326,947,145.07			50,920,497,199.87
拆入资金		2,000,613,900.00	353,185,000.00			2,353,798,900.00
交易性金融负债	665,498,333.48	953,325,905.90		239,333,740.02	328,509,317.04	2,186,667,296.44
衍生金融负债		390,094,417.97	350,069,078.31	82,793,877.57		822,957,373.85
应付款项	6,121,469,416.33	1,164,866,366.95	942,732,683.97	5,687,688,203.68		13,916,756,670.93
卖出回购金融资产款	28,606,861.08	103,965,383,699.39	937,503,895.29			104,931,494,455.76
代理买卖证券款	122,678,561,053.43					122,678,561,053.43
应付债券		5,691,944,438.36	33,876,292,876.71	67,672,376,849.31	8,243,250,000.00	115,483,864,164.38
租赁负债		36,934,785.14	97,858,177.73	205,617,208.03	1,053,876.62	341,464,047.52
其他金融负债	22,957,469,137.53					22,957,469,137.53
合计	152,451,604,801.85	132,108,005,587.95	69,884,588,857.08	73,887,809,878.61	8,572,813,193.66	436,904,822,319.15

(续上表)

项 目	2024 年 12 月 31 日					
	即期	小于 3 个月	3 个月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	合计
短期借款		3,010,100.83				3,010,100.83
应付短期融资款		11,296,870,288.08	40,007,631,049.82			51,304,501,337.90

项 目	2024年12月31日					
	即期	小于3个月	3个月至1年	1至5年	5年以上	合计
拆入资金		2,080,838,616.67	1,011,691,666.66			3,092,530,283.33
交易性金融负债		643,787,591.85	96,891,355.76	317,312,719.62	325,712,111.26	1,383,703,778.49
衍生金融负债		159,842,735.88	276,265,425.97	124,415,507.39		560,523,669.24
应付款项	4,326,980,131.95	3,341,177,016.00	4,137,331,345.35	3,314,825,647.60		15,120,314,140.90
卖出回购金融资产款		109,491,505,617.07	686,895,582.56			110,178,401,199.63
代理买卖证券款	90,664,672,928.62					90,664,672,928.62
应付债券		8,743,034,908.94	18,706,857,591.70	60,547,820,000.00		87,997,712,500.64
租赁负债	13,132,078.71	25,614,795.10	111,261,930.73	214,787,342.20	10,899,169.24	375,695,315.98
其他金融负债	16,501,388,725.43					16,501,388,725.43
合计	111,506,173,864.71	135,785,681,670.42	65,034,825,948.55	64,519,161,216.81	336,611,280.50	377,182,453,980.99

5. 市场风险

市场风险是指因市场价格、波动率或相关性的变动而造成持仓损失的风险，市场价格包括利率、汇率、股票价格和商品价格。本集团面临市场风险的业务包括但不限于：固定收益投资业务面临因市场利率变动而导致债券投资持仓资产减值的利率风险；股票自营投资业务面临股票价格变动而导致股票自营投资持仓资产减值的股票价格风险；柜台市场业务面临因场外衍生品交易中协议标的价格、波动率等发生不利变动所带来的价格风险等。随着证券公司及其子公司业务的快速发展，其所承受的各类市场风险正在不断增大，而市场经济波动、投资范围受限、国际化推进以及金融衍生品市场的不完善等因素加剧了市场风险的形成。

公司使用多种方法和工具测量和分析可能面临的市场风险损失，不断规范和完善风险限额管理体系，根据各业务的特点不断丰富限额指标，使业务能在公司既定的风险偏好下保持良性发展。例如，对于固收类及其衍生品业务，除投资规模和风险价值（VaR）限额，还包括组合久期、基点价值等限额管理；对于权益类衍生品业务，设定希腊字母、集中度等限额并进行日常监控；对于极端情况下的可能损失，公司采取压力测试等方式进行评估。另外，公司将子公司风险限额体系纳入统一管理。

VaR 值是指在一定置信区间下，因市场价格变动，相应证券组合在未来一定时间内可能产生的最大损失金额。VaR 模型考虑了利率风险、汇率风险、权益价格风险和商品价格风险等主要风险类型对公司投资组合的影响，并考虑了组合间的分散化效应。压力测试是对公司持仓面临极端冲击下的可能损失状况进行评估的一种方法，日常用于测量和管控尾部风险。

母公司和集团以期末为基期的 VaR 值（1 天，99%）分析概况如下：

单位：万元

VaR	母公司层面	合并层面
权益类市场风险	89,060	89,572
利率类市场风险	18,211	18,915
商品类市场风险	44	351
外汇类市场风险	7,709	8,138
整体风险值	79,671	80,678

价格敏感性分析是在假设其他变量不变的情况下，股票、基金、可转换债券、衍生品等资产类型的价格增加或减少对集团和公司综合收益的影响。假设以 2025 年 12 月 31 日为基期，在其他变量固定的情况下市场权益类及商品价格发生变动，且不考虑管理层为市场价格变化而可能采取的风险管理活动，价格敏感性分析如下：

单位：万元

价格变动对综合收益影响	母公司层面	合并层面
股票、基金、商品价格上浮 10%	362,291	365,075
股票、基金、商品价格下跌 10%	-338,621	-341,105

下表汇总了本集团涉及的市场风险敞口：

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
股票	35,305,345,829.85	32,554,510,446.00
公募基金	51,074,347,878.81	37,644,360,881.07
债券	158,180,424,662.05	178,110,746,812.95
券商资管产品	2,352,357,651.63	3,861,746,288.47
银行理财产品	8,440,652,015.82	4,167,827,026.92
信托计划	786,904,146.51	804,562,011.28
其他股权投资	1,977,967,816.74	1,600,303,263.85
永续债	10,236,082,460.00	10,466,965,685.00
其他	19,318,068,848.35	17,027,119,582.20
合计	287,672,151,309.76	286,238,141,997.74

利率敏感性分析是在假设其他变量不变的情况下，市场整体利率平行变动对集团和公司综合收益的影响。假设以 2025 年 12 月 31 日为基期，在其他变量固定的情况下市场整体利率发生平行变动，且不考虑管理层为降低利率风险而可能采取的风险管理活动，利率敏感性分析如下：

单位：万元

收益率曲线变动对综合收益影响	母公司层面	合并层面
上升 100 个基点	-439,505	-440,947
下降 100 个基点	479,402	480,845

下表汇总了本集团涉及利率风险的金融资产或金融负债：

(1) 2025 年 12 月 31 日

项 目	1 个月以内	1 至 3 个月	3 个月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	非生息	合计
金融资产							
货币资金	120,920,874,930.23	1,577,584,819.69	11,386,251,051.95			86,034,564.55	133,970,745,366.42
结算备付金	24,519,658,757.38					5,358,241.32	24,525,016,998.70
融出资金	570,532,219.52	335,608,768.34	93,747,395,503.73			903,249,664.81	95,556,786,156.40
交易性金融资产	2,993,796,271.52	2,667,269,202.82	16,631,915,085.21	68,319,056,670.71	15,749,390,710.87	92,628,822,158.31	198,990,250,099.44
衍生金融资产	137,588,644.23	32,614,068.75	304,784,345.32	59,160,175.35		44,424,305.13	578,571,538.78
买入返售金融资产	5,265,518,982.48	293,228,051.40	1,201,634,279.82			24,689,538.56	6,785,070,852.26
存出保证金	13,459,076,929.61					13,758,780.25	13,472,835,709.86
其他权益工具投资		1,864,027,880.00	8,097,503,739.83	315,673,550.00		25,168,265,273.64	35,445,470,443.47
其他债权投资	461,193,789.00	2,242,255,914.00	7,700,705,334.24	27,489,041,147.07	14,189,430,024.87	619,328,974.54	52,701,955,183.72
债权投资			58,204,783.41	454,404,453.34	16,279,136.39	5,587,209.99	534,475,583.13
小计	168,328,240,523.97	9,012,588,705.00	139,128,394,123.51	96,637,335,996.47	29,955,099,872.13	119,499,518,711.10	562,561,177,932.18
金融负债							
短期借款	310,500,000.00					425,036.10	310,925,036.10
应付短期融资款	6,760,000,000.00	10,661,000,000.00	32,831,810,000.00			263,369,682.58	50,516,179,682.58
拆入资金	2,000,000,000.00		350,000,000.00			643,516.66	2,350,643,516.66
交易性金融负债	419,956,602.02	945,043,500.00				821,667,194.42	2,186,667,296.44

项 目	1 个月以内	1 至 3 个月	3 个月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	非生息	合计
衍生金融负债	65,357,504.01	305,066,953.66	311,023,285.76	82,793,877.56		58,715,752.86	822,957,373.85
应付款项						13,916,756,670.93	13,916,756,670.93
卖出回购金融资产款	103,836,530,359.23	102,524,000.00	929,458,000.00			32,270,485.29	104,900,782,844.52
代理买卖证券款	122,673,820,366.35					4,740,687.08	122,678,561,053.43
代理承销证券款	16,000,000.00						16,000,000.00
应付债券	1,000,000,000.00	4,520,000,000.00	31,600,000,000.00	65,450,000,000.00	6,900,000,000.00	1,084,605,140.48	110,554,605,140.48
租赁负债	12,183,117.60	22,594,545.22	92,050,415.96	198,249,068.43	1,049,028.96		326,126,176.17
其他金融负债	22,957,469,137.53						22,957,469,137.53
小计	260,051,817,086.74	16,556,228,998.88	66,114,341,701.72	65,731,042,945.99	6,901,049,028.96	16,183,194,166.40	431,537,673,928.69
净头寸	-91,723,576,562.77	-7,543,640,293.88	73,014,052,421.79	30,906,293,050.48	23,054,050,843.17	103,316,324,544.70	131,023,504,003.49

(2) 2024 年 12 月 31 日

项 目	1 个月以内	1 至 3 个月	3 个月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	非生息	合计
金融资产							
货币资金	83,909,988,851.33	1,829,728,334.53	8,815,811,159.63			142,874,433.35	94,698,402,778.84
结算备付金	21,057,304,658.35					14,990,827.91	21,072,295,486.26
融出资金	218,908,749.04		69,181,604,920.91			825,914,869.68	70,226,428,539.63
交易性金融资产	1,991,328,402.64	3,772,000,936.60	30,794,909,197.34	60,116,638,758.67	11,069,690,221.29	74,800,914,791.61	182,545,482,308.15
衍生金融资产	-39,052,241.34	266,651,734.87	269,487,102.79	289,705,126.17		12,819,496.61	799,611,219.10
买入返售金融资产	2,152,400,009.20	393,990,195.17	1,561,444,918.56			44,001,727.24	4,151,836,850.17
存出保证金	10,575,767,112.05	1,250,727.48	2,636,499.26			2,026,444.09	10,581,680,782.88

项 目	1 个月以内	1 至 3 个月	3 个月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	非生息	合计
其他权益工具投资			3,514,353,773.34	6,996,276,515.00		22,296,474,744.10	32,807,105,032.44
其他债权投资	880,320,368.00	1,887,186,330.00	10,566,514,459.50	34,782,165,122.91	21,389,831,914.20	889,999,606.37	70,396,017,800.98
债权投资	15,349,103.39	91,049,191.91	139,790,934.68	239,363,473.74		3,984,152.45	489,536,856.17
小计	120,762,315,012.66	8,241,857,450.56	124,846,552,966.01	102,424,148,996.49	32,459,522,135.49	99,034,001,093.41	487,768,397,654.62
金融负债							
短期借款	3,000,000.00					3,910.00	3,003,910.00
应付短期融资款	4,260,426,000.00	6,803,584,000.00	39,427,502,000.00			386,608,709.58	50,878,120,709.58
拆入资金		2,060,000,000.00	1,000,000,000.00			16,657,464.03	3,076,657,464.03
交易性金融负债		638,556,147.17	96,891,355.76			648,256,275.56	1,383,703,778.49
衍生金融负债	22,744,133.35	118,538,188.62	276,265,425.97	124,415,507.40		18,560,413.90	560,523,669.24
应付款项						15,120,314,140.90	15,120,314,140.90
卖出回购金融资产款	109,305,881,132.30	111,575,000.00	680,265,000.00			54,156,713.83	110,151,877,846.13
代理买卖证券款	90,659,680,090.81					4,992,837.81	90,664,672,928.62
代理承销证券款							
应付债券	3,019,320,000.00	5,129,759,000.00	16,981,449,000.00	58,050,000,000.00		885,485,982.83	84,066,013,982.83
租赁负债	12,163,792.62	23,737,586.74	104,139,336.28	206,295,726.55	10,541,884.02		356,878,326.21
其他金融负债	16,501,388,725.43						16,501,388,725.43
小计	223,784,603,874.51	14,885,749,922.53	58,566,512,118.01	58,380,711,233.95	10,541,884.02	17,135,036,448.44	372,763,155,481.46
净头寸	-103,022,288,861.85	-6,643,892,471.97	66,280,040,848.00	44,043,437,762.54	32,448,980,251.47	81,898,964,644.97	115,005,242,173.16

6. 套期

(1) 套期业务风险管理

本集团持有的棉花、PVC、镍和铸造铝合金等大宗商品现货面临价格变动风险。本集团采用期货交易所的期货合约管理持有的上述产品所面临的大宗商品价格风险。本集团上述现货标的与期货合约中对应的标的相同或高度相关，套期工具（大宗商品期货合约）与被套期项目（大宗商品现货）的基础变量均为标的价格。本集团通过定性分析，确定套期工具与被套期项目的数量比例。套期无效部分主要来自基差风险，即期货合同的价值变动未能与对应的标的资产价格变动保持正常稳定的同步相关性变动风险。本年度确认的套期无效的金额并不重大。财务报表中，将被套期项目的公允价值因被套期风险引起的利得或损失，计入当期损益。套期工具的公允价值变动亦计入当期损益。

(2) 开展符合条件的套期业务并应用套期会计情况

①公允价值套期

2025 年度，因采用上述套期会计，相关套期工具产生的公允价值变动收益为人民币 9,231,248.77 元，被套期项目产生的公允价值变动损失为人民币 6,417,380.31 元，无效部分公允价值变动收益人民币 2,813,868.46 元，相关无效部分计入公允价值变动收益。

7. 金融资产转移

本集团进行的某些交易会将已确认的金融资产转让给第三方或客户。这些金融资产转让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让资产的绝大部分风险与回报时，本集团继续在资产负债表中确认此类资产。本集团转移金融资产且继续涉入的资产主要包括买断式卖出回购交易、融券业务。

(1) 卖出回购交易

卖出回购交易中作为担保物交付给交易对手的证券，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担保物或需要支付额外的担保物。对于上述交易，本集团认为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，本集团将收到的资金确认为一项金融负债。

（2）融券业务

融券业务出借给客户供其卖出的证券，本集团要求客户提供能够完全覆盖融券信用敞口的担保物，按照协议规定，客户需承担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担保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。

转移金融资产且继续涉入形成的资产金额：

项 目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
买断式卖出回购交易	1,555,859,696.33	465,385,900.00
融券业务	1,149,331,152.25	747,613,370.45
合计	2,705,190,848.58	1,212,999,270.45

十、公允价值的披露

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

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：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：相关资产或负债的不可观察输入值。

1. 2025 年 12 月 31 日，以公允价值计量的资产和负债的公允价值

项 目	2025 年 12 月 31 日公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量				
（一）交易性金融资产	28,855,748,622.28	160,468,613,382.74	9,665,888,094.42	198,990,250,099.44
1.分类为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	28,855,748,622.28	160,256,740,775.62	9,665,888,094.42	198,778,377,492.32
（1）债务工具投资		80,714,740,826.65	166,098,451.14	80,880,839,277.79
（2）权益工具投资	10,681,753,823.45	14,397,759,898.82	2,333,688,005.11	27,413,201,727.38
（3）其他	18,173,994,798.83	65,144,240,050.15	7,166,101,638.17	90,484,336,487.15

项 目	2025 年 12 月 31 日公允价值			
	第一层次公允 价值计量	第二层次公允 价值计量	第三层次公允 价值计量	合计
2.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		211,872,607.12		211,872,607.12
（1）其他		211,872,607.12		211,872,607.12
（二）衍生金融资产	37,771,873.00	539,867,665.78	932,000.00	578,571,538.78
（三）其他债权投资		52,681,706,956.41	20,248,227.31	52,701,955,183.72
（四）其他权益工具投资	25,182,247,883.47	10,256,413,920.00	6,808,640.00	35,445,470,443.47
持续以公允价值计量的资 产总额	54,075,768,378.75	223,946,601,924.93	9,693,876,961.73	287,716,247,265.41
（五）交易性金融负债		2,161,291,953.93	25,375,342.51	2,186,667,296.44
1.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		2,161,291,953.93	25,375,342.51	2,186,667,296.44
2.指定为以公允价值计量 且其变动计入当期损益的 金融负债				
（六）衍生金融负债	524,891,093.68	298,066,280.17		822,957,373.85
持续以公允价值计量的负 债总额	524,891,093.68	2,459,358,234.10	25,375,342.51	3,009,624,670.29

对于在活跃市场上交易的金融工具，本集团以其活跃市场报价确定其公允价值；对于不在活跃市场上交易的金融工具，本集团采用估值技术确定其公允价值。所使用的估值模型主要为现金流量折现模型和市场可比公司模型等。估值技术的输入值主要包括无风险利率、基准利率、汇率、信用点差、缺乏流动性折扣等。

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金融资产或金融负债，本集团采用活跃市场中的报价确定其公允价值。

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的定性及定量信息

对于债券投资和信用缓释工具的公允价值是采用第三方估值机构估值系统的报价。第三方估值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。

对于不存在公开市场的债务工具投资及权益工具投资，其公允价值以估值技术确定。估值技术所采用的可观察输入值包括收益率曲线和资产管理人提供的单位净值等估值参数。

场外期权、收益互换、收益凭证的公允价值是通过定价模型来确定的，标的金融工具的波动率反映了对应金融工具的可观察输入值。

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的定性及定量信息

内 容	2025 年 12 月 31 日 公允价值	估值技术	重大不可观察 输入值	对公允价值的 影响
金融资产				
流通受限的上市公司股票	272,195,682.94	期权定价模型	波动率	波动率越高，公允价值越低
理财产品、私募债、可交债等	7,353,848,316.62	现金流量折现法/ 期权定价模型	风险调整折现率/波动率	风险调整折现率越高/ 波动率越低，公允价值越低
非活跃市场的股票/ 非上市公司股权	2,092,276,304.68	市值折扣法/协议 转让价格/净资产 调整法等	流动性折扣/净 资产	折扣越高，公允价值 越低/净资产越高，公 允价值越高
远期合约	932,000.00	现金流量折现法	风险调整折现 率	风险调整折现率越 高，公允价值越低
合计	9,693,876,961.73			
金融负债				
第三方在结构化主体中享有的权益	25,375,342.51	净资产调整法	净资产	净资产越高，公允价 值越高
合计	25,375,342.51			

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

项 目	2024 年 12 月 31 日	企业合并增 加	转入 第三层次	转出 第三层次	当期利得或损失总额		购买、发行、出售和结算				2025 年 12 月 31 日	对于在报告期末 持有的资产，计 入损益的当期未 实现利得或损失 的变动
					计入损益	计入其他综 合收益	购入	发行	出售	结 算		
金融资产：												
交易性金融资产	8,252,823,828.00	57,475,521.74		241,198,143.78	557,678,252.62		9,322,027,189.43		8,282,918,553.59		9,665,888,094.42	225,107,213.46
衍生金融资产	350,331.70				581,668.30						932,000.00	581,668.30
其他债权投资			33,762,823.34		-1,950,859.23				11,563,736.80		20,248,227.31	-1,950,859.23
其他权益工具投资	1,400,000.00	5,990,143.85				-581,503.85					6,808,640.00	
金融资产合计	8,254,574,159.70	63,465,665.59	33,762,823.34	241,198,143.78	556,309,061.69	-581,503.85	9,322,027,189.43		8,294,482,290.39		9,693,876,961.73	223,738,022.53
金融负债：												
交易性金融负债	25,239,959.14				135,383.37						25,375,342.51	
金融负债合计	25,239,959.14				135,383.37						25,375,342.51	

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

2025 年度，本集团公允价值计量的项目由第三层次转出主要是限售股解禁所致。

7. 本期内发生的估值技术变更及变更原因

2025 年度，本集团公允价值计量所使用的估值技术并未发生变更。

8. 不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

本集团以摊余成本计量的金融资产和金融负债主要包括：货币资金、应收账款、其他应收款、债权投资、短期借款、应付账款、其他应付款和应付债券等。

除下述金融负债以外，其他不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值与公允价值相差很小。

项 目	2025 年 12 月 31 日账 面价值	第一层次公允 价值计量	第二层次公允 价值计量	第三层次公允 价值计量
金融负债：				
应付短期融资款	50,516,179,682.58		50,525,858,956.55	
应付债券	110,554,605,140.48		111,206,978,378.02	
金融负债合计	161,070,784,823.06		161,732,837,334.57	

十一、关联方及关联交易

1. 本公司的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	母公司对本 公司的持股 比例 (%)	母公司对本公 司的表决权比 例 (%)
深投控	深圳	通过重组整合、资本运作、 资产处置等手段，对全资、 控股和参股企业国有股权进 行投资、运营和管理	3,358,600	31.47	31.47

本公司的最终控制方为深圳市人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称深圳市国资委），深圳市国资委持有深投控 100% 股权，深投控持有本公司 31.47% 股权和持有本公司第二大股东华润深国投信托有限公司（以下简称华润深国投）49% 股权。

2. 本公司的子公司情况

详见附注七、1。

3. 本公司合营和联营企业情况

(1) 本公司重要的合营和联营企业情况

详见附注七、2。

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

合营或联营企业名称	与本集团的关系
南京华文弘盛文化产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
前海股交投资控股（深圳）有限公司	联营企业
深圳市国信弘盛股权投资基金（有限合伙）	联营企业
深圳市国信亿合新兴产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
川渝高竹新区重庆广弘创业投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
赣州市赣深产业股权基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
深圳市国信众创股权投资基金（有限合伙）	联营企业
深圳市深汕特别合作区智创中集弘远私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
深圳中集弘远先进智造私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
深圳市国信弘盛蔡屋围私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	原联营企业（2025年7月31日已注销）
深圳市国信蓝思壹号投资基金合伙企业（有限合伙）	合营企业
张家港弘盛产业资本母基金合伙企业（有限合伙）	合营企业
深圳市弘盛宝龙新兴产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	合营企业
宿迁市国信运东数字经济产业投资基金合伙企业（有限合伙）	合营企业
深圳市鹏鹞弘盛绿色产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	合营企业
深圳市弘盛健麾医疗产业私募创业投资基金合伙企业（有限合伙）	合营企业
天津市弘盛天宝海河检验检测产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）	合营企业
北京未来科学城国信先进能源及制造产业股权投资基金（有限合伙）	合营企业

4. 其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
华润深国投	持有本公司 5%以上股份的法人
深圳市通产集团有限公司	受同一方控制
深圳市怡亚通供应链股份有限公司	受同一方控制
深圳赛格股份有限公司	受同一方控制
深圳市水务规划设计院股份有限公司	受同一方控制
深圳市投控资本有限公司	受同一方控制
深圳市物业发展（集团）股份有限公司	受同一方控制
深圳市深投文化投资有限公司	受同一方控制
深圳会展中心管理有限责任公司	受同一方控制
深圳市麦捷微电子科技股份有限公司	受同一方控制至 2025 年 5 月 26 月
深圳千里马国际猎头有限公司	受同一方控制至 2024 年 4 月 16 日
深圳英飞拓科技股份有限公司	受同一方控制、深圳投控公司高管担任该公司董事
深圳市高新投集团有限公司	受同一方控制、深投控董事担任该公司董事
深圳担保集团有限公司	受同一方控制、深投控高管担任该公司董事
国任财产保险股份有限公司	受同一方控制、深投控高管担任该公司董事
深圳资产管理有限公司	受同一方控制、公司董事担任该公司董事长、深投控高管担任该公司董事
深圳市地铁集团有限公司	深投控董事担任该公司董事
国泰海通证券股份有限公司（以下简称国泰海通）	深投控高管担任该公司董事
深圳市鲲鹏股权投资管理有限公司	深投控董事担任该公司董事
四川银行股份有限公司	深投控董事担任该公司董事
深圳市国有免税商品（集团）有限公司	深投控董事担任该公司董事
南方基金管理股份有限公司	深投控董事担任该公司董事
海港人寿保险股份有限公司	深投控董事担任该公司董事
深圳市创新投资集团有限公司	深投控监事担任公司董事和财务总监
深业集团有限公司	深投控董事曾担任该公司董事（2024 年 12 月 6 日离任）
云南红塔银行股份有限公司	本公司原董事（已于 2024 年 1 月 9 日离任）担任该公司董事
红塔证券股份有限公司	本公司原董事（已于 2024 年 1 月 9 日离任）担任该公司董事
华润元大基金管理有限公司	本公司董事担任该公司董事长
北京城建投资发展股份有限公司	本公司原监事（已于 2025 年 9 月 15 日离任）担任该公司董事、副总经理、董事会秘书

5. 关联交易情况

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

①佣金收入

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度
鹏华基金	席位佣金收入	14,227,263.41	22,612,234.37
南方基金管理股份有限公司	席位佣金收入	10,440,374.06	7,166,558.22
海港人寿保险股份有限公司	席位佣金收入	5,379,979.99	
华润元大基金管理有限公司	席位佣金收入	160,081.88	
华润深国投	证券代理买卖交易佣金	11,302,609.60	10,130,928.68
国任财产保险股份有限公司	证券代理买卖交易佣金	427,666.26	492,851.31
深圳市创新投资集团有限公司	证券代理买卖交易佣金	69,462.40	11,375.39
关联自然人	证券代理买卖交易佣金	36,461.47	148,997.66
深圳市高新投集团有限公司	证券代理买卖交易佣金	31,800.35	128,675.54
深圳担保集团有限公司	证券代理买卖交易佣金	21,014.24	11,289.00
南方基金管理股份有限公司	证券代理买卖交易佣金	910.89	
北京城建投资发展股份有限公司	证券代理买卖交易佣金		21,065.53
深圳市国信蓝思壹号投资基金合伙企业（有限合伙）	证券代理买卖交易佣金		24,616.50
南京华文弘盛文化产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）	证券代理买卖交易佣金		10,732.79
深圳市通产集团有限公司	证券代理买卖交易佣金		8,361.33
深圳市地铁集团有限公司	证券代理买卖交易佣金		6,187.81
深圳市怡亚通供应链股份有限公司	证券代理买卖交易佣金		910.23
深圳英飞拓科技股份有限公司	证券代理买卖交易佣金		9.20
合计		42,097,624.55	40,774,793.56

②提供咨询服务

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度
国泰海通	咨询服务费	283,018.87	141,509.43
国任财产保险股份有限公司	咨询服务费	93,396.23	
合计		376,415.10	141,509.43

③提供顾问服务

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度
鹏华基金	财务顾问收入	10,377,358.49	4,716,981.13
深圳资产管理有限公司	财务顾问收入	660,377.36	
深圳赛格股份有限公司	财务顾问收入	306,603.77	
深圳市鲲鹏股权投资管理有限公司	财务顾问收入	433,962.27	1,629,740.57
深投控	财务顾问收入	160,377.36	75,471.70
国任财产保险股份有限公司	财务顾问收入	94,339.62	
深圳市通产集团有限公司	财务顾问收入	47,169.82	
深圳市水务规划设计院股份有限公司	财务顾问收入	47,169.81	47,169.81
深圳市高新投集团有限公司	财务顾问收入	18,866.04	
深圳市麦捷微电子科技股份有限公司	财务顾问收入		3,150,000.00
深圳市投控资本有限公司	财务顾问收入		358,490.57
深圳市地铁集团有限公司	财务顾问收入		330,188.68
前海股交投资控股（深圳）有限公司	财务顾问收入		177,113.21
华润深国投	投资顾问收入	115,535.97	223,874.13
合计		12,261,760.51	10,709,029.80

④提供金融产品代销服务

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度
鹏华基金	代销金融产品收入	53,972,102.64	33,561,856.29
南方基金管理股份有限公司	代销金融产品收入	8,380,413.93	4,587,928.80
华润深国投	代销金融产品收入	587,207.19	874,205.69
合计		62,939,723.76	39,023,990.78

⑤提供资产管理服务

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度
深圳市国信蓝思壹号投资基金合伙企业（有限合伙）	业绩报酬/基金管理收入	2,681,224.23	15,887,459.69
深圳市国信弘盛股权投资基金（有限合伙）	业绩报酬/基金管理收入	4,958,429.57	
张家港弘盛产业资本母基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入	4,811,320.75	4,824,502.45
深圳市弘盛宝龙新兴产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入	3,773,584.87	3,783,923.51

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度
深圳市国信亿合新兴产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入	2,896,980.99	3,449,845.49
宿迁市国信运东数字经济产业投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入	1,698,113.19	1,702,765.55
深圳市鹏鹞弘盛绿色产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入	1,570,173.14	1,418,971.27
川渝高竹新区重庆广弘创业投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入	1,290,566.06	1,195,657.82
赣州市赣深产业股权基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入	601,103.20	
深圳市弘盛健麾医疗产业私募创业投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入	256,064.69	9,120.11
天津市弘盛天宝海河检验检测产业创业投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入	91,926.53	
北京未来科学城国信先进能源及制造产业股权投资基金（有限合伙）	基金管理收入	71,129.49	
深圳市国信弘盛蔡屋围私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	基金管理收入		253,398.84
合计		24,700,616.71	32,525,644.73

⑥提供外包服务

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度
深圳市鹏鹞弘盛绿色产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	外包服务收入	100.00	124.57
川渝高竹新区重庆广弘创业投资基金合伙企业（有限合伙）	外包服务收入	100.00	
深圳市国信弘盛蔡屋围私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	外包服务收入		4,294.95
合计		200.00	4,419.52

⑦提供承销保荐服务

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度
深投控	债券承销收入	1,992,349.05	3,104,272.65
深圳担保集团有限公司	债券承销收入	1,188,679.24	2,377,358.49
深圳资产管理有限公司	债券承销收入	608,490.57	2,755,811.33

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度
深圳市鲲鹏股权投资管理有限公司	债券承销收入	503,946.04	1,136,328.10
深圳市物业发展（集团）股份有限公司	债券承销收入	433,254.72	
北京城建投资发展股份有限公司	债券承销收入	235,849.06	
深圳市地铁集团有限公司	债券承销收入	153,339.62	
深圳市创新投资集团有限公司	债券承销收入	58,962.26	
深业集团有限公司	债券承销收入		990,458.49
国泰海通	债券分销收入	299,410.38	12,264.15
合计		5,474,280.94	10,376,493.21

⑧提供其他服务

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度
南方基金管理股份有限公司	基金流动性服务收入	5,562,147.94	
鹏华基金管理有限公司	基金流动性服务收入	681,885.52	
深业集团有限公司	派息手续费收入/股票托管收入	135,192.64	
合计		6,379,226.10	

⑨收取利息

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度
关联自然人	融出资金利息	1,254.40	12,636.34
合计		1,254.40	12,636.34

⑩卖出回购交易

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度
南方基金管理股份有限公司	卖出回购利息支出	36,852,197.08	33,152,507.22
四川银行股份有限公司	卖出回购利息支出	2,495,341.55	1,086,609.06
华润深国投	卖出回购利息支出	2,165,160.08	9,409,764.92
国泰海通	卖出回购利息支出	2,109,611.49	3,249,426.41
合计		43,622,310.20	46,898,307.61

⑪接受其他劳务

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度
鹏华基金	基金管理费	20,316,824.58	18,926,121.85
南方基金管理股份有限公司	基金管理费	2,511,917.29	1,809,955.70

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度
国任财产保险股份有限公司	购买保险服务	754,716.98	804,085.12
国泰海通	债券承销/分销支出		218,400.00
深圳千里马国际猎头有限公司	咨询服务/培训费支出/ 人力资源服务费		102,565.09
深圳市国有免税商品（集团）有限公司	广告宣传费	85,714.29	85,714.29
华润深国投	广告宣传费	80,000.00	80,000.00
深圳市深投文化投资有限公司	广告宣传费		35,000.00
深圳市国有免税商品（集团）有限公司	停车位使用费	20,000.01	26,666.67
深圳会展中心管理有限责任公司	展位费	18,679.25	
合计		23,787,852.40	22,088,508.72

(2) 关联租赁情况

本公司作为承租方：

出租方名称	租赁资产种类	2025 年度				
		简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
深圳市国有免税商品（集团）有限公司	房屋租赁			3,592,068.60	130,528.31	
华润深国投	房屋/广告位租赁			408,080.04	25,637.53	

(续上表)

出租方名称	租赁资产种类	2024 年度				
		简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
深圳市国有免税商品（集团）有限公司	房屋租赁			2,064,406.68	135,844.37	14,490,600.80
深圳市地铁集团有限公司	房屋租赁			734,022.48	21,671.79	
华润深国投	房屋/广告位租赁			408,080.04	39,251.03	

(3) 关键管理人员报酬

2025 年，本公司向关键管理人员支付的归属于本报告期的薪酬总额为人民币 2,683.34 万元。

(4) 其他关联交易

① 自营交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度
国泰海通	自营交易	1,194,599.68	694,295.06
华润深国投	自营交易	328,363.34	1,405,264.97
南方基金管理股份有限公司	自营交易	317,317.51	529,926.41
四川银行股份有限公司	自营交易	5,005.51	271,469.38
云南红塔银行股份有限公司	自营交易		5,174.72
红塔证券股份有限公司	自营交易		3,002.56
国泰海通	认购关联方作为发行人发行的债券	231,242.97	
深圳市地铁集团有限公司	认购关联方作为发行人发行的债券	36,000.00	18,000.00
深圳市鲲鹏股权投资管理有 限公司	认购关联方作为发行人发行的债券	20,000.00	
深圳市创新投资集团有限公 司	认购关联方作为发行人发行的债券	1,000.00	
国泰海通	认购关联方承销的债券规模	2,874,201.68	1,990,300.00
红塔证券股份有限公司	认购关联方承销的债券规模		2,000.00
四川银行股份有限公司	认购关联方承销的债券规模		3,000.00
合计		5,007,730.69	4,922,433.10

② 衍生品交易

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度
国泰海通	利率互换投资收益/公允价值变动损益	-293,323.62	18,485,348.61
国泰海通	场外期权投资收益/公允价值变动损益	162,700,067.08	14,343,038.76
国泰海通	信用风险缓释工具		152,499.42
合计		162,406,743.46	32,980,886.79

③债券销售、分销业务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度
国泰海通	分销本公司承销的债券规模	884,800.00	501,000.00
华润深国投	分销本公司承销的债券规模	291,800.00	311,599.99
南方基金管理股份有限公司	分销本公司承销的债券规模	266,000.00	198,000.61
四川银行股份有限公司	分销本公司承销的债券规模	108,400.00	86,000.00
国泰海通	分销关联方承销的债券规模	77,500.00	152,700.00
红塔证券股份有限公司	分销本公司承销的债券规模		35,000.00
南方基金管理股份有限公司	认购本公司发行的债券规模	329,000.00	224,000.00
华润深国投	认购本公司发行的债券规模		83,000.00
合计		1,957,500.00	1,591,300.60

④持有关联方发行的产品或债券

关联方	2025 年 12 月 31 日/2025 年度		
	份额/数量	市值	投资收益/公允价值 变动损益
鹏华基金	2,967,585,805.43	4,750,366,321.02	90,602,367.31
南方基金管理股份有限公司	2,428,368,159.84	4,113,127,489.56	387,841,635.06
国泰海通	20,000.00	2,000,304.00	4,446.88
合计	5,395,973,965.27	8,865,494,114.58	478,448,449.25

(续上表)

关联方	2024 年 12 月 31 日/2024 年度		
	份额/数量	市值	投资收益/公允价值 变动损益
鹏华基金	2,817,201,122.08	2,663,200,311.24	31,866,885.50
南方基金管理股份有限公司	3,106,655,578.41	3,472,140,033.04	-126,969,566.92
合计	5,923,856,700.49	6,135,340,344.28	-95,102,681.42

⑤共同投资

A.2025 年，本公司之子公司国信资本与深圳市国信亿合新兴产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）分别出资 30,000,000 元、45,000,000 元共同投资深圳市德方创域新能源科技有限公司，对应认缴注册资本分别为 1,306,707.40 元、1,960,061.14 元，认缴出资比例分别为 1.35%、2.02%。截至 2025 年 12 月 31 日，国信资本与深圳市国信亿合

新兴产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）实缴出资总额分别为 30,000,000 元、45,000,000 元。

B.2025 年，本公司之子公司国信资本与赣州市赣深产业股权基金合伙企业（有限合伙）分别出资 179,880,000.00 元、30,000,000.00 元共同投资深圳市重投国信创业投资合伙企业（有限合伙），认缴出资比例分别为 39.92%、6.66%。根据《深圳市重投国信创业投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，截至 2025 年 12 月 31 日国信资本与赣州市赣深产业股权基金合伙企业（有限合伙）实缴出资总额分别为 179,880,000.00 元、30,000,000.00 元。

C.2025 年，本公司之子公司国信资本与深圳市鹏鹞弘盛绿色产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）共同投资深圳云豹智能股份有限公司，国信资本于 2023 年投资 30,000,000.00 元，股份数为 55,322 股，持股比例为 0.3252%，2025 年度因深圳云豹智能股份有限公司实施股份制改造及后续融资，国信资本持有股权比例变更为 0.2683%，股份数为 965,844 股，深圳市鹏鹞弘盛绿色产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）于 2025 年 12 月投资 100,000,000.00 元，持有 144,472 股，持股比例为 0.8420%。截至 2025 年 12 月 31 日，国信资本与深圳市鹏鹞弘盛绿色产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）实缴出资总额分别为 30,000,000.00 元、100,000,000.00 元。

⑥发行股份购买资产事项

2025 年，本公司通过发行 A 股股份的方式，从深业集团有限公司、深圳市创新投资集团有限公司等七名股东购买合计持有的万和证券 96.08%股份，详见附注六、1。

⑦收购万和证券相关的补足款安排

根据本公司与交易对手签订的《发行股份购买资产协议》，该协议于 2025 年 8 月 21 日生效。协议约定，万和证券截至评估（审计）基准日（2024 年 6 月 30 日）以自有资金投资的资产管理计划所投资的私募基金应收款项余额超过 5,000 万元的，应经万和证券聘请的审计机构对其截至 2025 年 5 月 31 日或协议生效日（孰晚，即 2025 年 8 月 21 日）的该应收款项余额进行专项审计。若该应收款项余额中由该资产管理计划享有权益的金额高于《清产核资审计报告》中该资产管理计划因投资前述私募基金所致的公允价值调减金额，则差额中归属于万和证券的部分由各交易对手按协议签署日对万和证券

的持股比例，自专项审计报告出具之日起 120 日内向万和证券先行补足。万和证券收到补足款后，其于专项审计基准日后收回的应收款项，应自收回之日起 120 日内按原持股比例返还各交易对手。

经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2025 年 8 月 21 日，前述补足款金额为 58,089,347.97 元。2025 年 12 月，万和证券已全额收讫交易对手支付的补足款，其中深业集团有限公司支付人民币 4,581,673.70 元，深圳市创新投资集团有限公司支付人民币 2,078,990.70 元。截至资产负债表日，相关返还义务尚未触发。

6. 关联方应收应付款项

（1）应收关联方款项

项目名称	关联方	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
应收款项	张家港弘盛产业资本母基金合伙企业（有限合伙）	56,629,212.32		51,529,212.32	
应收款项	鹏华基金	10,420,395.27		8,235,552.40	
应收款项	海港人寿保险股份有限公司	5,702,778.78			
应收款项	南方基金管理股份有限公司	3,178,975.63		2,924,795.02	
应收款项	深圳市国信亿合新兴产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,535,437.90		1,600,704.90	
应收款项	深圳市弘盛宝龙新兴产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,008,219.18		1,008,219.17	
应收款项	深圳市鹏鹞弘盛绿色产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	542,465.75		378,082.19	
应收款项	川渝高竹新区重庆广弘创业投资基金合伙企业（有限合伙）	344,810.96		344,810.96	
应收款项	赣州市赣深产业股权基金合伙企业（有限合伙）	308,533.77			
应收款项	华润深国投	269,011.13		345,227.07	
应收款项	宿迁市国信运东数字经济产业投资基金合伙企业（有限合伙）	152,876.71		152,876.72	
应收款项	深圳市弘盛健麾医疗产业私募创业投资基金合伙企业（有限合伙）	68,414.87		9,667.32	

项目名称	关联方	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
应收款项	北京未来科学城国信先进能源及制造产业股权投资基金（有限合伙）	45,589.04			
应收款项	华润元大基金管理有限公司	25,565.72			
小计		80,232,287.03		66,529,148.07	
其他应收款	华润深国投	71,414.00			
其他应收款	深圳中集弘远先进智造私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20.00			
其他应收款	深圳市深汕特别合作区智创中集弘远私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20.00			
小计		71,454.00			
融出资金	关联自然人			109,858.33	
小计				109,858.33	
合计		80,303,741.03		66,639,006.40	

（2）应付关联方款项

项目名称	关联方	2025年12月31日	2024年12月31日
卖出回购金融资产款	南方基金管理股份有限公司	1,719,686,207.78	925,988,378.90
卖出回购金融资产款	四川银行股份有限公司	799,863,488.22	
小计		2,519,549,696.00	925,988,378.90
应付款项	鹏华基金	5,506,402.60	5,257,146.35
应付款项	南方基金管理股份有限公司	3,446,167.50	1,938,973.24
小计		8,952,570.10	7,196,119.59
其他应付款	深圳市创新投资集团有限公司	1,656,375.82	
小计		1,656,375.82	
合计		2,530,158,641.92	933,184,498.49

十二、或有事项

1. 未决诉讼仲裁形成的或有负债及其财务影响

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司作为被告涉诉金额较大的未决诉讼、未决仲裁如下：

(1) 华泽钴镍投资者与华泽钴镍及公司等证券虚假陈述责任纠纷案

2018年10月起，成都华泽钴镍材料股份有限公司（以下简称华泽钴镍）部分投资者分别向成都市中级人民法院（以下简称成都中院）对华泽钴镍及其董事等相关人员、公司等中介机构提起诉讼，要求华泽钴镍赔偿因证券虚假陈述造成的投资损失及相关费用，并要求华泽钴镍董事等人员及相关中介机构承担连带赔偿责任。成都中院于2019年8月1日起一审开庭审理，本公司于2020年1月起收到部分案件一审判决后提起上诉。四川省高级人民法院（以下简称四川高院）于2020年7月7日对3起示范案件二审开庭审理，本公司于2021年4月收到四川高院对3起示范案件的二审判决，二审对揭露日等相关认定作出改判，其中，1起案件判决公司等对华泽钴镍赔付义务0.33万元承担连带赔偿责任，2起案件判决驳回原告诉讼请求。2021年12月27日，本公司收到最高人民法院驳回3名原告再审申请的裁定。依照终审判决的标准，成都中院、四川高院陆续作出1,741起生效判决，判令华泽钴镍相关人员、公司等中介机构对华泽钴镍赔付义务合计12,911.10万元及相关诉讼费承担连带赔偿责任；本公司另收到部分案件撤诉裁定。本公司已基本履行完毕生效裁判文书确定的赔付义务。目前有2起案件尚未作出生效裁判，其中：1起案件一审判决驳回原告诉讼请求（标的额1,435.38万元），尚未作出二审判决；1起案件尚未作出一审判决（标的额2,000万元）。

(2) 亿阳信通投资者与亿阳信通及公司等证券虚假陈述责任纠纷案

2022年1月起，亿阳信通股份有限公司（以下简称亿阳信通）部分投资者分别向北京金融法院、哈尔滨市中级人民法院对亿阳信通及其相关公司和相关人员、公司等中介机构提起诉讼，要求亿阳信通赔偿因证券虚假陈述造成的投资损失及相关费用，并要求亿阳信通相关公司和相关人员、公司等中介机构承担连带赔偿责任。截至本报告披露日，本公司共收到案件186起，涉诉金额合计4,910.63万元。目前案件尚未一审开庭。

(3) 柏堡龙投资者与柏堡龙及公司等证券虚假陈述责任纠纷案

2022年6月起，广东柏堡龙股份有限公司（以下简称柏堡龙）部分投资者分别向广州市中级人民法院对柏堡龙及其相关公司和相关人员、公司等中介机构提起诉讼，要求柏堡龙赔偿因证券虚假陈述造成的投资损失及相关费用，并要求柏堡龙相关公司和相关人员、公司等中介机构承担连带赔偿责任。截至本报告披露日，本公司共收到案件709起，涉诉金额合计28,037.24万元。2023年3月21日，广州中院对部分案件开庭审理。

2023年4月21日起，本公司收到广州中院对657起案件的一审判决，均认定本公司不承担责任。本公司另收到撤诉裁定52起。2023年11月14日，广东省高级人民法院对部分案件进行二审开庭审理。2024年7月起，本公司陆续收到广东高院对615起案件的二审判决，维持原判。2025年6月，本公司收到最高人民法院4起案件的民事裁定书，均驳回对方的再审申请。2026年1月，广东省人民检察院对4起案件均决定不支持对方的监督申请。

（4）海口农商行与刚泰集团及公司等证券虚假陈述责任纠纷案

刚泰集团有限公司（以下简称刚泰集团）公开发行2016年公司债券（第二期）。2019年1月，海口农村商业银行股份有限公司（以下简称海口农商行）向海南省高级人民法院提起诉讼，要求刚泰集团支付债券本金10,000万元及其利息、费用，并要求本公司承担连带赔偿责任。2023年2月，本公司收到海口市中级人民法院《民事裁定书》，准许原告撤回对本公司的起诉。2024年6月，海口农商行向上海金融法院提起诉讼，要求本公司等中介机构连带赔偿债券投资差额损失11,767.74万元及利息。2025年7月，原告撤回起诉。2025年10月，本公司收到原告以海南农村商业银行股份有限公司海口支行为主体的重新起诉的材料。目前案件尚未开庭。

十三、资产负债表日后事项

1. 重要的非调整事项

（1）发行债券

2026年1月13日，本公司完成国信证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）的发行，发行规模为人民币3,000,000,000.00元，票面利率1.70%，债券期限1年。

2026年1月16日，本公司完成国信证券股份有限公司2026年度第一期短期融资券的发行，发行规模为人民币2,000,000,000.00元，票面利率1.73%，债券期限357天。

2026年1月23日，本公司完成国信证券股份有限公司2026年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）的发行，发行规模为人民币2,000,000,000.00元，票面利率1.74%，债券期限390天。

2026年1月27日，本公司完成国信证券股份有限公司2026年度第二期短期融资券的发行，发行规模为人民币2,000,000,000.00元，票面利率1.67%，债券期限273天。

2026年2月2日，本公司完成国信证券股份有限公司2026年面对专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）的发行，发行规模为人民币2,100,000,000.00元，票面利率1.84%，债券期限3年。

2026年2月2日，本公司完成国信证券股份有限公司2026年面对专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）的发行，发行规模为人民币2,900,000,000.00元，票面利率2.00%，债券期限5年。

2026年3月4日，本公司完成国信证券股份有限公司2026年面对专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）的发行，发行规模为人民币3,000,000,000.00元，票面利率1.83%，债券期限3年。

2026年3月4日，本公司完成国信证券股份有限公司2026年面对专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）的发行，发行规模为人民币3,000,000,000.00元，票面利率1.95%，债券期限5年。

2026年4月3日，本公司完成国信证券股份有限公司2026年面对专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种一）的发行，发行规模为人民币1,200,000,000.00元，票面利率1.75%，债券期限3年。

2026年4月3日，本公司完成国信证券股份有限公司2026年面对专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）的发行，发行规模为人民币1,800,000,000.00元，票面利率1.90%，债券期限5年。

2026年4月9日，本公司完成国信证券股份有限公司2026年面对专业投资者非公开发行公司债券（第二期）（品种一）的发行，发行规模为人民币2,500,000,000.00元，票面利率1.77%，债券期限2年。

2026年4月9日，本公司完成国信证券股份有限公司2026年面对专业投资者非公开发行公司债券（第二期）（品种二）的发行，发行规模为人民币2,500,000,000.00元，票面利率1.85%，债券期限3年。

（2）偿还债券

2026年1月15日，本公司完成国信证券股份有限公司2025年度第五期短期融资券的兑付，兑付本息总额人民币3,041,424,657.53元。

2026年1月20日，本公司完成国信证券股份有限公司2025年度第十期短期融资券的兑付，兑付本息总额人民币2,014,641,095.89元。

2026年1月29日，本公司完成国信证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）的兑付，兑付本息总额人民币1,026,500,000.00元。

2026年2月7日，本公司完成国信证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）的兑付，兑付本息总额人民币4,644,900,000.00元。

2026年3月6日，本公司完成国信证券股份有限公司2025年度第十一期短期融资券的兑付，兑付本息总额人民币2,017,698,630.14元。

2026年3月20日，本公司完成国信证券股份有限公司2025年度第九期短期融资券的兑付，兑付本息总额人民币3,029,825,753.42元。

2026年4月13日，本公司行使国信证券股份有限公司非公开发行2021年永续次级债券（第一期）的赎回选择权，兑付本息总额人民币5,227,500,000.00元。

（3）发行永续次级债

2026年2月6日，本公司完成国信证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）的发行，发行规模为人民币4,000,000,000.00元。本期债券以每5个计息年度为1个重定价周期，在每个重定价周期末，本公司有权选择将本期债券期限延长1个重定价周期（即延续5年），或全额兑付本期债券。本期债券存续的前5个计息年度（首个定价周期）的票面利率2.33%，在该周期内保持不变，自第6个计息年度起每5年重置一次票面利率。

2026年3月6日，本公司完成国信证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第二期）的发行，发行规模为人民币2,400,000,000.00元。本期债券以每5个计息年度为1个重定价周期，在每个重定价周期末，本公司有权选择将本期债券期限延长1个重定价周期（即延续5年），或全额兑付本期债券。本期债券存续的前

5 个计息年度（首个定价周期）的票面利率 2.25%，在该周期内保持不变，自第 6 个计息年度起每 5 年重置一次票面利率。

2. 利润分配情况

经本公司 2026 年 4 月 17 日董事会审议通过，本公司以 2025 年末总股本 10,241,743,060.00 股为基数，向全体股东每 10 股派送现金红利人民币 3.50 元（含税），共派发现金红利人民币 3,584,610,071.00 元。此项提议尚需提交股东会审议。

十四、其他重要事项

1. 分部信息

（1）报告分部的确定依据与会计政策

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业务分部，划分为 5 个业务分部：经纪及财富管理业务分部；投资银行业务分部；投资与交易业务分部；资产管理业务分部；其他分部。每个业务分部为单独的业务分部，提供不同的劳务。本集团的管理层定期审阅这些分部的经营成果，以决定向其配置资源。本集团各个业务分部提供的主要服务分别如下：

①财富管理业务分部，主要包括：向个人及机构投资者提供证券经纪、期货经纪、代销金融产品、资产托管、投资咨询、融资融券及其他资本中介等服务；

②投资银行业务分部，主要包括：为机构客户提供包括股票承销保荐、债券承销、并购重组、新三板推荐等金融服务；

③投资与交易业务分部，主要包括：从事权益类、固定收益类、另类投资类、衍生类产品及其他金融产品的交易和做市业务；

④资产管理业务分部，主要包括：根据客户需求开发资产管理产品并提供相关服务，包括集合资产管理业务、定向资产管理业务、专项资产管理业务以及基金管理业务等；

⑤其他分部，主要包括：以上分部业务之外的其他业务以及公司总部运营。

(2) 分部利润或亏损、资产及负债

2025 年度/ 2025 年 12 月 31 日	财富管理与机构业务	投资银行	投资与交易	资产管理	其他	合并数
营业收入	12,419,591,671.90	961,462,529.69	10,517,665,190.08	660,523,509.82	-415,946,268.58	24,143,296,632.91
其中：手续费及佣金净收入	8,868,453,450.75	950,445,870.19	70,549,153.49	653,651,254.74		10,543,099,729.17
投资收益（损失）			10,081,986,532.28		405,006,775.46	10,486,993,307.74
其他收入	3,551,138,221.15	11,016,659.50	365,129,504.31	6,872,255.08	-820,953,044.04	3,113,203,596.00
营业支出	5,545,111,787.51	910,801,005.91	1,116,488,842.07	319,173,624.31	3,252,082,556.58	11,143,657,816.38
其中：业务及管理费	5,523,009,771.30	904,216,877.60	1,019,395,957.37	315,546,457.70	3,237,273,865.83	10,999,442,929.80
营业利润	6,874,479,884.39	50,661,523.78	9,401,176,348.01	341,349,885.51	-3,668,028,825.16	12,999,638,816.53
利润总额	6,876,190,456.87	32,909,041.11	9,401,176,348.01	341,633,635.94	-3,678,817,973.97	12,973,091,507.96
资产总额	258,614,087,277.89	867,178,059.11	302,422,740,406.87	1,951,535,182.99	12,916,118,647.40	576,771,659,574.26
递延所得税资产						3,181,728,541.15
负债总额	244,195,039,985.17	569,015,868.64	189,335,543,540.85	507,919,088.85	10,554,435,491.58	445,161,953,975.09
递延所得税负债						2,177,988,221.71
补充信息						
1.折旧与摊销费用	293,649,103.53	40,088,960.98	23,717,222.69	9,865,633.31	289,250,882.41	656,571,802.92
2.资本性支出	83,974,822.16	1,759,525.80	4,196,724.18	10,585,262.71	188,161,320.24	288,677,655.09
3.信用减值损失	-98,892,544.93	-94,633.33	31,900,168.66	292,976.55	-21,234,718.81	-88,028,751.86
4.其他资产减值损失			2,668,736.79			2,668,736.79

(续上表)

2024 年度/ 2024 年 12 月 31 日 (已重述)	财富管理与机构业务	投资银行	投资与交易	资产管理	其他	合并数
营业收入	8,809,910,626.39	1,051,460,499.56	9,002,055,258.17	852,080,343.92	-884,059,459.70	18,831,447,268.34
其中：手续费及佣金净收入	5,768,750,332.43	1,038,529,909.12	6,143,762.68	844,542,799.75		7,657,966,803.98
投资收益（损失）			7,885,660,867.47		363,418,973.19	8,249,079,840.66
其他收入	3,041,160,293.96	12,930,590.44	1,110,250,628.02	7,537,544.17	-1,247,478,432.89	2,924,400,623.70
营业支出	4,733,690,275.38	1,035,471,168.69	1,071,071,156.64	434,025,283.22	2,483,243,113.41	9,757,500,997.34
其中：业务及管理费	4,314,209,486.88	1,028,120,131.61	965,955,230.71	425,603,948.37	2,433,748,383.59	9,167,637,181.16
营业利润	4,076,220,351.01	15,989,330.87	7,930,984,101.53	418,055,060.70	-3,367,302,573.11	9,073,946,271.00
利润总额	4,075,842,759.32	15,842,391.95	7,930,984,154.96	417,763,653.12	-3,370,548,062.05	9,069,884,897.30
资产总额	193,690,458,000.65	1,033,525,154.69	296,959,631,422.29	737,500,652.33	9,084,928,382.03	501,506,043,611.99
递延所得税资产						2,552,552,740.47
负债总额	182,843,224,931.50	661,106,581.11	191,226,438,880.75	336,978,264.49	7,746,250,445.44	382,813,999,103.29
递延所得税负债						2,288,387,040.58
补充信息						
1.折旧与摊销费用	302,901,105.02	41,615,096.52	21,372,940.04	8,562,124.22	287,440,753.44	661,892,019.24
2.资本性支出	76,131,668.35	3,186,374.62	9,284,095.42	13,643,239.29	181,555,990.07	283,801,367.75
3.信用减值损失	314,434,379.19		53,407,366.78	2,094,322.50	-2,183,286.44	367,752,782.03
4.其他资产减值损失					19,760,146.60	19,760,146.60

2. 其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

(1) 出具安慰函

本公司于 2015 年 9 月就国信香港融资事项向大新银行出具安慰函，本公司声明并确认：本公司将维持对国信香港 100%的控股，如控股权情况发生重大变动，将知会大新银行；本公司将关注国信香港持续合规经营、充分偿付能力，履行对大新银行应尽的义务；本公司将不采取令国信香港无法经营或无法履行对大新银行应尽义务的行动，对将影响国信香港持续经营的情况，本公司将知会大新银行；本公司和国信香港将向大新银行提供经审计的财务报表，国信香港还将在合理情况下提供大新银行所要求的其它财务资料；本公司将对国信香港经营进行检查并将尽力提供支持和协助，以使国信香港履行对大新银行的应尽义务；此安慰函并不对本公司构成担保责任和义务。

本公司于 2019 年 8 月就国信香港的融资事项向上海银行（香港）出具了安慰函，主要内容为国信证券继续维持拥有国信香港 100%股本权益及控制权，将督促国信香港业务运作正常，将促使并监督国信香港按照银行的要求及时履行并偿付相关债务。安慰函将一直维持有效，直至国信香港在该额度内的债务全部还清之日或完全偿付在银行的所有债务之日（以较后发生者为准）失效。函件内容不构成对授信额度的偿还及/或担保的责任。

本公司于 2020 年 11 月就国信香港公司融资事项向招商永隆银行出具安慰函，核心承诺如下：国信证券承诺持续保持对国信香港 100%的股权控制，若控股权发生重大变化将及时书面告知银行；本公司将监督、督促国信香港在任何情况下都履行银行所提供的融资额度内的全部财务及还款责任；在相关监管政策允许的情形之下，公司将尽力监督、督促国信香港业务经营，以使国信香港维持足够的财务能力去履行还款责任；定期向银行提交经审计的财务报表，并根据合理要求补充提供其他财务资料；本函有效期持续至国信香港全额清偿相关授信额度项下债务及在贵行的所有负债之日自动终止。本函不构成对相关授信额度项下债务的偿还担保或连带责任承担。

本公司于 2025 年 3 月就国信证券（香港）经纪有限公司融资事项向渣打银行（香港）有限公司出具告慰函，本公司确认知晓渣打银行（香港）有限公司、其关联方（包括总行及分行）（合称银行）现时提供予本公司之一个或多个子公司（子公司）以及将

来会提供予子公司的一切融资，且本公司知晓子公司与银行会在现时以及将来进行外汇交易和金融衍生产品交易（交易），本公司确认该等安排符合本公司批准程序，并且鉴于银行提供和/或继续提供前述融资、给与子公司任何信贷或其他融资、或进行和/或继续进行交易或其他交易，本公司向银行保证，不允许子公司在完全清偿其对银行之负债、或履行其对银行之义务之前，进行清算（无论自愿清算或强制清算）或与其债权人达成任何债务重组协议或安排。子公司将作为一项持续经营始终存续。本公司确认，本告慰函将适用于银行今后可能向子公司提供之全新的或额外新增的任何融资或交易。本公司确认，本公司将尽最大努力督促子公司及时偿还其在一切融资和交易项下的债务。本公司亦确认，在未收到银行书面同意或确保子公司对银行之负债完全清偿或确保履行其对银行之义务前，不得处置任何本公司持有的子公司股权以致导致本公司持有的子公司股权减为少数及非控股之股权。本函适用于香港特别行政区法律。

本公司于 2022 年 3 月就国信证券（香港）经纪有限公司融资事项向中国信托商业银行香港分行出具安慰函，本公司声明并确认：本公司将维持对国信证券（香港）经纪有限公司 100%的控股，如控股权情况发生重大变动，将知会中国信托商业银行香港分行；本公司将关注国信证券（香港）经纪有限公司持续合规经营、充分偿付能力，履行对中国信托商业银行香港分行应尽的义务；本公司将不采取令国信证券（香港）经纪有限公司无法经营或无法履行对中国信托商业银行香港分行应尽义务的行动，对将影响国信证券（香港）经纪有限公司持续经营的情况，本公司将知会中国信托商业银行香港分行；本公司和国信证券（香港）经纪有限公司将向中国信托商业银行香港分行提供经审计的财务报表，国信证券（香港）经纪有限公司还将在合理情况下提供中国信托商业银行香港分行所要求的其它财务资料；本公司将对国信证券（香港）经纪有限公司经营进行检查并将尽力提供支持和协助，以使国信证券（香港）经纪有限公司履行对中国信托商业银行香港分行的应尽义务；此安慰函并不对本公司构成担保责任和义务。

本公司于 2022 年 3 月就国信证券（香港）经纪有限公司的融资事项向中国民生银行香港分行出具安慰函，主要内容为国信证券继续维持拥有国信香港 100%股本权益及控制权；国信香港的股权发生任何重大变化，本公司将即时通知银行；本公司将促使并监督国信香港按照银行的要求即时履行并偿付所有欠付的债务；本公司将督促国信香港业务运作正常，将尽力向国信香港提供所需的支持及协助，并促使国信香港在任何情况下都能拥有健全的财务状况以承担并偿付所有债务；本公司和国信香港将向银行提供经

审计的财务报表，国信香港还将在合理情况下提供银行所要求的其它财务资料；本公司不会做出任何影响国信香港运营之行为或任何导致国信香港无法履行其偿付欠付债务的义务之行为或允许该等行为发生，本公司承诺于得知发生任何影响国信香港运营之情形时及时通知银行。安慰函将一直维持有效，直至国信香港在该额度内的债务全部还清之日或完全偿付在银行的所有债务之日（以较后发生者为准）失效。函件内容不构成对授信额度的偿还及/或担保的责任。

本公司于 2023 年 2 月就国信香港融资事项向中信银行（国际）出具安慰函，本公司声明并确认：本公司将维持对国信香港 100%的控股，如控股权情况发生重大变动，将知会银行；本公司将关注国信香港持续合规经营、充分偿付能力，履行对银行应尽的义务；本公司将不采取令国信香港无法经营或无法履行对银行应尽义务的行动，对将影响国信香港持续经营的情况，本公司将知会银行；本公司和国信香港将向银行提供经审计的财务报表，国信香港还将在合理情况下提供银行所要求的其它财务资料；本公司将对国信香港经营进行检查并将尽力提供支持和协助，以使国信香港履行对银行的应尽义务；此安慰函并不对本公司构成担保责任和义务。

本公司于 2023 年 5 月就国信香港融资事项向浙商银行香港分行出具安慰函，本公司声明并确认：本公司将维持对国信香港 100%的控股，如控股权情况发生重大变动，将知会浙商银行香港分行；本公司将关注国信香港持续合规经营、充分偿付能力，履行对浙商银行香港分行应尽的义务；本公司将不采取令国信香港无法经营或无法履行对浙商银行香港分行应尽义务的行动，对将影响国信香港持续经营的情况，本公司将知会浙商银行香港分行；本公司和国信香港将向浙商银行香港分行提供经审计的财务报表，国信香港还将在合理情况下提供浙商银行香港分行所要求的其它财务资料；本公司将对国信香港经营进行检查并将尽力提供支持和协助，以使国信香港履行对浙商银行香港分行的应尽义务；此安慰函并不对本公司构成担保责任和义务。

（2）国信香港为全资子公司提供担保

截至 2025 年 12 月 31 日，国信香港为其全资子公司的常规业务提供的担保金额计港币 20,000 万元。

(3) 债券借贷

债券类别	2025年12月31日 公允价值	2024年12月31日 公允价值
国债	21,486,701,380.00	18,085,270,960.00
金融债	5,759,650,160.00	15,386,448,270.00
地方政府债	6,717,742,720.00	2,252,966,450.00
合计	33,964,094,260.00	35,724,685,680.00

本集团通过借入方式取得的债券为卖出回购业务而设定质押的期末公允价值计人民币 29,887,533,781.90 元，用于期货业务充抵保证金而设定质押的期末公允价值计人民币 760,458,370.00 元，用于出售的期末公允价值计人民币 953,325,905.90 元。

(4) 互换便利

债券类别	2025年12月31日 公允价值	2024年12月31日 公允价值
国债	2,977,266,000.00	2,996,733,000.00
央行票据	3,000,000,000.00	
合计	5,977,266,000.00	2,996,733,000.00

本集团通过互换便利取得的债券为卖出回购业务而设定质押的期末公允价值计人民币 5,890,134,989.40 元。

十五、母公司财务报表主要项目注释

1. 长期股权投资

(1) 明细情况

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
对子公司投资	16,612,894,016.84	11,177,200,146.42
对联营、合营企业投资	2,722,968,469.04	2,497,286,426.96
减：长期股权投资减值准备		
长期股权投资合计	19,335,862,485.88	13,674,486,573.38

(2) 对子公司投资

被投资单位	2024年12月31日		本期增减变动				2025年12月31日	
	账面价值	减值准备	追加投资	减少投资	计提减值准备	其他	账面价值	减值准备
国信期货	1,890,915,346.42						1,890,915,346.42	
国信弘盛	1,806,252,673.30						1,806,252,673.30	
国信香港	2,236,284,800.00						2,236,284,800.00	
国信资本	4,243,747,326.70						4,243,747,326.70	
国信资管	1,000,000,000.00		143,665,425.22				1,143,665,425.22	
万和证券			5,292,028,445.20				5,292,028,445.20	
合计	11,177,200,146.42		5,435,693,870.42				16,612,894,016.84	

(2) 对联营、合营企业投资

被投资单位	2024年12月31日		本期增减变动					2025年12月31日	
	账面价值	减值准备	追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	宣告发放现金股利或利润	账面价值	减值准备
联营企业									
鹏华基金	2,327,486,077.36				395,948,372.65		179,500,000.00	2,543,934,450.01	
前海股交投资控股（深圳）有限公司	139,691,764.72				8,515,346.86	175,266.62		148,382,378.20	
青岛蓝海股权交易中心有限责任公司	30,108,584.88				543,055.95			30,651,640.83	
合计	2,497,286,426.96				405,006,775.46	175,266.62	179,500,000.00	2,722,968,469.04	

2. 应付职工薪酬

(1) 明细情况

项 目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
短期薪酬	5,684,145,105.80	6,904,246,347.92	5,348,375,574.80	7,240,015,878.92
离职后福利—设定 提存计划	1,220,141.04	632,553,534.52	632,483,575.43	1,290,100.13
辞退福利		17,958,360.87	17,958,360.87	
合计	5,685,365,246.84	7,554,758,243.31	5,998,817,511.10	7,241,305,979.05

(2) 短期薪酬明细情况

项 目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
工资、奖金、津贴 和补贴	5,401,507,168.94	6,168,328,446.31	4,606,379,275.35	6,963,456,339.90
职工福利费		111,042,922.63	111,042,922.63	
社会保险费	707,734.67	172,023,398.54	172,011,444.33	719,688.88
其中：医疗保险费	631,215.04	159,001,533.32	158,991,991.90	640,756.46
工伤保险费	42,108.16	5,656,511.06	5,654,236.17	44,383.05
生育保险费	34,411.47	7,365,354.16	7,365,216.26	34,549.37
住房公积金	154,019.02	317,135,432.77	317,132,887.51	156,564.28
工会经费和职工教 育经费	281,776,183.17	131,122,368.53	137,215,265.84	275,683,285.86
其他短期薪酬		4,593,779.14	4,593,779.14	
合计	5,684,145,105.80	6,904,246,347.92	5,348,375,574.80	7,240,015,878.92

(3) 设定提存计划明细情况

项 目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
基本养老保险	1,182,876.61	370,505,057.51	370,471,782.00	1,216,152.12
失业保险费	37,264.43	14,992,985.17	14,992,557.38	37,692.22
补充养老保险		247,055,491.84	247,019,236.05	36,255.79
合计	1,220,141.04	632,553,534.52	632,483,575.43	1,290,100.13

3. 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	1,605,074,514.33	1,536,742,909.38
拆出资金利息收入		
融资融券利息收入	3,963,358,282.11	3,385,938,228.61
买入返售金融资产利息收入	126,350,181.57	189,966,800.78
其中：约定购回利息收入	1,208,544.65	1,473,617.25
股权质押回购利息收入	59,811,543.23	96,036,717.60
债权投资利息收入		
其他债权投资利息收入	1,296,668,132.96	2,202,053,960.84
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	4,910,529.06	11,000,598.19
利息收入小计	6,996,361,640.03	7,325,702,497.80
利息支出：		
短期借款利息支出	119,958.66	279,908.22
应付短期融资券利息支出	804,302,502.30	1,146,094,998.82
拆入资金利息支出	68,237,557.27	137,169,346.20
其中：转融通利息支出	23,423,058.20	126,141,665.64
卖出回购金融资产款利息支出	1,987,825,343.19	2,316,781,946.22
其中：报价回购利息支出	48,036,812.10	59,188,401.32
代理买卖证券款利息支出	93,399,348.17	141,758,890.50
应付债券利息支出	2,457,327,538.27	2,217,383,923.41
其中：次级债券利息支出		
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出	111,168,086.52	173,873,178.54
利息支出小计	5,522,380,334.38	6,133,342,191.91
利息净收入	1,473,981,305.65	1,192,360,305.89

4. 手续费及佣金净收入

(1) 明细情况

项 目	2025 年度	2024 年度
证券经纪业务净收入	8,322,059,394.39	5,255,375,053.18

项 目	2025 年度	2024 年度
证券经纪业务收入	10,538,062,839.10	6,524,922,427.61
其中：代理买卖证券业务	9,413,477,984.95	5,920,781,547.24
交易单元席位租赁	308,432,544.93	242,568,969.19
代销金融产品业务	816,152,309.22	361,571,911.18
证券经纪业务支出	2,216,003,444.71	1,269,547,374.43
其中：代理买卖证券业务	2,216,003,444.71	1,269,547,374.43
交易单元席位租赁		
代销金融产品业务		
投资银行业务净收入	873,411,695.34	1,002,021,715.66
投资银行业务收入	906,801,558.48	1,039,846,306.96
其中：证券承销业务	753,481,572.63	929,206,938.05
证券保荐业务	38,486,415.08	18,660,377.36
财务顾问业务	114,833,570.77	91,978,991.55
投资银行业务支出	33,389,863.14	37,824,591.30
其中：证券承销业务	33,389,863.14	37,654,779.98
证券保荐业务		
财务顾问业务		169,811.32
资产管理业务净收入	152,581,421.25	847,248,206.78
资产管理业务收入	152,581,421.25	847,248,206.78
资产管理业务支出		
投资咨询业务净收入	72,586,722.45	54,947,328.29
投资咨询业务收入	74,945,276.09	55,327,916.13
投资咨询业务支出	2,358,553.64	380,587.84
其他手续费及佣金净收入	250,129,027.79	149,511,333.84
其他手续费及佣金收入	250,129,027.79	149,511,333.84
其他手续费及佣金支出		
合计	9,670,768,261.22	7,309,103,637.75
其中：手续费及佣金收入合计	11,922,520,122.71	8,616,856,191.32
手续费及佣金支出合计	2,251,751,861.49	1,307,752,553.57

(2) 财务顾问业务净收入

项 目	2025 年度	2024 年度
并购重组财务顾问业务净收入——境内上市公司	5,000,000.01	16,027,358.49
并购重组财务顾问业务净收入——其他	283,018.87	188,679.25

项 目	2025 年度	2024 年度
其他财务顾问业务净收入	109,550,551.89	75,593,142.49
合计	114,833,570.77	91,809,180.23

(3) 代理销售金融产品情况

项 目	2025 年度		2024 年度	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	74,505,938,863.71	529,989,304.71	41,253,773,115.01	217,643,440.44
其他金融产品	26,118,145,579.72	286,163,004.51	5,119,805,746.98	143,928,470.74
合计	100,624,084,443.43	816,152,309.22	46,373,578,861.99	361,571,911.18

5. 投资收益

(1) 按类别列示

项 目	2025 年度	2024 年度
成本法核算的长期股权投资收益	100,000,000.00	200,000,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	405,006,775.46	368,170,413.88
金融工具投资收益	9,216,103,171.67	7,119,898,982.60
其中：持有期间取得的收益	5,527,472,062.61	5,394,370,423.36
— 交易性金融工具	3,428,051,600.15	3,919,379,194.95
— 其他权益工具投资	2,099,420,462.46	1,474,991,228.41
处置金融工具取得的收益	3,688,631,109.06	1,725,528,559.24
— 交易性金融工具	5,441,659,447.51	-56,060,772.02
— 其他债权投资	776,720,397.44	1,006,320,710.70
— 衍生金融工具	-2,529,748,735.89	775,268,620.56
其他	-419,599,776.38	-250,501,024.89
合计	9,301,510,170.75	7,437,568,371.59

(2) 按成本法核算的长期股权投资收益

被投资单位	2025 年度	2024 年度	本期比上期增减变动的原因
国信资本	100,000,000.00	100,000,000.00	被投资单位分红
国信期货		100,000,000.00	被投资单位分红
合计	100,000,000.00	200,000,000.00	

(3) 对联营企业的投资收益详见附注十五、1。

(4) 交易性金融工具投资收益

交易性金融工具		2025 年度	2024 年度
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	3,428,051,600.15	3,919,379,194.95
	处置期间收益	5,366,508,066.17	47,901,481.14
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		
	处置期间收益	75,151,381.34	-103,962,253.16
合计		8,869,711,047.66	3,863,318,422.93

6. 公允价值变动收益

项 目	2025 年度	2024 年度
交易性金融资产	2,363,117,070.93	2,422,790,925.04
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
交易性金融负债	18,417,530.90	3,153,349.00
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融工具	-374,210,107.36	-436,390,889.84
合计	2,007,324,494.47	1,989,553,384.20

7. 业务及管理费

项 目	2025 年度	2024 年度
职工薪酬	7,663,384,415.10	6,283,856,214.41
业务宣传费	519,954,689.07	275,938,961.54
固定资产折旧费	272,036,388.00	273,674,876.32
交易所席位年费	246,605,489.67	196,762,888.48
电子设备运转费	239,363,681.66	248,416,855.80
通讯费	231,501,357.88	222,749,094.39
使用权资产折旧费	131,298,031.87	146,795,122.15
无形资产摊销	118,770,406.62	122,257,015.43
投资者保护基金支出	106,740,411.79	84,615,154.02
其他	526,084,754.01	754,872,462.90
合计	10,055,739,625.67	8,609,938,645.44

十六、补充资料

1. 当期非经常性损益明细表

项 目	2025 年度	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	1,241,269.92	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	38,583,414.95	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	22,110,094.88	
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-19,512,347.49	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-11,491,620.08	
非经常性损益总额	30,930,812.18	
减：非经常性损益的所得税影响数	7,947,975.14	
非经常性损益净额	22,982,837.04	
减：归属于少数股东的非经常性损益净额	6,188.73	
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	22,976,648.31	

2. 净资产收益率及每股收益

①2025 年度

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	10.69	1.01	1.01
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.67	1.00	1.00

②2024 年度

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	8.23	0.72	0.72
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.19	0.72	0.72

公司名称：国信证券股份有限公司

日期：2026年4月17日



营业执照

(副本)(5-1)

统一社会信用代码

911101020854927874



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 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 刘维、肖厚及

出资额 8730.5 万元

成立日期 2013 年 12 月 10 日

主要经营场所

北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢 10 层 1001-1 至 1001-26

经营范围

一般项目：税务服务；企业管理咨询；软件开发；信息系统运行维护服务；计算机软硬件及辅助设备零售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：注册会计师业务；代理记账。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）（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。）

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
业务报告附件专用

登记机关



2026 年 04 月 13 日

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。

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

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所 执业证书



名称：容城会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人：刘维

主任会计师：

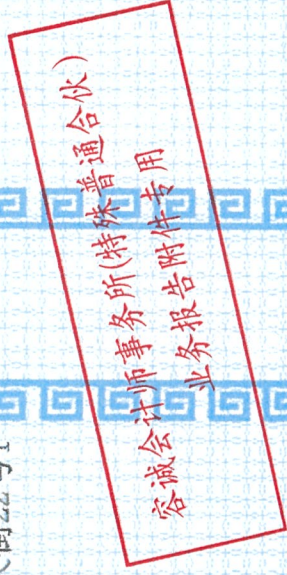
经营场所：北京市西城区阜成门外大街22号1幢1001-1至1001-26

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11010032

批准执业文号：京财会许可[2013]0067号

批准执业日期：2013年10月25日



证书序号：0022698

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》。



发证机关：北京市财政局

中华人民共和国财政部制



姓名 欧昌献
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1983-10-17
Date of birth
工作单位 容诚会计师事务所
Working unit (特殊普通合伙) 广东横琴分所
身份证号码 440921198310177151
Identity card No.



欧昌献 110001540265

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: 110001540265
No. of Certificate

批准注册协会: 广东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2009 年 06 月 05 日
Date of Issuance /y /m /d

2024年6月换发



批准注册协会：深圳市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
证书编号：110101300781
No. of Certificate
发证日期：2015年11月04日
Date of Issuance



姓名 曾光
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1989-10-27
Date of birth
工作单位 瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)深圳分所
Working unit
身份证号码 421181198910274430
Identity card No.



曾光

一年 after

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

瑞华会计师事务所
CPAs
(特普) 深圳分所
转出协会盖章
2018年7月13日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中审众环会计师事务所
CPAs
(特殊普通合伙) 湖南分所
转入协会盖章
2018年7月16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

中审众环会计师事务所
CPAs
(特殊普通合伙) 湖南分所
转出协会盖章
2019年11月11日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

密法会计师事务所
CPAs
(特普) 湖南分所
转入协会盖章
2019年11月30日



姓名 沈仲宁
 Full name
 性别 男
 Sex
 出生日期 1980-08-28
 Date of birth
 工作单位 瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所
 Working unit
 身份证号码 440229198008280732
 Identity card No.

证书编号: 110101301659
 No. of Certificate
 批准注册协会: 深圳市注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs
 发证日期: 2019 年 08 月 08 日
 Date of Issuance

年度检验登记
 Annual Renewal Registration



沈仲宁
 110101301659
 深圳市注册会计师协会

本
T
I
T

年 月 日
 年 月 日
 年 月 日
 年 月 日

一
年
后

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

12

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

13



沈仲宁(110101301659), 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。
 110101301659

年 月 日
 年 月 日
 年 月 日

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.



沈仲宁 110101301659

年 月 日
 年 月 日
 年 月 日

6

7