



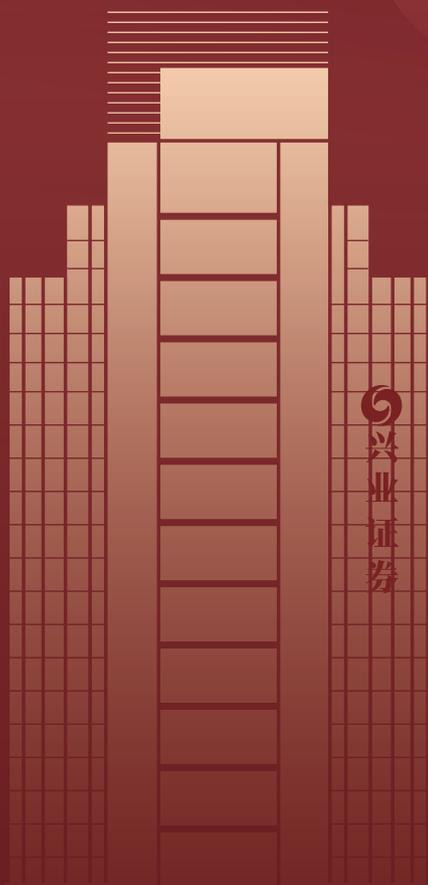
兴业证券
INDUSTRIAL SECURITIES

股票代码:601377

2025

年度报告

兴业证券股份有限公司



兴业证券





2025

年度报告

兴业证券股份有限公司

重要提示

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

二、公司全体董事出席董事会会议。

三、毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

四、公司负责人苏军良、主管会计工作负责人郑城美及会计机构负责人（会计主管人员）郑弘声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司已实施2025年中期分红，每10股派送现金红利0.5元（含税），共分配现金红利431,799,364.70元（含税）。

2025年年度利润分配预案：以公司分红派息股权登记日的股份数为基数，拟向全体股东每10股派送现金红利1元（含税），以公司2025年末股本8,635,987,294.00股计算，共分配现金红利863,598,729.40元（含税）。此预案尚需提交股东会审议。

公司2025年中期和年度现金分红总额1,295,398,094.10元（含税），占归属于上市公司普通股股东净利润比例为47.46%。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

本报告所涉及的公司发展战略、经营计划等前瞻性陈述，不构成对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。

七、是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

九、是否存在半数以上董事无法保证公司所披露年度报告的真实性、准确性和完整性

否

十、重大风险提示

公司已在本报告中详细描述可能面对的风险，敬请查阅本报告“第三节 管理层讨论与分析-六、公司关于公司未来发展的讨论与分析-（四）可能面对的风险”中相关陈述。

十一、其他

适用 不适用

公司所获荣誉

集团主要奖项与荣誉

- **福建省企业与企业家协会、福建社会科学院、福建省广播影视集团、福建日报社**
福建企业100强
- **香港交易所**
HKEX Awards 长期贡献证券数据内地券商大奖
- **北京金融资产交易所**
年度最具市场引领力奖、年度最具市场凝聚力奖、年度市场社会责任机构奖
- **中央国债登记结算有限责任公司**
自营结算100强
- **财经杂志**
长青奖-年度绿色金融典范企业
- **中国证券报、国新咨询**
ESG百强
- **南方周末**
年度ESG竞争力企业
- **时代周报**
金桔奖-绿色金融奖
- **中国证券报**
证券行业ESG金牛奖
- **《商业周刊》彭博绿金**
值得关注榜-绿色金融机构
- **生态环境部宣传教育中心**
企业ESG典型案例汇编
- **华证指数**
年度绿色低碳榜单
- **人民网**
建设金融强国创新实践案例-绿色金融
- **新浪财经**
中国企业ESG“金责奖”责任投资最佳证券公司
- **中国上市公司协会**
上市公司可持续发展最佳实践案例

公司治理

- **中国上市公司协会**

上市公司董事会最佳实践案例、上市公司董办最佳实践案例、上市公司董秘履职评价“5A”

- **新财富**

最佳董秘、金牌董秘

- **上海证券交易所**

信息披露工作A类评价

- **中国证券报**

金信披奖

党建

- **福建省委金融工委**

全省地方金融系统“高质量党建促进高质量发展”优秀案例

- **共青团福建省委员会**

福建省五四红旗团委

- **中国金融思想政治工作研究会传承雷锋精神委员会、中华志愿者协会传承雷锋精神志愿者委员会**

金融系统学雷锋活动示范点

- **红旗杂志社**

新时代企业党建创新优秀案例

- **上海证券报**

上证鹰·金质量“优秀党建奖”

金融科技

- **中国人民银行、中国证监会**
金融科技发展奖三等奖
- **工业和信息化部网络安全产业发展中心**
第六届信息技术应用创新解决方案
- **中国金融工会**
中国金融工会数字化转型技能大赛数据治理赛道三等奖、数据建模赛道证券组二等奖
- **中国电子联合会**
第四届数据治理年会暨博览会百项数据管理优秀案例
- **证券时报**
中国证券业APP先锋君鼎奖
- **上海证券报**
“上证·金理财” AI+财富机构奖
- **每日经济新闻**
金鼎奖 - 最佳券商APP
- **中国计算机用户协会云应用分会**
“云鹰项目” 优秀项目

慈善公益

- **民政部**
全国先进社会组织
- **中国上市公司协会**
上市公司乡村振兴最佳实践案例
- **福建省民政厅**
5A级社会组织
- **基金会中心网**
中基透明指数FTI2025满分
- **福建省民政厅、福建省慈善总会**
第七届“善行八闽-公益慈善项目大赛”三等奖

投资者教育

- **上海证券交易所**

年度会员投资者教育和保护“投资者教育优秀会员”“投资者教育进高校专项奖”

- **北京证券交易所**

“投资者服务e站优秀支持单位”“北交所最佳投资者服务e站”

- **中证中小投资者服务中心**

《股东来了》“防非我来说”短视频征集评选活动精选作品、年度最佳联络点

- **防范和打击非法金融活动部际联席会议办公室**

第五届“守住钱袋子·护好幸福家”防范非法金融活动短视频征集大赛“最佳传播作品”

- **中央宣传部、中央网信办、司法部、全国普法办**

第十九届全国法治动漫微视频作品征集展播活动百部优秀作品（微视频）

- **福建省证券期货业协会**

优秀投资者教育基地

- **福建证监局、福建省证券期货业协会**

5·15福建辖区第五届原创投保作品展播活动“最佳视频”“最佳作品”“最佳故事”“最佳创意”“最佳美工”“最佳设计”“最佳组织机构”“最佳传播”“优秀奖”

财富管理业务

● 中国证券报

第三届基金投顾金牛奖：基金投顾顾问服务金牛奖；兴全基金荣获基金投顾创新案例金牛奖、大学生投教金牛奖；兴证资管荣获证券公司集合资管计划金牛奖

● 上海证券报

上证·金理财评选：ETF服务奖、AI+财富机构奖

● 中国基金报

指数生态圈英华典型案例-指数生态圈营销案例：“乘风扬帆·E路同兴”ETF系列活动；第九届中国券商英华示范案例：成长券商财富管理示范机构；兴证资管荣获英华奖-投资者教育资产管理机构

● 证券时报

中国证券业财富服务品牌君鼎奖：知己理财；兴全基金荣获“十四五”金融创新优秀案例-生态创新案例

● 财联社

财富管理·华尊奖：最佳基金投顾奖、最佳投顾团队奖、最佳ETF服务奖

● Wind&IIFP China

Wind星选理财师年度评选：专业精进机构奖、杰出机构奖

● 中共上海市委、上海市人民政府

兴全基金荣获上海金融创新成果奖提名奖

● 中国人民银行

兴全基金荣获金融科技发展奖三等奖

● 第一财经

兴全基金荣获战略慈善典范

● 中国公益节

兴全基金荣获金融向善引领奖

● 福建省证券期货业协会

兴证期货荣获福建辖区第五届原创投保产品展播最佳视频奖、优秀奖；优秀投资者教育组织工作奖

● 期货日报、证券时报

兴证期货荣获中国最佳期货公司、最佳商品期货产业服务奖、最佳金融期货服务奖、最佳全面乡村振兴及社会责任公益奖、最佳期货行业文化建设践行奖、最佳数智化转型期货经营机构、AI智能创新应用启航奖、最佳资产管理领航奖、优秀资管产品（兴场FOF一号）；第十八届中国最佳期货经营机构暨最佳期货研究团队评选：投资者保护教育创新奖、最佳宏观金融期货研究团队、最佳能源化工产业期货研究团队

● 每日经济新闻

兴证资管荣获金鼎奖-最佳固收资管团队

机构服务业务

● 上海证券交易所

资产证券化业务优秀管理人、债券一二级联动典型案例：创新产品支持

● 深圳证券交易所

信用债一般做市优秀做市商

● 中国证券报

第十六届证券业分析师金牛奖-金牛研究机构

● 上海证券报

上证报最佳分析师评选：最具影响力研究机构；金泉奖-最佳融资租赁行业资产管理机构奖

● 证券时报、新财富

新财富最佳分析师评选：最具影响力研究机构第5名、可持续发展研究贡献机构第4名、最佳研究团队SSR第3名；海外市场、医药生物、国防军工、金融工程研究第1名；最佳销售服务团队第1名、北京区域最佳销售服务团队第4名、上海区域最佳销售服务团队第1名、广深区域最佳销售服务团队第1名

● 证券时报、券商中国

中国证券业区域投行君鼎奖（华东）、社会责任投行君鼎奖

● 证券时报

君鼎奖-中国证券业资管ABS团队；“十四五”金融创新优秀案例之普惠创新案例

● 新财富

本土最佳投行、最佳践行ESG投行、大健康产业最佳投行

● 投资时报、标点财经

金禧奖·优秀投资银行

● 证券市场周刊

卖方分析师水晶球奖：金融工程、海外、军工第1名；深广地区金牌销售服务经理第1名、北京地区金牌销售服务经理第2名、上海地区金牌销售服务经理第3名

● 21世纪经济报道

21世纪金牌分析师评选：践行金融五篇大文章最佳研究机构、影响力券商研究所、服务高质量发展最佳首席经济学家（王涵）

● 全景网

卓越承销商、杰出债权融资团队、杰出ABS产品、杰出REITs产品、杰出IPO项目

● DM查债通

星寰奖-交易所最佳发行团队

● CNABS

金桂奖-最具行业影响产品奖、最佳绿色金融产品奖

● 中国金融前沿论坛

前沿奖-最佳CMBS/CMBN奖

● 财视中国

介甫奖-优秀ABS计划管理人、优秀供应链ABS产品

● 中国资产证券化论坛

公募REITs项目嘉勉杰出奖

● Wind

最佳北交所股权承销商第4名、最佳A股股权承销商-生物医药产业第7名

投资管理业务

● 中国风险投资研究院

兴证资本荣获中国影响力PE投资机构TOP50、中国新锐有限合伙人TOP10（黄河母基金）、中国影响力国资投资机构TOP50

● 融资中国

兴证资本荣获中国私募股权投资机构TOP100、中国最佳券商私募子公司

● 投中网

兴证资本荣获中国最佳私募股权投资机构TOP100、中国最佳券商私募基金公司TOP10、最佳国资投资机构TOP100

● LP投顾

兴证资本荣获真金白银退出榜-私募股权投资机构TOP50

● 36氪

兴证资本荣获中国股权投资行业私募股权投资机构TOP100

● LP CLUB

兴证资本荣获最佳硬科技国策先锋机构TOP30、最佳国家战略护航先导资本/基金TOP30

● 清科

兴证资本荣获中国股权投资市场机构有限合伙人50强

● 甲子光年

兴证资本荣获年度活跃科技投资LP TOP10

● 母基金研究中心

兴证资本荣获PE基金最佳回报TOP30、长三角地区最佳PE基金TOP20、最佳PE基金TOP50

● 母基金周刊

兴证资本荣获新质生产力投资机构软实力排行榜GP TOP100

自营投资业务

● LP CLUB

兴证投资荣获最佳链主协同生态产业LP TOP 30

● 母基金周刊

兴证投资荣获市场化LP TOP20

● 半导体投资联盟

兴证投资荣获最佳投资机构奖、最佳国资投资机构TOP 30

● 财联社

兴证投资荣获科技力投资机构奖

海外业务

- **香港交易所**

兴证香港荣获沪深港通交投跃升经纪商

- **香港品质保证局**

兴证香港荣获香港绿色和可持续金融大奖

- **中证信用科技有限公司**

兴证香港荣获DMI中资离岸债年度机构评选-年度卓越承销机构、年度点心债最佳承销机构

- **香港投资者关系协会**

兴证香港荣获第十一届香港投资者关系大奖优秀奖

- **香港社会服务联会**

兴证香港荣获商界展关怀

- **森普**

兴证香港荣获第四届固收行业奖、中资离岸债杰出承销团队奖

- **彭博商业周刊**

兴证香港荣获证券界别债券卓越奖、财富管理平台杰出奖

- **智通财经**

兴证香港荣获最佳金融股公司奖

- **格隆汇**

兴证香港荣获金格奖年度品牌价值奖（100亿以下）

- **大公文汇报**

兴证香港荣获第十五届中国证券金紫荆奖-卓越金融服务机构

CONTENTS

目录

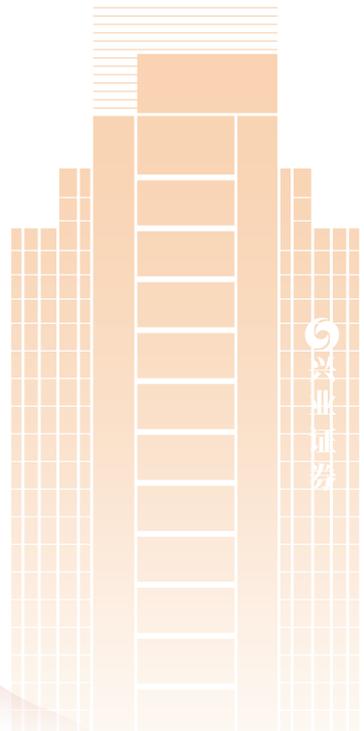
重要提示	002
公司所获荣誉	004
第一节 释义	013
第二节 公司简介和主要财务指标	015
第三节 管理层讨论与分析	032
第四节 公司治理、环境和社会	063
第五节 重要事项	087
第六节 股份变动及股东情况	100
第七节 债券相关情况	107
第八节 财务报告	124
第九节 证券公司信息披露	249
附录 兴业证券分公司一览表	251

备查文件目录

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

01

释义



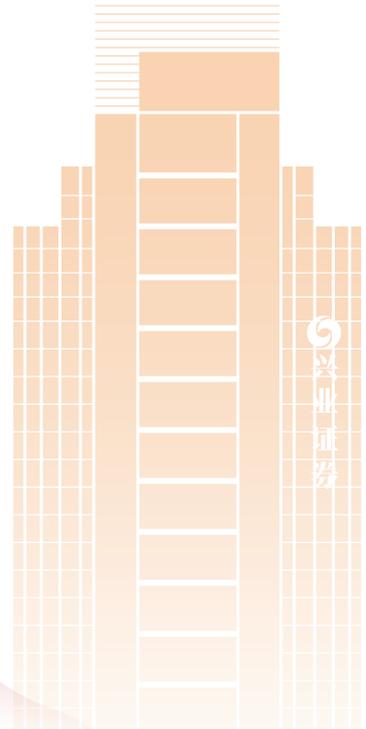
一、释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
兴业证券、公司、本公司	指	兴业证券股份有限公司
本集团	指	兴业证券股份有限公司及其子公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
福建证监局	指	中国证券监督管理委员会福建监管局
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
香港联交所、香港交易所	指	香港联合交易所有限公司
兴全基金	指	兴证全球基金管理有限公司
兴证期货	指	兴证期货有限公司
兴证资管	指	兴证证券资产管理有限公司
兴证香港	指	兴证（香港）金融控股有限公司
兴证国际	指	兴证国际金融集团有限公司
兴证资本	指	兴证创新资本管理有限公司
兴证投资	指	兴证投资管理有限公司
兴证物业	指	福州兴证物业管理有限公司
南方基金	指	南方基金管理股份有限公司
海峡股交	指	海峡股权交易中心（福建）有限公司
本报告期 / 报告期	指	2025 年度
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

02

公司简介和主要财务指标



一、公司信息

公司的中文名称	兴业证券股份有限公司
公司的中文简称	兴业证券
公司的外文名称	INDUSTRIAL SECURITIES CO.,LTD.
公司的外文名称缩写	INDUSTRIAL SECURITIES
公司的法定代表人	苏军良
公司总经理	刘志辉

公司注册资本和净资本

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末
注册资本	8,635,987,294.00	8,635,987,294.00
净资本	37,529,625,442.41	38,357,111,869.66

公司的各单项业务资格情况

适用 不适用

公司各单项业务资格情况			
序号	业务资格	批准机构	获取时间
1	网上证券委托业务资格	中国证监会	2001年5月
2	公募证券投资基金销售资格	中国证监会	2003年2月
3	开放式证券投资基金代销业务资格	中国证监会	2003年2月
4	为期货公司提供中间介绍业务资格	中国证监会	2008年3月
5	融资融券业务资格	中国证监会	2010年11月
6	债券质押式报价回购业务试点资格	中国证监会	2012年4月
7	约定购回式证券交易业务资格	中国证监会	2012年8月
8	证券投资基金托管资格	中国证监会	2014年11月
9	基金投资顾问业务试点资格	中国证监会	2021年6月
10	上市证券做市交易业务资格	中国证监会	2022年10月
11	账户管理功能优化试点资格	中国证监会	2022年11月
12	商品期货与期权做市业务资格	中国证监会	2023年1月
13	股票期权做市业务资格	中国证监会	2023年4月
14	参与互换便利（SFISF）资格	中国证监会	2024年10月
15	参与碳排放权交易资格	中国证监会	2024年12月
16	证券自营业务资格	中国人民银行	1994年7月
17	全国银行间同业拆借市场和债券市场从事拆借、购买债券、债券现券交易和债券回购业务资格	中国人民银行	2000年1月
18	跨境理财通试点资格	中国人民银行广东省分行、深圳市分行， 中国证监会广东监管局、深圳监管局	2024年11月
19	证券业务外汇经营资格	国家外汇管理局	2012年4月
20	向保险机构投资者提供交易单元资格	中国保险监督管理委员会	2011年8月
21	上市基金做市业务资格	上海证券交易所；深圳证券交易所	2022年8月

公司各单项业务资格情况			
序号	业务资格	批准机构	获取时间
22	股票质押式回购交易业务资格	上海证券交易所；深圳证券交易所	2013年7月
23	上海证券交易所固定收益证券综合电子平台交易商资格	上海证券交易所	2008年4月
24	港股通业务交易资格	上海证券交易所	2014年10月
25	上海证券交易所股票期权交易参与者资格	上海证券交易所	2015年1月
26	上市公司股权激励行权融资业务试点资格	深圳证券交易所	2014年12月
27	深圳证券交易所股票期权业务交易权限	深圳证券交易所	2019年12月
28	北交所融资融券交易权限	北京证券交易所	2023年2月
29	中国证券登记结算有限责任公司乙类结算参与者资格	中国证券登记结算有限责任公司	2007年10月
30	非现场开户业务资格	中国证券登记结算有限责任公司	2013年4月
31	代理证券质押登记业务资格	中国证券登记结算有限责任公司	2013年7月
32	全国中小企业股份转让系统做市商业业务资格	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	2014年6月
33	全国中小企业股份转让系统主办券商资格	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	2014年6月
34	证券经纪业务资格	中国人民银行福建省分行	1991年9月
35	证券投资咨询资格	中国人民银行福建省分行	1991年9月
36	证券承销与保荐资格	中国人民银行福建省分行	1991年9月
37	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问资格	中国人民银行福建省分行	1991年9月
38	证券经纪人制度实施资格	福建证监局	2010年6月
39	公司自营业务参与股指期货套期保值交易业务资格	福建证监局	2010年10月
40	自营业务参与利率互换套期保值交易资格	福建证监局	2012年6月
41	代销金融产品业务资格	福建证监局	2013年2月
42	代办系统主办券商股份转让和股份报价业务资格	中国证券业协会	2003年5月
43	从事相关创新活动证券公司	中国证券业协会	2007年8月
44	中小企业私募债券承销业务试点资格	中国证券业协会	2012年6月
45	柜台市场试点资格	中国证券业协会	2012年12月
46	互联网证券业务资格	中国证券业协会	2014年6月
47	收益互换业务资格	中国证券业协会	2014年8月
48	场外期权业务二级交易商资格	中国证券业协会	2018年9月
49	私募基金服务机构登记证明	中国证券投资基金业协会	2015年6月
50	转融通业务资格	中国证券金融股份有限公司	2012年11月
51	科创板转融券业务资格	中国证券金融股份有限公司	2019年10月
52	创业板转融券业务资格	中国证券金融股份有限公司	2020年8月
53	科创板做市融券业务资格	中国证券金融股份有限公司	2022年11月
54	中国银行间市场交易商协会会员资格	中国银行间市场交易商协会	2019年7月
55	银行间债券市场非金融企业债务融资工具主承销业务资格	中国银行间市场交易商协会	2021年1月
56	中保保险资产登记交易系统有限公司代理开户机构资格	中保保险资产登记交易系统有限公司	2022年8月
57	中保保险资产登记交易系统有限公司会员资格	中保保险资产登记交易系统有限公司	2022年9月
58	全国社保基金理事会签约券商资格	全国社会保障基金理事会	2021年7月
59	上海保险交易所会员资格	上海保险交易所股份有限公司	2022年9月
60	信息服务业务（仅限互联网信息服务）福州、信息服务业务（不含互联网信息服务）福建	福建省通信管理局	2022年10月

主要子公司单项业务资格情况
兴证全球基金管理有限公司

序号	业务资格	批准机构	获取时间
1	公开募集证券投资基金管理	中国证监会	2003年9月
2	基金销售	中国证监会	2008年11月
3	特定客户资产管理业务	中国证监会	2008年12月
4	基金投资顾问业务试点资格	中国证监会	2021年6月
5	合格境内机构投资者资格	中国证监会	2022年1月
6	受托保险资金参与股指期货交易资格	中国银行保险监督管理委员会	2019年12月
7	受托管理保险资金资格	中国保险监督管理委员会	2013年3月

兴证证券资产管理有限公司

序号	业务资格	批准机构	获取时间
1	证券资产管理业务资格	中国证监会	2000年3月
2	公开募集证券投资基金管理业务资格	中国证监会	2023年11月
3	受托管理保险资金业务资格	中国保险监督管理委员会	2015年1月
4	合格境内机构投资者从事境外证券投资业务	福建证监局	2016年4月

兴证（香港）金融控股有限公司及其子公司

序号	业务资格	批准机构	获取时间
1	许可投资于境内证券市场	中国证监会	2013年4月
2	人民币合格境外机构投资者	中国证监会	2013年4月
3	中国外汇交易中心债券通境外机构投资者资格	中国人民银行	2018年4月
4	香港证券及期货事务监察委员会牌照第2类（期货合约交易）	香港证监会	2012年7月
5	香港证券及期货事务监察委员会牌照第1类（证券交易）、第4类（就证券提供意见）	香港证监会	2015年7月
6	香港证券及期货事务监察委员会牌照第1类（证券交易）、第6类（就机构融资提供意见）	香港证监会	2015年7月
7	香港证券及期货事务监察委员会牌照第4类（就证券提供意见）、第5类（就期货合约提供意见）、第9类（提供资产管理）	香港证监会	2015年7月
8	跨境理财通资格	香港证监会	2024年11月
9	虚拟资产 ETF 经纪服务	香港证监会	2024年11月
10	香港保险业监管局保险经纪公司牌照【一般及长期业务（包括相连长期业务）】	香港保险业监管局	2022年4月
11	港股投资顾问机构	中国证券投资基金业协会	2019年2月
12	上海国际能源交易中心期货公司委托代理业务资格	上海国际能源交易中心	2017年12月
13	大连商品交易所期货公司委托代理业务资格	大连商品交易所	2018年5月
14	香港联合交易所有限公司交易所参与者	香港联合交易所有限公司	2012年1月
15	香港交易及结算有限公司证券中央结算系统（CCASS）直接结算参与者	香港交易及结算有限公司	2012年1月
16	香港交易及结算有限公司期权买卖交易所参与者	香港交易及结算有限公司	2014年10月

兴证（香港）金融控股有限公司及其子公司			
序号	业务资格	批准机构	获取时间
17	香港交易及结算有限公司衍生品结算及交收系统（DCASS）直接结算参与者	香港交易及结算有限公司	2014年10月
18	香港交易及结算有限公司中华通结算参与者	香港交易及结算有限公司	2014年11月
19	香港交易及结算有限公司中华通交易所参与者	香港交易及结算有限公司	2014年11月
20	香港期货交易有限公司交易所参与者	香港期货交易所有限公司	2012年7月
21	香港期货结算有限公司期货结算参与者	香港期货结算有限公司	2012年7月
22	中华（澳门）金融资产交易股份有限公司债券投资人	中华（澳门）金融资产交易股份有限公司	2019年12月
23	中华（澳门）金融资产交易股份有限公司结算参与者、承销机构、牵头管理人、全球协调人、协同簿记管理人、簿记管理人	中华（澳门）金融资产交易股份有限公司	2019年12月
24	澳门中央证券托管结算一人有限公司参与者	澳门中央证券托管结算一人有限公司	2022年2月
25	香港强制性公积金计划管理局强积金中介人牌照	香港强制性公积金计划管理局	2015年10月

兴证期货有限公司及其子公司			
序号	业务资格	批准机构	获取时间
1	商品期货经纪资格	中国证监会	1995年10月
2	金融期货经纪资格	中国证监会	2007年10月
3	股票期权做市业务资格	中国证监会	2023年11月
4	上海证券交易所股票期权交易参与者资格	上海证券交易所	2015年12月
5	深圳证券交易所交易参与者资格	深圳证券交易所	2019年12月
6	中国证券登记结算有限责任公司结算参与者期权结算业务资格	中国证券登记结算有限责任公司	2015年9月
7	中国金融期货交易所交易全面结算会员资格	中国金融期货交易所	2014年2月
8	上海国际能源交易中心会员资格	上海国际能源交易中心	2017年5月
9	上海期货交易所会员资格	上海期货交易所	2013年8月
10	大连商品交易所会员资格	大连商品交易所	2013年11月
11	郑州商品交易所会员资格	郑州商品交易所	2014年3月
12	广州期货交易所会员资格	广州期货交易所	2022年6月
13	基金销售资格	福建证监局	2014年7月
14	资产管理业务资格	中国期货业协会	2015年1月
15	基差贸易资格	中国期货业协会	2018年7月
16	仓单服务资格	中国期货业协会	2018年7月
17	合作套保资格	中国期货业协会	2018年9月
18	场外衍生品业务	中国期货业协会	2018年9月
19	做市业务资格	中国期货业协会	2019年1月

兴证创新资本管理有限公司			
序号	业务资格	批准机构	获取时间
1	私募股权投资基金业务资格	中国证券投资基金业协会	2015年4月

注：1.报告期内，根据中国证监会要求，“证券投资基金代销资格”更名为“公募证券投资基金销售资格”。

2.报告期内，子公司减少危险化学品经营许可资格，系兴证期货有限公司全资子公司兴证风险管理有限
公司危险化学品经营许可资格有效期届满未续期。

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	林朵	唐序
联系地址	福建省福州市湖东路 268 号 兴业证券大厦 17 楼	福建省福州市湖东路 268 号 兴业证券大厦 17 楼
电话	0591-38507869	0591-38507869
传真	0591-38281508	0591-38281508
电子信箱	lind@xyzq.com.cn	tangxu@xyzq.com.cn

三、基本情况简介

公司注册地址	福建省福州市湖东路 268 号
公司办公地址	福建省福州市湖东路 268 号
公司办公地址的邮政编码	350003
公司网址	http://www.xyzq.com.cn
电子信箱	xyzqmc@xyzq.com.cn

四、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的媒体名称及网址	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报
公司披露年度报告的证券交易所网站	上海证券交易所网站
公司年度报告备置地点	福州市湖东路 268 号兴业证券大厦 1701 室

五、公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A 股	上海证券交易所	兴业证券	601377	不适用

六、公司其他情况

(一) 公司历史沿革的情况，主要包括以前年度经历的改制重组、增资扩股等情况

适用 不适用

兴业证券股份有限公司的前身是1991年10月开业的福建兴业银行证券业务部。

1994年4月，在福建兴业银行证券业务部基础上改组设立福建兴业证券公司，为福建兴业银行全资子公司，注册资本金为1亿元人民币。

1999年8月，根据金融业“分业经营和分业管理”的政策要求，福建兴业证券公司与福建兴业银行脱钩，进行改制及增资扩股。同年12月，兴业证券股份有限公司创立大会召开。

2000年3月，福建兴业证券公司正式更名为兴业证券股份有限公司，并获核准成为全国首批经营各类证券业务的综合证券公司，注册资本为9.08亿元。

2003年9月，发起设立兴业基金管理有限公司（现名兴证全球基金管理有限公司）。

2005年10月，成为首批7家规范类证券公司之一。

2007年9月，公司注册资本金增至14.9亿元。同年收购华商期货并更名为兴业期货有限公司（现名兴证期货有限公司）。

2008年12月，公司注册资本金增至19.37亿元。

2009年9月，获准设立全资子公司兴业创新资本管理有限公司（现名兴证创新资本管理有限公司），开展私募股权投资基金业务。同年10月，发起设立福建省兴业证券慈善基金会。

2010年10月，兴业证券在上海证券交易所首次公开发行股票上市（601377.SH），公司注册资本金增至22亿元。

2011年5月，获准设立全资子公司兴证（香港）金融控股有限公司。

2012年11月，出资参股并负责经营海峡股权交易中心（福建）有限公司。

2013年5月，公司注册资本金增至26亿元。

2014年10月，公司注册资本金增至52亿元。同年6月，设立全资子公司兴证证券资产管理有限公司。

2015年3月，设立全资子公司兴证投资管理有限公司，开展另类投资及直接股权投资业务。

2016年1月，公司注册资本金增至66.97亿元。同年10月，下属境外控股公司兴证国际金融集团有限公司在香港联交所创业板上市（8407.HK）。

2019年1月，兴证国际金融集团有限公司转至香港联交所主板上市（6058.HK）。

2023年1月，公司注册资本金增至86.36亿元。

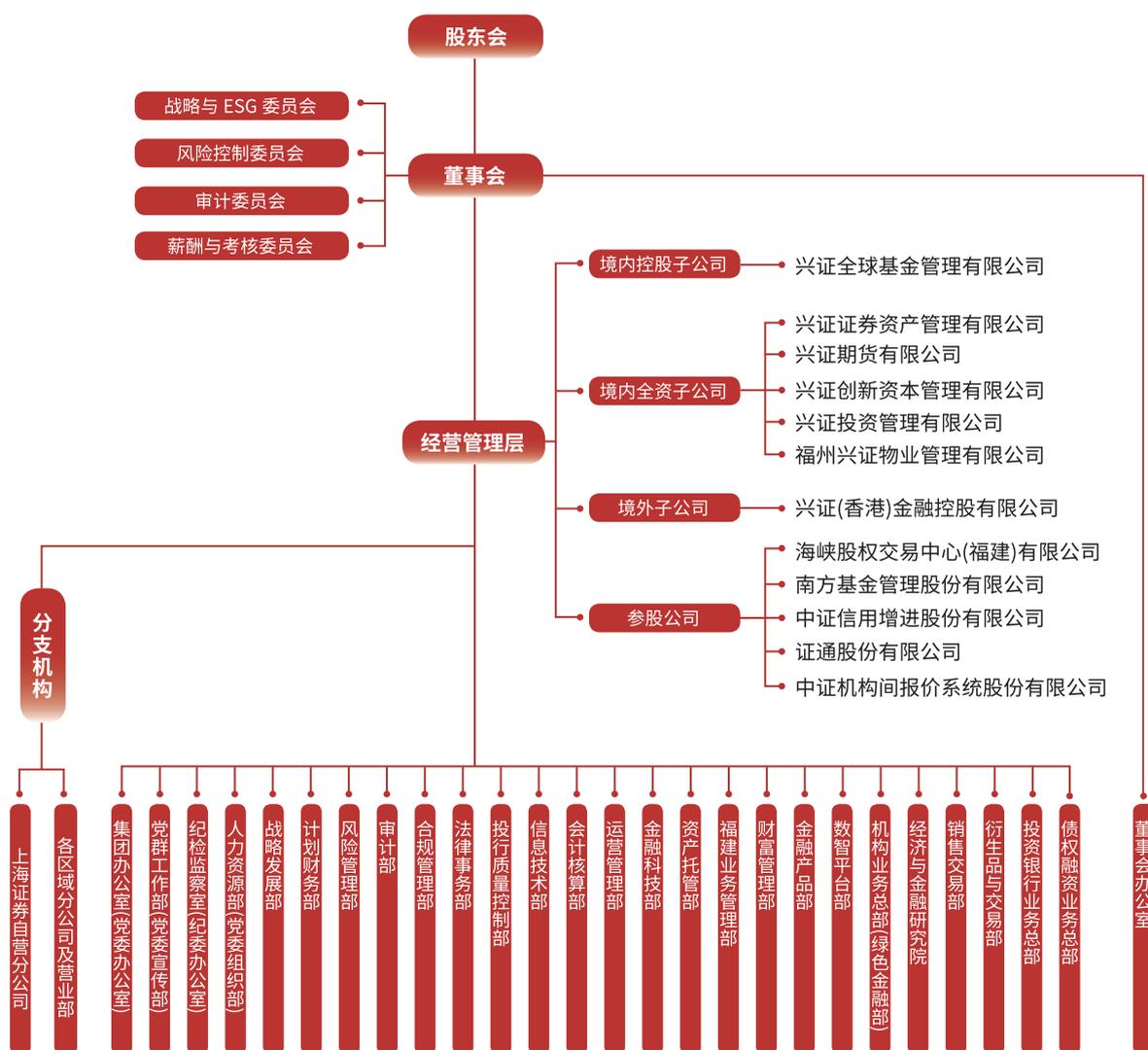
截至2025年12月31日，公司设有27个部门、110家区域分公司、1家专业分公司、159家证券营业部，控股6家证券金融类子公司，业务覆盖基金、期货与风险管理、资产管理、私募股权投资基金、另类及直接股权投资、跨境金融等专业领域。

(二) 公司组织机构情况

√适用 □不适用

1. 公司总部组织机构情况(截至2025年12月31日)

公司总部设立27个职能部门，分别为：集团办公室（党委办公室）、党群工作部（党委宣传部）、纪检监察室（纪委办公室）、人力资源部（党委组织部）、战略发展部、董事会办公室、计划财务部、风险管理部、审计部、合规管理部、法律事务部、投行质量控制部、信息技术部、会计核算部、运营管理部、金融科技部、资产托管部、福建业务管理部、财富管理部、金融产品部、数智平台部、机构业务总部（绿色金融部）、经济与金融研究院、销售交易部、衍生品与交易部、投资银行业务总部、债权融资业务总部。



2. 公司控股子公司、参股公司情况 (截至 2025 年 12 月 31 日)

机构类别	序号	机构名称	注册地址	设立时间	注册资本	负责人	联系电话
境内控股子公司	1	兴证全球基金管理有限公司	上海市金陵东路 368 号	2003 年 9 月 30 日	1.5 亿元	庄园芳	021-20398888
	2	兴证期货有限公司	福州市鼓楼区温泉街道湖东路 268 号 6 层 (兴业证券大厦)	1995 年 12 月 14 日	16 亿元	周峰	0591-38117666
	3	兴证证券资产管理有限公司	福建省平潭县金井镇天山北路 3 号金井湾商务营运中心 6 栋 15 层 110 室	2014 年 6 月 9 日	8 亿元	刘宇	021-38565866
	4	兴证创新资本管理有限公司	福州市鼓楼区温泉街道湖东路 268 号兴业证券大厦 16 层	2010 年 4 月 23 日	25 亿元	徐锋	0591-38507936
	5	兴证投资管理有限公司	平潭综合实验区金井湾商务营运中心 6 号楼 5 层 509-2 室	2015 年 3 月 17 日	90 亿元	蔡晓斌	021-38565764
	6	福州兴证物业管理有限公司	福州市鼓楼区温泉街道湖东路 268 号兴业证券大厦 1906 室	2009 年 11 月 16 日	50 万元	奚敬辉	0591-38281808
境外控股子公司	1	兴证 (香港) 金融控股有限公司	香港上环德辅道中 199 号无限极广场 32 楼全层	2011 年 7 月 5 日	实收资本 39 亿港元	熊博	00852-35095999
参股公司	1	海峡股权交易中心 (福建) 有限公司	福建省平潭县金井镇天山北路 3 号金井湾商务营运中心 6 栋 2705 室	2011 年 10 月 26 日	2.1 亿元	董智兴	0591-88612776
	2	南方基金管理股份有限公司	深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼	1998 年 3 月 6 日	3.6172 亿元	周易	0755-82763888
	3	中证信用增进股份有限公司	深圳市前海深港合作区南山街道金融街 1 号弘毅大厦写字楼 8B2 单元	2015 年 5 月 27 日	45.8598 亿元	陈劲	0755-84362888
	4	证通股份有限公司	中国 (上海) 自由贸易试验区新金桥路 27 号 1 幢	2015 年 1 月 8 日	25.1875 亿元	范宇	021-20538888
	5	中证机构间报价系统股份有限公司	北京市西城区金融大街 4 号楼 8-10 层	2013 年 2 月 27 日	75.5024 亿元	赵山忠	010-83897958

3. 分公司设立情况 (截至 2025 年 12 月 31 日)

截至2025年12月31日,公司设立有111家境内分公司,包括110家区域分公司、1家专业分公司。其中:上海3家、北京1家、天津1家、重庆1家、广东10家、江苏13家、山东13家、福建10家、浙江8家、湖南6家、陕西4家、河北4家、河南4家、江西4家、四川4家、湖北3家、广西3家、辽宁3家、安徽2家、海南1家、内蒙古2家、云南2家、甘肃1家、贵州1家、黑龙江1家、吉林1家、宁夏1家、山西1家、青海1家、西藏1家、新疆1家,具体情况详见本报告附录一。

(三) 公司证券营业部的数量和分布情况

适用 不适用

截至2025年12月31日,公司设立有159家证券营业部,其中:上海14家、北京9家、天津1家、重庆2家、福建67家、浙江19家、广东11家、江苏11家、湖北6家、四川3家、湖南2家、山东3家、安徽2家、河南2家、黑龙江1家、江西1家、山西2家、陕西3家。

(四) 其他分支机构数量与分布情况

适用 不适用

七、其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	中国北京东长安街1号东方广场东2座8层
	签字会计师姓名	管祎铭、蔡晓晓

八、近三年主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2025年	2024年		本期比上年 同期增减 (%)	2023年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
营业收入	11,841,384,174.21	9,784,170,146.86	12,353,833,465.06	21.03	8,852,469,278.37	10,627,163,242.97
利润总额	4,164,068,918.71	3,081,187,274.80	3,081,187,274.80	35.14	2,952,091,790.19	2,952,091,790.19
归属于母公司股东的净利润	2,870,360,059.54	2,164,048,119.86	2,164,048,119.86	32.64	1,964,371,034.08	1,964,371,034.08
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,832,093,690.40	2,023,177,747.12	2,023,177,747.12	39.98	1,864,556,891.28	1,864,556,891.28
经营活动产生的现金流量净额	19,332,488,671.70	24,143,006,376.01	24,143,006,376.01	-19.93	-10,360,349,933.12	-10,360,349,933.12
其他综合收益	-320,125,832.42	630,504,956.35	630,504,956.35	-150.77	225,778,847.78	225,778,847.78

主要财务指标	2025年末	2024年末		本期末比上年 同期末增减 (%)	2023年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
资产总额	344,988,780,979.53	301,015,790,526.93	301,015,790,526.93	14.61	273,611,445,298.37	273,611,445,298.37
负债总额	278,299,719,309.93	238,096,841,863.91	238,096,841,863.91	16.89	212,640,803,742.39	212,640,803,742.39
归属于母公司股东的权益	61,637,873,414.49	57,815,007,739.31	57,815,007,739.31	6.61	56,371,569,789.96	56,371,569,789.96
所有者权益总额	66,689,061,669.60	62,918,948,663.02	62,918,948,663.02	5.99	60,970,641,555.98	60,970,641,555.98

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2025年	2024年		本期比上年 同期增减 (%)	2023年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
基本每股收益（元/股）	0.3161	0.2385	0.2385	32.54	0.2261	0.2261
稀释每股收益（元/股）	0.3161	0.2385	0.2385	32.54	0.2261	0.2261
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.3116	0.2221	0.2221	40.30	0.2145	0.2145
加权平均净资产收益率（%）	4.93	3.81	3.81	增加 1.12 个百分点	3.70	3.70
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	4.86	3.55	3.55	增加 1.31 个百分点	3.51	3.51

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用

依据财政部于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，对2024年度和2023年度营业收入进行了追溯调整，详情参阅财务报告附注三，34、主要会计政策、会计估计的变更。

(三) 母公司的净资本及风险控制指标

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期末	上年度末
净资本	37,529,625,442.41	38,357,111,869.66
净资产	55,437,170,483.94	51,846,952,429.50
风险覆盖率 (%)	266.22	309.29
资本杠杆率 (%)	14.69	15.52
流动性覆盖率 (%)	259.38	418.44
净稳定资金率 (%)	159.00	188.43
净资本 / 净资产 (%)	67.70	73.98
净资本 / 负债 (%)	22.00	26.04
净资产 / 负债 (%)	32.50	35.20
自营权益类证券及其衍生品 / 净资本 (%)	12.93	8.36
自营非权益类证券及其衍生品 / 净资本 (%)	304.50	302.57
各项风险资本准备之和	14,097,275,071.42	12,401,788,616.07

注：上年末余额及相关比例已根据《证券公司风险控制指标计算标准规定》（证监会公告[2024]13号）的相关规定进行重述。

九、境内外会计准则下会计数据差异

(一) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(二) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明

适用 不适用

十、2025年分季度主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	2,348,998,816.71	3,055,204,417.51	3,873,003,611.95	2,564,177,328.04
归属于上市公司股东的净利润	516,322,013.21	813,815,256.62	1,190,962,364.56	349,260,425.15
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	503,796,888.14	784,803,845.31	1,189,386,594.06	354,106,362.89
经营活动产生的现金流量净额	-6,514,243,197.10	4,547,063,654.17	5,219,713,729.61	16,079,954,485.02

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

 适用 不适用

依据财政部于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，本集团自2025年1月1日起对标准仓单交易执行新会计政策，并对已披露的2025年度第一季度的营业收入进行了调整。

十一、非经常性损益项目和金额

 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2025年金额	说明	2024年金额	2023年金额
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	994,650.03	主要为使用权资产处置收益	-671,340.21	198,175.00
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	83,033,692.32	主要为财政扶持资金	227,400,089.67	130,869,262.96
非货币性资产交换损益				2,729,250.08
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-6,435,273.64	主要为公益性捐赠支出	30,793,012.63	46,082,347.97
减：所得税影响额	19,559,356.05		63,348,319.56	44,590,505.06
少数股东权益影响额(税后)	19,767,343.52		53,303,069.79	35,474,388.15
合计	38,266,369.14		140,870,372.74	99,814,142.80

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

 适用 不适用

十二、存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

适用 不适用

十三、采用公允价值计量的项目

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融工具	78,367,630,038.40	85,212,939,544.70	6,845,309,506.30	4,487,437,757.68
衍生金融工具	515,016,506.46	-92,331,904.64	-607,348,411.10	-1,254,798,128.32
其他债权投资	60,200,453,070.02	48,260,790,346.28	-11,939,662,723.74	1,528,416,693.75
其他权益工具投资	6,652,488,037.22	22,363,419,707.40	15,710,931,670.18	392,889,067.59
合计	145,735,587,652.10	155,744,817,693.74	10,009,230,041.64	5,153,945,390.70

对当期的利润影响包含自营投资的投资收益、公允价值变动损益、其他债权利息收入及信用减值损失，为企业所得税前发生额。

十四、其他

适用 不适用

按照《证券公司年度报告内容与格式准则（2013年修订）》（证监会公告〔2013〕41号）的要求编制的主要财务数据和指标。

（一）合并财务报表主要项目

单位：元 币种：人民币

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	增减幅度（%）
货币资金	84,077,401,859.09	77,404,462,746.56	8.62
结算备付金	16,083,556,795.09	12,981,377,577.70	23.90
融出资金	43,367,107,171.39	33,675,242,424.90	28.78
衍生金融资产	924,051,871.40	1,150,153,022.96	-19.66
存出保证金	10,735,563,104.03	9,847,105,304.75	9.02
应收款项	1,299,710,258.05	1,327,564,862.30	-2.10
买入返售金融资产	13,834,851,920.09	4,995,821,348.10	176.93
交易性金融资产	88,779,870,210.97	80,641,887,890.32	10.09
其他债权投资	48,260,790,346.28	60,200,453,070.02	-19.83
其他权益工具投资	22,363,419,707.40	6,652,488,037.22	236.17
债权投资	7,771,136,700.35	3,978,973,908.25	95.31
长期股权投资	1,594,193,600.33	1,813,656,293.41	-12.10
投资性房地产	6,326,577.30	6,651,754.48	-4.89
固定资产	790,930,061.00	762,281,139.97	3.76

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	增减幅度 (%)
在建工程	4,104,029.12	136,840,735.94	-97.00
使用权资产	463,943,779.80	535,615,250.05	-13.38
无形资产	395,319,002.76	439,081,186.77	-9.97
商誉	12,264,149.78	12,264,149.78	
递延所得税资产	1,204,910,681.57	1,144,940,547.95	5.24
其他资产	3,019,329,153.73	3,308,929,275.50	-8.75
资产合计	344,988,780,979.53	301,015,790,526.93	14.61
短期借款	4,672,126,359.73	2,535,920,659.69	84.24
应付短期融资款	19,934,301,747.85	25,424,393,109.21	-21.59
拆入资金	10,550,979,326.40	2,040,509,336.09	417.08
交易性金融负债	3,566,930,666.27	2,274,257,851.92	56.84
衍生金融负债	1,016,383,776.04	635,136,516.50	60.03
卖出回购金融资产款	76,431,517,292.13	50,514,743,480.18	51.31
代理买卖证券款	85,169,776,412.22	76,311,233,679.90	11.61
应付职工薪酬	5,298,539,848.50	4,356,600,416.32	21.62
应交税费	334,786,227.89	333,071,712.86	0.51
应付款项	13,667,099,570.17	16,697,474,686.76	-18.15
应付债券	55,850,895,433.98	55,878,419,478.67	-0.05
租赁负债	477,063,447.85	544,042,219.11	-12.31
递延所得税负债	22,209,806.92	19,854,606.28	11.86
预计负债	10,389,686.98		不适用
合同负债	63,931,694.65	78,908,892.28	-18.98
其他负债	1,232,788,012.35	452,275,218.14	172.57
负债合计	278,299,719,309.93	238,096,841,863.91	16.89
实收资本（股本）	8,635,987,294.00	8,635,987,294.00	
其他权益工具	5,700,000,000.00	3,000,000,000.00	90.00
资本公积	22,619,508,325.92	22,577,340,343.64	0.19
其他综合收益	675,386,155.58	1,024,747,760.35	-34.09
盈余公积	3,151,878,431.61	2,886,667,411.22	9.19
一般风险准备	8,597,580,544.15	7,837,038,678.52	9.70
未分配利润	12,257,532,663.23	11,853,226,251.58	3.41
归属于母公司所有者权益合计	61,637,873,414.49	57,815,007,739.31	6.61
少数股东权益	5,051,188,255.11	5,103,940,923.71	-1.03
所有者权益合计	66,689,061,669.60	62,918,948,663.02	5.99
负债和所有者权益总计	344,988,780,979.53	301,015,790,526.93	14.61

项目	2025年	2024年	增减幅度 (%)
营业收入	11,841,384,174.21	9,784,170,146.86	21.03
利息净收入	1,585,203,196.95	1,418,521,489.04	11.75
手续费及佣金净收入	6,371,193,863.41	5,272,918,711.78	20.83
投资收益	3,860,955,227.47	2,278,321,983.33	69.46
其他收益	101,211,511.58	256,599,575.78	-60.56
公允价值变动收益	-123,576,202.04	545,395,286.29	-122.66
汇兑收益	40,579,101.62	2,957,126.78	1,272.25
其他业务收入	4,972,738.94	8,043,509.84	-38.18
资产处置收益	844,736.28	1,412,464.02	-40.19
营业支出	7,652,852,076.35	6,702,492,594.35	14.18
税金及附加	76,501,508.01	64,517,911.33	18.57
业务及管理费	7,488,873,497.62	6,584,817,322.28	13.73
信用减值损失	78,745,353.22	36,325,242.78	116.78
其他资产减值损失	-4,398,606.08	2,065,396.36	-312.97
其他业务成本	13,130,323.58	14,766,721.60	-11.08
营业利润	4,188,532,097.86	3,081,677,552.51	35.92
营业外收入	8,526,808.19	16,308,811.40	-47.72
营业外支出	32,989,987.34	16,799,089.11	96.38
利润总额	4,164,068,918.71	3,081,187,274.80	35.14
所得税费用	450,276,267.73	184,581,084.28	143.94
净利润	3,713,792,650.98	2,896,606,190.52	28.21
归属于母公司股东的净利润	2,870,360,059.54	2,164,048,119.86	32.64
少数股东损益	843,432,591.44	732,558,070.66	15.14
其他综合收益	-320,125,832.42	630,504,956.35	-150.77
归属母公司所有者的其他综合收益	-330,434,272.54	594,496,270.83	-155.58
归属于少数股东的其他综合收益	10,308,440.12	36,008,685.52	-71.37
综合收益总额	3,393,666,818.56	3,527,111,146.87	-3.78
归属于母公司所有者的综合收益总额	2,539,925,787.00	2,758,544,390.69	-7.93
归属于少数股东的综合收益总额	853,741,031.56	768,566,756.18	11.08

(二) 母公司财务报表主要项目

单位：元 币种：人民币

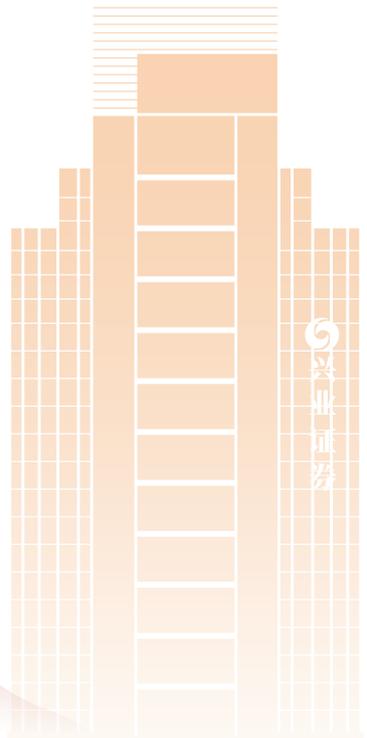
项目	2025年12月31日	2024年12月31日	增减幅度 (%)
货币资金	56,427,182,142.95	49,201,489,321.20	14.69
结算备付金	15,181,211,864.93	13,251,793,815.33	14.56
融出资金	43,025,454,430.25	33,103,283,122.17	29.97
衍生金融资产	859,793,489.41	1,109,038,973.94	-22.47
存出保证金	4,342,654,414.17	5,058,477,703.94	-14.15
应收款项	529,032,193.05	411,304,523.93	28.62

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	增减幅度 (%)
买入返售金融资产	13,704,461,670.48	4,802,877,311.46	185.34
交易性金融资产	66,825,459,192.68	62,720,034,092.36	6.55
其他债权投资	44,581,206,121.00	58,177,845,565.94	-23.37
其他权益工具投资	18,441,035,741.99	4,097,603,750.00	350.04
债权投资	856,738,057.61	2,878,343,885.95	-70.24
长期股权投资	12,879,528,168.00	12,028,528,955.05	7.07
投资性房地产	4,789,570.56	5,020,295.28	-4.60
固定资产	742,307,323.05	699,551,095.67	6.11
在建工程	4,104,029.12	136,840,735.94	-97.00
使用权资产	336,134,499.72	367,764,521.98	-8.60
无形资产	355,941,928.10	382,209,932.47	-6.87
递延所得税资产	706,318,695.65	450,353,313.66	56.84
其他资产	1,776,559,811.16	1,469,211,087.29	20.92
资产合计	281,579,913,343.88	250,351,572,003.56	12.47
应付短期融资款	19,926,702,771.44	25,367,941,630.09	-21.45
拆入资金	10,550,979,326.40	2,040,509,336.09	417.08
交易性金融负债	691,393,500.00		不适用
衍生金融负债	910,330,543.22	601,702,337.24	51.29
卖出回购金融资产款	66,498,184,709.78	45,227,889,109.48	47.03
代理买卖证券款	55,584,530,065.28	51,214,379,366.34	8.53
应付职工薪酬	3,017,548,584.21	2,051,093,571.74	47.12
应交税费	181,608,010.38	74,008,467.74	145.39
应付款项	12,693,409,091.11	15,952,163,970.07	-20.43
应付债券	55,263,291,660.02	55,276,734,278.31	-0.02
租赁负债	342,628,834.63	369,779,167.82	-7.34
预计负债	10,389,686.98		不适用
合同负债	60,515,488.30	72,820,331.03	-16.90
其他负债	411,230,588.19	255,598,008.11	60.89
负债合计	226,142,742,859.94	198,504,619,574.06	13.92
实收资本(股本)	8,635,987,294.00	8,635,987,294.00	
其他权益工具	5,700,000,000.00	3,000,000,000.00	90.00
资本公积	22,309,606,094.52	22,319,947,603.95	-0.05
其他综合收益	462,880,613.64	751,959,769.52	-38.44
盈余公积	3,151,878,431.61	2,886,667,411.22	9.19
一般风险准备	6,086,637,946.03	5,555,801,515.37	9.55
未分配利润	9,090,180,104.14	8,696,588,835.44	4.53
所有者权益合计	55,437,170,483.94	51,846,952,429.50	6.92
负债和所有者权益总计	281,579,913,343.88	250,351,572,003.56	12.47

项目	2025年	2024年	增减幅度 (%)
营业收入	8,595,449,765.13	7,139,697,702.06	20.39
利息净收入	1,260,122,532.50	1,251,909,365.57	0.66
手续费及佣金净收入	3,690,351,816.77	2,920,223,522.86	26.37
投资收益	3,918,392,070.75	2,332,770,432.13	67.97
其他收益	33,215,157.97	106,091,204.74	-68.69
公允价值变动收益	-309,550,724.36	524,961,490.79	-158.97
汇兑收益	-316,462.93	93,561.87	-438.24
其他业务收入	1,898,673.21	2,101,491.31	-9.65
资产处置收益	1,336,701.22	1,546,632.79	-13.57
营业支出	6,084,050,922.51	5,346,215,667.70	13.80
税金及附加	55,977,930.24	46,570,269.93	20.20
业务及管理费	5,956,909,822.33	5,296,236,684.05	12.47
信用减值损失	70,932,445.22	3,177,989.00	2,131.99
其他业务成本	230,724.72	230,724.72	
营业利润	2,511,398,842.62	1,793,482,034.36	40.03
营业外收入	5,737,566.61	11,134,643.15	-48.47
营业外支出	23,549,660.51	8,003,832.69	194.23
利润总额	2,493,586,748.72	1,796,612,844.82	38.79
所得税费用	-158,523,455.13	-313,433,008.76	不适用
净利润	2,652,110,203.85	2,110,045,853.58	25.69
其他综合收益	-292,322,545.88	521,843,369.05	-156.02
综合收益总额	2,359,787,657.97	2,631,889,222.63	-10.34

03

管理层讨论与分析



一、报告期内公司从事的业务情况

公司致力于“建设有温度的一流证券金融集团”，为境内外各类客户提供全方位的综合金融服务。按照客户群体及业务属性的不同，公司所从事的主要业务分为四大板块，分别是财富管理业务、机构服务业务、自营投资业务、海外业务。

财富管理业务包括证券及期货经纪业务和资产管理业务。其中，证券及期货经纪业务是指通过线下和线上相结合的方式提供包括代理客户买卖股票、基金、债券、期货及期权等交易服务、金融产品销售、基金投顾、融资融券、股票质押式回购、股权激励行权融资等多元化服务；资产管理业务包括为客户提供各类证券资产管理、基金资产管理、私募股权基金管理等服务。

机构服务业务包括研究与机构服务业务和投资银行业务。其中，研究与机构服务业务包括为各类机构客户提供证券研究与销售交易服务、资产托管与基金服务、机构交易服务等业务；投资银行业务主要包括股权融资、债权融资、财务顾问、中小微企业融资、区域股权市场服务等业务。

自营投资业务是在价值投资、稳健经营的前提下，从事股票、债券、衍生品、股权、另类等多品种自有资金投资交易业务。

海外业务主要是通过全资子公司兴证（香港）金融控股有限公司开展环球证券及期货经纪、机构销售与研究、企业融资、自营投资、资产管理、私人财富管理等业务。

公司主要围绕上述主营业务展业，通过提供综合金融产品和服务获取各类手续费及佣金收入、利息收入及投资收益等。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

适用 不适用

二、报告期内公司所处行业情况

公司所处的证券行业具有较强的周期性与波动性特点，受到国内外经济环境、资本市场表现和监管环境等多方面因素的影响。

2025年，面对外部环境不确定性延续、内部结构性问题交织的复杂局面，党中央精准把握发展大势，持续强化跨周期与逆周期调节协同发力，统筹推进高质量发展与高水平安全良性互动，为经济运行保驾护航，推动国民经济实现质的有效提升和量的合理增长。货币政策秉持适度宽松基调，延续精准有力的调控导向，在保持流动性合理充裕、维护金融市场平稳运行的基础上，进一步强化结构引导作用，推动社会综合融资成本稳中有降，重点为扩大内需、科技创新、绿色转型以及中小微企业提供精准金融支持。财政政策同步加力提效，在坚决守住不发生系统性风险底线、稳步推进地方债务风险化解的前提下，适度扩大财政支出强度，优化支出结构，加大对重大战略实施、重点领域突破和薄弱环节补齐的保障力度，有效稳定市场预期，持续激发各类经营主体活力。随着一系列宏观调控政策落地见效、效应持续释放，国民经济延续稳中有进、稳中提质的发展态势。就业市场总体稳定，物价水平运行平稳；产业升级步伐持续加快，制造业高端化、智能化、绿色化转型深入推进，新质生产力发展成效显著，战略性新兴产业快速成长；现代化产业体系建设取得新进展，高质量发展的基础进一步夯实。

《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》明确了未来资本市场的发展基调，一方面进一步提升制度包容性，增强多层次市场体系的适配性，以科创板、创业板“两创板”改革为抓手，推进发行上市、并购重组等制度改革，更好支持不同行业、不同类型、不同阶段的优质企业通过资本市场茁壮成长，加速科技创新和产业创新深度融合，以科技创新推动国内产业结构的转型升级。另一方面以深化投融资综合改革为牵引，发挥中长期资金“压舱石”和“稳定器”的作用，加强战略性力量储备和稳市机制建设，不断强化投资机构的长周期考核为资本市场引入更多长期资金，持续推动提高上市公司质量和投资价值，引导上市公司强化投资者回报，增强投资者吸引力，通过投融资的协同将资本市场打造成居民财产性收入的重要来源。新征程上，证券行业要牢牢把握“国家兴衰，金融有责”的历史定位，认真落实四中全会关于金融机构“专注主业、完善治理、错位发展”的部署要求，把握机遇，勇立潮头，争创一流，证券公司作为直接融资的主要“服务商”、资本市场的重要“看门人”、社会财富的专业“管理者”，未来发展空间广阔、大有可为。

三、经营情况讨论与分析

过去一年，集团上下以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入学习贯彻党的二十届四中全会精神、习近平总书记在闽金融论述与实践精神以及在福建考察时的重要讲话精神，认真贯彻落实省委省政府工作部署与要求，奋勇争先、再上台阶，持续深化拓展“三争”行动。下半年以来，在“建设有温度的一流证券金融集团”的愿景和“向上向善”核心价值观指引下，党建、改革、创新、质效、文化、规则“六个引领”给公司带来强大的活力、动力和凝聚力，公司综合实力、抗风险能力和经营业绩稳步提升，高质量发展取得良好成效。围绕做深普惠金融和数字金融大文章，深化财富管理业务买方转型，打造“知己理财”财富品牌，“懂你更为你”理念获得市场高度认可，新开户市占率、客户规模及兴业证券APP（优理宝）月活跃用户数均创历史新高，代销金融产品业务排名行业前列；公募基金管理投资业绩保持行业领先，主动权益类基金近三年收益率在大型权益基金公司中位列第一，管理规模突破历史新高，养老基金Y份额保有规模位居行业前三，产品布局持续完善，成功发行行业首只沪深300质量ETF、首只跨市场沪港深300指数增强基金和首批新型浮动费率基金；券商资管公募牌照战略价值加速释放，初步形成覆盖不同风险偏好的公募产品线布局，持续夯实固收业务基本盘，满足居民多元化资产管理需求。围绕做实科技金融和绿色金融大文章，股权融资业务完成同宇新材、山大电力等新质生产力领域多家企业股权融资，担任独立财务顾问助力综艺股份重大资产重组、中金公司吸收合并东兴和信达；债权融资业务科创债和绿色债券承销规模显著提升，成功发行市场首单农贸市场基础设施公募REITs、首单跨境电商产业园机构间REITs及首单分布式清洁能源资产机构间REITs；一级股权投资业务科技与绿色领域业务布局不断强化，培育支持“专精特新”企业创新发展，行业影响力持续增强。机构综合服务能力巩固提升，研究业务创收创誉水平稳定在行业第一梯队，综合研究转型取得积极成效，在产业研究、智库服务及绿色金融等领域深化拓展，围绕金融“五篇大文章”持续输出高质量投研成果；资产托管与基金服务保持竞争优势，期末存续托管私募证券投资基金产品数量行业排名第六位。自有资金多元化投资策略纵深推进，投资管理能力长期稳定在业内前列。公司积极践行金融工作政治性和人民性，在文化建设、社会责任领域亦获高度认可，连续三年蝉联行业文化建设实践评估最高评级，党建工作、投资者教育、慈善工作等领域荣获多项国家级、省部级荣誉。

（一）财富管理业务

1. 证券及期货经纪业务

市场环境

报告期内，证券市场在政策呵护和流动性改善的双重支撑下迎来明确拐点，随着以险资为主的中长期资金增配权益市场、投资者信心修复带来新开户数量增长和客户银证转账的净流入，推动市场成交显著放量；期货市场交投受益于品类创新和大宗商品波动率增大维持高活跃度，市场赚钱效应提升进一步增强居民财富管理需求。根据沪深交易所、中国证券业协会等机构统计数据，2025年沪深两市累计股基成交额998.15万亿元，同比增长70.4%；截至2025年末，市场融资融券余额2.54万亿元，较去年末上升36.3%。根据中国期货业协会统计数据，以单边计算，2025年期货市场累计成交量90.74亿手，同比增长17.4%；累计成交额766.25万亿元，同比增长23.7%。

经营举措及业绩

在证券经纪业务领域，公司秉承以客户为中心的理念，坚定推行买方投顾转型，持续提升服务质量。报告期内，公司发布“知己理财”财富管理品牌，推出以客户利益为中心的买方投顾服务体系，围绕交易与配置两大客户场景，构建“知己享投”“知己优投”“知己智投”三大产品体系，精准匹配客户资产配置、专业投资、智能交易三大核心需求，“懂你更为你”理念获得市场高度认可。以“知己享投”为抓手，创新“9+4+N”多元资产配置框架，为投资者提供全方位、多层次的资产配置解决方案，以“知己优投”为引领，围绕“总部投、分支顾”定位，推动专业能力精准下沉，投顾服务效能持续增强，以“知己智投”为驱动，围绕“让每笔交易更聪明”的目标，深化量化投研与策略工具，打造覆盖投前、投中、投后的智能交易全流程服务体系。公司数智化服务能力不断提升，集约化服务效能充分释放，新开户市占率、客户规模、兴业证券APP（优理宝）月活跃用户数均创历史新高。根据沪深交易所公布数据，2025年公司股票基金交易总金额13.74万亿元，同比增长81.4%，母公司实现代理买卖证券业务净收入(含席位)24.47亿元，同比增长42.5%。

在金融产品销售业务领域，以多元配置为导向，持续丰富产品供给，升级买方投顾服务体系；针对客户个性化需求，加强产品定制化能力，满足客户多样化的财富配置需求。报告期，产品保有结构持续优化，母公司实现代理销售金融产品净收入3.66亿元，同比增长17%。

在融资融券业务领域，公司持续强化总分协同，优化迭代业务模式，为高净值客户、机构客户提供差异化、综合化服务，推动业务发展。截至2025年末，公司融资融券期末余额417.30亿元，较上年末增长31%。

在股票质押回购业务领域，公司秉持金融服务实体经济的宗旨，积极发挥专业优势，同步强化全面风险管理。截至2025年末，公司股票质押业务规模8.71亿元，较上年末增长12%，其中公司自有资金融出规模7.26亿元，较上年末增长15%，平均履约保障比例为425%。

在期货经纪业务领域，集团全资子公司兴证期货始终坚持以机构经纪为核心业务方向，通过构建“投资、研究、交易、风险管理”四大核心能力，形成以经纪业务为基础，期货资管和风险管理业务为两翼，做市、自营及国际业务为未来战略布局的“一体两翼三布局”的业务模式。报告期内，依托集团协同优势，客户数量及资产规模稳步增长；深化产业客户服务，有效运用期货衍生品工具服务实体经济高质量发展，“保险+期货”商业项目实现突破和业务模式进阶。截至2025年末，兴证期货期末客户权益285.84亿元。

未来展望

公司将继续践行金融工作的政治性与人民性，坚守客户需求导向，加快买方模式转型，打造具有兴证特色的金融产品和服务体系。聚焦多元资产配置与买方服务转型，通过层次化的服务设计实现客户全覆盖，持续深化“知己理财”品牌内涵，围绕交易与配置两大核心客户场景，不断升级“知己享投”“知己优投”“知己智投”三大服务体系；线上线下一体化多措并举做大客群塔基，强化AI赋能引擎，打造一支以“专业、专心、专属”为服务内核的投顾队伍，切实满足居民日益增长的多元化财富管理需求，提升满意度与获得感。

2. 资产管理业务

(1) 券商资产管理业务

市场环境

报告期内，券商资管在监管与市场的多重因素驱动下呈现出“总量趋稳、结构优化、特色凸显”的新态势。根据中国证券投资基金业协会数据统计，截至2025年末，券商私募资管规模达到5.8万亿元，较年初增长6%，产品结构不断优化，以集合资管为代表的主动管理产品规模占比持续提升，超过单一资管规模占比，体现了行业主动管理转型的成效；固收类产品规模依然是券商资管的基本盘，同时权益市场全面回暖带动股票和混合类产品规模显著增长。

经营举措及业绩

报告期内，集团全资子公司兴证资管通过优化组织架构、重塑产品矩阵、完善人才梯队，推动业务向主动管理和高附加值业务转型；持续深耕“固收+”策略，夯实固收业务基本盘，依托现金管理、固收纯债等系列产品不断拓展机构业务合作边界；积极响应国家战略部署，设立多只战略配售专项资管计划支持专精特新企业发展，绿色金融产品规模创历史新高。截至2025年末，兴证资管受托资产管理资金总额1,272亿元，较上年末增长26%。

未来展望

兴证资管将持续深化“固收+”战略，着力强化投资研究、科技赋能、渠道建设与合规风控能力，依托公募基金牌照，前瞻布局公私募产品线，为客户打造有弹性、有特色的“固收+”产品；加速数字化转型，打造差异化核心竞争力，提升运营效率与客户体验；同时积极践行社会责任，重点布局绿色金融、普惠金融和科技创新等领域。

(2) 公募基金管理业务

市场环境

2025年，公募行业在政策改革深化与市场环境演变的双重作用下，实现了规模扩张与高质量发展的良性共振。监管政策层面，公募销售新规正式落地标志着行业三阶段费改全面收官，投资者持有成本实现有效下降，同时《推动公募基金高质量发展行动方案》围绕考核制度、收费机制和薪酬体系重塑行业生态，引导基金公司回归本源，确立了以投资者利益为核心的经营导向，夯实了行业长期发展的根基。市场环境层面，在宏观利率中枢下行与权益市场估值修复的背景下，居民资产配置需求发生结构性调整，叠加结构性行情下权益基金赚钱效应逐步显现，公募基金凭借制度规范优势与投研管理能力，有效承接了居民储蓄向投资转化的资金需求，推动行业规模持续稳健增长。根据中国证券投资基金业协会数据统计，截至2025年末公募基金资产管理规模合计37.71万亿元，较上年末增长15%。

经营举措及业绩

报告期内，集团控股子公司兴全基金始终恪守“基金持有人利益最大化”原则，通过良好的主动管理能力为客户创造长期价值回报。产品业绩稳居行业前列，截至2025年末，根据国泰海通证券数据，兴全基金旗下主动型权益类基金、主动型固收类基金过往三年加权平均收益率分别在权益类大型公司、固定收益类中型公司中位列第一和第二；业务创新实现新突破，成功发行行业首只沪深300质量ETF，场内业务生态建设取得实质性进展，完成行业首只跨市场沪港深300指数增强基金和首批新型浮动费率基金发行，基金投顾策略获2025基金投顾创新案例金牛奖；积极做好养老金融大文章，养老基金Y份额保有规模位居行业前三；跨境投研能力持续深化，报告期内新加坡子公司正式获批，QDII业务额度扩容。截至2025年末，兴全基金公募基金规模达到7,490.57亿元，较上年末增长15%。

未来展望

在全球经济不确定性增加、国内资本市场深化改革的背景下，兴全基金将围绕高质量发展主线夯实竞争力，以长周期视角培育新动能、完善体系化能力建设。通过深化“数字驱动、智慧赋能”的科技服务体系，加强人才机制与合规风控建设，厚植“责任”文化，深耕养老金融生态，并依托海外子公司推进“内外协同”，提升国际化水平。在行业深度变革中，兴全基金将更好发挥公募基金支持实体经济作用，践行公募基金的社会责任，以专业能力统筹规模与质量，坚定走高质量可持续发展之路，为更广大的居民财富保值增值与资本市场健康发展贡献专业力量。

(3) 私募股权基金管理业务

市场环境

报告期内，私募股权基金行业在政策驱动和产业变革催化下整体运行平稳，呈现募资端逐步企稳、投资结构持续优化、退出渠道更加多元的发展态势。银行、险资等长期资金扩容推动募资端实现触底维稳，与此同时，监管政策积极推动社保基金、保险资金、产业资本参与私募股权投资，大力培育壮大耐心资本、长期资本，进一步拓宽了资金来源；投资端延续聚焦硬科技的趋势，人工智能、半导体、生物医药、新材料等战略新兴产业成为投资热点，投资活跃度较上年有所回升；退出机制持续突破，A股IPO发行家数和规模同比增长，港股IPO市场显著回暖，科创板“1+6”新政重启未盈利企业适用科创板第五套标准上市，为战略新兴行业企业拓宽上市通道，新“国九条”“并购六条”等政策为并购退出打开空间，S基金机制持续优化，多元化退出体系进一步完善。

经营举措及业绩

集团通过全资子公司兴证资本开展私募股权基金管理业务。兴证资本聚焦科技智能、医疗健康、碳中和及先进制造四大重点行业，强化科技和绿色领域布局，发挥新质生产力引擎作用服务实体经济。报告期内，兴证资本持续推进产品创设工作，完成多只基金工商设立和基金扩募；投资能力获市场高度认可，多个已投资项目完成IPO发行或获得受理；行业影响力持续提升，荣获投中“2024年度中国最佳私募股权投资机构TOP100”“2024年度中国最佳券商私募基金子公司TOP10”“2025年度最佳国资投资机构TOP100”和清科“2025年中国股权投资市场机构有限合伙人TOP50”等业内重量级奖项。

未来展望

兴证资本将持续深化与政府机构、企业等出资方的战略合作，紧贴客户需求创新业务模式与服务方式；围绕国家壮大战略性新兴产业、培育未来产业的发展方向，聚焦科技金融与绿色金融核心命题，深度挖掘优质项目资源，切实发挥私募股权投资基金服务实体经济的重要功能。

(二) 机构服务业务

1. 研究与机构服务

(1) 研究服务业务

市场环境

随着《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》全面实施，研究业务迎来新的发展窗口期，一方面交易费率下行对于研究业务带来客观压力，另一方面随着交易佣金使用的日益规范也为研究业务创造更健康的发展空间。2025年随着证券市场的回暖，公募基金的规模随之迎来修复性增长，市场热度的提升带来行业佣金收入改善。长期来看，随着无风险利率的下行和居民储蓄资产的逐步溢出，未来公募基金有望成为承接居民财富保值增值的重要载体，研究服务业务依然具备较大发展潜力。因此行业仍需加强投研能力建设、提升研究深度与服务质量强化自身竞争力，推动研究与机构服务业务长期健康发展。

经营举措及业绩

报告期内，公司研究业务蝉联证券时报最佳分析师评选最佳研究团队第三名，连续十届荣膺前五，研究实力稳居行业第一梯队，分仓佣金收入市场竞争力优势稳固。综合研究转型取得积极进展，持续赋能财富管理战略转型，依托重大事件点评机制协同发声，护航打造“知己理财”品牌，“投行+研究”模式助力多家优质企业登陆资本市场。围绕金融“五篇大文章”，积极承接监管机构和政策部门的研究需求，多项课题获中国证券业协会、福建省金融学会优秀课题，经济与金融研究院获聘社会价值实验室副理事长成员单位，与联合国开发计划署、国务院发展研究中心联合开展“银发经济与养老金融”研究，联合举办银发经济论坛并发布成果，在ESG、绿色金融及养老金融领域的品牌影响力进一步提升。积极赋能区域经济发展，为福建省重要专题座谈会建言献策，深度融入地方决策与产业布局；为省内多地政府、国有企业及大型民营企业提供资本运作与专项研究服务，以专业金融实践助力金融强省建设。

未来展望

公司将积极拥抱行业机遇，坚守深度研究立身之本，坚持扎实稳健、富于前瞻的兴证研究特色，持续强化深度研究、专题研究及产业链研究能力，通过体系化建设巩固强化研究服务领先优势。深化“研究+”协同赋能模式创新，发挥二级市场研究优势，以“投研+投行+投资”模式锻造集团重点优势行业竞争力，布局前瞻产业，打造全面赋能集团发展的智慧中枢，加快实现研究综合效益转化提质增效。同时，积极服务国家战略，围绕金融“五篇大文章”，聚焦高层级智库服务，加强与权威机构合作，打造行业标杆研究品牌，助力“十五五”良好开局，更好地服务经济社会高质量发展。

(2) 资产托管与基金服务业务

市场环境

报告期内，《私募证券投资基金运作指引》等监管政策全面深化落地，行业加速出清中小私募机构，优质私募客群价值凸显。市场环境回暖亦带动私募产品发行企稳回升，在此背景下，证券公司加速构建机构客户服务生态圈，着力提升全业务链综合服务能力，在深耕传统私募领域的同时，加快拓展与公募及其他持牌金融机构的多元化合作，行业竞争焦点正向全业务链综合服务能力比拼升级。

经营举措及业绩

公司依托集团综合化经营平台优势，以客户需求为导向，整合串联资产托管与基金服务、产品销售、机构经纪、投资研究及衍生品等主经纪商业务，打通“资金-交易-资产”服务链条，为专业投资机构提供全场景一站式服务。报告期内，私募证券投资基金托管业务保持竞争优势，新增托管私募产品数市场份额稳步提升，期末存续服务私募产品数量行业排名第6位；公募基金托管业务加速突破，托管规模在券商同业中位列前十，产品结构持续优化，合作公募管理人质量显著提升；其他持牌金融机构业务合作深化，新增托管产品数量与规模增长明显，产品数同比增长128%，月日均规模同比增长146%；业务自动化率、风控覆盖率、品牌影响力保持行业领先水平。

未来展望

公司将坚定不移以客户需求为核心，锚定行业发展趋势，双线并行推进业务高质量发展，一方面加速推进资方服务生态体系迭代升级，加快打造具有兴证特色的差异化服务品牌和资方服务平台，全面提升面向专业机构投资者的综合金融服务能力；另一方面全面融入集团大财富管理发展战略，依托数据赋能精准匹配居民财富管理需求，打通专业机构产品与大众财富配置的服务桥梁。

(3) 机构交易服务业务

市场环境

报告期内，场外衍生品与做市业务在“需求旺盛”与“监管强化”并行的背景下持续发展，业务的功能性定位更加清晰。场外衍生品业务随着监管加强对业务底层资产、资金流向和杠杆水平的穿透式管理，合规与风控要求进一步强化，与此同时，其精准服务实体经济、助力金融“五篇大文章”的核心价值更为凸显。做市业务则持续发挥市场“稳定器”功能，在科创债、ETF等金融工具以及北交所、科创板等市场的活跃度提升，有效增强了市场流动性与韧性。

经营举措及业绩

公司坚持以客需服务为导向开展场外衍生品业务，持续提升产品设计、交易定价及风险管理能力，进一步丰富产品结构和策略体系，基于更加多元的资产配置与风险管理工具为机构客户提供一站式衍生品交易服务，同时践行金融服务实体经济，落地挂钩绿色和科创类标的的场外衍生品，以金融创新引导资金配置低碳资产、服务新质生产力发展。做市业务获批成为上交所基金主做市商，取得沪深交易所期权一般做市商资格，做市规模实现跨越式增长，报告期内，有序推进基金做市服务体系化建设，参与首批科创债ETF做市交易，为公募基金客户提供智能化、策略化、专业化的高质量做市服务；持续为超长期特别国债、科创债提供做市报价服务，债券做市数量位列沪深两市一般做市第一，在深交所信用债一般做市中荣获2025年度优秀做市商评价；服务多层次资本市场建设，开展科创板和北交所做市业务，做市能力位居行业前列。

未来展望

公司将以金融“五篇大文章”为指引，持续完善“柜台市场业务、场外衍生品业务与做市业务”三位一体的对客交易服务体系，巩固提升差异化竞争优势。场外衍生品业务着力提升交易定价与风险对冲能力，深化多资产、多结构产品布局，通过打造立体化的衍生产品服务矩阵，拓宽中长期资金入市渠道；做市业务继续锻造多资产、跨市场的做市交易能力，强化系统支撑与策略创新，有效提升市场流动性。

2. 投资银行业务

(1) 股权融资业务

市场环境

报告期内，股权融资市场呈现政策托底与市场修复并存的态势，一方面，宏观经济回暖和产业升级需求推动企业融资需求增长，与此同时资本市场改革红利加速释放，随着科创板“1+6”改革重启未盈利企业上市通道、创业板第三套标准启用等政策相继推出，资本市场制度改革带动股权融资市场活跃度显著修复；另一方面，国有大行注资计划成为2025年股权融资市场的最大增长动能，推动股权融资规模迎来跨越式增长。根据Wind数据统计，报告期内A股市场股权融资总规模（不含资产类）约9,416亿元，同比增长274%，融资家数305家，同比增长8%。其中，IPO上市116家，同比增长16%，融资规模1318亿元，同比增长96%；市场新增新三板挂牌332家，其中创新层151家。

经营举措及业绩

在股权融资业务领域，公司紧密围绕国家战略，以服务实体经济发展为初心使命，以建设一流投行为目标，高质量书写五篇大文章，助力新质生产力发展。业务开拓上做实区域，做深行业，深挖存量，拓展增量，助力“科技、资本、产业”的良性循环。报告期内共完成境内股权主承销项目6单，家数排名行业第15位，其中完成创业板IPO项目2单，创业板IPO家数排名行业第5位；完成A股重大资产重组项目1单，并担任中金公司吸收合并东兴和信达的独立财务顾问。公司加强对创新型中小企业的资本赋能，构建立体化服务矩阵，完成新三板定增4单，融资规模行业排名第5位，期末持续督导新三板项目数120家，其中创新层督导55家，行业排名第10位。统筹推进大投行业务一体化发展，强化人员培训提升、业务流程梳理和项目储备开发，提升跨境融资综合服务水平。公司股权融资业务表现屡获业界认可，报告期内荣获“2025新财富杂志本土最佳投行”“2025新财富杂志最佳践行ESG投行”“2025中国证券业社会责任投行君鼎奖”等荣誉。

未来展望

公司将充分发挥投行功能性，将业务发展深度嵌入国家战略布局，以新质生产力为核心、产业整合为抓手、区域深耕为基础、多元创新为引擎，向产业投行转型；聚焦人工智能、高端制造、绿色科技等战略赛道，顺应产业从“高速扩张”到“存量优化”的转型趋势，为企业提供“并购重组+融资支持+合规风控”全链条服务，并扎实推进投行业务一体化发展，通过资源整合为客户提供更加集约高效的股权融资服务。

(2) 债权融资业务

市场环境

2025年，低利率背景下企业融资成本下降，叠加监管层专项债、科创债等定向政策工具支持，债权融资市场保持稳健发展。全国信用债（不含同业存单）发行规模22.23万亿元，同比增长9%；公司债发行规模5.89万亿元，同比增长20%；证监会主管资产支持证券发行规模1.46万亿元，同比增长17%。

经营举措及业绩

在债权融资业务领域，公司坚持业务创新，深化集团协同，强化业务功能发挥，不断提升客户综合服务能力。报告期内，债券承销业务稳步发展，承销只数同比增长22%，积极践行国家战略，承销科创债规模130亿元，同比增长220%；承销绿色债券及绿色资产证券化项目规模79亿元，同比增长107%；服务民营企业及中小微企业融资规模52亿元，并成功发行全国首单绿色中小微企业支持公司债券。资产支持证券市场竞争力保持行业前列，REITs类业务取得重大突破，作为独家财务顾问成功发行全国首单农贸市场公募REITs，作为独家销售机构及计划管理人成功发行全国首单跨境电商产业园机构间REITs及全国首单分布式清洁能源资产机构间REITs。

未来展望

公司将持续深化债权融资业务高质量发展，增强专业服务能力与综合竞争力。巩固产品创新优势，支持科技企业发行科创债、知识产权ABS、数据中心REITs等产品，依托综合金融服务优势赋能实体经济转型升级；持续拓展绿色金融产品体系，深化绿色债券及ABS创新实践；同时着力推进投行业务一体化发展，增强债权融资业务国际竞争力。

(3) 区域股权交易市场

市场环境

伴随我国经济向高质量发展阶段稳步转型，区域性股权市场作为重要金融基础设施的功能定位持续夯实，以服务科技中小企业为核心的功能获得政策持续加力。2025年，多项重磅政策进一步明确了区域性股权市场的发展方向与核心任务：2月，中国证监会发布《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》，明确要求“规范发展区域性股权市场，健全‘专精特新’专板综合服务，加强与全国性证券交易场所的有机联系。推动区域性股权市场规则对接、标准统一”；7月，中国人民银行等七部门联合印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》，强调“高质量建设区域股权市场专精特新专板，加强企业上市培育辅导和专业服务”。上述系列政策部署，进一步凸显并强化了区域性股权市场在科技金融、普惠金融、绿色金融等领域的枢纽功能。

经营举措及业绩

报告期内，公司参股公司海峡股交立足金融基础设施的核心功能，高质量落实科技金融、普惠金融、绿色金融等工作，不断提升科创企业培育能力、扩大普惠服务覆盖范围、深化绿色金融创新实践。完善科创企业培育体系，以“专精特新”专板建设为抓手，持续引导中小企业走“专精特新”发展路径，并首次通过三四板“绿色通道”助推福建省首家企业登陆新三板；创新普惠金融服务模式，联合各级政府持续举办各类惠企活动，深入县域、乡镇以金融服务筛选优质潜力企业；引领绿色金融创新实践，获批联合筹建福建省“双碳”能力建设中心，完成全国首宗“沉积碳—惰性碳”海洋渔业碳汇交易，并实现全国首笔河湖碳汇交易落地。

未来展望

海峡股交将持续打造“一体两翼”业务框架体系，依托“四大基地”资源优势，聚焦“专精特新”企业服务，进一步丰富科技型中小企业普惠服务产品及体系建设，持续深化县域、乡镇金融服务，优化重点企业培育机制，不断挖掘优质上市后备企业；依托资源环境交易中心，持续开拓创新双碳背景下的绿色金融业务。

(三) 自营投资业务

市场环境

报告期内，股票市场展现较强复苏韧性，上证指数在波动中震荡上行，全年累计涨幅显著，围绕创新药、机器人、海外算力等新质生产力领域呈现多点开花局面，为股票自营提供了较好的投资窗口期；另一方面，随着ETF与量化资金在市场中的作用日益凸显，券商自营的投资范式也逐渐从传统选股向多资产、多策略的组合配置转变。债券市场方面，十年期国债收益率趋势性下行后进入低位区间震荡，在低利率常态化背景下，债券自营业务面临一定挑战，传统杠杆与久期策略在当下利率环境中更依赖交易能力。

一级股权投资方面，受益于政策支持及市场回暖，股权投资呈现结构性复苏态势。国有资本继续发挥主导作用，投资聚焦机器人、半导体、AI产业链等新质生产力领域；一级市场退出渠道持续拓宽，港股IPO市场强劲复苏，并购重组交易活跃度显著提升，科创板“1+6”等政策新规为战略新兴行业企业拓宽上市通道，A股市场IPO常态化进程加速，一级市场多元化退出机制日趋完善。

经营举措及业绩

1. 权益投资业务

报告期内，公司秉持稳健投资与价值投资理念，严控风险，通过优化持仓结构、精选优质行业、丰富投资策略组合，有效降低了持仓波动与回撤水平，在复杂市场环境中实现了较好的绝对收益与相对收益表现。同时，公司持续夯实投研体系建设，不断拓展研究广度与深度，强化团队协同与成果转化，为业务高质量发展奠定了坚实基础。

2. 固定收益投资业务

报告期内，公司发挥投研交易优势，积极挖掘正息差资产机会，应用多元交易策略增厚收益，并结合市场变化适时调整债券资产结构，实现了稳定的投资回报，业绩表现位列可比基金前茅。面对信用分层加剧、信用风险事件仍存的市场特征，公司持续开展信用跟踪研究和持仓结构优化，保持高等级品种的较高持仓占比，有效管控组合信用风险。

3. 另类投资业务

集团通过全资子公司兴证投资开展另类投资业务。报告期内，兴证投资专注主业、提升专业化能力，深耕半导体、新能源、先进制造、数字经济等新质生产力领域的股权投资，各项业务稳健发展，集团协同效应持续深化，投后管理与退出工作有序推进，内控与风险管理体系不断完善。

未来展望

权益投资方面，公司将深化研究驱动投资的业务导向，有效整合内外部研究资源，提升研究效率与成果转化能力，推进投资决策的科技赋能和数字化转型；同时，持续强化风险收益动态平衡，构建多策略、多资产、全天候多元投研体系，力求在控制波动与回撤的前提下实现稳健回报。

固定收益投资方面，公司将坚持稳健投资理念，在有效管控风险的前提下，挖掘优质正息差资产，保持交易策略多样化，布局全球化多元化大类资产配置、探索低波动类固收替代策略，以应对低利率环境并保障投资收益稳定性；同时，持续强化利率风险与信用风险的双重管控，加强持仓债券的信用跟踪与评估，筑牢风险防御体系。

另类投资方面，兴证投资将深耕股权投资主责主业，在服务实体经济和新质生产力发展方面强化使命担当，聚焦硬科技赛道，布局新兴产业和未来产业，深化投承联动，发挥协同效能；扎实做好投后管理，积极拓宽退出渠道，加速推进资产盘活赋能，持续提升整体经营效益。

（四）海外业务

市场环境

尽管面临地缘政治摩擦与全球经济增长放缓等挑战，香港作为国际金融中心的地位依然稳固，港股市场展现强劲复苏动能，在全球资本市场中表现亮眼。2025年恒生指数累计上涨27.8%，居全球主要股市前列，港股交投活跃度显著提升，同时南向资金净流入大幅增长为港股市场注入活力，报告期内港股日均成交额2,498亿港元，同比增长90%，创下历史新高；融资业务方面，随着港交所推行多项措施吸引企业赴港上市，以及国际投资者对中国核心资产配置需求日益增强，港股IPO市场迎来强劲复苏，报告期内共完成119家新股上市，同比增长68%，合计募集资金2,858.43亿港元，同比增长225%。

经营举措及业绩

报告期内，公司全资子公司兴证香港依托专业优势，持续推动业务转型升级。财富管理业务方面，不断丰富产品体系，积极拓展“跨境理财通”业务，产品覆盖人民币、港币及美元等多币种，有效满足客户跨境财富管理需求。投资银行业务方面，债券承销业务优势持续巩固，完成债券承销项目203单，承销规模达19.86亿美元，在港中资券商排名第7位，完成股权承销项目15单，承销家数中资券商排名第8位。自营投资业务方面，坚持稳健谨慎的投资策略，前瞻布局多元化投资组合，有效提升投资收益稳定性与组合韧性。ESG实践成效显著，兴证国际连续三年维持万得ESG评级BBB级，在投资者关系、企业管治、企业透明度及沟通渠道建设方面亦获得业内认可，蝉联香港投资者关系大奖优秀奖。

未来展望

未来，兴证香港将继续坚持“稳健经营、稳中求进”的原则，把握跨境理财通和基金互认等业务机会，深化财富管理转型升级，强化技术研发与业务储备，加速资产管理产品推陈出新，满足客户多元服务需求；持续巩固债券承销业务品牌优势，紧抓港股融资市场活跃机遇，聚焦重点行业，强化专业能力与协同效能，全面提升投行业务竞争力；坚守合规风控底线和绿色金融服务理念，优化资源配置，形成专业化、市场化、国际化的人才队伍，多维度赋能全球客户跨境综合金融需求，助力中国企业“走出去”，并在“一带一路”建设中发挥积极作用。

四、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

（一）稳步提升的综合金融服务能力

公司始终以客户需求为导向，深刻把握行业发展趋势，通过长期深耕，构建了完善的业务体系与均衡的业务结构，并在研究与机构销售、资产托管、代销金融产品、公募基金管理及投资交易等核心业务领域形成了较强的竞争优势。报告期内，研究业务创收创誉水平保持行业领先，蝉联证券时报最佳分析师评选最佳研究团队第三名，连续十届荣膺前五，对内深化“研究+”协同赋能支撑体系，对外拓展面向政府、监管及产业客户的专业智库服务，综合研究转型取得积极成效；资产托管与基金服务业务保持竞争优势，期末存续托管私募产品数量排名行业前六；财富管理业务加速买方转型，打造“知己理财”财富品牌，代销金融产品业务排名行业前列，新开户市占率、客户规模、兴业证券APP（优理宝）月活跃用户数均创历史最高水平；兴全基金投资业绩保持领先，主动权益类基金近三年收益率在大型权益基金公司中位列第一，期末管理总规模超8000亿元，突破历史新高，产品布局持续完善，成功募集发行市场首支沪深300质量ETF，场内业务生态建设取得实质性进展；投资银行业务统筹推进一体化发展，业务高质量发展基础持续夯实；投资交易业务始终秉持中性偏稳健的风险偏好，多元化策略体系日趋成熟，资产结构持续优化，长期价值投资对资本市场稳定器作用得到有效发挥。

（二）高效协同的客户服务体系

公司坚持以客户为中心，持续完善客户分类分层服务体系。零售客户服务方面，构建“总部赋能+区域深耕”、线上线下一体化拓客的展业模式，持续加强投资顾问队伍体系化建设，提升平台数智化赋能水平，坚定向买方模式转型，报告期内公司零售客群突破760万户。机构客户和企业客户服务领域，着力推动资本赋能与中介服务的深度融合，机构客户服务整合串联投资研究、销售交易、资产托管、产品创设及资本中介等主经纪商业模式，通过打通“资金-交易-资产”一站式服务链条，更好地满足机构客户投融资与风险管理需求，推动中长期资金加速入市；企业客户服务立足服务实体经济，聚焦重点行业与区域，依托“投行+投资+投研”及大投行一体化展业机制，以产业视角和全周期多市场综合金融服务陪伴企业成长，助力新质生产力发展和现代产业体系升级。同时，公司持续完善客户服务协同机制，聚焦重点业务模式与客户综合服务能力建设，积极营造高效协同的内部生态，推动集团整体服务效能进一步提升。

（三）健全完善的经营管理体制机制

公司持续深化集团化、专业化与市场化。秉持以客户需求为本和更高效灵活的原则，以机构改革为抓手，整合部门设置与职能定位，优化分支机构网点布局，激发内生发展动力，系统性提升客户综合服务能力；强化集团协同顶层设计，坚持效率优先，持续完善考核机制、优化协同标准，促进各项业务的协同贡献与增长；加强集团一体化管控，合规风控、运营授权等方面一体化经营管理机制有效建立，总部对子公司、分公司的垂直穿透管理不断增强；持续提升资产负债配置的精细化管理，完善兼具周期适应性与调整灵活性的管理机制，健全资产风险等级动态调整体系，全面提升资本使用效率；构建市场化人才发展体系，以“选育管用”全链条管理为抓手，优化梯队建设，加强年轻干部培养，以长效化激励为核心，构建长期与短期、激励与约束相结合的机制，并以分层分类培训体系为支撑，聚焦员工核心专长与综合素养提升，为集团高质量可持续发展提供人力资源保障。

（四）全方位赋能的金融科技水平

公司聚焦数字金融大文章，坚定践行数智化战略，全面推进以客户为中心、平台为载体、数智为引擎的数字金融服务体系建设，全力落实数智化建设集团全覆盖。坚守安全运行生命线，持续强化核心技术自主创新能力；提升数智化对客户服务水平，全面赋能财富管理与机构服务，打造全场景数字化客户综合服务新范式；构建垂直穿透的数智化风控体系，打造集团运营一体化范例；同时深挖数据资产价值，数据管理能力跻身国家级先进水平，并聚焦业务场景积极布局AI大模型前沿应用。报告期内，公司作为唯一参展券商亮相第八届数字中国建设峰会，三项研究成果荣获人民银行颁发的金融科技发展奖三等奖。

（五）有效稳健的合规风控

公司履行好资本市场“看门人”职责，全面落实合规垂直穿透与一体化管理要求，建立健全覆盖全部业务、全部人员、境内外子公司及分支机构的全链条合规管理体系。通过执业行为专项治理与常态化合规宣导培训相结合，持续强化全员合规意识，提升执业规范水平。构建与一流证券金融集团相匹配的垂直穿透全覆盖风险管理体系，做到“横到边、纵到底”，实现“全覆盖、无死角”。发布并贯彻“稳健发展，四位一体”的风险管理战略，发布风险文化倡议书与合规风控底线红线要求，推行稳健的风险文化，坚持“四早”风险管理理念。坚定高质量可持续发展理念，切实防范化解各类金融风险，前瞻性妥善应对系统性风险，把严防严控风险作为生命线；持续提升风险管理对业务发展的赋能作用，强化风险管理主动作为意识和前端管理意识，践行通过有效的风险管理推动业务创新发展的管理思路。全面提升金融科技赋能，深入构建数智化合规风控体系，筑牢公司高质量发展根基。

（六）向上向善，知行合一的企业文化

公司坚持党建引领文化建设，扎实践行“五要五不”中国特色金融文化，深入厚植“合规、诚信、专业、稳健”的证券行业文化理念，结合自身发展与员工共识，传承创新提炼出以“向上向善”为核心的企业文化理念体系，将“建设有温度的一流证券金融集团”的愿景，“报国为民、共同兴业”的使命，“讲信修睦、向上向善”的核心价值观，“客户为本、守正创新、协同奋进、追求卓越”的经营理念落实到员工成长、业务发展、客户服务和社会责任方方面面。公司行业文化建设实践评估连续第三年蝉联最高评级，全年主动策划在新华社系统、经济日报等权威媒体发布正面报道，官微在中国金融思想政治工作研究会评选发布的“2025年10月中国金融企业新媒体品牌指数榜”中位居行业第4位。

五、报告期内主要经营情况

截至2025年末，集团资产总额3,449.89亿元，较上年末增长14.61%；净资产666.89亿元，较上年末增长5.99%；归属母公司净资产616.38亿元，较上年末增长6.61%。2025年，集团实现营业收入118.41亿元，同比增长21.03%，净利润37.14亿元，归属母公司股东的净利润28.70亿元，分别同比增长28.21%和32.64%。

(一) 主营业务分析

1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)	主要变动原因
投资收益	3,860,955,227.47	2,278,321,983.33	69.46	主要系交易性金融工具投资收益同比增加
其他收益	101,211,511.58	256,599,575.78	-60.56	主要系收到政府补助同比减少
公允价值变动收益	-123,576,202.04	545,395,286.29	-122.66	主要系衍生金融工具公允价值变动损失同比增加
汇兑收益	40,579,101.62	2,957,126.78	1,272.25	主要系汇率变动所致
其他业务收入	4,972,738.94	8,043,509.84	-38.18	主要系子公司“保险+期货”业务收入同比减少
资产处置收益	844,736.28	1,412,464.02	-40.19	主要系使用权资产处置收益同比减少
信用减值损失	78,745,353.22	36,325,242.78	116.78	主要系计提的其他应收款项坏账准备同比增加
其他资产减值损失	-4,398,606.08	2,065,396.36	-312.97	主要系大宗商品存货跌价准备转回
营业外收入	8,526,808.19	16,308,811.40	-47.72	主要系上年收到案件追偿款
营业外支出	32,989,987.34	16,799,089.11	96.38	主要系计提未决诉讼预计负债
所得税费用	450,276,267.73	184,581,084.28	143.94	主要系递延所得税费用增加
其他综合收益的税后净额	-320,125,832.42	630,504,956.35	-150.77	主要系本年发生其他债权投资公允价值变动损失，而上年为收益
经营活动产生的现金流量净额	19,332,488,671.70	24,143,006,376.01	-19.93	主要系为交易目的而持有的金融工具净增加导致现金流出，而上年为现金流入
投资活动产生的现金流量净额	-4,663,674,690.67	-22,768,907,849.82	不适用	主要系收回投资收到的现金增加
筹资活动产生的现金流量净额	-4,650,650,902.34	10,188,860,789.70	-145.64	主要系发行债券及短期融资券收到的现金减少

营业收入变动原因说明：报告期内公司实现营业收入118.41亿元，同比增长21.03%，主要是由于集团投资收益、手续费佣金及净收入及利息净收入同比增长。其中，投资收益38.61亿元，较去年同期增长69.46%，主要系交易性金融工具投资收益同比增加；手续费及佣金净收入63.71亿元，较去年同期增长20.83%，主要系经纪业务手续费净收入同比增加；利息净收入15.85亿元，较去年同期增长11.75%，主要系融资融券利息收入同比增加及应付债券、代理买卖证券款利息支出同比减少。

营业成本变动原因说明：报告期内集团营业成本76.53亿元，同比增长14.18%，主要是由于本年发生业务及管理费74.89亿元，同比增长13.73%。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：经营活动产生的现金净流入额193.32亿元。其中，经营活动现金流入494.64亿元，主要是回购业务资金净增加169.99亿元，收取利息、手续费及佣金的现金123.05亿元，代理买卖证券收到现金净额93.03亿元，拆入资金净增加额85.10亿元，收到其他与经营活动有关的现金23.48亿元；经营活动现金流出301.32亿元，主要是融出资金增加而减少现金96.57亿元，支付给职工以及为职工支付的现金43.98亿元，为交易目的而持有的金融工具净增加而减少现金34.12亿元，支付利息、手续费及佣金的现金33.76亿元，支付的各项税费24.24亿元，支付其他与经营活动有关的现金68.65亿元。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：投资活动产生的现金净流出额46.64亿元。其中，投资活动产生的现金流入182.24亿元，主要是收回投资收到现金158.35亿元，取得投资收益收到现金23.81亿元等；投资活动产生的现金流出228.88亿元，主要是投资所支付的现金225.73亿元，为购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金3.15亿元。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：筹资活动产生的现金净流出额46.51亿元。其中，筹资活动现金流入636.94亿元，主要是发行债券及短期融资券收到现金493.22亿元，取得借款收到现金116.82亿元；筹资活动现金流出683.44亿元，主要是偿还债务支付现金644.60亿元，分配股利、利润或偿付利息支付现金36.45亿元等。

本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

2、收入和成本分析

适用 不适用

公司的主要业务包括财富管理业务（含证券及期货经纪、资产管理）、机构服务业务、自营投资业务和海外业务等。各业务营业收入和成本构成如下所示。

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况

单位：万元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
证券及期货经纪业务	377,812.12	234,797.31	37.85	21.37	20.14	增加 0.63 个百分点
资产管理业务	319,408.12	99,295.94	68.91	25.04	42.16	减少 3.75 个百分点
机构服务业务	157,695.89	118,513.51	24.85	58.67	22.06	增加 22.54 个百分点
自营投资业务	321,443.92	138,054.78	57.05	2.98	-6.13	增加 4.16 个百分点
海外业务	47,705.97	32,473.61	31.93	-1.02	-12.96	增加 9.34 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
福建地区	230,979.13	70,951.07	69.28	19.63	52.33	减少 6.60 个百分点
上海地区	36,431.20	21,079.95	42.14	6.50	22.18	减少 7.43 个百分点
其他地区	137,781.41	122,266.20	11.26	39.98	11.25	增加 22.91 个百分点
公司本部及子公司	778,946.68	550,987.99	29.26	19.34	10.97	增加 5.33 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况的说明

适用 不适用

2025年集团证券及期货经纪业务实现收入人民币37.78亿元，同比增长21.37%；资产管理业务实现收入人民币31.94亿元，同比增长25.04%；机构服务业务实现收入人民币15.77亿元，同比增长58.67%；自营投资业务实现收入人民币32.14亿元，同比增长2.98%；海外业务实现收入人民币4.77亿元，同比下降1.02%。

(2). 重大采购合同、重大销售合同的履行情况

适用 不适用

本集团以客户需求为驱动，打造了企业、机构及零售客户服务体系，为包括大型国有企业、跨国企业、中小企业、高净值客户和零售客户等各类客户提供证券产品及综合金融服务。集团主要客户位于中国，同时伴随日渐完善的海外业务布局，客户来源有所拓宽。2025年，集团前五大客户产生的收入占集团营业收入的比例不超过10%。鉴于集团的业务性质，本集团无主要供应商。

已签订的重大销售合同截至本报告期的履行情况

适用 不适用

已签订的重大采购合同截至本报告期的履行情况

适用 不适用

(3). 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化

适用 不适用

(4). 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

3、费用

适用 不适用

项目	2025年度	2024年度	增减比例 (%)
业务及管理费用	7,488,873,497.62	6,584,817,322.28	13.73

详见财务报表附注六，47、业务及管理费。

4、研发投入

(1). 研发投入情况表

适用 不适用

(2). 研发人员情况表

适用 不适用

(3). 情况说明

适用 不适用

(4). 研发人员构成发生重大变化的原因及对公司未来发展的影响

适用 不适用

5、现金流

适用 不适用

详见本节主营业务分析“利润表及现金流量表相关科目变动分析表”。

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

(三) 资产、负债情况分析

适用 不适用

1、资产及负债状况

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例 (%)	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例 (%)	本期期末金额 较上期期末变 动比例 (%)	情况说明
买入返售金融资产	13,834,851,920.09	4.01	4,995,821,348.10	1.66	176.93	主要系银行间质押式债券回购规模增加
其他权益工具投资	22,363,419,707.40	6.48	6,652,488,037.22	2.21	236.17	主要系永续债投资规模增加
债权投资	7,771,136,700.35	2.25	3,978,973,908.25	1.32	95.31	主要系以摊余成本计量的债券投资规模增加
在建工程	4,104,029.12		136,840,735.94	0.05	-97.00	主要系装修房产转为固定资产
短期借款	4,672,126,359.73	1.35	2,535,920,659.69	0.84	84.24	主要系短期信用借款余额增加
拆入资金	10,550,979,326.40	3.06	2,040,509,336.09	0.68	417.08	主要系银行拆入资金余额增加
交易性金融负债	3,566,930,666.27	1.03	2,274,257,851.92	0.76	56.84	主要系新增债券借贷余额
衍生金融负债	1,016,383,776.04	0.29	635,136,516.50	0.21	60.03	主要系权益类衍生金融工具公允价值变动所形成的负债增加

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例 (%)	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例 (%)	本期期末金额 较上期期末变 动比例 (%)	情况说明
卖出回购金融资产款	76,431,517,292.13	22.15	50,514,743,480.18	16.78	51.31	主要系银行间质押式债券卖出回购规模增加
预计负债	10,389,686.98				不适用	主要系计提未决诉讼预计负债
其他负债	1,232,788,012.35	0.36	452,275,218.14	0.15	172.57	主要系应付股利余额增加
其他权益工具	5,700,000,000.00	1.65	3,000,000,000.00	1.00	90.00	主要系新增发行永续次级债
其他综合收益	675,386,155.58	0.20	1,024,747,760.35	0.34	-34.09	主要系本年发生其他债权投资公允价值变动损失

其他说明

截至2025年年末，本集团资产总额3,449.89亿元，较上年末增加439.73亿元，增长14.61%；扣除客户资金后总资产为2,598.19亿元，较上年末增加351.14亿元，增长15.63%。其中，货币资金和结算备付金合计1,001.61亿元，占总资产29.03%；交易性金融资产、其他债权投资、其他权益工具投资和债权投资合计1,671.75亿元，占总资产48.46%；买入返售金融资产138.35亿元，占总资产4.01%；融出资金433.67亿元，占总资产12.57%。从资产结构看，本集团资产为流动性较强的资产，资产质量保持良好。

截至2025年年末，本集团负债总额2,783.00亿元，较上年末增加402.03亿元，增长16.89%；扣除客户资金后总负债1,931.30亿元，较上年末增加313.44亿元，增长19.37%。其中，应付短期融资款199.34亿元，占总负债7.16%；卖出回购金融资产款764.32元，占总负债27.46%；应付款项136.67亿元，占总负债4.91%；应付债券558.51亿元，占总负债20.07%。本集团扣除客户资金后资产负债率为74.33%，较上年末增加2.33个百分点，资产负债结构合理。本集团无到期未偿付债务，经营情况良好，长短期偿债能力俱佳。

截至2025年年末，本集团归属于母公司的股东权益616.38亿元，较上年末增加38.23亿元，增长6.61%；2025年末母公司净资本为375.30亿元，净资本与净资产的比例为67.70%，各项财务及业务风险监管指标均符合《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

2、境外资产情况

适用 不适用

(1). 资产规模

其中：境外资产23,067,938,548.94（单位：元 币种：人民币），占总资产的比例为6.69%。

(2). 境外资产占比较高的相关说明

适用 不适用

3、截至报告期末主要资产受限情况

√适用 □不适用

截至报告期末主要资产受限情况请参阅财务报表附注六，1、货币资金，8、交易性金融资产，9、债权投资，10、其他债权投资，11、其他权益工具投资。

4、其他说明

√适用 □不适用

(1) 融资渠道

公司融资渠道有股权融资和债权融资两种。公司短期融资渠道主要包括同业拆借、债券回购、发行短期融资券、发行短期公司债券、转融资等；中长期融资渠道主要包括发行公司债、次级债、永续债以及股权再融资等方式。此外，公司境外子公司还可以通过银行借款、银团贷款、发行境外债券及发行中期票据等方式融入境外资金。

(2) 流动性管理政策和措施

公司流动性储备充足，并建立了完善的流动性管理机制，能够及时满足公司各项流动性需要。同时，公司通过不断拓展完善融资渠道、加强资产负债组合管理等措施，提高负债来源的多样化及稳定性，持续提升流动性管理水平。此外，公司设置有系统的流动性监控指标，能够有效计量和分析流动性风险，并定期和不定期进行流动性压力测试及演练，确保在压力情景下的流动性安全。

(3) 融资能力及融资策略分析

公司资信水平良好，银行授信额度充足，融资渠道多样，融资能力较强。公司动态优化调整融资策略，加强负债品种、期限及时点组合管理，通过负债品种的统筹规划管理，不断降低集团融资成本，满足公司各类业务资金需求。

(四) 行业经营性信息分析

√适用 □不适用

详见本报告“第三节 管理层讨论与分析”相关内容。

(五) 投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

√适用 □不适用

截至报告期末，公司合并报表长期股权投资15.94亿元，较上年减少2.19亿元，下降12.10%，主要是减少对合营企业的投资。本集团对外股权投资总体情况请参阅财务报表附注六，13、长期股权投资。

(1). 重大的股权投资
 适用 不适用

兴证期货完成股权变更，详见本报告“第五节重要事项—其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大的事项的说明（三）子公司重大事项”。

(2). 重大的非股权投资
 适用 不适用

(3). 以公允价值计量的金融资产
 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

资产类别	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期变动	期末数
交易性金融工具	78,367,630,038.40	858,908,720.85			6,845,309,506.30	85,212,939,544.70
衍生金融工具	515,016,506.46	-1,010,973,090.50			-607,348,411.10	-92,331,904.64
其他债权投资	60,200,453,070.02		599,175,552.41	1,204,833.54	-11,939,662,723.74	48,260,790,346.28
其他权益工具投资	6,652,488,037.22		89,371,880.42		15,710,931,670.18	22,363,419,707.40
合计	145,735,587,652.10	-152,064,369.65	688,547,432.83	1,204,833.54	10,009,230,041.64	155,744,817,693.74

证券投资、私募基金投资及衍生品投资等各类资产投资情况详见财务报表附注六，4、衍生金融工具，8、交易性金融资产，10、其他债权投资，11、其他权益工具投资，24、交易性金融负债。

证券投资情况
 适用 不适用

证券投资情况的说明
 适用 不适用

私募基金投资情况
 适用 不适用

衍生品投资情况
 适用 不适用

(4). 报告期内重大资产重组整合的具体进展情况
 适用 不适用

(六) 重大资产和股权出售
 适用 不适用

(七) 主要控股参股公司分析

√适用 □不适用

1.兴证全球基金管理有限公司，成立于2003年9月，注册资本1.50亿元，经营范围为：基金募集、基金销售、资产管理、特定客户资产管理和中国证监会许可的其它业务，公司持有51%的股权。截至2025年12月31日，兴全基金总资产114.65亿元，净资产77.34亿元，报告期内实现营业收入39.68亿元，净利润15.90亿元。

2.兴证证券资产管理有限公司，成立于2014年6月，注册资本8亿元，为公司的全资子公司，经营范围为：证券业务、公募基金业务。截至2025年12月31日，兴证资管总资产23.45亿元，净资产14.31亿元，报告期内实现营业收入2.74亿元，实现净利润0.69亿元。

3.兴证期货有限公司，成立于1995年12月，注册资本16亿元，为公司的全资子公司，经营范围为：商品期货经纪、金融期货经纪、基金销售、资产管理。截至2025年12月31日，兴证期货总资产318.86亿元，净资产24.23亿元，报告期内实现营业收入3.25亿元，净利润0.73亿元。

4.兴证(香港)金融控股有限公司，成立于2011年7月，实收资本39亿港元，为公司的全资子公司。下设子公司业务范围包括证券交易、期货合约交易、就证券提供意见、就期货合约提供意见、就机构融资提供意见、提供证券保证金融资、提供资产管理。截至2025年12月31日，兴证香港总资产255.40亿港元，净资产53.89亿港元，报告期内实现营业收入11.10亿港元，净利润1.42亿港元，其中归属于母公司股东净利润0.72亿港元。

5.兴证创新资本管理有限公司，成立于2010年4月，注册资本25亿元，为公司的全资子公司，经营范围为：私募投资基金业务。截至2025年12月31日，兴证资本总资产30.45亿元，净资产11.26亿元。报告期内实现营业收入0.83亿元，实现净利润0.15亿元，其中归属于母公司股东净利润0.15亿元。

6.兴证投资管理有限公司，成立于2015年3月，注册资本90亿元，为公司的全资子公司，经营范围为：金融产品投资、股权投资，项目投资以及监管部门认可的其他投资品种，投资管理（以上均不含需审批的项目）。截至2025年12月31日，兴证投资总资产64.30亿元，净资产64.04亿元，报告期内实现营业收入1.42亿元，实现净利润0.94亿元。

7.福州兴证物业管理有限公司，成立于2009年11月，注册资本50万元，为公司的全资子公司，经营范围为：物业管理服务。截至2025年12月31日，兴证物业总资产479.56万元，净资产369.63万元，报告期内实现营业收入450.67万元，实现净利润23.81万元。作为与公司主业关联度较小的子公司，福州兴证物业管理有限公司将持续做好公司物业管理服务工作。

8.海峡股权交易中心（福建）有限公司，成立于2011年10月，注册资本2.10亿元，公司持有45.25%的股权。公司投资参股经营海峡股交，充分利用区域性股权交易市场发展的战略机遇，围绕普惠金融、科技金融、绿色金融构建福建省内中小微企业的综合金融服务平台，着力加强企业上市培育服务，积极助力福建省多层次资本市场建设和实体经济高质量发展，促进两岸融合发展示范区建设。截至2025年12月31日，海峡股交总资产2.42亿元，净资产2.17亿元，报告期内实现营业收入1382.32万元，实现净利润-613.23万元。

9.南方基金管理股份有限公司，注册资本3.62亿元，公司持有9.15%的股权。南方基金的经营经营范围包括基金募集、基金销售、资产管理和国务院证券监督管理机构许可的其他业务。截至2025年12月31日，南方基金总资产179.22亿元，净资产115.31亿元，报告期内实现营业收入87.67亿元，净利润27.05亿元，其中归属于母公司股东净利润24.83亿元。

主要子公司及对公司净利润影响达10%以上的参股公司情况

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
兴证全球基金管理有限公司	子公司	基金募集、基金销售、资产管理、特定客户资产管理和中国证监会许可的其它业务	1.50	114.65	77.34	39.68	20.97	15.90

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

(八) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

截至2025年12月31日，本集团合并了62个结构化主体，这些主体主要为资产管理计划、基金及有限合伙企业。对于本集团作为管理人或持有的基金或资产管理计划，以及作为普通合伙人或投资管理人的合伙企业，在综合考虑对其拥有的投资决策权及可变回报的敞口等因素后，认定对部分资产管理计划、基金及部分合伙企业拥有控制权，并将其纳入合并范围。2025年12月31日，本集团在上述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为人民币74.93亿元，长期股权投资为人民币3.94亿元。

(九) 创新业务开展及风险控制情况

2025年，公司坚定不移地贯彻新发展理念，深度融入新发展格局，秉持创新引领的发展战略，持续在客户服务模式创新与产品模式创新方面深耕细作，充分激发集团创新活力，有力推动集团实现创新驱动的高质量发展。

1. 创新业务开展情况

集团牌照布局持续完善。报告期内集团积极推进牌照多元化布局，获得上交所期权一般做市商、深交所期权一般做市商、上交所基金主做市商等资格，进一步拓宽了业务边界，为创新业务开展筑牢基础。

创新业务成果丰硕。集团积极推动创新业务开展，报告期内落地全国首单推动文体旅高质量发展的CMBS、全国首单绿色中小微企业支持公司债券、全国首单跨境电商产业园私募REITs项目、全国首单“农田碳汇+公益”乡村生态振兴项目等，同时为首批科创债ETF提供做市报价，在绿色金融、场外衍生品、上市公司市值管理、交

易服务等领域，创新业务不断涌现，持续为客户提供丰富的新产品与新工具，满足客户多元化需求。

创新影响力提升。集团积极参与外部创新评选，创新影响力持续提升。报告期内“易方达华威市场REIT”项目获评2024年度福建省十大金融创新项目，公司成为唯一一家连续八届获评福建省金融创新项目的机构；荣获深交所“2024年度优秀债券做市商”称号，并连续三年获科创板做市商A级评价，创新品牌影响力持续扩大。

2. 创新业务风险控制情况

公司持续优化新业务、新产品风险审批与管控机制，通过有效的风险管理推动业务创新发展。公司制定一系列创新业务相关制度流程，加强集团创新业务风险管理，促进创新业务健康持续发展。

报告期内，公司发布《新业务新产品风险管理办法》，进一步规范集团新业务、新产品的风险管理工作，保障其稳健开展。公司以有效识别、评估和管理风险为出发点，在业务开展前对新业务、新产品的制度、流程、人员、系统及资本等多方面均充分论证，切实把好风险关，做好前置风险管理。并持续做好创新业务、新产品的跟踪管理及动态管控，确保风险得到有效控制，从而实现可持续发展。

六、公司关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业格局和趋势

适用 不适用

2025年，在国内外形势复杂多变、风险挑战交织叠加的背景下，党中央科学研判经济走势，注重跨周期和逆周期调节政策协同配合，统筹发展与安全，为实现经济质的有效提升和量的合理增长提供了坚实支撑。货币政策保持稳健偏宽松的取向，延续精准有力的特点，在保障金融市场流动性合理充裕、维护总体稳定的同时，更加注重引导资金结构，推动实体经济综合融资成本稳步下行，对提振内需、支持科技创新、促进绿色低碳发展以及帮扶中小微企业等重点领域和薄弱环节给予定向扶持。财政政策同步发力、提升效能，在稳妥化解地方政府债务风险、牢牢守住不发生系统性风险底线的前提下，适当提高财政支出力度，优化资源配置，强化对国家重大战略、关键领域攻关和短板弱项的支持，有效提振市场信心，激发各类市场主体内生动力。随着宏观政策组合拳逐步落地并持续显效，国民经济继续保持稳定恢复、结构向好的态势。就业形势总体平稳，物价保持温和运行；产业转型升级持续推进，制造业向高端化、智能化、绿色化方向加快迈进，新质生产力培育壮大，战略性新兴产业蓬勃发展；现代化产业体系不断完善，高质量发展根基得到进一步巩固。

《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》明确了未来资本市场的发展基调，一方面进一步提升制度包容性，增强多层次市场体系的适配性，以科创板、创业板“两创板”改革为抓手，推进发行上市、并购重组等制度改革，更好支持不同行业、不同类型、不同阶段的优质企业通过资本市场茁壮成长，加速科技创新和产业创新深度融合，以科技创新推动国内产业结构的转型升级。另一方面以深化投融资综合改革为牵引，发挥中长期资金“压舱石”和“稳定器”的作用，加强战略性力量储备和稳市机制建设，不断强化投资机构的长周期考核为资本市场引入更多长期资金，持续推动提高上市公司质量和投资价值，引导上市公司强化投资者回报，增强投资者吸引力，通过投融资的协同将资本市场打造成居民财产性收入的重要来源。同时，要更加精准高效加强监管和防控风险，及时跟进国际国内资本市场创新发展趋势变化，提升监管的科学性、有效性，强化科技赋能监管，增强风险监测预警处置能力，持续稳定和活跃资本市场。

在此背景下，证券行业的发展呈现出两大特征：第一，将改变过去盈利性为主的目标导向，明确资本市场的政治性和人民性，把功能性放在首要位置。证券行业需要端正经营理念、校正定位偏差，要在服务实体经济和新

质生产力发展方面、在更好服务投资者和助力居民资产优化配置方面、在加快建设金融强国方面、在促进高水平制度型开放方面强化使命担当。证券公司认真落实四中全会关于金融机构“专注主业、完善治理、错位发展”的部署要求，把握机遇，勇立潮头，争创一流。第二，以横向整合为主的并购重组继续成为行业发展的主基调。

《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见》明确提出力争通过5年左右时间，推动形成10家左右优质头部机构引领行业高质量发展的态势，到2035年形成2至3家具备国际竞争力与市场引领力的投资银行和投资机构，无论是国泰君安与海通证券的强强联合，还是中金公司对东兴证券和信达证券精讯互补，都旨在优化金融供给，构建覆盖企业全生命周期的综合金融服务能力，预计后续横向整合依然会成为规模扩张和实力提升的主基调。

结合资本市场情况及行业发展趋势，展望2026年，证券行业将继续坚持“金融服务实体经济”主线，围绕做好“五篇大文章”，更好地发挥资本市场资源配置功能，服务科技创新、先进制造、绿色发展和新质生产力的融资需求，继续提升服务实体经济的能力。随着企业、机构、居民客户的需求愈发多元和复杂，证券公司有望迎来的关键机遇期，通过领先的体制机制和有效的内部协同，提升综合实力，朝着一流投资银行迈进。

(二) 公司发展战略

适用 不适用

公司坚持以改革、创新、质效、文化、规则、党建“六个引领”为战略导向，以规则治司、人才兴司、AI强司为发展理念，构建区域化聚焦、一体化协同、数智化赋能、国际化布局、生态化育才“五化”新发展格局，聚焦锻长投行、投资、投研三大专业能力，做大做强财富管理和大机构业务两大业务板块，坚定不移地建设有温度的一流证券金融集团，为金融强国和新福建建设贡献更大力量。

(三) 经营计划

适用 不适用

2026年是集团“十五五”发展规划的开局之年，集团上下将以习近平新时代中国特色社会主义思想为指引，深入贯彻中央和省委决策部署，紧扣高质量发展主题，锚定“建设有温度的一流证券金融集团”的战略目标，以党建、改革、创新、质效、文化、规则“六个引领”为核心，把握趋势、坚定信心、深化改革，夯实可持续发展高质量基础，确保综合竞争力、品牌影响力和集团软实力再上新台阶，为公司在“十五五”时期的发展开好局、起好步。

一是强化金融工作的政治性和人民性，在金融强国与金融强省建设中展现更大作为。强化党建引领，发挥专业所长，推动做好金融“五篇大文章”；强化文化引领，深化“向上向善”企业文化的实践融入，让企业文化成为“无人注视时”的选择。二是以客户需求为导向，以改革创新为根本动力，加快向产业投行、财富投行、交易投行转型。构建投行业务新格局，做强行业、做实区域、做优生态、做活多元和多层次资本市场，建设专业领先、特色鲜明的产业投行，积极赋能新质生产力，全力支持实体经济高质量发展；深化财富管理业务转型升级，全面打响“知己理财”品牌，强化拓客、活客、留客全链路服务管理，提升买方投顾和资产配置专业能力，增强数智化赋能成效；锻造机构服务长板，巩固研究销售优势，持续加强场外衍生品产品创设，锻造多资产、跨市场做市交易能力，建立健全FICC类客需业务体系，提升对客投资交易和风险对冲能力，服务客户综合性交易需求，打造交易投行。三是秉持中性偏稳健的风险偏好，进一步强化自营业务多资产、多策略布局，以大类资产配置为核心，构建多策略交易能力，降低资产相关性，追求长期稳健回报。四是优化成本结构，推动资源投入向配置战略化、管理精细化、科技智能化转型。五是强化合规风控要求，坚持“规则引领”，严守合规风控的“生命线”，完善风险管理机制，深化内控文化建设，为公司健康稳健可持续发展保驾护航。

(四) 可能面对的风险（包括落实全面风险管理以及合规风控、信息技术投入情况）

√适用 □不适用

1. 公司全面风险管理落实情况

公司高度重视全面风险管理工作，积极按照外部要求和公司实际情况，建立与公司业务发展相匹配的全面风险管理体系，包括可操作的管理制度、健全的组织架构、可靠的信息技术系统、量化的风险指标体系、专业的人才队伍、有效的风险应对机制。

公司根据全面性、适应性、有效性原则推进全面风险管理工作。全面风险管理覆盖公司各部门、分支机构及子公司，覆盖所有类别风险，贯穿决策、执行和监督全过程。

公司按照《证券公司全面风险管理规范》的要求，制定《兴业证券股份有限公司全面风险管理制度》并经董事会审批后发布实施，用来指导公司的全面风险管理工作。

公司建立由董事会、经营管理层、风险管理部门、各部门、分支机构及子公司组成的全面风险管理组织架构，即董事会及其风险控制委员会、审计委员会——公司经营管理层及其风险管理委员会——风险管理部门——各部门、分支机构及子公司。

公司确立风险管理三道防线，即各部门、分支机构及子公司实施有效自我控制为第一道防线；风险管理部门在事前和事中实施专业的风险管理为第二道防线；审计部门实施事后监督、评价为第三道防线。“三道防线”风险管理治理架构的设计，有效的保证了风险管理权责的制衡与约束，保障了风险管理工作执行的效率与效果。

2. 公司经营活动面对的风险及采取的措施

公司在日常经营活动中面临的风险主要包括市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险、声誉风险和洗钱风险等。公司通过建立全面风险管理体系，逐步优化风险管理的组织职能、风险策略、风险措施、风险流程，培育风险文化，建立科学的风险识别、监测、评估和控制机制，将风险管理贯穿事前、事中和事后，确保风险可测、可控、可承受。

(1) 市场风险

公司面临的市场风险是指因市场价格的不利变动而使公司发生损失的风险。市场风险主要包括股票价格风险、利率风险、商品价格风险、汇率风险等。

股票价格风险和商品价格风险是指公司进行的权益类及商品类投资因资产价格波动而发生损失的风险。公司已建立了包含敏感性分析、希腊字母、压力测试等风险指标监控体系，通过每日持仓监控，计算相关指标。当这些指标达到或超过公司所授权的风险限额时，将按照公司相关制度执行处置流程。

利率风险是指公司自营固定收益类投资价格因市场利率变动而发生波动的风险。公司自营固定收益类投资主要集中于地方政府债、中期票据、公司债、企业债等投资品种。公司通过久期、基点价值等指标监控利率风险，还通过压力测试机制对固定收益类投资组合可能发生的损失进行评估。

汇率风险是指由于汇率波动使得相关资产价值变化从而对证券公司的经营造成损失的风险。公司对汇率风险进行持续监控管理。

公司建立了较为完善的市场风险关键性指标体系，通过风险敞口分析、敏感性分析、波动性分析、风险价值（VaR）分析等方法对各类市场风险进行评估，并跟踪有关风险指标，了解投资组合市值变动的趋势及公司承受的风险状况。报告期内，公司未发生重大市场风险事件。

集团市场风险价值（VaR）情况

币种：人民币

前瞻期：1日，置信度95%，蒙特卡罗模拟法，单位（万元）

	2025年12月31日	2024年12月31日
股价敏感型金融工具	11,615	8,136
利率敏感型金融工具	6,194	7,907
商品敏感型金融工具	297	171
整体组合风险价值	12,978	10,489

注：集团市场风险价值VaR覆盖集团自有资金投资交易业务金融资产。

(2) 流动性风险

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

公司建立了完善的流动性风险限额和预警指标体系，根据公司业务规模、性质、复杂程度、流动性风险偏好和外部市场发展变化情况，设定流动性风险限额并对其执行情况进行监控，及时跟踪市场变化情况及公司流动性状况，确保流动性覆盖率和净稳定资金率满足监管要求。

公司建立流动性风险报告机制，明确流动性风险报告种类、内容、形式、频率以及报告路径，确保董事会、经理层和其他管理人员及时了解流动性风险水平及其管理状况。目前公司已构建了完善的定期资金报告体系，报告内容涵盖货币市场利率情况、市场融资情况、公司筹融资情况、流动性风险限额执行情况、资金预算完成情况、业务资金使用收益情况、同业授信情况以及资金头寸情况等。

公司积极拓展融资渠道，加强融资渠道管理，确保资金来源的稳定性和可靠性。目前已有融资方式包括公司债、次级债、短期债、短期融资券、收益凭证、证金公司转融资、同业拆借、卖出回购等；公司建立优质流动性储备池，保持一定数量的流动性储备资产，监测其变现能力，确保公司能够筹集或变现足额的资金应对在正常和压力情景下出现的资金缺口。同时做好日间流动性管理，确保具有充足的日间流动性头寸。

公司建立流动性风险应急机制，定期不定期做好流动性风险压力测试，制定流动性风险应急预案并定期对应急预案进行审查和测试，不断更新和完善应急处理方案，确保公司可以应对紧急情况下的流动性需求。

公司已建立流动性风险管理信息系统，为公司流动性风险管理提供技术支持，以确保公司能够准确、及时、持续地计量、监测公司的流动性覆盖率、净稳定资金率等指标。未来公司将进一步完善流动性风险管理信息系统的建设，使公司能够及时应对和控制流动性风险。

此外，公司对市场风险、信用风险的管理也能够从一定程度上防范流动性风险。报告期内，公司未发生重大流动性风险事件。

(3) 信用风险

信用风险是指因债务人或交易对手无法履约而对公司造成损失的风险。

信用风险主要来自于四个方面：一是经纪类业务信用风险，即代理客户买卖证券及期货交易，若没有提前要求客户依法缴足交易保证金，在结算当日客户资金不足以支付交易所需的情况下，或客户资金由于其他原因出现缺口，有责任代客户进行结算而造成的损失；二是债券投资的违约风险，即所投资债券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致资产损失和收益变化的风险；三是交易对手信用风险，即交易对手方不能履约而造成公司承受损失的风险，公司的交易对手信用风险主要集中在场外衍生品业务；四是融资类业务风险，即客户未能按照合同约定按期足额偿还负债所造成的损失，其中融资类业务是融资融券、约定购回式证券交易和股票质押式回购交易等业务的统称。

针对经纪类业务信用风险，公司在代理客户进行的证券交易时均以全额保证金结算，以有效防范经纪类业务结算风险。针对客户进行的债券正回购业务，公司对申请开展该项业务的客户资质进行严格要求，控制客户交易额以及标准券使用率、回购放大倍数等风控指标，并安排专人实时监控，出现风险及时与客户联系解决。报告期内，公司经纪类业务无重大信用风险事件。

针对债券投资的违约风险，公司制定内部评级管理办法及债券池管理办法，建立内部评级模型并根据内部评级制定发行主体、债券入池标准，公司投资信用债需经过严格的入池审批流程；公司对债券池进行动态维护，对于信用资质恶化的主体及债项及时调出债券池并处置相关持仓。公司加强持仓债券负面舆情监控，建立报告处置机制，以防化解债券违约等重点风险。此外，针对债券投资的集中度风险，公司建立完善的授信及风险限额管理体系，从主体、行业等维度进行集中度管控。报告期内，公司投资债券存在违约的情形，公司已视情况采取司法诉讼、财产保全等风险处置措施。

针对交易对手信用风险，公司搭建交易对手风险管理体系，明确业务范围、信用风险敞口计量规则、授信管理、监控及报告等管控要求。公司规范交易对手分类及授信标准，细化授信审查要求及审批流程，基于交易对手信用资质设定授信额度，并对交易对手授信及敞口的集中度风险进行多层级风险限额指标监控。针对场外衍生品业务，公司通过规范保证金计量规则、明确盯市追保操作流程等方面加强交易对手保证金管理。报告期内，未出现交易对手违约事件。

针对融资类业务信用风险，公司实行分级授信审批机制，根据项目要素及授信金额适用不同的授信审批流程，逐级上报有权决策机构进行审批，谨慎判断客户的偿债意愿和偿债能力并严格控制客户的授信额度；公司持续完善证券池管理机制，除通过股票基本面指标分析、流动性指标分析、历史价格等设置模型方法外，亦会根据市场变化、负面舆情等情况对证券池进行动态调整；存续期管理方面，公司针对股票质押业务建立贷后管理机制并根据风险大小对各项目进行分类管理；针对融资融券业务、保证金融资等业务建立盯市监控机制，对客户账户资产及负债情况逐日盯市监控并开展压力测试等定量分析，关注客户维保比例不足风险并及时采取相关措施；对于客户违约情形，公司通过场内强制平仓、协商处置、司法处置等各项措施化解风险；集中度管理方面，公司建立以净资本为核心的融资类业务限额指标体系，严格控制业务总量、单一客户及单一证券集中度风险；公司已搭建同一客户管理体系，对同一客户各类融资业务敞口进行集中管理，防范信用风险敞口过高的风险。报告期内，公司融资类业务存在客户违约的情形，已通过司法诉讼、与客户协商或按协议约定进行违约处置，妥善化解风险。

(4) 操作风险

操作风险是指由于不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统，以及外部事件造成损失的风险。

为防范操作风险，公司通过建立完善的法人治理结构与内部控制制度、建立健全操作风险识别与评估体系，运用科学有效的方法对本集团的操作风险点进行识别与评估，并逐步完善操作风险计量方法，有效地降低操作风险发生的概率。公司建立健全操作风险管理体系，逐步推进操作风险与控制的自我评估、关键风险指标监测、风险事件与损失数据收集等工具的实施，并通过系统化工具的应用不断提升操作风险管理的效率及效果。报告期内，公司未发生重大操作风险事件。

(5) 声誉风险

声誉风险是指由于证券经营机构行为或外部事件、及其工作人员违反廉洁规定、职业道德、业务规范、行规行约等相关行为，导致投资者、发行人、监管机构、自律组织、社会公众、媒体等对证券公司形成负面评价，从而损害其品牌价值，不利其正常经营，甚至影响到市场稳定和社会稳定的风险。

公司将声誉风险管理纳入全面风险管理体系，建立声誉风险管理机制，主动有效地防范声誉风险和应对声誉风险事件，对经营管理过程中存在的声誉风险进行准确识别、审慎评估、动态监控、及时应对和全程管理，最大限度地减少对公司声誉及品牌形象造成的损失和负面影响。报告期内公司进一步加强声誉风险监测，持续开展声誉风险相关培训，完善声誉事件处置机制。公司整体舆情平稳，未发生重大声誉风险事件。

(6) 洗钱风险

洗钱风险包括洗钱、恐怖融资和扩散融资风险。

为了防范洗钱风险，进一步提升洗钱风险管理能力，公司持续强化反洗钱合规文化建设，在法人治理层面明确了董事会、董事会审计委员会、高级管理层的反洗钱工作职责，设立反洗钱领导小组及反洗钱工作小组，构建第一、二、三道防线分工明确协作有序的工作机制，建立不同层次的洗钱风险报告制度，持续提升反洗钱履职的合规性与有效性。

公司根据《中华人民共和国反洗钱法》等法律法规和监管要求，遵循“基于风险”的工作方法，持续建立健全洗钱风险管理机制，完善反洗钱内控制度，将反洗钱管理要求嵌入各业务流程；有效履行客户尽职调查、大额交易和可疑交易报告、反洗钱特别预防措施、客户身份资料和交易记录保存等各项反洗钱义务；以洗钱风险自评估工作为基础，有效识别和管控较高风险、新型风险领域，将风险评估与日常经营管理深度融合；以数智化转型为推动力，探索应用人工智能，自主研发智能分析和报告工具，加强穿透监测与分析排查能力；持续夯实反洗钱基础工作，建立常态化自查自纠工作模式，实施源头治理与风险管控；通过反洗钱培训与宣传，提高全司人员及社会公众的反洗钱知识水平，强化风险意识与责任意识，加强反洗钱人才队伍建设。报告期内，公司未发生重大洗钱风险事件。

3. 公司合规风控及信息技术投入情况

公司高度重视风险控制与合规管理，持续强化合规风控体系建设，提高风控合规管理水平，2025年公司在风控合规方面投入2.93亿元。金融科技作为公司一项长期坚持的战略，在建设和完善适配公司运营展业、综合服务和商机挖掘所需要的数智化平台与工具，打造科技业务双向融合能力、互联网生态运营能力、数据分析挖掘和应用能力等方面，科技资源投入力度持续加码，科技资源配置结构不断优化，2025年公司在信息技术方面投入8.84亿元。

(五) 其他

√适用 □不适用

公司风险控制指标监控和净资本补足机制建立情况

2025年，公司进一步完善了以净资本等风险控制指标为核心的风险管理体系，加强对净资本等主要风险控制指标的动态监控，公司各项主要风险控制指标持续达标。现将2025年度公司风险控制指标情况说明如下：

(1) 公司净资本情况

2025年12月31日，母公司净资本为3,752,962.54万元，较2024年12月31日母公司净资本3,835,711.19万元，减少了82,748.64万元。

(2) 公司风险控制指标情况

报告期内各项风险控制指标均符合监管部门的要求。截至2025年12月31日，公司主要风险控制指标具体情况详见下表：

项目	报告期期末值	预警标准	监管标准
净资本	37,529,625,442.41		
净资产	55,437,170,483.94		
风险覆盖率	266.22%	≥ 120%	≥ 100%
资本杠杆率	14.69%	≥ 9.6%	≥ 8%
流动性覆盖率	259.38%	≥ 120%	≥ 100%
净稳定资金率	159.00%	≥ 120%	≥ 100%
净资本 / 净资产	67.70%	≥ 24%	≥ 20%
净资本 / 负债	22.00%	≥ 9.6%	≥ 8%
净资产 / 负债	32.50%	≥ 12%	≥ 10%
自营权益类证券及其衍生品 / 净资本	12.93%	≤ 80%	≤ 100%
自营非权益类证券及其衍生品 / 净资本	304.50%	≤ 400%	≤ 500%
各项风险资本准备之和	14,097,275,071.42		

(3) 完善净资本等风险控制指标动态监控机制

为了建立健全风险控制指标动态监控机制，根据中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》等外规要求，公司制定并完善了《兴业证券股份有限公司风险控制指标管理办法》《兴业证券股份有限公司风险控制指标动态监控系统操作规程》，并建立了符合相关规定要求的组织架构及相应的净资本动态监控系统，实现了对风险控制指标的动态监控。公司对于净资本及其他证监会规定的风险控制指标进行严格监控。风险控制指标阈值在外部监管标准的基础上实施更加严格的标准。公司建立了风险控制指标监控报告机制，当公司净资本等各项风险控制指标达到或超过预警标准、监管标准或发生较大的不利变动时，将严格按照监管规定路径向公司领导或监管部门报告指标相关情况。公司不断完善净资本等风险控制指标动态监控机制，确保净资本等各项风险控制指标均符合公司内控标准与监管要求。

(4) 建立净资本补足机制

公司建立并持续完善净资本补足机制，有效利用内部利润留存、股权再融资、债权融资等多渠道的净资本补足方式，维持合理规模净资本，满足公司战略及业务发展需要。结合风险控制指标的动态监控，当公司净资本等各项风险控制指标达到或超过公司级别的预警标准时，启动净资本内外部补足机制，确保公司净资本和各项风险控制指标符合监管要求。

(5) 健全压力测试机制

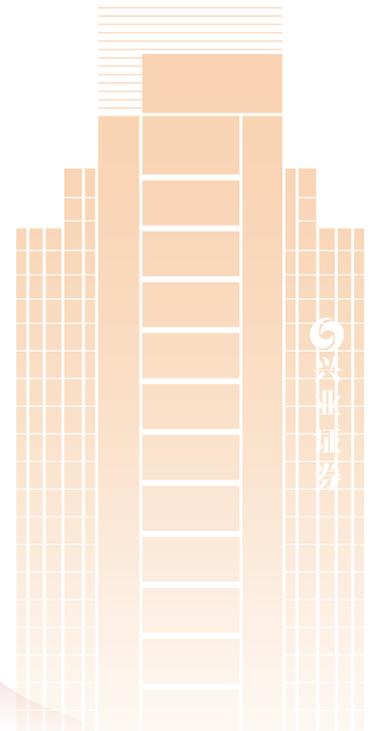
2025年，公司继续完善压力测试体系。公司压力测试范围涵盖了公司面临的主要风险，风险因子较为完备。公司定期或不定期评估面对重大对外增资、利润分配、新政策以及市场突发事件等压力情景下的风险承受水平和流动性状况，并加强压力测试在内部资产配置方面的前瞻管理，有效进行预警，提高公司应对极端情况和事件的能力。本年内除定期开展的年度、季度和月度压力测试外，公司还开展多项专项压力测试，公司各项风控指标均符合外规要求。

七、公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明

适用 不适用

04

公司治理、环境和社会



一、公司治理相关情况说明

适用 不适用

公司始终秉持规范运作、稳健发展的理念，致力于不断完善法人治理结构，构建了以股东会、董事会及经营管理层为核心的现代化公司治理体系。通过制定并严格执行《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》等一系列规章制度，确保公司治理机制的有效运行。

报告期内，为顺应监管要求与现代治理发展趋势，公司积极实施监事会改革，决定不再设置监事会，并废止相关制度。与此同时，由董事会审计委员会代行《公司法》赋予监事会的监督职能，并据此修订了《公司章程》《董事会审计委员会议事规则》等关键治理文件，确保顶层治理架构的平稳过渡，进一步提升了公司的治理效能。

（一）股东与股东会

作为公司的最高权力机构，股东会严格按照《上市公司股东会规则》《公司章程》及相关法律法规的规定运作。公司定期召开股东会，每次会议均由专业律师出席见证并出具法律意见书。本年度内，公司成功召开了2次股东会，所有会议的召集、召开、提案、表决程序均符合相关法律、法规及规范性文件的要求。公司控股股东未发生任何直接或间接干预公司经营行为的行为，确保了公司在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性。同时，公司坚持平等对待每一位股东，尤其注重保护中小股东权益，力求实现全体股东利益的最大化。

（二）董事与董事会

董事会是公司的核心决策机构，负责制定重大经营策略并对股东会负责。目前，公司董事会由11位成员组成，其中包括4位独立董事。董事会下设战略与ESG委员会、审计委员会、风险控制委员会及薪酬与考核委员会，各委员会依据章程及各自的议事规则履行职责。报告期内，公司共召开了9次董事会会议，以及2次战略与ESG委员会会议、6次审计委员会会议、3次风险控制委员会会议、5次薪酬与考核委员会会议，充分展现了董事会及其专门委员会在公司决策过程中的重要作用。全体董事恪尽职守，有效维护了公司及全体股东的利益。

（三）经营管理层

经营管理层作为执行机构，直接向董事会汇报工作，负责具体落实经董事会批准的各项经营计划。在报告期内，公司经营管理团队严格遵循董事会制定的战略方向，诚信、谨慎地行使职权，致力于提升公司的经济效益和社会效益。此外，公司还特别加强了在环境保护、社会责任履行等方面的努力，积极践行可持续发展战略，不断提升公司的社会价值。

公司治理与法律、行政法规和中国证监会关于上市公司治理的规定是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因

适用 不适用

二、公司控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面独立性的具体措施，以及影响公司独立性而采取的解决方案、工作进度及后续工作计划

适用 不适用

控股股东、实际控制人及其控制的其他单位从事与公司相同或者相近业务的情况，以及同业竞争或者同业竞争情况发生较大变化对公司的影响、已采取的解决措施、解决进展以及后续解决计划

适用 不适用

三、董事和高级管理人员的情况

(一) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况

适用 不适用

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前薪酬总额（万元）	是否在公司关联方获取薪酬
苏军良	董事长	男	53	2025年6月23日	董事会换届时	0	0	0	-	71.68	否
耿勇	董事	男	73	2015年12月30日	董事会换届时	0	0	0	-	0	否
叶远航	董事	男	49	2021年6月29日	董事会换届时	0	0	0	-	0	是
李琼伟	董事	男	48	2021年12月8日	董事会换届时	0	0	0	-	0	是
潘越	独立董事	女	48	2023年11月30日	董事会换届时	0	0	0	-	23.00	否
董希淼	独立董事	男	48	2024年2月22日	董事会换届时	0	0	0	-	24.00	否
姚辉	独立董事	男	61	2024年2月22日	董事会换届时	0	0	0	-	22.00	否
黄海清	独立董事	男	50	2025年9月2日	董事会换届时	0	0	0	-	4.38	否
刘志辉	董事、总裁	男	56	2008年10月29日	董事会换届时	0	0	0	-	140.18	否
许清春	董事 首席市场官	男	55	2024年2月22日 2025年12月22日	董事会换届时	0	0	0	-	122.36	否
奚敬辉	职工董事	男	41	2025年7月29日	董事会换届时	0	0	0	-	32.77	否
郑城美	副总裁 财务负责人 (代行)	男	51	2012年8月19日 2025年12月22日	董事会换届时	0	0	0	-	139.76	否
黄奕林	副总裁	男	57	2017年6月5日	董事会换届时	0	0	0	-	137.76	否
孔祥杰	副总裁	男	54	2019年9月10日	董事会换届时	0	0	0	-	133.62	否
林朵	董事会秘书	女	54	2023年1月11日	董事会换届时	0	0	0	-	123.56	否
蔡军政	首席风险官	男	51	2024年1月29日	董事会换届时	0	0	0	-	122.36	否
林兴	合规总监	男	53	2024年12月2日	董事会换届时	0	0	0	-	123.15	否
蒋剑飞	首席信息官	男	51	2025年4月30日	董事会换届时	0	0	0	-	77.50	否
杨华辉	离任董事长	男	59	2017年11月29日	2025年6月22日	0	0	0	-	74.05	否
许清春	离任首席 财务官	男	55	2023年4月7日	2025年12月22日	0	0	0	-	-	否
李予涛 (LI YUTAO)	离任首席 信息官	男	50	2019年11月13日	2025年3月21日	0	0	0	-	34.57	否
合计	/	/	/	/	/				/	1,406.70	/

注：董事和高级管理人员薪酬统计口径为其担任职务期间领取的、归属于2025年并发放的薪酬。2025年税前薪酬总额仍在确认过程中，其余部分待确认发放后再另行披露。

姓名	主要工作经历
苏军良	硕士学位，正高级经济师。曾任兴业银行南宁分行党委书记、行长，兴业银行福州分行党委书记、行长，兴业银行杭州分行党委书记、行长，福建省金融投资有限责任公司党委委员、副总经理，华福证券有限责任公司党委书记、董事长等职务。现任本公司党委书记、董事长。
耿勇	大专学历。曾任福建省财政厅会计管理处副调研员、税政条法处副处长、税政处副处长、调研员等职务。现任本公司董事。
叶远航	本科学历。曾任人保财险福州市分公司党委委员、副总经理，人保财险福建省分公司银行保险部总经理，人保财险福州市分公司党委书记、总经理，人保财险福建省分公司党委委员、总经理助理、副总经理等职务。现任本公司董事，福建省投资开发集团有限责任公司党委委员、副总经理，兼任总法律顾问、首席合规官等职务。
李琼伟	本科学历。曾任上海阳城房地产开发有限公司总经理助理，大华集团重庆项目总经理助理，辽宁华特美房地产开发有限公司总经理助理，大华集团大连房地产开发有限公司副总经理，上海申新（集团）有限公司副总经理、董事等职务。现任本公司董事，上海申新（集团）有限公司董事长兼总经理等职务。
潘越	管理学博士（财务管理方向），中国注册会计师，教授，财政部“全国高端会计人才”。现任本公司独立董事，厦门大学社会科学处处长兼文科期刊中心主任，经济学院金融系教授、博士生导师，兼任中国总会计师协会财务管理分会专业委员、中国金融学会理事、《金融学季刊》副主编等职务。
董希淼	研究生学历，高级经济师。曾任中国银行业协会行业发展研究委员会副主任、恒丰银行研究院执行院长、中国人民大学重阳金融研究院副院长等职务。现任公司独立董事，上海金融与发展实验室副主任、研究员，兼任招联消费金融股份有限公司首席经济学家、亚洲金融合作协会专家咨询委员会成员、教育部学位与研究生教育发展中心专业硕士水平评估专家、中国互联网金融协会互联网银行专业委员会委员、中国互联网协会数字金融工作委员会委员、银行业理财登记托管中心（中国理财网）专家、《金融时报》专家组成员、全球数字金融中心（杭州）高级专家、复旦大学金融研究院研究员、中国人民银行支付结算司外部专家等职务。
姚辉	法学博士，教授。曾任最高人民法院特邀咨询员等职务，曾挂职担任最高人民法院民事审判第一庭副庭长。现任本公司独立董事，中国人民大学法学院教授、博士生导师，教育部人文社会科学重点研究基地中国人民大学民商事法律科学研究中心主任，兼任中国法学会理事、中国法学会民法学研究会常务理事、中日民商法研究会副会长、最高人民法院执行特邀咨询专家、最高人民检察院民事行政公益诉讼案件专家委员会专家、国家市场监督管理总局合同监管专家评审委员会成员等职务。
黄海清	管理学博士，正高级经济师，人工智能训练师（一级），上海市政协委员，享受国务院政府特殊津贴专家。曾任甲骨文（中国）软件系统有限公司上海公司总经理，腾讯云副总裁，阿里巴巴集团副总裁、阿里云中国区总裁，上海库帕思科技有限公司首席执行官等职务。现任本公司独立董事、上海熠知电子科技有限公司董事长，兼任上海交通大学行业研究院研究员等职务。
奚敬辉	硕士。现任公司集团办公室（党委办公室）主任、党群工作部（党委宣传部）部长、职工董事等职务。
刘志辉	硕士研究生，国际商务师。曾任福建省政府办公厅科员、副主任科员、主任科员，福建证监局机构处、上市处、稽查处主任科员、副处长、处长，兴证（香港）金融控股有限公司董事会副主席等职务。现任本公司党委副书记、董事、总裁。
许清春	本科学历。曾任公司南平滨江中路证券营业部总经理，合规与风险管理部副总经理，福州分公司筹建组副组长、副总经理，私财委合规风控总监兼私财委合规风控部总经理、运营管理部总经理，合规管理部副总经理（部门正职），经纪业务总部副总经理（部门正职），证券金融部总经理，厦门分公司总经理，公司首席财务官，兴证（香港）金融控股有限公司董事会执行副主席等职务。现任本公司董事、首席市场官。
郑城美	硕士。曾任公司南平滨江路营业部负责人，计划财务部总经理，董事会秘书处总经理，董事会秘书，首席风险官，合规总监，兴证（香港）金融控股有限公司董事等职务。现任本公司党委委员、纪委书记、副总裁，代行财务负责人职责。

姓名	主要工作经历
黄奕林	博士。曾任公司研发中心总经理，客户资产管理部总经理，总裁助理兼投资银行总部总经理，上海证券自营分公司总经理，固定收益与衍生产品部总经理，兴证（香港）金融控股有限公司董事，兴证全球基金管理有限公司监事会主席等职务。现任本公司党委委员、副总裁。
孔祥杰	硕士。曾任兴业证券华林办事处总经理助理，金晖营业部负责人，直属营业部负责人，武汉营业部筹建负责人，网点办负责人，湖东路营业部总经理，福州营销中心总经理，兴业证券总裁助理兼私人客户总部总监，兴证期货有限公司董事、总经理、董事长，兴业证券总裁助理兼经纪业务总部总经理，兴证（香港）金融控股有限公司董事等职务。现任本公司党委委员、副总裁，兼任中证信用增进股份有限公司监事。
林朵	硕士。曾任公司文化部总经理，党委办公室主任，办公室（党委宣传部）副主任（部门正职），人力资源部总经理、党委组织部部长，兴证（香港）金融控股有限公司董事等职务。现任本公司董事会秘书，兼任福建省兴业证券慈善基金会理事、理事长。
蔡军政	本科学历。曾任公司投融资业务审批部总经理，兴证（香港）金融控股有限公司董事、行政总裁，兴证国际金融集团有限公司行政总裁，兴证（新加坡）金融控股有限公司董事长等职务。现任本公司首席风险官。
林兴	硕士。曾任公司合规与风险管理部副总经理、合规法务部总经理、合规管理部总经理，兴证期货有限公司监事会主席，兴证（香港）金融控股有限公司董事等职务。现任本公司合规总监。
蒋剑飞	硕士。曾任公司信息技术部副总经理、系统运行部副总经理（主持工作）、信息技术中心副总经理、信息技术部副总经理（高层正职）、数智金融部总经理，兴证（香港）金融控股有限公司董事等职务。现任本公司首席信息官，兼任金融科技部总经理、证通股份有限公司监事会主席。

其它情况说明

适用 不适用

（二）现任董事和高级管理人员的任职情况

1、在股东单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
叶远航	福建省投资开发集团有限责任公司	副总经理	2021年1月	至今
		总法律顾问、首席合规官	2023年9月	至今
李琼伟	上海申新（集团）有限公司	总经理	2009年11月	至今
		董事长	2023年2月	至今

2、在其他单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	
叶远航	海峡金桥财产保险股份有限公司	董事长	2025年12月	至今	
	厦门航空有限公司	监事会主席	2021年8月	至今	
	中铜东南铜业有限公司	副董事长	2021年8月	2025年4月	
	厦门金龙汽车集团股份有限公司	监事会主席	2021年8月	2025年4月	
	上海大潮商贸有限公司	执行董事	2009年10月	至今	
	上海魔秀智能科技有限公司	执行董事	2019年4月	至今	
	上海申新虎城物业管理有限公司	执行董事	2014年4月	至今	
	上海虎城商业管理有限公司	执行董事兼总经理	2015年8月	至今	
	上海锦福行商业投资发展有限公司	执行董事	2021年6月	至今	
	上海华显投资管理有限公司	执行董事兼总经理	2013年12月	至今	
李琼伟	上海华钦投资管理有限公司	执行董事兼总经理	2015年12月	至今	
	上海大华二村集贸市场经营管理有限公司	执行董事兼总经理	2012年5月	至今	
	上海申新商业经营管理有限公司	执行董事	2021年5月	至今	
	上海录新房地产开发有限公司	董事	2020年8月	至今	
	上海九百大华商城有限公司	董事	1997年9月	至今	
	大连大华物业管理有限公司	总经理	2007年6月	至今	
	上海魔拉数字娱乐科技有限公司	执行董事兼总经理	2022年2月	至今	
	上海锦添行投资管理有限公司	执行董事	2023年2月	至今	
	上海锦泰行商业管理有限公司	执行董事	2023年11月	至今	
	上海华翔汇商业管理有限公司	执行董事兼总经理	2023年11月	至今	
潘越	上海锦申行物业管理有限公司	执行董事	2024年11月	至今	
	上海市民办交华中学	法定代表人	2021年8月	至今	
	厦门大学	教授	2011年8月	至今	
	厦门国际银行股份有限公司	独立董事	2022年9月	至今	
	上海金融与发展实验室	副主任、研究员	2025年1月	至今	
	招联消费金融股份有限公司	首席研究员	2020年8月	2026年1月	
		首席经济学家	2026年1月	至今	
	董希淼	优德精密工业(昆山)股份有限公司	独立董事	2021年11月	至今
		亳州药都农村商业银行股份有限公司	独立董事	2019年9月	至今
		重庆三峡银行股份有限公司	独立董事	2024年9月	至今
甘肃银行股份有限公司		独立董事	2018年12月	2025年6月	
中关村互联网金融研究院		首席研究员	2019年9月	2025年1月	
西藏银行股份有限公司		外部监事	2020年12月	2025年12月	
温州银行股份有限公司		外部监事	2022年4月	2025年12月	
兰州银行股份有限公司		外部监事	2024年8月	2025年12月	
上海安硕信息技术股份有限公司		独立董事	2023年3月	2025年11月	
姚辉		中国人民大学	教授	2002年7月	至今
	东北制药集团股份有限公司	独立董事	2018年7月	2025年4月	

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
黄海清	上海库帕思科技有限公司	首席执行官	2023年11月	2025年12月
	上海全筑控股集团股份有限公司	董事	2024年6月	至今
	上海熠知电子科技有限公司	董事长	2026年1月	至今
奚敬辉	福州兴证物业管理有限公司	董事、总经理	2025年7月	至今
刘志辉	兴证（香港）金融控股有限公司	董事	2012年3月	2025年6月
	兴证（香港）金融控股有限公司	董事会副主席	2019年8月	2025年6月
许清春	兴证（香港）金融控股有限公司	董事会执行副主席	2024年1月	2025年6月
郑城美	兴证（香港）金融控股有限公司	董事	2012年3月	2025年6月
黄奕林	兴证全球基金管理有限公司	监事会主席	2020年11月	2025年7月
	兴证（香港）金融控股有限公司	董事	2017年7月	2025年6月
孔祥杰	中证信用增进股份有限公司	监事	2022年5月	至今
	兴证（香港）金融控股有限公司	董事	2024年1月	2025年6月
林朵	兴证（香港）金融控股有限公司	董事	2024年1月	2025年6月
	福建省兴业证券慈善基金会	理事	2009年10月	至今
	福建省兴业证券慈善基金会	理事长	2023年3月	至今
蔡军政	兴证（香港）金融控股有限公司	董事	2022年10月	2025年6月
林兴	兴证期货有限公司	监事会主席	2018年12月	2025年5月
	兴证（香港）金融控股有限公司	董事	2024年12月	2025年6月
蒋剑飞	证通股份有限公司	监事会主席	2024年6月	至今
	兴证（香港）金融控股有限公司	董事	2025年5月	2025年6月

(三) 董事、高级管理人员薪酬情况

适用 不适用

董事、高级管理人员薪酬的决策程序	董事报酬由股东会决定，高级管理人员报酬由董事会决定。
董事在董事会讨论本人薪酬事项时是否回避	是
薪酬与考核委员会或独立董事专门会议关于董事、高级管理人员薪酬事项发表建议的具体情况	2025年4月24日，公司第六届董事会薪酬与考核委员会第十七次会议审核通过了《兴业证券股份有限公司2024年度董事绩效考核及薪酬情况专项说明》，同意将该议案提交公司董事会审议。
董事、高级管理人员薪酬确定依据	公司内部董事及高级管理人员的薪酬由公司薪酬考核体系决定。 公司外部非独立董事不在公司领取薪酬；独立董事津贴参照上市证券公司独立董事津贴水平确定，公司每年给予独立董事与其承担的职责相适应的津贴，《关于调整兴业证券股份有限公司独立董事津贴标准的议案》已由公司董事会制定，并经2017年年度股东大会审议通过。具体标准请见公司于2018年6月8日披露的《兴业证券2017年年度股东大会资料》。
董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	详见本节“三、董事和高级管理人员的情况”之“(一) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况”。

报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的薪酬合计	1406.70 万元
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据和完成情况	公司年度高管考核与评价依规经公司党委前置研究并履行了相应公司治理程序。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	公司内部董事及高级管理人员根据主管部门薪酬递延相关政策及公司薪酬递延制度执行递延支付，公司高级管理人员绩效薪酬的递延支付比例不低于 40%，且递延支付期限不少于 3 年。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	本年度未发生止付、追索事项。

(四) 公司董事、高级管理人员变动情况

适用 不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
苏军良	董事长	选举	2025 年 6 月 22 日，杨华辉先生因任职年龄原因，申请辞任公司董事、董事长等职务。
杨华辉	董事长	离任	根据 2025 年 6 月 23 日公司 2024 年年度股东大会决议、第六届董事会第三十二次会议决议，选举苏军良先生担任公司董事、董事长。
奚敬辉	职工董事	选举	根据公司于 2025 年 7 月 22 日召开第五届第七次职工代表大会决议，选举奚敬辉先生为公司董事会职工董事。奚敬辉先生已于 2025 年 7 月 29 日正式履任职工董事。
黄海清	独立董事	选举	根据 2025 年 9 月 2 日公司 2025 年第一次临时股东会决议，选举黄海清先生担任公司独立董事。
李予涛 (LI YUTAO)	首席信息官	离任	2025 年 3 月 21 日，李予涛 (LI YUTAO) 先生因个人原因向董事会提交辞职报告，其不再担任公司首席信息官职务。
蒋剑飞	首席信息官	聘任	根据 2025 年 4 月 30 日公司第六届董事会第三十次会议决议，经董事会薪酬与考核委员会提名，董事会同意聘任蒋剑飞先生为公司首席信息官。
许青春	首席市场官 首席财务官	聘任 离任	根据 2025 年 12 月 22 日公司第六届董事会第三十六次会议决议，经董事会薪酬与考核委员会提名，董事会同意聘任许青春先生为公司首席市场官。
郑城美	财务负责人 (代行)	指定	2025 年 12 月 22 日，许青春先生因工作调整，申请辞去公司首席财务官职务。为保证财务工作的连续性和稳定性，董事会指定公司副总裁郑城美先生代行财务负责人职责。

(五) 近三年受证券监管机构处罚的情况说明

适用 不适用

(六) 其他

适用 不适用

四、董事履行职责情况

(一) 董事参加董事会和股东会的情况

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况					参加股东会情况	
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东会的次数
苏军良	否	6	6	5	0	0	否	1
耿勇	否	9	9	7	0	0	否	2
叶远航	否	9	9	7	0	0	否	2
李琼伟	否	9	9	7	0	0	否	2
潘越	是	9	9	7	0	0	否	2
董希淼	是	9	9	7	0	0	否	2
姚辉	是	9	9	7	0	0	否	2
黄海清	是	3	3	3	0	0	否	0
刘志辉	否	9	9	7	0	0	否	2
许青春	否	9	9	7	0	0	否	2
奚敬辉	否	5	5	5	0	0	否	1
杨华辉(离任)	否	3	3	2	0	0	否	0

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

适用 不适用

年内召开董事会会议次数	9
其中：现场会议次数	2
通讯方式召开会议次数	7
现场结合通讯方式召开会议次数	0

(二) 董事对公司有关事项提出异议的情况

适用 不适用

(三) 其他

适用 不适用

五、董事会下设专门委员会情况

√适用 □不适用

(一) 董事会下设专门委员会成员情况

专门委员会类别	成员姓名
战略与 ESG 委员会	召集人：苏军良 委员：耿勇、姚辉（独立董事）、刘志辉、许清春
审计委员会	召集人：潘越（独立董事） 委员：叶远航、董希淼（独立董事）、黄海清（独立董事）、奚敬辉
风险控制委员会	召集人：苏军良 委员：李琼伟、董希淼（独立董事）、刘志辉、许清春
薪酬与考核委员会	召集人：董希淼（独立董事） 委员：苏军良、耿勇、潘越（独立董事）、姚辉（独立董事）

(二) 报告期内战略与 ESG 委员会召开 2 次会议

召开日期	会议届次	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025 年 4 月 21 日	第六届董事会战略与 ESG 委员会第十一次会议	1. 研究讨论《兴业证券股份有限公司 2024 年度工作报告》 2. 研究讨论《兴业证券股份有限公司董事会战略与 ESG 委员会 2024 年度工作报告》 3. 审核《兴业证券股份有限公司 2024 年度可持续发展报告》 4. 审核《兴业证券股份有限公司关于 2025 年证券投资规模的议案》 5. 审核《兴业证券股份有限公司关于境内债务融资工具授权的议案》 6. 审议《关于授权经营管理层决定总部内设机构和分支机构建设事项的议案》	审核通过议案 3 至议案 5，同意提交董事会审议；审议通过议案 6。	—
2025 年 7 月 23 日	第六届董事会战略与 ESG 委员会第十二次会议	审议《关于受让长运集团所持兴证期货股权的议案》	审议通过该议案。	—

(三) 报告期内审计委员会召开6次会议

召开日期	会议届次	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年2月21日	第六届董事会审计委员会第十四次会议	审议《关于制定〈兴业证券股份有限公司审计整改管理办法（试行）〉的议案》	审议通过该议案。	—
2025年4月24日	第六届董事会审计委员会第十五次会议	1. 听取毕马威关于公司年度报告及内部控制审计的汇报 2. 审核《〈兴业证券股份有限公司2024年年度报告〉及其摘要》 3. 审核《兴业证券股份有限公司关于预计2025年日常关联交易的议案》 4. 审核《兴业证券股份有限公司2025年第一季度报告》 5. 审核《兴业证券股份有限公司呆账核销管理情况报告》 6. 审核《兴业证券股份有限公司关于续聘审计机构的议案》 7. 审核《兴业证券股份有限公司关于2024年度重大关联交易专项审计报告的议案》 8. 审核《兴业证券股份有限公司关于2024年度内部控制评价报告的议案》 9. 审核《兴业证券股份有限公司关于2024年内部审计工作情况暨2025年审计计划的议案》 10. 审核《兴业证券股份有限公司关于2024年度合规管理有效性评估报告的议案》 11. 审议《兴业证券股份有限公司关于更新关联方名单的议案》 12. 审议《关于2024年度外部审计机构履职情况评估及审计委员会履行监督职责情况的报告》 13. 研究讨论《兴业证券股份有限公司董事会审计委员会2024年度工作报告》	审核通过议案2至议案10，同意提交董事会审议；审议通过议案11至议案12。	—
2025年5月30日	第六届董事会审计委员会第十六次会议	审核《关于呆账核销的议案》	审核通过该议案，同意提交董事会审议。	—
2025年8月29日	第六届董事会审计委员会第十七次会议	1. 审核《〈兴业证券股份有限公司2025年半年度报告〉及其摘要》 2. 审核《关于修订〈兴业证券股份有限公司内部审计制度〉等五项制度的议案》 3. 审议《兴业证券股份有限公司关于更新关联方名单的议案》	审核通过议案1至议案2，同意提交董事会审议；审议通过议案3。	—
2025年10月30日	第六届董事会审计委员会第十八次会议	审核《兴业证券股份有限公司2025年第三季度报告》	审核通过该议案，同意提交董事会审议。	—
2025年12月25日	第六届董事会审计委员会第十九次会议	1. 审核《兴业证券股份有限公司关于呆账核销的议案》 2. 审核《兴业证券股份有限公司关于反洗钱专项审计报告的议案》	审核通过全部议案，同意提交董事会审议。	—

(四) 报告期内风险控制委员会召开3次会议

召开日期	会议届次	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年4月21日	第六届董事会风险控制委员会第六次会议	1. 审核《兴业证券股份有限公司关于2024年度合规管理工作报告的议案》 2. 审核《兴业证券股份有限公司关于2024年度反洗钱工作报告的议案》 3. 审核《兴业证券股份有限公司关于2025年风险偏好声明、风险容忍度指标与重大风险限额的议案》 4. 审核《兴业证券股份有限公司关于2024年度风险评估报告的议案》 5. 研究讨论《兴业证券股份有限公司董事会风险控制委员会2024年度工作报告》	审核通过议案1至议案4，同意提交董事会审议。	—
2025年5月30日	第六届董事会风险控制委员会第七次会议	审核《关于修订〈兴业证券股份有限公司合规管理制度〉的议案》	审核通过该议案，同意提交董事会审议。	—
2025年8月29日	第六届董事会风险控制委员会第八次会议	1. 审核《关于修订〈兴业证券股份有限公司洗钱和恐怖融资风险管理制度〉的议案》 2. 审核《关于修订〈兴业证券股份有限公司全面风险管理制度〉的议案》 3. 审核《兴业证券股份有限公司风险管理战略》 4. 审核《兴业证券股份有限公司风险文化倡议书》 5. 审核《关于调整兴业证券股份有限公司金融衍生品业务授权的议案》	审核通过全部议案，同意提交董事会审议。	—

(五) 报告期内薪酬与考核委员会召开5次会议

召开日期	会议届次	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年4月24日	第六届董事会薪酬与考核委员会第十七次会议	1. 审核《兴业证券股份有限公司2024年度董事绩效考核及薪酬情况专项说明》 2. 审核《兴业证券股份有限公司关于2024年度薪酬管理制度执行情况核查报告的议案》 3. 研究讨论《兴业证券股份有限公司董事会薪酬与考核委员会2024年度工作报告》	审核通过议案1至议案2，同意提交董事会审议。	—
2025年4月30日	第六届董事会薪酬与考核委员会第十八次会议	审核《关于提名首席信息官的议案》	审核通过该议案，同意提交董事会审议。	—

召开日期	会议届次	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年8月15日	第六届董事会薪酬与考核委员会第十九次会议	审核《关于提名独立董事候选人的议案》	审核通过该议案，同意提交董事会审议。	—
2025年8月29日	第六届董事会薪酬与考核委员会第二十次会议	审核《关于2024年度高级管理人员考评的议案》	审核通过该议案，同意提交董事会审议。	—
2025年12月22日	第六届董事会薪酬与考核委员会第二十一次会议	1. 审核《关于修订〈兴业证券股份有限公司首席类管理人员管理办法〉的议案》 2. 审核《关于提名首席市场官的议案》	审核通过全部议案，同意提交董事会审议。	—

(六) 存在异议事项的具体情况

适用 不适用

六、审计委员会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

七、报告期末母公司和主要子公司的员工情况

(一) 员工情况

截至2025年12月31日，本集团共有员工8,279人（含经纪人、派遣员工），具体构成情况如下：

母公司在职员工的数量	7,186
主要子公司在职员工的数量	1,093
在职员工的数量合计	8,279
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
管理人员	411
研究人员	372
投行人员	464
经纪业务人员	4,891
资产管理业务人员	170
投资业务人员	144
固定收益业务人员	215
财务人员	149
其他业务支持人员	1,463
合计	8,279

教育程度	
教育程度类别	数量 (人)
博士及以上	88
硕士	3,278
本科	4,756
大专及以下	157
合计	8,279

(二) 薪酬政策

适用 不适用

公司认真践行“合规、诚信、专业、稳健”的证券行业文化理念，根据国家法律法规、监管要求及行业自律规则，建立着眼长期发展的人才培养机制和激励机制，持续完善可动态调节的全面薪酬管理体系，建立工资总额与经营效益联动机制，不断加强正向引导激励和反向惩戒约束作用，促进公司稳健经营和可持续发展，为股东、员工、投资者及社会其他利益相关者创造长期价值。公司薪酬包括基本工资、岗位工资、绩效奖励、福利等。按照《中华人民共和国劳动合同法》等相关法律、法规及当地政府的有关规定，公司为员工办理各项社会保险及其他保障，包括基本养老保险、基本医疗保险、失业保险和住房公积金，并在前述各项社会保险之外，为符合有关规定的员工办理补充养老保险（企业年金）与商业补充医疗保险。

(三) 培训计划

适用 不适用

2025年，兴业证券培训工作坚持以“讲信修睦，向上向善”的公司核心价值观为引领，持续弘扬“合规、诚信、专业、稳健”的证券行业文化，系统构建覆盖全员、贯穿职业生涯的分层分类培训体系。公司设立“智汇讲坛”月度培训机制，于中共中央党校举办管理干部培训班，并持续开展“兴启航”新员工培训、“星火兴程”青年研习计划、各条线专项培训、数字化人才培养暨技能应用竞赛等项目。全年员工人均培训时长96小时，覆盖率达100%。公司坚持鼓励员工参加相关注册专业资格考试及高级职称评定，并对通过者给予奖励；同时积极推荐优秀内训师在中国证券业协会远程及面授培训中授课，以人才培养支持公司与行业共同发展。

2026年，兴业证券将进一步推动培训体系与文化建设深度融合，强化培训在文化落地与人才锻造中的支撑作用。把文化课程作为新员工入职启蒙的核心环节，筑牢文化认同根基；分批组织青年员工赴地方党校开展沉浸式学习，强化精神传承；依托知名高校资源，系统开展管理干部专项研修；持续打造“智汇讲坛”月度培训与“兴智荟”在线学习平台，组织标杆巡讲，营造不断进化、争先创优的学习型组织生态。

(四) 劳务外包情况

适用 不适用

劳务外包的工时总数 (小时)	514,869
劳务外包支付的报酬总额 (万元)	2,977.39

八、利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

公司高度重视股东回报，实施持续、稳定的利润分配政策，努力为股东创造价值。公司于《公司章程》中明确了利润分配的形式、时间间隔、条件及比例、决策程序及机制等。为建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，保持利润分配政策的连续性和稳定性，综合考虑行业发展趋势、公司战略规划、盈利能力、股东需求、社会资金成本、外部融资环境和监管政策等因素，根据《公司法》《证券法》《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》和《公司章程》等有关规定，公司制订了连续的股东回报规划，在公司当年盈利，现金流满足公司正常经营需要且无重大投资计划的情况下，公司应当对当年利润进行现金分红；公司在任何三个连续年度内以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均归属于上市公司股东净利润的30%。

2025年6月23日，公司2024年年度股东大会审议通过了公司2024年度利润分配预案：以公司分红派息股权登记日的股份数为基数，拟向全体股东每10股派送现金红利1元（含税），以公司2024年末总股本8,635,987,294.00股计算，共分配现金红利863,598,729.40元（含税），该方案已于2025年8月14日实施完毕。同时，经公司2024年年度股东大会授权，并经2025年10月30日第六届董事会第三十五次会议审议通过2025年中期利润分配预案：以公司分红派息股权登记日的股份数为基数，拟向全体股东每10股派送现金红利0.5元（含税），以公司2025年9月30日的总股本8,635,987,294.00股计算，共分配现金红利431,799,364.70元（含税），该方案已于2025年12月18日实施完毕。公司利润分配政策的制定及现金分红方案的实施符合监管及《公司章程》有关规定，设有明确的分红的标准及分红比例。

(二) 现金分红政策的专项说明

适用 不适用

是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
分红标准和比例是否明确和清晰	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
相关的决策程序和机制是否完备	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否

(三) 报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正，但未提出现金利润分配方案预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

适用 不适用

(四) 本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

每 10 股送红股数 (股)	0
每 10 股派息数 (元) (含税)	1.50
其中：2025 年中期	0.50
2025 年度	1.00
每 10 股转增数 (股)	0
现金分红金额 (含税)	1,295,398,094.10
其中：2025 年中期	431,799,364.70
2025 年度	863,598,729.40
合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	2,729,534,059.54
现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率 (%)	47.46%
以现金方式回购股份计入现金分红的金额	0
合计分红金额 (含税)	1,295,398,094.10
合计分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率 (%)	47.46%

公司2025年度母公司报表实现净利润2,652,110,203.85元，提取各项准备金，加上以前年度结余未分配利润8,696,588,835.44元，减去公司本年实施的2024年度及2025年中期利润分配方案分配的股利合计1,295,398,094.10元，减去公司本年计提的永续债利息支出等，截止2025年末，母公司累计可供分配利润为9,090,180,104.14元。根据中国证券监督管理委员会证监机构字[2007]320号文的规定，证券公司可供分配利润中公允价值变动收益部分不得用于向股东进行现金分配，剔除可供分配利润中公允价值变动收益部分的影响后，2025年末期可供分配利润中可进行现金分红的部分为7,437,258,047.15元。

综合考虑未来业务发展需要和股东利益，公司2025年年度利润分配预案如下：以公司分红派息股权登记日的股份数为基数，拟向全体股东每10股派送现金红利1元（含税），以公司2025年末股本8,635,987,294.00股计算，共分配现金红利863,598,729.40元（含税）。公司2025年度现金分红（包括中期已分配的现金红利431,799,364.70元（含税））总额为1,295,398,094.10元（含税），占2025年度合并报表归属于上市公司普通股股东净利润的比例为47.46%，占合并报表归属于上市公司股东净利润的比例为45.13%。本次分配后剩余未分配利润转入下一年度。本年度不进行资本公积金转增股本。

公司2025年年度利润分配预案尚需提交股东会审议。

(五) 最近三个会计年度现金分红情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

最近三个会计年度累计现金分红金额（含税）(1)	3,281,675,171.72
最近三个会计年度累计回购并注销金额(2)	0
最近三个会计年度现金分红和回购并注销累计金额(3)=(1)+(2)	3,281,675,171.72
最近三个会计年度年均净利润金额(4)	2,332,926,404.49
最近三个会计年度现金分红比例（%）(5)=(3)/(4)	140.67%
最近一个会计年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	2,729,534,059.54
最近一个会计年度母公司报表年度末未分配利润	9,090,180,104.14

九、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

适用 不适用

(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

员工持股计划情况

适用 不适用

其他激励措施

适用 不适用

(三) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

(四) 报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

适用 不适用

董事会薪酬与考核委员会按照市场对标原则对公司高级管理人员进行综合考评，并根据考核结果制定公司高级管理人员薪酬分配方案，报董事会审批后执行。

十、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

适用 不适用

详见公司于2026年3月28日在上交所网站披露的《兴业证券股份有限公司2025年度内部控制评价报告》。

(一) 内部控制责任的声明

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

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

(二) 建立财务报告内部控制的依据

公司依据《企业内部控制基本规范》及其配套指引、《证券公司内部控制指引》以及《会计法》《企业会计准则》等相关规定，结合公司实际情况，建立健全公司财务报告内部控制。

(三) 公司内部控制制度建设及实施情况

公司根据《企业内部控制基本规范》及其配套指引、《证券公司内部控制指引》等相关规定，按照内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督等内部控制五要素，结合公司实际情况，持续完善覆盖董事会、管理层与全体员工各层级，贯穿决策、执行与监督各环节，涵盖公司及所属单位各种业务和管理事项的与公司业务性质、规模和复杂程度相适应的内部控制体系，为公司经营管理的合法合规、资产安全、财务报告及相关信息的真实完整、提高经营效率和效果、促进公司实现发展战略提供合理保障。

2025年，公司根据外部监管要求和内部管理需要，不断建立健全各项制度，完善业务与管理流程，优化组织架构，强化制度执行力。同时，公司通过实施审计项目、合规检查、年度内控评价与合规管理有效性评估等工作，对公司内部控制制度的建设与执行情况进行监督检查，对发现的问题及时推进整改，促进公司内控制度体系进一步完善，内控制度执行力进一步增强。

(四) 内部控制自我评价报告的相关情况说明

董事会已根据《企业内部控制基本规范》及其配套指引的规定和其他内部控制监管要求，结合公司内部控制制度和评价办法，在内部控制日常监督和专项监督的基础上，对公司2025年12月31日的内部控制有效性进行了评价。董事会认为，于内部控制评价报告基准日，公司已按照企业内部控制规范体系和相关规定的要求在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制，公司不存在财务报告内部控制重大缺陷，亦未发现非财务报告内部控制重大缺陷。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

适用 不适用

十一、报告期内对子公司的管理控制情况

适用 不适用

公司高度重视子公司管理体系建设，根据法律法规及监管要求制定了《兴业证券股份有限公司子公司管理办法》《兴业证券股份有限公司子公司风险管理实施细则》《兴业证券股份有限公司子公司合规管理实施细则》等子公司管理制度及实施细则，持续完善子公司管理体制机制，加强子公司管控。公司相关职能部门在各自的职责范围内，依据监管规定、公司子公司管理制度及实施细则规定，履行对子公司的管理、监督、支持等相关职能。

对子公司的管理控制存在异常的风险提示

适用 不适用

十二、内部控制审计报告的相关情况说明

适用 不适用

详见公司于2026年3月28日在上交所网站披露的毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《兴业证券股份有限公司2025年度内部控制审计报告》。

是否披露内部控制审计报告：是

内部控制审计报告意见类型：标准的无保留意见

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

是 否

十三、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

公司严格依据福建证监局《关于开展福建辖区上市公司治理专项行动的通知》（闽证监发〔2021〕11号）要求开展自查，并于2021年完成了自查整改工作。自查整改情况请见公司2021年报“第四节 公司治理—十五、上市公司治理专项行动自查问题整改情况”相关内容。

2025年，公司持续关注可能存在的治理问题，密切跟进监管要求变化，不断健全各项工作机制，确保公司治理规范运作，推动公司高质量发展。

十四、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

公司所属行业为金融证券业，公司及主要子公司不属于重点排污单位，未被纳入环境信息依法披露企业名单。公司始终严格遵守《中华人民共和国环境保护法》等法律法规，积极践行环保责任，大力倡导低碳环保的经营理念与工作模式。报告期内，公司无与环境保护相关的违规事件。

十五、社会责任工作情况

(一) 是否单独披露社会责任报告、可持续发展报告或 ESG 报告

适用 不适用

详见公司2026年3月28日于上交所网站披露的《兴业证券股份有限公司2025年度可持续发展报告》。

(二) 社会责任工作具体情况

适用 不适用

对外捐赠、公益项目	数量/内容	情况说明
总投入（万元）	1,702.40	报告期内，兴业证券集团公益性支出金额为 1,702.40 万元。
其中：资金（万元）	1,702.40	-
物资折款（万元）	-	-
惠及人数（人）	-	-

具体说明

适用 不适用

十六、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

适用 不适用

扶贫及乡村振兴项目	数量/内容	情况说明
总投入（万元）	1,183	包含兴业证券及子公司自行开展和通过兴业证券慈善基金会开展的乡村振兴投入。
其中：资金（万元）	1,183	-
物资折款（万元）	-	-
惠及人数（人）	61,700	帮扶项目预估惠及人数。

帮扶形式(如产业扶贫、就业扶贫、教育扶贫等) 产业帮扶、消费帮扶、公益帮扶、生态帮扶、文化帮扶、智力帮扶、组织帮扶等。
 详见下文具体说明。

具体说明

适用 不适用

2025年，兴业证券集团积极响应国家乡村振兴战略号召，按照党和政府及监管部门的工作部署，依托兴业证券慈善基金会，并整合兴全基金、兴证期货等集团资源，深化服务新时代新福建建设。持续加大闽宁、闽藏东西部协作对口帮扶力度，组织落地产业、公益、生态、文化、智力、组织等帮扶项目58个，投入乡村振兴帮扶资金1183万元，惠及乡村振兴重点县区及革命老区群众6万余人，以实际行动书写向善而行、助农兴村的责任答卷。

（一）产业帮扶

公司立足乡村资源禀赋，以赋能帮扶为核心，联合中国乡村发展基金会、福建省援宁援藏工作队、厦门大学等单位，通过开展“保险+期货”金融助农、“我在乡间有亩田”公益助农、消费帮扶等产业扶持行动，有效促进当地优势特色产业可持续发展。

（二）公益帮扶

公司紧扣帮扶地区实际需求，积极参与灾害救援工作，与员工共同捐赠应急资金157万元，迅速驰援西藏定日县、三明黄溪坑村、香港大埔等受灾地区，全力支持应急救助及灾后重建工作；同时进一步巩固并深化教育帮扶成果，在福建、西藏、宁夏等7省30余县区开展奖学助学、研学交流、科创教育、教师发展、硬件设备援助、阅读教育支持等帮扶行动，进一步巩固深化教育帮扶成果。

（三）生态帮扶

公司锚定乡村建设与绿色发展两大着力点，在福建、宁夏、西藏等地推进人居环境整治与村容村貌改善项目，助力打造宜居乡村；创新推出全国首单“农田碳汇+公益”乡村生态振兴项目，开辟绿色金融与公益融合新范式，实现生态保护与农民增收双赢；支持宁夏海原县建立1200亩绿色荞麦种植基地，以实际行动助力和美乡村建设与农业绿色转型。

（四）文化帮扶

公司始终关注文化赋能乡村振兴的重要性，资助福建武平县在幼儿园和小学阶段全面开展客家话教育，助力延续乡音乡情；继续支持西藏八宿县开展唐卡漆画培训和展览，促进非遗文化活态传承。此外，兴证期货参与援建福建武平县小澜村文化广场，完善乡村公共文化设施，丰富乡村精神文化生活。

（五）智力帮扶

公司携手厦门大学为宁夏隆德县“十五五”规划提供专业研究支持，丰富闽宁协作内涵；接续支持第四期闽宁社工机构牵手计划，助力宁夏培育本土社工人才；举办陕西富平县基层干部党建引领乡村振兴培训班，推广先进治理经验。此外，兴证期货在福建永泰县支持乡村人才服务站的建设，夯实乡村振兴人才基础。

（六）组织帮扶

公司以组织帮扶为抓手，让组织优势转化为乡村振兴的实干动能。资助宁夏西吉县组织部举办了为期两期农村基层党员干部培训班，覆盖全县120名农村基层党员及到村任职选调生，进一步筑牢基层党组织战斗堡垒。

十七、其他

适用 不适用

（一）合规管理体系建设情况

公司将依法合规作为经营发展的核心基石和根本保障，持续完善合规管理机制体制，深入推进“横向到边、纵向到底”的一体化合规管理体系，聚焦重点领域和关键环节管控，全面提升合规管理的系统性、精准性和有效性。一是健全制度体系。密切跟踪法律法规与监管政策变化，及时修订合规监督检查、合规宣导培训、反洗钱管理、信息隔离墙管理等核心制度，完善“覆盖全面、层次分明、职责清晰、有机衔接”的合规管理制度体系。二

是强化全流程管控。着力构建“事前预防、事中管控、事后检查”闭环管理机制，推动合规管理深度嵌入新业务申请、新产品开发等环节，有效防范创新、复杂业务的合规风险。在“横向到边”方面，强化内控部门协同联动，联合开展检查；在“纵向到底”方面，通过对子分公司事前指导、事中督促、事后检查与考评等机制，增强垂直穿透管理效能。三是推动数智化转型升级。持续优化合规监测指标与管理系统，实现对反洗钱管理、执业行为管理、异常交易监测、敏感信息流动管控、员工投资申报等关键场景的风险识别与预警的智能化监测处理，做到合规风险早发现、早干预、早处置。四是深化执业行为治理。构建“1+N+X”从业人员执业行为专项治理体系，健全“不敢、不能、不想”违规执业长效机制。开展多层次、全覆盖的合规宣导与培训，推动合规理念从外部约束转化为内在自觉，真正实现内化于心、外化于行。

（二）合规稽核部门检查稽核情况

报告期内，公司紧密围绕监管导向和公司战略部署，扎实开展合规检查工作。检查范围覆盖投行业务、衍生品业务、财富管理业务等核心业务条线及创新业务领域，聚焦执业行为规范、信息隔离墙管理、反洗钱履职、适当性管理等关键环节。公司通过健全检查机制、优化检查方法、强化跨部门协同、深化科技赋能，切实提高检查的专业性与穿透力，增强问题发现的精准度和时效性，提升公司整体合规检查效能，为公司高质量发展筑牢合规根基。

同时，公司全面完善内部审计体制机制，筑牢科学规范审计基石，有效推动审计数智化转型，数智强审提质增效明显，高质量推进内部审计全覆盖，重点督促审计整改落地见效，一体推进审计揭示问题与审计整改，护航公司高质量发展。报告期内，公司开展各类审计项目254个，审计范围覆盖公司证券经纪、期货经纪、金融产品代销、证券资产管理、公募基金管理、私募投资基金管理、研究服务、资产托管与外包、股权融资、债权融资、权益投资、固定收益投资、另类投资、金融衍生品、证券投资顾问、基金投顾、融资融券、股票质押式回购业务等主要业务板块及信息技术管理、反洗钱管理、适当性管理、重大关联交易、呆账核销管理、全面风险管理、文化建设等管理领域，以及境外业务板块，覆盖主要业务和管理部门、分支机构和子公司。

（三）账户规范专项说明

公司长期以来高度重视账户规范管理工作，严格执行中国证券监督管理委员会、中国证券业协会以及中国证券登记结算有限责任公司的各项账户管理要求，规范账户业务办理流程，持续优化组织架构、制度建设和人员配置，不断完善系统建设、技术保障和风险控制机制。公司始终认真落实账户实名制管理要求，通过人脸比对、活体检测、身份信息联网核查、智能助审等手段加强投资者身份信息采集和识别；通过建立并完善监控系统和报送机制，履行对投资者账户使用情况的监督管理职责。

报告期内，公司持续推进全流程数智化服务生态建设，实现账户业务线上办理及智能服务场景广泛覆盖，进一步拓展账户一站式服务范围，服务质效与客户体验显著提升。公司持续强化账户规范建设，深化数智化在账户管理领域的应用，实现账户规范有效落地，管理效能稳步提升。同时，公司持续做好投资者账户信息比对工作，组织分支机构开展异常账户核查、证券投资者业务自查等常态工作。

根据《证券账户管理规则》《证券账户业务指南》等相关规定要求，公司为投资者办理不合格账户解除中止交易业务时，均严格按照规定执行审批流程，已解除中止交易的账户符合合格账户的标准。截至2025年12月31日，公司剩余不合格证券账户为403户（其中司法冻结的不合格账户124户），占A股投资者规范证券账户总数的0.0026%，无风险处置证券账户，剩余小额休眠资金账户731085户，剩余小额休眠证券账户383856户。

（四）委托经纪人从事客户招揽、客户服务相关情况

1. 经纪人管理合规有序

2025年，公司经纪人队伍继续保持稳健、有序、合规发展，公司严格按照《证券经纪业务管理办法》《证券经纪人管理暂行规定》《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》《证券公司董事、监事、高级管理人员及从业人员管理规则》等有关法律、法规及自律规则要求以及《兴业证券股份有限公司经纪人管理办法》等相关规定对经纪人进行规范管理。报告期内，公司执业经纪人均具备相应资格，相关管理制度、内控机制和技术系统运行合规有序。

同时，公司继续执行计提业务拨备金制度，加强对经纪人合规执业监督力度，保障客户权益。

2. 经纪人规模进一步缩减

2025年，公司继续执行较为严格的经纪人签约规范，持续建设高质量经纪人队伍。2025年公司新增引进经纪人1人，解除委托代理合同62人，经纪人总数由年初的97人减少到36人，经纪人队伍规模进一步缩减。

3. 经纪人权益持续保障

公司遵循平等、自愿、诚实、信用的原则与经纪人签订委托代理合同，合同根据监管要求载明了相关事项，明确了双方的权利和义务。经纪人报酬的计算和支付、合同的变更、续签、解除、终止等有关事项均按照合同内容执行。

公司经纪人报酬按照一定比例从其开发客户净佣金收入中提取，报酬比例综合经纪人开发客户的净创收情况、地区竞争形势等因素确定，不得超过公司限定的最高比例，并根据分支机构所在地监管要求进行调整。公司确保分支机构根据经纪人业务开展的情况发放经纪人的业务费用，有效保障经纪人合法权益。

4. 经纪人培训不断完善

公司通过在线学习平台“兴智荟”开展经纪人培训工作，为经纪人提供丰富的在线培训课程同时，对经纪人学习的过程和学习效果实施管控，确保经纪人执业培训质量。

2025年，公司持续做好经纪人执业培训工作，不断更新完善经纪人培训课程内容，跟踪督导经纪人培训情况，确保经纪人培训质效。

5. 经纪人业务合规开展

2025年，公司未出现与经纪人业务有关的客户投诉或纠纷，未发现其他可能出现客户集中投诉的事项。公司将继续加强经纪人业务管理，落实客户服务的适当性和及时性，不断提升客户满意度。

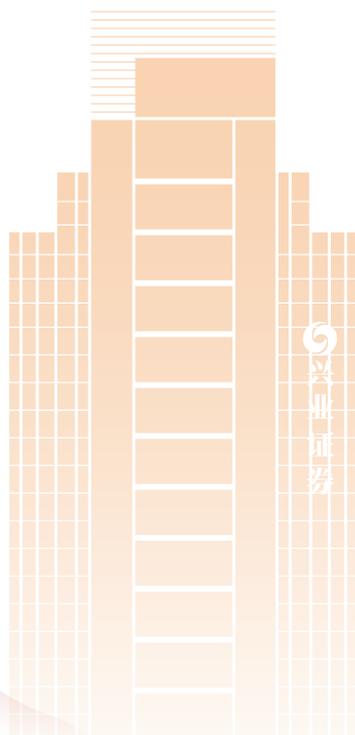
（五）投资者关系管理

公司始终高度重视并不断创新投资者关系管理工作实践，优化投资者关系管理工作机制，通过业绩说明会、股东会、上门拜访、线上线下交流、会同业务单位协同服务、接听投资者关系热线电话、邮箱及网络平台互动等综合化措施，加强与投资者之间的沟通交流，合规、高效传递公司投资价值，增强投资者信心。报告期内，公司举办业绩说明会、受邀参与券商投资策略会交流活动情况如下：

投资者关系活动	时间	地点	方式	对象	内容
开源证券投资策略会	2025-2-13	上海	现场	开源证券及其邀请的机构投资者	
申万宏源证券投资策略会	2025-2-14	上海	现场	申万宏源证券及其邀请的机构投资者	
国泰海通证券投资策略会	2025-2-19	上海	现场	国泰海通证券及其邀请的机构投资者	
光大证券投资策略会	2025-2-25	线上	网络在线	光大证券及其邀请的机构投资者	
广发证券投资策略会	2025-2-26	上海	现场	广发证券及其邀请的机构投资者	
国信证券投资策略会	2025-2-27	上海	现场	国信证券及其邀请的机构投资者	
国联民生证券投资策略会	2025-2-28	上海	现场	国联民生证券及其邀请的机构投资者	
中信证券投资策略会	2025-3-20	上海	现场	中信证券及其邀请的机构投资者	
兴业证券 2024 年度暨 2025 年 第一季度业绩说明会	2025-5-12	线上	网络在线	在线参加的投资者	
福建辖区上市公司 2025 年 投资者网上集体接待日	2025-5-14	线上	网络在线	在线参加的投资者	
光大证券投资策略会	2025-5-27	上海	现场	光大证券及其邀请的机构投资者	
中信证券投资策略会	2025-5-28	上海	现场	中信证券及其邀请的机构投资者	
华泰证券投资策略会	2025-6-4	上海	现场	华泰证券及其邀请的机构投资者	公司发展战略、 业务经营情况、 财务指标情况等。
国泰海通证券投资策略会	2025-6-4	上海	现场	国泰海通证券及其邀请的机构投资者	
东方财富证券投资策略会	2025-6-26	长沙	现场	东方财富证券及其邀请的机构投资者	
东北证券投资策略会	2025-9-4	上海	现场	东北证券及其邀请的机构投资者	
申万宏源证券投资策略会	2025-9-5	上海	现场	申万宏源证券及其邀请的机构投资者	
兴业证券 2025 年半年度业 绩说明会	2025-9-17	线上	网络在线	在线参加的投资者	
国联民生证券投资策略会	2025-10-15	上海	现场	国联民生证券及其邀请的机构投资者	
东吴证券投资策略会	2025-11-5	上海	现场	东吴证券及其邀请的机构投资者	
国泰海通证券投资策略会	2025-11-6	北京	现场	国泰海通证券及其邀请的机构投资者	
中信证券投资策略会	2025-11-13	深圳	现场	中信证券及其邀请的机构投资者	
方正证券投资策略会	2025-11-14	长沙	现场	方正证券及其邀请的机构投资者	
国投证券投资策略会	2025-11-19	上海	现场	国投证券及其邀请的机构投资者	
兴业证券 2025 年第三季度 业绩说明会	2025-11-24	线上	网络在线	在线参加的投资者	
国金证券投资策略会	2025-12-3	上海	现场	国金证券及其邀请的机构投资者	
西部证券投资策略会	2025-12-24	上海	现场	西部证券及其邀请的机构投资者	

05

重要事项



一、承诺事项履行情况

(一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

适用 不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
其他承诺	分红	公司	公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润，确保公司利润分配政策的连续性和稳定性，兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。在符合分红条件的情况下，公司原则上每年度至少进行一次利润分配，公司董事会可以根据公司当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求状况，提议公司进行中期分红。在符合法律法规、规范性文件及《公司章程》有关规定以及上述现金分红条件的情况下，公司未来三年（2024年-2026年）以现金方式累计分配的利润不少于未来三年实现的年均可分配利润的30%。	2024-2026年	是	2024-2026年	是	-	-

(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

已达到 未达到 不适用

(三) 业绩承诺情况

适用 不适用

业绩承诺变更情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

适用 不适用

三、违规担保情况

适用 不适用

四、公司董事会对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

适用 不适用

五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因和影响的分析说明

(一) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

财政部于2025年7月8日发布了标准仓单交易相关会计处理实施问答，本集团对于频繁买卖标准仓单以赚取差价、不提取标准仓单对应商品实物的交易，原按总额确认收入成本，现改为按收取对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益。本集团自2025年1月1日起对标准仓单交易执行上述会计政策，并对2024年度合并财务报表数据进行追溯调整。2024年度冲减其他业务收入25.49亿元，冲减投资收益0.20亿元，相应冲减其他业务成本25.70亿元，调减合同负债45万元，并同步调增其他负债45万元。本次会计政策变更追溯调整，不会对集团财务状况、经营成果和现金流量产生重大影响。

1、重要会计政策变更

适用 不适用

具体各报表项目影响金额请参阅本报告“第八节 财务报告”“三、重要会计政策、会计估计”“34、主要会计政策、会计估计的变更”。

2、重要会计估计变更

适用 不适用

(二) 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明
 适用 不适用

(三) 与前任会计师事务所进行的沟通情况
 适用 不适用

(四) 审批程序及其他说明
 适用 不适用

六、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：万元 币种：人民币

现聘任	
境内会计师事务所名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	255
境内会计师事务所审计年限	7年
境内会计师事务所注册会计师姓名	管祎铭、蔡晓晓
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	管祎铭（1年）、蔡晓晓（4年）

名称	报酬
内部控制审计会计师事务所 毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）	75

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

 适用 不适用

经2024年年度股东大会审议批准，公司续聘毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为公司2025年度外部审计机构，为公司提供2025年财务报告和内部控制审计等服务。审计费用合计人民币330万元。毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）本次系第七年为本公司提供审计服务。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

 适用 不适用

审计费用较上一年度下降20%以上（含20%）的情况说明

 适用 不适用

七、面临退市风险的情况

(一) 导致退市风险警示的原因

适用 不适用

(二) 公司拟采取的应对措施

适用 不适用

(三) 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

八、破产重整相关事项

适用 不适用

九、重大诉讼、仲裁事项

本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

报告期内，公司未发生《上海证券交易所股票上市规则》中规定的重大诉讼、仲裁事项。

(一) 诉讼、仲裁事项已在临时公告披露且无后续进展的

适用 不适用

事项概述及类型	查询索引
兴业证券与珠海中珠集团股份有限公司等质押式证券回购纠纷及担保纠纷案	查询索引请见公司2023年年度报告“第六节 重要事项 - 九、重大诉讼、仲裁事项”。

起诉(申请)方	应诉(被申请)方	承担连带责任方	诉讼(仲裁)类型	诉讼(仲裁)基本情况	诉讼(仲裁)涉及金额	诉讼(仲裁)是否形成预计负债及金额	诉讼(仲裁)进展情况	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况
兴业证券(反申请被申请人)	丹东欣泰电气股份有限公司(反申请申请人)	无	仲裁	2016年7月,丹东欣泰电气股份有限公司因欺诈发行被中国证监会处罚,兴业证券作为丹东欣泰电气股份有限公司股票在创业板首次公开发行并上市的保荐机构、主承销商,因未勤勉尽责被中国证监会处罚,并需对投资者因丹东欣泰电气股份有限公司欺诈发行而遭受的投资损失与丹东欣泰电气股份有限公司等责任主体承担连带赔偿责任。兴业证券依据与丹东欣泰电气股份有限公司签订的《关于首次公开发行股票之保荐协议》,于2016年8月向上海国际经济贸易仲裁委员会申请仲裁,请求裁决丹东欣泰电气股份有限公司赔偿兴业证券因其违约行为而遭受的损失3,600万元,并支付兴业证券因签字保荐代表人职业资格被撤销的补偿金360万元。丹东欣泰电气股份有限公司提出反申请,要求兴业证券赔偿因违约给丹东欣泰电气股份有限公司造成的损失1,972万元及合理费用。	366.78	不形成预计负债	申报破产债权	2018年7月15日,上海国际经济贸易仲裁委员会作出仲裁裁决,丹东欣泰电气股份有限公司应向兴业证券支付补偿金360万元,对兴业证券其他请求及丹东欣泰电气股份有限公司区请求不予支持。	已申请强制执行。2019年10月28日,因丹东欣泰电气股份有限公司破产重整,目前无财产可供执行,丹东市中院裁定终结本次执行程序,并对丹东欣泰电气股份有限公司及其法定代表人作出限制消费令。因欣泰电气已进入破产重整程序,兴业证券申报破产债权,金额为368.83万元。
兴业证券	北京精彩无限音像有限公司	北京隆源地产开发有限公司、李冬青、周江、崔建明、张鸿成、广东精彩企业集团有限公司	民事诉讼	2015年11月,因持有的北京精彩无限音像有限公司2012年中小企业私募债券(证券代码:118089,证券简称:12精彩彩)未获按期还本付息,兴业证券向北京市二中院提起诉讼,请求北京精彩无限音像有限公司偿还债券本息,担保人北京隆源地产开发有限公司、李冬青、周江、崔建明、张鸿成、广东精彩企业集团有限公司承担担保责任。	10,000	不形成预计负债	执行立案	2016年6月22日,北京市二中院判决北京精彩无限音像公司向兴业证券支付本金10,000万元及2,200万元利息;判决兴业证券对李冬青、北京隆源地产开发有限公司的抵押房产在前述债权范围内享有优先受偿权,兴业证券对周江、崔建明持有的互众(北京)文化发展有限公司的质押股权在前述债权范围内享有优先受偿权;张鸿成、广东精彩企业集团有限公司对北京精彩无限音像有限公司前述债务承担连带责任。	已申请强制执行
兴业证券	张泓豪、张泓岑	无	民事诉讼	2018年8月,因张泓豪未按协议约定履行提前购回义务,构成违约,兴业证券向福建省高院提起诉讼,请求判决张泓豪和张泓岑返还本金63,000万元,并支付相应利息、违约金及实现债权的费用;且兴业证券有权以张泓豪质押的16,686.24万股“长生生物”优先受偿。	63,000	不形成预计负债	执行立案	2019年2月,福建省高院作出一审判决,张泓豪和张泓岑应偿还兴业证券融资本金63,000万元,支付利息、违约金,且兴业证券有权以张泓豪质押的16,686.24万股“长生生物”优先受偿。后张泓豪提起上诉。2019年12月,最高院作出二审判决,驳回上诉,维持原判。	截至目前,福州市中院已裁定将张泓豪质押的16,686.24万股长生1股票作价6,407.52万元抵债;将张泓豪持有的英飞尼迪吉林产业投资基金(有限合伙)、宁波梅山保税港区御汉投资管理中心(有限合伙)以及宁波梅山保税港区御德投资管理合伙企业(有限合伙)的股权共计作价608.10万元抵债;收到执行款项2,489.43万元。

(三) 其他说明

适用 不适用

十、上市公司及其董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人涉嫌违法违规、受到处罚及整改情况

适用 不适用

十一、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

适用 不适用

报告期内，公司及控股股东、实际控制人不存在未履行法院生效判决、所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

十二、重大关联交易

(一) 与日常经营相关的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

报告期内，公司未发生交易金额在3,000万元以上，且占最近一期经审计净资产绝对值5%以上的重大关联交易事项。公司第六届董事会第二十九次会议及2024年年度股东大会审议通过了《兴业证券股份有限公司关于预计2025年日常关联交易议案》。报告期内，公司与关联人发生的日常关联交易均在预计范围内，公司2025年度日常关联交易的发生情况详见公司于2026年3月28日披露的《关于预计2026年日常关联交易的公告》。

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

(二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

4、涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

适用 不适用

(三) 共同对外投资的重大关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

(四) 关联债权债务往来

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

(五) 公司与存在关联关系的财务公司、公司控股财务公司与关联方之间的金融业务

适用 不适用

(六) 其他

适用 不适用

十三、重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

1、托管情况

适用 不适用

2、承包情况

适用 不适用

3、租赁情况

适用 不适用

(二) 担保情况

适用 不适用

单位: 亿元 币种: 人民币

公司对外担保情况 (不包括对子公司的担保)														
担保方	担保方与上市公司 的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期(协议 签署日)	担保 起始日	担保 到期日	担保 类型	担保物 (如有)	担保是否 已经履行 完毕	担保 是否 逾期	担保 逾期 金额	反担保 情况	是否为 关联方 担保	关联 关系
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
报告期内担保发生额合计 (不包括对子公司的担保)														-
报告期末担保余额合计 (A) (不包括对子公司的担保)														-
公司及其子公司对子公司的担保情况														
报告期内对子公司担保发生额合计														38.88
报告期末对子公司担保余额合计 (B)														69.47
公司担保总额情况 (包括对子公司的担保)														
担保总额 (A+B)														69.47
担保总额占公司净资产的比例 (%)														11.27
其中:														
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额 (C)														-
直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务担保金额 (D)														67.47
担保总额超过净资产 50% 部分的金额 (E)														-
上述三项担保金额合计 (C+D+E)														67.47
未到期担保可能承担连带清偿责任说明														-

担保情况说明

截至报告期末，集团担保余额合计为 69.47 亿元人民币，包括：

1. 公司 2022 年年度股东大会审议通过《兴业证券股份有限公司关于提请授权对子公司提供担保的议案》，并经公司第六届董事会第十五次会议审议通过，董事会同意公司为兴证国际金融集团有限公司发行本金不超过 3 亿美元或等值货币（含 3 亿美元或等值货币）债券提供担保等增信措施，担保范围包括本次债券本金、利息、罚息、违约金、相关税费以及债权人实现债权的费用等。增信措施包括保证担保、抵押担保、质押担保等有关法律法规允许的担保方式；出具支持函及 / 或维好协议。具体形式根据每次发行结构而定，可一次或分多次进行。2024 年 2 月 2 日，公司为兴证国际金融集团有限公司发行的 3 年期 3 亿浮息美元债券提供跨境担保，截至报告期末，本项跨境担保余额为 1.24 亿美元，根据报告期末即期汇率折合人民币 8.75 亿元，直至所担保债权获得全部受偿。
2. 公司第五届董事会第二次会议审议通过《关于向兴证证券资产管理有限公司提供净资本担保承诺的议案》，同意公司为兴证资管提供最高额度为 30 亿元的净资本担保承诺。净资本担保有效期自公司出具该净资本担保通知之日起至兴证资管出具申请取消净资本担保通知之日止。截至报告期末，此承诺项下担保余额为 2 亿元人民币。
3. 报告期内，兴证国际金融集团有限公司的担保事项主要包括为下属子公司开展交易业务、获取银行授信等事项提供担保。截至报告期末，上述担保余额合计 13.90 亿美元。根据报告期末即期汇率及股权比例折合子公司的担保余额为 58.72 亿元人民币。

（三）其他重大合同

适用 不适用

十四、募集资金使用进展说明

适用 不适用

十五、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明

适用 不适用

（一）取消监事会及修订章程

根据《中华人民共和国公司法》及中国证监会修订后的《上市公司章程指引》等要求，结合公司实际情况，公司于 2025 年 6 月 23 日召开 2024 年年度股东大会，审议通过了《关于撤销公司监事会的议案》以及《关于修订〈公司章程〉部分条款的议案》。公司不再设立监事会和监事。

(二) 分公司及营业部变化情况

1. 报告期内，公司新设营业部1家。具体情况请见如下列表：

序号	机构名称	详细地址	获得许可证日期
1	兴业证券股份有限公司金华李渔路证券营业部	浙江省金华市婺城区西关街道李渔路1313号 金华信息经济产业园2幢1层114-1室、3幢 3层304室	2025年1月7日

注：表中所列营业部已完成《经营证券期货业务许可证》申领并于2025年开业。

2. 报告期内，公司3家分公司变更为营业部。具体情况如下表：

序号	机构名称	变更后机构名称	获得许可证日期
1	兴业证券股份有限公司西安分公司	兴业证券股份有限公司西安朱雀大街证券营业部	2025年10月28日
2	兴业证券股份有限公司南京分公司	兴业证券股份有限公司南京中央路证券营业部	2025年11月19日
3	兴业证券股份有限公司广州分公司	兴业证券股份有限公司广州天河路证券营业部	2025年11月28日

3. 报告期内，公司撤销分公司5家，撤销营业部17家。具体情况请见如下列表：

序号	机构名称	详细地址	营业执照注销时间
1	兴业证券股份有限公司平潭综合实验区分公司	福建省平潭县潭城镇东门庄滨海君天下19、20号	2025年9月22日
2	兴业证券股份有限公司肇庆分公司	肇庆市端州区景德路19号肇庆国资大厦702室	2025年12月18日
3	兴业证券股份有限公司湛江分公司	湛江经济技术开发区海滨大道北12号湛江招商国际邮轮城41号楼817、818号办公室（自编号803号单元）	2025年12月18日
4	兴业证券股份有限公司三亚分公司	海南省三亚市吉阳区迎宾路迎宾花园C、D栋10号复式商铺	2025年11月19日
5	兴业证券股份有限公司广东横琴粤澳深度合作区分公司	珠海市横琴新区荣珠道191号写字楼1504房	2025年12月19日
6	兴业证券股份有限公司宁德南湖滨路证券营业部	福建省宁德市东侨经济开发区南湖滨路2号龙威经茂广场3幢1梯1003、1005、1006室	2025年12月24日
7	兴业证券股份有限公司武汉徐东大街证券营业部	武汉市武昌区团结村福星惠誉国际城K-3地块2单元7层4室	2025年11月17日
8	兴业证券股份有限公司昆明北京路证券营业部	云南省昆明市盘龙区北京路北段鼓楼路东口昆明融通中心写字楼17楼5号	2025年12月12日
9	兴业证券股份有限公司武汉建设大道证券营业部	武汉市江岸区解放公园路83号金色华府1栋1单元1-2层2室	2025年11月17日
10	兴业证券股份有限公司福州乌山西路证券营业部	福建省福州市鼓楼区洪山镇乌山西路69号阳光乌山府院B2#楼2层06商业用房	2025年10月22日
11	兴业证券股份有限公司福州鳌峰路证券营业部	福建省福州市台江区鳌峰街道曙光路118号（原鳌峰路南侧、光明路东侧）【宇洋中央金座】写字楼第3层27、26-01单元	2025年10月22日

序号	机构名称	详细地址	营业执照注销时间
12	兴业证券股份有限公司福州通湖路证券营业部	福建省福州市鼓楼区通湖路 188 号福建省建筑设计研究院配套服务用房 C 号店面	2025 年 10 月 22 日
13	兴业证券股份有限公司福州福飞北路证券营业部	福建省福州市晋安区福飞北路 175 号蓝海大厦 10 层 1006 单元	2025 年 10 月 22 日
14	兴业证券股份有限公司南昌丰和南大道证券营业部	江西省南昌市红谷滩新区丰和南大道 2111 号世茂新城 A-12-2 地块单体 3# 商业楼 -107、108 室	2025 年 11 月 21 日
15	兴业证券股份有限公司佛山魁奇路证券营业部	佛山市禅城区黎明一路 23 号世博金融中心 2001、2002 号	2025 年 12 月 19 日
16	兴业证券股份有限公司深圳龙华证券营业部	深圳市龙华区龙华街道景龙社区人民路与建设路交汇处长江中心 8 层 801、812	2025 年 12 月 8 日
17	兴业证券股份有限公司天津长江道证券营业部	天津市南开区长江道 20 号增 1 号	2025 年 12 月 19 日
18	兴业证券股份有限公司东莞虎门证券营业部	广东省东莞市虎门镇行政内环路 13 号 502 室	2025 年 12 月 18 日
19	兴业证券股份有限公司天津狮子林大街证券营业部	天津市河北区光复道街道海河东路与狮子林大街交口旺海国际广场写字楼 2 号楼 25 层 2503-2 单元	2025 年 12 月 19 日
20	兴业证券股份有限公司哈尔滨和平路证券营业部	哈尔滨市香坊区和平路 66 号华东大厦 B 栋 14 层 6 号	2025 年 12 月 17 日
21	兴业证券股份有限公司石家庄槐安路证券营业部	河北省石家庄市裕华区槐安路与建设南大街东南角东岗怡园 6 号楼底商 105 房间	2025 年 12 月 26 日
22	兴业证券股份有限公司长沙县开元东路证券营业部	湖南省长沙县星沙街道开元路世景国际广场 A 座写字楼 901-906 号	2025 年 11 月 21 日

(三) 子公司重大事项

1. 兴证期货完成股权变更

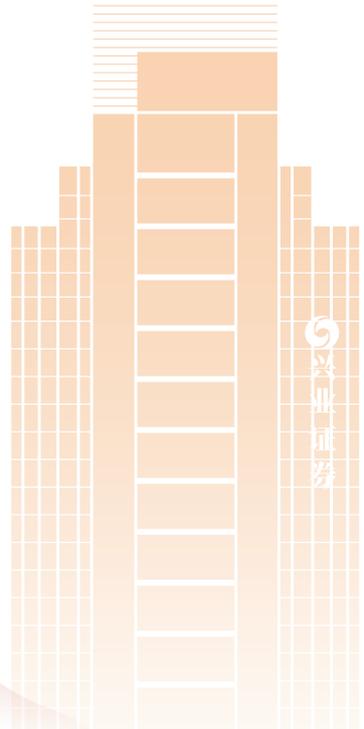
2025年7月23日，公司第六届董事会战略与ESG委员会第十二次会议审议通过了《关于受让长运集团所持兴证期货股权的议案》，公司董事会战略与ESG委员会同意公司通过协议转让方式，以不超过1,073.25万元的价格受让长春市长运集团有限责任公司所持兴证期货0.45%股权。2025年11月20日，兴证期货完成股权变更事项的工商变更登记手续，公司持有兴证期货股权比例由99.55%变更为100%。

2. 兴证香港增持兴证国际股份

报告期内，兴证香港在公开市场上合计增持控股子公司兴证国际（6058.HK）股份130,642,000股。截至报告期末，兴证香港持有兴证国际股份2,404,191,644股，占兴证国际已发行股本总额的60.10%。

06

股份变动及股东情况



一、股本变动情况

(一) 股份变动情况表

1、股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

2、股份变动情况说明

适用 不适用

3、股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

适用 不适用

4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

(二) 限售股份变动情况

适用 不适用

二、证券发行与上市情况

(一) 截至报告期内证券发行情况

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

股票及其衍生证券的种类	发行日期	发行价格 (或利率)	发行数量	上市日期	获准上市 交易数量	交易终止 日期
债券（包括企业债券、公司债券以及非金融企业债务融资工具）						
公司债券	2025/1/14	1.77%	30	2025/1/21	30	2026/2/10
公司债券	2025/1/14	1.84%	20	2025/1/21	20	2028/1/16
公司债券	2025/4/8	2.05%	30	2025/4/15	30	2028/4/10
公司债券	2025/5/19	1.89%	10	2025/5/27	10	2027/5/21
永续次级债	2025/5/21	2.19% (注 1)	27	2025/5/28	27	- (注 2)
短期公司债券	2025/8/21	1.70%	44	2025/8/28	44	2026/3/13

注：

1.采用浮动利率形式，在本期债券存续的前5个计息年度（首个定价周期）内保持不变（为2.19%），自第6个计息年度起每5年重置一次票面利率，截至本报告披露日，本期债券处于首个定价周期内。

2.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，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。截至本报告披露日，本期债券处于首个重定价周期内。

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

适用 不适用

报告期内，公司债券发行及其他证券发行相关情况详见本报告第七节 债券相关情况。

（二）公司股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

适用 不适用

（三）现存的内部职工股情况

适用 不适用

三、股东和实际控制人情况

（一）股东总数

截至报告期末普通股股东总数（户）	203,103
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	209,582

（二）截至报告期末前十名股东、前十名流通股（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称（全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例（%）	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
福建省财政厅	0	1,769,854,917	20.49	0	无	0	国家
福建省投资开发集团有限责任公司	0	634,510,179	7.35	0	无	0	国有法人
上海申新（集团）有限公司	0	273,442,000	3.17	0	无	0	境内非国有法人
中国证券金融股份有限公司	0	213,964,917	2.48	0	无	0	国有法人
国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	+89,247,294	189,926,947	2.2	0	无	0	其他
全国社保基金一一八组合	+92,703,767	174,549,093	2.02	0	无	0	国家
华域汽车系统股份有限公司	0	162,240,000	1.88	0	无	0	国有法人
香港中央结算有限公司	-145,703,193	147,040,874	1.7	0	无	0	境外法人
华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	+48,241,739	132,266,718	1.53	0	无	0	其他
福建省融资担保有限责任公司	0	118,716,671	1.37	0	无	0	国有法人

前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）				
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量		
		种类	数量	
福建省财政厅	1,769,854,917	人民币普通股	1,769,854,917	
福建省投资开发集团有限责任公司	634,510,179	人民币普通股	634,510,179	
上海申新（集团）有限公司	273,442,000	人民币普通股	273,442,000	
中国证券金融股份有限公司	213,964,917	人民币普通股	213,964,917	
国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	189,926,947	人民币普通股	189,926,947	
全国社保基金一一八组合	174,549,093	人民币普通股	174,549,093	
华域汽车系统股份有限公司	162,240,000	人民币普通股	162,240,000	
香港中央结算有限公司	147,040,874	人民币普通股	147,040,874	
华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	132,266,718	人民币普通股	132,266,718	
福建省融资担保有限责任公司	118,716,671	人民币普通股	118,716,671	
上述股东关联关系或一致行动的说明	福建省投资开发集团有限责任公司为福建省融资担保有限责任公司的母公司。除此之外，公司未知其他股东之间存在关联关系或属于一致行动人的情况。			

持股5%以上股东、前十名股东及前十名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前十名股东及前十名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

适用 不适用

（三）战略投资者或一般法人因配售新股成为前10名股东

适用 不适用

四、控股股东及实际控制人情况

(一) 控股股东情况

1、法人

适用 不适用

名称	福建省财政厅
单位负责人或法定代表人	郑震
成立日期	1949年10月
主要经营业务	福建省财政厅是机关法人，是福建省人民政府综合管理国家财政收支、财政政策，实施财政监督，参与国民经济，进行宏观调控的职能部门。
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	截至报告期末，福建省财政厅与其全额出资设立的福建省金融投资有限责任公司合计持有兴业银行普通股 4,353,660,826 股，占兴业银行总股本的 20.57%。其中，福建省财政厅持有 841,742,201 股，占兴业银行总股本的 3.98%；福建省金融投资有限责任公司持有兴业银行股份 3,511,918,625 股，占兴业银行总股本的 16.59%。

2、自然人

适用 不适用

3、公司不存在控股股东情况的特别说明

适用 不适用

4、报告期内控股股东变更情况的说明

适用 不适用

5、公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



(二) 实际控制人情况

1、法人

适用 不适用

名称	福建省财政厅
单位负责人或法定代表人	郑震
成立日期	1949年10月
主要经营业务	福建省财政厅是机关法人，是福建省人民政府综合管理国家财政收支、财政政策，实施财政监督，参与国民经济，进行宏观调控的职能部门。
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	截至报告期末，福建省财政厅与其全额出资设立的福建省金融投资有限责任公司合计持有兴业银行普通股 4,353,660,826 股，占兴业银行总股本的 20.57%。其中，福建省财政厅持有 841,742,201 股，占兴业银行总股本的 3.98%；福建省金融投资有限责任公司持有兴业银行股份 3,511,918,625 股，占兴业银行总股本的 16.59%。

2、自然人

适用 不适用

3、公司不存在实际控制人情况的特别说明

适用 不适用

4、报告期内公司控制权发生变更情况的说明

适用 不适用

5、公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



6、实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

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

以上

适用 不适用

六、其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

七、股份限制减持情况说明

适用 不适用

八、股份回购在报告期的具体实施情况

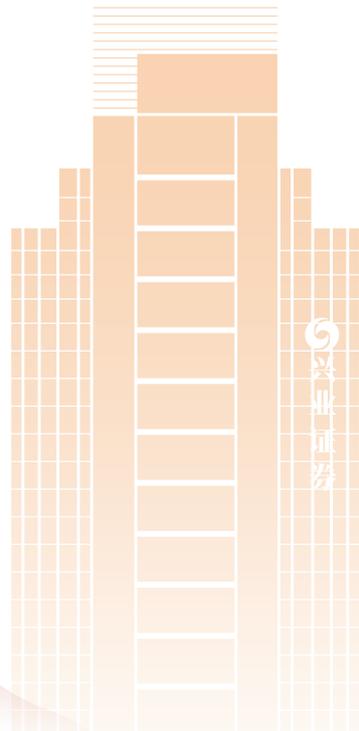
适用 不适用

九、优先股相关情况

适用 不适用

07

债券相关情况



一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

√ 适用 □ 不适用

（一）公司债券

√ 适用 □ 不适用

1、公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	23兴业02	115188	2023/4/7	2023/4/12	-	2026/4/12	30	3.06	每年付息一次，到期一次还本	上交所	中金公司、光大证券、海通证券	光大证券	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种一）	23兴业03	115373	2023/5/17	2023/5/22	-	2026/5/22	27	2.98	每年付息一次，到期一次还本	上交所	中金公司、光大证券	光大证券	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种一）	23兴业05	115668	2023/7/20	2023/7/24	-	2026/7/24	30	2.77	每年付息一次，到期一次还本	上交所	中金公司、光大证券	光大证券	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（品种二）	23兴业F2	252028	2023/8/11	2023/8/16	-	2026/8/16	25	2.91	每年付息一次，到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券	中信建投	面向专业机构投资者发行	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）（品种二）	23兴业F4	252664	2023/10/12	2023/10/16	-	2026/10/16	30	3.00	每年付息一次，到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券	中信建投	面向专业机构投资者发行	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种一)	23兴业C1	115955	2023/10/18	2023/10/20	-	2026/10/20	31	3.35	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中金公司	中金公司	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)(品种一)	23兴业C3	240222	2023/11/9	2023/11/13	-	2026/11/13	10	3.23	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中金公司	中金公司	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	24兴业01	240517	2024/1/18	2024/1/22	-	2027/1/22	30	2.78	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券、中金公司	中信建投	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	24兴业03	240875	2024/4/12	2024/4/16	-	2027/4/16	30	2.38	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券、中金公司	中信建投	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券(第一期)	25兴业K1	258637	2025/5/19	2025/5/21	-	2027/5/21	10	1.89	每年付息一次,到期一次还本	上交所	华福证券、中信建投、光大证券	中信建投	面向专业机构投资者发行	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种一)	24兴业05	241450	2024/8/21	2024/8/23	-	2027/8/23	10	2.07	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券	中信建投	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种一)	24兴业07	241736	2024/10/14	2024/10/16	-	2027/10/16	35	2.20	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券	中信建投	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

第七节 债券相关情况

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种一)	24兴业09	241926	2024/11/13	2024/11/15	-	2027/11/15	30	2.17	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券	中信建投	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种一)	24兴业C1	242115	2024/12/11	2024/12/13	-	2027/12/13	22	2.07	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券、华福证券	中信建投	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种二)	25兴业F2	257223	2025/1/14	2025/1/16	-	2028/1/16	20	1.84	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券、华福证券	中信建投	面向专业机构投资者发行	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	26兴业01	244526	2026/1/14	2026/1/16	-	2028/1/16	22	1.82	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券、华福证券、国泰君安	光大证券	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种二)	25兴业F4	258086	2025/4/8	2025/4/10	-	2028/4/10	30	2.05	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券、华福证券	中信建投	面向专业机构投资者发行	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)	23兴业04	115374	2023/5/17	2023/5/22	-	2028/5/22	8	3.18	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中金公司、光大证券	光大证券	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)	23兴业06	115669	2023/7/20	2023/7/24	-	2028/7/24	20	3.15	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中金公司、光大证券	光大证券	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种二)	23兴业C2	115956	2023/10/18	2023/10/20	-	2028/10/20	9	3.50	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中金公司	中金公司	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	23兴业Y1	240277	2023/11/17	2023/11/21	-	-(注1)	30	3.49(注2)	若未行使发行人递延支付利息权,每年付息一次	上交所	国泰君安	国泰君安	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	26兴业03	244674	2026/2/5	2026/2/9	-	2029/2/9	19	1.85	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券、华福证券	光大证券	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	24兴业04	240938	2024/4/23	2024/4/25	-	2029/4/25	25	2.36	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券、中金公司	中信建投	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)	24兴业06	241451	2024/8/21	2024/8/23	-	2029/8/23	15	2.17	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券	中信建投	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种二)	24兴业08	241737	2024/10/14	2024/10/16	-	2029/10/16	15	2.30	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券	中信建投	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种二)	24兴业10	241927	2024/11/13	2024/11/15	-	2029/11/15	10	2.29	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券	中信建投	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

第七节 债券相关情况

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)(品种二)	24兴业C2	242116	2024/12/11	2024/12/13	-	2029/12/13	8	2.15	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券、华福证券	中信建投	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	25兴业Y1	243019	2025/5/21	2025/5/23	-	(注3)	27	2.19 (注4)	若未行使发行人递延支付利息权,每年付息一次	上交所	中信建投、光大证券、国泰君安	光大证券	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
兴业证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)	26兴业C1	244841	2026/3/24	2026/3/26	-	2031/3/26	20	2.08	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信建投、光大证券、华福证券	中信建投	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

注1: 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, 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。截至本报告披露日, 本期债券处于首个定价周期内。

注2: 采用浮动利率形式, 在本期债券存续的前5个计息年度(首个定价周期)内保持不变(为3.49%), 自第6个计息年度起每5年重置一次票面利率, 截至本报告披露日, 本期债券处于首个定价周期内。

注3: 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, 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。截至本报告披露日, 本期债券处于首个定价周期内。

注4: 采用浮动利率形式, 在本期债券存续的前5个计息年度(首个定价周期)内保持不变(为2.19%), 自第6个计息年度起每5年重置一次票面利率, 截至本报告披露日, 本期债券处于首个定价周期内。

公司对债券终止上市或挂牌风险的应对措施

适用 不适用

报告期内债券付息兑付情况

√适用 □不适用

债券名称	付息兑付情况的说明
兴业证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	已足额按时兑付
兴业证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	
兴业证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（品种一）	
兴业证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）（品种一）	
兴业证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	
兴业证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	
兴业证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	
兴业证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	
兴业证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种一）	
兴业证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）	
兴业证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种一）	
兴业证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二）	
兴业证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（品种二）	
兴业证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种一）	
兴业证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二）	
兴业证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）（品种二）	已足额按时兑息
兴业证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种一）	
兴业证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种二）	
兴业证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）（品种一）	
兴业证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）（品种二）	
兴业证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）（品种一）	
兴业证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种一）	
兴业证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种二）	
兴业证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）	
兴业证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）（品种一）	
兴业证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）（品种二）	

2、公司或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

√适用 □不适用

公司在《兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)》《兴业证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)》设定有发行人续期选择权和满足特定条件时发行人赎回选择权条款，截至本报告披露日均未触发。

按照相关规定，公司在《兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)》《兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)（品种一）》《兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)（品种一）》《兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（品种二）》《兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）（品种二）》《兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种一)》

《兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)(品种一)》《兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)》《兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)》《兴业证券股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券(第一期)》《兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种一)》《兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种一)》《兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种一)》《兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种一)》《兴业证券股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种二)》《兴业证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)》《兴业证券股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)(品种二)》《兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)》《兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)》《兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种二)》《兴业证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)》《兴业证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)》《兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)》《兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)》《兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种二)》《兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种二)》《兴业证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种二)》《兴业证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)》《兴业证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)》中设定有“按照发行人合并财务报表,在本期债券存续期间每半年度末的未受限的货币资金不低于50亿元”投资者保护条款。截至本报告披露日,上述条款均未触发,公司严格按照募集说明书约定执行投资者保护条款。。

3、为债券发行及存续期业务提供服务的中介机构

中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名 (如适用)	联系人	联系电话
毕马威华振会计师事务所 (特殊普通合伙)	中国北京东长安街1号东方广场东2座8层	管祎铭、蔡晓晓	管祎铭、蔡晓晓	010-8508-7929 021-22122550
联合资信评估股份有限公司	北京市朝阳区建国门外大街2号中国人保财险大厦10层	不适用	刘鹏、梁兰琼	010-85172818-8100
北京市嘉源律师事务所	北京市西城区复兴门内大街158号远洋大厦F408	不适用	易建胜、张璇	010-66413377-306 021-60910815 021-60452660
中国银河证券股份有限公司	北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦11层	不适用	陈曲	010-80927231
光大证券股份有限公司	上海市静安区普济路28号静安国际中心A座16楼	不适用	邢一唯	021-52523023
中国国际金融股份有限公司	北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层	不适用	魏炜、张聪	010-65051166 010-65051166
中信建投证券股份有限公司	北京市朝阳区景辉街16号院1号楼泰康集团大厦9层	不适用	袁镭桐	010-56052152
国泰海通证券股份有限公司	上海市静安区新闸路669号博华广场33楼	不适用	张淼钧、王雅洁	021-38036666
华福证券股份有限公司	福建省福州市台江区江滨中大道380号宝地广场18-19层	不适用	郭明亮、卢熠	0591-87827350 0591-87827350

上述中介机构发生变更的情况

适用 不适用

4、信用评级结果调整情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

5、担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的变更、变化和执行情况及其影响

适用 不适用

债券代码	债券简称	现状	执行情况	变化情况	是否发生变更	变更前情况	变更原因	变更是否已取得有权机构批准	截止报告期末情况	变更对债券投资者权益的影响
115188、115373、115668、252028、252664、115955、240222、240517、240875、258637、241450、241736、241926、242115、257223、244526、258086、115374、115669、115956、240277、244674、240938、241451、241737、241927、242116、243019、244841	23 兴业 02、23 兴业 03、23 兴业 05、23 兴业 F2、23 兴业 F4、23 兴业 C1、24 兴业 01、24 兴业 03、25 兴业 K1、24 兴业 05、24 兴业 07、24 兴业 09、24 兴业 C1、25 兴业 F2、26 兴业 01、25 兴业 F4、23 兴业 04、23 兴业 06、23 兴业 C2、23 兴业 Y1、26 兴业 03、24 兴业 04、24 兴业 06、24 兴业 08、24 兴业 10、24 兴业 C2、25 兴业 Y1、26 兴业 C1	截至本报告披露日，公司存续公司债券均未设置担保，债券偿债计划及其他偿债保障措施均未发生变更。相关条款及措施与债券发行募集说明书等发行文件的约定保持一致。	公司严格按照募集说明书等发行文件的承诺及约定执行偿债计划及相关偿债保障措施。	否	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

(二) 公司债券募集资金情况

公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

1、基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
257219	25 兴业 F1	否	不适用	30.00	0.00	
257223	25 兴业 F2	否	不适用	20.00	0.00	
258086	25 兴业 F4	否	不适用	30.00	0.00	截至报告期末，募集资金专项账户余额为 0 亿元
258637	25 兴业 K1	是	科技创新债	10.00	0.00	
243019	25 兴业 Y1	否	不适用	27.00	0.00	
243633	25 兴业 S1	否	不适用	44.02	0.00	

2、募集资金用途变更调整情况

适用 不适用

3、募集资金的使用情况

(1). 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	固定资产投资项目涉及金额	股权投资、债权投资或资产收购涉及金额	其他用途金额
257219	25 兴业 F1	30.00	不适用	本期债券募集资金全部用于置换到期的公司债券（21 兴业 C1、21 兴业 06）30 亿元。	不适用	不适用	不适用	不适用
257223	25 兴业 F2	20.00	不适用	本期债券募集资金全部用于置换到期的公司债券（21 兴业 06）20 亿元。	不适用	不适用	不适用	不适用
258086	25 兴业 F4	30.00	不适用	不适用	本期债券募集资金全部用于补充公司日常生产经营所需营运资金。	不适用	不适用	不适用
258637	25 兴业 K1	10.00	不适用	不适用	本期债券募集资金用于补充公司日常生产经营所需营运资金 3 亿元。	不适用	不适用	本期债券募集资金用于通过股权、债券、基金投资等形式专项支持科技创新领域业务 7 亿元。
243019	25 兴业 Y1	27.00	不适用	本期债券募集资金全部用于置换到期的公司债券（23 兴业 01）27 亿元。	不适用	不适用	不适用	不适用
243633	25 兴业 S1	44.02	不适用	不适用	本期债券募集资金全部用于补充公司日常生产经营所需营运资金。	不适用	不适用	不适用

(2). 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务
 适用 不适用

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务 (不含公司债券)的具体情况
257219	25 兴业 F1	本期债券募集资金全部用于置换到期的公司债券(21 兴业 C1、21 兴业 06) 30 亿元。	不适用
257223	25 兴业 F2	本期债券募集资金全部用于置换到期的公司债券(21 兴业 06) 20 亿元。	不适用
243019	25 兴业 Y1	本期债券募集资金全部用于置换到期的公司债券(23 兴业 01) 27 亿元。	不适用

(3). 募集资金用于补充流动资金 (此处不含临时补流)
 适用 不适用

债券代码	债券简称	补充流动资金的具体情况
258086	25 兴业 F4	本期债券募集资金全部用于补充公司日常生产经营所需营运资金。
258637	25 兴业 K1	本期债券募集资金用于补充公司日常生产经营所需营运资金 3 亿元。
243633	25 兴业 S1	本期债券募集资金全部用于补充公司日常生产经营所需营运资金。

(4). 募集资金用于特定项目
 适用 不适用

(5). 募集资金用于其他用途
 适用 不适用

债券代码	债券简称	其他用途的具体情况
258637	25 兴业 K1	本期债券募集资金用于通过股权、债券、基金投资等形式专项支持科技创新领域业务 7 亿元。

(6). 临时补流
 适用 不适用

4、募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途 (包括实际使用和临时补流)	实际用途与约定用途(含募集说明书约定用途和合规变更后的用途)是否一致	报告期内募集资金使用和募集资金专项账户管理是否合规	募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定
257219	25 兴业 F1	本期债券募集资金拟用于偿还到期的公司债券	本期债券募集资金全部用于置换到期的公司债券(21 兴业 C1、21 兴业 06) 30 亿元, 不涉及临时补流。	是	是	不适用
257223	25 兴业 F2	本期债券募集资金拟用于偿还到期的公司债券	本期债券募集资金全部用于置换到期的公司债券(21 兴业 06) 20 亿元, 不涉及临时补流。	是	是	不适用
258086	25 兴业 F4	本期债券募集资金拟用于补充营运资金	本期债券募集资金全部用于补充公司日常生产经营所需营运资金, 不涉及临时补流。	是	是	不适用
258637	25 兴业 K1	本期债券募集资金不低于 70% 的部分用于通过股权、债券、基金投资等形式专项支持科技创新领域业务, 剩余部分用于补充公司营运资金	本期债券募集资金用于补充公司日常生产经营所需营运资金 3 亿元, 用于通过股权、债券、基金投资等形式专项支持科技创新领域业务 7 亿元, 不涉及临时补流。	是	是	不适用
243019	25 兴业 Y1	本期债券的募集资金拟用于偿还到期公司债券	本期债券募集资金全部用于置换到期的公司债券(23 兴业 01) 27 亿元, 不涉及临时补流。	是	是	不适用
243633	25 兴业 S1	本期债券募集资金拟用于补充营运资金	本期债券募集资金全部用于补充公司日常生产经营所需营运资金, 不涉及临时补流。	是	是	不适用

募集资金使用和募集资金账户管理存在违规情况

适用 不适用

(三) 专项品种债券应当披露的其他事项
 适用 不适用

1、公司为可交换公司债券发行人
 适用 不适用

2、公司为绿色公司债券发行人
 适用 不适用

3、公司为可续期公司债券发行人
 适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	240277
债券简称	23 兴业 Y1
债券余额	30.00
续期情况	截至本报告披露日，本期债券处于首个定价周期内
利率跳升情况	不适用
利息递延情况	不适用
强制付息情况	涉及，正常付息
是否仍计入权益及相关会计处理	是
其他事项	-

债券代码	243019
债券简称	25 兴业 Y1
债券余额	27.00
续期情况	截至本报告披露日，本期债券处于首个定价周期内
利率跳升情况	不适用
利息递延情况	不适用
强制付息情况	涉及，正常付息
是否仍计入权益及相关会计处理	是
其他事项	-

4、公司为扶贫公司债券发行人
 适用 不适用

5、公司为乡村振兴公司债券发行人
 适用 不适用

6、公司为一带一路公司债券发行人

适用 不适用

7、公司科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

本次债券所适用的发行人主体类别	<input type="checkbox"/> 科创企业类 <input type="checkbox"/> 科创升级类 <input type="checkbox"/> 科创投资类 <input type="checkbox"/> 科创孵化类 <input checked="" type="checkbox"/> 金融机构
债券代码	258637
债券简称	25 兴业 K1
债券余额	10.00
科创项目或金融机构募集资金投向科技创新领域进展情况	已将 7 亿元募集资金通过债券投资形式专项支持科技创新领域业务。
促进科技创新发展效果	不适用
基金产品的运作情况（如有）	不适用
其他事项	不适用

注：25兴业K1募集资金中的7亿元用于支持科技创新领域业务，其中6.649亿元已通过股权、债券、基金投资等形式专项支持科技创新领域业务；其余0.351亿元资金已由募集资金专户划拨至发行人私募投资基金子公司管理的创业投资基金、私募股权基金账户，截止报告期末，上述基金合计已投资项目0.2亿元。

8、公司为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

适用 不适用

9、公司为纾困公司债券发行人

适用 不适用

10、公司为中小微企业支持债券发行人

适用 不适用

11、其他专项品种公司债券事项

适用 不适用

(四) 报告期内公司债券相关重要事项

适用 不适用

1、非经营性往来占款和资金拆借

(1). 非经营性往来占款和资金拆借余额

报告期初，公司合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0亿元；

报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0亿元，收回：0亿元；

报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0亿元。

(2).非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，公司合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0%

是否超过合并口径净资产的10%：是 否

(3).以前报告期内披露的回款安排的执行情况

完全执行 未完全执行 不适用

2、负债情况

(1).有息债务及其变动情况

1.1 公司债务结构情况

报告期初和报告期末，公司（非公司合并范围口径）有息债务余额分别为1,279.13亿元和1,529.31亿元，报告期内有息债务余额同比变动19.56%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比 (%)
	已逾期	1年以内 (含)	超过1年 (不含)		
公司信用类债券	0.00	259.83	329.95	589.78	38.57
银行贷款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
非银行金融机构贷款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他有息债务	0.00	939.53	0.00	939.53	61.43
合计	0.00	1,199.36	329.95	1,529.31	100.00

注1：截至报告期末，公司永续次级债券余额为57亿元，归类为权益工具，不属于有息债务范畴。

注2：截至报告期末，公司收益凭证存续规模为人民币106.45亿元，报告期内公司收益凭证均已足额按时兑付付息。

报告期末公司存续的公司信用类债券中，公司债券余额589.78亿元，企业债券余额0.00亿元，非金融企业债务融资工具余额0.00亿元。

1.2 公司合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，公司合并报表范围内公司有息债务余额分别为1,386.68亿元和1,710.07亿元，报告期内有息债务余额同比变动23.32%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比 (%)
	已逾期	1年以内 (含)	超过1年 (不含)		
公司信用类债券	0.00	259.83	335.83	595.66	34.83
银行贷款	0.00	46.72	0.00	46.72	2.73
非银行金融机构贷款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他有息债务	0.00	1,056.77	10.92	1,067.69	62.44
合计	0.00	1,363.32	346.75	1,710.07	100.00

报告期末，公司合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额595.66亿元，企业债券余额0.00亿元，非金融企业债务融资工具余额0.00亿元。

1.3 境外债券情况

截止报告期末，公司合并报表范围内发行的境外债券余额5.88亿元人民币。

(2). 报告期末公司及其子公司存在逾期金额超过1000万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

适用 不适用

(3). 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，公司合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

适用 不适用

3、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

信息披露事务管理制度的变更内容	根据新《公司法》，公司取消监事会及监事，信息披露事务管理制度做相应修订。
信息披露事务管理制度变更后的主要内容	详见公司2025年12月30日披露的《兴业证券股份有限公司信息披露事务管理制度》。
对投资者权益的影响	本次修订将有助于公司不断加强信息披露事务管理，确保公司信息披露内容的真实、准确、完整，切实维护公司、股东及投资者的合法权益，不会对投资者权益造成不利影响。

4、其它说明

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员离任人数占报告期初总人数的比例为30%。

(五) 银行间债券市场非金融企业债务融资工具
 适用 不适用

(六) 公司报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%
 适用 不适用

(七) 报告期末除债券外的有息债务逾期情况
 适用 不适用

(八) 报告期内违反法律法规、公司章程、信息披露事务管理制度规定的情况以及债券募集说明书约定或承诺的情况对债券投资者权益的影响
 适用 不适用

(九) 截至报告期末公司近 2 年的会计数据和财务指标
 适用 不适用

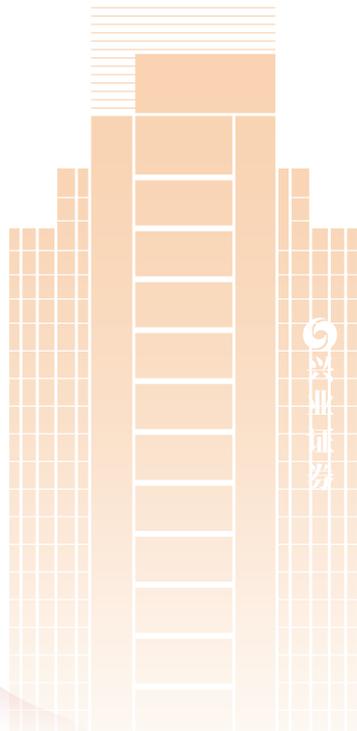
单位:元 币种:人民币

主要指标	2025年	2024年	本期比上年同期增减 (%)	变动原因
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,832,093,690.40	2,023,177,747.12	39.98	主要系营业收入同比上升所致
流动比率	1.28	1.39	-7.91	
速动比率	1.28	1.39	-7.91	
资产负债率 (%)	74.33	72.00	上升 2.33 个百分点	
EBITDA 全部债务比	4.71	5.07	下降 0.36 个百分点	
利息保障倍数	2.29	1.97	16.24	
现金利息保障倍数	6.85	7.32	-6.42	
EBITDA 利息保障倍数	2.51	2.23	12.56	
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00		
利息偿付率 (%)	100.00	100.00		

二、可转换公司债券情况
 适用 不适用

08

财务报告



兴业证券股份有限公司
自2025年1月1日至2025年12月31日止年度财务报表及审计报告

审计报告

毕马威华振审字第2606666号

兴业证券股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了后附的兴业证券股份有限公司(以下简称“兴业证券”)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、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

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

二、 形成审计意见的基础

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

三、 关键审计事项

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

审计报告(续)

毕马威华振审字第2606666号

三、关键审计事项(续)

金融工具公允价值的评估

请参阅财务报表附注“三、公司重要会计政策、会计估计”19所述的会计政策及“十四、金融资产及负债的公允价值”。

关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>兴业证券以公允价值计量的金融工具的估值是以市场数据和估值模型相结合为基础，其中估值模型通常需要大量的输入值。</p> <p>大部分输入值来源于能够可靠获取的数据。当可观察的输入值无法可靠获取时，即第三层次公允价值计量的金融工具的情形下，不可观察输入值的确定会使用到管理层估计，这当中会涉及管理层的重大判断。</p> <p>由于部分以公允价值计量的金融工具公允价值的评估较为复杂，且在确定估值模型使用的输入值时涉及管理层判断的程度重大，我们将金融工具公允价值的评估识别为关键审计事项。</p>	<p>与评价金融工具公允价值相关的审计程序中包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> · 了解和评价与估值、独立价格验证及金融工具估值模型审批相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性； · 选取金融工具，通过比较兴业证券采用的公允价值与公开可获取的市场数据，评价第一层次公允价值计量的金融工具的估值； · 就第二层次和第三层次公允价值计量的金融工具，选取金融工具，查阅本年度签署的投资协议，了解相关投资条款，并识别与金融工具估值相关的条件； · 利用毕马威估值专家的工作，评价兴业证券用于第二层次和第三层次公允价值计量的金融工具的估值方法的适当性。同时选取金融工具，对第二层次和第三层次公允价值计量的金融工具，我们进行平行分析测算，并将我们的估值结果与兴业证券的估值结果进行比较；及 · 根据相关会计准则，评价与金融工具公允价值相关的披露的合理性。

结构化主体合并范围的确定

请参阅财务报表附注“三、公司重要会计政策、会计估计”6所述的会计政策及“七、在其他主体中的权益”。

关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>结构化主体通常是为实现具体而明确的目的设计并成立的，并在确定的范围内开展业务活动。兴业证券可能通过发起设立、直接持有投资等方式在结构化主体中享有权益。这些结构化主体主要包括投资基金、理财产品、资产管理计划、信托计划或资产支持证券。</p> <p>当判断是否应该将结构化主体纳入兴业证券的合并范围时，管理层应考虑兴业证券对结构化主体相关活动拥有的权利，享有可变回报，以及通过运用该权利而影响其可变回报的能力。在某些情况下，即使兴业证券并未持有结构化主体的权益，也可能需要合并该主体。</p> <p>在确定是否应合并结构化主体时，管理层需要考虑的因素并非完全可量化的，需要进行综合考虑。</p> <p>由于在确定是否应将结构化主体纳入兴业证券的合并范围时需要涉及重大的管理层判断，且合并结构化主体可能对财务报表产生重大影响，因此，我们将兴业证券结构化主体合并范围的确定识别为关键审计事项。</p>	<p>与评价结构化主体的合并相关的审计程序中包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> · 通过询问管理层和检查与管理层对结构化主体是否合并作出的判断过程相关的文档，以评价兴业证券就此设立流程是否适当； · 就各主要产品类型中的结构化主体选取项目，对每个所选取的项目执行以下程序： <ul style="list-style-type: none"> - 检查相关合同和内部记录，以了解结构化主体的设立目的和兴业证券对结构化主体的参与程度，并评价管理层关于兴业证券对结构化主体是否拥有权力的判断； - 检查结构化主体对风险和报酬的结构设计，包括对任何资本或回报的担保、佣金的支付以及收益的分配等，以评价管理层就兴业证券因参与结构化主体的相关活动而拥有的对结构化主体的风险敞口及可变回报所作的判断； - 检查管理层对结构化主体的分析，包括定性分析和兴业证券对享有结构化主体的经济利益的比重及可变动性的计算，以评价管理层关于兴业证券影响其来自结构化主体可变回报的能力所作的判断； - 评价管理层就是否应合并结构化主体所作的判断； · 根据相关会计准则，评价与结构化主体合并相关披露的合理性。

审计报告(续)

毕马威华振审字第2606666号

三、关键审计事项(续)

融出资金及买入返售金融资产减值准备的确定	
请参阅财务报表附注“三、公司重要会计政策、会计估计”10、20和30所述的会计政策。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>兴业证券运用预期信用损失模型确定融出资金及买入返售金融资产的减值准备的过程中涉及到若干关键参数和假设的应用,包括发生信用减值的阶段划分,违约概率、违约损失率、违约风险暴露等参数估计,同时考虑前瞻性调整及其他调整因素等,在这些参数的选取和假设的应用过程中涉及较多的管理层判断。</p> <p>外部宏观环境和兴业证券内部信用风险管理策略对预期信用损失模型的确定有很大的影响。在评估关键参数和假设时,兴业证券对于融出资金及买入返售金融资产所考虑的因素包括历史损失率、内部信用评级、外部信用评级及其他调整因素。</p> <p>在运用判断确定违约损失率时,管理层会考虑多种因素。这些因素包括可收回金额、融资人的财务状况、抵押物可收回金额、索赔受偿顺序、是否存在其他债权人及其配合程度。在涉及以上上市公司证券作为担保物的情形下,还会考虑担保证券的流动性、集中度、履约保障情况等。</p> <p>由于融出资金及买入返售金融资产的减值准备的确定存在固有不确定性以及涉及到管理层判断,同时其对兴业证券的经营状况和资本状况会产生重要影响,我们将融出资金及买入返售金融资产的减值准备的确定识别为关键审计事项。</p>	<p>与评价融出资金及买入返售金融资产减值准备的确定相关的审计程序中包括以下程序:</p> <ul style="list-style-type: none"> ·了解和评价与融出资金及买入返售金融资产在审批、记录、监控以及减值准备计提相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性。 ·利用毕马威的金融风险专家的工作,评价管理层评估减值准备时所用的预期信用损失模型和参数的适当性,包括评价发生阶段划分方案、违约概率、违约损失率、违约风险暴露、前瞻性调整及管理层调整等,并评价其中所涉及的管理层关键判断的合理性。 ·评价预期信用损失模型的参数使用的关键数据的完整性和准确性。针对与原始档案相关的关键内部数据,我们将管理层用以评估减值准备的融出资金及买入返售金融资产清单总额与总账进行比较以评价清单的完整性;选取单项金融资产信息,与相关协议以及其他有关文件进行比较,以评价清单的准确性;针对关键外部数据,我们将其与公开信息来源进行核对,以检查其准确性。 ·针对涉及主观判断的输入参数,我们进行了审慎评价,包括从外部寻求支持证据,比对内部记录。 ·评价管理层作出的关于融出资金及买入返售金融资产的信用风险自初始确认后是否显著增加的判断以及是否已发生信用减值的判断的合理性。选取样本,检查管理层发生信用减值的阶段划分结果的合理性。我们在选取项目的基础上查看相关资产的逾期信息、了解融资人的信用状况,履约保障情况等。 ·我们选取已发生信用减值的金融资产,评价违约损失率的合理性。在此过程中,我们评价了担保物及其他信用增级的预期现金流,就金融资产的回收计划的可靠性进行考量。 ·基于上述工作,我们选取金融资产利用预期信用损失模型重新复核了融出资金及买入返售金融资产的减值准备的计算准确性。 ·根据相关会计准则,评价与融出资金及买入返售金融资产减值准备相关的披露的合理性。

审计报告(续)

毕马威华振审字第2606666号

四、其他信息

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

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

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

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

五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

在编制财务报表时，管理层负责评估兴业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，除非兴业证券计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督兴业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。

审计报告(续)

毕马威华振审字第2606666号

六、注册会计师对财务报表审计的责任(续)

(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,就可能导致对兴业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兴业证券不能持续经营。

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

(6)就兴业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。

毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)

中国注册会计师

管祎铭(项目合伙人)

中国 北京

蔡晓晓

日期:2026年3月26日

财务报表

兴业证券股份有限公司
合并资产负债表和母公司资产负债表

2025年12月31日

(单位：人民币元)

附注六	本集团		本公司		
	2025年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2024年12月31日	
资产					
货币资金	1	84,077,401,859.09	77,404,462,746.56	56,427,182,142.95	49,201,489,321.20
其中：客户存款		69,488,527,537.64	65,125,454,904.90	46,184,700,952.77	43,392,052,745.81
结算备付金	2	16,083,556,795.09	12,981,377,577.70	15,181,211,864.93	13,251,793,815.33
其中：客户备付金		10,980,970,230.59	8,262,564,550.55	10,253,470,544.73	9,174,306,905.42
融出资金	3	43,367,107,171.39	33,675,242,424.90	43,025,454,430.25	33,103,283,122.17
衍生金融资产	4	924,051,871.40	1,150,153,022.96	859,793,489.41	1,109,038,973.94
存出保证金	5	10,735,563,104.03	9,847,105,304.75	4,342,654,414.17	5,058,477,703.94
应收款项	6	1,299,710,258.05	1,327,564,862.30	529,032,193.05	411,304,523.93
买入返售金融资产	7	13,834,851,920.09	4,995,821,348.10	13,704,461,670.48	4,802,877,311.46
金融投资：					
交易性金融资产	8	88,779,870,210.97	80,641,887,890.32	66,825,459,192.68	62,720,034,092.36
债权投资	9	7,771,136,700.35	3,978,973,908.25	856,738,057.61	2,878,343,885.95
其他债权投资	10	48,260,790,346.28	60,200,453,070.02	44,581,206,121.00	58,177,845,565.94
其他权益工具投资	11	22,363,419,707.40	6,652,488,037.22	18,441,035,741.99	4,097,603,750.00
长期股权投资	13	1,594,193,600.33	1,813,656,293.41	12,879,528,168.00	12,028,528,955.05
投资性房地产	14	6,326,577.30	6,651,754.48	4,789,570.56	5,020,295.28
固定资产	15	790,930,061.00	762,281,139.97	742,307,323.05	699,551,095.67
在建工程		4,104,029.12	136,840,735.94	4,104,029.12	136,840,735.94
使用权资产	57	463,943,779.80	535,615,250.05	336,134,499.72	367,764,521.98
无形资产	16	395,319,002.76	439,081,186.77	355,941,928.10	382,209,932.47
商誉	17	12,264,149.78	12,264,149.78	-	-
递延所得税资产	18	1,204,910,681.57	1,144,940,547.95	706,318,695.65	450,353,313.66
其他资产	19	3,019,329,153.73	3,308,929,275.50	1,776,559,811.16	1,469,211,087.29
资产总计		344,988,780,979.53	301,015,790,526.93	281,579,913,343.88	250,351,572,003.56

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兴业证券股份有限公司
 合并资产负债表和母公司资产负债表 (续)

2025年12月31日

(单位：人民币元)

附注六	本集团		本公司		
	2025年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2024年12月31日	
负债和股东权益					
负债：					
短期借款	21	4,672,126,359.73	2,535,920,659.69	-	-
应付短期融资款	22	19,934,301,747.85	25,424,393,109.21	19,926,702,771.44	25,367,941,630.09
拆入资金	23	10,550,979,326.40	2,040,509,336.09	10,550,979,326.40	2,040,509,336.09
交易性金融负债	24	3,566,930,666.27	2,274,257,851.92	691,393,500.00	-
衍生金融负债	4	1,016,383,776.04	635,136,516.50	910,330,543.22	601,702,337.24
卖出回购金融资产款	25	76,431,517,292.13	50,514,743,480.18	66,498,184,709.78	45,227,889,109.48
代理买卖证券款	26	85,169,776,412.22	76,311,233,679.90	55,584,530,065.28	51,214,379,366.34
应付职工薪酬	27	5,298,539,848.50	4,356,600,416.32	3,017,548,584.21	2,051,093,571.74
应交税费	28	334,786,227.89	333,071,712.86	181,608,010.38	74,008,467.74
应付款项	29	13,667,099,570.17	16,697,474,686.76	12,693,409,091.11	15,952,163,970.07
合同负债	30	63,931,694.65	78,908,892.28	60,515,488.30	72,820,331.03
应付债券	31	55,850,895,433.98	55,878,419,478.67	55,263,291,660.02	55,276,734,278.31
租赁负债	57	477,063,447.85	544,042,219.11	342,628,834.63	369,779,167.82
递延所得税负债	18	22,209,806.92	19,854,606.28	-	-
预计负债		10,389,686.98	-	10,389,686.98	-
其他负债	32	1,232,788,012.35	452,275,218.14	411,230,588.19	255,598,008.11
负债合计		278,299,719,309.93	238,096,841,863.91	226,142,742,859.94	198,504,619,574.06

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兴业证券股份有限公司
合并资产负债表和母公司资产负债表 (续)

2025年12月31日

(单位：人民币元)

附注六	本集团		本公司	
	2025年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2024年12月31日
负债和股东权益 (续)				
股东权益：				
股本	33	8,635,987,294.00	8,635,987,294.00	8,635,987,294.00
其他权益工具	34	5,700,000,000.00	3,000,000,000.00	5,700,000,000.00
其中：永续债		5,700,000,000.00	3,000,000,000.00	5,700,000,000.00
资本公积	35	22,619,508,325.92	22,577,340,343.64	22,309,606,094.52
其他综合收益	36	675,386,155.58	1,024,747,760.35	462,880,613.64
盈余公积	37	3,151,878,431.61	2,886,667,411.22	3,151,878,431.61
一般风险准备	38	8,597,580,544.15	7,837,038,678.52	6,086,637,946.03
未分配利润	39	12,257,532,663.23	11,853,226,251.58	9,090,180,104.14
归属于母公司股东权益合计		61,637,873,414.49	57,815,007,739.31	55,437,170,483.94
少数股东权益		5,051,188,255.11	5,103,940,923.71	-
股东权益合计		66,689,061,669.60	62,918,948,663.02	55,437,170,483.94
负债和股东权益总计		344,988,780,979.53	301,015,790,526.93	281,579,913,343.88

此财务报表已于2026年3月26日获董事会批准并由下列负责人签署：

苏军良	郑城美	郑弘	(公司盖章)
法定代表人	主管会计工作的公司负责人	会计机构负责人	

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兴业证券股份有限公司
合并利润表和母公司利润表

2025年度

(单位：人民币元)

	附注六	本集团		本公司	
		2025年度	2024年度	2025年度	2024年度
一、营业收入		11,841,384,174.21	9,784,170,146.86	8,595,449,765.13	7,139,697,702.06
手续费及佣金净收入	40	6,371,193,863.41	5,272,918,711.78	3,690,351,816.77	2,920,223,522.86
其中：					
经纪业务手续费净收入		2,944,280,089.26	2,130,288,945.62	2,813,288,076.06	2,029,813,367.08
投资银行业务手续费净收入		630,337,963.00	700,687,951.76	537,438,735.03	594,799,633.64
资产管理业务手续费净收入		155,676,945.18	159,457,613.90	-	-
利息净收入	41	1,585,203,196.95	1,418,521,489.04	1,260,122,532.50	1,251,909,365.57
其中：					
利息收入		5,033,939,773.04	5,011,464,402.11	4,080,476,218.48	4,086,119,575.81
利息支出		(3,448,736,576.09)	(3,592,942,913.07)	(2,820,353,685.98)	(2,834,210,210.24)
投资收益	42	3,860,955,227.47	2,278,321,983.33	3,918,392,070.75	2,332,770,432.13
其中：					
对联营及合营企业的投资收益 / (损失)		6,812,121.68	20,349,822.35	(2,783,087.05)	3,360,480.24
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		377,215.55	4,499,451.34	377,215.55	4,499,451.34
其他收益	43	101,211,511.58	256,599,575.78	33,215,157.97	106,091,204.74
公允价值变动 (损失) / 收益	44	(123,576,202.04)	545,395,286.29	(309,550,724.36)	524,961,490.79
汇兑收益 / (损失)		40,579,101.62	2,957,126.78	(316,462.93)	93,561.87
其他业务收入	45	4,972,738.94	8,043,509.84	1,898,673.21	2,101,491.31
资产处置收益		844,736.28	1,412,464.02	1,336,701.22	1,546,632.79
二、营业支出		(7,652,852,076.35)	(6,702,492,594.35)	(6,084,050,922.51)	(5,346,215,667.70)
税金及附加	46	(76,501,508.01)	(64,517,911.33)	(55,977,930.24)	(46,570,269.93)
业务及管理费	47	(7,488,873,497.62)	(6,584,817,322.28)	(5,956,909,822.33)	(5,296,236,684.05)
信用减值损失	48	(78,745,353.22)	(36,325,242.78)	(70,932,445.22)	(3,177,989.00)
其他资产减值转回 / (损失)	49	4,398,606.08	(2,065,396.36)	-	-
其他业务成本	50	(13,130,323.58)	(14,766,721.60)	(230,724.72)	(230,724.72)
三、营业利润		4,188,532,097.86	3,081,677,552.51	2,511,398,842.62	1,793,482,034.36
加：营业外收入	51	8,526,808.19	16,308,811.40	5,737,566.61	11,134,643.15
减：营业外支出	51	(32,989,987.34)	(16,799,089.11)	(23,549,660.51)	(8,003,832.69)
四、利润总额		4,164,068,918.71	3,081,187,274.80	2,493,586,748.72	1,796,612,844.82
减：所得税费用	52	(450,276,267.73)	(184,581,084.28)	158,523,455.13	313,433,008.76
五、净利润		3,713,792,650.98	2,896,606,190.52	2,652,110,203.85	2,110,045,853.58

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兴业证券股份有限公司
合并利润表和母公司利润表(续)

2025年度

(单位：人民币元)

	附注六	本集团		本公司	
		2025年度	2024年度	2025年度	2024年度
五、净利润(续)					
(一) 按所有权归属分类					
归属于母公司股东的净利润		2,870,360,059.54	2,164,048,119.86	2,652,110,203.85	2,110,045,853.58
少数股东损益		843,432,591.44	732,558,070.66	-	-
(二) 按经营持续性分类					
持续经营净利润		3,713,792,650.98	2,896,606,190.52	2,652,110,203.85	2,110,045,853.58
六、其他综合收益的税后净额					
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	36	(320,125,832.42)	630,504,956.35	(292,322,545.88)	521,843,369.05
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益					
1. 其他权益工具投资公允价值变动		43,554,555.01	40,228,819.28	11,320,365.07	24,367,884.79
(二) 将重分类进损益的其他综合收益					
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		-	6,307,361.31	-	-
2. 其他债权投资公允价值变动		(275,496,701.79)	489,057,543.47	(301,360,562.07)	494,820,237.44
3. 其他债权投资信用减值准备		(1,839,752.70)	2,754,000.51	(2,282,348.88)	2,655,246.82
4. 外币报表折算差额		(96,652,373.06)	56,148,546.26	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		10,308,440.12	36,008,685.52	-	-

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兴业证券股份有限公司
 合并利润表和母公司利润表(续)

2025年度

(单位：人民币元)

	附注六	本集团		本公司	
		2025年度	2024年度	2025年度	2024年度
七、综合收益总额		3,393,666,818.56	3,527,111,146.87	2,359,787,657.97	2,631,889,222.63
归属于母公司股东的综合收益总额		2,539,925,787.00	2,758,544,390.69	2,359,787,657.97	2,631,889,222.63
归属于少数股东的综合收益总额		853,741,031.56	768,566,756.18	-	-
八、每股收益					
(一) 基本每股收益	53	0.32	0.24	不适用	不适用
(二) 稀释每股收益	53	0.32	0.24	不适用	不适用

此财务报表已于2026年3月26日获董事会批准并由下列负责人签署：

苏军良	郑城美	郑弘	(公司盖章)
法定代表人	主管会计工作的公司负责人	会计机构负责人	

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兴业证券股份有限公司
合并现金流量表和母公司现金流量表

2025年度

(单位：人民币元)

	附注六	本集团		本公司	
		2025年度	2024年度	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量：					
代理买卖证券收到的现金净额		9,302,516,284.36	15,127,938,003.34	5,351,145,767.70	18,963,678,516.25
收取利息、手续费及佣金的现金		12,305,339,270.56	11,221,333,034.92	7,369,128,420.11	6,404,303,228.61
回购业务资金净增加额		16,998,599,232.02	8,063,113,652.06	12,367,703,790.12	6,585,311,461.86
为交易目的而持有的金融工具净减少额		-	5,470,992,153.58	-	6,699,481,948.69
拆入资金净增加额		8,510,000,000.00	2,040,000,000.00	8,510,000,000.00	2,040,000,000.00
收到其他与经营活动有关的现金	54(1)	2,347,856,770.63	3,735,895,712.14	401,783,548.19	1,490,509,342.40
经营活动现金流入小计		49,464,311,557.57	45,659,272,556.04	33,999,761,526.12	42,183,284,497.81
为交易目的而持有的金融工具净增加额		(3,412,321,769.02)	-	(851,926,822.01)	-
融出资金净增加额		(9,657,128,875.74)	(3,768,243,976.18)	(9,903,241,395.69)	(3,568,493,346.95)
支付给职工及为职工支付的现金		(4,397,771,804.66)	(4,246,012,777.31)	(3,329,348,046.59)	(3,265,011,322.33)
支付的各项税费		(2,423,787,190.67)	(1,426,927,377.26)	(1,264,842,345.18)	(685,650,815.21)
支付利息、手续费及佣金的现金		(3,376,070,812.61)	(3,396,431,634.26)	(1,628,779,843.47)	(1,507,316,626.89)
支付其他与经营活动有关的现金	54(2)	(6,864,742,433.17)	(8,678,650,415.02)	(3,426,072,865.96)	(5,312,351,790.87)
经营活动现金流出小计		(30,131,822,885.87)	(21,516,266,180.03)	(20,404,211,318.90)	(14,338,823,902.25)
经营活动产生的现金流量净额	55(1)(a)	19,332,488,671.70	24,143,006,376.01	13,595,550,207.22	27,844,460,595.56

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兴业证券股份有限公司
 合并现金流量表和母公司现金流量表 (续)

2025年度

(单位：人民币元)

附注六	本集团		本公司	
	2025年度	2024年度	2025年度	2024年度
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	2,381,114,636.85	2,109,456,044.73	2,422,157,837.52	2,584,519,420.35
收回投资所收到的现金	15,835,410,309.98	2,844,197,230.54	14,792,024,149.71	1,149,604,028.66
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产收到的现金净额	7,689,443.61	3,749,533.00	7,051,108.69	1,554,197.60
投资活动现金流入小计	18,224,214,390.44	4,957,402,808.27	17,221,233,095.92	3,735,677,646.61
购建固定资产、无形资产和其他 长期资产所支付的现金	(315,147,784.55)	(451,195,407.60)	(280,695,658.77)	(380,357,004.83)
投资所支付的现金	(22,572,741,296.56)	(27,275,115,250.49)	(15,167,505,520.43)	(25,863,833,600.84)
投资活动现金流出小计	(22,887,889,081.11)	(27,726,310,658.09)	(15,448,201,179.20)	(26,244,190,605.67)
投资活动(使用)/产生的现金流 量净额	(4,663,674,690.67)	(22,768,907,849.82)	1,773,031,916.72	(22,508,512,959.06)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兴业证券股份有限公司
合并现金流量表和母公司现金流量表 (续)

2025年度

(单位：人民币元)

附注六	本集团		本公司	
	2025年度	2024年度	2025年度	2024年度
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	2,689,658,490.57	-	2,689,658,490.57	-
发行债券及短期融资券收到的现金	49,322,309,817.22	66,425,945,246.56	49,204,830,100.00	63,965,443,629.73
取得借款收到的现金	11,681,553,716.72	4,535,111,527.28		-
筹资活动现金流入小计	63,693,522,024.51	70,961,056,773.84	51,894,488,590.57	63,965,443,629.73
偿还债务支付的现金	(64,460,361,303.44)	(56,902,405,291.47)	(54,697,106,971.73)	(49,084,037,674.63)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(3,644,677,790.18)	(3,575,604,827.60)	(3,233,585,026.70)	(3,142,030,132.62)
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	(310,358,012.31)	(241,570,000.00)	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	(239,133,833.23)	(294,185,865.07)	(174,857,718.21)	(221,454,391.74)
筹资活动现金流出小计	(68,344,172,926.85)	(60,772,195,984.14)	(58,105,549,716.64)	(52,447,522,198.99)
筹资活动(使用)/产生的现金流量净额	(4,650,650,902.34)	10,188,860,789.70	(6,211,061,126.07)	11,517,921,430.74
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	40,579,101.62	2,957,126.78	(316,462.93)	93,561.87
五、现金及现金等价物净增加额	55(1)(c) 10,058,742,180.31	11,565,916,442.67	9,157,204,534.94	16,853,962,629.11
加：年初现金及现金等价物余额	86,862,900,608.45	75,296,984,165.78	62,421,220,428.67	45,567,257,799.56
六、年末现金及现金等价物余额	55(3) 96,921,642,788.76	86,862,900,608.45	71,578,424,963.61	62,421,220,428.67

此财务报表已于2026年3月26日获董事会批准并由下列负责人签署：

苏军良	郑城美	郑弘	(公司盖章)
法定代表人	主管会计工作的公司负责人	会计机构负责人	

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兴业证券股份有限公司

合并股东权益变动表

2025年度

(单位：人民币元)

附注	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具 永续债	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			小计
2024年12月31日余额	8,635,987,294.00	3,000,000,000.00	22,577,340,343.64	1,024,747,760.35	2,886,667,411.22	7,837,038,678.52	11,853,226,251.58	57,815,007,739.31	5,103,940,923.71	62,918,948,663.02
本年增减变动金额	-	2,700,000,000.00	42,167,982.28	(349,361,604.77)	265,211,020.39	760,541,865.63	404,306,411.65	3,822,865,675.18	(52,752,668.60)	3,770,113,006.58
(一) 综合收益总额	-	-	-	(330,434,272.54)	-	-	2,870,360,059.54	2,539,925,787.00	853,741,031.56	3,393,666,818.56
(二) 股东投入资本	-	2,700,000,000.00	41,028,431.92	-	-	-	-	2,741,028,431.92	(106,135,687.85)	2,634,892,744.07
1. 其他权益工具持有者投入资本	六、34	2,700,000,000.00	(10,341,509.43)	-	-	-	-	2,689,658,490.57	-	2,689,658,490.57
2. 其他	六、35	-	-	51,369,941.35	-	-	-	51,369,941.35	(106,135,687.85)	(54,765,746.50)
(三) 利润分配	六、39	-	-	-	265,211,020.39	760,541,865.63	(2,484,980,980.12)	(1,459,228,094.10)	(800,358,012.31)	(2,259,586,106.41)
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	265,211,020.39	-	(265,211,020.39)	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	760,541,865.63	(760,541,865.63)	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(1,295,398,094.10)	(1,295,398,094.10)	(800,358,012.31)	(2,095,756,106.41)
4. 对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	(163,830,000.00)	(163,830,000.00)	-	(163,830,000.00)
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	(18,927,332.23)	-	-	-	18,927,332.23	-	-
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	(18,927,332.23)	-	-	-	18,927,332.23	-	-
(五) 其他	六、35	-	-	1,139,550.36	-	-	-	1,139,550.36	-	1,139,550.36
2025年12月31日余额	8,635,987,294.00	5,700,000,000.00	22,619,508,325.92	675,386,155.58	3,151,878,431.61	8,597,580,544.15	12,257,552,663.23	61,637,873,414.49	5,051,188,255.11	66,689,061,669.60

此财务报表已于2026年3月26日获董事会批准并由下列负责人签署：

苏军良

郑城美

郑弘

(公司盖章)

法定代表人

主管会计工作的公司负责人

会计机构负责人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兴业证券股份有限公司
合并股东权益变动表 (续)
2024年度

(单位：人民币元)

附注	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具 永续债	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
2023年12月31日余额	8,635,987,294.00	3,000,000,000.00	22,560,368,436.76	439,956,885.16	2,675,662,825.86	7,218,968,627.00	11,840,625,721.18	56,371,569,789.96	60,970,641,555.98
本年增减变动金额	-	-	16,971,906.88	584,790,875.19	211,004,585.36	618,070,051.52	12,600,530.40	1,443,437,949.35	1,948,307,107.04
(一) 综合收益总额	-	-	-	594,496,270.83	-	-	2,164,048,119.86	2,758,544,390.69	3,527,111,146.87
(二) 股东投入资本	-	-	18,050,219.68	-	-	-	-	18,050,219.68	(4,074,193.32)
1. 其他	-	-	18,050,219.68	-	-	-	-	18,050,219.68	(4,074,193.32)
(三) 利润分配	-	-	-	-	211,004,585.36	618,070,051.52	(2,161,152,985.10)	(1,332,078,348.22)	(1,573,648,348.22)
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	211,004,585.36	-	(211,004,585.36)	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	618,070,051.52	(618,070,051.52)	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(1,122,678,348.22)	(1,122,678,348.22)	(1,364,248,348.22)
4. 对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	(209,400,000.00)	(209,400,000.00)	(209,400,000.00)
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	(9,705,395.64)	-	-	9,705,395.64	-	-
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	(9,705,395.64)	-	-	9,705,395.64	-	-
(五) 其他	-	-	(1,078,312.80)	-	-	-	-	(1,078,312.80)	(3,185.49)
2024年12月31日余额	8,635,987,294.00	3,000,000,000.00	22,577,340,343.64	1,024,747,760.35	2,886,667,411.22	7,837,038,678.52	11,853,226,251.58	57,815,007,739.31	62,918,948,663.02

此财务报表已于2026年3月26日获董事会批准并由下列负责人签署：

苏军良

郑城美

郑弘

(公司盖章)

法定代表人

主管会计工作的公司负责人

会计机构负责人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兴业证券股份有限公司
母公司股东权益变动表

2025 年度

(单位：人民币元)

	股本	其他权益工具 永续债	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
2024 年 12 月 31 日余额	8,635,987,294.00	3,000,000,000.00	22,319,947,603.95	751,959,769.52	2,886,667,411.22	5,555,801,515.37	8,696,588,835.44	51,846,952,429.50
本年增减变动金额	-	2,700,000,000.00	(10,341,509.43)	(289,079,155.88)	265,211,020.39	530,836,430.66	393,591,268.70	3,590,218,054.44
(一) 综合收益总额	-	-	-	(292,322,545.88)	-	-	2,652,110,203.85	2,359,787,657.97
(二) 股东投入资本	-	2,700,000,000.00	(10,341,509.43)	-	-	-	-	2,689,658,490.57
1. 其他权益工具 持有者投入资本	-	2,700,000,000.00	(10,341,509.43)	-	-	-	-	2,689,658,490.57
(三) 利润分配	-	-	-	-	265,211,020.39	530,836,430.66	(2,255,275,545.15)	(1,459,228,094.10)
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	265,211,020.39	-	(265,211,020.39)	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	530,836,430.66	(530,836,430.66)	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(1,295,398,094.10)	(1,295,398,094.10)
4. 对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	(163,830,000.00)	(163,830,000.00)
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	3,243,390.00	-	-	(3,243,390.00)	-
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	3,243,390.00	-	-	(3,243,390.00)	-
2025 年 12 月 31 日余额	8,635,987,294.00	5,700,000,000.00	22,309,606,094.52	462,880,613.64	3,151,878,431.61	6,086,637,946.03	9,090,180,104.14	55,437,170,483.94

此财务报表已于2026年3月26日获董事会批准并由下列负责人签署：

苏苏军良

郑城美

郑弘

(公司盖章)

法定代表人

主管会计工作的公司负责人

会计机构负责人

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兴业证券股份有限公司

母公司股东权益变动表(续)

2024年度

(单位：人民币元)

	股本	其他权益工具 永续债	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
2023年12月31日余额	8,635,987,294.00	3,000,000,000.00	22,319,947,603.95	230,116,400.47	2,675,662,825.86	5,132,559,762.32	8,552,867,668.49	50,547,141,555.09
本年增减变动金额	-	-	-	521,843,369.05	211,004,585.36	423,241,753.05	143,721,166.95	1,299,810,874.41
(一) 综合收益总额	-	-	-	521,843,369.05	-	-	2,110,045,853.58	2,631,889,222.63
(二) 利润分配	-	-	-	-	211,004,585.36	423,241,753.05	(1,966,324,686.63)	(1,332,078,348.22)
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	211,004,585.36	-	(211,004,585.36)	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	423,241,753.05	(423,241,753.05)	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(1,122,678,348.22)	(1,122,678,348.22)
4. 对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	(209,400,000.00)	(209,400,000.00)
2024年12月31日余额	8,635,987,294.00	3,000,000,000.00	22,319,947,603.95	751,959,769.52	2,886,667,411.22	5,555,801,515.37	8,696,588,835.44	51,846,952,429.50

此财务报表已于2026年3月26日获董事会批准并由下列负责人签署：

苏军良	郑城美	郑弘	(公司盖章)
法定代表人	主管会计工作的公司负责人	会计机构负责人	

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兴业证券股份有限公司

财务报表附注

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

一、公司基本情况

1、历史沿革及改制情况

兴业证券股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)的前身是福建兴业证券公司。1991年10月,福建兴业银行设立证券业务部。1994年4月29日经中国人民银行银复[1994]160号文《关于成立福建兴业证券公司的批复》批准,在福建兴业银行证券业务部的基础上,改组设立福建兴业证券公司,为福建兴业银行全资专业证券子公司,注册资本金人民币1亿元。

1999年8月9日,经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监机构字[1999]73号文《关于福建兴业证券公司与福建兴业银行脱钩及增资扩股方案的批复》批准,福建兴业证券公司与福建兴业银行脱钩,进行改制及增资扩股。1999年12月19日,兴业证券股份有限公司创立大会召开。2000年3月15日,经中国证监会证监机构字[2000]52号文《关于核准福建兴业证券公司增资改制及更名的批复》,福建兴业证券公司成为综合类证券公司,同时经福建省经济体制改革委员会闽体改[1999]125号文《关于同意筹建兴业证券股份有限公司的批复》批准,本公司经福建省工商行政管理局核准登记为兴业证券股份有限公司,注册资本金人民币9.08亿元。

2007年9月28日,根据中国证监会证监机构字[2007]246号文《关于兴业证券股份有限公司增资扩股的批复》,公司增加注册资本人民币5.82亿元,变更后的注册资本为人民币14.90亿元。

2008年12月24日,根据中国证监会证监许可[2008]1441号文《关于核准兴业证券股份有限公司变更注册资本的批复》,公司以未分配利润转增资本的方式向全体股东送股4.47亿股,每股面值人民币1元,共增加注册资本人民币4.47亿元,变更后的注册资本为人民币19.37亿元。

2010年9月9日,经中国证监会证监许可[2010]1240号《关于核准兴业证券股份有限公司首次公开发行股票的批复》核准,公司向社会公开发行人民币普通股2.63亿股。发行后公司注册资本总额为人民币22亿元。2010年10月13日,公司股票在上海证券交易所挂牌上市,证券简称为“兴业证券”,证券代码为“601377”。

2013年2月16日,中国证监会以证监许可[2013]161号《关于核准兴业证券股份有限公司非公开发行股票的批复》核准公司非公开发行不超过4亿股人民币普通股(A股)。2013年4月26日,公司完成非公开发行4亿股人民币普通股(A股),注册资本总额增加至人民币26亿元。

2014年9月5日,根据2014年第二次临时股东大会审议通过的《关于公司2014年半年度以资本公积金转增股本的议案》,公司按每10股转增10股的比例,以资本公积向全体股东转增股份,增加股本人民币26亿元。2014年9月22日,公司完成资本公积转增股本,注册资本总额增加至人民币52亿元。

2015年7月13日,中国证监会以证监许可[2015]1631号《关于核准兴业证券股份有限公司配股的批复》核准公司按每10股配3股的比例向A股股东配售股份。2016年1月7日,公司完成配股,实际向原股东配售人民币普通股(A股)股票计1,496,671,674股,配股完成后公司注册资本总额增加至人民币6,696,671,674.00元。

2016年2月18日，公司召开2016年第一次临时股东大会，审议通过了《兴业证券关于股份回购的议案》，拟实施股份回购计划，回购的股份将作为公司实施员工持股计划的股份来源，公司累计回购股份数量为68,000,243股。2017年8月17日，公司完成员工持股计划的股票过户手续。

2022年4月26日，中国证监会以证监许可[2022]874号《关于核准兴业证券股份有限公司配股的批复》核准公司按每10股配3股的比例向A股股东配售股份。2022年8月25日，公司完成配股，实际向原股东配售人民币普通股(A股)股票计1,939,315,620股，配股完成后公司注册资本总额增加至人民币8,635,987,294.00元。

于2025年12月31日，福建省财政厅为公司第一大股东。本集团员工总人数为8,279人，其中包括高级管理人员9人。

2、公司注册地、组织形式和总部地址

于2025年12月31日，本公司共成立111家分公司、159家营业部以及若干子公司。本公司之子公司的基本情况参见附注五。

公司统一社会信用代码为91350000158159898D，注册地为“福建省福州市湖东路268号”。公司总部住所位于福建省福州市湖东路268号，法定代表人苏军良。

3、本公司及子公司(以下简称“本集团”)主要从事：

证券业务；证券投资咨询；证券投资基金托管；商品期货经纪、金融期货经纪；基金募集、基金销售、资产管理、特定客户资产管理业务；私募投资基金业务、公募基金管理业务；物业管理服务；金融产品投资、股权投资、项目投资以及监管部门认可的其他投资品种、投资管理等。(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)证券财务顾问服务；证券公司为期货公司提供中间介绍业务。(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)

二、财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础编制财务报表。

三、公司重要会计政策、会计估计

1、遵循企业会计准则的声明

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

此外，本公司的财务报表同时符合中国证监会2023年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

2、会计期间

会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

3、营业周期

本公司为金融企业，不具有明显可识别的营业周期。

4、记账本位币

本公司的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。本公司及子公司选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。本公司的部分子公司采用本公司记账本位币以外的货币作为记账本位币，在编制本财务报表时，这些子公司的外币财务报表按照附注三、9进行了折算。

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经营环境及行业情况，从性质和金额两个维度综合评估财务报表披露事项的重要性。在评估性质的重要性时，本集团考虑该事项是否属于日常活动，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；在判断金额大小的重要性时，本集团考虑该事项占资产总额、利润总额或所属报表单列项目金额的比重。

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

本集团取得对另一个或多个企业（或一组资产或净资产）的控制权且其构成业务的，该交易或事项构成企业合并。企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

对于非同一控制下的交易，购买方在判断取得的资产组合等是否构成一项业务时，将考虑是否选择采用“集中度测试”的简化判断方式。如果该组合通过集中度测试，则判断为不构成业务。如果该组合未通过集中度测试，仍应按照业务条件进行判断。

当本集团取得了不构成业务的一组资产或净资产时，应将购买成本按购买日所取得各项可辨认资产、负债的相对公允价值基础进行分配，不按照以下企业合并的会计处理方法进行处理。

(1) 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。为进行企业合并发生的直接相关费用，于发生时计入当期损益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

(2) 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。本集团作为购买方，为取得被购买方控制权而付出的资产（包括购买日之前所持有的被购买方的股权）、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和，减去合并中取得的被购买方可辨认净资产于购买日公允价值份额的差额，如为正数则确认为商誉（参见附注三、16）；如为负数则计入当期损益。本集团将作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。本集团为进行企业合并发生的其他各项直接费用计入当期损益。付出资产的公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。本集团在购买日按公允价值确认所取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

通过多次交易分步实现非同一控制企业合并时，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本集团会按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益或其他综合收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及的权益法核算下的以后可重分类进损益的其他综合收益及其他股东权益变动（参见附注三、11(2)(b)）于购买日转入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权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，购买日之前确认的其他综合收益于购买日转入留存收益。

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

(1) 总体原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，包括本公司及本公司控制的子公司。控制，是指本集团拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在判断本集团是否拥有对被投资方的权力时，本集团仅考虑与被投资方相关的实质性权利（包括本集团自身所享有的及其他方所享有的实质性权利）。子公司的财务状况、经营成果和现金流量由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

子公司少数股东应占的权益、损益和综合收益总额分别在合并资产负债表的股东权益中和合并利润表的净利润及综合收益总额项目后单独列示。

如果子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。

当子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时，合并时已按照本公司的会计期间或会计政策对子公司财务报表进行必要的调整。合并时所有集团内部交易及余额，包括未实现内部交易损益均已抵销。集团内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

(2) 合并取得子公司

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以被合并子公司的各项资产、负债在最终控制方财务报表中的账面价值为基础，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其开始实施控制时纳入本公司合并范围，并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的被购买子公司各项可辨认资产、负债的公允价值为基础自购买日起将被购买子公司纳入本公司合并范围。

(3) 处置子公司

本集团丧失对原有子公司控制权时，由此产生的任何处置收益或损失，计入丧失控制权当期的投资收益。对于剩余股权投资，本集团按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量，由此产生的任何收益或损失，也计入丧失控制权当期的投资收益。

通过多次交易分步处置对子公司长期股权投资直至丧失控制权的，按下述原则判断是否为一揽子交易：

- 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；

—一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

如果各项交易不属于一揽子交易的，则在丧失对子公司控制权以前的各项交易，按照不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的会计政策进行处理（参见附注三、7(4)）。

如果各项交易属于一揽子交易的，则将各项交易作为一项处置原有子公司并丧失控制权的交易进行处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值的份额之间的差额，在合并财务报表中计入其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

(4) 少数股东权益变动

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司的净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积(股本溢价)，资本公积(股本溢价)不足冲减的，调整留存收益。

8、现金及现金等价物的确定标准

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

9、外币业务和外币报表折算

本集团收到投资者以外币投入资本时按当日即期汇率折合为人民币，其他外币交易在初始确认时按交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折合为人民币。

即期汇率是中国人民银行公布的人民币外汇牌价。即期汇率的近似汇率是按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的当期平均汇率。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日的即期汇率折算。除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金和利息的汇兑差额外，其他汇兑差额计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，属于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差额，计入其他综合收益；其他差额计入当期损益。

对境外经营的财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目中除未分配利润及其他综合收益中的外币财务报表折算差额项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在其他综合收益中列示。处置境外经营时，相关的外币财务报表折算差额自其他综合收益转入处置当期损益。

10、金融工具

本集团的金融工具包括货币资金、债券投资、除长期股权投资 (参见附注三、11) 以外的股权投资、应收款项、应付款项、借款、应付债券及股本等。

(1) 金融资产及金融负债的确认和初始计量

金融资产和金融负债在本集团成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

在初始确认时，金融资产及金融负债均以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。对于未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款，本集团按照根据附注三、24的会计政策确定的交易价格进行初始计量。

(2) 金融资产的分类和后续计量

(a) 本集团金融资产的分类

本集团通常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，在初始确认时将金融资产分为不同类别：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

除非本集团改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

本集团将同时符合下列条件且未被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，分类为以摊余成本计量的金融资产：

-本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；

-该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

本集团将同时符合下列条件且未被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，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：

-本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；

-该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

对于非交易性权益工具投资，本集团可在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。

除上述以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，本集团将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，本集团可以将本应以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

管理金融资产的业务模式，是指本集团如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本集团所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本集团以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的业务模式。

本集团对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本集团对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

(b) 本集团金融资产的后续计量

-以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产以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。

-以摊余成本计量的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。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。

-以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、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。

-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

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。股利收入计入损益，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。

(3) 金融负债的分类和后续计量

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、财务担保负债及以摊余成本计量的金融负债。

-以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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。

-财务担保负债

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。

初始确认后，财务担保合同相关收益依据附注三、24所述会计政策的规定分摊计入当期损益。财务担保负债以按照依据金融工具的减值原则（参见附注三、10(6)）所确定的损失准备金额以及其初始确认金额扣除财务担保合同相关收益的累计摊销额后的余额孰高进行后续计量。

-以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对于该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

(4) 抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，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。

(5) 金融资产和金融负债的终止确认

满足下列条件之一时，本集团终止确认该金融资产：

- 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- 该金融资产已转移，且本集团将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；
- 该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制。

金融资产转移整体满足终止确认条件的，本集团将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 被转移金融资产在终止确认日的账面价值；
- 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
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权投资）之和。

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

(6) 减值

本集团以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

- 以摊余成本计量的金融资产；
- 合同资产；

-以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资；

-租赁应收款；

-非以公允价值计量且其变动计入当期损益的财务担保合同。

本集团持有的其他以公允价值计量的金融资产不适用预期信用损失模型，包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的债权投资或权益工具投资，指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资，以及衍生金融资产。

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。

在计量预期信用损失时，本集团需考虑的最长期限为企业面临信用风险的最长合同期限（包括考虑续约选择权）。

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。

对于因销售商品、提供劳务等日常经营活动形成的应收账款和合同资产，以及租赁交易形成的租赁应收款，本集团始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。本集团基于历史信用损失经验、使用准备矩阵计算上述金融资产的预期信用损失，相关历史经验根据资产负债表日借款人的特定因素、以及对当前状况和未来经济状况预测的评估进行调整。

除应收账款、租赁应收款和合同资产外，本集团对满足下列情形的金融工具按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备，对其他金融工具按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备：

-该金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险；或

-该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

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。

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发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，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：

- 债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况；
- 已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级 (如有) 的严重恶化；
- 已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；
- 现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化，并将对债务人对本集团的还款能力产生重大不利影响。

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。

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；
- 本集团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。

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。

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。但是，被减记的金融资产仍可能受到本集团催收到期款项相关执行活动的影响。

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。

(7) 权益工具

本公司发行权益工具，按实际发行价格计入股东权益，相关的交易费用从资本公积中扣减，如资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。回购本公司权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。

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

库存股注销时，按注销股票面值总额减少股本，库存股成本超过面值总额的部分，应依次冲减资本公积（股本溢价）、盈余公积和未分配利润；库存股成本低于面值总额的，低于面值总额的部分增加资本公积（股本溢价）。

库存股转让时，转让收入高于库存股成本的部分，增加资本公积（股本溢价）；低于库存股成本的部分，依次冲减资本公积（股本溢价）、盈余公积、未分配利润。

本集团根据所发行的永续债的合同条款及其所反映的经济实质，结合金融资产、金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将发行的永续债分类为权益工具。本集团发行的永续债存续期间分派股利或利息的，作为利润分配处理。

11、长期股权投资

(1) 长期股权投资投资成本确定

(a) 通过企业合并形成的长期股权投资

-对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照合并日取得的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对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减时，依次冲减盈余公积和未分配利润。

-对于非同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照购买日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，作为该投资的初始投资成本。

(b) 其他方式取得的长期股权投资

-对于通过企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资，在初始确认时，对于以支付现金取得的长期股权投资，本集团按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；对于发行权益性证券取得的长期股权投资，本集团按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

(2) 长期股权投资后续计量及损益确认方法

(a) 对子公司的投资

在本公司个别财务报表中，本公司采用成本法对子公司的长期股权投资进行后续计量，除非投资符合持有待售的条件（参见附注三、29）。对被投资单位宣告分派的现金股利或利润由本公司享有的部分确认为当期投资收益，但取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润除外。

对子公司的投资按照成本减去减值准备后在资产负债表内列示。

对子公司投资的减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、18。

在本集团合并财务报表中，对子公司按附注三、7进行处理。

(b)对合营企业和联营企业的投资

合营企业指本集团与其他合营方共同控制(参见附注三、11(3))且仅对其净资产享有权利的一项安排。

联营企业指本集团能够对其施加重大影响(参见附注三、11(3))的企业。

后续计量时，对合营企业和联营企业的长期股权投资采用权益法核算，除非投资符合持有待售的条件(参见附注三、29)。

本集团在采用权益法核算时的具体会计处理包括：

-对于长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以前者作为长期股权投资的成本；对于长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以后者作为长期股权投资的成本，长期股权投资的成本与初始投资成本的差额计入当期损益。

-取得对合营企业和联营企业投资后，本集团按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。对合营企业或联营企业除净损益、其他综合收益和利润分配以外股东权益的其他变动(以下简称“其他股东权益变动”)，本集团按照应享有或应分担的份额计入股东权益，并同时调整长期股权投资的账面价值。

-在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益、其他综合收益及其他股东权益变动的份额时，本集团以取得投资时被投资单位可辨认净资产公允价值为基础，按照本集团的会计政策或会计期间进行必要调整后确认投资收益和其他综合收益等。本集团与联营企业及合营企业之间内部交易产生的未实现损益按照应享有的比例计算归属于本集团的部分，在权益法核算时予以抵销。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

-本集团对合营企业或联营企业发生的净亏损，除本集团负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对合营企业或联营企业净投资的长期权益减记至零为限。合营企业或联营企业以后实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

本集团对合营企业和联营企业投资的减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、18。

(3)确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的判断标准

共同控制指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动(即对安排的回报产生重大影响的活动)必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

本集团在判断对被投资单位是否存在共同控制时，通常考虑下述事项：

-是否任何一个参与方均不能单独控制被投资单位的相关活动；

-涉及被投资单位相关活动的决策是否需要分享控制权参与方一致同意。

重大影响指本集团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。

12、投资性房地产

本集团将持有的为赚取租金或资本增值，或两者兼有的房地产划分为投资性房地产。本集团采用成本模式计量投资性房地产，即以成本减累计折旧、摊销及减值准备后在资产负债表内列示。本集团将投资性房地产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在使用寿命内按年限平均法计提折旧或进行摊销，除非投资性房地产符合持有待售的条件（参见附注三、29）。减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、18。

投资性房地产的使用寿命、残值率和年折旧率分别为：

类别	使用寿命 (年)	残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	35	5	2.71

13、固定资产

(1) 固定资产确认条件

固定资产指本集团为经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的支出。自行建造固定资产按附注三、14确定初始成本。

对于构成固定资产的各组成部分，如果各自具有不同使用寿命或者以不同方式为本集团提供经济利益，适用不同折旧率或折旧方法的，本集团分别将各组成部分确认为单项固定资产。

对于固定资产的后续支出，包括与更换固定资产某组成部分相关的支出，在与支出相关的经济利益很可能流入本集团时资本化计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除；与固定资产日常维护相关的支出在发生时计入当期损益。

固定资产以成本减累计折旧及减值准备后在资产负债表内列示。

(2) 固定资产的折旧方法

本集团将固定资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在其使用寿命内按年限平均法计提折旧，除非固定资产符合持有待售的条件（参见附注三、29）。

各类固定资产的使用寿命、残值率和年折旧率分别为：

类别	使用寿命 (年)	残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	16-35	5	2.71-5.94
机器设备	2 - 5	1、5	19.00-49.50
运输工具	8	5	11.88
其他设备	5	5	19.00

本集团至少在每年年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

(3) 减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、18。

(4) 固定资产处置

固定资产满足下述条件之一时，本集团会予以终止确认。

- 固定资产处于处置状态；
- 该固定资产预期通过使用或处置不能产生经济利益。

报废或处置固定资产项目所产生的损益为处置所得款项净额与项目账面金额之间的差额，并于报废或处置日在损益中确认。

14、在建工程

自行建造的固定资产的成本包括工程用物资、直接人工、符合资本化条件的借款费用和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

自行建造的固定资产于达到预定可使用状态时转入固定资产，此前列于在建工程，且不计提折旧。

在建工程以成本减减值准备 (参见附注三、18) 在资产负债表内列示。

15、无形资产

(1) 使用寿命及摊销方法

无形资产以成本减累计摊销 (仅限于使用寿命有限的无形资产) 及减值准备 (参见附注三、18) 后在资产负债表内列示。对于使用寿命有限的无形资产，本集团将无形资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后按直线法在预计使用寿命期内摊销，除非该无形资产符合持有待售的条件 (参见附注三、29)。

主要无形资产的使用寿命及其确定依据、摊销方法为：

项目	使用寿命 (年)	确定依据	摊销方法
软件	3-10	依据项目迭代更新情况	直线法

本集团至少在每年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。

本集团将无法预见未来经济利益期限的无形资产视为使用寿命不确定的无形资产，并对这类无形资产不予摊销。本集团在每个会计期间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，则估计其使用寿命，并按上述使用寿命有限的无形资产处理。

(2) 研发支出

本集团内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，如果开发形成的某项产品或工序等在技术和商业上可行，而且本集团有充足的资源和意向完成开发工作，并且开发阶段支出能够可靠计量，则开发阶段的支出便会予以资本化。资本化开发支出按成本减减值准备 (参见附注三、18) 在资产负债表内列示。其他开发费用则在其产生的期间内确认为费用。

16、商誉

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

本集团对商誉不摊销，以成本减累计减值准备（参见附注三、18）在资产负债表内列示。商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益。

17、长期待摊费用

本集团将已发生且受益期在一年以上的各项费用确认为长期待摊费用。长期待摊费用以成本减累计摊销及减值准备在资产负债表内列示。

长期待摊费用在受益期限内分期平均摊销。

18、除存货及金融资产外的其他资产减值

本集团在资产负债表日根据内部及外部信息以确定下列资产是否存在减值的迹象，包括：

- 固定资产
- 在建工程
- 使用权资产
- 无形资产
- 采用成本模式计量的投资性房地产
- 长期股权投资
- 商誉
- 长期待摊费用等

本集团对存在减值迹象的资产进行减值测试，估计资产的可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，本集团至少每年对尚未达到可使用状态的无形资产估计其可收回金额，于每年年度终了对商誉及使用寿命不确定的无形资产估计其可收回金额。本集团依据相关资产组或者资产组组合能够从企业合并的协同效应中的受益情况分摊商誉账面价值，并在此基础上进行商誉减值测试。

可收回金额是指资产（或资产组、资产组组合，下同）的公允价值（参见附注三、19）减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产组由创造现金流入相关的资产组成，是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。

资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

可收回金额的估计结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，资产的账面价值会减记至可收回金额，

减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额(如可确定的)、该资产预计未来现金流量的现值(如可确定的)和零三者之中最高者。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不会转回。

19、公允价值的计量

除特别声明外，本集团按下述原则计量公允价值：

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

本集团估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征(包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等)，并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。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

20、买入返售金融资产和卖出回购金融资产款

买入返售金融资产，是指本集团按返售协议先买入再按固定价格返售金融资产所融出的资金。卖出回购金融资产款，是指本集团按回购协议先卖出再按固定价格回购金融资产所融入的资金。

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

买入返售和卖出回购业务的买卖差价在相关交易期间以实际利率法摊销，分别确认为利息收入和利息支出。

买入返售金融资产的初始成本及减值准备(参见附注三、10(6))在资产负债表内列示。

21、职工薪酬

(1) 薪酬和其他职工福利

本集团在职工提供服务的会计期间，将实际发生或按规定的基准和比例计提的职工工资、奖金、医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 离职后福利

本集团所参与的设定提存计划包括按照中国有关法规要求，本集团职工参加的由政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险和失业保险，以及本集团对符合条件职工实施的企业年金计划。基本养老保险和失业保险的缴费金额按国家规定的基准和比例计算。企业年金计划的缴费金额按职工工资总额的一定比例向年金计划供款。本集团在职工提供服务的会计期间，将应缴存的基本养老保险、失业保险和企业年金计划金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(3) 辞退福利

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建

议，在下列两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，同时计入当期损益：

-本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；

-本集团有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且，该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对本集团将实施重组的合理预期时。

22、预计负债

如果与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且该义务的履行很可能会导致经济利益流出本集团，以及有关金额能够可靠地计量，则本集团会确认预计负债。

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。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。在确定最佳估计数时，本集团综合考虑了与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

-或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。

-或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

本集团在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

23、利润分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的股利或利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

本公司根据《金融企业财务规则》(中华人民共和国财政部令第42号)及其实施指南(财金[2007] 23号)的规定，以及证监会颁布的《关于证券公司2007年年度报告工作的通知》(证监机构字[2007] 320号)的要求，按照当期净利润的10%提取一般风险准备；本公司根据《证券法》和证监机构字[2007] 320号的规定，按照当期净利润的10%提取交易风险准备。本公司及相关子公司亦根据相关监管规定的要求计提一般风险准备或交易风险准备。计提的一般风险准备和交易风险准备计入一般风险准备项目核算。

本公司根据《中华人民共和国公司法》及章程的规定，当年实现的税后利润，在弥补以前年度亏损后，按10%提取法定公积金。

24、收入

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时，确认收入。

合同中包含两项或多项履约义务的，本集团在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。单独售价，是指本集团向客户单独销售商品或提供服务的价格。单独售价无法直接观察的，本集团综合考虑能够合理取得的全部相关信息，并最大限度地采用可观察的输入值估计单独售价。

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。本集团确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

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

-客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益；

-客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；

-本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

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

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

-本集团就该商品或服务享有现时收款权利；

-本集团已将该商品的实物转移给客户；

-本集团已将该商品的法定所有权或所有权上的主要风险和报酬转移给客户；

-客户已接受该商品或服务。

本集团根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权，来判断本集团从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。本集团在向客户转让商品或服务前能够控制该商品或服务的，本集团为主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入；否则，本集团为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

本集团已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）作为合同资产列示，合同资产以预期信用损失为基础计提减值（参见附注三、10(6)）。本集团拥有的、无条件（仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债列示。

与本集团取得收入的主要活动相关的具体会计政策描述如下：

(1) 手续费及佣金收入

手续费及佣金收入的金额按照本集团在日常经营活动中提供劳务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。

本集团履行了合同中的履约义务，客户取得相关商品或服务的控制权时，确认相关的手续费及佣金收入：

(a) 经纪业务收入

代理买卖证券业务手续费收入及期货经纪业务手续费收入在交易日确认为收入。

(b) 投资银行业务收入

承销业务收入于本集团完成承销合同中的履约义务时确认收入。

根据合约条款，保荐业务收入在本集团履行履约义务的过程中确认收入，或于履约义务完成的时点确认。

(c) 咨询服务业务收入

根据咨询服务的性质及合约条款，咨询服务业务收入在本集团履行履约义务的过程中确认收入，或于履约义务完成的时点确认。

(d) 资产管理及基金管理业务收入

根据合同条款，受托客户资产管理业务收入和基金管理业务收入在本集团履行履约义务的过程中，根据合同或协议约定的收入计算方法，且已确认的累计收入金额很可能不会发生重大转回时，确认为当期收入。

25、合同成本

合同成本包括为取得合同发生的增量成本及合同履约成本。

为取得合同发生的增量成本是指本集团不取得合同就不会发生的成本（如销售佣金等）。该成本预期能够收回的，本集团将其作为合同取得成本确认为一项资产。本集团为取得合同发生的、除预期能够收回的增量成本之外的其他支出于发生时计入当期损益。

为履行合同发生的成本，不属于存货等其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的，本集团将其作为合同履约成本确认为一项资产：

- 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；
- 该成本增加了本集团未来用于履行履约义务的资源；
- 该成本预期能够收回。

合同取得成本确认的资产和合同履约成本确认的资产（以下简称“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。摊销期限不超过一年则在发生时计入当期损益。

当与合同成本有关的资产的账面价值高于下列两项的差额时，本集团对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

- 本集团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；
- 为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

26、政府补助

政府补助是本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向本集团投入的资本。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

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作为与资产相关的政府补助。本集团取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，本集团将其确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入其他收益或营业外收入。与收益相关的政府补助，如果用于补偿本集团以后期间的相关成本费用或损失的，本集团将其确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入其他收益或营业外收入；否则直接计入其他收益或营业外收入。

27、所得税

除因企业合并和直接计入股东权益（包括其他综合收益）的交易或者事项产生的所得税外，本集团将当期所得税和递延所得税计入当期损益。

当期所得税是按本年度应税所得额，根据税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上以往年度应付所得税的调整。

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

递延所得税资产与递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

如果单项交易不是企业合并，交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损），且初始确认的资产和负债并未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异，则该项交易中产生的暂时性差异不会产生递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生相关的递延所得税。

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

资产负债表日，本集团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，减记的金额予以转回。

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

- 纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；

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

28、租赁

在合同开始日，本集团评估合同是否为租赁或者包含租赁。如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

为确定合同是否让渡了在一定期间内控制已识别资产使用的权利，本集团进行如下评估：

-合同是否涉及已识别资产的使用。已识别资产可能由合同明确指定或在资产可供客户使用时隐性指定，并且该资产在物理上可区分，或者如果资产的某部分产能或其他部分在物理上不可区分但实质上代表了该资产的全部产能，从而使客户获得因使用该资产所产生的几乎全部经济利益。如果资产的供应方在整个使用期间拥有对该资产的实质性替换权，则该资产不属于已识别资产；

-承租人是否有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益；

-承租人是否有权在该使用期间主导已识别资产的使用。

合同中同时包含多项单独租赁的，承租人和出租人将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，承租人和出租人将租赁和非租赁部分进行分拆。但是，对本集团作为承租人的土地和建筑物租赁，本集团选择不分拆合同包含的租赁和非租赁部分，并将各租赁部分及与其相关的非租赁部分合并为租赁。在分拆合同包含的租赁和非租赁部分时，承租人按照各租赁部分单独价格及非租赁部分的单独价格之和的相对比例分摊合同对价。出租人按附注三、24所述会计政策中关于交易价格分摊的规定分摊合同对价。

(1) 本集团作为承租人

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。使用权资产按照成本进行初始计量，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（扣除已享受的租赁激励相关金额），发生的初始直接费用以及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。

本集团使用直线法对使用权资产计提折旧。对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。否则，租赁资产在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。使用权资产按附注三、18所述的会计政策计提减值准备。

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量，折现率为租赁内含利率。无法确定租赁内含利率的，采用本集团增量借款利率作为折现率。

本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

租赁期开始日后，发生下列情形的，本集团按照变动后租赁付款额的现值重新计量租赁负债：

-根据担保余值预计的应付金额发生变动；

-用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动；

-本集团对购买选择权、续租选择权或终止租赁选择权的评估结果发生变化，或续租选择权或终止租赁选择权的实际行使情况与原评估结果不一致。

在对租赁负债进行重新计量时，本集团相应调整使用权资产的账面价值。使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本集团将剩余金额计入当期损益。

本集团已选择对短期租赁（租赁期不超过12个月的租赁）和低价值资产租赁（单项租赁资产为全新资产时价值

较低) 不确认使用权资产和租赁负债, 并将相关的租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。

(2) 本集团作为出租人

在租赁开始日, 本集团将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指无论所有权最终是否转移但实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

本集团作为转租出租人时, 基于原租赁产生的使用权资产, 而不是原租赁的标的资产, 对转租赁进行分类。如果原租赁为短期租赁且本集团选择对原租赁应用上述短期租赁的简化处理, 本集团将该转租赁分类为经营租赁。

融资租赁下, 在租赁期开始日, 本集团对融资租赁确认应收融资租赁款, 并终止确认融资租赁资产。本集团对应收融资租赁款进行初始计量时, 将租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值。租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。

本集团按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。应收融资租赁款的终止确认和减值按附注三、10所述的会计政策进行会计处理。未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

经营租赁的租赁收款额在租赁期内按直线法确认为租金收入。本集团将其发生的与经营租赁有关的初始直接费用予以资本化, 在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊, 分期计入当期损益。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。

29、持有待售和终止经营

(1) 持有待售的非流动资产或处置组

本集团主要通过出售而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值时, 将该非流动资产或处置组划分为持有待售类别。

处置组, 是指在一项交易中作为整体通过出售或其他方式一并处置的一组资产, 以及在该交易中转让的与这些资产直接相关的负债。

本集团将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别:

- 根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例, 该非流动资产或处置组在其当前状况下即可立即出售;
- 出售极可能发生, 即本集团已经就一项出售计划作出决议且已与其他方签订了具有法律约束力的购买协议, 预计出售将在一年内完成。

本集团按账面价值与公允价值(参见附注三、19)减去出售费用后净额之孰低者对持有待售的非流动资产(不包括金融资产(参见附注三、10)、递延所得税资产(参见附注三、27)及采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产(参见附注三、12))或处置组进行初始计量和后续计量, 账面价值高于公允价值(参见附注三、19)减去出售费用后净额的差额确认为资产减值损失, 计入当期损益。

(2) 终止经营

本集团将满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已被本集团处置或划分为持有待售类别的界定为终止经营：

该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；

该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；

该组成部分是专为转售而取得的子公司。

本集团对于当期列报的终止经营，在当期利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益，并在比较期间的利润表中将原来作为持续经营损益列报的信息重新作为可比会计期间的终止经营损益列报。

30、融资融券业务

本集团从事融资融券业务，即向客户出借资金供其买入证券或者出借证券供其卖出，并由客户交存相应抵押物的经营活动。

(1) 融出资金

本集团将资金出借客户，形成一项应收客户的债权，并根据融资融券协议将收取的手续费确认为利息收入。

本集团融出资金减值准备参照金融资产减值中以摊余成本计量的金融资产确认。

(2) 融出证券

本集团将自身持有的证券出借客户，并约定期限和利率，到期收取相同数量的同种证券，并根据融资融券协议将收取的手续费确认为利息收入。此项业务融出的证券不满足终止确认条件，继续确认该金融资产。

31、关联方

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

此外，本公司同时根据证监会颁布的《上市公司信息披露管理办法》确定本集团或本公司的关联方。

32、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。可比期间的如果两个或多个经营分部存在相似经济特征且同时在各单项产品或劳务的性质、生产过程的性质、产品或劳务的客户类型、销售产品或提供劳务的方式、生产产品及提供劳务受法律及行政法规的影响等方面具有相同或相似性的，可以合并为一个经营分部。本集团以经营分部为基础考虑重要性原则后确定报告分部。

本集团在编制分部报告时，分部间交易收入按实际交易价格为基础计量。编制分部报告所采用的会计政策与编制本集团财务报表所采用的会计政策在所有重大方面一致。

33、主要会计估计及判断

编制财务报表时，本集团管理层需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、

收入及费用的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本集团管理层对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

(1) 主要会计估计

除投资性房地产、固定资产及无形资产等资产的折旧及摊销 (参见附注三、12、13和15) 和各类资产减值 (参见附注六、1、3、6、7、9、15、16、17和19) 涉及的会计估计外，其他主要的会计估计如下：

(a) 附注六、18 - 递延所得税资产 / 递延所得税负债的确认；

(b) 附注十四 - 金融工具公允价值估值

(2) 主要会计判断

本集团在运用会计政策过程中做出的重要判断如下：

(a) 附注五、2 - 结构化主体或通过受托经营等方式形成控制权的经营实体。

34、主要会计政策、会计估计的变更

(1) 会计政策变更的内容及原因

财政部于2025年7月8日发布了标准仓单交易相关会计处理实施问答，本集团对于频繁买卖标准仓单以赚取差价、不提取标准仓单对应商品实物的交易，原按总额确认收入成本，现改为按收取对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益。本集团自2025年1月1日起对标准仓单交易执行上述会计政策，并对可比期间财务报表数据进行追溯调整。

上述会计政策变更对2024年度合并财务报表各项目的影 响汇总如下：

	本集团		
	调整前	调整金额	调整后
其他业务收入	2,557,505,352.02	(2,549,461,842.18)	8,043,509.84
其他业务成本	2,584,430,039.80	(2,569,663,318.20)	14,766,721.60
投资收益	2,298,523,459.35	(20,201,476.02)	2,278,321,983.33
合同负债	79,358,892.28	(450,000.00)	78,908,892.28
其他负债	451,825,218.14	450,000.00	452,275,218.14

上述会计政策变更对2024年度本公司财务报表各项目无影响。

(2) 会计估计变更

报告期内，本集团主要会计估计未发生变更。

四、税项

本集团适用的与提供服务和其他经营业务相关的税费主要包括增值税、城市维护建设税、教育费附加及地方教育附加、企业所得税等。

税种	计税依据
增值税 (i)	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，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税
城市维护建设税	按实际缴纳的增值税计征
教育费附加及地方教育附加	按实际缴纳的增值税计征
企业所得税 (ii)	按应纳税所得额计征

(i) 增值税

根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税[2016] 36号)、《财政部、国家税务总局关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》(财税[2016] 46号)以及《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》(财税[2016] 70号)等规定，自2016年5月1日起，本公司的主营业务收入适用增值税，税率为6%。

根据财政部和国家税务总局发布的《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》(财税[2016] 140号)、《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》(财税[2017] 2号文)及《关于资管产品增值税有关问题的通知》(财税[2017] 56号)，2018年1月1日(含)以后，资管产品管理人(以下称管理人)运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，以管理人为增值税纳税人，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。

(ii) 企业所得税

于2025年度，除本公司之境内子公司福州兴证物业管理有限公司适用5%的税率外，本公司及本集团内其余各中国境内子公司的所得税税率为25%。中国境外子公司按当地规定缴纳所得税。

五、企业合并及合并财务报表

1、子公司情况

(1)截至2025年12月31日，通过自行设立方式取得的子公司

子公司名称	注册地	注册资本	业务性质	本公司持有权益比例		本公司表决权比例	
				直接	间接	直接	间接
1、兴证创新资本管理有限公司 (以下简称“兴证资本”)	福州	人民币 25 亿元	股权投资、财务顾问服务	100.00%	-	100.00%	-
1) 福建省兴潭私募股权投资管理有限公司	福州平潭	人民币 1,000 万元	股权投资管理与咨询	-	80.00%	-	80.00%
2、兴证(香港)金融控股有限公司 (以下简称“兴证香港”) Industrial Securities (Hong Kong) Financial Holdings Limited	香港	不适用	投资控股	100.00%	-	100.00%	-
1) 兴证咨询服务(深圳)有限公司	深圳	港币 1,000 万元	咨询服务	-	100.00%	-	100.00%

子公司名称	注册地	注册资本	业务性质	本公司持有权益比例		本公司表决权比例	
				直接	间接	直接	间接
2) 兴证国际金融集团有限公司 (以下简称“兴证国际”)(注1) China Industrial Securities International Financial Group Limited	开曼群岛	港币 20 亿元	投资控股	-	60.10%	-	60.10%
(i) 兴证国际证券有限公司 China Industrial Securities International Brokerage Limited	香港	不适用	证券交易	-	60.10%	-	60.10%
(ii) 兴证国际资产管理有限公司 China Industrial Securities International Asset Management Limited	香港	不适用	资产管理	-	60.10%	-	60.10%
(iii) 兴证国际期货有限公司 China Industrial Securities International Futures Limited	香港	不适用	期货经纪业务	-	60.10%	-	60.10%
(iv) 兴证国际融资有限公司 China Industrial Securities International Capital Limited	香港	不适用	融资服务	-	60.10%	-	60.10%
(v) 兴证国际投资有限公司 China Industrial Securities International Investment Limited	香港	不适用	投资	-	60.10%	-	60.10%
- CISI Investment Limited	英属维尔京群岛	美元 1,000 万元	自营投资	-	60.10%	-	60.10%
- CISI Capital Management Limited	英属维尔京群岛	美元 5 万元	自营投资	-	60.10%	-	60.10%
(vi) 兴证国际托管有限公司 (注2) China Industrial Securities International Custody Limited	香港	不适用	托管服务	-	60.10%	-	60.10%
(vii) 兴证国际私人财富管理有限公司 China Industrial Securities International Wealth Management Limited	香港	不适用	私人财富管理	-	60.10%	-	60.10%
3) IS (Hong Kong) Investment Limited	英属维尔京群岛	美元 5 万元	特殊目的实体	-	100.00%	-	100.00%
4) Industrial Securities (Singapore) Financial Holdings Pte. Ltd. (注3)	新加坡共和国	不适用	投资控股	-	100.00%	-	100.00%
(i) Industrial Securities (Singapore) Pte. Ltd. (注4)	新加坡共和国	不适用	未实际经营	-	100.00%	-	100.00%
(ii) Industrial Securities (Singapore) Corporate Advisory Pte. Ltd. (注5)	新加坡共和国	不适用	未实际经营	-	100.00%	-	100.00%
3、兴证证券资产管理有限公司 (以下简称“兴证资管”)	福州平潭	人民币 8 亿元	资产管理服务	100.00%	-	100.00%	-
4、兴证投资管理有限公司 (以下简称“兴证投资”)	福州平潭	人民币 90 亿元	投资管理服务	100.00%	-	100.00%	-

子公司名称	注册地	注册资本	业务性质	本公司持有权益比例		本公司表决权比例	
				直接	间接	直接	间接
5、福州兴证物业管理有限公司（以下简称“兴证物业”）	福州	人民币 50 万元	物业管理服务	100.00%	-	100.00%	-
6、兴证全球资产管理（上海）有限公司（注 6）	上海	人民币 8,000 万元	资产管理服务	-	51.00%	-	51.00%
7、兴证风险管理有限公司（注 7）	上海	人民币 3.1 亿元	风险管理服务	-	100.00%	-	100.00%
8、兴证全球资产管理（新加坡）有限公司（注 8） Aegon-Industrial Asset Management (Singapore) Pte. Ltd	新加坡共和国	不适用	未实际经营	-	51.00%	-	51.00%

注1：兴证国际为香港联交所主板上市公司，股票代码为6058.HK。

注2：兴证国际托管有限公司是兴证国际于2023年设立且直接持股100%的子公司。

注3：Industrial Securities (Singapore) Financial Holdings Pte. Ltd.是本公司之子公司兴证香港于2023年设立且直接持股100%的子公司。

注4：Industrial Securities (Singapore) Pte. Ltd.是Industrial Securities (Singapore) Financial Holdings Pte. Ltd. 于2023年设立且直接持股100%的子公司。

注5：Industrial Securities (Singapore) Corporate Advisory Pte. Ltd.是Industrial Securities (Singapore) Financial Holdings Pte. Ltd. 于2023年设立且直接持股100%的子公司。

注6：兴证全球资产管理（上海）有限公司是本公司之控股子公司兴证全球基金管理有限公司设立且直接持股100%的子公司。

注7：兴证风险管理有限公司是本公司之子公司兴证期货有限公司设立且直接持股100%的子公司。

注8：兴证全球资产管理（新加坡）有限公司是本公司之控股子公司兴证全球基金管理有限公司设立且直接持股100%的子公司。

(2)非同一控制下企业合并取得的子公司

子公司名称	注册地	注册资本	业务性质	本公司持有权益比例		本公司表决权比例	
				直接	间接	直接	间接
兴证全球基金管理有限公司（以下简称“兴全基金”）	上海	人民币 1.50 亿元	基金管理业务	51.00%	-	51.00%	-
兴证期货有限公司（以下简称“兴证期货”）	福州	人民币 16 亿元	期货经纪业务	100.00%	-	100.00%	-

2、结构化主体或通过受托经营等方式形成控制权的经营实体

本集团管理或投资多个结构化主体，主要包括契约型基金（含私募基金）、银行理财产品、资产管理计划、信托计划与有限合伙企业。为判断是否控制该类结构化主体，本集团主要评估其通过参与设立相关结构化主体时的决策和参与度及相关合同安排等所享有的对该类结构化主体的整体经济利益（包括直接持有产生的收益以及预期管理费）以及对该类结构化主体的决策权范围。若本集团通过投资合同等安排同时对该类结构化主体拥有权力、通过参与该结构化主体的相关活动而享有可变回报以及有能力运用本集团对该类结构化主体的权力影响可变回报，则本集团认为能够控制该类结构化主体，并将此类结构化主体纳入合并财务报表范围。

于2025年12月31日和2024年12月31日，本集团纳入合并范围的结构化主体的净资产总额分别为人民币107.70亿元和人民币86.64亿元。于2025年12月31日，本公司及其子公司在上述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为人民币74.93亿元，长期股权投资为人民币3.94亿元。于2024年12月31日，本公司及其子公司在上述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为人民币59.35亿元，长期股权投资为人民币4.00亿元。

于2025年12月31日和2024年12月31日，本集团认为上述结构化主体受本集团控制，故将其纳入合并财务报表范围。

3、纳入合并财务报表范围但母公司拥有其半数或半数以下表决权的子公司

于2025年12月31日和2024年12月31日，本集团均无纳入合并财务报表范围但母公司拥有其半数或半数以下表决权的重要子公司。

4、公司拥有半数以上表决权但未能对其形成控制的被投资单位

于2025年12月31日和2024年12月31日，本集团均无拥有半数以上表决权但未能对其形成控制的重要被投资单位。

5、合并范围发生变更的说明

2025年度，除附注五、2中所述纳入合并范围的结构化主体，本集团合并范围变更情况参见附注五、6。

6、本年合并范围发生变动的子公司

(1) 本年新纳入合并范围重要的子公司

兴证全球资产管理（新加坡）有限公司是本公司之控股子公司兴全基金于2025年设立且直接持股100%的子公司，纳入本集团合并范围。

(2) 本年不再纳入合并范围的子公司

本年本集团无不再纳入合并范围的子公司。

7、本年发生的同一控制下企业合并

本年本集团未发生重大同一控制下企业合并。

8、本年发生的非同一控制下企业合并

本年本集团未发生重大非同一控制下企业合并。

9、境外经营实体主要报表项目的折算汇率

	即期汇率	
	2025年12月31日	2024年12月31日
美元	7.02880	7.18840
港币	0.90322	0.92604

六、合并财务报表项目附注

1、货币资金

(1)按类别列示

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	人民币元		人民币元	
银行存款	84,001,467,688.51		77,348,183,697.59	
其中：客户资金	69,488,527,537.64		65,125,454,904.90	
自有资金	14,512,940,150.87		12,222,728,792.69	
其他货币资金	76,600,306.52		57,093,539.57	
减：减值准备	(666,135.94)		(814,490.60)	
合计	84,077,401,859.09		77,404,462,746.56	

(2)按币种列示

	2025年12月31日		
	原币金额	折算汇率	人民币金额
银行存款	84,001,467,688.51		
其中：自有资金	14,512,940,150.87		
其中：人民币	12,066,299,927.92	1.00000	12,066,299,927.92
美元	120,264,889.73	7.02880	845,317,856.96
港币	1,723,921,470.16	0.90322	1,557,080,350.28
其他币种			44,242,015.71
客户资金	69,488,527,537.64		
其中：人民币	67,339,852,140.87	1.00000	67,339,852,140.87
美元	80,441,182.68	7.02880	565,404,984.79
港币	1,743,260,685.27	0.90322	1,574,547,916.15
其他币种			8,722,495.83
其他货币资金	76,600,306.52		
其中：人民币	76,600,306.52	1.00000	76,600,306.52
小计	84,078,067,995.03		
减：减值准备	(666,135.94)		
合计	84,077,401,859.09		

其中，融资融券业务

	2025年12月31日		
	原币金额	折算汇率	人民币金额
自有信用资金			1,090,352,858.44
其中：人民币	1,090,352,858.44	1.00000	1,090,352,858.44
客户信用资金			4,508,455,496.42
其中：人民币	4,508,455,496.42	1.00000	4,508,455,496.42
合计			5,598,808,354.86

	2024年12月31日		
	原币金额	折算汇率	人民币金额
银行存款			77,348,183,697.59
其中：自有资金			12,222,728,792.69
其中：人民币	10,519,107,502.51	1.00000	10,519,107,502.51
美元	141,747,461.72	7.18840	1,018,937,453.85
港币	679,259,949.04	0.92604	629,021,883.21
其他币种			55,661,953.12
客户资金			65,125,454,904.90
其中：人民币	63,408,389,692.43	1.00000	63,408,389,692.43
美元	73,385,454.69	7.18840	527,524,002.50
港币	1,259,136,976.79	0.92604	1,166,011,205.99
其他币种			23,530,003.98
其他货币资金			57,093,539.57
其中：人民币	57,093,539.57	1.00000	57,093,539.57
小计			77,405,277,237.16
减：减值准备			(814,490.60)
合计			77,404,462,746.56

其中，融资融券业务

	2024年12月31日		
	原币金额	折算汇率	人民币金额
自有信用资金			1,352,635,009.62
其中：人民币	1,352,635,009.62	1.00000	1,352,635,009.62
客户信用资金			3,838,907,380.35
其中：人民币	3,838,907,380.35	1.00000	3,838,907,380.35
合计			5,191,542,389.97

(3)受限制的货币资金

于2025年12月31日，本集团使用受限制的货币资金共计人民币351,845,819.92元(2024年12月31日：人民币3,225,087,474.61元)，主要为本公司及下属子公司的一般风险准备金，于2025年12月31日为人民币289,779,801.24元(2024年12月31日：人民币3,215,783,752.83元)。

2、结算备付金

(1)按类别列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
	人民币金额	人民币金额
公司自有备付金	5,102,586,564.50	4,718,813,027.15
客户结算备付金	10,980,970,230.59	8,262,564,550.55
合计	16,083,556,795.09	12,981,377,577.70

(2)按币种列示

	2025年12月31日		人民币金额
	原币金额	折算汇率	
公司自有备付金			5,102,586,564.50
其中：人民币	5,102,586,564.50	1.00000	5,102,586,564.50
客户普通备付金			9,879,178,390.86
其中：人民币	9,825,799,503.67	1.00000	9,825,799,503.67
美元	5,939,805.94	7.02880	41,749,707.99
港币	12,875,245.46	0.90322	11,629,179.20
客户信用备付金			1,101,791,839.73
其中：人民币	1,101,791,839.73	1.00000	1,101,791,839.73
合计			16,083,556,795.09

	2024年12月31日		人民币金额
	原币金额	折算汇率	
公司自有备付金			4,718,813,027.15
其中：人民币	4,718,813,027.15	1.00000	4,718,813,027.15
客户普通备付金			6,573,035,750.20
其中：人民币	6,517,054,948.87	1.00000	6,517,054,948.87
美元	6,427,291.36	7.18840	46,201,941.21
港币	10,559,867.95	0.92604	9,778,860.12
客户信用备付金			1,689,528,800.35
其中：人民币	1,689,528,800.35	1.00000	1,689,528,800.35
合计			12,981,377,577.70

3、融出资金

(1)按类别列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
	人民币元	人民币元
融资融券业务融出资金	43,068,327,481.29	33,136,256,925.59
孖展融资	375,016,626.05	1,066,162,927.87
减：减值准备	(76,236,935.95)	(527,177,428.56)
融出资金净值	43,367,107,171.39	33,675,242,424.90

(2)按账龄列示

	2025年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
1-3个月	25,552,742,046.10	58.82	26,764,444.18	0.10
3-6个月	7,955,306,471.54	18.31	8,570,377.40	0.11
6个月以上	9,935,295,589.70	22.87	40,902,114.37	0.41
合计	43,443,344,107.34	100.00	76,236,935.95	0.18

	2024年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
1-3个月	21,025,826,017.10	61.47	23,012,211.50	0.11
3-6个月	1,285,298,792.71	3.76	2,115,774.25	0.16
6个月以上	11,891,295,043.65	34.77	502,049,442.81	4.22
合计	34,202,419,853.46	100.00	527,177,428.56	1.54

(3)按客户类别列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
境内		
其中：个人	39,294,825,850.65	29,883,620,859.69
机构	3,773,501,630.64	3,252,636,065.90
减：减值准备	(42,873,051.04)	(32,973,803.42)
账面价值小计	43,025,454,430.25	33,103,283,122.17
境外		
其中：个人	330,634,347.37	815,061,336.31
机构	44,382,278.68	251,101,591.56
减：减值准备	(33,363,884.91)	(494,203,625.14)
账面价值小计	341,652,741.14	571,959,302.73
合计	43,367,107,171.39	33,675,242,424.90

(4)担保物

	2025年12月31日	2024年12月31日
资金	5,215,973,151.60	4,609,244,673.31
债券	30,563,134.72	37,308,215.64
股票	128,395,079,266.44	91,714,151,124.51
基金	3,792,764,970.71	3,148,000,290.32
其他	191,247,206.12	24,923,447.16
合计	137,625,627,729.59	99,533,627,750.94

4、衍生金融工具

	2025年12月31日					
	用于套期的衍生金融工具			用于非套期的衍生金融工具		
	公允价值			公允价值		
	名义金额	资产	负债	名义金额	资产	负债
利率衍生工具	-	-	-	17,108,181,242.94	11,675,689.06	(9,639,661.67)
权益衍生工具	-	-	-	41,835,048,099.70	879,137,883.03	(811,398,719.39)
信用衍生工具	-	-	-	7,396,262,109.59	2,548,028.10	(149,278,737.34)
其他衍生工具	-	-	-	13,732,808,757.41	30,690,271.21	(46,066,657.64)
合计	-	-	-	80,072,300,209.64	924,051,871.40	(1,016,383,776.04)

	2024年12月31日					
	用于套期的衍生金融工具			用于非套期的衍生金融工具		
	公允价值			公允价值		
	名义金额	资产	负债	名义金额	资产	负债
利率衍生工具	-	-	-	7,777,902,600.00	32,803.44	-
权益衍生工具	-	-	-	60,588,293,802.40	1,051,647,807.85	(562,606,048.03)
信用衍生工具	-	-	-	2,216,661,002.21	2,978,735.50	(25,428,038.07)
其他衍生工具	-	-	-	13,105,568,103.74	95,493,676.17	(47,102,430.40)
合计	-	-	-	83,688,425,508.35	1,150,153,022.96	(635,136,516.50)

已抵销的衍生金融工具

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	抵销前总额	抵销金额	抵销后净额	抵销前总额	抵销金额	抵销后净额
利率互换合约	8,226,886.66	(8,226,886.66)	-	26,663,318.93	(26,663,318.93)	-
国债期货合约	(1,184,818.74)	1,184,818.74	-	(2,499,816.67)	2,499,816.67	-
股指期货合约	50,169,118.08	(50,169,118.08)	-	210,105,630.22	(210,105,630.22)	-
商品期货合约	(21,124,583.45)	21,124,583.45	-	17,560,469.21	(17,560,469.21)	-
合计	36,086,602.55	(36,086,602.55)	-	251,829,601.69	(251,829,601.69)	-

在当日无负债结算制度下，结算备付金已包括本集团所持有的国债期货、利率互换、股指期货及商品期货产生的公允价值变动金额。因此衍生金融资产和衍生金融负债项下的国债期货、利率互换、股指期货及商品期货投资按抵销相关暂收暂付款后的净额列示。

5、存出保证金

(1)按类别列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
交易保证金	7,895,596,412.36	6,830,360,518.74
信用保证金	51,891,949.23	32,109,263.09
履约保证金	2,788,074,742.44	2,984,635,522.92
合计	10,735,563,104.03	9,847,105,304.75

(2)按币种列示

	2025年12月31日		
	原币金额	折算汇率	人民币金额
交易保证金			7,895,596,412.36
其中：人民币	7,533,036,954.51	1.00000	7,533,036,954.51
美元	48,507,501.98	7.02880	340,949,529.95
港币	23,925,431.12	0.90322	21,609,927.90
信用保证金			51,891,949.23
其中：人民币	51,891,949.23	1.00000	51,891,949.23
履约保证金			2,788,074,742.44
其中：人民币	2,781,692,896.88	1.00000	2,781,692,896.88
港币	6,393,749.73	0.90322	5,774,962.63
其他币种			606,882.93
合计			10,735,563,104.03

	2024年12月31日		
	原币金额	折算汇率	人民币金额
交易保证金			6,830,360,518.74
其中：人民币	6,516,722,796.54	1.00000	6,516,722,796.54
美元	40,896,947.88	7.18840	293,983,620.14
港币	21,223,815.45	0.92604	19,654,102.06
信用保证金			32,109,263.09
其中：人民币	32,109,263.09	1.00000	32,109,263.09
履约保证金			2,984,635,522.92
其中：人民币	2,978,118,688.05	1.00000	2,978,118,688.05
港币	6,403,749.73	0.92604	5,930,128.40
其他币种			586,706.47
合计			9,847,105,304.75

6、应收款项

(1)按明细列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
应收手续费及佣金	780,485,342.42	783,678,495.80
应收清算款项	560,771,964.16	565,276,976.31
其他	7,234,205.44	11,667,170.00
小计	1,348,491,512.02	1,360,622,642.11
减：坏账准备	(48,781,253.97)	(33,057,779.81)
合计	1,299,710,258.05	1,327,564,862.30

(2)按账龄分析

	2025年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
1年以内	1,229,496,543.52	91.17	11,579,762.22	0.94
1-2年	48,094,897.85	3.57	4,881,303.49	10.15
2-3年	17,493,799.38	1.30	4,601,006.73	26.30
3年以上	53,406,271.27	3.96	27,719,181.53	51.90
合计	1,348,491,512.02	100.00	48,781,253.97	3.62

	2024年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
1年以内	1,258,278,698.33	92.48	1,925,757.66	0.15
1-2年	36,121,046.76	2.65	4,630,643.92	12.82
2-3年	21,610,581.89	1.59	4,207,526.98	19.47
3年以上	44,612,315.13	3.28	22,293,851.25	49.97
合计	1,360,622,642.11	100.00	33,057,779.81	2.43

注：账龄自应收款项确认日起开始计算。

(3)按坏账准备评估方式列示

	2025年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
单项计提坏账准备	373,499,566.25	27.70	3,017,794.41	0.81
组合计提坏账准备	974,991,945.77	72.30	45,763,459.56	4.69
合计	1,348,491,512.02	100.00	48,781,253.97	3.62

	2024年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
单项计提坏账准备	484,759,374.35	35.63	764,278.07	0.16
组合计提坏账准备	875,863,267.76	64.37	32,293,501.74	3.69
合计	1,360,622,642.11	100.00	33,057,779.81	2.43

(4)本年计提、收回或转回的坏账准备情况

(a)本年坏账准备变动情况

参见附注六、20。

(b)本年重要的坏账准备收回或转回

本集团本年无重要的坏账准备收回或转回情况。

(c)本年重要的应收款项核销情况

本集团本年无重要的应收款项核销情况。

(5)按欠款方归集的年末余额前五名的应收款项情况

2025年12月31日				
	性质	金额	账龄	占应收款项 总额的比例(%)
香港中央结算有限公司	应收清算款	160,393,395.21	一年以内	11.89
兴全添利宝基金	应收产品管理费及 销售服务费收入	45,524,869.28	一年以内	3.38
Euroclear Bank S.A./N.V.	应收清算款	44,267,949.43	一年以内	3.28
辉立商品(香港)有限公司	应收清算款	37,195,715.71	一年以内	2.76
中信建投鑫利安享1号单一资产管理计划	应收期权费	21,075,000.00	一年以内	1.56
合计		308,456,929.63		22.87

2024年12月31日				
	性质	金额	账龄	占应收款项 总额的比例(%)
CISI STABLE GROWTH BOND FUND SEGREGATED PORTFOLIO	应收清算款	100,175,498.91	一年以内	7.36
EuroclearBankS.A./N.V.	应收清算款	95,034,832.38	一年以内	6.98
辉立商品(香港)有限公司	应收清算款	73,372,571.87	一年以内	5.39
香港中央结算有限公司	应收清算款	47,899,189.32	一年以内	3.52
兴全添利宝基金	应收产品管理费收入	44,718,502.88	一年以内	3.29
合计		361,200,595.36		26.54

7、买入返售金融资产

(1)按标的物类别列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
股票	727,124,033.36	631,605,352.21
债券	13,029,141,520.61	4,281,921,994.98
股权	84,004,145.61	85,947,211.43
小计	13,840,269,699.58	4,999,474,558.62
减：减值准备	(5,417,779.49)	(3,653,210.52)
合计	13,834,851,920.09	4,995,821,348.10

(2)按业务类别列示

	注	2025年12月31日	2024年12月31日
股票质押式回购	(a)	727,124,033.36	630,461,608.32
债券质押式回购		13,029,141,520.61	4,281,921,994.98
其他回购		84,004,145.61	87,090,955.32
小计		13,840,269,699.58	4,999,474,558.62
减：减值准备		(5,417,779.49)	(3,653,210.52)
合计		13,834,851,920.09	4,995,821,348.10

(a) 买入返售金融资产中包含的股票质押式回购融出资金剩余期限及余额分析如下：

	2025年12月31日	2024年12月31日
1个月以内	7,009,100.00	65,602,616.70
1-3个月	-	-
3个月-1年	720,114,933.36	564,858,991.62
小计	727,124,033.36	630,461,608.32
减：减值准备	(5,309,314.09)	(3,548,015.08)
合计	721,814,719.27	626,913,593.24

(3) 担保物

	2025年12月31日	2024年12月31日
担保物	17,054,119,000.85	6,375,829,703.56
其中：可出售或可再次向外抵押的担保物	-	-
其中：已出售或已再次向外抵押的担保物	-	-

注：通过交易所操作的国债逆回购交易，因其为交易所自动撮合并保证担保物足值，因无法获知对手方质押库信息而无法披露，故此金额并未包括交易所国债逆回购所取得的担保物资产的公允价值。其所担保的买入返售金融资产2025年12月31日余额为人民币470,823,000.00元(2024年12月31日：人民币289,919,786.53元)。

(4) 本年计提、收回或转回的减值准备情况

(a) 本年减值准备变动情况

参见附注六、20。

(b) 本年重要的减值准备收回或转回

参见附注六、20。

(c) 本年重要的买入返售金融资产核销情况

参见附注六、20。

(5) 股票质押式回购按减值阶段列示

	2025年12月31日			合计
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
账面余额	727,124,033.36	-	-	727,124,033.36
减值准备	(5,309,314.09)	-	-	(5,309,314.09)
账面价值	721,814,719.27	-	-	721,814,719.27
担保物价值	3,087,776,540.00	-	-	3,087,776,540.00

2024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
账面余额	630,461,608.32	-	-	630,461,608.32
减值准备	(3,548,015.08)	-	-	(3,548,015.08)
账面价值	626,913,593.24	-	-	626,913,593.24
担保物价值	1,711,752,900.00	-	-	1,711,752,900.00

8、交易性金融资产

(1)按类别列示

2025年12月31日						
	公允价值			初始投资成本		
	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	40,292,945,843.32	-	40,292,945,843.32	39,620,307,881.74	-	39,620,307,881.74
公募基金	23,405,212,872.23	-	23,405,212,872.23	23,034,415,354.39	-	23,034,415,354.39
股票	4,746,241,380.06	-	4,746,241,380.06	4,668,968,507.67	-	4,668,968,507.67
银行理财产品	8,024,187,110.84	-	8,024,187,110.84	8,005,895,309.69	-	8,005,895,309.69
券商资管产品	1,403,267,972.97	-	1,403,267,972.97	1,396,133,397.86	-	1,396,133,397.86
信托计划	204,813,448.22	-	204,813,448.22	203,531,390.76	-	203,531,390.76
其他	10,703,201,583.33	-	10,703,201,583.33	7,934,886,086.24	-	7,934,886,086.24
合计	88,779,870,210.97	-	88,779,870,210.97	84,864,137,928.35	-	84,864,137,928.35

2024年12月31日						
	公允价值			初始投资成本		
	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	36,884,183,892.19	-	36,884,183,892.19	35,866,918,777.19	-	35,866,918,777.19
公募基金	20,644,746,693.80	-	20,644,746,693.80	20,662,661,635.79	-	20,662,661,635.79
股票	8,835,069,232.70	-	8,835,069,232.70	9,233,871,359.22	-	9,233,871,359.22
银行理财产品	2,132,708,144.25	-	2,132,708,144.25	2,132,103,221.97	-	2,132,103,221.97
券商资管产品	1,779,459,406.63	-	1,779,459,406.63	1,785,147,721.56	-	1,785,147,721.56
信托计划	117,302,606.80	-	117,302,606.80	121,531,390.76	-	121,531,390.76
其他	10,248,417,913.95	-	10,248,417,913.95	7,970,347,805.81	-	7,970,347,805.81
合计	80,641,887,890.32	-	80,641,887,890.32	77,772,581,912.30	-	77,772,581,912.30

(2)交易性金融资产中已融出证券情况

本集团交易性金融资产的余额中包含融出证券，详细信息参见附注六、12。

(3) 变现有限制的交易性金融资产

限制条件		2025年12月31日
债券	卖出回购业务作为担保物	25,461,548,557.20
债券	债券借贷作为担保物	3,273,422,051.47
股票	存在限售期限	324,163,223.33
基金	存在限售期限	1,079,042,584.57
股票	已融出	3,401,840.19
基金	已融出	25,799,200.00
券商资管产品	以管理人身份认购的集合资产管理计划	222,152,253.04
资产管理计划及其他	以管理人身份认购的集合资产管理计划	30,377,629.16
债券	期货保证金担保物	42,294,232.00
资产管理计划及其他	报价回购业务作为担保物	2,974,702,776.50
债券	已借出债券	433,273,260.00

限制条件		2024年12月31日
债券	卖出回购业务作为担保物	13,660,620,307.26
债券	债券借贷作为担保物	284,313,343.57
股票	存在限售期限	174,239,952.69
基金	存在限售期限	527,596,866.19
股票	已融出	5,143,934.85
基金	已融出	6,431,514.30
券商资管产品	以管理人身份认购的集合资产管理计划	115,055,632.39
资产管理计划及其他	以管理人身份认购的集合资产管理计划	9,908,755.38
债券	期货保证金担保物	139,125,584.00
资产管理计划及其他	报价回购业务作为担保物	2,633,363,130.76

9、债权投资

(1) 按类别列示

	2025年12月31日			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
国债	4,538,241,439.03	47,567,997.04	-	4,585,809,436.07
企业债	2,159,147,187.50	19,578,023.72	(1,163,184.48)	2,177,562,026.74
金融债	177,209,570.60	2,486,230.38	(96,145.62)	179,599,655.36
中期票据	818,774,857.95	9,635,500.49	(244,776.26)	828,165,582.18
合计	7,693,373,055.08	79,267,751.63	(1,504,106.36)	7,771,136,700.35

	2024年12月31日			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
国债	1,226,454,145.01	11,493,133.80	-	1,237,947,278.81
地方债	1,989,726,481.30	33,848,520.00	(375,051.96)	2,023,199,949.34
企业债	473,931,402.18	3,042,565.52	(238,697.65)	476,735,270.05
中期票据	238,929,360.75	2,260,959.94	(98,910.64)	241,091,410.05
合计	3,929,041,389.24	50,645,179.26	(712,660.25)	3,978,973,908.25

(2) 债权投资金融资产减值准备变动情况

参见附注六、20。

(3) 变现有限制的债权投资

	限制条件	2025年12月31日
债券	卖出回购业务作为担保物	2,889,672,873.44
债券	期货保证金担保物	424,337,320.30

	限制条件	2024年12月31日
债券	卖出回购业务作为担保物	2,271,159,710.02
债券	期货保证金担保物	855,143,936.61

10、其他债权投资

(1) 按类别列示

	2025年12月31日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	2,712,490,394.28	25,218,839.38	(4,458,222.82)	2,733,251,010.84	-
地方债	33,910,350,595.92	422,097,748.99	348,255,898.66	34,680,704,243.57	(6,618,892.20)
金融债	362,525,630.44	3,213,085.60	3,287,708.17	369,026,424.21	(280,759.42)
企业债	8,727,194,270.52	185,879,692.17	217,294,085.45	9,130,368,048.14	(4,492,195.15)
中期票据	946,168,367.62	10,657,134.69	(1,568,992.79)	955,256,509.52	(257,386.07)
公司债	359,991,601.85	7,547,650.00	24,644,858.15	392,184,110.00	(70,984.75)
合计	47,018,720,860.63	654,614,150.83	587,455,334.82	48,260,790,346.28	(11,720,217.59)

	2024年12月31日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	1,190,505,576.76	16,309,850.00	2,740,023.24	1,209,555,450.00	-
地方债	45,953,236,352.61	497,259,278.13	681,451,677.39	47,131,947,308.13	(8,609,193.69)
金融债	251,455,720.89	3,971,758.76	1,391,404.40	256,818,884.05	(147,069.59)
企业债	10,221,001,999.72	237,396,974.49	251,064,767.54	10,709,463,741.75	(4,953,703.59)
中期票据	463,736,228.01	7,212,862.32	(2,915,174.80)	468,033,915.53	(241,418.15)
公司债	409,990,105.72	9,034,920.56	5,608,744.28	424,633,770.56	(77,662.63)
合计	58,489,925,983.71	771,185,644.26	939,341,442.05	60,200,453,070.02	(14,029,047.65)

(2) 变现有限制的其他债权投资

限制条件		2025年12月31日
债券	卖出回购业务作为担保物	44,098,501,248.91
债券	期货保证金担保物	743,797,761.00
债券	债券借贷业务作为担保物	296,509,744.82

限制条件		2024年12月31日
债券	卖出回购业务作为担保物	41,887,055,423.73
债券	期货保证金担保物	1,209,555,450.00

本集团债券借贷业务的情况参见附注十二、3。

11、其他权益工具投资

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	初始成本	年末公允价值	初始成本	年末公允价值
非交易性权益工具	22,216,891,738.27	22,363,419,707.40	6,555,457,572.46	6,652,488,037.22

(1) 本集团将部分非为交易目的而持有的权益工具指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资。本年计入其他综合收益的利得以及本年末累计计入其他综合收益的利得分别为人民币38,694,909.30元及人民币89,371,880.42元。

于2025年度，本集团持有其他权益工具投资的股利收入详见附注六、42。本集团终止确认的其他权益工具投资产生的累计收益为人民币34,475,897.34元(2024年：累计收益人民币17,085,674.52元)。

(2) 于2025年12月31日，为回购业务设定质押的其他权益工具投资的账面价值为人民币14,620,599,839.90元(2024年12月31日：人民币3,124,470,148.88元)，为债券借贷业务设定质押的其他权益工具投资的账面价值为人民币151,269,300.00元(2024年12月31日：人民币0.00元)。

12、融出证券

(1) 按项目分析

	2025年12月31日	2024年12月31日
转融通融出证券	-	-
交易性金融资产	29,201,040.19	11,575,449.15
融出证券总额	29,201,040.19	11,575,449.15
转融通融入证券总额	-	-

(2) 融券业务违约情况

于2025年12月31日和2024年12月31日，本集团融券业务无重大合约逾期。

13、长期股权投资

(1)长期股权投资分类如下

	2025年12月31日	2024年12月31日
对合营企业的投资	1,070,163,332.50	1,337,504,566.61
对联营企业的投资	524,030,267.83	476,151,726.80
小计	1,594,193,600.33	1,813,656,293.41
减：减值准备	-	-
合计	1,594,193,600.33	1,813,656,293.41

(2)长期股权投资本年变动情况分析如下：

被投资单位	2025年增减变动										
	年初余额	追加投资	减少投资	权益法下确认的投资收益	其他综合收益	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他	年末余额	减值准备年末余额
合营企业(注1)											
福建省民营经济新动能股权投资合伙企业(有限合伙)	1,038,306,490.79	-	-	2,113,300.69	-	-	-	-	-	1,040,419,791.48	-
济高兴业创新(济南高新区)基础设施投资合伙企业(有限合伙)	299,198,075.82	-	(300,000,000.00)	14,579,568.02	-	-	(13,777,643.84)	-	-	-	-
福建泉州专精特新创业投资合伙企业(有限合伙)	-	30,000,000.00	-	(256,458.98)	-	-	-	-	-	29,743,541.02	-
小计	1,337,504,566.61	30,000,000.00	(300,000,000.00)	16,436,409.73	-	-	(13,777,643.84)	-	-	1,070,163,332.50	-
联营企业											
海峡股权交易中心(福建)有限公司	132,634,902.38	-	-	(2,783,087.05)	-	-	-	-	-	129,851,815.33	-
北京盈科瑞创新医药股份有限公司	122,041,291.60	-	(10,366,239.67)	(8,473,264.84)	-	16,826,391.05	-	-	-	120,028,178.14	-
珠海兴证六和启航股权投资合伙企业(有限合伙)(注2)	522,625.76	-	-	(6,110.42)	-	-	-	-	-	516,515.34	-
平潭兴证赛富股权投资合伙企业(有限合伙)(注2)	1,472,894.60	-	(62,996.40)	180,159.24	-	-	-	-	-	1,590,057.44	-
平潭兴证赛富一股权投资合伙企业(有限合伙)(注2)	389,855.05	-	(16,825.42)	47,497.50	-	-	-	-	-	420,527.13	-
平潭兴证国弘股权投资合伙企业(有限合伙)(注2)	0.77	-	-	0.04	-	-	(0.48)	-	-	0.33	-
平潭两岸创新创业股权投资合伙企业(有限合伙)(注2)	67,070,906.10	-	-	(183,266.32)	-	-	-	-	-	66,887,639.78	-
上海屹羽企业管理合伙企业(有限合伙)(注2)	38,519,777.76	-	-	(1,997,499.25)	-	-	-	-	-	36,522,278.51	-
黄河流域发展产业投资基金(济南)合伙企业(有限合伙)(注2)	100,781,384.40	50,000,000.00	-	3,705,564.61	-	-	-	-	-	154,486,949.01	-
德清兴证股权投资合伙企业(有限合伙)(注2)	11,675,941.17	-	-	(1,378,766.64)	-	-	-	-	-	10,297,174.53	-
嘉兴兴证兴呈股权投资合伙企业(有限合伙)(注2)	991,117.85	-	-	1,276,984.38	-	-	-	-	-	2,268,102.23	-
漳州城兴城乡绿色发展母基金合伙企业(有限合伙)(注2)	51,029.36	-	-	(3,264.48)	-	-	-	-	-	47,764.88	-
山西兴证鹏飞氢能产业股权投资基金合伙企业(有限合伙)(注2)	-	1,000,000.00	-	(8,924.21)	-	-	-	-	-	991,075.79	-
山西兴证鹏飞绿色能源基础设施投资基金合伙企业(有限合伙)(注2)	-	100,000.00	-	(239.53)	-	-	-	-	-	99,760.47	-
湖州长创兴智创业投资合伙企业(有限合伙)(注2)	-	22,500.00	-	(71.08)	-	-	-	-	-	22,428.92	-
小计	476,151,726.80	51,122,500.00	(10,446,061.49)	(9,624,288.05)	-	16,826,391.05	(0.48)	-	-	524,030,267.83	-
合计	1,813,656,293.41	81,122,500.00	(310,446,061.49)	6,812,121.68	-	16,826,391.05	(13,777,644.32)	-	-	1,594,193,600.33	-

被投资单位	2024年增减变动										
	年初余额	追加投资	减少投资	权益法下确认的投资收益	其他综合收益	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他	年末余额	减值准备年末余额
合营企业(注1)											
福建省民营经济新动能股权投资合伙企业(有限合伙)	1,034,263,354.46	-	-	4,043,136.33	-	-	-	-	-	1,038,306,490.79	-
济高兴业创新(济南高新区)基础设施投资合伙企业(有限合伙)	299,298,346.18	-	-	12,322,195.39	-	-	(12,422,465.75)	-	-	299,198,075.82	-
小计	1,333,561,700.64	-	-	16,365,331.72	-	-	(12,422,465.75)	-	-	1,337,504,566.61	-
联营企业											
福建奕彤投资有限公司	747,221,986.76	-	(738,980,876.36)	(181,110.40)	-	-	(8,060,000.00)	-	-	-	-
内蒙古都成矿业股份有限公司	2,607,190,476.87	-	(2,585,510,382.80)	13,585,593.06	(16,256.09)	2,007.42	(35,251,438.46)	-	-	-	-
海峡股权交易中心(福建)有限公司	129,274,422.14	-	-	3,360,480.24	-	-	-	-	-	132,634,902.38	-
福建省福能兴业股权投资管理有限公司	61,231,916.57	-	(61,231,916.57)	-	-	-	-	-	-	-	-
北京盈科瑞创新医药股份有限公司	137,082,482.51	-	-	(15,041,190.91)	-	-	-	-	-	122,041,291.60	-
珠海兴证六和启航股权投资合伙企业(有限合伙)(注2)	442,254.51	-	-	80,371.25	-	-	-	-	-	522,625.76	-
平潭兴证赛富股权投资合伙企业(有限合伙)(注2)	1,435,886.29	-	-	37,008.31	-	-	-	-	-	1,472,894.60	-
平潭兴证赛富一股权投资合伙企业(有限合伙)(注2)	380,269.51	-	-	9,585.54	-	-	-	-	-	389,855.05	-
平潭兴抗国弘股权投资合伙企业(有限合伙)(注2)	1.56	-	(0.80)	0.01	-	-	-	-	-	0.77	-
上海屹玥企业管理合伙企业(有限合伙)(注2)	38,524,354.40	-	-	(4,576.64)	-	-	-	-	-	38,519,777.76	-
平潭两岸创新创业股权投资合伙企业(有限合伙)(注2)	64,972,362.62	-	-	2,098,543.48	-	-	-	-	-	67,070,906.10	-
黄河流域发展产业投资基金(济南)合伙企业(有限合伙)(注2)	100,551,448.75	-	(19,018.80)	248,954.45	-	-	-	-	-	100,781,384.40	-
德清兴证股权投资合伙企业(有限合伙)(注2)	11,876,261.26	-	-	(200,320.09)	-	-	-	-	-	11,675,941.17	-
嘉兴兴证兴呈股权投资合伙企业(有限合伙)(注2)	1,000,494.88	-	-	(9,377.03)	-	-	-	-	-	991,117.85	-
漳州城兴城乡绿色发展母基金合伙企业(有限合伙)(注2)	-	50,500.00	-	529.36	-	-	-	-	-	51,029.36	-
小计	3,901,184,618.63	50,500.00	(3,385,742,195.33)	3,984,490.63	(16,256.09)	2,007.42	(43,311,438.46)	-	-	476,151,726.80	-
合计	5,234,746,319.27	50,500.00	(3,385,742,195.33)	20,349,822.35	(16,256.09)	2,007.42	(55,733,904.21)	-	-	1,813,656,293.41	-

注1：根据合伙协议或基金协议，本集团作为普通合伙人或基金管理人，与另一普通合伙人或基金管理人共同管理该合伙企业或基金，能够对其实施共同控制，因此本集团将该合伙企业或基金作为合营企业按照权益法进行核算。

注2：根据合伙企业合伙协议，本集团对该等合伙企业具有重大影响，因此本集团将该等合伙企业作为联营企业按照权益法进行核算。

14、投资性房地产

采用成本法计量的投资性房地产

	房屋及建筑物
原值	
年初余额	11,990,303.51
本年增加	-
本年减少	-
年末余额	11,990,303.51
减：累计折旧	
年初余额	(5,338,549.03)
本年增加	(325,177.18)
本年减少	-
年末余额	(5,663,726.21)
减：减值准备	
年初余额	-
本年计提	-
本年减少	-
年末余额	-
账面价值	
年末账面价值	6,326,577.30
年初账面价值	6,651,754.48

于2025年12月31日和2024年12月31日，本集团认为投资性房地产无需计提减值准备。

于2025年12月31日和2024年12月31日，本集团投资性房地产无重大尚未办妥产权证的情况。

15、固定资产

(1)账面价值

	2025年12月31日	2024年12月31日
固定资产原价	2,122,103,344.13	2,006,877,802.10
减：累计折旧	(1,321,464,371.93)	(1,234,887,750.93)
固定资产减值准备	(9,708,911.20)	(9,708,911.20)
合计	790,930,061.00	762,281,139.97

(2) 固定资产增减变动表

	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	其他设备	合计
成本					
年初余额	862,366,620.27	1,101,147,762.68	25,501,210.72	17,862,208.43	2,006,877,802.10
本年增加	163,970,175.06	55,587,971.60	1,754,528.63	373,315.68	221,685,990.97
- 购置	7,038,358.36	55,587,971.60	1,754,528.63	373,315.68	64,754,174.27
- 在建工程转入	156,931,816.70	-	-	-	156,931,816.70
本年处置或报废	(8,384,394.42)	(91,390,392.75)	(4,760,558.19)	(941,165.67)	(105,476,511.03)
汇率差额	-	(917,277.23)	(31,814.88)	(34,845.80)	(983,937.91)
年末余额	1,017,952,400.91	1,064,428,064.30	22,463,366.28	17,259,512.64	2,122,103,344.13
减：累计折旧					
年初余额	(355,675,380.05)	(850,107,348.48)	(16,980,921.71)	(12,124,100.69)	(1,234,887,750.93)
本年增加	(25,756,523.70)	(156,959,553.77)	(2,467,877.09)	(859,730.04)	(186,043,684.60)
- 计提	(25,756,523.70)	(156,959,553.77)	(2,467,877.09)	(859,730.04)	(186,043,684.60)
本年处置或报废	4,465,755.70	88,932,093.87	4,372,346.82	839,620.42	98,609,816.81
汇率差额	-	817,448.82	16,020.53	23,777.44	857,246.79
年末余额	(376,966,148.05)	(917,317,359.56)	(15,060,431.45)	(12,120,432.87)	(1,321,464,371.93)
减：减值准备					
年初余额	(9,708,911.20)	-	-	-	(9,708,911.20)
年末余额	(9,708,911.20)	-	-	-	(9,708,911.20)
账面价值					
年末余额	631,277,341.66	147,110,704.74	7,402,934.83	5,139,079.77	790,930,061.00
年初余额	496,982,329.02	251,040,414.20	8,520,289.01	5,738,107.74	762,281,139.97

(3) 暂时闲置的固定资产情况

于2025年12月31日和2024年12月31日，本集团无暂时闲置的重大固定资产。

(4) 通过经营租赁租出的固定资产的情况

于2025年12月31日和2024年12月31日，本集团无通过经营租赁租出的重大固定资产。

(5) 未办妥产权证书的固定资产情况

于2025年12月31日和2024年12月31日，本集团固定资产无重大尚未办妥产权证的情况。

16、无形资产

无形资产增减变动表

	交易席位费	软件	合计
原值			
年初余额	20,395,614.17	1,712,793,455.04	1,733,189,069.21
本年增加	-	226,828,912.75	226,828,912.75
本年减少	-	(9,868,166.56)	(9,868,166.56)
汇率差额	(22,820.00)	(952,717.71)	(975,537.71)
年末余额	20,372,794.17	1,928,801,483.52	1,949,174,277.69
减：累计摊销			
年初余额	(19,469,574.17)	(1,274,638,308.27)	(1,294,107,882.44)
本年计提	-	(270,329,144.69)	(270,329,144.69)
本年减少	-	9,769,634.20	9,769,634.20
汇率差额	-	812,118.00	812,118.00
年末余额	(19,469,574.17)	(1,534,385,700.76)	(1,553,855,274.93)
账面价值			
年末余额	903,220.00	394,415,782.76	395,319,002.76
年初余额	926,040.00	438,155,146.77	439,081,186.77

于2025年12月31日和2024年12月31日，本集团均无用于抵押或担保的重大无形资产。

于2025年12月31日和2024年12月31日，本集团及本公司管理层认为无需对无形资产计提减值准备。

17、商誉

	2025年12月31日及2024年12月31日
兴全基金商誉	1,317,291.24
兴证期货商誉	10,946,858.54
小计	12,264,149.78
减：减值准备	-
合计	12,264,149.78

注：因非同一控制下企业合并形成的商誉未发生减值。

18、递延所得税资产、递延所得税负债

(1) 递延所得税资产和递延所得税负债

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
资产减值准备	139,497,831.79	34,793,233.36	826,306,167.99	206,473,439.83
公允价值变动	682,089,524.88	162,972,339.24	508,628,984.74	124,096,052.48
已计提尚未支付的工资及奖金	4,564,525,431.67	1,132,990,574.92	4,015,346,869.68	998,085,444.47
可抵扣亏损	4,285,186,096.50	1,047,612,432.78	4,312,252,172.65	1,039,809,717.06
租赁负债	465,208,941.06	116,302,242.74	512,316,829.15	128,079,212.26
其他	413,072,456.49	101,674,949.11	369,528,562.80	90,816,798.80
小计	10,549,580,282.39	2,596,345,772.15	10,544,379,587.01	2,587,360,664.90
互抵金额	(5,611,845,721.81)	(1,391,435,090.58)	(5,784,952,284.55)	(1,442,420,116.95)
互抵后金额	4,937,734,560.58	1,204,910,681.57	4,759,427,302.46	1,144,940,547.95

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
公允价值变动	(5,192,476,472.30)	(1,286,808,374.62)	(5,302,160,492.75)	(1,322,122,609.17)
使用权资产	(453,042,079.99)	(113,260,508.30)	(505,699,579.18)	(126,424,887.24)
其他	(55,177,073.01)	(13,576,014.58)	(56,526,510.59)	(13,727,226.82)
小计	(5,700,695,625.30)	(1,413,644,897.50)	(5,864,386,582.52)	(1,462,274,723.23)
互抵金额	5,611,845,721.81	1,391,435,090.58	5,784,952,284.55	1,442,420,116.95
互抵后金额	(88,849,903.49)	(22,209,806.92)	(79,434,297.97)	(19,854,606.28)

(2) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额
递延所得税资产	(1,391,435,090.58)	1,204,910,681.57	(1,442,420,116.95)	1,144,940,547.95
递延所得税负债	1,391,435,090.58	(22,209,806.92)	1,442,420,116.95	(19,854,606.28)

(3) 未确认递延所得税资产明细

	2025年12月31日	2024年12月31日
可抵扣亏损	752,503,234.68	763,421,660.96
未确认暂时性差异	402,609,153.93	328,052,691.20
合计	1,155,112,388.61	1,091,474,352.16

(4)未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的到期情况

年份	2025年	2024年
2027年	12,808,674.53	8,638,161.28
2028年	32,778,157.39	9,855,473.07
2029年	98,274,142.17	91,212,902.26
2030年	95,495,226.90	-
无到期期限	513,147,033.69	653,715,124.35
合计	752,503,234.68	763,421,660.96

19、其他资产

	注	2025年12月31日	2024年12月31日
长期应收款	(1)	1,170,872,099.56	1,817,327,443.00
大宗商品交易存货		570,090,097.07	260,420,089.36
其他应收款	(2)	500,258,648.03	846,031,789.94
预付款项		295,115,924.60	139,565,532.38
应收股利		176,156,254.68	18,571,339.48
待抵扣进项税额		162,753,569.01	123,023,421.10
待摊费用		68,138,696.99	48,443,181.75
长期待摊费用	(3)	40,292,994.66	52,921,792.87
应收利息		555,706.90	110,346.23
其他		35,095,162.23	2,514,339.39
合计		3,019,329,153.73	3,308,929,275.50

(1)长期应收款系本集团处置内蒙古都成矿业股份有限公司形成的应收款。

(2)其他应收款

(a)按明细列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
其他应收款余额	516,797,603.84	1,564,086,481.79
减：坏账准备	(16,538,955.81)	(718,054,691.85)
其他应收款净值	500,258,648.03	846,031,789.94

(b)按账龄分析

	2025年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
1年以内	499,911,744.86	96.72	2,324,895.81	0.47
1-2年	11,607,435.14	2.25	11,337,015.28	97.67
2-3年	1,629,923.85	0.32	945,460.06	58.01
3年以上	3,648,499.99	0.71	1,931,584.66	52.94
合计	516,797,603.84	100.00	16,538,955.81	3.20

	2024年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
1年以内	766,166,988.35	48.99	14,807,233.14	1.93
1-2年	2,250,081.09	0.14	1,054,843.48	46.88
2-3年	1,225,186.50	0.08	413,437.30	33.74
3年以上	794,444,225.85	50.79	701,779,177.93	88.34
合计	1,564,086,481.79	100.00	718,054,691.85	45.91

账龄自其它应收款确认日起开始计算。

(c)按坏账准备评估方式列示

	2025年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单独计提坏账准备	12,584,047.56	2.44	12,371,195.16	98.31
组合计提坏账准备	504,213,556.28	97.56	4,167,760.65	0.83
合计	516,797,603.84	100.00	16,538,955.81	3.20

	2024年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单独计提坏账准备	802,984,151.61	51.34	712,167,119.49	88.69
组合计提坏账准备	761,102,330.18	48.66	5,887,572.36	0.77
合计	1,564,086,481.79	100.00	718,054,691.85	45.91

(d)本年计提、收回或转回的坏账准备情况：

本年其他应收款坏账准备的变动情况参照附注六、20。

(e)按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

	性质	金额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)
员工递延绩效投资款	代垫款	336,487,717.44	1年以内	65.11
员工风险金投资款	代垫款	114,294,935.51	1年以内	22.12
代缴资管产品增值税及附加	代垫款	38,751,343.15	1年以内	7.50
陈志江	应收股票质押项目终止购回款	11,590,629.81	1-2年	2.24
平潭兴证创新医药基金LP 个税	代垫款	1,350,110.09	1年以内、1-3 年及3年以上	0.26
合计		502,474,736.00		97.23

(f)应收关联方款项

截至2025年12月31日，其他应收款项中无应收本公司5%(含5%)以上股份的股东的款项。

(3)长期待摊费用

	2025年 1月1日余额	本年购入	本年摊销额	汇率差额	2025年 12月31日余额
租赁资产改良支出	49,567,528.81	12,274,562.38	(27,353,475.83)	(4,479.66)	34,484,135.70
其他	3,354,264.06	6,845,714.94	(4,391,120.04)	-	5,808,858.96
合计	52,921,792.87	19,120,277.32	(31,744,595.87)	(4,479.66)	40,292,994.66

	2024年 1月1日余额	本年购入	本年摊销额	汇率差额	2024年 12月31日余额
租赁资产改良支出	58,737,504.85	19,679,196.20	(28,864,540.36)	15,368.12	49,567,528.81
其他	7,136,612.42	3,599,000.72	(7,381,349.08)	-	3,354,264.06
合计	65,874,117.27	23,278,196.92	(36,245,889.44)	15,368.12	52,921,792.87

20、资产减值准备

于2025年12月31日和2024年12月31日，本集团资产减值准备变动情况汇总如下：

	附注	2024年 12月31日余额	本年增加	本年减少		外币报表 折算差额	2025年 12月31日余额
				转回	转销/核销		
货币资金减值准备	六、1	814,490.60	381,157.21	(525,343.92)	-	(4,167.95)	666,135.94
融出资金减值准备	六、3	527,177,428.56	5,571,858.01	(3,630,202.80)	(440,706,392.26)	(12,175,755.56)	76,236,935.95
应收款项坏账准备	六、6	33,057,779.81	15,833,858.77	(52,794.39)	-	(57,590.22)	48,781,253.97
买入返售金融资产减值准备	六、7	3,653,210.52	1,767,165.67	-	-	(2,596.70)	5,417,779.49
债权投资减值准备	六、9	712,660.25	1,192,982.70	-	(377,215.55)	(24,321.04)	1,504,106.36
其他债权投资减值准备	六、10	14,029,047.65	1,204,833.54	-	(3,477,620.62)	(36,042.98)	11,720,217.59
其他金融资产减值准备		736,807,596.10	60,787,941.73	(3,786,103.30)	(762,370,299.19)	-	31,439,135.34
金融工具信用减值准备小计		1,316,252,213.49	86,739,797.63	(7,994,444.41)	(1,206,931,527.62)	(12,300,474.45)	175,765,564.64
固定资产减值准备	六、15	9,708,911.20	-	-	-	-	9,708,911.20
其他资产减值准备		4,398,606.08	-	(4,398,606.08)	-	-	-
其他资产减值准备小计		14,107,517.28	-	(4,398,606.08)	-	-	9,708,911.20
合计		1,330,359,730.77	86,739,797.63	(12,393,050.49)	(1,206,931,527.62)	(12,300,474.45)	185,474,475.84

	附注	2023年 12月31日余额	本年增加	本年减少		外币报表 折算差额	2024年 12月31日余额
				转回	转销/核销		
货币资金减值准备	六、1	983,830.17	363,516.36	(546,992.49)	-	14,136.56	814,490.60
融出资金减值准备	六、3	890,916,480.41	34,527,812.34	(3,535,622.03)	(413,269,985.90)	18,538,743.74	527,177,428.56
应收款项坏账准备	六、6	29,488,091.20	4,872,126.24	(1,355,811.40)	-	53,373.77	33,057,779.81
买入返售金融资产减值准备	六、7	12,591,589.42	-	(7,510,628.33)	(1,430,112.88)	2,362.31	3,653,210.52
债权投资减值准备	六、9	356,198.25	353,915.23	-	-	2,546.77	712,660.25
其他债权投资减值准备	六、10	10,313,884.93	5,701,435.63	-	(2,010,755.41)	24,482.50	14,029,047.65
其他金融资产减值准备		772,130,903.86	8,397,258.19	(1,864,461.32)	(41,856,104.63)	-	736,807,596.10
金融工具信用减值准备小计		1,716,780,978.24	54,216,063.99	(14,813,515.57)	(458,566,958.82)	18,635,645.65	1,316,252,213.49
固定资产减值准备	六、15	9,708,911.20	-	-	-	-	9,708,911.20
其他资产减值准备		2,333,209.72	2,065,396.36	-	-	-	4,398,606.08
其他资产减值准备小计		12,042,120.92	2,065,396.36	-	-	-	14,107,517.28
合计		1,728,823,099.16	56,281,460.35	(14,813,515.57)	(458,566,958.82)	18,635,645.65	1,330,359,730.77

于2025年12月31日，本集团金融资产三阶段预期信用损失准备情况汇总如下：

	附注	2025年12月31日余额			合计
		未来12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
货币资金减值准备	六、1	666,135.94	-	-	666,135.94
融出资金减值准备	六、3	43,182,324.33	400,801.08	32,653,810.54	76,236,935.95
应收款项坏账准备	六、6	-	45,763,459.56	3,017,794.41	48,781,253.97
买入返售金融资产减值准备	六、7	5,417,779.49	-	-	5,417,779.49
债权投资减值准备	六、9	1,504,106.36	-	-	1,504,106.36
其他债权投资减值准备	六、10	11,714,239.74	5,977.85	-	11,720,217.59
其他金融资产减值准备		29,201.04	19,038,739.14	12,371,195.16	31,439,135.34
合计		62,513,786.90	65,208,977.63	48,042,800.11	175,765,564.64

	附注	2024年12月31日余额			合计
		未来12个月 预期信用损失	整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	
货币资金减值准备	六、1	814,490.60	-	-	814,490.60
融出资金减值准备	六、3	33,887,848.15	-	493,289,580.41	527,177,428.56
应收款项坏账准备	六、6	1,229.78	32,293,501.74	763,048.29	33,057,779.81
买入返售金融资产减值准备	六、7	3,653,210.52	-	-	3,653,210.52
债权投资减值准备	六、9	712,660.25	-	-	712,660.25
其他债权投资减值准备	六、10	14,005,395.06	23,652.59	-	14,029,047.65
其他金融资产减值准备		11,575.45	25,815,803.59	710,980,217.06	736,807,596.10
合计		53,086,409.81	58,132,957.92	1,205,032,845.76	1,316,252,213.49

21、短期借款

	2025年12月31日	2024年12月31日
信用借款	4,672,126,359.73	2,535,920,659.69

于2025年12月31日，本集团无已逾期未偿还的短期借款情况。

22、应付短期融资款

债券名称	面值	起息日期	期限	发行金额	票面利率	2025年1月1日账面余额	本年增加	本年减少	2025年12月31日账面余额
	原币			原币		等值人民币	等值人民币	等值人民币	等值人民币
24 兴业证券 CP001	人民币 100.00 元	2024 年 9 月 12 日	181 天	人民币 20.00 亿元	1.99%	2,012,103,561.64	6,433,424.66	(2,018,536,986.30)	-
24 兴业证券 CP002	人民币 100.00 元	2024 年 10 月 22 日	212 天	人民币 50.00 亿元	1.98%	5,019,257,534.25	32,547,945.20	(5,051,805,479.45)	-
24 兴业证券 CP003	人民币 100.00 元	2024 年 10 月 29 日	260 天	人民币 45.00 亿元	2.00%	4,515,780,821.92	44,630,136.98	(4,560,410,958.90)	-
24 兴业证券 CP004	人民币 100.00 元	2024 年 11 月 26 日	360 天	人民币 50.00 亿元	1.93%	5,009,517,808.22	80,372,602.74	(5,089,890,410.96)	-
25 兴业 S1	人民币 100.00 元	2025 年 8 月 25 日	200 天	人民币 29.00 亿元	1.70%	-	2,924,446,390.60	(10,943,396.23)	2,913,502,994.37
25 兴业 S1 (续发)	人民币 100.00 元	2025 年 8 月 25 日	200 天	人民币 15.02 亿元	1.70%	-	1,511,186,180.32	(3,725,377.36)	1,507,460,802.96
25 兴业证券 CP001	人民币 100.00 元	2025 年 9 月 9 日	290 天	人民币 55.00 亿元	1.73%	-	5,529,718,082.19	-	5,529,718,082.19
债券小计						16,556,659,726.03	10,129,334,762.69	(16,735,312,609.20)	9,950,681,879.52
票据名称									
SERIES#2024-17_	美元 100.00 元	2024 年 7 月 17 日	184 天	美元 268.00 万	5.40%	19,757,980.96	-	(19,757,980.96)	-
SERIES#2024-20_	美元 100.00 元	2024 年 9 月 12 日	182 天	美元 100.00 万	5.00%	7,302,027.39	-	(7,302,027.39)	-
SERIES#2024-22_	美元 100.00 元	2024 年 11 月 29 日	91 天	美元 313.00 万	4.80%	22,607,378.84	-	(22,607,378.84)	-
SERIES#2024-23_	美元 100.00 元	2024 年 11 月 29 日	91 天	美元 52.00 万	4.80%	3,755,858.46	-	(3,755,858.46)	-
SERIES#2024-24_	美元 100.00 元	2024 年 12 月 18 日	182 天	港币 210.00 万	3.95%	1,947,671.25	-	(1,947,671.25)	-
SERIES#2024-25_	美元 100.00 元	2024 年 12 月 18 日	90 天	美元 15.00 万	4.50%	1,080,562.22	-	(1,080,562.22)	-
SERIES#2025-01_	美元 100.00 元	2025 年 1 月 22 日	33 天	美元 70.00 万	4.15%	-	5,020,081.34	(5,020,081.34)	-
SERIES#2025-02_	美元 100.00 元	2025 年 1 月 22 日	181 天	美元 265.00 万	4.35%	-	19,016,843.40	(19,016,843.40)	-
SERIES#2025-03_	美元 100.00 元	2025 年 2 月 26 日	28 天	美元 71.00 万	4.15%	-	5,095,078.80	(5,095,078.80)	-
SERIES#2025-04_	美元 100.00 元	2025 年 3 月 4 日	92 天	美元 260.00 万	4.25%	-	18,665,085.75	(18,665,085.75)	-
SERIES#2025-05_	美元 100.00 元	2025 年 3 月 12 日	92 天	美元 103.00 万	4.25%	-	7,394,245.51	(7,394,245.51)	-
SERIES#2025-06_	美元 100.00 元	2025 年 3 月 27 日	184 天	美元 100.00 万	4.13%	-	7,178,879.14	(7,178,879.14)	-
SERIES#2025-07_	美元 100.00 元	2025 年 3 月 28 日	31 天	美元 86.00 万	4.10%	-	6,173,836.06	(6,173,836.06)	-
SERIES#2025-08_	美元 100.00 元	2025 年 4 月 30 日	91 天	美元 15.00 万	4.20%	-	1,080,273.71	(1,080,273.71)	-
SERIES#2025-09_	美元 100.00 元	2025 年 4 月 30 日	30 天	美元 71.00 万	4.20%	-	5,113,295.56	(5,113,295.56)	-
SERIES#2025-10_	美元 100.00 元	2025 年 6 月 4 日	30 天	美元 71.00 万	4.15%	-	5,083,206.56	(5,083,206.56)	-
SERIES#2025-11_	美元 100.00 元	2025 年 6 月 13 日	92 天	美元 346.00 万	4.20%	-	24,771,682.69	(24,771,682.69)	-
SERIES#2025-12_	港币 100.00 元	2025 年 7 月 10 日	31 天	美元 72.00 万	4.10%	-	5,148,244.12	(5,148,244.12)	-
SERIES#2025-13_	美元 100.00 元	2025 年 7 月 10 日	184 天	美元 40.00 万	4.10%	-	2,867,984.17	-	2,867,984.17
SERIES#2025-14_	美元 100.00 元	2025 年 8 月 1 日	61 天	美元 15.00 万	4.05%	-	1,064,923.42	(1,064,923.42)	-
SERIES#2025-15_	美元 100.00 元	2025 年 8 月 1 日	184 天	美元 11.00 万	4.10%	-	786,758.14	-	786,758.14
SERIES#2025-16_	美元 100.00 元	2025 年 12 月 3 日	90 天	美元 17.00 万	3.60%	-	1,198,540.49	-	1,198,540.49
SERIES#2025-17_	美元 100.00 元	2025 年 12 月 18 日	90 天	美元 39.00 万	3.80%	-	2,745,693.61	-	2,745,693.61
票据小计						56,451,479.12	118,404,652.47	(167,257,155.18)	7,598,976.41
收益凭证 (注)						8,811,281,904.06	28,384,448,204.01	(27,219,709,216.15)	9,976,020,891.92
合计						25,424,393,109.21	38,632,187,619.17	(44,122,278,980.53)	19,934,301,747.85

注：系本公司通过柜台市场发行的期限小于一年的收益凭证，本年发行面值合计人民币282.55亿元。

23、拆入资金

按类别列示

	注	2025年12月31日	2024年12月31日
银行拆入资金	(i)	10,550,979,326.40	2,040,509,336.09

(i) 银行拆入资金剩余期限和利率分析

剩余期限	2025年12月31日		2024年12月31日	
	余额	利率	余额	利率
3个月以内	10,550,979,326.40	1.00%-1.59%	2,040,509,336.09	1.30% - 1.67%

24、交易性金融负债

(1) 按类别列示

	注	2025年12月31日		合计
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	
债券		691,393,500.00	-	691,393,500.00
其他				
- 合并结构化主体其他份额持有人利益	(a)	-	2,875,537,166.27	2,875,537,166.27
合计		691,393,500.00	2,875,537,166.27	3,566,930,666.27

	注	2024年12月31日		合计
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	
其他				
- 合并结构化主体其他份额持有人利益	(a)	-	2,274,257,851.92	2,274,257,851.92
合计		-	2,274,257,851.92	2,274,257,851.92

(a) 于2025年12月31日及2024年12月31日，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主要为资产管理计划其他份额持有者或私募基金其他有限合伙人在合并结构化主体中享有的权益。本集团纳入合并范围内的结构化主体底层投资均以公允价值计量，故为消除会计错配的目的，本集团将纳入合并范围内结构化主体产生的其他持有人享有的权益指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

25、卖出回购金融资产款

(1) 按金融资产种类列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
债券	74,169,989,877.67	48,612,371,897.93
其他	2,261,527,414.46	1,902,371,582.25
合计	76,431,517,292.13	50,514,743,480.18

(2)按业务类别列示

	2025年12月31日	2024年12月31日
银行间质押式卖出回购	47,185,093,740.50	29,937,531,591.30
交易所质押式卖出回购	14,821,604,620.15	10,942,573,075.72
质押式报价回购	4,527,345,495.85	4,422,614,500.60
其他质押回购	9,897,473,435.63	5,212,024,312.56
合计	76,431,517,292.13	50,514,743,480.18

(3)担保物信息

	2025年12月31日	2024年12月31日
债券	89,268,815,919.45	61,143,096,789.89
其他	2,974,702,776.50	2,633,363,130.76
合计	92,243,518,695.95	63,776,459,920.65

(4)报价回购融入资金按剩余期限分类列示

	2025年12月31日	利率区间	2024年12月31日	利率区间
1个月以内	3,166,175,986.23	1.20%-8.88%	2,518,139,481.74	1.20% - 8.88%
1个月至3个月	739,198,604.98	1.53%-5.50%	909,379,558.99	1.75% - 5.50%
3个月至1年	621,970,904.64	1.55%-5.18%	995,095,459.87	1.75% - 6.00%
合计	4,527,345,495.85		4,422,614,500.60	

26、代理买卖证券款

	2025年12月31日	2024年12月31日
普通经纪业务		
- 个人	40,604,192,154.69	32,994,191,512.30
- 机构	38,412,279,844.92	37,755,319,943.53
小计	79,016,471,999.61	70,749,511,455.83
信用业务		
- 个人	4,817,611,639.51	4,690,059,554.76
- 机构	1,335,692,773.10	871,662,669.31
小计	6,153,304,412.61	5,561,722,224.07
合计	85,169,776,412.22	76,311,233,679.90

27、应付职工薪酬

	注	2025年12月31日	2024年12月31日
职工薪酬	(1)	5,017,821,605.81	4,298,659,497.47
离职后福利			
- 设定提存计划	(2)	280,718,242.69	57,940,918.85
合计		5,298,539,848.50	4,356,600,416.32

(1)职工薪酬

	2025年1月1日余额	本年发生额	本年减少额	2025年12月31日余额
工资、奖金、津贴和补贴	4,287,527,084.68	4,275,206,648.13	(3,565,494,869.48)	4,997,238,863.33
职工福利费	295,350.00	56,294,084.86	(56,589,434.86)	-
社会保险费	294,808.17	199,392,531.53	(199,350,066.12)	337,273.58
- 医疗保险费	289,459.99	187,105,781.39	(187,063,094.54)	332,146.84
- 工伤保险费	8,044.51	4,089,015.91	(4,088,797.46)	8,262.96
- 生育保险费	(2,696.33)	8,124,564.70	(8,125,004.59)	(3,136.22)
- 其他社会保险费	-	73,169.53	(73,169.53)	-
住房公积金	371,059.45	239,473,647.07	(239,528,746.69)	315,959.83
工会经费和职工教育经费	10,171,195.17	54,995,222.38	(45,236,908.48)	19,929,509.07
其他	-	21,642,983.75	(21,642,983.75)	-
合计	4,298,659,497.47	4,847,005,117.72	(4,127,843,009.38)	5,017,821,605.81

	2024年1月1日余额	本年发生额	本年减少额	2024年12月31日余额
工资、奖金、津贴和补贴	3,889,540,726.48	3,624,160,170.60	(3,226,173,812.40)	4,287,527,084.68
职工福利费	-	47,408,621.61	(47,113,271.61)	295,350.00
社会保险费	261,839.11	205,355,872.50	(205,322,903.44)	294,808.17
- 医疗保险费	252,387.70	191,436,713.26	(191,399,640.97)	289,459.99
- 工伤保险费	12,343.22	3,768,863.50	(3,773,162.21)	8,044.51
- 生育保险费	(2,891.81)	10,014,923.85	(10,014,728.37)	(2,696.33)
- 其他社会保险费	-	135,371.89	(135,371.89)	-
住房公积金	314,962.37	241,837,396.48	(241,781,299.40)	371,059.45
工会经费和职工教育经费	8,642,620.78	43,447,272.61	(41,918,698.22)	10,171,195.17
其他	-	11,440,104.20	(11,440,104.20)	-
合计	3,898,760,148.74	4,173,649,438.00	(3,773,750,089.27)	4,298,659,497.47

(2)离职后福利-设定提存计划

	2025年1月1日余额	本年发生额	本年减少额	2025年12月31日余额
基本养老保险	5,678,383.79	315,968,701.41	(315,967,889.44)	5,679,195.76
失业保险费	69,033.30	10,637,096.69	(10,630,859.03)	75,270.96
企业年金缴费	52,193,501.76	271,480,011.80	(48,709,737.59)	274,963,775.97
合计	57,940,918.85	598,085,809.90	(375,308,486.06)	280,718,242.69

	2024年1月1日余额	本年发生额	本年减少额	2024年12月31日余额
基本养老保险	11,898,402.95	305,337,414.21	(311,557,433.37)	5,678,383.79
失业保险费	65,116.23	10,880,531.07	(10,876,614.00)	69,033.30
企业年金缴费	74,627,972.26	51,783,780.94	(74,218,251.44)	52,193,501.76
合计	86,591,491.44	368,001,726.22	(396,652,298.81)	57,940,918.85

28、应交税费

	2025年12月31日	2024年12月31日
限售股个人所得税	94,366,439.29	29,802,965.34
企业所得税	84,814,118.37	209,653,633.94
个人所得税	78,316,541.58	30,715,812.38
增值税	66,291,044.07	51,795,986.54
城市维护建设税	5,085,481.51	3,908,610.00
教育费附加及地方教育附加	3,780,857.14	3,184,109.33
其他	2,131,745.93	4,010,595.33
合计	334,786,227.89	333,071,712.86

29、应付款项

	2025年12月31日	2024年12月31日
应付履约保证金	12,115,194,817.13	15,130,017,126.25
应付待清算款项	923,220,920.18	1,105,417,871.84
应付手续费及佣金	521,552,448.72	351,090,421.11
应付仓单质押款	94,587,040.00	110,561,472.00
其他	12,544,344.14	387,795.56
合计	13,667,099,570.17	16,697,474,686.76

30、合同负债

	2025年12月31日	2024年12月31日
承销保荐合同	22,830,912.61	21,704,121.20
财务顾问合同	35,135,245.24	46,158,571.65
投资咨询合同	2,629,029.91	5,187,002.97
其他	3,336,506.89	5,859,196.46
合计	63,931,694.65	78,908,892.28

合同负债主要涉及本集团承销保荐费预收款、财务顾问费预收款、投资咨询费预收款及其他项目的预收款。预收款按照合同约定收取，合同的相关收入在本集团履行履约义务后确认。

31、应付债券

债券名称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率	2025年	本年增加	本年减少	2025年
	原币			原币		1月1日余额			12月31日余额
						等值人民币	等值人民币	等值人民币	等值人民币
22 兴业 01	人民币 100.00 元	2022 年 4 月 8 日	3 年期	人民币 25.00 亿元	3.00%	2,553,959,093.70	21,040,906.30	(2,575,000,000.00)	-
23 兴业 01	人民币 100.00 元	2023 年 2 月 21 日	2 年期	人民币 30.00 亿元	2.95%	3,075,660,205.08	12,839,794.92	(3,088,500,000.00)	-
23 兴业 02	人民币 100.00 元	2023 年 4 月 12 日	3 年期	人民币 30.00 亿元	3.06%	3,063,923,909.63	93,729,313.04	(91,800,000.00)	3,065,853,222.67
23 兴业 03	人民币 100.00 元	2023 年 5 月 22 日	3 年期	人民币 27.00 亿元	2.98%	2,743,338,243.38	84,790,357.26	(80,460,000.00)	2,747,668,600.64
23 兴业 04	人民币 100.00 元	2023 年 5 月 22 日	5 年期	人民币 8.00 亿元	3.18%	813,466,773.81	26,049,166.14	(25,440,000.00)	814,075,939.95
23 兴业 05	人民币 100.00 元	2023 年 7 月 24 日	3 年期	人民币 30.00 亿元	2.77%	3,030,526,723.79	86,999,269.67	(83,100,000.00)	3,034,425,993.46
23 兴业 06	人民币 100.00 元	2023 年 7 月 24 日	5 年期	人民币 20.00 亿元	3.15%	2,024,353,350.17	63,926,205.55	(63,000,000.00)	2,025,279,555.72
23 兴业 F1	人民币 100.00 元	2023 年 8 月 16 日	2 年期	人民币 10.00 亿元	2.78%	1,009,311,539.26	18,488,460.74	(1,027,800,000.00)	-
23 兴业 F2	人民币 100.00 元	2023 年 8 月 16 日	3 年期	人民币 25.00 亿元	2.91%	2,522,293,855.02	75,932,829.89	(72,750,000.00)	2,525,476,684.91
23 兴业 F3	人民币 100.00 元	2023 年 10 月 16 日	2 年期	人民币 10.00 亿元	2.90%	1,005,327,625.23	23,672,374.77	(1,029,000,000.00)	-
23 兴业 F4	人民币 100.00 元	2023 年 10 月 16 日	3 年期	人民币 30.00 亿元	3.00%	3,012,101,618.48	93,800,660.96	(90,000,000.00)	3,015,902,279.44
24 兴业 01	人民币 100.00 元	2024 年 1 月 22 日	3 年期	人民币 30.00 亿元	2.78%	3,070,738,289.01	87,155,824.88	(83,400,000.00)	3,074,494,113.89
24 兴业 03	人民币 100.00 元	2024 年 4 月 16 日	3 年期	人民币 30.00 亿元	2.38%	3,041,993,304.69	75,213,379.44	(71,400,000.00)	3,045,806,684.13
24 兴业 04	人民币 100.00 元	2024 年 4 月 25 日	5 年期	人民币 25.00 亿元	2.36%	2,532,224,610.25	60,858,333.60	(59,000,000.00)	2,534,082,943.85
24 兴业 05	人民币 100.00 元	2024 年 8 月 23 日	3 年期	人民币 10.00 亿元	2.07%	1,004,792,627.94	21,680,576.84	(20,700,000.00)	1,005,773,204.78
24 兴业 06	人民币 100.00 元	2024 年 8 月 23 日	5 年期	人民币 15.00 亿元	2.17%	1,506,404,656.03	33,641,054.65	(32,550,000.00)	1,507,495,710.68
24 兴业 07	人民币 100.00 元	2024 年 10 月 16 日	3 年期	人民币 35.00 亿元	2.20%	3,503,924,303.64	81,325,365.65	(77,000,000.00)	3,508,249,669.29
24 兴业 08	人民币 100.00 元	2024 年 10 月 16 日	5 年期	人民币 15.00 亿元	2.30%	1,501,840,359.90	35,584,840.53	(34,500,000.00)	1,502,925,200.43
24 兴业 09	人民币 100.00 元	2024 年 11 月 15 日	3 年期	人民币 30.00 亿元	2.17%	2,997,522,444.68	68,801,352.26	(65,100,000.00)	3,001,223,796.94
24 兴业 10	人民币 100.00 元	2024 年 11 月 15 日	5 年期	人民币 10.00 亿元	2.29%	999,264,959.52	23,621,949.10	(22,900,000.00)	999,986,908.62
25 兴业 F1	人民币 100.00 元	2025 年 1 月 16 日	390 天	人民币 30.00 亿元	1.77%	-	3,061,062,609.32	(11,320,754.72)	3,049,741,854.60
25 兴业 F2	人民币 100.00 元	2025 年 1 月 16 日	3 年期	人民币 20.00 亿元	1.84%	-	2,037,647,105.77	(7,547,169.81)	2,030,099,935.96
25 兴业 F4	人民币 100.00 元	2025 年 4 月 10 日	3 年期	人民币 30.00 亿元	2.05%	-	3,047,501,553.64	(11,320,754.72)	3,036,180,798.92
25 兴业 K1	人民币 100.00 元	2025 年 5 月 21 日	2 年期	人民币 10.00 亿元	1.89%	-	1,012,793,535.19	(3,773,584.91)	1,009,019,950.28
公司债小计						45,012,968,493.21	10,248,156,820.11	(8,727,362,264.16)	46,533,763,049.16

债券名称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率	2025年	本年增加	本年减少	2025年
						1月1日余额			12月31日余额
23 兴业 C1	人民币 100.00 元	2023 年 10 月 20 日	3 年期	人民币 31.00 亿元	3.35%	3,116,289,341.30	106,305,080.09	(103,850,000.00)	3,118,744,421.39
23 兴业 C2	人民币 100.00 元	2023 年 10 月 20 日	5 年期	人民币 9.00 亿元	3.50%	904,652,142.42	31,912,324.65	(31,500,000.00)	905,064,467.07
23 兴业 C3	人民币 100.00 元	2023 年 11 月 13 日	3 年期	人民币 10.00 亿元	3.23%	1,003,084,948.41	32,961,045.10	(32,300,000.00)	1,003,745,993.51
24 兴业 C1	人民币 100.00 元	2024 年 12 月 13 日	3 年期	人民币 22.00 亿元	2.07%	2,194,200,900.64	48,252,146.68	(45,540,000.00)	2,196,913,047.32
24 兴业 C2	人民币 100.00 元	2024 年 12 月 13 日	5 年期	人民币 8.00 亿元	2.15%	797,904,652.68	17,778,125.48	(17,200,000.00)	798,482,778.16
次级债小计						8,016,131,985.45	237,208,722.00	(230,390,000.00)	8,022,950,707.45
收益凭证 (注)						2,247,633,799.65	2,051,252,801.52	(3,592,308,697.76)	706,577,903.41
美元债	美元 100.00 元	2024 年 2 月 2 日	3 年期	美元 3.00 亿元	SOFR+0.9%	601,685,200.36	-	(14,081,426.40)	587,603,773.96
合计						55,878,419,478.67	12,536,618,343.63	(12,564,142,388.32)	55,850,895,433.98

注：系本公司通过柜台市场发行的期限大于一年的收益凭证。

32、其他负债

	注	2025年12月31日	2024年12月31日
应付股利		653,830,000.00	104,700,000.00
其他应付款	(1)	470,812,441.96	246,271,343.56
期货风险准备金	(2)	104,554,777.18	99,961,573.81
应付利息		2,507,342.46	69,330.43
其他		1,083,450.75	1,272,970.34
合计		1,232,788,012.35	452,275,218.14

(1)其他应付款

	注	2025年12月31日	2024年12月31日
应付货款或服务性费用款		159,082,910.38	80,406,760.74
应付票据		139,000,000.00	27,970,000.00
员工风险保证金	(a)	127,361,798.25	100,191,492.68
应付证券投资者保护基金	(b)	25,270,211.66	21,722,103.78
应付期货投资者保障基金	(c)	571,181.67	577,781.59
其他		19,526,340.00	15,403,204.77
合计		470,812,441.96	246,271,343.56

(a)风险保证金将按照公司相关制度规定考核后于满足条件时依规返还。

(b)证券投资者保护基金系公司根据中国证监会证监发[2007]50号文《关于印发〈证券公司缴纳证券投资者保护基金实施办法(试行)〉的通知》、中国证监会机构部部函[2007]268号文《关于发布实施〈证券公司分类监管工作指引(试行)〉的通知》按营业收入的一定比例计提，2025年计提比例为0.5%(2024年计提比例为0.5%)。

(c)期货投资者保障基金系子公司兴证期货根据中国证监会发布并实施的《关于明确期货交易投资者保障基金缴纳比例有关事项的规定》，按照代理交易额的一定比例计提，2025年计提比例为亿分之六(2024年计提比例为亿分之六)。

(2)期货风险准备

期货风险准备金是子公司兴证期货根据财政部印发的《商品期货交易财务管理暂行规定》，按照代理手续费收入减去应付期货交易所手续费后的净收入的5%计提。

33、股本

	本年变动						2025年12月31日余额
	2025年1月1日余额	发行新股	送股	公积金转股	股份转换	小计	
无限售条件股份							
- 人民币普通股	8,635,987,294.00	-	-	-	-	-	8,635,987,294.00

	本年变动						2024年12月31日余额
	2024年1月1日余额	发行新股	送股	公积金转股	股份转换	小计	
无限售条件股份							
- 人民币普通股	8,635,987,294.00	-	-	-	-	-	8,635,987,294.00

34、其他权益工具

年末发行在外的永续债金融工具变动情况表：

发行在外的金融工具	年初		本年增加		本年减少		年末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
永续债	30,000,000.00	3,000,000,000.00	27,000,000.00	2,700,000,000.00	-	-	57,000,000.00	5,700,000,000.00

经中国证监会批准，本公司分别于2023年11月及2025年5月发行了永续次级债券（以下统称“永续债”）“23兴业Y1”及“25兴业Y1”，债券面值均为人民币100元，票面利率分别为3.49%及2.19%。永续债无固定到期日，于永续债第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）赎回永续债；永续债基础期限为5年，以每5个计息年度为1个周期，在每个周期末，本公司有权选择将永续债期限延长1个周期（即延长5年），或选择在该周期末到期全额兑付永续债。

永续债利率根据市场情况确定，在前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。前5个计息年度的票面利率为初始基准利率加上初始利差，其中初始基准利率为发行首日前5个交易日中国债券信息网上公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为5年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到0.01%）；初始利差为票面利率与初始基准利率之间的差值，由本公司根据发行时的市场情况确定。如果本公司不行使赎回权，则从第6个计息年度开始票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上适当基点，其中23兴业Y1为再加上300个基点，25兴业Y1为再加上190个基点，在第6个计息年度至第10个计息年度内保持不变。当期基准利率为票面利率重置日前5个交易日中国债券信息网上公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为5年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到0.01%）。此后每5年重置票面利率以当期基准利率加上初始利差再加上适当基点确定，其中23兴业Y1为再加上300个基点，25兴业Y1为再加上190个基点。

永续债附设发行人递延支付利息权，除非发生强制付息事件，永续债的每个付息日，本公司可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受任何递延支付利息次数的限制。强制付息事件是指付息日前12个月，本公司向普通股股东分红或减少注册资本。当发生强制付息事件时，本公司不得递延当期利息及已经递延的所有利息及其孳息。

本公司发行的永续次级债券属于权益性工具，在本集团及本公司资产负债表列示于股东权益中。

35、资本公积

	2025年1月1日余额	本年增加	本年减少	2025年12月31日余额
股本溢价	22,570,477,949.44	51,369,941.35	(10,341,509.43)	22,611,506,381.36
其他资本公积	6,862,394.20	1,707,829.59	(568,279.23)	8,001,944.56
合计	22,577,340,343.64	53,077,770.94	(10,909,788.66)	22,619,508,325.92

36、其他综合收益

2025年1月1日至2025年12月31日									
	归属于母公司 股东的其他综合 收益年初余额	本年所得税 前发生额	减：所得税 影响	减：前期计入其 他综合收益当年 转入损益	减：前期计入其 他综合收益当年 转入留存收益	合计	税后归属于 母公司	税后归属于 少数股东	归属于母公司 股东的其他综合 收益年末余额
不能重分类进损益的 其他综合收益									
其中：其他权益工具 投资公允价值变动	32,856,840.21	73,170,806.64	(6,540,747.28)	-	(34,475,897.34)	32,154,162.02	24,627,222.78	7,526,939.24	57,484,062.99
将重分类进损益的其 他综合收益									
其中：其他债权投资 公允价值变动	708,516,809.32	(297,669,614.20)	95,198,846.87	(54,134,298.64)	-	(256,605,065.97)	(275,496,701.79)	18,891,635.82	433,020,107.53
其他债权投资信用减 值准备	10,269,574.11	(2,308,830.06)	760,782.95	-	-	(1,548,047.11)	(1,839,752.70)	291,705.59	8,429,821.41
外币财务报表折算差 额	273,104,536.71	(128,602,778.70)	-	-	-	(128,602,778.70)	(96,652,373.06)	(31,950,405.64)	176,452,163.65
合计	1,024,747,760.35	(355,410,416.32)	89,418,882.54	(54,134,298.64)	(34,475,897.34)	(354,601,729.76)	(349,361,604.77)	(5,240,124.99)	675,386,155.58

2024年1月1日至2024年12月31日									
	归属于母公司 股东的其他综合 收益年初余额	本年所得税 前发生额	减：所得税影响	减：前期计入其 他综合收益当年 转入损益	减：前期计入其 他综合收益当年 转入留存收益	合计	税后归属于 母公司	税后归属于 少数股东	归属于母公司 股东的其他综合 收益年末余额
不能重分类进损益的其 他综合收益									
其中：其他权益工具投 资公允价值变动	2,333,416.57	65,583,910.12	(13,194,742.26)	-	(17,085,674.52)	35,303,493.34	30,523,423.64	4,780,069.70	32,856,840.21
将重分类进损益的其 他综合收益									
其中：权益法下可转损 益的其他综合收益	(6,307,361.31)	(16,256.09)	-	6,323,617.40	-	6,307,361.31	6,307,361.31	-	-
其他债权投资公允价 值变动	219,459,265.85	733,500,906.17	(159,867,965.15)	(88,846,248.88)	-	484,786,692.14	489,057,543.47	(4,270,851.33)	708,516,809.32
其他债权投资信用减 值准备	7,515,573.60	3,715,162.72	(885,082.27)	-	-	2,830,080.45	2,754,000.51	76,079.94	10,269,574.11
外币财务报表折算差 额	216,955,990.45	84,191,654.59	-	-	-	84,191,654.59	56,148,546.26	28,043,108.33	273,104,536.71
合计	439,956,885.16	886,975,377.51	(173,947,789.68)	(82,522,631.48)	(17,085,674.52)	613,419,281.83	584,790,875.19	28,628,406.64	1,024,747,760.35

37、盈余公积

	2025年1月1日余额	本年增加	本年减少	2025年12月31日余额
法定盈余公积	2,886,667,411.22	265,211,020.39	-	3,151,878,431.61

法定盈余公积金根据公司年度净利润的10%提取，可用于弥补本公司的亏损及扩大本公司生产经营或转增本公司资本。

38、一般风险准备

	2025年1月1日余额	本年增加	本年减少	2025年12月31日余额
一般风险准备	4,929,877,805.08	488,430,462.69	-	5,418,308,267.77
交易风险准备	2,907,160,873.44	272,111,402.94	-	3,179,272,276.38
合计	7,837,038,678.52	760,541,865.63	-	8,597,580,544.15

一般风险准备包括本公司及下属子公司根据相关规定计提的一般风险准备金和交易风险准备金(参见附注三、23)。

39、利润分配及未分配利润

	注	2025年12月31日	2024年12月31日
年初未分配利润		11,853,226,251.58	11,840,625,721.18
加：本年归属于母公司股东的净利润		2,870,360,059.54	2,164,048,119.86
减：提取法定盈余公积	(1)	(265,211,020.39)	(211,004,585.36)
提取一般风险准备	(1)	(488,430,462.69)	(406,166,144.71)
提取交易风险准备	(1)	(272,111,402.94)	(211,903,906.81)
普通股现金股利	(2)	(1,295,398,094.10)	(1,122,678,348.22)
其他权益工具持有者的分配		(163,830,000.00)	(209,400,000.00)
其他综合收益结转留存收益		18,927,332.23	9,705,395.64
年末未分配利润		12,257,532,663.23	11,853,226,251.58

(1)提取各项盈余公积和风险准备

本集团按照相关法律法规及公司章程规定提取本年法定盈余公积、一般风险准备及交易风险准备。

(2)本年内分配普通股股利

根据2025年6月23日兴业证券2024年年度股东大会的批准，本公司于2025年8月14日向全体股东派发现金股利，每股人民币0.10元，共计人民币863,598,729.40元；

根据2025年6月23日兴业证券2024年年度股东大会的授权及2025年10月30日兴业证券第六届董事会第三十五次会议的批准，本公司于2025年12月18日向全体股东派发现金股利，每股人民币0.05元，共计人民币431,799,364.70元。

(3)年末未分配利润的说明

截至2025年12月31日，本集团归属于母公司的未分配利润中包含了本公司的子公司提取的盈余公积人民币526,089,103.00元(2024年12月31日：人民币496,626,835.52元)。

40、手续费及佣金净收入

(1)按收入类别列示

	注	2025年度	2024年度
证券经纪业务净收入		2,844,505,351.15	2,038,117,931.49
——证券经纪业务收入		3,520,258,665.75	2,483,850,938.49
——代理买卖证券业务		2,636,369,370.49	1,752,097,420.88
——交易单元席位租赁		566,293,677.74	464,803,615.68
——代销金融产品业务		317,595,617.52	266,949,901.93
——证券经纪业务支出		(675,753,314.60)	(445,733,007.00)
——代理买卖证券业务		(674,772,423.28)	(444,025,392.75)
——代销金融产品业务		(980,891.32)	(1,707,614.25)
期货经纪业务净收入		99,774,738.11	92,171,014.13
——期货经纪业务收入		399,076,420.62	427,325,279.33
——期货经纪业务支出		(299,301,682.51)	(335,154,265.20)
投资银行业务净收入		630,337,963.00	700,687,951.76
——投资银行业务收入		638,863,640.32	713,797,740.94
——证券承销业务		545,173,561.75	630,898,034.24
——证券保荐业务		16,202,243.57	28,002,393.23
——财务顾问业务	(a)	77,487,835.00	54,897,313.47
——投资银行业务支出		(8,525,677.32)	(13,109,789.18)
——证券承销业务		(7,783,622.92)	(12,247,064.18)
——证券保荐业务		(719,558.49)	(814,140.38)
——财务顾问业务	(a)	(22,495.91)	(48,584.62)
资产管理业务净收入		155,676,945.18	159,457,613.90
——资产管理业务收入		157,797,487.57	161,607,099.87
——资产管理业务支出		(2,120,542.39)	(2,149,485.97)
基金管理业务净收入		2,241,200,222.33	1,919,599,122.75
——基金管理业务收入		3,304,514,377.42	2,791,492,330.09
——基金管理业务支出		(1,063,314,155.09)	(871,893,207.34)
		2025年度	2024年度
投资咨询业务净收入		149,422,964.49	172,360,588.60
——投资咨询业务收入		149,521,602.31	172,582,856.32
——投资咨询业务支出		(98,637.82)	(222,267.72)
其他手续费及佣金净收入		250,275,679.15	190,524,489.15
——其他手续费及佣金收入		261,690,738.01	205,517,946.49
——其他手续费及佣金支出		(11,415,058.86)	(14,993,457.34)
合计		6,371,193,863.41	5,272,918,711.78
其中：手续费及佣金收入合计		8,431,722,932.00	6,956,174,191.53
手续费及佣金支出合计		(2,060,529,068.59)	(1,683,255,479.75)

(a) 财务顾问业务净收入

	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	5,911,169.81	100,000.00
其他财务顾问业务净收入	71,554,169.28	54,748,728.85
合计	77,465,339.09	54,848,728.85

41、利息净收入

	2025年度	2024年度
利息收入		
其中：货币资金及结算备付金利息收入	1,450,886,055.27	1,739,306,141.77
融资融券利息收入	1,769,217,413.95	1,638,135,256.98
买入返售金融资产利息收入	86,790,419.93	90,103,853.83
其中：股票质押回购利息收入	26,597,287.37	50,211,434.04
债权投资利息收入	162,922,543.67	98,917,128.42
其他债权投资利息收入	1,475,487,228.65	1,424,016,290.58
其他	88,636,111.57	20,985,730.53
利息收入小计	5,033,939,773.04	5,011,464,402.11
利息支出		
其中：借款利息支出	(124,325,786.29)	(73,806,049.10)
应付短期融资款利息支出	(376,170,670.80)	(168,790,006.67)
拆入资金利息支出	(42,992,739.03)	(113,252,311.02)
其中：转融通利息支出	-	(389,814.40)
卖出回购金融资产款利息支出	(1,141,605,592.83)	(1,062,437,170.46)
其中：报价回购利息支出	(84,530,964.54)	(99,390,150.89)
代理买卖证券款利息支出	(227,477,962.77)	(427,207,101.68)
应付债券利息支出	(1,518,265,622.40)	(1,725,889,635.29)
其中：次级债券利息支出	(237,208,722.00)	(312,113,723.99)
租赁负债的利息支出	(13,539,579.42)	(19,299,857.83)
其他	(4,358,622.55)	(2,260,781.02)
利息支出小计	(3,448,736,576.09)	(3,592,942,913.07)
利息净收入	1,585,203,196.95	1,418,521,489.04

42、投资收益

(1)按类别列示

	2025年度	2024年度
权益法核算的长期股权投资收益	6,812,121.68	20,349,822.35
处置长期股权投资产生的投资收益	8,763,778.78	130,412,901.41
金融工具投资收益	3,832,104,580.79	2,147,760,735.59
其中：持有期间取得的收益	2,660,800,107.10	2,235,369,732.77
- 交易性金融工具	2,261,460,765.07	2,118,856,700.76
- 其他权益工具投资	392,644,283.44	121,707,837.07
- 衍生金融工具	6,695,058.59	(5,194,805.06)
处置金融工具取得的收益 / (损失)	1,171,304,473.69	(87,608,997.18)
- 交易性金融工具	1,367,068,271.76	(1,561,573,874.81)
- 其他债权投资	54,134,298.64	88,846,248.88
- 债权投资	377,215.55	4,499,451.34
- 衍生金融工具	(250,520,096.41)	1,380,619,177.41
- 其他	244,784.15	-
其他	13,274,746.22	(20,201,476.02)
合计	3,860,955,227.47	2,278,321,983.33

交易性金融工具投资收益明细如下：

		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	2,264,246,890.27	2,118,873,942.22
	处置取得收益 / (损失)	1,524,812,457.96	(1,582,474,680.35)
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	-	-
	处置取得收益	-	-
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	持有期间损失	(548,439.59)	(17,241.46)
	处置取得收益	155,195.06	22,087,477.99
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间损失	(2,237,685.61)	-
	处置取得损失	(157,899,381.26)	(1,186,672.45)
合计		3,628,529,036.83	557,282,825.95

(2)对联营企业和合营企业的投资收益

参见附注六、13(2)。

(3)投资收益汇回有无重大限制

以上投资收益汇回均无重大限制。

43、其他收益

	2025年度	2024年度	本年计入非经常性损益的金额
与日常活动相关的政府补助(注)	83,033,692.32	227,400,089.67	83,033,692.32
代扣个人所得税手续费返还	18,177,369.43	29,199,486.11	18,177,369.43
其他	449.83	-	449.83
合计	101,211,511.58	256,599,575.78	101,211,511.58

注：该类政府补助均与收益相关，均计入非经常性损益。

44、公允价值变动(损失)/收益

	2025年度	2024年度
交易性金融资产	789,492,442.68	990,383,549.55
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	69,416,278.17	70,802,687.88
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	65,594,880.14	69,555,870.26
衍生金融工具	(1,010,973,090.50)	(515,790,951.14)
其他金融工具	28,488,167.61	-
合计	(123,576,202.04)	545,395,286.29

45、其他业务收入

	2025年度	2024年度
租赁收入	210,828.54	158,352.37
物业管理收入	31,528.96	28,377.74
其他	4,730,381.44	7,856,779.73
合计	4,972,738.94	8,043,509.84

46、税金及附加

	2025年度	2024年度
城市维护建设税	35,487,528.65	27,262,469.84
教育费附加及地方教育附加	25,591,764.21	19,546,934.14
其他税费	15,422,215.15	17,708,507.35
合计	76,501,508.01	64,517,911.33

47、业务及管理费

	2025年度	2024年度
工资、奖金、津贴和补贴	4,211,377,213.70	3,622,964,405.07
社会保险费	781,925,825.58	573,149,661.34
折旧与摊销	619,441,661.75	738,514,503.24
广告推广费	260,299,495.50	70,778,453.25
住房公积金	232,663,101.89	241,760,406.48
邮电通信费	191,152,416.15	192,818,451.25
软件系统维护费	189,368,086.03	192,365,652.81
其他人力成本	131,096,993.86	102,091,285.18
研究开发费	122,029,053.25	97,152,785.72
会员席位费	117,670,362.31	106,302,142.40
其他	631,849,287.60	646,919,575.54
合计	7,488,873,497.62	6,584,817,322.28

48、信用减值损失

	2025年度	2024年度
货币资金减值转回	(144,186.71)	(183,476.13)
融出资金减值损失	1,941,655.21	30,992,190.31
应收款项减值损失	15,781,064.38	3,516,314.84
买入返售金融资产减值损失 / (转回)	1,767,165.67	(7,510,628.33)
债权投资减值损失	1,192,982.70	353,915.23
其他债权投资减值损失	1,204,833.54	5,701,435.63
其他金融资产减值损失	57,001,838.43	3,455,491.23
合计	78,745,353.22	36,325,242.78

49、其他资产减值转回 / (损失)

	2025年度	2024年度
大宗商品存货减值转回 / (损失)	(4,398,606.08)	2,065,396.36

50、其他业务成本

	2025年度	2024年度
物业管理支出	4,242,573.39	3,890,790.59
出租房产支出	325,177.18	325,177.20
其他	8,562,573.01	10,550,753.81
合计	13,130,323.58	14,766,721.60

51、营业外收支

(1) 营业外收入分项目情况如下：

	2025年度	2024年度	本年计入非经常性损益的金额
案件追偿款	248,000.00	10,937,829.46	248,000.00
无需支付的应付款项	4,163,088.76	-	4,163,088.76
其他	4,115,719.43	5,370,981.94	4,115,719.43
合计	8,526,808.19	16,308,811.40	8,526,808.19

(2) 营业外支出

项目	2025年度	2024年度	本年计入非经常性损益的金额
捐赠支出	17,024,000.00	12,072,618.44	17,024,000.00
未决诉讼	10,389,686.98	-	10,389,686.98
违约和赔偿损失	2,590,918.24	1,157,439.27	2,590,918.24
处置非流动资产损失	43,399.58	2,134,479.44	43,399.58
其他	2,941,982.54	1,434,551.96	2,941,982.54
合计	32,989,987.34	16,799,089.11	32,989,987.34

52、所得税费用

	2025年度	2024年度
按税法及相关规定计算的当年所得税	393,921,659.40	499,764,656.03
递延所得税的变动	29,968,653.92	(332,610,510.65)
汇算清缴差异调整	26,385,954.41	17,426,938.90
合计	450,276,267.73	184,581,084.28

所得税费用与会计利润的关系如下：

	2025年度	2024年度
税前利润	4,164,068,918.71	3,081,187,274.80
按税率 25% 计算的预期所得税	1,041,017,229.59	770,296,818.71
子公司适用不同税率的影响	(12,995,253.80)	(9,241,107.17)
调整以前年度所得税的影响	2,442,083.63	(10,252,008.76)
非应税收入的影响	(719,652,098.09)	(608,256,867.36)
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	70,971,711.94	18,312,502.38
使用前期未确认递延所得税资产的暂时性差异的影响	(31,545,070.19)	(16,211,514.61)
本年未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异的影响	126,212,664.65	66,108,261.09
其他(注)	(26,175,000.00)	(26,175,000.00)
所得税费用	450,276,267.73	184,581,084.28

注：其他主要为永续债股利的税务影响。

53、基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

基本每股收益以归属于本公司普通股股东的合并净利润除以本公司发行在外普通股的加权平均数计算：

	2025年度	2024年度
归属本公司普通股股东的合并净利润	2,729,534,059.54	2,059,315,986.47
本公司发行在外普通股的加权平均数	8,635,987,294.00	8,635,987,294.00
基本每股收益（元/股）	0.32	0.24

2025年5月及2023年11月，本公司分别发行完成人民币27亿元及30亿元永续次级债券并作为权益工具列报。根据《企业会计准则第34号——每股收益》，2025年计算每股收益时归属本公司普通股股东的合并净利润已扣除应付永续次级债券股利人民币140,826,000.00元。（2024年12月31日：人民币104,732,133.39元）。

本公司不存在稀释性潜在普通股，因此稀释每股收益的计算过程与基本每股收益的计算过程相同。

54、现金流量表项目

(1)收到的其他与经营活动有关的现金

	2025年度	2024年度
收到的大宗商品交易收入	1,622,044,518.98	2,902,571,818.32
收到资管产品缴纳的增值税	376,082,652.42	169,183,669.28
收到政府补助	83,033,692.32	227,400,089.67
收到的存出保证金净额	-	137,672,826.49
其他	266,695,906.91	299,067,308.38
合计	2,347,856,770.63	3,735,895,712.14

(2)支付的其他与经营活动有关的现金

	2025年度	2024年度
支付履约保证金	2,212,705,237.92	4,351,149,907.48
支付的大宗商品交易成本	1,907,652,169.27	2,863,037,753.48
支付的其他业务及管理费	1,385,987,444.70	1,226,171,581.70
支付的存出保证金净额	964,199,739.18	-
其他业务支付的现金	394,197,842.10	238,291,172.36
合计	6,864,742,433.17	8,678,650,415.02

(3)筹资活动产生的各项负债情况

	本年增加			本年减少		年末余额
	年初余额	现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	2,535,920,659.69	11,681,553,716.72	-	(9,545,348,016.68)	-	4,672,126,359.73
应付短期融资款	25,424,393,109.21	38,272,665,717.22	237,208,722.00	(43,999,965,800.58)	-	19,934,301,747.85
应付债券	55,878,419,478.67	11,049,644,100.00	330,434.91	(11,077,498,579.60)	-	55,850,895,433.98
租赁负债	544,042,219.11	-	172,155,061.97	(239,133,833.23)	-	477,063,447.85
合计	84,382,775,466.68	61,003,863,533.94	409,694,218.88	(64,861,946,230.09)	-	80,934,386,989.41

55、现金流量表相关情况

(1)现金流量表补充资料

(a)将净利润调节为经营活动的现金流量：

	2025年度	2024年度
净利润	3,713,792,650.98	2,896,606,190.52
加：信用 / 资产减值损失	74,346,747.14	38,390,639.14
使用权资产折旧	231,541,658.98	274,115,042.62
固定资产折旧	186,043,684.60	233,599,656.87
无形资产摊销	270,329,144.69	274,880,529.38
长期待摊费用摊销	31,744,595.87	36,245,889.44
投资性房地产折旧	325,177.18	325,177.20
处置或报废固定资产、无形资产和其他长期资产的 (收益) / 损失	(801,336.70)	722,015.42
公允价值变动损失 / (收益)	123,576,202.04	(545,395,286.29)
利息净支出	393,891,886.59	473,170,556.31
汇兑收益	(40,579,101.62)	(2,957,126.78)
投资收益	(476,251,228.46)	(365,816,261.05)
递延所得税资产减少 / (增加)	27,613,453.28	(232,645,035.42)
递延所得税负债增加 / (减少)	2,355,200.64	(99,965,475.23)
交易性金融工具的(增加) / 减少	(6,403,144,643.63)	3,424,813,398.31
经营性应收项目的(增加) / 减少	(20,879,554,115.77)	5,494,583,410.45
经营性应付项目的增加	42,077,258,695.89	12,242,333,055.12
经营活动产生的现金流量净额	19,332,488,671.70	24,143,006,376.01

(b)不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：

于2025年12月31日和2024年12月31日，本集团无不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

(c)现金及现金等价物净变动情况：

	2025年度	2024年度
现金及现金等价物的年末余额	96,921,642,788.76	86,862,900,608.45
减：现金及现金等价物的年初余额	(86,862,900,608.45)	(75,296,984,165.78)
现金及现金等价物净增加额	10,058,742,180.31	11,565,916,442.67

(2)本年取得或处置子公司及其他营业单位的有关信息

于2025年12月31日和2024年12月31日，本集团无重大购买或处置子公司的交易。

(3) 现金及现金等价物的构成

	2025年12月31日	2024年12月31日
现金及现金等价物		
其中：可随时用于支付的银行存款	80,763,658,507.59	73,830,374,698.64
可随时用于支付的其他货币资金	75,520,258.34	56,203,309.97
可随时用于支付的结算备付金	16,082,464,022.83	12,976,322,599.84
年末现金及现金等价物余额	96,921,642,788.76	86,862,900,608.45

56、外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

	2025年12月31日		
	原币金额	折算汇率	等值人民币金额
货币资金			
其中：美元	200,706,072.41	7.02880	1,410,722,841.75
港币	3,467,182,155.43	0.90322	3,131,628,266.43
其他币种			52,964,511.54
结算备付金			
其中：美元	5,939,805.94	7.02880	41,749,707.99
港币	12,875,245.46	0.90322	11,629,179.20
融出资金			
其中：港币	378,260,823.65	0.90322	341,652,741.14
应收款项			
其中：港币	434,336,548.34	0.90322	392,301,457.19
存出保证金			
其中：美元	48,507,501.98	7.02880	340,949,529.95
港币	30,319,180.85	0.90322	27,384,890.53
其他币种			606,882.93
其他资产			
其中：港币	144,168,832.81	0.90322	130,216,173.17
短期借款			
其中：美元	395,674,950.27	7.02880	2,781,120,090.48
港币	1,745,613,830.66	0.90322	1,576,673,324.13
代理买卖证券款			
其中：美元	88,193,831.30	7.02880	619,896,801.46
港币	1,817,408,585.44	0.90322	1,641,519,782.56
其他币种			17,965,920.19
应付款项			
其中：港币	313,093,232.78	0.90322	282,792,069.71
应付债券			
其中：美元	83,599,444.28	7.02880	587,603,773.96
其他负债			
其中：港币	16,130,002.54	0.90322	14,568,940.89

2024年12月31日			
	原币金额	折算汇率	等值人民币金额
货币资金			
其中：美元	215,132,916.41	7.18840	1,546,461,456.35
港币	1,938,396,925.83	0.92604	1,795,033,089.20
其他币种			79,191,957.10
结算备付金			
其中：美元	6,427,291.36	7.18840	46,201,941.21
港币	10,559,867.95	0.92604	9,778,860.12
融出资金			
其中：港币	617,639,953.71	0.92604	571,959,302.73
应收款项			
其中：港币	553,730,949.65	0.92604	512,777,008.61
存出保证金			
其中：美元	40,896,947.88	7.18840	293,983,620.14
港币	27,627,565.18	0.92604	25,584,230.46
其他币种			586,706.47
其他资产			
其中：港币	72,313,973.99	0.92604	66,965,632.47
短期借款			
其中：美元	52,314,636.98	7.18840	376,058,536.48
港币	2,055,050,165.62	0.92604	1,903,058,655.37
代理买卖证券款			
其中：美元	93,478,016.17	7.18840	671,957,371.46
港币	1,287,312,964.32	0.92604	1,192,103,297.48
其他币种			50,147,627.96
应付款项			
其中：港币	248,526,812.24	0.92604	230,145,769.21
应付债券			
其中：美元	83,702,242.55	7.18840	601,685,200.36
其他负债			
其中：港币	52,717,300.22	0.92604	48,818,328.70

(2) 境外经营实体说明

本集团主要境外经营实体为本公司子公司兴证香港，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，报告期内未发生变化。

57、租赁

(1) 本集团作为承租人的租赁情况

本集团租用房屋及建筑物作为其办公场所，办公租赁期限通常1至5年。

(a)使用权资产

项目	房屋及建筑物	设备及其他	合计
原值			
年初余额	1,292,400,266.38	1,417,586.00	1,293,817,852.38
本年增加	226,927,297.17	143,718.34	227,071,015.51
本年减少	(203,545,405.48)	(983,481.60)	(204,528,887.08)
汇率差额	(1,035,483.57)	-	(1,035,483.57)
年末余额	1,314,746,674.50	577,822.74	1,315,324,497.24
累计折旧			
年初余额	(757,689,246.71)	(513,355.62)	(758,202,602.33)
本年计提	(231,258,127.31)	(283,531.67)	(231,541,658.98)
本年减少	137,072,614.62	567,810.61	137,640,425.23
汇率差额	723,118.64	-	723,118.64
年末余额	(851,151,640.76)	(229,076.68)	(851,380,717.44)
减值准备			
年初余额	-	-	-
本年计提	-	-	-
本年减少	-	-	-
年末余额	-	-	-
账面价值			
年末账面价值	463,595,033.74	348,746.06	463,943,779.80
年初账面价值	534,711,019.67	904,230.38	535,615,250.05

(b)租赁负债

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
一年以上的非流动租赁负债	294,101,515.44	287,064,589.99
一年以内到期的租赁负债	182,961,932.41	256,977,629.12
合计	477,063,447.85	544,042,219.11

(c)本集团亦租用房屋及建筑物、车辆及设备，这些租赁为短期租赁和低价值租赁。本集团已选择对这些短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理，未确认使用权资产和租赁负债，短期租赁和低价值资产的情况如下：

项目	2025年度	2024年度
选择简化处理方法的短期租赁费用	14,538,178.60	16,768,820.98
选择简化处理方法的低价值资产租赁费用（低价值资产的短期租赁费用除外）	306,922.34	391,712.28

(d)未纳入租赁负债计量的未来潜在现金流出

本集团未纳入租赁负债计量的未来潜在现金流出主要来源于已承诺但尚未开始的租赁等风险敞口。本集团已承诺但尚未开始的租赁预计未来年度现金流出不重大。

七、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1)企业集团的构成

子公司及纳入合并财务报表范围的结构化主体情况参见附注五、1和附注五、2。

(2)重要的非全资子公司

子公司名称	2025年12月31日			
	少数股东的持股比例	本年归属于少数股东的损益	本年向少数股东宣告分派的股利	年末少数股东权益余额
兴全基金	49.00%	778,995,936.05	778,610,000.00	3,789,892,563.69
兴证国际	39.90%	64,323,386.32	15,348,012.31	1,257,558,107.21

子公司名称	2024年12月31日			
	少数股东的持股比例	本年归属于少数股东的损益	本年向少数股东宣告分派的股利	年末少数股东权益余额
兴全基金	49.00%	692,369,978.30	241,570,000.00	3,789,506,627.64
兴证期货	0.45%	65,733.92	-	10,575,774.62
兴证国际	43.16%	42,458,540.34	-	1,293,429,886.26

(3)重要非全资子公司的主要财务信息

下表列示了上述子公司的主要财务信息，这些子公司的主要财务信息是集团内部交易抵销前的金额，但是经过了相关合并日公允价值以及统一会计政策的调整：

	兴全基金		兴证国际	
	2025年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2024年12月31日
资产合计	11,464,651,706.49	10,382,199,851.77	22,219,518,468.87	14,569,170,556.26
负债合计	3,730,177,086.72	2,648,512,856.59	18,220,190,062.74	10,646,392,465.64
营业收入	3,968,062,259.33	3,278,532,556.08	834,856,218.50	804,209,075.07
净利润	1,589,787,624.59	1,412,999,955.72	153,052,588.79	98,658,134.35
综合收益总额	1,589,787,624.59	1,412,999,955.72	254,720,811.98	116,773,816.75
经营活动现金流量	1,127,244,046.49	1,284,137,236.12	3,356,327,470.24	2,186,451,244.57

注：2025年，本公司已完成对兴证期货剩余股权的收购，兴证期货已变更为全资子公司，本报告期内不再单独披露其主要财务信息。

2、在子公司的股东权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

本公司之子公司兴证香港于本年以自有资金购买其子公司兴证国际的部分少数股权(占该公司股份的3.26%)，本公司并未改变对该子公司的控制权。

	兴证国际 人民币元
购买成本对价	
— 现金	44,033,246.50
合计	44,033,246.50
减：按取得的股权比例计算的子公司净资产份额	(95,155,593.18)
差额	51,122,346.68
其中：调整资本公积	51,122,346.68

3、在合营安排或联营企业中的权益

	2025年12月31日	2024年12月31日
合营企业		
- 重要的合营企业	1,040,419,791.48	1,038,306,490.79
- 不重要的合营企业	29,743,541.02	299,198,075.82
联营企业		
- 重要的联营企业	129,851,815.33	132,634,902.38
- 不重要的联营企业	394,178,452.50	343,516,824.42
小计	1,594,193,600.33	1,813,656,293.41
减：减值准备	-	-
合计	1,594,193,600.33	1,813,656,293.41

(1)重要合营企业或联营企业：

企业名称	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	实收资本	对本集团活 动是否具有 战略性
			直接	间接			
联营企业							
海峡股权交易中心 (福建)有限公司	福州平潭	股权交易	45.25	-	权益法	人民币 2.10 亿元	是
合营企业							
福建省民营经济新动能股权投资合伙企业 (有限合伙)	福州平潭	股权交易	-	64.50	权益法	人民币 14.14 亿元	是

(2)重要联营企业的主要财务信息

下表列示了本集团重要联营企业的主要财务信息，该联营企业的主要财务信息是在按投资时公允价值为基础的调整以及统一会计政策调整后的金额。此外，下表还列示了这些财务信息按照权益法调整至本集团对联营企业投资账面价值的调节过程：

	海峡股权交易中心(福建)有限公司	
	2025年12月31日	2024年12月31日
资产合计	242,204,707.96	256,529,769.96
负债合计	24,709,864.30	32,902,626.30
净资产		
少数股东权益	3,980,331.78	3,962,163.16
归属于母公司股东权益	213,514,511.88	219,664,980.50
按持股比例计算的净资产份额	96,615,316.63	99,398,403.68
加：其他调整	33,236,498.70	33,236,498.70
对联营企业投资的账面价值	129,851,815.33	132,634,902.38
营业收入	13,823,180.04	18,291,589.54
净利润	(6,132,300.00)	7,638,021.28
其他综合收益	-	-
综合收益总额	(6,132,300.00)	7,638,021.28
本年收到的来自联营企业的股利	-	-

(3)重要合营企业的主要财务信息：

下表列示了本集团重要合营企业的主要财务信息，这些合营企业的主要财务信息是在按投资时公允价值为基础的调整后的金额。此外，下表还列示了这些财务信息按照权益法调整至本集团对合营企业投资账面价值的调节过程：

	福建省民营经济新动能股权投资合伙企业(有限合伙)	
	2025年12月31日	2024年12月31日
资产合计	1,613,053,940.29	1,609,777,505.10
负债合计	-	-
合伙人权益	1,613,053,940.29	1,609,777,505.10
按出资比例计算的净资产份额	1,040,419,791.48	1,038,306,490.79
对合营企业投资的账面价值	1,040,419,791.48	1,038,306,490.79
营业收入	21,274,561.33	25,318,478.44
净利润	3,276,435.19	6,268,428.41
其他综合收益	-	-
综合收益总额	3,276,435.19	6,268,428.41
本年收到的来自合营企业的股利	-	-

(4)不重要合营企业和联营企业的汇总财务信息

	2025年12月31日	2024年12月31日
合营企业：		
投资账面价值合计	29,743,541.02	299,198,075.82
下列各项按持股比例计算的合计数		
- 净利润	14,323,109.04	12,322,195.39
- 其他综合收益	-	-
- 综合收益总额	14,323,109.04	12,322,195.39
	2025年12月31日	2024年12月31日
联营企业：		
投资账面价值合计	394,178,452.50	343,516,824.42
下列各项按持股比例计算的合计数		
- 净亏损	(6,841,201.00)	(2,886,564.76)
- 其他综合收益	-	(16,256.09)
- 综合收益总额	(6,841,201.00)	(2,902,820.85)

4、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

(1)未纳入合并财务报表范围的结构化主体的基础信息

本集团未纳入合并财务报表范围的结构化主体，包括本集团直接持有的第三方机构发起设立的基金(含私募基金)、银行理财产品、资产管理计划与信托计划，以及本集团发起设立的基金(含私募基金)和资产管理计划。这些结构化主体的目的主要是管理投资者的资产，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享有收益或通过管理这些结构化主体收取管理费收入。本集团认为，除于附注五、2中所述本集团已合并的结构化主体外，本集团因在结构化主体中拥有的权益而享有可变回报并不重大，因此，本集团未合并该等结构化主体。

于2025年12月31日和2024年12月31日，本集团发起设立但未纳入合并财务报表范围的结构化主体的具体信息参见附注七、4(3)。

(2)在第三方机构发起设立的结构化主体中享有的权益

本集团通过直接持有投资而在第三方机构发起设立的结构化主体中享有权益。于2025年12月31日和2024年12月31日，本集团通过直接持有投资而在第三方机构发起设立的结构化主体中的权益在本集团合并资产负债表中的相关资产负债项目及其账面价值/最大损失敞口列示如下：

	2025年12月31日		
	交易性金融资产	长期股权投资	合计
公募基金	18,478,988,635.32	-	18,478,988,635.32
银行理财产品	8,024,187,110.84	-	8,024,187,110.84
券商资管产品	890,240,081.13	-	890,240,081.13
信托计划	204,813,448.22	-	204,813,448.22
其他	5,793,271,789.80	103,409,918.29	5,896,681,708.09
合计	33,391,501,065.31	103,409,918.29	33,494,910,983.60

	2024年12月31日		
	交易性金融资产	长期股权投资	合计
公募基金	14,709,304,353.56	-	14,709,304,353.56
银行理财产品	2,132,708,144.25	-	2,132,708,144.25
券商资管产品	814,857,281.07	-	814,857,281.07
信托计划	117,302,606.80	-	117,302,606.80
其他	5,533,152,939.67	105,590,683.86	5,638,743,623.53
合计	23,307,325,325.35	105,590,683.86	23,412,916,009.21

于2025年12月31日和2024年12月31日，本集团因投资上述基金(含私募基金)和理财产品等而可能遭受损失的最大风险敞口为其在报告日的账面价值。

(3)在本集团作为发起人但未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益

本集团发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体。于2025年12月31日和2024年12月31日，本集团通过直接持有投资在自身发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益，在本集团合并资产负债表中的相关资产负债项目及其账面价值/最大损失敞口列示如下：

	2025年12月31日		
	交易性金融资产	长期股权投资	合计
公募基金	4,926,224,236.91	-	4,926,224,236.91
券商资管产品	513,027,891.84	-	513,027,891.84
其他	183,008,225.83	1,240,903,688.57	1,423,911,914.40
合计	5,622,260,354.58	1,240,903,688.57	6,863,164,043.15

	2024年12月31日		
	交易性金融资产	长期股权投资	合计
公募基金	5,935,442,340.24	-	5,935,442,340.24
券商资管产品	964,602,125.56	-	964,602,125.56
其他	160,348,306.98	1,453,389,415.57	1,613,737,722.55
合计	7,060,392,772.78	1,453,389,415.57	8,513,782,188.35

于2025年12月31日和2024年12月31日，本集团因投资上述基金(含私募基金)和券商资管产品等而可能遭受损失的最大风险敞口为其在报告日的账面价值。

于2025年12月31日和2024年12月31日，本集团发起设立但未纳入合并财务报表范围的结构化主体的净资产规模分别为人民币9,457.05亿元和人民币8,092.67亿元。于2025年12月31日和2024年12月31日，本集团从这些结构化主体中获得的管理费净收入分别为人民币2,419,170,259.90元和人民币2,108,666,869.90元。

八、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，并据此分配资源及评估分部业绩。本集团2025年12月31日和2024年12月31日的主要分部为财富管理业务分部、机构服务业务分部、自营投资业务分部和海外业务分部。

财富管理业务分部包括证券及期货经纪业务和资产管理业务。证券及期货经纪业务是指通过线下和线上相结合的方式提供包括代理客户买卖股票、基金、债券、期货及期权等交易服务、金融产品销售、基金投顾、融资融券、股票质押式回购、股权激励行权融资等多元化服务；资产管理业务包括为客户提供各类证券资产管理、基金资产管理、私募股权基金管理等服务。

机构服务业务分部包括研究与机构服务业务和投资银行业务。研究与机构服务业务包括为各类机构客户提供证券研究与销售交易服务、资产托管与基金服务、机构交易服务等业务；投资银行业务主要包括股权融资、债权融资、财务顾问、中小微企业融资、区域股权市场服务等业务。

自营投资业务分部是在价值投资、稳健经营的前提下，从事股票、债券、衍生品、股权、另类等多品种自有资金投资交易业务。

海外业务分部主要是通过全资子公司兴证香港开展环球证券及期货经纪、机构销售与研究、企业融资、自营投资、资产管理、私人财富管理等业务。

编制分部报告所采用的会计政策以编制本集团财务报表所采用的会计政策为基础，除自营业务内部资金占用支出按内部转移价格确定并计入营业支出。分部收入和支出按各分部的实际交易价格为基础计量，除分部间内部资金占用收入与支出按内部转移价格确定。

资产根据分部的经营以及资产的所在位置进行分配，负债根据分部的经营进行分配。分部资本性支出是指在会计期间内分部购入的固定资产、无形资产和其他长期资产所发生的支出总额。

本集团主要在中国内地和香港地区提供服务，对外交易收入主要来源于中国内地和香港地区，本集团的资产主要位于中国内地和香港地区。

由于本集团业务并不向特定客户开展，因此不存在对单一客户的重大依存。

	2025年度							合计
	财富管理业务						分部间抵销	
	证券及期货经纪业务	资产管理业务	机构服务业务	自营投资业务	海外业务	其他		
营业收入								
手续费及佣金净收入	2,354,644,366.27	2,376,999,306.12	1,448,884,068.80	(1,873.51)	206,364,142.42	(9,944,938.41)	(5,751,208.28)	6,371,193,863.41
投资收益	10,584,051.02	168,235,086.78	720,706,896.11	2,523,332,904.80	440,735,682.78	907,606,912.95	(910,246,306.97)	3,860,955,227.47
其他	1,412,892,815.03	648,846,826.97	(592,632,099.89)	691,108,132.52	(170,040,137.54)	796,108,626.12	(1,177,049,079.88)	1,609,235,083.33
营业收入合计	3,778,121,232.32	3,194,081,219.87	1,576,958,865.02	3,214,439,163.81	477,059,687.66	1,693,770,600.66	(2,093,046,595.13)	11,841,384,174.21
营业支出	2,347,973,147.37	992,959,364.72	1,185,135,132.15	1,380,547,788.62	324,736,130.36	2,604,157,108.26	(1,182,656,595.13)	7,652,852,076.35
营业利润/(亏损)	1,430,148,084.95	2,201,121,855.15	391,823,732.87	1,833,891,375.19	152,323,557.30	(910,386,507.60)	(910,390,000.00)	4,188,532,097.86
资产总额	136,487,711,020.29	16,853,553,063.09	40,198,349,581.91	136,441,747,890.61	23,067,938,548.94	146,655,455,936.61	(154,715,975,061.92)	344,988,780,979.53
负债总额	133,273,616,237.87	6,562,052,591.01	41,728,763,535.33	127,135,788,440.66	18,200,623,002.63	92,429,407,290.26	(141,030,531,787.83)	278,299,719,309.93
补充信息								
折旧与摊销费用	175,285,184.59	81,926,916.08	28,618,071.94	3,778,716.55	29,087,956.29	401,287,415.87	-	719,984,261.32
资本性支出	23,437,151.93	25,685,635.10	11,427,290.57	661,260.48	5,131,706.93	249,535,207.98	-	315,878,252.99
信用/资产减值损失/(转回)	24,867,104.35	12,604,461.74	742,364.22	41,424,452.07	(1,395,482.06)	(3,896,153.18)	-	74,346,747.14
-信用减值损失/(转回)	24,867,104.35	12,604,461.74	5,140,970.30	41,424,452.07	(1,395,482.06)	(3,896,153.18)	-	78,745,353.22
-其他资产减值转回	-	-	(4,398,606.08)	-	-	-	-	(4,398,606.08)

	2024年度							合计
	财富管理业务						分部间抵销	
	证券及期货经纪业务	资产管理业务	机构服务业务	自营投资业务	海外业务	其他		
营业收入								
手续费及佣金净收入	1,674,849,057.83	2,053,036,426.56	1,362,527,477.59	(2,394.69)	205,790,909.76	(9,853,725.16)	(13,429,040.11)	5,272,918,711.78
投资收益	15,215,376.65	141,728,374.72	165,692,235.78	1,372,291,886.42	572,006,999.59	754,790,480.24	(743,403,370.07)	2,278,321,983.33
其他	1,422,861,095.92	359,644,060.88	(534,371,169.79)	1,749,132,216.01	(295,828,698.84)	898,173,576.23	(1,366,681,628.66)	2,232,929,451.75
营业收入合计	3,112,925,530.40	2,554,408,862.16	993,848,543.58	3,121,421,707.74	481,969,210.51	1,643,110,331.31	(2,123,514,038.84)	9,784,170,146.86
营业支出	1,954,335,367.95	698,501,782.01	970,916,317.25	1,470,625,961.40	373,093,912.53	2,607,103,292.05	(1,372,084,038.84)	6,702,492,594.35
营业利润/(亏损)	1,158,590,162.45	1,855,907,080.15	22,932,226.33	1,650,795,746.34	108,875,297.98	(963,992,960.74)	(751,430,000.00)	3,081,677,552.51
资产总额	120,625,126,486.64	15,264,678,343.34	26,858,806,532.64	133,714,458,154.91	14,732,566,420.03	139,740,277,438.86	(149,920,122,849.49)	301,015,790,526.93
负债总额	117,569,241,551.48	5,052,516,523.45	28,058,159,618.05	124,813,068,993.28	10,752,174,685.83	88,932,212,684.45	(137,080,532,192.63)	238,096,841,863.91
补充信息								
折旧与摊销费用	188,148,339.58	94,043,896.12	33,338,391.39	5,274,489.72	28,173,349.39	470,187,829.31	-	819,166,295.51
资本性支出	20,485,320.55	57,409,949.50	25,028,345.56	354,532.84	8,741,415.60	282,518,991.18	-	394,538,555.23
信用/资产减值(转回)/损失	(8,851,511.99)	190,496.33	9,591,081.14	3,875,377.24	34,086,569.72	(501,373.30)	-	38,390,639.14
- 信用减值(转回)/损失	(8,851,511.99)	190,496.33	7,525,684.78	3,875,377.24	34,086,569.72	(501,373.30)	-	36,325,242.78
- 其他资产减值损失	-	-	2,065,396.36	-	-	-	-	2,065,396.36

九、关联方及关联交易

1、本公司的第一大股东

(1)本公司的第一大股东有关信息披露如下

于2025年12月31日，本公司第一大股东的有关信息披露如下：

第一大股东名称	注册地	业务性质	持股比例
福建省财政厅	福州	国有资产管理等	20.49%

2、本公司的子公司情况

本公司的子公司情况参见附注五、1. 存在控制关系且已纳入本公司合并财务报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销。

3、本集团及本公司的合营和联营企业情况

本集团的合营企业和联营企业情况参见附注六、13(2)。

4、其他关联方情况

(1)持有本公司5%以上股份的法人

于2025年12月31日和2024年12月31日，除本公司第一大股东外，其他与本集团有关联交易的持有本公司5%以上股份的法人股东和其他关联方情况如下：

其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
福建省投资开发集团有限责任公司	持有本公司 5% 以上股份的股东
福建省华兴集团有限责任公司	持有本公司 5% 以上股份的股东的子公司
福建省融资担保有限责任公司	持有本公司 5% 以上股份的股东的子公司
厦门象荣投资有限公司	其他 (其他关联人担任董事、高级管理人员的公司)
上海申新 (集团) 有限公司	其他 (其他关联人担任董事、高级管理人员的公司)
锦江国际 (集团) 有限公司	其他 (其他关联人担任董事、高级管理人员的公司)
厦门象屿金象控股集团有限公司	其他 (其他关联人担任董事、高级管理人员的公司)
关联自然人	主要包括本公司董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员等

注：根据《上海证券交易所股票上市规则》相关规定，除直接或间接持有上市公司5%以上股份的关联自然人，上市公司按与非关联人同等交易条件，向其他相关关联自然人提供产品和服务免于披露。

5、关联交易情况

(1) 手续费及佣金收入

关联方	关联交易类型	2025 年度	2024 年度
福建省财政厅	证券承销业务收入	362,264.16	415,094.34
福建省投资开发集团有限责任公司及其子公司	证券买卖交易手续费收入	44,480.74	17,036.18
福建省投资开发集团有限责任公司及其子公司	证券承销业务收入	809,207.55	566,037.74
福建省民营经济新动能股权投资合伙企业 (有限合伙)	基金管理手续费收入	11,689,583.88	12,264,150.96
厦门象荣投资有限公司	证券买卖交易手续费收入	644.96	-
厦门象屿金象控股集团有限公司	证券承销业务收入	-	569,182.40
上海申新 (集团) 有限公司	证券买卖交易手续费收入	319.17	47.92
福建省财政厅	财务顾问服务收入	94,339.62	-
上海申新 (集团) 有限公司	资产管理服务收入	1,240.77	-
济高兴业创新 (济南高新区) 基础设施投资合伙企业 (有限合伙)	基金管理手续费收入	417,568.82	5,661,521.38
德清兴证股权投资合伙企业 (有限合伙)	基金管理手续费收入	1,910,377.35	1,911,692.99
嘉兴兴证呈股权投资合伙企业 (有限合伙)	基金管理手续费收入	292,185.99	292,986.50
黄河流域发展产业投资基金 (济南) 合伙企业 (有限合伙)	基金管理手续费收入	6,048,824.65	9,433,962.26
福建泉州专精创业投资合伙企业 (有限合伙)	基金管理手续费收入	1,205,737.92	-
山西兴证鹏飞氢能产业股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	基金管理手续费收入	126,647.72	-
山西兴证鹏飞绿色能源基础设施投资基金合伙企业 (有限合伙)	基金管理手续费收入	57,896.09	-
湖州长创兴智创业投资合伙企业 (有限合伙)	基金管理手续费收入	72,576.88	-
漳州城兴城乡绿色发展母基金合伙企业 (有限合伙)	基金管理手续费收入	471,693.09	45,819.16
合计		23,605,589.36	31,177,531.83

(2)利息收入

关联方	关联交易类型	2025年度	2024年度
福建省财政厅	债券利息收入	18,285,219.34	16,941,736.04
福建省投资开发集团有限责任公司及其子公司	债券利息收入	322,238.34	119,581.29
锦江国际(集团)有限公司	债券利息收入	-	3,094,716.98
合计		18,607,457.68	20,156,034.31

(3)利息支出

关联方	关联交易类型	2025年度	2024年度
福建省财政厅	客户保证金利息支出	24,057.20	69,152.22
福建省投资开发集团有限责任公司及其子公司	客户保证金利息支出	11,533.68	33,120.27
厦门象荣投资有限公司	客户保证金利息支出	101.64	244.88
上海申新(集团)有限公司	客户保证金利息支出	446.81	510.19
合计		36,139.33	103,027.56

(4)向关联方收取的其他业务收入或交易金额

关联方	关联交易类型	2025年度	2024年度
海峡股权交易中心(福建)有限公司	代收基金回款	754,021.10	-
海峡股权交易中心(福建)有限公司	停车位租金及车辆管理费	8,792.44	-
海峡股权交易中心(福建)有限公司	项目分配收入	297,182.93	-
合计		1,059,996.47	-

(5)向关联方支付的其他业务支出或交易金额

关联方	关联交易类型	2025年度	2024年度
海峡股权交易中心(福建)有限公司	碳排放权场外交易服务费	943.40	20,792.45
合计		943.40	20,792.45

(6)关键管理人员报酬

2025年度, 本公司关键管理人员从本公司领取的本年度税前薪酬为人民币1,406.70万元。报告期内在本公司领取薪酬的关键管理人员的最终薪酬正在确认过程中, 其余部分待确认后再另行披露。

6、应收、应付等关联方未结算项目情况

(1)应收关联方款项

关联方	项目名称	2025年12月31日	2024年12月31日
关联方发行资管产品	其他应收款	114,294,935.51	86,431,129.59
济高兴业创新(济南高新区)基础设施投资合伙企业(有限合伙)	应收款项	-	5,557,377.05
合计		114,294,935.51	91,988,506.64

(2)应付关联方款项

关联方	项目名称	2025年12月31日	2024年12月31日
福建省财政厅	代理买卖证券款	29,550,840.52	7,254,148.20
福建省投资开发集团有限责任公司及其子公司	代理买卖证券款	5,172.09	15,139.37
海峡股权交易中心(福建)有限公司	代理买卖证券款	0.04	0.04
厦门象荣投资有限公司	代理买卖证券款	-	141,021.19
上海申新(集团)有限公司	代理买卖证券款	111,840.35	8,408,194.25
德清兴证股权投资合伙企业(有限合伙)	合同负债	2,376,195.41	4,286,572.76
嘉兴兴证兴呈股权投资合伙企业(有限合伙)	合同负债	187,319.24	479,505.23
漳州城兴城乡绿色发展母基金合伙企业(有限合伙)	合同负债	1,827.37	1,822.35
海峡股权交易中心(福建)有限公司	其他应付款	32,339.44	-
合计		32,265,534.46	20,586,403.39

(3)认购关联方发行的债券余额

关联方	项目名称	2025年12月31日	2024年12月31日
福建省财政厅	交易性金融资产	103,545,670.00	103,593,826.03
福建省投资开发集团有限责任公司及其子公司	交易性金融资产	10,105,980.00	-
福建省财政厅	其他债权投资	509,622,920.00	519,713,610.00
合计		623,274,570.00	623,307,436.03

7、关联方担保及承诺

本公司承诺为本公司之子公司兴证资管提供总额不超过人民币30亿元的净资本担保。截至2025年12月31日，兴证资管已使用额度人民币2亿元。

本公司承诺为本公司之子公司兴证风险管理有限公司提供总额不超过人民币13亿元的借款。截至2025年12月31日，本公司向兴证风险管理有限公司提供借款余额为4.50亿元。

本公司承诺为下属子公司兴证国际发行的3年期3亿美元债券提供跨境担保，截至2025年12月31日，本项跨境担保余额为1.24亿美元，根据报告年末即期汇率折合人民币8.75亿元，直至所担保债权获得全部受偿。

报告期内，兴证国际的担保事项主要包括为下属子公司开展交易业务、获取银行授信等事项提供担保。截至2025年12月31日，担保余额合计13.90亿美元，根据报告期末即期汇率及股权比例折合子公司的担保余额为58.72亿元人民币。

十、承诺及或有事项

1、承诺事项

截至2025年12月31日，本集团无重大承诺事项。

2、或有事项

截至2025年12月31日，本集团无重大预期将导致本集团财务状况或经营成果受到重大不利影响的法律诉讼、仲裁或行政程序。

十一、资产负债表日后事项

1、于资产负债表日后提议分配的普通股股利

经公司2026年3月26日董事会会议决议批准，本公司拟向普通股股东派发现金股利，每股人民币0.10元（含税），共人民币863,598,729.40元（含税）。此项提议尚待股东会批准。

2、公司债发行事宜

公司于2026年1月16日完成2026年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）（26兴业01）的发行，发行规模为人民币22亿元，票面利率1.82%，期限为2年。

公司于2026年2月9日完成2026年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（26兴业03）的发行，发行规模为人民币19亿元，票面利率1.85%，期限为3年。

公司于2026年3月26日完成2026年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）（26兴业C1）的发行，发行规模为人民币20亿元，票面利率2.08%，期限为5年。

十二、其他重要事项

1、履行社会责任

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

	2025年度	2024年度
慈善捐赠	9,000,000.00	4,015,166.44
教育资助	8,024,000.00	8,028,440.00
合计	17,024,000.00	12,043,606.44

2、融资融券业务

于2025年12月31日和2024年12月31日，本集团融资融券业务规模如下：

	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
融出资金	六、3	43,367,107,171.39	33,675,242,424.90
融出证券	六、12	29,201,040.19	11,575,449.15
合计		43,396,308,211.58	33,686,817,874.05

3、债券借贷

于2025年12月31日和2024年12月31日，本集团在银行间债券市场交易平台借入债券的类别及公允价值具体如下：

债券类别	2025年12月31日	2024年12月31日
国债	1,065,039,920.00	199,791,200.00
央行票据	2,000,000,000.00	-
合计	3,065,039,920.00	199,791,200.00

于2025年12月31日和2024年12月31日，本集团通过借入方式取得的债券中为卖出回购业务而设定质押的债券公允价值分别为人民币2,198,493,400.00元和人民币199,791,200.00元，为交易性金融负债的债券公允价值分别为691,393,500.00元和0.00元。

4、金融工具计量基础分类表

下表汇总披露了本集团所有金融工具项目的计量基础

金融资产项目	2025年12月31日账面价值					
	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益			以公允价值计量且其变动计入当期损益		
	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	84,077,401,859.09	-	-	-	-	-
结算备付金	16,083,556,795.09	-	-	-	-	-
融出资金	43,367,107,171.39	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	924,051,871.40	-	-
存出保证金	10,735,563,104.03	-	-	-	-	-
应收款项	1,299,710,258.05	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	13,834,851,920.09	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	88,779,870,210.97	-	-
债权投资	7,771,136,700.35	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	48,260,790,346.28	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	22,363,419,707.40	-	-	-
其他资产(金融资产)	2,142,958,633.77	-	-	-	-	-

金融资产项目	2024年12月31日账面价值					
	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益			以公允价值计量且其变动计入当期损益		
	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	77,404,462,746.56	-	-	-	-	-
结算备付金	12,981,377,577.70	-	-	-	-	-
融出资金	33,675,242,424.90	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	1,150,153,022.96	-	-
存出保证金	9,847,105,304.75	-	-	-	-	-
应收款项	1,327,564,862.30	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	4,995,821,348.10	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	80,641,887,890.32	-	-
债权投资	3,978,973,908.25	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	60,200,453,070.02	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	6,652,488,037.22	-	-	-
其他资产(金融资产)	2,821,606,451.03	-	-	-	-	-

金融负债项目	2025年12月31日账面价值			
	以公允价值计量且其变动计入当期损益			
	以摊余成本计量的金融负债	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	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	(4,672,126,359.73)	-	-	-
应付短期融资款	(19,934,301,747.85)	-	-	-
拆入资金	(10,550,979,326.40)	-	-	-
交易性金融负债	-	(691,393,500.00)	(2,875,537,166.27)	-
衍生金融负债	-	(1,016,383,776.04)	-	-
卖出回购金融资产款	(76,431,517,292.13)	-	-	-
代理买卖证券款	(85,169,776,412.22)	-	-	-
应付款项	(13,667,099,570.17)	-	-	-
应付债券	(55,850,895,433.98)	-	-	-
租赁负债	(477,063,447.85)	-	-	-
其他负债(金融负债)	(1,127,825,200.72)	-	-	-

金融负债项目	2024年12月31日账面价值			
	以公允价值计量且其变动计入当期损益			
	以摊余成本计量的金融负债	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	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	(2,535,920,659.69)	-	-	-
应付短期融资款	(25,424,393,109.21)	-	-	-
拆入资金	(2,040,509,336.09)	-	-	-
交易性金融负债	-	-	(2,274,257,851.92)	-
衍生金融负债	-	(635,136,516.50)	-	-
卖出回购金融资产款	(50,514,743,480.18)	-	-	-
代理买卖证券款	(76,311,233,679.90)	-	-	-
应付款项	(16,697,474,686.76)	-	-	-
应付债券	(55,878,419,478.67)	-	-	-
租赁负债	(544,042,219.11)	-	-	-
其他负债(金融负债)	(351,698,464.70)	-	-	-

十三、 风险管理

1、 风险管理政策和风险管理治理架构

(1) 风险管理政策

2025年本集团执行中性偏稳健的风险偏好策略，以监管要求为准绳，加速金融科技赋能风险管理的进程，构建垂直穿透全面覆盖的风险管理体系，以实现风险管理的全覆盖、可监测、能计量、有分析、能应对。

(2) 风险管理组织架构

本集团高度重视全面风险管理工作，积极按照外部要求和集团实际情况，建立与集团业务发展相匹配的全面风险管理体系，包括可操作的管理制度、健全的组织架构、可靠的信息技术系统、量化的风险指标体系、专业的人才队伍、有效的风险应对机制。

本集团根据全面性、适应性、有效性原则推进全面风险管理工作。全面风险管理覆盖集团各部门、分支机构及子公司，覆盖所有类别风险，贯穿决策、执行和监督全过程。

本集团按照《证券公司全面风险管理规范》的要求，制定《兴业证券股份有限公司全面风险管理制度》并经董事会审批后发布实施，用来指导集团的全面风险管理工作。

本集团建立由董事会、经营管理层、风险管理部门、各部门、分支机构及子公司组成的全面风险管理组织架构，即董事会及其风险控制委员会、审计委员会——公司经营管理层及其风险管理委员会——风险管理部门——各部门、分支机构及子公司。

本集团确立风险管理三道防线，即各部门、分支机构及子公司实施有效自我控制为第一道防线；风险管理部门在事前和事中实施专业的风险管理为第二道防线；审计部门实施事后监督、评价为第三道防线。“三道防线”风险管理治理架构的设计，有效的保证了风险管理权责的制衡与约束，保障了风险管理工作执行的效率与效果。

2、风险分析

本公司在日常经营活动中面临的风险主要包括市场风险、流动性风险、信用风险和操作风险等。本公司通过建立全面风险管理体系，逐步优化风险管理的组织职能、风险策略、风险措施、风险流程，培育风险文化，建立科学的风险识别、监测、评估和控制机制，将风险管理贯穿事前、事中和事后，确保风险可测、可控、可承受。

(1) 市场风险

本公司面临的市场风险是指因市场价格的不利变动而使本公司发生损失的风险。市场风险主要包括股票价格风险、利率风险、商品价格风险、汇率风险等。

本公司建立了市场风险关键性指标体系，通过风险敞口分析、敏感性分析、波动性分析、风险价值(VaR)分析等方法对各类市场风险进行评估，并跟踪有关风险指标，了解投资组合市值变动的趋势及本公司承受的风险状况。

(a) 股票价格风险和商品价格风险

股票价格风险和商品价格风险是指本公司进行的权益类及商品类投资因资产价格波动而发生损失的风险。本公司已建立了包含敏感性分析、希腊字母、压力测试等风险指标监控体系，通过每日持仓监控，计算相关指标。当这些指标达到或超过本公司所授权的风险限额时，将按照本公司相关制度执行处置流程。

敏感性分析

假设上述投资的市价上升或下降10%，其他变量不变的情况下，基于资产负债表日的上述资产对本集团股东

权益和净利润的影响如下：

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	股东权益	净利润	股东权益	净利润
	(人民币千元)	(人民币千元)	(人民币千元)	(人民币千元)
市场价格上升 10%	2,803,930	2,500,334	1,888,046	1,872,461
市场价格下降 10%	(2,803,930)	(2,500,334)	(1,888,046)	(1,872,461)

由于投资存在非系统性风险，上述敏感性分析可能与实际情况存在差异。

(b)利率风险

利率风险是指公司自营固定收益类投资价格因市场利率变动而发生波动的风险。公司自营固定收益类投资主要集中于地方政府债、中期票据、公司债、企业债等投资品种。公司通过久期、基点价值等指标监控利率风险，还通过压力测试机制对固定收益类投资组合可能发生的损失进行评估。

下表列示于各资产负债表日本集团的利率风险。表内的金融资产和金融负债项目，按合约重新定价日与到期日两者较早者分类，以账面价值列示：

	2025年12月31日					合计
	3个月内	3个月至1年	1年至5年	5年以上	不计息	
金融资产						
货币资金	81,916,758,235.30	2,104,272,465.24	-	-	56,371,158.55	84,077,401,859.09
结算备付金	16,082,464,022.83	-	-	-	1,092,772.26	16,083,556,795.09
融出资金	11,334,919,175.59	31,731,004,319.55	-	-	301,183,676.25	43,367,107,171.39
衍生金融资产	-	-	-	-	924,051,871.40	924,051,871.40
存出保证金	750,943,869.47	-	-	-	9,984,619,234.56	10,735,563,104.03
应收款项	-	-	-	-	1,299,710,258.05	1,299,710,258.05
买入返售金融资产	13,033,728,355.10	713,697,684.56	78,625,872.32	-	8,800,008.11	13,834,851,920.09
交易性金融资产	3,766,753,802.45	10,475,462,655.96	15,801,934,886.93	10,540,721,841.52	48,194,997,024.11	88,779,870,210.97
债权投资	100,116,120.74	805,149,679.52	5,224,082,495.91	1,562,520,652.55	79,267,751.63	7,771,136,700.35
其他债权投资	2,738,472,310.00	12,370,869,675.00	20,397,175,751.52	12,099,658,458.93	654,614,150.83	48,260,790,346.28
其他权益工具投资	30,108,360.00	603,359,700.00	13,760,818,060.00	3,921,183,965.41	4,047,949,621.99	22,363,419,707.40
其他资产(金融资产)	12,669,971.06	361,651,246.50	796,550,882.00	-	972,086,534.21	2,142,958,633.77
金融资产合计	129,766,934,222.54	59,165,467,426.33	56,059,187,948.68	28,124,084,918.41	66,524,744,061.95	339,640,418,577.91
金融负债						
短期借款	4,478,319,328.04	165,399,678.30	-	-	28,407,353.39	4,672,126,359.73
应付短期融资款	8,494,481,941.19	11,351,711,000.00	-	-	88,108,806.66	19,934,301,747.85
拆入资金	10,550,000,000.00	-	-	-	979,326.40	10,550,979,326.40
交易性金融负债	688,759,500.00	-	-	-	2,878,171,166.27	3,566,930,666.27
衍生金融负债	-	-	-	-	1,016,383,776.04	1,016,383,776.04
卖出回购金融资产款	74,048,334,476.18	1,473,607,755.70	720,590,700.00	-	188,984,360.25	76,431,517,292.13
代理买卖证券款	84,541,396,428.28	-	-	-	628,379,983.94	85,169,776,412.22
应付款项	-	-	-	-	13,667,099,570.17	13,667,099,570.17
应付债券	3,000,000,000.00	18,629,988,421.00	33,603,712,064.31	56,260,400.00	560,934,548.67	55,850,895,433.98
租赁负债	56,288,401.22	126,673,531.19	294,101,515.44	-	-	477,063,447.85
其他负债(金融负债)	-	-	-	-	1,127,825,200.72	1,127,825,200.72
金融负债合计	185,857,580,074.91	31,747,380,386.19	34,618,404,279.75	56,260,400.00	20,185,274,092.51	272,464,899,233.36
净敞口	(56,090,645,852.37)	27,418,087,040.14	21,440,783,668.93	28,067,824,518.41	46,339,469,969.44	67,175,519,344.55

	2024年12月31日					合计
	3个月内	3个月至1年	1年至5年	5年以上	不计息	
金融资产						
货币资金	74,573,945,808.84	2,693,770,840.58	-	-	136,746,097.14	77,404,462,746.56
结算备付金	12,976,322,599.84	-	-	-	5,054,977.86	12,981,377,577.70
融出资金	8,279,933,074.93	25,118,627,444.12	-	-	276,681,905.85	33,675,242,424.90
衍生金融资产	-	-	-	-	1,150,153,022.96	1,150,153,022.96
存出保证金	630,802,873.70	-	-	-	9,216,302,431.05	9,847,105,304.75
应收款项	-	-	-	-	1,327,564,862.30	1,327,564,862.30
买入返售金融资产	4,347,377,268.13	560,567,342.89	80,438,071.22	-	7,438,665.86	4,995,821,348.10
交易性金融资产	5,241,508,240.63	9,128,781,365.22	19,479,415,661.64	3,874,872,274.52	42,917,310,348.31	80,641,887,890.32
债权投资	130,025,710.79	2,190,574,525.26	1,394,046,458.65	213,682,034.29	50,645,179.26	3,978,973,908.25
其他债权投资	192,612,903.74	12,010,327,607.19	35,319,582,151.98	11,906,744,762.86	771,185,644.25	60,200,453,070.02
其他权益工具投资	-	473,981,490.00	3,415,818,160.00	2,553,684,287.22	209,004,100.00	6,652,488,037.22
其他资产(金融资产)	162,681,624.00	358,786,154.00	1,295,859,665.00	-	1,004,279,008.03	2,821,606,451.03
金融资产合计	106,535,210,104.60	52,535,416,769.26	60,985,160,168.49	18,548,983,358.89	57,072,366,242.87	295,677,136,644.11
金融负债						
短期借款	2,306,959,182.36	224,224,843.32	-	-	4,736,634.01	2,535,920,659.69
应付短期融资款	7,009,472,892.60	18,339,174,278.00	-	-	75,745,938.61	25,424,393,109.21
拆入资金	2,040,000,000.00	-	-	-	509,336.09	2,040,509,336.09
交易性金融负债	-	-	-	-	2,274,257,851.92	2,274,257,851.92
衍生金融负债	-	-	-	-	635,136,516.50	635,136,516.50
卖出回购金融资产款	48,565,694,591.22	1,360,340,516.37	478,462,196.86	-	110,246,175.73	50,514,743,480.18
代理买卖证券款	76,311,233,679.90	-	-	-	-	76,311,233,679.90
应付款项	-	-	-	-	16,697,474,686.76	16,697,474,686.76
应付债券	3,288,904,559.00	5,417,816,887.00	46,517,353,227.46	117,310,400.00	537,034,405.21	55,878,419,478.67
租赁负债	69,172,597.29	187,805,031.83	287,064,589.99	-	-	544,042,219.11
其他负债(金融负债)	-	-	-	-	351,698,464.70	351,698,464.70
金融负债合计	139,591,437,502.37	25,529,361,556.52	47,282,880,014.31	117,310,400.00	20,686,840,009.53	233,207,829,482.73
净敞口	(33,056,227,397.77)	27,006,055,212.74	13,702,280,154.18	18,431,672,958.89	36,385,526,233.34	62,469,307,161.38

下表显示了收益率曲线同时平行上升或下降25个基点的情况下，基于资产负债表日的金融资产与金融负债的结构，对净利润和股东权益的影响。

	2025年12月31日		2024年12月31日	
	股东权益 (人民币千元)	净利润 (人民币千元)	股东权益 (人民币千元)	净利润 (人民币千元)
收益率曲线向上平移				
25个基点	(575,961)	(254,201)	(434,083)	(126,254)
收益率曲线向下平移				
25个基点	590,853	261,728	439,760	127,637

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

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

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

(c) 汇率风险

汇率风险是指由于汇率波动使得相关资产价值变化从而对证券公司的经营造成损失的风险。本公司对汇率风险进行持续监控管理。

由于外币业务在本集团资产、负债及收入结构中占比较低，本集团面临的外汇风险不重大，因此亦未进行敏感性分析。

(2) 流动性风险

流动性风险是指证券公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。随着本公司业务杠杆增加，公司资产负债的期限错配现象逐渐增加，本公司未来可能面临一定的流动性风险隐患。本公司建立了流动性风险限额和预警指标体系，根据本公司业务规模、性质、复杂程度、流动性风险偏好和外部市场发展变化情况，设定流动性风险限额并对其执行情况进行监控，及时跟踪市场变化情况及本公司流动性状况，确保流动性覆盖率和净稳定资金率满足监管要求。

本公司建立流动性风险报告机制，明确流动性风险报告种类、内容、形式、频率以及报告路径，确保董事会、经理层和其他管理人员及时了解流动性风险水平及其管理状况。目前本公司已构建了定期资金报告体系，报告内容涵盖货币市场利率情况、市场融资情况、公司筹融资情况、流动性风险限额执行情况、资金预算完成情况、业务资金使用收益情况、同业授信情况以及资金头寸情况等。

本公司积极拓展融资渠道，加强融资渠道管理，确保资金来源的稳定性和可靠性。目前已有融资方式包括公司债、次级债、短期债、短期融资券、收益凭证、证金公司转融资、同业拆借、卖出回购等；本公司建立优质流动性储备池，保持一定数量的流动性储备资产，监测其变现能力，确保本公司能够筹集或变现足额的资金应对在正常和压力情景下出现的资金缺口。同时做好日间流动性管理，确保具有充足的日间流动性头寸。

本公司建立流动性风险应急机制，定期不定期做好流动性风险压力测试，制定流动性风险应急预案并定期对应急预案进行审查和测试，不断更新和完善应急处理方案，确保本公司可以应对紧急情况下的流动性需求。

本公司已建立流动性风险管理信息系统，为本公司流动性风险管理提供技术支持，以确保本公司能够准确、及时、持续地计量、监测本公司的流动性覆盖率、净稳定资金率等指标。未来本公司将进一步完善流动性风险管理信息系统的建设，使本公司能够及时应对和控制流动性风险。

此外，本公司对市场风险、信用风险的管理也能够从一定程度上防范流动性风险。

于资产负债表日，本集团各项金融负债按未折现的合同现金流量(包括按合同利率(如果是浮动利率则按年末的现行利率)计算的利息)的剩余合约期限，以及被要求支付的最早日期如下：

2025年12月31日								
	即期偿还	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	合计	资产负债表 账面价值
短期借款	-	3,279,893,127.83	1,238,482,969.98	167,251,226.19	-	-	4,685,627,324.00	4,672,126,359.73
应付短期融资款	302,843,506.85	1,696,700,071.99	6,598,409,595.43	11,480,607,103.97	-	-	20,078,560,278.24	19,934,301,747.85
拆入资金	-	10,552,533,562.47	-	-	-	-	10,552,533,562.47	10,550,979,326.40
交易性金融负债	1,732,015,354.36	1,169,031,397.40	-	202,395,249.61	463,488,664.90	-	3,566,930,666.27	3,566,930,666.27
衍生金融负债	-	88,777,924.80	237,655,176.28	408,166,298.40	275,364,478.46	6,419,898.10	1,016,383,776.04	1,016,383,776.04
卖出回购金融资产款	7,766,885,171.44	65,476,995,217.73	980,468,817.13	1,496,309,052.46	736,782,666.05	-	76,457,440,924.81	76,431,517,292.13
代理买卖证券款	85,169,776,412.22	-	-	-	-	-	85,169,776,412.22	85,169,776,412.22
应付款项	2,527,007,299.64	930,099,260.38	2,604,295,336.07	4,606,596,926.80	2,999,100,747.28	-	13,667,099,570.17	13,667,099,570.17
应付债券	990,000.00	120,200,000.00	3,060,127,981.38	19,851,802,774.71	34,928,270,374.66	56,260,400.00	58,017,651,530.75	55,850,895,433.98
租赁负债	-	29,304,686.03	29,143,044.76	131,865,173.70	299,913,699.06	-	490,226,603.55	477,063,447.85
其他负债(金融负债)	770,294,372.59	37,747,347.24	16,937,580.89	302,845,900.00	-	-	1,127,825,200.72	1,127,825,200.72
净头寸	98,269,812,117.10	83,381,282,595.87	14,765,520,501.92	38,647,839,705.84	39,702,920,630.41	62,680,298.10	274,830,055,849.24	272,464,899,233.36

2024年12月31日								
	即期偿还	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	合计	资产负债表 账面价值
短期借款	-	1,976,242,853.38	339,312,213.55	232,429,980.15	-	-	2,547,985,047.08	2,535,920,659.69
应付短期融资款	-	2,332,197,777.85	4,744,471,990.66	18,653,305,277.99	-	-	25,729,975,046.50	25,424,393,109.21
拆入资金	-	2,040,592,413.89	-	-	-	-	2,040,592,413.89	2,040,509,336.09
交易性金融负债	1,000,791,601.19	602,960,962.18	-	160,740,260.82	509,765,027.73	-	2,274,257,851.92	2,274,257,851.92
衍生金融负债	150,164.99	72,175,124.36	180,235,631.88	235,546,839.03	147,026,091.52	2,664.72	635,136,516.50	635,136,516.50
卖出回购金融资产款	4,346,045,376.09	43,403,817,508.83	912,486,018.06	1,391,267,806.23	481,203,981.90	-	50,534,820,691.11	50,514,743,480.18
代理买卖证券款	76,311,233,679.90	-	-	-	-	-	76,311,233,679.90	76,311,233,679.90
应付款项	3,329,857,465.82	303,878,372.28	5,867,904,122.52	4,608,058,431.24	2,587,776,294.90	-	16,697,474,686.76	16,697,474,686.76
应付债券	14,850,000.00	83,400,000.00	3,385,610,297.00	6,683,344,081.45	48,864,172,375.12	117,310,400.00	59,148,687,153.57	55,878,419,478.67
租赁负债	-	40,930,979.14	31,105,749.78	194,318,455.94	292,902,255.06	-	559,257,439.92	544,042,219.11
其他负债(金融负债)	169,744,236.00	-	49,268,328.70	132,670,000.00	15,900.00	-	351,698,464.70	351,698,464.70
净头寸	85,172,672,523.99	50,856,195,991.91	15,510,394,352.15	32,291,681,132.85	52,882,861,926.23	117,313,064.72	236,831,118,991.85	233,207,829,482.73

(3) 信用风险

信用风险是指因债务人或交易对手无法履约而对本公司造成损失的风险。

信用风险主要来自于四个方面：一是经纪类业务信用风险，即代理客户买卖证券及期货交易，若没有提前要求客户依法缴足交易保证金，在结算当日客户资金不足以支付交易所需的情况下，或客户资金由于其他原因出现缺口，有责任代客户进行结算而造成的损失；二是债券投资的违约风险，即所投资债券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致资产损失和收益变化的风险；三是交易对手信用风险，即交易对手方不能履约而造成本公司承受损失的风险，本公司的交易对手信用风险主要集中在场外衍生品业务；四是融资类业务风险，即客户未能按照合同约定按期足额偿还负债所造成的损失，其中融资类业务是融资融券、约定购回式证券交易和股票质押式回购交易等业务的统称。

针对经纪类业务信用风险，本公司在代理客户进行的证券交易时均以全额保证金结算，以有效防范经纪类业务结算风险。针对客户进行的债券正回购业务，本公司对申请开展该项业务的客户资质进行严格要求，控制客户交易额度以及标准券使用率、回购放大倍数等风控指标，并安排专人实时监控，出现风险及时与客户联系解决。

针对债券投资的违约风险，本公司制定内部评级管理办法及债券池管理办法，建立内部评级模型并根据内部评级制定发行主体、债券入池标准，本公司投资信用债需经过严格的入池审批流程；本公司对债券池进行动态维护，对于信用资质恶化的主体及债项及时调出债券池并处置相关持仓。本公司加强持仓债券负面舆情监控，建立报告处置机制，以防范化解债券违约等重点风险。此外，针对债券投资的集中度风险，本公司建立完善的授信及风险限额管理体系，从主体、行业等维度进行集中度管控。

针对交易对手信用风险，本公司搭建交易对手风险管理体系，明确业务范围、信用风险敞口计量规则、授信管理、监控及报告等管控要求。本公司规范交易对手分类及授信标准，细化授信审查要求及审批流程，基于交易对手信用资质设定授信额度，并对交易对手授信及敞口的集中度风险进行多层次风险限额指标监控。针对场外衍生品业务，本公司通过规范保证金计量规则、明确盯市追保操作流程等方面加强交易对手保证金管理。

针对融资类业务信用风险，本公司实行分级授信审批机制，根据项目要素及授信金额适用不同的授信审批流程，逐级上报有权决策机构进行审批，谨慎判断客户的偿债意愿和偿债能力并严格控制客户的授信额度；本公司持续完善证券池管理机制，除通过股票基本面指标分析、流动性指标分析、历史价格等设置模型方法外，亦会根据市场变化、负面舆情等情况对证券池进行动态调整；存续期管理方面，本公司针对股票质押业务建立贷后管理机制并根据风险大小对各项进行分类管理；针对融资融券业务、保证金融资等业务建立盯市监控机制，对客户账户资产及负债情况逐日盯市监控并开展压力测试等定量分析，关注客户维保比例不足风险并及时采取相关措施；对于客户违约情形，本公司通过场内强制平仓、协商处置、司法处置等各项措施化解风险；集中度管理方面，本公司建立以净资本为核心的融资类业务限额指标体系，严格控制业务总量、单一客户及单一证券集中度风险；本公司已搭建同一客户管理体系，对同一客户各类融资业务敞口进行集中管理，防范信用风险敞口过高的风险。

本公司基于金融工具的分类与性质，结合自身风险管理实践，以概率加权平均为基础，综合考虑货币时间价值和在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息，建立预期信用损失模型计量金融工具的减值损失。

本公司基于单项金融工具或金融工具组合，进行减值阶段划分，有效监控资产信用风险的情况，并定期进行调整：(1)第一阶段：在资产负债表日信用风险较低的金融工具，或初始确认后信用风险未显著增加的金融工具，按照相当于该金融工具未来12个月内(若预期存续期少于12个月，则为预期存续期内)预期信用损失的金额计量其损失准备；(2)第二阶段：自初始确认后信用风险已显著增加的金融工具，但未发生信用减值，即不存在表明金融工具发生信用损失事件的客观证据，按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；(3)第三阶段：初始确认后已发生信用减值的金融工具，按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

本公司根据资产的风险特征和数据情况，采用违约概率/违约损失率方法、损失率方法等计量预期信用损失。违约概率/违约损失率方法是指通过估计单笔资产或资产组合的违约风险暴露(EAD)、违约概率(PD)、违约损失率(LGD)等参数计量预期信用损失的方法。损失率方法是指在不估计违约概率和违约损失率等情况下，直接估计损失率计量预期信用损失的方法。本公司计算预期信用损失时，考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获取的前瞻性信息，包括但不限于宏观经济因素、行业政策和行业环境等，根据前瞻性信息明确调整系数并调整预期信用损失的计量结果。

本公司股票质押式回购交易业务形成的资产的减值计量采用违约概率/违约损失率法。

(1)减值阶段划分标准，触发以下任一条件则划入第三阶段：当前履约保障比例低于100%；逾期天数大于30

天；触发了其他内部违约定义的资产。未触发阶段三的条件，但触发以下任一条件的，划入第二阶段：当前履约保障比例小于最低履约保障比例值但高于等于100%；发生逾期但逾期天数小于等于30天；触发其他内部信用风险显著增加定义的资产。第一阶段：其他未触发阶段二、阶段三条件的资产。

(2)减值计量方法：本公司股票质押式回购交易业务的减值准备按照违约概率、违约损失率、违约风险暴露之积，并进行前瞻性调整后确定。对于未发生信用减值的股票质押式回购交易业务，违约概率采用滚动率分析建模方式进行估计并设定；违约损失率基于行业基准经验的方法进行估计并设定。对于已发生信用减值的股票质押式回购交易业务，减值金额采用个别认定法确定，在评估预期可回收现金流量时，考虑债务人的信用状态、还款能力，以及担保品状态等因素给予综合评估。

(a)最大信用风险敞口

在不考虑担保物或其他信用增级措施的情况下，于资产负债表日最大信用风险敞口是指相关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：

	2025年12月31日	2024年12月31日
货币资金	84,077,401,859.09	77,404,462,746.56
结算备付金	16,083,556,795.09	12,981,377,577.70
融出资金	43,367,107,171.39	33,675,242,424.90
衍生金融资产	924,051,871.40	1,150,153,022.96
存出保证金	10,735,563,104.03	9,847,105,304.75
应收款项	1,299,710,258.05	1,327,564,862.30
买入返售金融资产	13,834,851,920.09	4,995,821,348.10
交易性金融资产	55,333,269,530.58	55,675,747,289.51
债权投资	7,771,136,700.35	3,978,973,908.25
其他债权投资	48,260,790,346.28	60,200,453,070.02
其他资产（金融资产）	2,142,958,633.77	2,821,606,451.03
最大信用风险敞口合计	283,830,398,190.12	264,058,508,006.08

(4)操作风险

操作风险是指由于不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统，以及外部事件造成损失的风险。

为防范操作风险，本公司通过建立法人治理结构与内部控制制度、建立健全操作风险识别与评估体系，运用科学有效的方法对本集团的操作风险点进行识别与评估，并逐步完善操作风险计量方法，有效地降低操作风险发生的概率。本公司建立健全操作风险管理体系，逐步推进操作风险与控制的自我评估、关键风险指标监测、风险事件与损失数据收集等工具的实施，并通过系统化工具的应用不断提升操作风险管理的效率及效果。

(5)资本管理

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

本集团定期复核和管理自身的资本结构，力求达到最理想的资本结构和股东回报。本集团考虑的因素包括：本集团未来的资金需求、资本效率、现实的及预期的盈利能力、预期的现金流、预期资本支出、风险水平等。如果上述因素发生改变并影响本集团，本集团将会调整资本结构。

于2024年9月13日，中国证监会颁布了《证券公司风险控制指标计算标准规定》(2024年修订)，并要求于2025年1月1日起实施，于2020年3月20日，颁布了《证券公司风险控制指标管理办法》(2020年修订)，并要求于2020年3月20日起实施，对证券公司必须持续符合的风险控制指标体系及标准进行了修订，本公司须就风险控制指标持续达标。

(6) 金融资产转移

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

本集团通过转让交易性金融资产投资予交易对手取得款项，并与其签订回购上述资产的协议。根据协议，交易对手拥有收取上述证券协议期间合同现金流和再次将上述证券用于担保的权利，同时承担在协议规定的到期日将上述证券归还本集团的义务。本集团认为上述金融资产的风险与回报均未转移，因此并未于资产负债表终止确认上述金融资产。

于2025年12月31日，本集团已转移但未终止确认的金融资产及相关负债如下：

	交易性金融资产		合计
	融出证券	债券借贷借出	
转让资产的账面价值	29,201,040.19	433,273,260.00	462,474,300.19
相关负债的账面价值	-	-	-
净头寸	29,201,040.19	433,273,260.00	462,474,300.19

于2024年12月31日，本集团已转移但未终止确认的金融资产及相关负债如下：

	交易性金融资产
	融出证券
转让资产的账面价值	11,575,449.15
相关负债的账面价值	-
净头寸	11,575,449.15

十四、金融资产及负债的公允价值

下表列示了本集团在每个资产负债表日持续和非持续以公允价值计量的资产和负债于本报告年末的公允价值信息及其公允价值计量的层次。公允价值计量结果所属层次取决于对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次的输入值。三个层次输入值的定义如下：

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

第二层次输入值：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

第三层次输入值：相关资产或负债的不可观察输入值。

1、以公允价值计量的资产和负债的年末公允价值

		2025年12月31日				
	附注	第一层次	第二层次	第三层次	合计	
持续的公允价值计量						
资产						
交易性金融资产	六、8					
- 债券		416,446,210.86	39,292,330,764.58	584,168,867.88	40,292,945,843.32	
- 公募基金		21,969,969,012.48	1,435,243,859.75	-	23,405,212,872.23	
- 股票		4,192,046,456.70	288,779,635.30	265,415,288.06	4,746,241,380.06	
- 银行理财产品		7,129,030,013.51	895,157,097.33	-	8,024,187,110.84	
- 券商资管产品		3,545,344.74	1,399,722,628.23	-	1,403,267,972.97	
- 信托计划		-	203,813,448.22	1,000,000.00	204,813,448.22	
- 资产管理计划及其他		-	5,037,472,840.65	5,665,728,742.68	10,703,201,583.33	
其他债权投资	六、10	-	48,260,790,346.28	-	48,260,790,346.28	
其他权益工具投资	六、11	4,046,749,621.99	18,316,670,085.41	-	22,363,419,707.40	
衍生金融资产	六、4	408,744,621.58	38,961,591.39	476,345,658.43	924,051,871.40	
持续以公允价值计量的资产总额		38,166,531,281.86	115,168,942,297.14	6,992,658,557.05	160,328,132,136.05	
负债						
交易性金融负债	六、24	-	3,566,930,666.27	-	3,566,930,666.27	
衍生金融负债	六、4	119,306,221.55	30,889,230.58	866,188,323.91	1,016,383,776.04	
持续以公允价值计量的负债总额		119,306,221.55	3,597,819,896.85	866,188,323.91	4,583,314,442.31	

		2024年12月31日				
	附注	第一层次	第二层次	第三层次	合计	
持续的公允价值计量						
资产						
交易性金融资产	六、8					
- 债券		890,539,735.89	35,257,221,590.11	736,422,566.19	36,884,183,892.19	
- 公募基金		19,558,758,327.19	1,085,988,366.61	-	20,644,746,693.80	
- 股票		8,436,016,631.44	143,222,503.21	255,830,098.05	8,835,069,232.70	
- 银行理财产品		1,832,585,849.13	300,122,295.12	-	2,132,708,144.25	
- 券商资管产品		247,371,794.63	1,532,087,612.00	-	1,779,459,406.63	
- 信托计划		-	116,302,606.80	1,000,000.00	117,302,606.80	
- 资产管理计划及其他		-	4,848,005,576.23	5,400,412,337.72	10,248,417,913.95	
其他债权投资	六、10	-	60,200,453,070.02	-	60,200,453,070.02	
其他权益工具投资	六、11	207,804,100.00	6,444,683,937.22	-	6,652,488,037.22	
衍生金融资产	六、4	28,248,684.23	60,410,641.42	1,061,493,697.31	1,150,153,022.96	
持续以公允价值计量的资产总额		31,201,325,122.51	109,988,498,198.74	7,455,158,699.27	148,644,982,020.52	
负债						
交易性金融负债	六、24	-	2,274,257,851.92	-	2,274,257,851.92	
衍生金融负债	六、4	9,630,885.50	33,434,179.26	592,071,451.74	635,136,516.50	
持续以公允价值计量的负债总额		9,630,885.50	2,307,692,031.18	592,071,451.74	2,909,394,368.42	

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

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

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

交易性金融资产及负债、其他债权投资及其他权益工具投资中债券投资的公允价值主要是采用第三方估值机构估值系统的报价。相关报价机构在形成报价过程中采用了反映市场状况的可观察输入值。

对于交易性金融资产、其他债权投资和其他权益工具投资中不存在公开市场的债券、权益工具投资及结构化主体，其公允价值以估值技术确定。估值技术所需的可观察输入值包括但不限于收益率曲线、资产净值等估值参数。

对于衍生金融资产和负债中的远期类和互换类利率衍生合约，公允价值是根据每个合约的条款和到期日，采用市场利率将未来现金流折现来确定。互换合约中嵌入的衍生工具的公允价值是采用相关市场公开报价计算的预期回报来确定的。期权类业务的公允价值是通过期权定价模型来确定的。

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

本集团制定了相关流程来确定第三层次公允价值计量中合适的估值技术和输入值。本集团风险管理部门定期复核相关流程以及公允价值确定的合适性。

第三层次公允价值计量的量化信息如下：

	2025年12月31日的公允价值	主要估值技术	不可观察输入值	对公允价值的影响
交易性金融资产				
债券	584,168,867.88	现金流量折现法	风险调整折现率	风险调整折现率折价越高，公允价值越低
股票	265,415,288.06	市场法	流动性折价	折扣越高，公允价值越低
信托计划	1,000,000.00	现金流量折现法	风险调整折现率	风险调整折现率折价越高，公允价值越低
未上市股权和私募基金	5,526,585,802.91	市场法	流动性折价	折扣越高，公允价值越低
未上市股权	139,142,939.77	现金流量折现法	风险调整折现率	风险调整折现率折价越高，公允价值越低
衍生金融工具	(389,842,665.48)	期权定价模型	期权标的证券波动率	波动率越高，对公允价值的影响越大

	2024年12月31日的公允价值	主要估值技术	不可观察输入值	对公允价值的影响
交易性金融资产				
债券	736,422,566.19	现金流量折现法	风险调整折现率	风险调整折现率折价越高，公允价值越低
股票	255,830,098.05	市场法	流动性折价	折扣越高，公允价值越低
信托计划	1,000,000.00	现金流量折现法	风险调整折现率	风险调整折现率折价越高，公允价值越低
未上市股权和私募基金	5,242,827,033.20	市场法	流动性折价	折扣越高，公允价值越低
未上市股权	157,585,304.52	现金流量折现法	风险调整折现率	风险调整折现率折价越高，公允价值越低
衍生金融工具	469,422,245.57	期权定价模型	期权标的证券波动率	波动率越高，对公允价值的影响越大

5、持续的第三层次公允价值计量项目，年初与年末账面价值间的调节信息

(1)持续的第三层次公允价值计量项目，年初与年末账面价值间的调节信息如下：

	本年利得或损失总额					增加和减少		2025年12月31日余额	对于年末持有的资产和承担的负债，计入损益的当年未实现利得或损失
	2024年12月31日余额	转入第三层次	转出第三层次	计入损益	计入其他综合收益	增加	减少		
交易性金融资产									
- 债券	736,422,566.19	-	-	(147,970,298.16)	-	-	(4,283,400.15)	584,168,867.88	(148,380,698.31)
- 股票	255,830,098.05	525,884.18	-	13,862,108.55	-	-	(4,802,802.72)	265,415,288.06	12,487,115.56
- 信托计划	1,000,000.00	-	-	-	-	-	-	1,000,000.00	-
- 资产管理计划及其他	5,400,412,337.72	204,308,599.27	(323,869,553.30)	78,497,838.61	-	597,299,999.00	(290,920,478.62)	5,665,728,742.68	101,492,723.20
衍生金融工具	469,422,245.57	-	-	(1,750,233,698.09)	-	(293,902,036.97)	1,184,870,824.01	(389,842,665.48)	(393,795,029.82)
合计	6,863,087,247.53	204,834,483.45	(323,869,553.30)	(1,805,844,049.09)	-	303,397,962.03	884,864,142.52	6,126,470,233.14	(428,195,889.37)

	本年利得或损失总额					增加和减少		2024年12月31日余额	对于年末持有的资产和承担的负债，计入损益的当年未实现利得或损失
	2023年12月31日余额	转入第三层次	转出第三层次	计入损益	计入其他综合收益	增加	减少		
交易性金融资产									
- 债券	743,716,136.58	-	-	(5,803,289.68)	-	-	(1,490,280.71)	736,422,566.19	(9,322,220.68)
- 股票	291,338,703.59	10,194,271.16	-	(39,774,926.49)	-	462,967.99	(6,390,918.20)	255,830,098.05	(39,482,516.80)
- 信托计划	1,000,000.00	-	-	-	-	-	-	1,000,000.00	-
- 资产管理计划及其他	4,491,288,749.19	796,330,571.80	(115,144,412.00)	242,725,400.72	-	264,885,540.16	(279,673,512.15)	5,400,412,337.72	256,063,819.58
衍生金融工具	-	-	-	(756,803,059.40)	-	1,226,225,304.97	-	469,422,245.57	(711,058,756.79)
合计	5,527,343,589.36	806,524,842.96	(115,144,412.00)	(559,655,874.85)	-	1,491,573,813.12	(287,554,711.06)	6,863,087,247.53	(503,799,674.69)

6、持续的公允价值计量项目在各层次之间转换的情况

2025年度本集团转入第三层次的以公允价值计量的金融资产为人民币204,834,483.45元，转出第三层次的以公允价值计量的金融资产为人民币323,869,553.30元，为持有的未上市股权投资根据相关制度转换估值方法。

7、本年内发生的估值技术变更及变更原因

于2025年12月31日和2024年12月31日，本集团上述公允价值计量所使用的估值技术并未发生重大变更。

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

除以下项目外，本集团年末各项金融资产和金融负债的账面价值与公允价值之间无重大差异。

	2025年12月31日		2025年12月31日公允价值计量层次		
	账面价值	公允价值	第一层次	第二层次	第三层次
应付债券	55,850,895,433.98	56,415,493,077.37	-	56,415,493,077.37	-

	2024年12月31日		2024年12月31日公允价值计量层次		
	账面价值	公允价值	第一层次	第二层次	第三层次
应付债券	55,878,419,478.67	56,499,024,700.01	-	56,499,024,700.01	-

十五、母公司财务报表主要项目注释

1、长期股权投资

(1)长期股权投资分类如下

项目	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
对子公司投资	12,749,676,352.67	-	12,749,676,352.67	11,895,894,052.67	-	11,895,894,052.67
对联营企业投资	129,851,815.33	-	129,851,815.33	132,634,902.38	-	132,634,902.38
合计	12,879,528,168.00	-	12,879,528,168.00	12,028,528,955.05	-	12,028,528,955.05

本公司无向投资企业转移资金能力受到重大限制的情况。

(2)对子公司投资

单位名称	2025年1月 1日余额	本年增加	本年减少	2025年12月 31日余额	本年计提 减值准备	减值准备 年末余额
兴全基金	62,428,839.73	-	-	62,428,839.73	-	-
兴证期货	1,609,611,012.94	10,732,500.00	-	1,620,343,512.94	-	-
兴证资本	920,000,000.00	-	-	920,000,000.00	-	-
兴证香港	2,503,354,200.00	843,049,800.00	-	3,346,404,000.00	-	-
兴证物业	500,000.00	-	-	500,000.00	-	-
兴证资管	800,000,000.00	-	-	800,000,000.00	-	-
兴证投资	6,000,000,000.00	-	-	6,000,000,000.00	-	-
合计	11,895,894,052.67	853,782,300.00	-	12,749,676,352.67	-	-

单位名称	2024年1月 1日余额	本年增加	本年减少	2024年12月 31日余额	本年计提 减值准备	减值准备 年末余额
兴全基金	62,428,839.73	-	-	62,428,839.73	-	-
兴证期货	1,609,611,012.94	-	-	1,609,611,012.94	-	-
兴证资本	920,000,000.00	-	-	920,000,000.00	-	-
兴证香港	2,503,354,200.00	-	-	2,503,354,200.00	-	-
兴证物业	500,000.00	-	-	500,000.00	-	-
兴证资管	800,000,000.00	-	-	800,000,000.00	-	-
兴证投资	6,000,000,000.00	-	-	6,000,000,000.00	-	-
合计	11,895,894,052.67	-	-	11,895,894,052.67	-	-

本公司子公司的相关信息参见附注五、1。

(3)对联营企业投资

被投资单位	本年增减变动									2025年12月 31日余额	减值准 备年末 余额
	2025年1月 1日余额	追加 投资	减少 投资	权益法下确 认的投资收益	其他综 合收益	其他权 益变动	宣告发放现 金股利或 利润	计提减 值准备	其他		
海峡股权交 易中心(福 建)有限公司	132,634,902.38	-	-	(2,783,087.05)	-	-	-	-	-	129,851,815.33	-

2、应付职工薪酬

	注	2025年12月31日	2024年12月31日
职工薪酬	(1)	2,775,526,228.80	2,010,051,869.44
离职后福利			
- 设定提存计划	(2)	242,022,355.41	41,041,702.30
合计		3,017,548,584.21	2,051,093,571.74

(1) 职工薪酬

	2025年1月1日余额	本年发生额	本年减少额	2025年12月31日余额
工资、奖金、津贴和补贴	2,000,580,877.93	3,413,331,241.80	(2,652,595,018.80)	2,761,317,100.93
职工福利费	295,350.00	40,678,761.21	(40,974,111.21)	-
社会保险费	43,534.77	166,862,341.91	(166,822,239.27)	83,637.41
- 医疗保险费	38,186.59	156,849,494.54	(156,809,170.46)	78,510.67
- 工伤保险费	8,044.51	3,473,293.53	(3,473,075.08)	8,262.96
- 生育保险费	(2,696.33)	6,491,035.66	(6,491,475.55)	(3,136.22)
- 其他社会保险	-	48,518.18	(48,518.18)	-
住房公积金	104,863.21	203,243,791.74	(203,330,016.20)	18,638.75
工会经费和职工教育经费	9,027,243.53	43,596,411.12	(38,516,802.94)	14,106,851.71
其他	-	14,488,233.84	(14,488,233.84)	-
合计	2,010,051,869.44	3,882,200,781.62	(3,116,726,422.26)	2,775,526,228.80

	2024年1月1日余额	本年发生额	本年减少额	2024年12月31日余额
工资、奖金、津贴和补贴	1,529,746,018.24	2,976,350,078.75	(2,505,515,219.06)	2,000,580,877.93
职工福利费	-	34,858,720.13	(34,563,370.13)	295,350.00
社会保险费	13,505.72	171,933,459.92	(171,903,430.87)	43,534.77
- 医疗保险费	4,054.31	160,622,127.26	(160,587,994.98)	38,186.59
- 工伤保险费	12,343.22	3,226,203.63	(3,230,502.34)	8,044.51
- 生育保险费	(2,891.81)	8,035,030.78	(8,034,835.30)	(2,696.33)
- 其他社会保险	-	50,098.25	(50,098.25)	-
住房公积金	19,816.93	204,345,606.42	(204,260,560.14)	104,863.21
工会经费和职工教育经费	8,119,303.07	35,726,950.15	(34,819,009.69)	9,027,243.53
其他	-	8,497,442.58	(8,497,442.58)	-
合计	1,537,898,643.96	3,431,712,257.95	(2,959,559,032.47)	2,010,051,869.44

(2) 离职后福利-设定提存计划

	2025年1月1日余额	本年发生额	本年减少额	2025年12月31日余额
基本养老保险	3,911,861.96	264,849,037.38	(264,753,115.97)	4,007,783.37
失业保险费	7,574.23	9,129,720.38	(9,124,111.14)	13,183.47
企业年金缴费	37,122,266.11	238,237,777.03	(37,358,654.57)	238,001,388.57
合计	41,041,702.30	512,216,534.79	(311,235,881.68)	242,022,355.41

	2024年1月1日余额	本年发生额	本年减少额	2024年12月31日余额
基本养老保险	10,144,882.24	252,898,283.27	(259,131,303.55)	3,911,861.96
失业保险费	4,526.02	9,320,301.48	(9,317,253.27)	7,574.23
企业年金缴费	37,191,419.42	36,708,706.40	(36,777,859.71)	37,122,266.11
合计	47,340,827.68	298,927,291.15	(305,226,416.53)	41,041,702.30

3、手续费及佣金净收入

	2025年度	2024年度
证券经纪业务净收入	2,813,288,076.06	2,029,813,367.08
——证券经纪业务收入	3,442,981,082.41	2,416,875,530.14
——代理买卖证券业务	2,509,058,378.46	1,634,826,628.40
——交易单元席位租赁	567,804,603.00	469,081,264.36
——代销金融产品业务	366,118,100.95	312,967,637.38
——证券经纪业务支出	(629,693,006.35)	(387,062,163.06)
——代理买卖证券业务	(629,693,006.35)	(387,062,163.06)
投资银行业务净收入	537,438,735.03	594,799,633.64
——投资银行业务收入	543,692,709.91	605,861,571.37
——证券承销业务	453,836,121.68	527,588,432.81
——证券保荐业务	12,553,773.60	23,943,207.57
——财务顾问业务	77,302,814.63	54,329,930.99
——投资银行业务支出	(6,253,974.88)	(11,061,937.73)
——证券承销业务	(5,568,931.81)	(10,285,928.42)
——证券保荐业务	(662,547.16)	(727,424.69)
——财务顾问业务	(22,495.91)	(48,584.62)
投资咨询业务净收入	123,309,859.44	151,152,995.42
——投资咨询业务收入	123,408,497.26	151,387,919.20
——投资咨询业务支出	(98,637.82)	(234,923.78)
其他手续费及佣金净收入	216,315,146.24	144,457,526.72
——其他手续费及佣金收入	226,478,440.35	157,597,544.21
——其他手续费及佣金支出	(10,163,294.11)	(13,140,017.49)
合计	3,690,351,816.77	2,920,223,522.86
其中：手续费及佣金收入合计	4,336,560,729.93	3,331,722,564.92
手续费及佣金支出合计	(646,208,913.16)	(411,499,042.06)

4、利息净收入

	2025年度	2024年度
利息收入		
其中：货币资金及结算备付金利息收入	856,722,875.23	961,710,560.20
融资融券利息收入	1,743,277,783.19	1,604,848,410.71
买入返售金融资产利息收入	79,894,558.10	84,071,864.98
其中：股票质押回购利息收入	26,597,287.37	50,211,434.04
债权投资利息收入	39,002,404.24	85,534,415.06
其他债权投资利息收入	1,353,262,338.95	1,330,930,732.41
其他	8,316,258.77	19,023,592.45
利息收入小计	4,080,476,218.48	4,086,119,575.81

	2025年度	2024年度
利息支出		
其中：借款利息支出	(126,333.33)	-
应付短期融资款利息支出	(374,478,610.53)	(161,683,999.50)
拆入资金利息支出	(42,992,739.03)	(113,252,311.02)
其中：转融通利息支出	-	(389,814.40)
卖出回购金融资产款利息支出	(824,979,989.92)	(840,460,270.39)
其中：报价回购利息支出	(84,530,964.54)	(99,390,150.89)
代理买卖证券款利息支出	(78,455,233.14)	(91,524,369.11)
应付债券利息支出	(1,487,128,716.86)	(1,611,985,368.04)
其中：次级债券利息支出	(237,208,722.00)	(312,113,723.99)
租赁负债的利息支出	(8,841,130.62)	(13,400,694.82)
其他	(3,350,932.55)	(1,903,197.36)
利息支出小计	(2,820,353,685.98)	(2,834,210,210.24)
利息净收入	1,260,122,532.50	1,251,909,365.57

5、投资收益

(1)按类别列示

	2025年度	2024年度
成本法核算的长期股权投资收益	910,390,000.00	751,430,000.00
权益法核算的长期股权投资(损失)/收益	(2,783,087.05)	3,360,480.24
金融工具投资收益	3,010,785,157.80	1,577,979,951.89
其中：持有期间取得的收益	1,930,839,733.80	1,464,943,404.74
- 交易性金融工具	1,685,647,906.56	1,448,605,315.21
- 其他权益工具投资	245,191,827.24	16,338,089.53
处置金融工具取得的收益	1,079,945,424.00	113,036,547.15
- 交易性金融工具	1,305,061,694.30	(1,406,188,320.21)
- 其他债权投资	42,556,788.40	68,845,700.64
- 债权投资	377,215.55	4,499,451.34
- 衍生金融工具	(268,295,058.40)	1,445,879,715.38
- 其他	244,784.15	-
合计	3,918,392,070.75	2,332,770,432.13

交易性金融工具投资收益明细如下：

		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	1,686,196,346.15	1,448,622,556.67
	处置取得收益 / (损失)	1,304,904,842.06	(1,406,422,920.21)
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	-	-
	处置取得收益	-	-
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	持有期间损失	(548,439.59)	(17,241.46)
	处置取得收益	156,852.24	234,600.00
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益	-	-
	处置取得收益	-	-
合计		2,990,709,600.86	42,416,995.00

(2)对联营企业和合营企业的投资收益

参见附注十五、1(3)。

(3)投资收益汇回有无重大限制

以上投资收益汇回均无重大限制。

6、公允价值变动(损失)/收益

	2025年度	2024年度
交易性金融资产	634,092,275.31	1,147,753,341.22
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	3,821,398.03	(196,200.00)
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	(947,464,397.70)	(622,595,650.43)
合计	(309,550,724.36)	524,961,490.79

7、业务及管理费

	2025年度	2024年度
工资、奖金、津贴和补贴	3,350,733,835.87	2,976,350,078.75
社会保险费	663,741,618.56	470,860,751.07
折旧与摊销	485,921,181.94	595,317,058.35
广告推广费	251,041,646.22	61,823,281.99
住房公积金	196,547,567.56	204,345,606.42
邮电通信费	170,217,331.15	168,995,669.74
软件系统维护费	124,190,433.57	148,340,707.06
研究开发费	122,029,053.25	97,152,785.72
会员席位费	112,281,865.74	101,361,825.74
其他人力成本	97,129,481.44	79,083,112.86
其他	383,075,807.03	392,605,806.35
合计	5,956,909,822.33	5,296,236,684.05

8、现金流量表补充资料

(1)现金流量表补充资料

(a)将净利润调节为经营活动的现金流量：

	2025年度	2024年度
净利润	2,652,110,203.85	2,110,045,853.58
加：信用减值损失	70,932,445.22	3,177,989.00
使用权资产折旧	171,364,904.02	204,299,188.89
固定资产折旧	150,391,393.51	200,873,225.18
投资性房地产折旧	230,724.72	230,724.72
无形资产摊销	236,064,227.50	239,724,946.58
长期待摊费用摊销	28,063,255.61	30,266,689.07
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的（收益）/ 损失	(1,431,078.53)	176,065.48
公允价值变动损失 /（收益）	309,550,724.36	(524,961,490.79)
汇兑损失 /（收益）	316,462.93	(93,561.87)
利息支出	478,183,714.82	370,604,914.89
投资收益	(1,195,977,528.29)	(844,473,721.75)
递延所得税资产增加	(102,499,402.24)	(279,010,664.23)
递延所得税负债减少	(57,106,261.13)	(34,423,184.53)
交易性金融工具的（增加）/ 减少	(3,165,708,634.17)	5,166,466,598.78
经营性应收项目的（增加）/ 减少	(18,790,288,844.38)	4,543,004,950.94
经营性应付项目的增加	32,811,353,899.42	16,658,552,071.62
经营活动产生的现金流量净额	13,595,550,207.22	27,844,460,595.56

(b)不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：

于2025年12月31日，本公司无不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

(c)现金及现金等价物净变动情况：

	2025年度	2024年度
现金及现金等价物的年末余额	71,578,424,963.61	62,421,220,428.67
减：现金及现金等价物的年初余额	(62,421,220,428.67)	(45,567,257,799.56)
现金及现金等价物净增加额	9,157,204,534.94	16,853,962,629.11

(2) 现金及现金等价物的构成

	2025年12月31日	2024年12月31日
现金及现金等价物		
- 可随时用于支付的银行存款	56,325,858,413.74	49,129,663,786.21
- 可随时用于支付的其他货币资金	72,268,749.64	43,980,428.56
- 可随时用于支付的结算备付金	15,180,297,800.23	13,247,576,213.90
年末现金及现金等价物余额	71,578,424,963.61	62,421,220,428.67

十六、财务报表的批准报出

本财务报表已于2026年3月26日获董事会批准报出。

兴业证券股份有限公司
财务报表附注
补充资料
一、非经常性损益

单位：元 币种：人民币

项目类别	2025年度	2024年度
非流动资产处置收益/(损失)	994,650.03	(671,340.21)
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	83,033,692.32	227,400,089.67
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	(6,435,273.64)	30,793,012.63
所得税影响额	(19,559,356.05)	(63,348,319.56)
少数股东权益影响额(税后)	(19,767,343.52)	(53,303,069.79)
合计	38,266,369.14	140,870,372.74

本集团对非经常性损益项目的确认依照证监会颁布的《公开发行证券公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益(2023年修订)》(公告[2023]65号)的规定执行。

二、净资产收益率及每股收益

本集团按照证监会颁布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)以及会计准则相关规定计算的净资产收益率和每股收益如下:

2025年	加权平均净资产收益率	基本每股收益
	%	元/股
归属于公司普通股股东的净利润	4.93	0.32
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.86	0.31

2024年	加权平均净资产收益率	基本每股收益
	%	元/股
归属于公司普通股股东的净利润	3.81	0.24
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.55	0.22

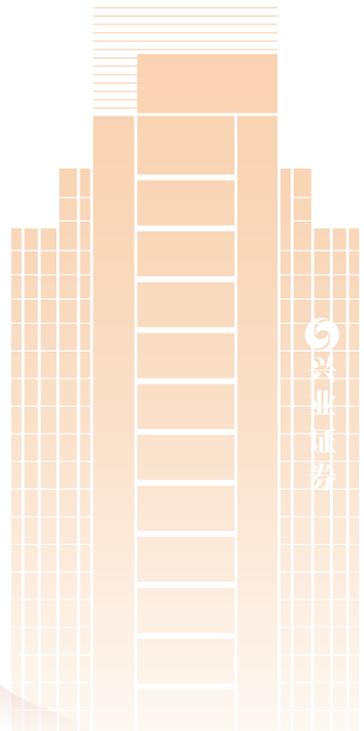
本公司不存在稀释性潜在普通股,故本公司稀释每股收益等于基本每股收益。

董事长: 苏军良

董事会批准报送日期: 2026年3月26日

09

证券公司信息披露



一、公司重大行政许可事项的相关情况

适用 不适用

1	中国证监会	关于同意兴业证券股份有限公司向专业投资者公开发行永续次级公司债券注册的批复	证监许可〔2025〕837号	2025年4月17日
2	中国证监会	关于同意兴业证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复	证监许可〔2025〕2181号	2025年9月26日
3	中国证监会	关于兴业证券股份有限公司经营结售汇业务有关意见的复函	机构司函〔2025〕1541号	2025年11月4日
4	上海证券交易所	关于同意兴业证券股份有限公司成为上海证券交易所上市基金主做市商的通知	上证函〔2025〕1860号	2025年6月10日

二、监管部门对公司的分类结果

适用 不适用

附录 兴业证券分公司一览表

(截至2025年12月31日)

序号	机构名称	营业场所	设立时间	营运资金 (万元)	负责人	联系方式
1	兴业证券股份有限公司上海分公司	中国（上海）自由贸易试验区民生路1199弄1号22层2201室、3号1层A区	2009年7月15日	500	黄青	021-20639237
2	兴业证券股份有限公司上海证券自营分公司	中国（上海）自由贸易试验区长柳路36号6层、17层	2009年7月15日	500	陈刚	021-38565406
3	兴业证券股份有限公司上海自由贸易试验区分公司	中国（上海）自由贸易试验区临港新片区申港大道33号5楼501室、511室	2020年4月3日	300	李勇	021-20950081
4	兴业证券股份有限公司北京分公司	北京市朝阳区建国门外大街甲6号1幢1层B座1-1内04室、27层B座1-27内2705室	2012年2月15日	500	康志文	010-85245511
5	兴业证券股份有限公司天津分公司	天津市河西区友谊路增进道28号鑫银大厦19层03、04、05单元	2011年6月8日	500	杨阔海	022-28226388
6	兴业证券股份有限公司重庆分公司	重庆市渝北区龙溪街道嘉州路88号29-4、29-5	2010年3月30日	500	涂强	023-62807666
7	兴业证券股份有限公司广东分公司	广东省广州市天河区兴民路222号之一3703室、3704室、3705室、3706室、3707室、3708室、3709室、3710室、3711室	2003年6月30日	500	李丁	020-83637628
8	兴业证券股份有限公司佛山分公司	广东省佛山市南海区桂城街道金科路6号粤港金融科技园1座307-308室	2016年9月8日	300	王锐伟	0757-86236208
9	兴业证券股份有限公司东莞分公司	广东省东莞市东城街道东莞大道东城段13号3109、3110、3111、3112、3113、3114室	2016年9月9日	300	毛翔宇	0769-21663922
10	兴业证券股份有限公司汕头分公司	广东省汕头市龙湖区嵩山路南20号天澜国际大厦东塔12楼03、04号房	2018年8月28日	300	余枫	0754-87278360
11	兴业证券股份有限公司珠海分公司	广东省珠海市香洲凤凰北路1088号凤凰花园1栋二层商铺之九号铺位	2018年11月23日	500	叶瑜丰	0756-2212910
12	兴业证券股份有限公司中山分公司	广东省中山市东区中山三路3号901卡之一	2018年11月23日	100	曾宝富	0760-88710088
13	兴业证券股份有限公司惠州分公司	广东省惠州市惠城区江北街道市民乐园西路7号中海广场1单元11层01、02号房（电梯楼层12层01、02号房）	2019年6月13日	500	黄珂	0752-2279989
14	兴业证券股份有限公司江门分公司	广东省江门市蓬江区江门万达广场2幢4205-4209室	2020年4月10日	500	麦嘉辉	0750-3139601

序号	机构名称	营业场所	设立时间	营运资金 (万元)	负责人	联系方式
15	兴业证券股份有限公司深圳分公司	广东省深圳市福田区华富街道莲花一村社区皇岗路5001号深业上城(南区)T2栋5101-5103, 5105-5106, 5108-5110, 5203、5205、5206B	2013年1月17日	500	张津昊	0755-83058627
16	兴业证券股份有限公司深圳前海分公司	广东省深圳市前海深港合作区南山街道梦海大道5035号前海华润金融中心T5写字楼3001、3002、3012	2021年10月8日	500	游杨明	0755-86951979
17	兴业证券股份有限公司江苏分公司	江苏省南京市建邺区乐山路190号华坤大厦12层1201室	2014年7月3日	500	曲迪	025-84669562
18	兴业证券股份有限公司南通分公司	江苏省南通市崇川区世纪大道18号兴业大厦901室	2016年9月2日	300	石军	0513-55888588
19	兴业证券股份有限公司无锡分公司	江苏省无锡市太湖新城金融一街13号102室, 15号2001室、2008室	2016年9月9日	300	陶俊玮	0510-88888275
20	兴业证券股份有限公司常州分公司	江苏省常州市新北区惠国路69号山水和园4幢8层	2016年9月5日	300	陈少华	0519-83586996
21	兴业证券股份有限公司徐州分公司	江苏省徐州市鼓楼区淮海东路29号苏宁广场裙楼、A楼1-2003、2002	2018年8月27日	500	王静	0516-83395562
22	兴业证券股份有限公司泰州分公司	江苏省泰州市永定东路288-33号金融广场3号楼15层北侧	2019年6月11日	300	吴宗耿	0523-89998833
23	兴业证券股份有限公司扬州分公司	江苏省扬州市邗江区扬子江北路368号格兰云天大酒店一楼大厅南	2019年6月11日	500	王乐	0514-82778166
24	兴业证券股份有限公司盐城分公司	江苏省盐城市盐南高新区新都街道世纪大道5号金融城12幢2-701室-10	2021年4月16日	300	黄健	0515-88380088
25	兴业证券股份有限公司镇江分公司	江苏省镇江市润州区七里甸街道檀山路16号新城花园B区1幢103室	2021年5月17日	300	戴昊纬	0511-88884566
26	兴业证券股份有限公司连云港分公司	江苏省连云港市海州区郁洲北路8号尚都峰璟1号楼107、207、208号商铺	2023年1月16日	300	朱沪宁	0518-85820535
27	兴业证券股份有限公司宿迁分公司	江苏省宿迁市宿城区洪泽湖路1588号金鹏国际广场C1601, C1602, C1603, C1604	2023年9月26日	300	曹宇	0527-81686606
28	兴业证券股份有限公司淮安分公司	江苏省淮安市清江浦区水渡口街道金融中心中央商务区B5号楼2201、2208室	2023年10月17日	300	司飞	0517-83980363
29	兴业证券股份有限公司苏州分公司	中国(江苏)自由贸易试验区苏州片区苏州工业园区时代广场24幢1901室1902-1907单元	2016年9月8日	300	商雯莉	0512-65118805
30	兴业证券股份有限公司山东分公司	中国(山东)自由贸易试验区济南片区经十路汉峪金谷人工智能大厦28层2801室	2014年12月8日	500	黄建华	0531-83188768

序号	机构名称	营业场所	设立时间	营运资金 (万元)	负责人	联系方式
31	兴业证券股份有限公司淄博分公司	山东省淄博市高新区中润大道中润华侨城3号商业综合楼010101室、010201室、010301室	2016年8月9日	300	程洪涛	0533-7999087
32	兴业证券股份有限公司潍坊分公司	山东省潍坊高新区新城街道清新社区东风东街4899号金融广场商务中心5号办公综合楼裙楼三层	2018年11月22日	500	赵靖	0536-8100379
33	兴业证券股份有限公司济宁分公司	山东省济宁高新区洸河街道办事处金宇路康城丽景商务楼102室、103室	2019年6月12日	500	尚继军	0537-2220911
34	兴业证券股份有限公司临沂分公司	山东省临沂市兰山区柳青街道上海路与蒙河路交汇处府佑大厦1号楼106、1016-B室	2019年6月11日	500	董成保	0539-8608696
35	兴业证券股份有限公司烟台分公司	山东省烟台市芝罘区环山路97号附7号1-2层	2019年6月11日	500	曹士敏	0535-6616809
36	兴业证券股份有限公司东营分公司	山东省东营市开发区府前大街128号华利国际金融广场1幢1-1207	2020年3月18日	500	杜伯林	0546-7069088
37	兴业证券股份有限公司威海分公司	山东省威海市环翠区环翠楼街道世昌大道-39B号803室	2020年3月18日	500	孟凯	0631-3661107
38	兴业证券股份有限公司泰安分公司	山东省泰安市泰山区岱庙街道虎山路39号1号房101室	2021年4月13日	300	张丛	0538-5073866
39	兴业证券股份有限公司菏泽分公司	山东省菏泽市开发区人民路1388号南华康城酒店办公楼1001幢2单元01002室	2021年6月28日	300	李璞	0530-7059255
40	兴业证券股份有限公司聊城分公司	山东省聊城市东昌府区利民东路56号萃苑小区综合商业楼一楼103	2021年6月28日	300	易卫	0635-5082627
41	兴业证券股份有限公司德州分公司	山东省德州市德城区广川街道办事处东方红西路802号华戎银泰尊府项目1号商业1-2层	2021年7月19日	300	林嘉皓	0534-7061400
42	兴业证券股份有限公司青岛分公司	山东省青岛市崂山区青大三路8号809-816室	2010年4月7日	500	王冰川	0532-80907186
43	兴业证券股份有限公司福州分公司	福建省福州市鼓楼区温泉街道湖东路268号证券大厦14层	2015年11月4日	500	王昌优	0591-38110892
44	兴业证券股份有限公司厦门分公司	福建省厦门市思明区展鸿路82号厦门国际金融中心23楼01-04单元	2011年7月6日	500	罗黎	0592-5969976
45	兴业证券股份有限公司泉州分公司	福建省泉州市丰泽街361号金控大厦5楼	2011年6月29日	300	焦庆星	0595-22895562
46	兴业证券股份有限公司晋江分公司	福建省泉州市晋江市青阳街道崇德路金融广场3栋101号1层	2001年6月28日	-	张弦	0595-82005695
47	兴业证券股份有限公司漳州分公司	福建省漳州市龙文区建元东路1号九龙东方财富中心1702-1706室	2013年1月21日	500	杨家宝	0596-2995537
48	兴业证券股份有限公司南平分公司	福建省南平市建阳区朱熹大道501号万达广场10幢1单元102号、18幢1单元110-111号商铺	2013年1月14日	100	黄晓军	0599-8739866

序号	机构名称	营业场所	设立时间	营运资金 (万元)	负责人	联系方式
49	兴业证券股份有限公司龙岩分公司	福建省龙岩市新罗区华莲路138号A1A2幢1601、1609、1611-1614室	2013年1月28日	500	林小磊	0597-2296888
50	兴业证券股份有限公司三明分公司	福建省三明市列东街兴业大厦四层	2013年1月16日	500	张源	0598-8241845
51	兴业证券股份有限公司莆田分公司	福建省莆田市城厢区霞林街道荔华东大道19号南兴国贸中心1号楼602、603室	2014年11月4日	500	黄绍强	0594-2606636
52	兴业证券股份有限公司宁德分公司	福建省宁德市东侨经济开发区闽东中路2号5层	2014年11月25日	500	李小虹	0593-2695562
53	兴业证券股份有限公司浙江分公司	浙江省杭州市上城区迪凯银座31楼	2014年12月15日	500	赵思思	0571-87835777
54	兴业证券股份有限公司嘉兴分公司	浙江省嘉兴市南湖区中山东路1602号一楼右边部分、二楼	2018年8月27日	500	朱力	0573-89891299
55	兴业证券股份有限公司台州分公司	浙江省台州市市府大道150号	2016年9月14日	300	李佳黎	0576-89052000
56	兴业证券股份有限公司绍兴分公司	浙江省绍兴市越城区灵芝街道镜湖洋江西路290号宝盛大厦111、213、214、215、216	2016年5月9日	300	樊灵灵	0575-88407328
57	兴业证券股份有限公司温州分公司	浙江省温州市鹿城区南汇街道市府路恒玖大厦2103-1室	2016年9月12日	500	李帆	0577-88660009
58	兴业证券股份有限公司金华分公司	浙江省金华市义乌市城北路879号F1层110#及F20层3#、5#、6#	2016年9月14日	300	林建平	0579-89932100
59	兴业证券股份有限公司湖州分公司	浙江省湖州市吴兴区飞英街道苕溪西路99号锦宝大厦17楼2002室-1	2019年6月11日	500	朱超	0572-2122091
60	兴业证券股份有限公司宁波分公司	浙江省宁波市江北区文教街道北岸财富中心2幢<9-1><9-2>	2016年8月10日	500	林泓毅	0574-87056055
61	兴业证券股份有限公司湖南分公司	湖南省长沙市芙蓉区芙蓉中路二段106号中国石油长沙大厦22层	2009年9月25日	500	黄石	0731-85544682
62	兴业证券股份有限公司株洲分公司	湖南省株洲市天元区嵩山路丽景滨江2、3、4栋116号、117号	2016年5月30日	100	黄雯	0731-28319368
63	兴业证券股份有限公司湘潭分公司	湖南省湘潭市岳塘区宝塔街道河东大道46号1栋0401001号	2016年6月1日	100	李良丰	0731-52860505
64	兴业证券股份有限公司岳阳分公司	湖南省岳阳市岳阳楼区青年中路355号理想城1栋21楼2118号	2020年3月13日	200	江清海	0730-8289981
65	兴业证券股份有限公司衡阳分公司	湖南省衡阳市高新区长丰大道41号新城国际9栋101-3-3-3室	2021年7月19日	300	胡志丹	0734-8833257
66	兴业证券股份有限公司常德分公司	湖南省常德市武陵区府坪街道东湖巷社区人民路1345号(中国科技开发院常德创新孵化基地4层406-409号)	2021年7月21日	300	邹子应	0736-7770199
67	兴业证券股份有限公司陕西分公司	陕西省西安市高新区锦业一路6号永利国际金融中心1幢14101、14102、14109及20102室	2001年3月22日	500	李静	029-87887787

序号	机构名称	营业场所	设立时间	营运资金 (万元)	负责人	联系方式
68	兴业证券股份有限公司宝鸡分公司	陕西省宝鸡市金台区金台大道68号金融广场B座1层102号	2021年4月9日	300	暴玉岗	0917-3909881-805
69	兴业证券股份有限公司咸阳分公司	陕西省咸阳市渭城区人民东路东顺六合居满庭2层中侧	2021年4月9日	300	龚政	029-33330239
70	兴业证券股份有限公司延安分公司	陕西省延安市宝塔区枣园路36号院东方红广场1938街区西侧1号铺	2023年6月21日	100	冯倩	0911-2999399
71	兴业证券股份有限公司河北分公司	河北省石家庄市桥西区裕光街6号鸿锐大厦4号写字楼第1层127、128号房屋，第12层1201、1202号房屋	2009年10月10日	500	黄剑	0311-89167701
72	兴业证券股份有限公司保定分公司	河北省保定市莲池区七一中路108号水晶商务楼一单元(B座)9层908-910室	2016年8月29日	300	左成	0312-5900345
73	兴业证券股份有限公司唐山分公司	河北省唐山市路北区华岩东里旭园大厦(金瑞发展中心)第1层102号	2021年12月1日	300	史凤儒	0315-5065302
74	兴业证券股份有限公司河北雄安新区分公司	中国(河北)自由贸易试验区雄安新区容城县白塔路1号3#1层101	2023年1月9日	300	魏绍源	0312-5300816
75	兴业证券股份有限公司河南分公司	河南自贸试验区郑州片区(郑东)康宁街76号海汇港3号楼8层805-807室	2010年8月6日	500	刘庆峰	0371-60300138
76	兴业证券股份有限公司新乡分公司	河南省新乡市新二街356号国贸大厦102室	2016年6月13日	100	王冠杨	0373-2660600
77	兴业证券股份有限公司洛阳分公司	河南省洛阳市洛龙区开元大道261号国宝大厦2503室	2019年6月12日	300	苏丹	0379-65518966
78	兴业证券股份有限公司许昌分公司	河南省许昌市东城区魏文路2998号信通金融中心D座2楼东侧208室	2021年1月22日	300	李杰	0374-8095562
79	兴业证券股份有限公司江西分公司	江西省南昌市红谷滩新区红谷中大道1619号南昌国际金融大厦A栋101室部分房屋、A3101室、A3102室	2015年11月3日	500	郑天松	0791-83855356
80	兴业证券股份有限公司赣州分公司	江西省赣州市章贡区梅关大道18号嘉福尚江尊品(一期)6#楼7#商铺二层、8#、9#商铺	2016年9月12日	300	张弼芳 (代职)	0797-2136332
81	兴业证券股份有限公司吉安分公司	江西省吉安市吉州区井冈山大道118号1楼、2楼	2016年9月18日	300	彭本杰	0796-8837786
82	兴业证券股份有限公司宜春分公司	江西省宜春市袁州区卢洲北路435号滨江名都8栋2层203室	2021年3月22日	300	王小波	0795-3918912
83	兴业证券股份有限公司四川分公司	中国(四川)自由贸易试验区成都高新区天府大道北段1777号6栋1单元39层3901号	2013年1月16日	500	王波	028-86057573
84	兴业证券股份有限公司乐山分公司	四川省乐山市市中区龙游路北段397号、399号	2019年6月13日	300	李杰	0833-2498866

序号	机构名称	营业场所	设立时间	营运资金 (万元)	负责人	联系方式
85	兴业证券股份有限公司南充分公司	四川省南充市顺庆区白土坝路261号海德银座1幢第五楼	2021年3月25日	300	郭科燕	0817-2878688
86	兴业证券股份有限公司宜宾分公司	四川省宜宾市叙州区三江口CBD中央商务区一期SJK-A-5-2地块10-1-1-1	2022年9月29日	300	喻元泽	0831-8236888
87	兴业证券股份有限公司湖北分公司	湖北省武汉市武昌区公正路216号安顺月光广场16栋(平安金融科技大厦)5层1-18号、31-35号	2012年8月31日	500	程永锋	027-87311633
88	兴业证券股份有限公司宜昌分公司	湖北省宜昌市伍家岗区沿江大道特162号福江铭座1404号	2011年6月10日	500	胡聪	0717-6777123
89	兴业证券股份有限公司襄阳分公司	湖北省襄阳市樊城区春园西路8号汇升苑写字楼1楼东房屋及2楼202室	2020年4月30日	300	李炳蔚	0710-3111018
90	兴业证券股份有限公司广西分公司	广西壮族自治区南宁市青秀区民族大道146号中国东盟国际商贸物流中心B座31层3102号	2009年9月18日	500	梁静	0771-5583322
91	兴业证券股份有限公司桂林分公司	广西壮族自治区桂林市叠彩区中山北路35号龙湖大厦5楼A6区	2016年9月12日	300	唐鼎	0773-3298568
92	兴业证券股份有限公司柳州分公司	广西壮族自治区柳州市城中区潭中东路3号祥兴青年汇大厦1-1、1-3号	2019年6月12日	300	林文涛	0772-3016622
93	兴业证券股份有限公司辽宁分公司	辽宁省沈阳市和平区文化路77号(120)第20层	2016年10月8日	500	邓世昕	024-67928228
94	兴业证券股份有限公司鞍山分公司	辽宁省鞍山市铁东区二一九路42号	2021年3月16日	200	刘铁军	0412-5295562
95	兴业证券股份有限公司大连分公司	辽宁省大连市中山区港兴路6号富力中心写字楼42层03A-08A单元	2016年9月26日	500	梁强	0411-39902211
96	兴业证券股份有限公司安徽分公司	安徽省合肥市包河区庐州大道1111号中国人寿金融中心一层东北角底商、1701、1705、1706室	2009年9月25日	500	颜长安	0551-67100800
97	兴业证券股份有限公司芜湖分公司	安徽省芜湖市镜湖区张家山街道中兴花园2#楼04	2016年8月25日	300	王勇	0553-2669955
98	兴业证券股份有限公司海南分公司	海南省海口市龙华区金贸街道金龙路7号兴业银行大厦4层402-1室	2018年8月27日	500	洪琳玮	0898-66556670
99	兴业证券股份有限公司内蒙古分公司	内蒙古自治区呼和浩特市赛罕区大学东街巨海城C座商业4号房	2011年8月3日	500	徐纲	0471-3253005
100	兴业证券股份有限公司包头分公司	内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街十号中环大厦1-B2304、1-B2306、1-B2308、1-B2310、1-B2312	2016年9月6日	300	王涛	0472-5561018
101	兴业证券股份有限公司云南分公司	云南省昆明市滇池度假区华夏国际广场C座3层301室	2010年4月12日	500	吴旺林	0871-63387866
102	兴业证券股份有限公司大理分公司	云南省大理白族自治州大理市下关街道泰安路9号泰安新城4号楼A幢2A-2B-2C-2D-3C号的商铺	2021年9月22日	300	彭静	0872-2129977

序号	机构名称	营业场所	设立时间	营运资金 (万元)	负责人	联系方式
103	兴业证券股份有限公司甘肃分公司	甘肃省兰州市城关区东岗西路街道天水中路3号第二单元24层001-A室	2018年8月27日	300	陈顺斌	0931-8477981
104	兴业证券股份有限公司贵州分公司	贵州省贵阳市云岩区中华北路289号1层门面、北裙楼二层	2016年9月18日	500	刘琦	0851-86837068
105	兴业证券股份有限公司黑龙江分公司	黑龙江省哈尔滨市松北区创新二路16号	2015年11月12日	500	任永胜	0451-51531626
106	兴业证券股份有限公司吉林分公司	吉林省长春市净月开发区乙十四路伟峰生态新城11号办公楼601西侧	2018年11月23日	500	潘喆	0431-80530378
107	兴业证券股份有限公司宁夏分公司	宁夏银川市金凤区北京中路140号新材富汇大厦1101室及1105室	2018年11月23日	500	叶绿军	0951-7866502
108	兴业证券股份有限公司山西分公司	山西省太原市万柏林区晋祠路一段8号中海国际中心B座26层03、04、05、06单元	2010年4月19日	500	向阳	0351-5250976
109	兴业证券股份有限公司青海分公司	青海省西宁市城西区五四西路84号1号楼1单元1081室	2018年11月23日	300	邸楠	0971-6311055
110	兴业证券股份有限公司西藏分公司	西藏自治区拉萨市城关区太阳岛阳岛路6号颐堤半岛项目C座二层8201、8202室	2018年11月23日	300	谢斌	0891-6597907
111	兴业证券股份有限公司新疆分公司	新疆乌鲁木齐高新区(新市区)高新街街道北京南路358号大成国际9层902室	2016年9月19日	300	雷蕾	0991-3610060

向上向善
共同兴业



地址：中国福建福州市湖东路268号

邮编：350003

电话：0591-3850 7869

网址：www.xyzq.com.cn