

公司代码：601375

公司简称：中原证券

# 中原证券股份有限公司 2025 年年度报告

## 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、本公司按照中国企业会计准则编制的 2025 年度财务报告，经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

四、公司负责人张秋云女士、主管会计工作负责人郭良勇先生及会计机构负责人韩喜华女士声明：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

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：每10股派发现金红利人民币0.22元（含税），按照截至2025年12月31日公司总股本4,642,884,700股，计算合计拟派发现金红利人民币102,143,463.40元（含税），公司不进行资本公积金转增股本，不送红股。此预案尚需本公司股东会批准。2025年度，公司累计每10股派发现金红利人民币0.30元（含税）。

### 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

本报告所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者及相关人士理解计划、预测与承诺之间的差异，注意投资风险。

### 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

公司主营业务与国内外经济形势及资本市场状况高度相关，国内外经济形势的变化、资本市场的波动、行业监管政策的调整等，均可能会对公司经营业绩产生直接或间接的影响。

公司经营中面临的风险主要包括：因国家宏观经济政策及其调控措施，与证券行业相关的法律法规、监管政策及交易规则等变动，对证券公司经营产生不利影响的政策性风险；因市场价格（利率、汇率、股票价格、商品价格等）变动而给公司带来损失的市场风险；因融资方、交易对手或发行人等违约导致损失的信用风险；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流动性风险；由不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统，以及外部事件造成损失的操作风险；由于公司行为或外部事件及公司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、媒体等对公司形成负面评价，从而损害公司品牌价值，影响公司正常经营的声誉风险；因经营管理或执业行为违反法律法规和准则，使公司被依法追究法律责任、采取监管措施、给予纪律处分、出现财产损失或商业信誉损失的合规风险；因信息技术系统出现软硬件故障、通信故障、安全漏洞、灾备系统应急能力不足等导致公司正常业务受到影响，进而造成直接或间接损失的信息技术风险。

公司建立并持续完善内部控制体系、合规及全面风险管理体系，建立了风险识别、评估、监测、应对和报告机制，将风险管理贯穿经营决策的全过程，确保公司承受的风险与总体发展战略目标相适应。公司经营中面临的有关风险，请参阅本报告“第三节 管理层讨论与分析 六、（四）可能面对的风险”的相关内容。

## 十一、其他

适用 不适用

本报告中若出现总数与各分项数值之和尾数有不等值的情况，均系四舍五入原因造成。

## 目录

第一节	释义.....	5
第二节	公司简介和主要财务指标.....	7
第三节	管理层讨论与分析.....	22
第四节	公司治理、环境和社会 .....	54
第五节	重要事项.....	83
第六节	股份变动及股东情况.....	90
第七节	债券相关情况.....	96
第八节	财务报告.....	109
第九节	证券公司信息披露.....	256

备查文件目录	载有本公司法定代表人签名的年度报告文本。
	载有本公司法定代表人，主管会计工作负责人及会计机构负责人签名盖章的财务报告文本。
	报告期内中国证监会指定网站上公开披露过的所有本公司文件的正本及公告原件。
	在其它证券市场公布的年度报告。
	其他有关资料。

## 第一节 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		
本公司、公司、母公司、中原证券	指	中原证券股份有限公司
本集团、集团	指	本公司及其子公司
董事会	指	本公司董事会
董事	指	本公司董事
监事会	指	本公司监事会
监事	指	本公司监事
本报告	指	本年度报告
上交所	指	上海证券交易所
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
上证综指	指	上交所股票价格综合指数
深证成指	指	深圳证券交易所成份股价指数
Wind 资讯	指	万得信息技术股份有限公司
IPO	指	首次公开发行股票
A 股	指	本公司股本中每股面值人民币 1.00 元的境内上市普通股，该等股份均在上交所上市并交易
H 股	指	本公司股本中每股面值人民币 1.00 元的境外上市外资普通股，该等股份均在香港联交所主板上市并交易
报告期、本期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日
报告期末、本期末	指	2025 年 12 月 31 日
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
中国、我国、全国	指	中华人民共和国
河南证监局	指	中国证券监督管理委员会河南监管局
新三板	指	全国中小企业股份转让系统
河南投资集团	指	河南投资集团有限公司
安钢集团	指	安阳钢铁集团有限责任公司
平煤神马	指	中国平煤神马控股集团有限公司
安阳经开	指	安阳经济开发集团有限公司
江苏苏豪	指	江苏省苏豪控股集团有限公司
神火集团	指	河南神火集团有限公司
深圳广晟	指	深圳市广晟投资发展有限公司
焦作经开	指	焦作市经济技术开发有限公司
鹤壁建投	指	鹤壁投资集团有限公司
河南证券	指	河南证券有限责任公司
中原期货	指	中原期货股份有限公司
中鼎开源	指	中鼎开源创业投资管理有限公司
中州蓝海	指	中州蓝海投资管理有限公司
中州国际	指	中州国际金融控股有限公司
股权中心	指	中原股权交易中心股份有限公司
《公司章程》	指	本公司现行有效的《公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》

人民币	指	中国的法定货币—人民币，其基本单位为“元”
港币、港元	指	香港法定货币港元及港仙
香港	指	中国香港特别行政区

## 第二节 公司简介和主要财务指标

### 一、公司信息

公司的中文名称	中原证券股份有限公司
公司的中文简称	中原证券
公司的外文名称	Central China Securities Co., Ltd.
公司的外文名称缩写	CCSC
公司的法定代表人	张秋云
公司总经理	李昭欣

公司注册资本和净资产

√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	4,642,884,700.00	4,642,884,700.00
净资产	10,320,320,633.28	9,468,635,644.80

公司的各单项业务资格情况

√适用 □不适用

公司经营范围包括：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；  
证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品。

**公司具有以下业务资格：**

#### 1. 经中国证监会核准批准或认可的业务资格：

证券发行上市保荐机构业务资格、IPO 询价配售业务资格、股票主承销商业务资格、主办券商业务资格、大宗交易系统合格投资者业务资格、新三板业务受托资产管理业务资格、网上证券委托业务资格、开放式证券投资基金代销业务资格、为期货公司提供中间介绍业务资格、融资融券业务资格、债券质押式报价回购业务资格、上市公司并购重组财务顾问资格、股权分置改革保荐机构业务资格、受托投资管理业务资格。

#### 2. 交易所核准的业务资格：

约定购回式证券交易业务资格、IPO 询价配售资格、股票质押回购业务资格、全国股份转让系统从事推荐业务和转让业务资格、上交所股票期权经纪业务资格、上交所港股通业务资格、深圳证券交易所深港通下港股通业务资格、上交所会员资格、深交所会员资格、“上证 50ETF”参与券商业务资格、上交所国债买断式回购交易资格、权证交易资格、上交所固定收益证券综合电子平台一级交易商资格。

#### 3. 中国证券业协会核准的业务资格：

中小企业私募债承销业务资格、互联网证券业务试点资格、中国证券业协会会员资格、柜台市场业务试点资格、IPO 询价对象资格。

#### 4. 中国人民银行核准的业务资格：

全国银行间同业拆借业务资格、银行间债券交易资格。

**5. 其他业务资格：**

经营外汇业务资格、代销金融产品业务资格（河南证监局批复）、代理证券质押登记业务资格、转融资业务资格、转融券与证券出借业务资格、机构间私募产品报价系统做市业务资格、银行间非金融企业债务融资工具承销资格、中国证券登记结算有限责任公司结算参与者资格、代办系统主办券商业务资格、全国中小企业股份转让系统做市业务资格、资产证券化业务资格。

**6. 子公司具有以下业务资格：**

中原期货：商品期货经纪业务资格、金融期货经纪业务资格。

中州国际：证券交易业务资格、就证券提供意见业务资格、就机构融资提供意见业务资格。

中鼎开源：私募股权投资基金、私募股权投资类 FOF 基金、创业投资基金、创业投资类 FOF 基金。

中州蓝海：直投业务。

**二、 联系人和联系方式**

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	郭良勇	许昌玉
联系地址	中国河南省郑州市郑东新区商务外环路10号（邮编：450018）	中国河南省郑州市郑东新区商务外环路10号（邮编：450018）
电话	0371-69177590 （受理时间：交易日 9：00-11：30 13：00-17：00）	0371-69177590 （受理时间：交易日 9：00-11：30 13：00-17：00）
电子信箱	zyzqdm@ccnew.com	zyzqzd@ccnew.com

**三、 基本情况简介**

公司注册地址	中国河南省郑州市郑东新区商务外环路10号
公司注册地址的历史变更情况	无
公司办公地址	中国河南省郑州市郑东新区商务外环路10号
公司办公地址的邮政编码	450018
公司网址	<a href="https://www.ccnew.com">https://www.ccnew.com</a>
电子信箱	investor@ccnew.com
香港主要营业地址	香港湾仔皇后大道东248号大新金融中心40楼
报告期内变更情况查询索引	无

**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： <a href="https://www.cs.com.cn/">https://www.cs.com.cn/</a> 上海证券报： <a href="https://www.cnstock.com/">https://www.cnstock.com/</a> 证券时报： <a href="http://www.stcn.com/">http://www.stcn.com/</a> 证券日报： <a href="http://www.zqrb.cn/">http://www.zqrb.cn/</a> 经济参考报： <a href="https://www.jjckb.cn/">https://www.jjckb.cn/</a>
公司披露年度报告的证券交易所网站	<a href="https://www.sse.com.cn">https://www.sse.com.cn</a>
公司披露年度报告的香港联交所网址	<a href="https://www.hkexnews.hk">https://www.hkexnews.hk</a>

公司年度报告备置地点	中国河南省郑州市郑东新区商务外环路10号
------------	----------------------

## 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	上交所	中原证券	601375	不适用
H股	香港联交所	中州证券	01375	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

2002年10月25日，经中国证监会《关于同意中原证券股份有限公司开业的批复》（证监机构字[2002]326号）批准，中原证券股份有限公司在河南财政证券公司、安阳市信托投资公司证券营业部合并重组的基础上，联合其他符合条件的公司增资扩股组建而成。公司于2002年11月8日在河南省工商行政管理局登记注册，注册资本人民币103,379万元。公司成立后根据中国证监会的开业批复，收购了原河南证券所属的证券营业部和证券服务部等证券类资产。

2008年1月15日，经中国证监会核准，公司注册资本由人民币103,379万元变更为人民币203,351.57万元。

2008年6月10日，中国证监会核准河南投资集团受让河南省建设投资总公司持有的公司19,670.42万股股份（占公司注册资本9.673%）以及河南省经济技术开发公司持有的公司71,525.36万股股份（占公司注册资本35.173%）。股权变更完成后，河南投资集团合计持有公司91,195.78万股股份（占公司注册资本的44.846%）。

2011年9月22日，中国证监会核准渤海产业投资基金管理有限公司（代表渤海产业投资基金）持有中原证券股份有限公司5%以上股权的股东资格，并受让许继集团有限公司持有公司的60,800万股股份（占公司注册资本的29.899%）。

2014年6月25日，公司在香港联交所主板发行598,100,000股H股并上市，每股面值人民币1元，发行价格为每股H股港币2.51元，股票简称：中州证券，股票代码：01375。根据国务院国有资产监督管理委员会《关于中原证券股份有限公司国有股权管理及国有股转持有关问题的批复》（国资产权[2013]1070号），在本公司完成该次发行后，国有股东河南投资集团、安钢集团、平煤神马、安阳经开、江苏苏豪、神火集团、焦作经开、深圳广晟和鹤壁建投分别将其持有的40,994,778股、8,842,345股、3,738,231股、2,432,074股、1,348,575股、884,166股、678,113股、449,525股和442,193股股份划转给全国社会保障基金理事会持有，上述9家划转由全国社会保障基金理事会持有的股份合计59,810,000股。2014年10月28日，公司在河南省工商行政管理局办理完成注册资本的工商变更登记，注册资本增加至人民币2,631,615,700元。

2015年8月3日，公司完成非公开发行H股股票592,119,000股，每股面值人民币1元，发行价格为每股H股港币4.28元。2015年8月14日，公司在河南省工商行政管理局办理完成注册资本的工商变更登记，注册资本增加至人民币3,223,734,700元。

2016年11月18日，公司发行人民币普通股不超过700,000,000股，每股面值人民币1元。根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94号）和河南省国资委《关于中原证券股份有限公司发行A股国有股权管理方案及国有股转持的批复》（豫国资产权[2015]26号），按本次发行700,000,000股计算，国有股东河南投资集团、安钢集团、平煤神马、安阳经开、江苏苏豪、神火集团、焦作经开、深圳广晟和鹤壁建投分别将其持有的47,979,175股、10,348,840股、4,375,124股、2,846,433股、1,578,336股、1,034,804股、793,645股、526,112股和517,531股股份划转给全国社会保障基金理事会持有，上述9家划转由全国社会保障基金理事会持有的股份合计70,000,000股。

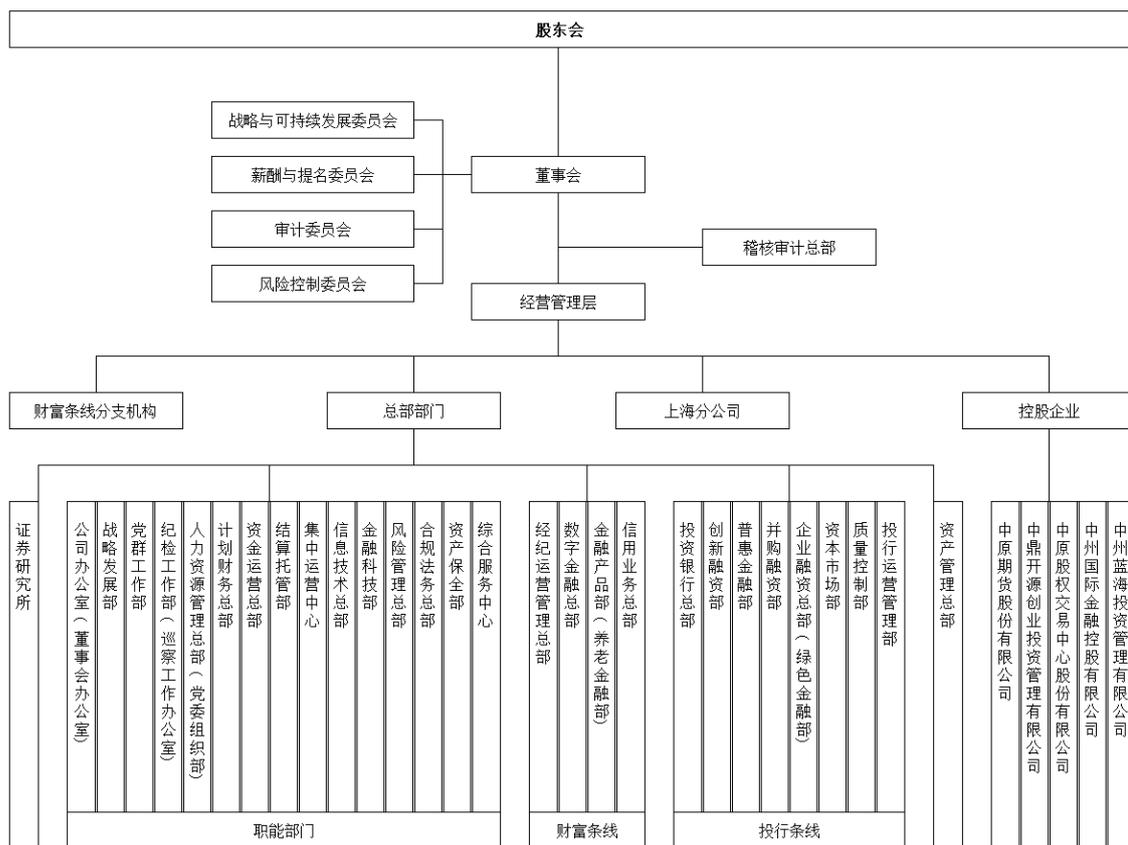
2017年1月3日，公司A股在上交所挂牌上市。2017年2月16日，公司在河南省工商行政管理局完成注册资本的工商变更登记，注册资本增加至人民币3,923,734,700元。

2018年2月12日起，公司通过场内股份回购的形式回购部分H股股票。2018年5月18日，公司H股回购实施完毕。公司累计回购H股54,664,000股。2018年7月11日，公司完成工商变更登记手续，并取得了河南省工商行政管理局换发的《营业执照》，公司注册资本变更为人民币3,869,070,700元。

2020年7月30日，公司完成非公开发行A股股票773,814,000股，每股面值人民币1元，发行价格为每股A股人民币4.71元。2020年9月4日，公司在河南省工商行政管理局办理完成注册资本的工商变更登记，注册资本增加至人民币4,642,884,700元。

## （二）公司组织机构情况

√适用 □不适用



### (三) 公司分公司数量与分布

√适用 □不适用

截至报告期末，公司拥有 31 家分公司，具体情况如下：

序号	分公司	地址	成立时间	负责人	联系电话
1	中原证券郑州分公司	河南省郑州市金水区纬二路三十号经纬公寓商用楼三楼	2011/3/10	王天鹏	0371-61916188
2	中原证券郑州互联网分公司	河南省郑州市金水区经三路 15 号 1 号楼 10 层 C 区	2009/2/25	王晶	0371-60515919
3	中原证券南阳分公司	河南省南阳市独山大道北段 366 号玉龙苑 15 幢 15 号楼 1 单元 1 层 101、3 层 301	2003/5/20	宋伊涛	0377-63229828
4	中原证券平顶山分公司	河南省平顶山市新华区建设路中段 26 号佳田新天地 1 号楼 28 层	2015/6/30	王楠	0375-4801728
5	中原证券漯河分公司	河南省漯河市郾城区黄河路金色华府君苑 7#楼 101 号	2003/6/9	吕耀东	0395-3183866
6	中原证券濮阳分公司	河南省濮阳市建设路中段 203 号	2014/4/21	张运朋	0393-8151517
7	中原证券安阳分公司	河南省安阳市北关区红旗路 162 号 (中原证券大楼一、二、三、六楼及五楼 509 房间)	2003/5/8	陈磊	0372-2095699
8	中原证券新乡分公司	河南省新乡市人民路 250 号	2003/4/29	王琳	0373-2068736
9	中原证券鹤壁分公司	河南省鹤壁市淇滨区淇滨大道与兴鹤大街交叉口东南角	2004/5/26	介积武	0392-3299909
10	中原证券许昌分公司	河南省许昌市魏都区颖昌大道 669 号	2014/6/12	宋飞	0374-2160177

11	中原证券信阳分公司	河南省信阳市羊山新区新六大街辰宇国际港湾 3 号楼附楼 1 层 101 号房、2 层 201 至 204 号房	2006/7/26	徐宏建	0376-6210378
12	中原证券焦作分公司	河南省焦作市解放中路 1838 号	2003/6/2	苏文峰	0391-3288118
13	中原证券开封分公司	河南省开封市集英街龙成锦绣花园 C 区 1 号楼 1 层	2006/8/11	朱岩	0371-23899816
14	中原证券黄河金三角示范区分公司	河南省三门峡市大岭路锦绣华庭 4 号-6 号楼二楼	2013/11/20	庞豪杰	0398-2830400
15	中原证券商丘分公司	河南省商丘市睢阳区南京路商宇东北角金德国贸大厦	2014/4/24	丁清明	0370-2580966
16	中原证券周口分公司	河南省周口市七一路中段 81 号河南网通公司周口分公司办公楼临街三楼	2006/4/26	马广	0394-8288680
17	中原证券洛阳分公司	河南省洛阳市西工区凯旋西路 30 号	2013/11/28	高景现	0379-63915178
18	中原证券驻马店分公司	河南省驻马店市解放路 196 号	2003/4/23	程喜文	0396-2989099
19	中原证券上海第一分公司	上海市虹口区大连西路 261 号 301-318 室	2003/8/29	陈小刚	021-65223638
20	中原证券深圳分公司	广东省深圳市福田区福田街道福安社区益田路 4068 号卓越时代广场大厦 701-712 (708 室)	2015/5/14	熊培黎	0755-83801055
21	中原证券北京分公司	北京市朝阳区酒仙桥路 14 号 53 幢九层 909	2004/4/15	夏群	010-58671099
22	中原证券四川分公司	四川省成都高新区锦城大道 1000 号 13 幢 2 层 4 号	2017/2/3	任莉	028-86051566
23	中原证券江苏分公司	江苏省南京市建邺区庐山路 168 号 1 室新地中心二期 5 层 A 区 08 单元	2017/9/5	唐宇	025-83696336
24	中原证券山东分公司	山东省济南市历下区姚家街道华润置地广场一区 6 号楼 909-912	2011/2/25	孔庆丽	0531-86962752
25	中原证券山东第一分公司	山东省青岛市崂山区仙霞岭路 17-8 号 3 层	2004/2/4	姬振夺	0532-88970289
26	中原证券湖南分公司	湖南省长沙市芙蓉区远大一路 730 号东盈商业广场 2 栋 2554、2555、2556、2557 房	2011/1/11	朱国俊	0731-84598699
27	中原证券陕西分公司	陕西省西安市莲湖区南二环西段 9 号大唐西市综合项目回迁区 7 号楼第 23 层	2011/4/19	甄荣兴	029-86351800
28	中原证券浙江分公司	浙江省杭州市上城区四季青街道三新路 37 号 17 楼 1702 室	2004/8/10	李凯辉	0571-28007760
29	中原证券广州分公司	广东省广州市天河区临江大道 395 号 2401 室(部位: 自编 02) (仅限办公)	2014/11/27	曾浩	020-87580229
30	中原证券湖北分公司	湖北省武汉市洪山区珞狮南路和文荟路交叉口南湖星光时代 7 层 12、13、14 号房	2014/1/9	段瑞星	027-87737178
31	中原证券上海分公司	中国(上海)自由贸易试验区世纪大道 1788 号、1800 号 T1 栋 22-23 楼	2009/7/2	赵雅静	021-50588666

#### (四) 公司证券营业部的数量和分布情况

截至报告期末, 公司拥有 68 家营业部。证券营业部分布在全国 7 个省、自治区、直辖市, 其中, 上海市 1 家、湖南省 1 家、江苏省 2 家、山东省 1 家、河北省 1 家、山西省 1 家、河南省 61 家。详见下表:

序号	证券营业部	地址	负责人
1	中原证券郑州黄河路营业部	河南省郑州市金水区黄河路 11 号西配二楼	贾英魁
2	中原证券郑州桐柏路营业部	河南省郑州市中原区桐柏路 43 号	常红心
3	中原证券郑州紫荆山路营业部	河南省郑州市管城回族区紫荆山路 182 号 1 号楼 1-2 层商业附 3 二楼	赵胜长

4	中原证券郑州经三路营业部	河南省郑州市金水区经三路 25 号	蒋会军
5	中原证券郑州纬二路营业部	河南省郑州市金水区纬二路三十号经纬公寓商用楼三楼	董保军
6	中原证券郑州商务内环路证券营业部	河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务内环 11 号 2 楼	吴新中
7	中原证券新郑新华路营业部	河南省新郑市中华路碧水蓝天南区 2 号楼 1 单元 112-113 号	董磊
8	中原证券新密西大街营业部	河南省郑州市新密市青屏街办事处长乐路 501 号一楼	周元
9	中原证券巩义嵩山路营业部	河南省巩义市嵩山路 119 号附 8 号	石建国
10	中原证券中牟广惠街营业部	河南省郑州市中牟县广惠街与万胜路交叉口东南临街一楼商铺	黄军伟
11	中原证券登封少林大道营业部	河南省郑州市登封市嵩阳街道阳城路 168 号 2 楼	曲波
12	中原证券邓州新华路营业部	河南省邓州市新华东路 17 号	张辉
13	中原证券南阳人民路营业部	河南省南阳市人民路 170 号	张宛东
14	中原证券南阳五一路营业部	河南省南阳官庄工区五一路东段路南大庆区综合服务房 A2 区	赵小宇
15	中原证券西峡人民路营业部	河南省西峡县白羽路与人民路交叉口	王辉
16	中原证券平顶山光明路营业部	河南省平顶山市湛河区光明路与湛南路交叉口西南角京华·金域蓝湾 6 号楼 1-2 层 106+206 号商铺	史林
17	中原证券平顶山建设路营业部	河南省平顶山市卫东区建设路中段 37 号（人民商场）	李广锡
18	中原证券汝州城垣路营业部	河南省汝州市城垣路西侧一楼及二楼	李建功
19	中原证券宝丰中兴路营业部	河南省宝丰县城关镇中兴路东城国际住宅小区门面房 111 铺	焦德志
20	中原证券漯河长江路营业部	河南省漯河市源汇区长江路 29 号	周苹
21	中原证券临颍新城路营业部	河南省漯河市临颍县城关镇鸿基幸福里 9#109、110、209、210	申广田
22	中原证券濮阳开州路营业部	河南省濮阳市中原路与开州路交叉口西南角联通公司裙楼一层	刘朝龙
23	中原证券濮阳中原路营业部	河南省濮阳市中原路 18 号	宋跃进
24	中原证券清丰朝阳路营业部	河南省濮阳市清丰县朝阳路 240 号	张健
25	中原证券濮阳县育民路营业部	河南省濮阳县育民路中段路东	王相信
26	中原证券安阳中华路营业部	河南省安阳市文峰区广厦新苑 7 号楼 3 层 03 号	姜华
27	中原证券安阳文明大道营业部	河南省安阳市龙安区文明大道与中州路交叉口西南角御翠园小区北门 G2 号楼二单元商业网点三号房	陈利民
28	中原证券林州红旗渠大道营业部	河南省安阳市林州市开元街道振林路与红旗渠大道交叉口东南角紫云悦庭 1 幢 102、103 号铺	武新胜
29	中原证券滑县文明路营业部	河南省安阳市滑县新区华通世纪城商 8 号楼 102 商铺	付宏斌
30	中原证券汤阴人民路营业部	河南省安阳市汤阴县白营乡人民路香格里拉 A 区 2 号楼第 7 商铺	裴海霞
31	中原证券新乡人民东路营业部	河南省新乡市红旗区洪门镇牧野大道（中）166 号天安名邸 1 号楼 1201 商铺	邱飞
32	中原证券长垣山海大道营业部	河南省新乡市长垣市山海大道卫华世纪城 11 号楼 116 号商铺	申长军
33	中原证券辉县共城大道营业部	河南省辉县市共城大道东段路北	魏东
34	中原证券卫辉比干大道营业部	河南省新乡市卫辉比干大道 152 号	张利
35	中原证券新乡平原示范区营业部	河南省新乡市平原示范区龙源街道滨湖二期商业街 53 号商铺	张乐飞
36	中原证券浚县黄河路营业部	河南省浚县黄河路与黎阳路交汇处北 200 米路东	何艳江
37	中原证券淇县淇河路营业部	河南省淇县淇河路 306 号	贾渊
38	中原证券许昌八龙路营业部	河南省许昌市八龙路南段未来东岸华城	李建新

39	中原证券长葛陈寔路证券营业部	河南省长葛市陈寔路与天平路交叉口	马文昊
40	中原证券禹州府东路营业部	河南省许昌市禹州市府东路中段	李岩
41	中原证券襄城中心路营业部	河南省襄城县中心路东段(财政局对面)	乔广军
42	中原证券固始崇文路营业部	河南省信阳市固始县日出东方二区 18 号楼 (018)1-18 幢 1 单元二层 204、205, 1 单元 1 层 101、102	李明保
43	中原证券光山光辉大道营业部	河南省光山县紫水办事处光辉大道与光明大街交叉口财富广场	胡浩瀚
44	中原证券孟州东河雍大街营业部	河南省孟州市东河雍大街 8 号	严蕾
45	中原证券沁阳建设北路营业部	河南省焦作市沁阳市城市花园 6 号楼 7 号、8 号、12 号商铺	张巍铨
46	中原证券济源济源大道营业部	河南省济源市学苑路南侧济水苑小区 A 区 1 号商住楼门面房从西往东第 14 间	袁方
47	中原证券兰考裕禄大道营业部	河南省兰考县裕禄大道北段东侧	段磊
48	中原证券灵宝函谷路营业部	河南省灵宝市函谷路与荆山路交叉口	张学运
49	中原证券渑池黄河路营业部	河南省渑池县黄河路中段(新华国际小区 1 号楼-06 商铺)	徐姣
50	中原证券商丘总部港营业部	河南省商丘市示范区民欣街道办事处中州路西学院路东建业总部港 5 号楼 118 铺	钟亚辉
51	中原证券永城中原路营业部	河南省永城市东城区中原路与光明路交叉口	张忠敏
52	中原证券虞城嵩山路营业部	河南省虞城县城关镇嵩山路北侧珠江豪庭 5 号楼商铺 109-110 号 1-2 层	蒋阳阳
53	中原证券柘城未来大道证券营业部	河南省商丘市柘城县未来大道金沙府西花园门面房 116 铺	魏杰
54	中原证券鹿邑真源大道营业部	河南省周口市鹿邑县卫真街道办事处真源大道 428 号	张阳
55	中原证券西华青华路营业部	河南省西华县青华路 396 号(娲城街道办事处青华路西侧建设路南侧)	李铭
56	中原证券沈丘吉祥路营业部	河南省沈丘县槐店镇吉祥东路路南	理勇
57	中原证券洛阳开元大道营业部	河南省洛阳市开元大道 260 号 1 幢	张瑞萍
58	中原证券洛阳中州西路营业部	河南省洛阳市涧西区中州西路 034 街坊 4 号楼一层 1 号铺	王海云
59	中原证券伊川人民东路营业部	河南省洛阳市伊川县滨河新区人民东路北侧圣府嘉苑 1 幢 3 楼	陈奕
60	中原证券新安涧河大道营业部	河南省洛阳市新安县新城区涧河大道 897 号	刘少华
61	中原证券西平西平大道营业部	河南省西平县西平大道 158 号	张晓明
62	中原证券上海杨浦区殷行路证券营业部	上海市杨浦区殷行路 1286 号 602 室	王伟
63	中原证券济南玉函路营业部	山东省济南市市中区玉函路 89 号 1 号楼南楼二楼	杨晨
64	中原证券石家庄中山西路营业部	河北省石家庄市桥西区中山西路 356 号中电信息大厦二层 2A003 铺位	赵晨光
65	中原证券吉首世纪大道营业部	湖南省吉首市乾州世纪大道中铁置业世纪山水二期 62 号楼 106 号房	向清丰
66	中原证券张家港建农路营业部	江苏省张家港市杨舍镇建农路 18 号	章韬
67	中原证券运城槐东北路营业部	山西省运城市槐东北路 9 号天宇商务楼一层	汤峰
68	中原证券太仓太平南路证券营业部	江苏省太仓市城厢镇太平南路 19-3 号	顾雅军

(五) 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	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层
	签字会计师姓名	崔巍巍、齐晓瑞
中国内地法律顾问	北京市君致律师事务所	
香港法律顾问	竞天公诚律师事务所有限法律责任合伙	
A 股股份登记处	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司	
H 股股份登记处	香港中央证券登记有限公司	
统一社会信用代码	91410000744078476K	

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	1,962,941,008.85	1,392,409,795.91	1,689,925,164.42	40.97	1,670,335,685.08	1,968,016,572.87
利润总额	596,647,087.55	235,293,786.69	235,293,786.69	153.58	212,248,563.49	212,248,563.49
归属于母公司股东的净利润	455,818,683.40	245,847,400.51	245,847,400.51	85.41	211,601,553.51	211,601,553.51
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	474,817,919.53	209,918,233.37	209,918,233.37	126.19	195,874,295.18	195,874,295.18
经营活动产生的现金流量净额	7,380,771,947.00	4,168,168,660.39	4,168,168,660.39	77.07	-467,298,168.05	-467,298,168.05
其他综合收益	-15,887,371.81	14,354,440.33	14,354,440.33	-210.68	771,826.05	771,826.05
	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	58,427,316,073.62	51,614,348,080.07	51,614,348,080.07	13.20	51,701,683,772.46	51,701,683,772.46
负债总额	43,839,354,028.29	37,331,529,726.77	37,331,529,726.77	17.43	37,551,184,086.55	37,551,184,086.55

代理买卖证券款	21,702,396,171.66	16,476,010,375.54	16,476,010,375.54	31.72	11,538,050,603.00	11,538,050,603.00
归属于母公司股东的权益	14,384,324,225.18	14,060,235,023.57	14,060,235,023.57	2.31	13,902,762,596.08	13,902,762,596.08
所有者权益总额	14,587,962,045.33	14,282,818,353.30	14,282,818,353.30	2.14	14,150,499,685.91	14,150,499,685.91
总股本	4,642,884,700.00	4,642,884,700.00	4,642,884,700.00	0.00	4,642,884,700.00	4,642,884,700.00
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	3.10	3.03	3.03	2.31	2.99	2.99

注：根据财政部 2025 年 7 月发布的《标准仓单交易相关会计处理实施问答》，公司对同期合并口径“营业收入”项下的“投资收益”、“其他业务收入”，“营业支出”项下的“其他业务成本”“其他资产减值损失”项目可比期间数据进行追溯调整。该会计处理对本集团合并财务报表无重大影响。

## (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）	0.0982	0.0530	0.0530	85.28	0.0456	0.0456
稀释每股收益（元 / 股）	0.0982	0.0530	0.0530	85.28	0.0456	0.0456
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元 / 股）	0.1023	0.0452	0.0452	126.33	0.0422	0.0422
加权平均净资产收益率（%）	3.20	1.76	1.76	增加 1.44 个百分点	1.53	1.53
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	3.34	1.50	1.50	增加 1.84 个百分点	1.42	1.42

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

加权平均净资产收益率及每股收益按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》的要求计算。

(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	10,320,320,633.28	9,468,635,644.80
净资产	14,450,489,306.44	14,537,389,844.78
各项风险资本准备之和	2,644,075,137.49	3,305,157,670.69
表内外资产总额	37,650,744,439.64	38,165,150,984.59
风险覆盖率(%)	390.32	286.48
资本杠杆率(%)	25.15	22.66
流动性覆盖率(%)	201.57	300.34
净稳定资金率(%)	226.41	211.77
净资本/净资产(%)	71.42	65.13
净资本/负债(%)	48.00	47.93
净资产/负债(%)	67.21	73.59
自营权益类证券及其衍生品/净资本(%)	4.86	4.57
自营非权益类证券及其衍生品/净资本(%)	185.66	197.73
融资(含融券)的金额/净资本(%)	107.01	100.79

注：报告期内，公司净资本等各项风险控制指标均符合监管要求。根据《证券公司风险控制指标计算标准规定》（中国证监会公告〔2024〕13号，自2025年1月1日起施行），公司对上年度末风险控制指标进行重新计算。

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	401,029,592.04	520,325,154.17	518,075,114.31	523,511,148.33
归属于上市公司股东的净利润	102,963,370.01	157,344,995.66	129,145,289.62	66,365,028.11

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	98,629,837.52	154,592,149.11	129,721,026.97	91,874,905.93
经营活动产生的现金流量净额	1,130,811,300.22	-502,896,882.99	4,869,241,004.41	1,883,616,525.36

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

### 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	附注 (如适用)	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	1,927,228.88		2,306,066.86	-1,610,620.77
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	10,925,544.50		13,270,434.35	20,830,183.98
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-46,454,062.70	主要为合同纠纷计提的预计负债	0.00	0.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	5,219,314.61		31,989,439.22	1,991,815.30
减: 所得税影响额	-7,094,349.26		11,633,184.25	5,302,844.63
少数股东权益影响额 (税后)	-2,288,389.32		3,589.04	181,275.55
合计	-18,999,236.13		35,929,167.14	15,727,258.33

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
交易性金融资产	17,629,247,370.42	17,117,977,734.01	-511,269,636.41	476,324,193.87
衍生金融工具	14,130,180.68	0.00	-14,130,180.68	8,197,722.66
其他债权投资	114,330,970.55	3,145,918,204.30	3,031,587,233.75	15,229,833.47
交易性金融负债	578,887,667.66	950,463,348.74	371,575,681.08	-23,000,821.68
合计	18,336,596,189.31	21,214,359,287.05	2,877,763,097.74	476,750,928.32

十四、 其他

适用 不适用

(一) 合并财务报表主要项目会计数据

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	19,288,837,976.68	14,400,984,039.97	33.94
结算备付金	3,401,684,665.84	4,531,325,343.18	-24.93
融出资金	10,937,435,576.51	9,326,761,787.66	17.27
衍生金融资产	0.00	16,126,760.68	-100.00
应收款项	126,783,514.23	331,013,831.49	-61.70
买入返售金融资产	709,036,883.79	1,445,001,679.44	-50.93
交易性金融资产	17,117,977,734.01	17,629,247,370.42	-2.90
债权投资	73,734,853.74	49,846,701.66	47.92
其他债权投资	3,145,918,204.30	114,330,970.55	2,651.59
短期借款	0.00	7,008,341.66	-100.00
拆入资金	3,030,308,361.12	3,962,603,712.35	-23.53
交易性金融负债	950,463,348.74	578,887,667.66	64.19
衍生金融负债	0.00	1,996,580.00	-100.00
卖出回购金融资产款	7,017,190,370.59	5,289,084,372.35	32.67
代理买卖证券款	21,702,396,171.66	16,476,010,375.54	31.72
应付职工薪酬	564,881,872.79	433,567,876.54	30.29
应交税费	97,272,732.09	41,403,810.37	134.94
应付款项	133,056,959.21	205,338,964.19	-35.20
合同负债	904,428.60	2,400,665.20	-62.33
预计负债	46,454,062.70	0.00	不适用
应付债券	7,121,278,049.37	6,112,729,880.19	16.50
其他负债	280,626,971.32	202,678,184.19	38.46
股本	4,642,884,700.00	4,642,884,700.00	0.00
资本公积	6,260,352,113.85	6,260,122,106.33	0.00

未分配利润	704,588,798.17	358,503,723.78	96.54
项目	2025 年度	2024 年度	增减幅度 (%)
利息净收入	411,861,828.04	244,705,312.27	68.31
投资银行业务手续费净收入	24,283,643.18	56,282,928.18	-56.85
投资收益(损失以“-”号填列)	678,164,707.44	507,905,625.93	33.52
对联营企业和合营企业的投资收益	80,296,229.00	59,105,673.19	35.85
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-123,470,748.28	-198,814,850.10	不适用
汇兑收益(损失以“-”号填列)	50,280.04	-1,455,640.68	不适用
其他业务收入	6,351,048.26	13,699,856.79	-53.64
信用减值损失	80,762,574.10	19,811,034.92	307.66
其他资产减值损失	25,980,012.60	12,113,303.94	114.48
其他业务成本	2,156,367.32	1,052,041.38	104.97
营业外收入	8,163,237.70	36,707,776.37	-77.76
营业外支出	49,481,131.49	5,440,011.55	809.58
所得税费用	146,222,293.33	13,400,146.28	991.20
少数股东损益	-5,393,889.18	-23,953,760.10	不适用
其他综合收益的税后净额	-15,887,371.81	14,354,440.33	-210.68

(二) 母公司财务报表主要项目会计数据

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	17,680,161,459.80	12,486,371,278.43	41.60
结算备付金	2,893,948,670.28	3,647,427,636.26	-20.66
融出资金	10,913,055,534.17	9,245,318,527.54	18.04
衍生金融资产	0.00	16,126,760.68	-100.00
存出保证金	179,719,231.21	437,965,250.69	-58.96
应收款项	4,024,832.95	39,231,018.74	-89.74
买入返售金融资产	646,306,663.17	1,434,997,153.41	-54.96
交易性金融资产	14,949,656,598.27	15,466,228,022.06	-3.34
其他债权投资	3,145,918,204.30	114,330,970.55	2,651.59
长期股权投资	3,637,233,054.38	4,426,207,083.94	-17.83
其他资产	86,950,244.78	128,569,621.92	-32.37
应付短期融资款	2,848,812,864.41	3,257,399,734.85	-12.54
拆入资金	3,030,308,361.12	3,962,603,712.35	-23.53
交易性金融负债	492,320,856.43	223,811,867.81	119.97
衍生金融负债	0.00	1,996,580.00	-100.00
卖出回购金融资产款	6,990,962,069.91	5,289,084,372.35	32.18
代理买卖证券款	19,402,893,123.44	14,340,297,512.20	35.30
应付职工薪酬	532,655,841.49	403,186,877.16	32.11
应交税费	86,985,139.88	38,162,336.61	127.93
应付款项	132,748,831.00	203,320,096.93	-34.71
合同负债	547,169.78	2,039,339.59	-73.17
预计负债	29,382,500.00	0.00	不适用

应付债券	7,121,278,049.37	6,122,735,578.82	16.31
递延所得税负债	428,557.62	1,820,602.39	-76.46
股本	4,642,884,700.00	4,642,884,700.00	0.00
资本公积	6,606,160,370.84	6,606,160,370.84	0.00
其他综合收益	-5,722,398.49	5,508,599.81	-203.88
项目	2025 年度	2024 年度	增减幅度 (%)
利息净收入	393,773,947.57	204,184,232.24	92.85
经纪业务手续费净收入	758,625,473.96	568,344,887.37	33.48
投资银行业务手续费净收入	20,272,664.61	49,607,745.29	-59.13
投资收益（损失以“－”号填列）	611,436,760.96	211,291,489.07	189.38
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-81,916,991.29	22,110,503.58	-470.49
汇兑收益（损失以“－”号填列）	-291,273.30	-27,001.79	不适用
其他业务收入	3,336,020.76	15,917,164.94	-79.04
资产处置收益（损失以“－”号填列）	2,476,579.88	484,035.41	411.65
信用减值损失	5,940,765.40	-9,079,773.06	不适用
其他资产减值损失	588,974,029.56	150,000,000.00	292.65
营业外收入	753,819.07	3,239,502.96	-76.73
营业外支出	32,139,617.64	4,444,800.74	623.08
所得税费用	95,178,345.28	-14,607,339.53	不适用
其他综合收益的税后净额	-11,230,998.30	4,005,739.95	-380.37

### 第三节 管理层讨论与分析

#### 一、报告期内公司从事的业务情况

公司主要业务有财富管理业务、投资银行业务、投资管理业务、自营交易业务、信用业务、期货业务和境外业务。

公司财富管理业务包括证券经纪业务、投资顾问业务以及代销金融产品等业务。公司通过收取佣金及其他服务费用等获得收入。

公司投资银行业务主要包括股权类承销与保荐业务、债券类承销业务、并购重组等财务顾问业务及新三板业务，通过向客户提供以上类型的金融服务取得对应的承销费、保荐费、财务顾问费等收入。

公司投资管理业务包括资产管理业务、私募基金管理业务以及另类投资业务。

公司自营交易业务投资范围包括依法公开发行的股票、债券、基金、衍生工具及中国证监会认可的其他金融产品，通过投资上述产品获得投资收益。

公司信用业务包括公司向客户提供融资融券、约定购回及股票质押等融资类业务服务。公司通过收取利息获得收入。

公司期货业务涵盖了期货经纪业务及风险管理业务。公司通过期货经纪业务收取交易手续费、交割手续费等获得收入，并通过风险管理子公司做市业务取得相应收入。

公司境外业务范围涵盖了证券经纪、就证券提供意见、孖展融资、投资银行、自营投资等资本市场服务。

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

2025 年 4 月，中央政治局会议提出“持续稳定和活跃资本市场”，充分体现了中央对资本市场在巩固经济持续回升向好、抵御外部冲击影响等方面所发挥重要作用的肯定，资本市场平稳运行成为政策主基调。2025 年 7 月，中央政治局会议提出“增强国内资本市场的吸引力和包容性，巩固资本市场回稳向好势头”。其中，“吸引力”体现在长期资本、耐心资本、战略资本等更多中长期资金入市，“包容性”体现在深化资本市场投融资综合改革、更好服务科技创新以及新质生产力发展。在顶层政策的持续引导下，A 股市场于 2025 年第三季度开启了指数量型的上涨行情，科创板、创业板成为上涨的核心中军，市场交易活跃度明显提升、财富效应显著增强。

2025 年 10 月，党的二十届四中全会通过的《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》提出，“提高资本市场制度包容性、适应性，健全投资和融资相协调的资本市场功能”“积极发展股权、债券等直接融资，稳步发展期货、衍生品和资产证券化”，为做好资本市场改革发展稳定各项工作指明了前进方向、提供了根本遵循。“十五五”时期，资本市场

将围绕健全投资和融资相协调的功能进一步全面深化改革，持续提高制度的包容性、适应性、吸引力和竞争力，努力开创资本市场高质量发展新局面，助力金融强国和中国式现代化建设。证券公司将继续以科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”作为战略指引，有针对性地提升核心竞争力，以更高站位、更强能力服务实体经济高质量发展。

根据上市券商披露的合并口径财报数据，2025 年前三季度 42 家上市券商营业总收入同比回升 42.55%，归母净利总额同比回升 62.38%。其中，得益于第三季度的指数型上涨行情，权益市场风险偏好及交投活跃度显著提振，全市场日均成交量、成交总量、两融余额均创历史新高，零售经纪业务、两融业务、权益方向性业务带动上市券商经营业绩同比高增，投行业务在连续三年下滑后实现边际改善，而固收方向性业务、资管业务则同比出现下滑。前三季度中小券商保持了经营业绩高波动性的特征，头部券商整体经营的稳健性以及市场回暖向好下的成长性仍明显优于中小券商，个别中小券商的加权平均净资产收益率与头部券商差距明显，各项业务亟待上档升级以提高资本利用率。第四季度权益市场转为横向区间震荡，固收市场持续偏弱运行，上市券商整体经营业绩的同比压力相对较大，2025 年全年的业绩增幅将较前三季度出现收窄，权益方向性业务的经营成果将决定上市券商整体经营业绩的高度。

### 三、经营情况讨论与分析

#### （一） 总体经营情况及落实“提质增效重回报”行动方案情况

2025 年是“十四五”规划的收官之年，也是谋划“十五五”规划的关键之年。面对复杂多变的外部经济环境和行业发展的机遇挑战，公司始终坚守金融服务实体经济的根本宗旨，认真贯彻新“国九条”等一系列资本市场重大决策，锚定“两高四着力”重大要求，聚焦河南“1+2+4+N”目标任务体系(即：一个奋斗目标，“两高”总体任务，“四着力”重大要求，“N”是落实“1+2+4”的一系列工作要求)，不断强化“河南资本市场战略性载体”功能作用，扎实做好金融“五篇大文章”，稳步提升经营质效，持续推进管理提升，实现向上向好的发展态势。

**经营效益创四年新高。**报告期内，实现营收利润“双增长”，归母净利润创下近 4 年新高。财富管理业务主动拥抱“大财富”时代，整合经纪、资管、期货等业务，形成覆盖客户全周期的新“财富中原”服务体系，很好地抓住了市场机遇，实现了量的合理增长和质的有效提升。两融规模突破百亿，客户日均资产较上年末提升 30%。资产管理业务管理的固收类产品投资收益率在同类型银行理财及公募债券基金中持续保持前列，荣获“券商优秀固收资管计划金榛子奖”。上海自营业务坚持“风控先行”，强化投研支撑，科学优化权益类投资配比，实现稳健收益。子公司围绕主责主业，协同发力，实现整体利润上升。

**功能作用发挥持续增强。**全面树牢服务河南发展理念，坚持强化“三投联动”，高标准服务区域资本市场发展。举办河南“并购重组大会”“豫企海外融资专场对接会”及“债券市场高质量发展大会”等，发布《河南资本市场白皮书》《河南上市公司并购重组报告》，着力活跃地方资本市场。全年服务河南上市公司、地方政府平台、“小巨人”科技企业及中小微企业等实现融

资 117.53 亿元；持续督导河南新三板挂牌企业数量和占比，连年稳居全省第一。支持“仕佳光子”完成关键产业链并购，参与投资的沐曦股份、摩尔线程等科技企业密集登陆资本市场。围绕先进制造等重点产业链，完成相关专题研报 25 篇，覆盖全省约半数上市公司。完成“专精特新”专板开板运营，破题全省四板市场“绿通”零的突破，破题三四板“绿色通道”机制零的突破，助力 2 家四板挂牌企业通过“绿通”成功进入新三板。

**管理治理效能有效提升。**稳步推进监事会改革，完成审计委员会职权承接，各治理主体履职效能提升。“五定”改革成果丰硕，完成总部组织架构精简重构，推进人员流动向业务一线倾斜，实现分支机构前台人员占比超过 70%。优化完善“选育管用”全链条工作体系，推出“执鼎中原”等五大系列培训计划，加速锻造高素质专业化的年轻骨干梯队。推行“揭榜挂帅”，“实干实绩”用人导向更加鲜明。强化“管业务必须管合规、管风险、管内控”理念，全力推动合规风控一体化管理，内控效能明显改善。持续迭代升级“财升宝”APP，实现超九成业务线上直接办。集中上线财富管理业务系统、机构客户管理平台、人力资源管理平台及智能办公平台，有力赋能管理服务质效。

**股东回报机制稳步健全。**公司始终秉持“投资者为本”理念，致力于构建“长期、稳定、可持续”的价值回报体系，以实际行动诠释回报初心，切实提升股东获得感。2025 年，公司深化“中期+年度”常态化分红机制，在中期已派每 10 股 0.08 元（含税）的基础上，本次拟再派每 10 股 0.22 元（含税）。若该方案获公司股东会批准，预计全年累计分红金额达 1.39 亿元，占净利润比例达 30.56%，充分彰显与投资者共享成长红利的坚定诚意。

## （二） 主要业务分析

### 1、 财富管理业务

#### 市场环境

2025 年，A 股主要指数均实现大幅上涨，其中成长属性更强的指数涨幅显著领先，权重占比高的指数涨幅相对温和；具体来看，上证指数上涨 18.41%、创下近六年来最大涨幅，市场活跃度显著提升，多项核心指标均较 2024 年大幅增长。其中 A 股总成交金额人民币 420.26 万亿元、同比增长 63%，上交所 A 股账户新开户数达 2,744 万户、同比增长 10%，两融余额人民币 2.52 万亿元、同比增长 36%。在“十四五”收官、“十五五”启航的历史交汇点，券商财富管理业务积极推进从传统模式向“资产配置+综合服务”价值导向深度转型，买方投顾模式全面提速，AI 赋能服务全流程，驱动行业迈入专业化、多元化、科技化的高质量发展新赛道。【数据来源：东方财富 choice】

#### 经营举措和业绩

2025 年，公司坚持高质量发展主线，深入践行以客户为中心的经营理念，全面落实公司战略部署。聚焦零售客户及业务主线，以“服务升级、专业赋能、科技驱动”为关键抓手，扎实推进“资源统筹、流程优化、降本增效”三位一体机制建设，持续深化财富管理转型，精准对接客户多元化、个性化的资产保值增值需求。服务升级层面，强化“财富中原”品牌建设，确立“以金

融活水灌溉实体经济，以专业服务守护百姓幸福”的品牌使命，完善品牌服务体系，构建覆盖客户全生命周期的标准化服务流程，深入推行长尾客户集约化运营，组织高端客户交流会与理财课堂活动 2,000 余场，拓展与互联网平台合作广度，持续夯实零售客户基础，提升客户粘性与品牌影响力，着力塑造差异化竞争能力。专业赋能层面，公司持续丰富投顾产品供给，优化市场化交易策略，构建多元化资产配置服务体系，完善服务产品矩阵，精准提供定制化财富管理解决方案，稳步推进从产品销售向顾问式价值服务转型，核心竞争能力不断增强。科技驱动层面，加快数字化工具在业务场景中的落地应用，上线量化服务工具、智能投顾系统及智能投顾助手，搭建客户全景画像体系并落地 140 条核心业务场景策略，构建以客户需求为牵引、平台为支撑、数据为驱动的数智化运营体系，有效提升网点服务效能与运营效率。

报告期内，公司“财升宝”APP 的 DAU 和 MAU 等互联网运营指标在国内券商中综合排名第 23 位，荣获证券时报 2025 中国证券业 APP 先锋君鼎奖，同时渠道合作、投顾团队分别荣获财联社 2025 年度“财富管理·华尊奖”最佳渠道合作奖、最佳投顾团队奖，品牌影响力及行业认可度不断提高。【数据来源：易观千帆】

## 2026 年展望

2026 年，在资本市场活跃度回升、财富管理转型深化的行业机遇下，公司证券经纪业务全面落实公司战略部署，以“专业驱动、效率制胜”为核心引领，聚焦管理效能提升、客户价值创造、服务质量优化、协同规模突破四大维度提质增效，依托数字化赋能与全链条服务升级，全面驱动业务高质量发展。坚持以客户为中心的发展理念，深化体制机制改革创新，强化渠道整合与生态合作，推进客群精细化分层运营，完善“获客、活客、黏客、留客”全流程闭环管理；持续丰富多层次、全谱系产品供给，着力提升资产配置专业能力，完善投资顾问服务体系，构建标准化、定制化、差异化的综合服务矩阵，全面满足客户多元化财富管理需求；同时，把握机构化浪潮机遇，聚焦产业链企业、集团客户、机构经纪客户三类核心客群，搭建财富管理与机构业务协同发展新框架，强化投研赋能与一体化服务平台建设，打通跨部门协同链路，推动零售与机构业务深度融合、双向赋能，构建共生共赢的大财富管理服务生态。

## 2、投资银行业务

### 市场环境

2025 年，投行业务在强监管与周期波动中迎来结构性回暖，IPO 节奏优化、再融资升温，科技、绿色及产业升级领域并购重组需求活跃，促使券商投行从服务新质生产力、紧抓“硬科技”中寻找机遇，进一步提高价值发现能力、综合金融服务能力及内控水平。报告期内，沪深北交易所共有 116 家企业完成上市，募集资金总额人民币 1,317.71 亿元，同比上升 95.64%；上市公司再融资募集资金人民币 9,508.65 亿元，同比上涨 326.17%；全国中小企业股份转让系统新增挂牌公司 332 家，定增募集资金合计人民币 73.08 亿元，同比下降 38.90%。各类机构发行债券总额人民币 88.66 万亿元，同比上升 11.10%。【数据来源：Wind 资讯】

## 经营举措和业绩

2025 年，公司投资银行积极顺应市场变化，深入践行金融“五篇大文章”使命，充分发挥省属券商功能性作用，多措并举推动业务高质量发展。深化组织变革，聚焦绿色金融。主动调整组织架构，将企业融资总部升级为“企业融资总部（绿色金融部）”，明确并强化服务绿色金融的核心职责。深耕本土市场，加速项目落地。紧密对接省管企业及地方政府平台需求，先后与航空港投资集团、河南种业集团及光山县签订战略合作协议，成功完成濮阳天地人新三板挂牌及中原辊轴新三板定增项目。完善服务体系，打造服务品牌。上线机构客户管理平台，构建全方位客户服务体系，着力打造“企航中原”机构服务品牌；在多家省级主管单位指导下联合主办了“2025 并购重组高质量发展大会”“2025 债券市场高质量发展大会”等高规格会议，获权威媒体广泛报道，有效助力优质企业通过并购重组和债券提升发展质效。夯实合规底座，提升执业质量。全面梳理修订内部制度，通过建章立制不断完善机制，持续夯实“三道防线”，切实筑牢合规内控体系。

报告期内，完成债券分销类项目 8 期，分销金额累计人民币 5.69 亿元，债券回售转售项目 2 单，融资金额人民币 13 亿元。此外，完成新三板挂牌 1 单，定向增发 1 单，融资金额人民币 0.40 亿元；通过引入机构投资者为企业完成股权融资人民币 0.70 亿元；持续督导河南省新三板挂牌企业数量 36 家，占报告期末河南省挂牌公司总数的 18.65%。【数据来源：全国中小企业股份转让系统】

## 2026 年展望

2026 年，公司投资银行业务将继续践行服务金融“五篇大文章”使命，坚持聚焦主责主业，立足“河南资本市场战略性载体”功能定位，落实“中原证券服务中原”核心理念，实现业务高质量发展。以客户为中心，围绕提升市场份额目标，以“企航中原”机构客户服务平台为抓手，紧跟国家现代化产业体系建设方向，重点挖掘科技创新、绿色金融、生物医药等领域的优质项目积极拓展新项目资源，提升客户储备数量与质量；继续推动资产证券化、科创债等创新业务发展，全力推动重点项目落地；持续优化业务结构，加强团队专业能力建设，完善机构客户服务平台功能，提升业务协同能力；同时严控项目风险，优化执业质量评价机制，提升项目质量，守住风险底线，巩固并提升综合竞争力。

## 3、投资管理业务

### （1）资产管理

#### 市场环境

2025 年 12 月末，证券期货经营机构私募资管产品规模合计人民币 12.30 万亿元（不含社保基金、企业年金），较去年同期增加人民币 0.12 万亿元。从产品类型看，单一资产管理计划规模占比为 48.37%，集合资产管理计划规模占比 51.63%，集合资产管理计划规模占比较去年同期增长 3.25%；受市场行情影响，固定收益类产品规模占比小幅下降，混合类产品规模占比小幅提升，

固定收益类产品数量和规模均占据最大比例，分别为 42.63%和 70.73%。【数据来源：中国证券投资基金业协会】

### 经营举措和业绩

2025 年，公司资产管理业务围绕“固本培元、稳中求进”的工作思路，在复杂市场环境中实现稳健发展。通过打造“固收+”与权益双轮驱动的产品谱系，满足投资者多样化配置需求。助力公司财富管理转型，强化机构客户服务能力，与经纪业务条线深度协同，提升营销服务的深度和广度，同时积极拓展省内金融机构合作，已取得初步成效。健全保障机制，持续健全制度体系、完善信息系统建设工作。

本年度公司管理的固收类产品投资收益率在同类型银行理财及公募债券基金中持续保持前列，荣获财联社颁发的“券商优秀固收资管计划金榛子奖”。截至报告期末，公司资产管理总规模人民币 3.75 亿元，其中集合资产管理计划 8 只，管理规模人民币 3.41 亿元；单一资产管理计划 1 只，管理规模人民币 0.34 亿元。

### 2026 年展望

2026 年，资产管理业务将按照高质量发展的总体要求，持续推进五大能力建设，着力弥补业务发展中的薄弱环节，重点在优化产品体系结构、持续提升投研能力、加强持续营销、拓展机构客户市场、强化风险合规管理以及提升运营保障水平等方面持续发力，实现资产管理业务的稳健与可持续发展，助力公司财富管理转型。

## (2) 私募基金管理

公司通过子公司中鼎开源及其子公司开展私募基金管理业务。

### 市场环境

募资方面，2025 年新募集基金数量和规模分别为 5,039 只、人民币 1.65 万亿元，同比分别上升 26.6%、14.1%，政府投资基金、地方国资平台、险资、AIC 等出资人活跃出资，成为推动募资市场回暖的核心力量；投资方面，2025 年投资案例数和金额分别为 10,795 起、人民币 9,287.16 亿元，同比分别上升 28.4%、45.6%，其中 AI、具身智能、GPU、创新药、智能制造、新能源/新材料等细分领域热度较高；退出方面，在 IPO 及并购市场回暖等因素推动下，全年退出案例数显著增长。据统计，2025 年共发生 5,211 笔退出案例，同比上升 41.0%。其中，被投资企业 IPO 案例数近 2,000 笔，同比上升 46.8%；并购退出案例数为 468 笔，同比上升 77.3%。【数据来源：清科研究】

### 经营举措和业绩

2025 年，中鼎开源加强与省级母基金、产投公司等合作，着力提升管理规模，完成 2 只股权投资基金设立备案，新增管理规模人民币 4 亿元，完成 2 只基金工商设立。项目投资质效并举，强化项目储备，新增投资人民币 0.33 亿元，助力企业延链补链。资金回收成果突出，实现回笼人

民币 3.95 亿元，为新业务发展打开增量空间。把握市场机遇，注重管理实效，推进一体整合，盈利水平稳步提升。

截至报告期末，中鼎开源及其子公司共管理私募基金 18 只，管理基金规模人民币 67.00 亿元。

### 2026 年展望

2026 年，中鼎开源将围绕国家科技创新战略，立足服务实体经济，持续深化与上市公司、产投公司等机构联动合作。多线并举，全力推动基金设立，股权基金、专板基金、并购类基金等齐发力，丰富产品种类，增强服务实体经济的能力。聚焦硬科技产业赛道，加大投资布局，重点关注支持人工智能、高端制造、新型材料等行业项目。加强“三投联动”，积极融入公司服务实体经济能力建设，构建专业化多维度投资投后赋能服务模式。

### (3) 另类投资

公司通过子公司中州蓝海开展另类投资业务。

#### 市场环境

2025 年，一级市场股权投资呈现筑底回暖态势，整体延续结构分化、由量转质的发展格局。政策支持与资金供给形成双轮驱动，国家创投引导基金、社保基金、金融资产投资公司等长线资金持续加码，国资系资本成为市场主导力量，人民币基金在投资规模与项目覆盖上占据核心地位。行业赛道聚焦硬科技领域，先进制造、人工智能、集成电路、医疗健康等细分方向融资活跃度显著提升。退出渠道方面，IPO 发行节奏常态化叠加科创板改革深化，项目退出效率稳步改善，有效缓解资金沉淀压力，为一级市场股权投资项目退出提供了良好市场环境。估值体系回归理性，市场更加强调技术壁垒、营收质量与现金流表现，具备核心竞争力的高成长项目仍获合理估值溢价，而缺乏实质支撑的风口型项目融资难度加大。券商另类投资子公司依托集团投行资源协同、项目储备及风控体系优势，在硬科技领域投资布局中形成差异化竞争优势。

#### 经营举措和业绩

2025 年，中州蓝海持续加强投后管理，加大对存量资产的处置力度，通过一级市场退出和二级市场减持等方式，回笼资金共计人民币 2.29 亿元，资产结构持续优化。主动加强管理，构建多元化、专业化的金融产品投资组合，前期布局的多支私募股权基金产品底层项目中十余家企业在 2025 年实现 A 股或港股上市，投资成效逐步显现。

截至报告期末，中州蓝海在投项目 40 单，规模总计人民币 18.73 亿元。

### 2026 年展望

2026 年是“十五五”开局之年，一级市场股权投资迎来政策与产业双重红利期，结构性机遇显著。政策层面投融资综合改革持续深化，多层次资本市场包容性提升，为硬科技企业上市及资本退出提供便利。中州蓝海将紧抓市场机遇，依托公司投行、研究等全业务链协同优势，一方面，加强投后管理，认真做好被投企业的赋能工作，助力企业借助资本市场实现快速发展；另一方面，

围绕 IPO、并购重组、新三板等业务，培育壮大公司机构客户群体，加大对实体经济的支持，力争实现投资收益稳步提升与业务高质量发展。

#### 4、 自营交易

##### 市场环境

2025 年，全球经济格局复杂多变，外部面临国际贸易环境带来的不确定性，内部在积极有为的宏观政策推动下，中国经济展现强劲韧性，总体保持平稳修复态势。资本市场呈现显著的结构化特征，大类资产表现分化明显，“股强债弱”格局贯穿全年，科技股与贵金属表现突出。

权益市场方面，经历 4 月上旬外部宏观冲击后，市场走出“V 型”翻转行情，全球股指普遍回暖。A 股市场表现亮眼，主要指数全年涨幅显著，其中上证综指上涨 18.41%，深证成指上涨 29.87%，沪深 300 指数上涨 17.66%，创业板指上涨 49.57%，科创 50 上涨 35.92%。在人工智能主题带动下，科技成长板块优于传统行业，成为推动指数上行的核心动力。债券市场方面，全年波动率较大，国债收益率呈现“N 型”走势，中债新综合财富（总值）指数全年上涨 0.65%。受股市分流资金、政策预期调整等因素影响，债市对利多反应钝化，对利空更为敏感，整体表现偏弱。【数据来源：Wind 资讯】

##### 经营举措和业绩

2025 年，自营业务紧扣市场脉搏，坚守稳健经营理念，探索风险平价理论应用，统筹推进各项业务布局，在复杂的市场环境中实现了业务平稳运行与核心能力显著提升。权益投资方面，根据市场风格变化，动态优化行业配置组合，取得良好回报。投研能力建设持续加码，引进与培养更多投研人才，内外部研究协同能力增强。建立起常态化投资经理业绩归因分析机制，不断完善投资流程与策略框架，投研转化效率显著提升。固定收益投资方面，秉持审慎原则，有效应对市场波动，适时调控仓位；积极应对低利率环境与债市波动特征，加强债券市场研判，较好规避了债市调整风险，保障了固定收益业务稳健运行。

##### 2026 年展望

2026 年，自营业务将保持稳健经营，做好股票、债券资产的配置，增加量化产品投资，提升“固收+”业务能力。深化投研体系建设，深入挖掘高景气赛道的超额收益，进一步提升收益水平。密切跟踪国际地缘政治冲突发展与国内宏观政策走向，更好把握利率波动机会，提升组合收益韧性。

#### 5、 信用业务

##### 市场环境

2025 年，以 AI 大模型、人形机器人、新材料为代表的科技主线，与创新药、新消费等产业趋势明确的领域交替活跃，推动市场主要指数整体上行，投资者对融资融券工具的使用需求显著提

升。截至报告期末，全市场融资融券余额人民币为 2.54 万亿元，较 2024 年末增长 36.26%。【数据来源：Wind 资讯】

### 经营举措和业绩

2025 年，公司融资融券业务充分利用市场有利环境，大力推进客户开发工作，利用市场动态机遇，有序激活存量客户，稳步做大优质基础客群；通过加强投资者教育，提升客户风险意识，引导理性参与交易；推进客户服务体系建设，深化部门协同，探索投顾资讯产品与融资融券客户的适配服务模式，提升客户服务体验；动态调整担保证券分组及折算率，在风险可控的前提下，满足客户交易需求。截至报告期末，公司融资融券余额人民币 108.66 亿元。

股票质押式回购业务充分依托公司综合资源禀赋，持续优化业务布局与结构，稳步降低客户集中度，切实防范单一客户风险敞口。聚力提升专业经营与风险管控能力，推动资产质量实现稳步向好。截至报告期末，表内股票质押式回购业务待购回余额人民币 1.13 亿元，平均维持担保比率 448.58%，无表外股票质押式回购业务。

### 2026 年展望

2026 年，公司融资融券业务将紧密兼顾规模提升与风险防控，紧跟市场变化，积极响应客户需求，动态调整经营策略。持续完善利率定价机制，快速响应客户需求，提升业务竞争力。深化服务内涵，丰富服务产品与内容，强化内部跨部门协同，进一步提升高净值客户的服务覆盖。强化大额授信全过程管理，密切关注市场运行态势，加强市场动态研究，推动风控参数的动态化、精细化调整，持续完善风险防控体系，提升风险识别与应对能力，协助客户做好风险管控，保障业务平稳运行，充分发挥融资融券业务功能价值。股票质押式回购业务将聚焦省内上市公司及股东融资需求，提供精准化、高效化的融资服务方案，以金融力量赋能实体经济高质量发展。

## 6、 期货业务

公司通过子公司中原期货开展期货经纪业务，并通过中原期货子公司豫新投资管理（上海）有限公司开展风险管理业务。

### 市场环境

2025 年，我国期货市场稳中有进，服务实体经济能力持续增强。受美国关税政策频繁调整、全球货币政策环境宽松、地缘政治风险上升和国内“反内卷”等因素影响，产业企业的避险需求增加；我国资本市场长期资金的对冲需求攀升，如保险资金大规模流入；实体企业经营情况逐渐得到修复，尤其是新能源和 AI 等新行业快速发展提振了市场对新能源材料需求的乐观预期。同时，交易所保证金利率大幅下调，严重影响期货公司的利息收入水平，低利率时代预计将长期延续。全国期货市场累计成交额人民币 766.25 万亿元，同比增长 23.74%；累计成交量为 90.74 亿手，同比增长 17.4%。【数据来源：中国期货业协会】

### 经营举措和业绩

2025 年，中原期货经营业绩稳中有进。产业客户服务方面，协助 5 家企业获批郑商所 2025 年度服务实体经济产融基地，产业链集聚效应和示范引领作用持续放大。围绕尿素等优势品种，联合产融基地企业举办 12 场高质量产业活动。“基地为枢纽、品种为核心、服务为纽带”的服务模式日益成熟。零售客户服务方面，精心打造《老李解盘》《财富小课堂》《中原大咖谈》等专题直播，通过专业内容输出，增强线上客户粘性。IB 业务方面，协助 3 家证券分支机构获得 IB 业务资质，联合 IB 分支机构举办 10 场投教活动，初步形成了“新增申报、存量激活、成熟运营”的 IB 业务发展格局。

报告期内，中原期货新增客户 2,428 户，服务客户总量达 4.17 万户，其中法人客户同比增长 9.63%；客户日均保证金同比下降 8.77%，其中法人客户日均保证金占比 37.42%；成交量 3,927.88 万手，同比增长 15.18%，成交额为人民币 29552.92 亿元，同比增长 0.27%。

### 2026 年展望

2026 年，中原期货将聚焦主责主业，聚力发展经纪业务，积极开展风险管理业务。依托河南省农业资源与区位优势，聚焦纯碱、尿素、铝、铁合金、生猪、花生等与区域经济紧密相关的核心产业链，组建专项产业服务团队，扩大产业机构规模，服务河南省实体经济发展。制订公司财富条线 IB 业务协同考核方案，扩大 IB 业务覆盖区域，激发协同动能，借助公司“财升宝”APP，促进实现信息共享，提升业务协同效率。深入“线下专业中原”品牌建设、服务体系建设，挖掘省内重点企业痛点，为产业客户提供一站式解决方案，持续打造“中原汇”“中原速递”等研究品牌，提升研发服务的针对性和前瞻性。深入“线上零售中原”新业态，全力推进统一运营管理平台搭建，挖掘客户数据价值，提升客户满意度和忠诚度。风险管理子公司锚定“中原证券服务中原”核心理念，以注册地迁回河南为契机，持续完善公司法人治理结构；专注大宗商品风险管理业务，通过基差贸易助力河南融入并服务全国统一大市场，利用仓单融资服务省内实体企业有效优化融资成本；聚焦区域优势和特色期货品种，与同业机构错位竞争，切实支持河南地方经济高质量发展。

## 7、 境外业务

公司通过子公司中州国际及其子公司开展境外业务。

### 市场环境

2025 年，港股市场全面回暖，平均每日成交额更创下历史新高，恒生指数全年上升约 27.77%，恒生科技指数全年上升约 23.45%，在全球主要市场中表现较为良好。截至 2025 年 12 月 31 日，香港市场首次公开招股融资额位居全球第一，共有 119 家公司在香港交易所上市，较 2024 年的 71 家增长约 67.61%。2025 年 IPO 融资金额达 2,856.93 亿港元，同比增长约 226%，在香港交易所上市的公司再融资规模达 660 亿美元，创下 2021 年以来的最高纪录。【数据来源：港交所、Wind 资讯】

### 经营举措和业绩

2025 年，中州国际持续践行“窗口”和“中介”平台的战略定位，着力提升服务河南实体经济能力，协助河南省政府在港举办“投资河南香港企业圆桌会”，举办“豫企海外融资专场对接会”。债券方面，以联席账簿管理人角色成功参与河南航空港投资集团有限公司、中原资产管理有限公司、郑州城建集团投资有限公司、郑州城市发展集团有限公司、河南水利投资集团有限公司 5 家省内企业境外债发行；股权方面，以联席全球协调人、联席账簿管理人及联席牵头经办人角色协助北京讯众通信技术股份有限公司完成香港上市，以联席账簿管理人及联席牵头经办人角色协助长风药业股份有限公司、图达通智能科技(苏州)有限公司和华苜生物科技（青岛）股份有限公司完成香港上市；完成 6 单财务顾问项目，同时积极争取其他市场化项目，不断提升公司市场影响力。

截至报告期末，中州国际累计代理股票债券交易量 35.31 亿港元，同比增加 103.40%，在香港交易所 495 家会员中排第 199 名，较上年末 232 名提升 33 名；证券业务客户数量 4,512 户，托管资产总量值 29.20 亿港元，同比上升 17.08%；公募基金代销业务累计交易金额约 4.65 亿港元，同比增加 23.34%；证券孖展融资业务余额约 0.27 亿港元。

### 2026 年展望

2026 年，中州国际将巩固提升“窗口”和“中介”定位下的服务能力和影响力，深度融入公司综合金融服务机制中，深化业务协同联动。积极培育证券经纪业务，拓展高质量的机构客户和高净值客户，努力提升经营业绩。聚焦投行业务，充分发掘本土资源优势，做深、做透河南市场，通过境内外联动和早期跟踪，力争实现业务突破，提高公司口碑和知名度，形成社会效益，为河南企业走出去做好服务。

## 8、区域性股权市场业务

公司通过子公司股权中心开展区域性股权市场业务。

### 市场环境

2025 年，区域性股权市场积极发挥资本与实体经济良性循环的区域枢纽作用，在“专精特新”专板高质量建设、构建多元化金融服务生态和资本市场建设等方面取得积极成效。中国证监会、国家发改委出台了《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》《全国统一大市场建设指引(试行)》等政策，规范发展区域性股权市场，推动区域性股权市场规则对接、标准统一。2025 年 9 月，国务院发布《关于全国部分地区要素市场化配置综合改革试点实施方案的批复》同意支持中原股权交易中心加强与全国性证券市场间的合作衔接。上述政策对股权中心是一次战略机遇，有利于股权中心进一步发挥企业上市培育、服务实体经济的核心作用，优化与全国性证券交易市场的协同衔接，提升金融支持实体经济高质量发展质效。

### 经营举措和业绩

2025 年，股权中心作为多层次资本市场的“塔基”与“苗圃”，服务功能不断优化，有效推动产业与金融良性互动，持续推动“专精特新”专板建设，顺利完成“专精特新”专板开板；实

施《中原股权交易中心专板专项行动方案》，围绕融资、股改、政策申报等为入板企业提供定制化服务；开展多层次培训活动 14 场，采用“线上直播+线下沙龙+实地参访”相结合的模式，为企业成长发展提供全方位支持；拓宽融资渠道，联合金融机构推出“专精特新贷”批量授信产品，同时撮合投资机构推进企业私募融资进程；畅通企业多层次资本市场对接渠道，洛阳嘉维轴承股份有限公司、商丘美兰生物股份有限公司通过股权中心与新三板“绿色通道”合作机制成功挂牌，贯通了股权中心培育企业进入全国性证券市场的“快车道”；构建多元化金融服务生态，组织线下线上多场融资路演活动，助力数家企业实现股权融资；持续开展私募基金财产份额出质登记业务，实现份额质押融资超 92 亿元。

截至报告期末，股权中心托管企业 589 家，挂牌展示企业 10,419 家，累计融资人民币 374.39 亿元。

### 2026 年展望

2026 年，股权中心将全面落实中央和省委经济工作会议部署，紧扣“十五五”规划建议导向，以“专精特新”专板建设作为总抓手，积极融入全省“1+2+4+N”目标任务体系，打造集企业筛选、精准服务、融资对接、上市培育于一体的综合性服务平台，助力中小微企业稳健发展。深入开展“专精特新”专板专项行动，健全企业培育与走访机制，推进资本赋能与品牌推广，参与发起设立专板专属基金，强化投融联动。持续优化三四板“绿色通道”对接机制，输送更多优质中小企业进入更高层次资本市场。抢抓全国统一大市场建设及郑州要素市场化改革机遇，强化与监管机构、全国性证券交易所及地方政府的政策协同，推动服务创新升级，为区域经济高质量发展贡献力量。

## 四、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

### （一）河南资本市场战略性载体优势

公司持续强化河南资本市场战略性载体的功能作用，主动融入河南发展大局，利用覆盖河南省最完整营业网络优势，积极对接河南作为经济大省、人口大省和区位优势等的发展资源，在服务区域资本市场发展中，推进自身高质量发展。

### （二）打造特色化、差异化发展优势

公司以“财富中原”零售服务品牌和“企航中原”机构服务品牌为牵引，发挥区域全链条资本市场服务的一体化优势，实施特色化发展、区域化深耕、一体化作战、数字化转型、补短板攻坚等“五大行动”，积极打造特色精准服务、差异发展的集约经营模式，推动高质量发展。

### （三）A+H平台综合服务优势

公司发挥 A+H 两地上市优势，积极打造区域经济在港对接国际资本市场的“窗口”和“中介”平台，统筹 A 股和香港资本市场的功能，强化在港子公司聚焦河南市场的开拓力度，提升服务能力，在为客户提供“内地+香港”资本市场服务中，促进自身高质量发展。

## 五、报告期内主要经营情况

详见本节“三、经营情况讨论与分析”。

### (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 (%)
营业收入	1,962,941,008.85	1,392,409,795.91	40.97
营业成本	1,324,976,027.51	1,188,383,774.04	11.49
经营活动产生的现金流量净额	7,380,771,947.00	4,168,168,660.39	77.07
投资活动产生的现金流量净额	-3,071,742,464.11	586,684,789.83	-623.58
筹资活动产生的现金流量净额	-517,692,986.71	738,149,334.54	-170.13

营业收入变动原因说明：主要为本期证券经纪业务、投资业务、信用业务等收入增加。

营业成本变动原因说明：主要为本期业务及管理费和信用减值损失增加。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要为本期回购业务资金净增加，导致现金流入增加。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要为本期投资支付的现金增加，导致现金流出增加。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要为本期发行债券收到的现金减少，导致现金流入减少。

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

单位：元 币种：人民币

适用 不适用

其中合并利润表中变动超过 30%的项目如下：

项目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)	情况说明
利息净收入	411,861,828.04	244,705,312.27	68.31	主要为本期融资融券业务利息收入增加及债务融资利息支出减少
投资银行业务手续费净收入	24,283,643.18	56,282,928.18	-56.85	主要为本期证券承销业务收入减少
投资收益（损失以“-”号填列）	678,164,707.44	507,905,625.93	33.52	主要为本期金融工具投资收益增加
对联营企业和合营企业的投资收益	80,296,229.00	59,105,673.19	35.85	主要为本期部分联营企业的投资收益增加
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-123,470,748.28	-198,814,850.10	不适用	主要为本期交易性金融资产公允价值变动收益增加

汇兑收益（损失以“-”号填列）	50,280.04	-1,455,640.68	不适用	主要为本期汇率变动
其他业务收入	6,351,048.26	13,699,856.79	-53.64	主要为本期股票质押罚息收入减少
信用减值损失	80,762,574.10	19,811,034.92	307.66	主要为本期应收账款及债权投资减值准备增加
其他资产减值损失	25,980,012.60	12,113,303.94	114.48	主要为本期长期股权投资减值准备增加
其他业务成本	2,156,367.32	1,052,041.38	104.97	主要为本期子公司其他业务成本增加
营业外收入	8,163,237.70	36,707,776.37	-77.76	主要为本期抵债资产处置收入减少
营业外支出	49,481,131.49	5,440,011.55	809.58	主要为本期计提预计负债增加
所得税费用	146,222,293.33	13,400,146.28	991.20	主要为本期利润增加
少数股东损益	-5,393,889.18	-23,953,760.10	不适用	主要为本期部分子公司净利润增加，归属少数股东损益增加
其他综合收益的税后净额	-15,887,371.81	14,354,440.33	-210.68	主要为本期外币报表折算差额减少

(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 (%)
财富管理业务	105,579.00	60,839.90	42.37	29.59	18.29	增加 5.50 个百分点
自营业务	16,012.04	7,740.26	51.66	不适用	-9.61	不适用
投资银行业务	1,979.82	6,909.51	-249.00	-58.61	-37.42	减少 118.13 个百分点
信用业务	46,246.74	3,496.19	92.44	12.21	11.91	增加 0.02 个百分点
投资管理业务	17,061.57	14,052.38	17.64	10.96	88.44	减少 33.86 个百分点
期货业务	8,100.36	6,946.65	14.24	-24.65	-22.41	减少 2.47 个百分点
境外业务	184.76	2,632.61	不适用	-93.35	-40.53	不适用
总部及其	1,632.38	30,097.66	不适用	不适用	27.48	不适用

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 (%)
省内分支机构	95,539.70	53,579.38	43.92	29.84	22.18	增加 3.52 个百分点
省外分支机构	26,051.34	15,000.78	42.42	不适用	-7.07	不适用
境内子公司	28,909.76	20,095.07	30.49	100.15	21.14	增加 45.34 个百分点
境外子公司	184.76	2,632.61	不适用	-93.35	-40.53	不适用
总部业务	46,111.11	41,407.31	10.20	-6.18	10.13	减少 13.31 个百分点

注：信用业务等业务资金成本在利息支出下列示，减少营业收入，不影响营业支出。

### 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

报告期内，本集团实现营业收入人民币 19.63 亿元，同比增幅 40.97%。其中，财富管理业务人民币 10.56 亿元，增加人民币 2.41 亿元，主要为本期代理买卖证券业务收入增加；自营业务人民币 1.60 亿元，增加人民币 2.45 亿元，主要为本期投资业务收入增加；总部及其他人民币 0.16 亿元，增加人民币 1.02 亿元，主要为本期股权中心投资基金收益增加；信用业务人民币 4.62 亿元，增加人民币 0.50 亿元，主要为本期融资业务利息收入增加；投资管理业务人民币 1.71 亿元，增加人民币 0.17 亿元，主要为本期子公司投资基金收益增加；境外业务人民币 0.02 亿元，减少人民币 0.26 亿元，主要为本期中州国际所持金融产品投资收益减少；期货业务人民币 0.81 亿元，减少人民币 0.26 亿元，主要为本期期货经纪业务收入减少；投资银行业务人民币 0.20 亿元，减少人民币 0.28 亿元，主要为本期证券承销业务收入减少。

报告期内，本集团营业成本人民币 13.25 亿元，同比增幅 11.49%。其中，业务及管理费人民币 12.03 亿元，增加人民币 0.60 亿元，主要为根据工效联动机制收入增加引起的工资费用增加；信用减值损失人民币 0.81 亿元，增加人民币 0.61 亿元，主要为根据存量风险项目资产处置进展及价值变化补提的减值准备。

报告期内，本集团实现归属于母公司股东的净利润人民币 4.56 亿元，增加人民币 2.10 亿元，主要为本期证券经纪业务、投资业务、信用业务等收入增加。

### (2) 重大采购合同、重大销售合同的履行情况

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

报告期内，子公司中州国际金融控股有限公司下属子公司中州国际金融集团股份有限公司 2025 年度内注销，不再纳入合并范围。

**(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

请参见本报告“第八节 财务报告 六、合并财务报表主要项目注释 51、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

2025 年末，公司现金及现金等价物余额人民币 226.76 亿元，较年初增加人民币 37.91 亿元。

**(1) 经营活动产生的现金流量净额**

报告期内，经营活动产生的现金流量净额为人民币 73.81 亿元，同比增加人民币 32.13 亿元，主要为本期回购业务资金净增加，导致现金流入增加。

经营活动产生的现金流入人民币 116.34 亿元，占现金流入总量的 75.14%。主要为：代理买卖证券收到的现金净额人民币 52.26 亿元，收取利息、手续费及佣金的现金人民币 22.63 亿元，回购业务资金净增加额人民币 17.28 亿元，交易性金融工具净减少额人民币 14.67 亿元，返售业务资金净减少额人民币 7.35 亿元，收到其他与经营活动有关的现金人民币 2.14 亿元。经营活动产生的现金流出人民币 42.53 亿元，占现金流出总量的 36.38%。主要为：融出资金净增加额人民币 15.95 亿元，拆入资金净减少额人民币 9.30 亿元，支付给职工以及为职工支付的现金人民币 6.80 亿元，支付利息、手续费及佣金的现金人民币 6.00 亿元，支付的各项税费人民币 1.35 亿元，支付其他与经营活动有关的现金人民币 3.12 亿元。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年净利润存在重大差异的原因说明：公司经营活动产生的现金流量净额为人民币 73.81 亿元，公司净利润人民币 4.56 亿元，差异的主要原因是：公司经营活动产生的现金流量净额包括交易性金融工具的购入成本及卖出的净现金流量，拆入资金、回购返售业务、融出资金的净现金流量，代理买卖证券业务的净现金流量；而利润表中体现的是以上业务现金流转形成的投资收益、利息支出、佣金收入等收入或支出情况和非现金流对损益的影响，如资产折旧、摊销、减值损失等。

(2) 投资活动产生的现金流量净额

报告期内，投资活动产生的现金流量净额为人民币-30.72 亿元，同比减少人民币 36.58 亿元，主要为本期投资支付的现金增加，导致现金流出增加。

投资活动产生的现金流入人民币 0.28 亿元，占现金流入总量的 0.18%。主要为：取得投资收益收到的现金人民币 0.25 亿元，处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额人民币 0.04 亿元。投资活动产生的现金流出人民币 31.00 亿元，占现金流出总量的 26.52%。主要为：投资支付的现金人民币 29.24 亿元，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金人民币 1.76 亿元。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额

报告期内，筹资活动产生的现金流量净额为人民币-5.18 亿元，同比减少人民币 12.56 亿元，主要为本期发行债券收到的现金减少，导致现金流入减少。

筹资活动产生的现金流入人民币 38.21 亿元，占现金流入总量的 24.68%。主要为：发行债券收到的现金人民币 38.21 亿元。筹资活动产生的现金流出人民币 43.38 亿元，占现金流出总量的 37.11%。主要为：偿还债务所支付的现金人民币 39.00 亿元，分配股利、利润或偿付利息所支付的现金人民币 3.79 亿元，支付其他与筹资活动有关的现金人民币 0.59 亿元。

(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

货币资金	19,288,837,976.68	33.01	14,400,984,039.97	27.90	33.94	主要为期末客户资金存款增加
结算备付金	3,401,684,665.84	5.82	4,531,325,343.18	8.78	-24.93	主要为期末客户备付金减少
融出资金	10,937,435,576.51	18.72	9,326,761,787.66	18.07	17.27	主要为期末融出资金规模增加
衍生金融资产	0.00	0.00	16,126,760.68	0.03	-100.00	主要为期末期权减少
应收款项	126,783,514.23	0.22	331,013,831.49	0.64	-61.70	主要为期末应收股权处置款减少
买入返售金融资产	709,036,883.79	1.21	1,445,001,679.44	2.80	-50.93	主要为期末债券质押式回购业务规模减少
交易性金融资产	17,117,977,734.01	29.30	17,629,247,370.42	34.16	-2.90	主要为期末公募基金规模减少
债权投资	73,734,853.74	0.13	49,846,701.66	0.10	47.92	主要为期末债券投资规模增加
其他债权投资	3,145,918,204.30	5.38	114,330,970.55	0.22	2,651.59	主要为期末国债、地方债等投资规模增加
短期借款	0.00	0.00	7,008,341.66	0.01	-100.00	主要为清偿到期借款
拆入资金	3,030,308,361.12	5.19	3,962,603,712.35	7.68	-23.53	主要为期末转融通拆入资金减少
交易性金融负债	950,463,348.74	1.63	578,887,667.66	1.12	64.19	主要为期末债券增加
衍生金融负债	0.00	0.00	1,996,580.00	0.00	-100.00	主要为期末场内期权减少
卖出回购金融	7,017,190,370.59	12.01	5,289,084,372.35	10.25	32.67	主要为期

资产款						末质押式 卖出回购 规模增加
代理买卖证券 款	21,702,396,171.66	37.14	16,476,010,375.54	31.92	31.72	主要为期 末客户资 金存款增 加
应付职工薪酬	564,881,872.79	0.97	433,567,876.54	0.84	30.29	主要为期 末短期薪 酬增加
应交税费	97,272,732.09	0.17	41,403,810.37	0.08	134.94	主要为期 末应交企 业所得税 增加
应付款项	133,056,959.21	0.23	205,338,964.19	0.40	-35.20	主要为期 末开放式 基金清算 款减少
合同负债	904,428.60	0.00	2,400,665.20	0.00	-62.33	主要为结 转收入， 期末预收 款减少
预计负债	46,454,062.70	0.08	0.00	0.00	不适用	主要为新 增合同纠 纷，期末 计提预计 负债增加
应付债券	7,121,278,049.37	12.19	6,112,729,880.19	11.84	16.50	主要为期 末新增部 分债券影 响
其他负债	280,626,971.32	0.48	202,678,184.19	0.39	38.46	主要为期 末应付股 利增加

其他说明

(1) 资产状况

2025 年末，集团总资产人民币 584.27 亿元，较年初人民币 516.14 亿元增加人民币 68.13 亿元，增幅 13.20%。其中，货币资金、结算备付金及存出保证金占总资产的比率为 40.77%，金融资产占总资产的比率为 34.81%，融出资金占总资产的比率为 18.72%，买入返售金融资产占总资产的比率为 1.21%，长期股权投资占总资产的比率为 1.54%，投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产占总资产的比率为 1.00%，递延所得税资产、无形资产、其他资产等占总资产的比率为 1.93%。

(2) 负债状况

2025 年末，集团总负债人民币 438.39 亿元，较年初人民币 373.32 亿元增加人民币 65.08 亿元，增幅 17.43%。其中，代理买卖证券款（含信用交易代理买卖证券款）占总负债的比率为 49.50%，应付债券、应付短期融资款占总负债的比率为 22.63%，卖出回购金融资产款占总负债的比率为 16.01%，拆入资金占总负债的比率为 6.91%，交易性金融负债、衍生金融负债占总负债的比率为 2.17%，应付薪酬、应交税金、其他负债等占总负债的比率为 2.78%。

截至 2025 年 12 月 31 日，集团扣除代理买卖证券款（含信用交易代理买卖证券款）和代理承销证券款的资产负债率为 60.28%，同比增加 0.93 个百分点。

## 2、 境外资产情况

适用 不适用

### (1). 资产规模

其中：境外资产 6.60（单位：亿元 币种：人民币），占总资产的比例为 1.13%。

### (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

请参见本报告“第八节 财务报告 六、合并财务报表主要项目注释 60、所有权或使用权受到限制的资产”。

## 4、 其他说明

适用 不适用

### (四) 行业经营性信息分析

适用 不适用

请参见本报告本节“三、经营情况讨论与分析”中的相关内容。

### (五) 投资状况分析

#### 1、 对外股权投资总体分析

适用 不适用

报告期末，本集团长期股权投资人民币 9.02 亿元，与上年末相比减少人民币 0.03 亿元，降幅为 0.36%。

#### (1). 重大的股权投资

适用 不适用

#### (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

请参见本报告“第二节 公司简介和主要财务指标 十三、采用公允价值计量的项目”

#### (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

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
中州蓝海投资管理有限公司	子公司	以自有资金进行金融产品投资、证券投资、股权投资	22.26	22.70	22.66	0.72	-0.20	0.01
中州国际金融控股有限公司	子公司	证券经纪、就证券提供意见、孖展融资、投资银行、自营投资等资本市场服务	港币18亿元	6.60	3.67	0.02	-0.24	-0.72
中原期货股份有限公司	子公司	商品期货经纪；金融期货经纪。	3.3	29.93	4.65	0.81	0.12	0.08
中鼎开源创业投资管理有限公司	子公司	私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务。	2.8	5.77	3.79	0.65	0.40	0.08
中原股权交易中心股份有限公司	子公司	为企业提供股权、债权和其他权益类资产的登记、托管、挂牌、转让和融资等服务；投资与资产管理；财务顾问、企业推介、企业展示、培训和咨询服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	3.50	3.59	3.45	0.71	0.56	0.47
河南资产管理有限公司	联营公司	不良资产收购、管理和处置；投资及资产管理；私募基金管理；股权托管管理，受托资产管理，企业破产、清算等管理服务；企业并购服务、企业上市重组服	70.00	389.67	137.90	19.58	9.04	7.30

		务;财务、投资、法律及风险管理咨询服务。						
--	--	----------------------	--	--	--	--	--	--

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

报告期内，子公司中州国际金融控股有限公司下属子公司中州国际金融集团股份有限公司 2025 年度内注销，不再纳入合并范围。

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 8 家结构化主体。公司对担任结构化主体的管理人或投资顾问，且持有产品份额的结构化主体，综合考虑公司拥有的投资决策权、可变回报的敞口及运用投资决策权影响可变回报等因素后，将公司拥有控制权的结构化主体纳入合并报表范围。纳入合并范围的结构化主体请参见本报告“第八节 财务报告八、在其他主体中的权益”。

## 六、公司关于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 10 月 23 日，中国共产党第二十届四中全会审议通过《中共中央关于制定国民经济和社会发展的第十五个五年规划的建议》提出“加快构建高水平社会主义市场经济体制，增强高质量发展动力”，并在“提升宏观经济治理效能”相关部署中提出加快建设金融强国的总体目标，针对金融服务方向提出“大力发展科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融”，针对资本市场改革提出“提高资本市场制度包容性、适应性，健全投资和融资相协调的资本市场功能”。2025 年 12 月 6 日，证监会主席吴清在中国证券业协会第八次会员大会上发表题为“加快打造一流投资银行和投资机构更好助推资本市场高质量发展”的致辞，明确“十五五”时期加快打造一流投资银行和投资机构的目标。

第一，科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，是针对科技创新与产业升级、生态文明建设与可持续发展、社会公平与协调发展、人口老龄化与养老体系建设、经济数字化转型与金融效率提升五大我国经济社会转型过程中最为关键、最需要金融支持的核心领域和薄弱环节进行的系统性、战略性布局，其中科技金融被置于“五篇大文章”之首，清晰指明了“十五五”时期金融资源重点流向的方向。证券公司应锚定科技金融的核心引领地位，坚持“五篇大文章”协同推进，构建跨领域、跨业务的协同服务机制；将科技金融的创新动能、绿色金融的生态理念、普惠金融的民生导向、养老金融的长期视角与数字金融的技术支撑有机融合，有针对性地提升核心竞争力，全面贯彻新发展理念，因势而谋、顺势而为，增强金融服务实体经济的核心功能，发挥对国家战略的承载作用。

第二，提高资本市场制度包容性、适应性，健全投资和融资相协调的资本市场功能，为做好资本市场改革发展稳定各项工作指明了前进方向、提供了根本遵循。投资和融资是资本市场的核心功能，投融资功能相协调对促进资本市场良性循环、更好发挥资本市场枢纽功能、推动资本市场规范健康发展具有重要意义。在资产端，着力提升上市公司质量和投资价值，为市场提供更多优质标的，夯实资本市场高质量发展的基础。在交易端，大力推动中长期资金入市、打通中长期资金入市的卡点堵点，不断丰富适合中长期投资的产品和工具供给，持续改善资本市场中长期流

动性。“十五五”时期证券公司应基于实体经济和产业发展需要优化业务结构、创新产品工具，加大资金、人才、技术等方面的资源投入，以服务实体经济作为各项业务开展的根本出发点；深入研判科技创新和产业创新融合趋势，敏锐洞察、及时响应企业对金融服务的需求变化，积极参与科创板、创业板等重大改革，不断提升产品服务的精准性、适配性；深入践行价值投资理念，聚焦优质资产挖掘与长期价值创造，精准匹配保险资金、社保基金、养老保险、企（职）业年金等中长期资金配置需求，持续提升对各类中长期资金的服务能力。

第三，专业性是对一流机构的核心要求，也是证券行业应对外部各种风险挑战的内功和底气。

“十五五”时期证券公司要切实扛起“看门人”责任，要提升价值发现培育能力，要注重加强承销保荐和定价能力建设，要提升财富管理服务能力。证券公司应恪守诚实守信、勤勉尽责、独立客观等原则，夯实投行业务的内控“三道防线”，从把好 IPO 入口关向“全程护航”加快转型，引导上市公司规范经营、提升价值；持续延展投行业务服务链条，提升 IPO、并购重组业务的专业性和影响力，深度参与企业价值创造，聚焦承销保荐全流程，强化项目筛选与尽调质效，提升价值判断能力，精准把握企业价值，筑牢投行核心竞争力；进一步强化与投资者的利益绑定，加快健全以投资者回报为核心的评价体系，推动传统经纪业务向基于买方视角的投顾业务及综合财富管理业务加速转型。

第四，监管层将推动证券公司差异化特色化发展实现新突破，对优质机构进一步优化风控指标，适度打开资本空间和杠杆限制，提升资本利用效率；对中小券商、外资券商在分类评价、业务准入等方面探索实施差异化监管。“十五五”时期证券公司要立足自身资源禀赋，发挥好比较优势，从价格竞争加快转向价值竞争。在加快建设金融强国、建设一流投资银行和投资机构的目标引领下，头部券商有望通过业务创新、集团化经营、并购重组等方式实现综合竞争力的持续提升，并进一步强化在资产规模、市场份额、品牌效应、专业能力、人才队伍等方面的优势地位。中小券商需要深度审视自身在股东背景、区域资源、团队积累上的独特禀赋，聚焦核心赛道进行饱和投入；深度对接所在区域产业规划、深度融入区域经济发展，为地方政府、产业链企业提供量身定制的资本运作解决方案；围绕核心赛道构建与之相匹配的研究、定价、销售、投融资等业务协同生态，逐步提升专业能力及品牌影响力。

第五，合规风控是证券行业的“生命线”，要牢牢抓住提升治理有效性这个关键，要进一步加强交易管理，要强化重点领域风险防范。“十五五”时期证券公司应把公司治理和股权管理的刚性要求真正落到实处，健全关联交易管理等利益冲突防范机制；切实增强穿透管理的能力和针对性，维护好中小投资者合法权益，严防投资类业务非法套利和扰乱市场公平交易秩序；持续强化对融资融券、私募资管等重点业务，异地总部、子公司等重点机构，信用和流动性以及合规性等重点风险的早识别、早预警、早暴露、早处置，对新模式、新业态要深入研判、稳慎对待，坚持看不清、管不住则不展业的原则不动摇。

第六，“十五五”时期证券公司文化建设需紧扣“金融报国、服务实体”的核心导向，将政治性、人民性融入发展血脉；大力弘扬和践行中国特色金融文化，牢固树立“以投资者为本”的

理念，将功能性置于首位，积极校正“重牌照轻服务、重规模轻质量”的偏差；厚植诚信经营理念，坚守职业操守与行业底线，以透明披露、公允定价、勤勉尽责赢得市场信任，自觉维护资本市场“三公”原则；强化企业文化浸润与人文关怀，着力增强员工职业归属感与行业荣誉感，持续吸引、培育并留住一批恪守合规底线、秉持职业操守、专业功底扎实的复合型金融人才，为行业高质量发展筑牢人才根基。

## （二）公司发展战略

√适用 □不适用

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻落实党的二十大和二十届历次全会精神，认真贯彻落实党中央、国务院以及河南省委、省政府的决策部署，坚持“稳中求进”总基调，锚定“两高四着力”重大要求，以做好金融“五篇大文章”、加快融入服务河南省发展大局为己任，聚焦“中原证券服务中原”核心理念，实施“根植中原、辐射全国、追随先进、科技赋能”发展战略，全面谋划推进公司“二次创业”，重点驱动加快财富管理转型、做强投行协同联动、稳健自营投资收益“三驾马车”，深入开展“特色化发展、区域化深耕、一体化作战、数字化转型、补短板攻坚”五大关键行动，打造“财富中原”零售服务品牌和“企航中原”机构服务两大品牌，着力增强核心功能，提升核心竞争力，推动规模增长、专业提升、结构优化、区域深耕和全国进位，持续丰富拓展“河南资本市场战略性载体”内涵外延，加快成为“区域领先、特色突出、客户信赖的投资银行”，为奋力谱写中原大地推进中国式现代化新篇章做出新的更大贡献。

## （三）经营计划

√适用 □不适用

2026年，公司强化战略引领作用，坚持稳中求进的工作总基调，以提质增效推动高质量发展为主题，坚持深耕河南强优势，错位发展谋特色，协同发力求突破，统筹抓好经营发展和战略落实，为公司“十五五”发展开好局起好步。

**加快业务提质，推动效益稳步增长。**以推进公司“二次创业”为牵引，锚定目标、分解任务、压实责任，推动各项业务高质量发展。**财富管理业务**紧紧围绕打造核心财富配置能力和提升综合服务水平的业务导向，以业务流程关键节点重塑岗位画像，完善以客户价值为导向评价机制，优化组织架构，提升人均效能。统筹公募、私募、FOF等核心产品线建设，补齐产品短板。建立健全网点经营评价机制，持续优化网点布局及差异化经营定位，统筹各类资源配置，优化网点布局。发挥互联网分公司作用，强化线上获客与渠道拓展能力，增厚发展潜力。**自营业务**以稳健投资为前提，加强投研能力建设，科学统筹固收和权益资金配置，积极把握权益投资业务机会，做实投资布局与国家长期发展战略同频共振的业务导向；固收投资积极应对市场收益率和息差持续下行

趋势，推动固收业务向“固收+”转型。销售交易业务强化内外部业务协同，积极做大债券销售业务规模。**投行业务**紧紧围绕河南省产业规划布局，积极对接省属国企、产业龙头及优质城投等核心企业，建立战略客户 VIP 派驻小组机制，建立健全标的资源库，加强新三板挂牌、北交所 IPO、并购重组及债券项目拓展力度；抢抓地方政府融资平台向综合型产业化平台转型窗口，深度嵌入财务顾问等全链条服务，提升服务实体经济的质量。

**聚焦新兴培育，打造特色服务标杆。**聚焦重点领域、细分市场、特色客群，充分发挥省属券商地缘优势，打造特色化服务标杆。**加快财富管理转型。**聚焦提升客户满意度和粘性，构建“客户分层+产品适配+业务协同”价值生态。针对不同类型客户需求，实施精准客群分层，分别匹配标准化、定制化、高端化、差异化服务与产品矩阵，健全分层分类服务体系。加强培训与研究支持，优选投顾主办人团队，提升投顾服务水平；优化智能投顾平台，发挥智能投顾助手作用，赋能业务营销推广及产品咨询，打造精品化投顾服务品牌。搭建财富管理与机构业务协同发展框架，健全目标客户专属对接机制，深度服务重点产业链企业、集团客户、机构经纪客户三类核心客群，提升协同服务竞争力。**强化“投行+投资+投研”三投联动。**以服务新质生产力培育壮大为主线，进一步提升服务实体经济质效，打造全面服务河南实体经济新模式。围绕河南省重点产业集群，结合公司投研能力、人才团队等资源禀赋，优先选择若干核心赛道，集中公司投研投行投资专业人才和资源进行试点探索，提升服务创造价值能力和水平。研究业务完善常态化跟踪与专题深入研究相结合的河南研究模式，围绕河南“六个强省”建设和重点产业集群，锚定重点产业链和重点板块，推进研究服务的产品化、市场化，发挥地方产业参谋顾问综合服务功能，赋能投行业务发展。股权中心积极发挥上交所、北交所服务基地作用，重点发力河南省“专精特新”企业培育，完善区域中小企业服务体系，精选优秀企业；针对优秀企业需求，投行与投资板块及时跟进，提供股权投资、改制辅导、上市融资、并购重组等服务，力争打造若干新的“三投联动”服务标杆案例，提升公司服务实体经济的核心竞争力。加强投行、投资和研究业务的深度联动机制建设，畅通常态化沟通，完善协同评价体系，全面提升信息共享、资源互通与业务协同联动效应。

**夯实关键支撑，提升稳健发展效能。**以对标先进为导向，强内功、补短板，全面提升管理水平和运营效率，为业务发展提供坚实保障。**强化合规风控建设。**加强主动风控能力，树牢“合规创造价值”理念，坚持“稳健”风险偏好，提升合规风控一体化管理程度，深入落实全面风险管理与全员合规管理要求，增强穿透管理的能力和针对性。完善新产品新业务与重大决策的合法合规性审查机制，高度重视对重大发展改革事项的法律论证与合规性审查。在正确政绩观引领下开展制度重检，巩固关键环节和重点领域的主动型合规生态。以落实反洗钱国际评估机构义务为导向和标准，提升洗钱风险防控能力。稳步推进并表管理体系建设，构建全链条、穿透式并表管理机制，提升并表视角下风险的预判、预警与处置能力。**提升科技赋能水平。**聚焦“数字金融”建设，围绕客户服务、经营管理、科技创新、数字基建等领域，重点聚焦以“财升宝”APP 和企业微信为核心的前端面客平台、财富业务平台和机构客户平台三大平台的功能开发与迭代优化，助力公司战略打造“财富中原”和“企航中原”两大品牌的实施落地。积极拓展大模型智能应用新场

景，推进运营、办公等领域智能化产品助手的研发，推动 APP 智能化建设，加快推进公司数字化转型，更好赋能业务发展。**深化降本增效提质**。聚焦人均效能提升、低效网点整合以及信息系统投入效益精细化管理等核心工作，实施优化激励机制、强化系统管理、优化经营场所、深化成本管控等重点措施，加快低效资产盘活，提升运营效率。**提升管理效能**。全面梳理现有业务流程，建立问题清单，加强数字化手段赋能，优化管理流程，提升响应速度和服务效率；加快推进职能部门从管理中枢向服务价值创造转变，强化主动服务意识，完善工作评价机制，提升管理服务效率及支撑保障能力。

#### (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

公司面临的主要风险包括：市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、声誉风险、合规风险及信息技术风险等。具体如下：

##### (1) 市场风险及应对措施

市场风险是指因市场价格（利率、汇率、股票价格、商品价格等）变动而给公司带来损失的风险。具体表现为：由于利率（利差）发生不利变动而给公司造成损失的利率风险；由于汇率的不利变动而给公司造成损失的汇率风险；由于股票价格或股票价格指数发生不利变动而给公司造成损失的股票价格风险；由于商品价格发生不利变动而给公司造成损失的商品价格风险等。公司目前面临的市场风险主要集中在自营业务、资产管理业务以及子公司开展的前述相关业务等。

公司对市场风险的管理主要包括：一是建立严格的投资决策与授权体系，按照董事会、经理层和业务层的分级授权管理模式，将风险限额指标逐级分解至各业务部门；二是建立多维度的市场风险限额体系，设置规模、集中度、敏感性、风险价值、止损等限额指标；三是建立证券池、交易对手黑白名单库管理机制，明确准入标准，严格池内交易；四是建立逐日盯市动态监测机制，及时采取仓位调整、风险对冲等应对措施；五是建立市场风险计量模型和方法，通过 VaR、敏感性分析等对市场风险进行计量及分析，及时调整业务策略管理市场风险。

报告期内，公司不断完善市场风险管理措施：一是完善自营业务分级授权体系，细化各层级风险限额指标，并逐级分解至各业务部门；二是修订公司市场风险管理制度，优化市场风险识别、评估、监测、应对、报告等管理流程，强化限额管理；三是修订自营业务风险管理制度，完善风险控制措施和风险指标体系，规范监测报告流程；四是升级市场风险管理系统，提升市场风险计量和管理能力，支持多维度的风险和损益分析等。报告期内，公司市场风险整体可控。

##### (2) 信用风险及应对措施

信用风险指因融资方、交易对手或发行人等违约导致损失的风险。具体表现为：投资对象、交易对手评级下降或违约的风险；产品或客户合约到期、维持担保比例或履约保障比例低于平仓线，无法按时偿还资金或证券的风险；因经纪业务结算带来的应收款项的坏账风险。公司目前面临的信用风险主要集中在债券投资业务、融资融券业务、股票质押式回购交易业务、约定购回式证券交易业务以及子公司开展的前述相关业务等。

公司对信用风险的管理主要包括：一是准入管理方面，对融资类业务，设置融资方准入信用等级及担保证券筛选标准；对债券投资交易业务，设置信用评级准入标准，建立债券池和交易对手库；二是授信管理方面，结合融资方、发行主体及交易对手的资信、财务状况等因素，设置差异化的授信限额，并对同一客户进行统一授信管理；三是尽职调查方面，对融资类业务大额授信、信用债重大投资、股权大额投资等，设置差异化的尽职调查方式和内容；四是分级决策方面，健全董事会、经理层和业务层的分级授权决策体系；五是存续期管理方面，对存续业务建立后续管理和舆情监控机制，对融资方、交易对手及发行人重大事项、负面舆情进行跟踪评估和监测，对存续期项目结合风险程度进行分类管理。

报告期内，公司不断完善信用风险管理措施：一是准入管理方面，细化开展业务担保证券准入标准，提升大额融资客户重点证券准入要求；二是授信管理方面，完善同一业务风险管理机制，强化集中度管控，收紧融资融券、股票质押及开展业务单客户授信限额；三是分级决策方面，明确子公司重要、重大事项的具体审核标准，完善私募投资基金、另类投资子公司分级授权管理体系，加强对子公司风险管理工作的垂直管理；四是存续期管理方面，强化风险排查和投后管理，对融资融券业务大额融资客户开展风险排查，对子公司投资业务协议履行情况进行持续跟踪和风险预警。报告期内，公司信用风险整体可控。

### （3）流动性风险及应对措施

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

公司对流动性风险的管理主要包括：一是强化资金头寸和现金流管理，采用大额资金提前预约模式，加强大额资金的监控及管理，科学预测未来不同时间段的现金流缺口，确保融资安排和业务用资节奏的一致性；二是积极拓展融资渠道、综合运用多种融资方式、均衡债务到期分布，提高融资的多元化和稳定程度，避免因融资渠道过于单一或债务集中到期的偿付风险；三是建立流动性储备资金运作管理机制，合理设置流动性储备资金最低持有规模和优质流动性资产配置比例，持有较为充足的优质流动性资产，确保公司能够及时变现足额资金应对在正常和压力情景下出现的资金缺口；四是采用以净资本、流动性为核心的风险监控体系，对风险控制指标进行监控，并使用压力测试评估业务活动对公司流动性的影响；五是建立并持续完善流动性风险应急机制，定期开展流动性风险应急演练，以确保公司流动性危机应对的及时性和有效性。

报告期内，公司持续完善流动性风险的管控和应对措施：一是统筹做好年度资金配置及融资计划，紧密结合市场走势和公司规划动态优化资产负债结构，持续强化长短期负债管理，保持资产与负债合理匹配；二是成功获批科创债、次级债等多品种融资工具发行额度，积极拓展授信合作机构，通过丰富融资品种、扩充可用融资额度、优化债券投资人结构等多维举措，持续提升综合融资能力，确保公司资金来源持续稳健；三是加强对市场融资环境、流动性状况和公司业务发展进度的跟踪监测，科学规划融资节奏、多渠道筹措资金，及时做好头寸管理，满足各项资金需求，有效防范流动性风险；四是修订完善流动性风险指标填报细则，升级改造指标监控系统，确保能够准确、及时、持续地计量和监测流动性风险情况；五是聚焦公司新业务发展规划，运用压力测试充分评估业务活动对公司净资本和流动性的影响，并结合新业务规模、性质及风险特征，针对性制定应急演练场景，开展演练以检验流动性风险应对机制的有效性与可行性。截至报告期末，公司流动性覆盖率和净稳定资金率分别为 201.57%和 226.41%，均符合监管要求，报告期内未发生重大流动性风险事件。

#### （4）操作风险及应对措施

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统，以及外部事件造成损失的风险。操作风险涉及公司各部门、各分支机构及各子公司。

公司对操作风险的管理主要包括：一是制定操作风险管理办法及相关细则，对操作风险识别、评估、控制、监测与报告的全过程进行规范；二是制定有效的操作风险识别评估程序，主动识别存在于业务、流程及系统内的操作风险，并确保在推出新业务前，对其内在的操作风险作出充分评估；三是建立操作风险关键风险指标，对操作风险进行监控；四是进行操作风险损失数据收集及分析；五是建立操作风险应急处置机制，制定应急预案，落实处置职责。

报告期内，公司不断完善操作风险管理措施：一是优化公司操作风险关键风险指标体系，对操作风险指标进行动态、持续监测；二是持续收集操作风险损失数据，通过分析操作风险事件和相关数据，对发生频率较高或损失金额较大的操作风险点制定应对措施，强化操作风险事件的事后跟踪及改进；三是在制度制定与风控审核过程中，逐步优化业务流程控制措施，防范操作风险；四是开展公司 2025 年度操作风险与控制自我评估工作，并在公司推出新业务、新产品前，充分识别和评估涉及的操作风险。报告期内，公司未发生重大操作风险事件。

#### （5）声誉风险及应对措施

声誉风险是指由于公司行为或外部事件及公司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、媒体等对公司形成负面评价，从而损害公司品牌价值，不利于公司正常经营，甚至影响到市场稳定和社会稳定的风险。公司涉及声誉风险的经营及管理行为主要包括：战略规划或调整、股权结构变动、内部组

织机构调整或核心人员变动；业务投资活动及产品、服务的设计、提供或推介；内部控制设计、执行及系统控制的重大缺陷或重大经营损失事件；司法性事件及监管调查、处罚；新闻媒体的不实报道或网络不实言论；客户投诉及其涉及公司的不当言论或行为；工作人员出现不当言论或行为，违反廉洁规定、职业道德、业务规范、行规行约等。

公司对声誉风险管理主要包括：一是建立健全公司声誉风险管理相关制度，通过优化声誉风险管理组织架构、职责分工、管理流程、应急机制、工作人员行为规范及报告机制等，加强声誉风险管理；二是建立健全声誉风险管理系统，通过有效的舆情监测手段，对声誉风险进行准确识别、审慎评估、动态监控、及时应对和报告；三是完善声誉风险管理防范和报告机制，公司各部门、各分支机构及各子公司主动有效地防范声誉风险和应对声誉风险事件，积极维护公司声誉和品牌形象；四是组织开展声誉风险管理培训，培育全员声誉风险防范意识；五是组织开展声誉风险应急演练，提高声誉风险应急处置能力。

报告期内，公司遵循全程全员、预防第一、审慎管理、快速响应的原则，有效管理声誉风险，维护证券行业形象和市场稳定：一是修订完善公司声誉风险管理制度，优化部门职责及应急机制，加强声誉风险管理；二是加强公司舆情监控，重点防范因客户投诉及员工行为等引发的声誉风险，通过风险事件跟踪管理及加强沟通等方式，积极主动化解声誉风险；三是梳理潜在风险点，增加舆情监测关键词，提升声誉风险的识别、监测能力；四是开展声誉风险应急演练，提高声誉风险快速反应和有效处置能力；五是组织声誉风险管理培训，增强全员声誉风险防范意识。报告期内，公司未发生重大声誉事件。

## （6）合规风险及应对措施

合规风险是指因公司或其工作人员的经营管理或执业行为违反法律法规和准则而使公司被依法追究法律责任、采取监管措施、给予纪律处分、出现财产损失或商业信誉损失的风险。

公司对合规风险的管理主要包括：一是及时跟踪法律法规和准则，结合公司实际情况持续完善合规管理制度体系，同时，督导各单位及时制定修订其内部管理制度、完善业务流程；积极开展合规文化建设，完善自我约束机制；二是对公司制度、重大决策、新产品、新业务方案等进行合规审查；三是为经营管理层及各单位提供合规建议及咨询，并对经营管理活动的合规性进行监督检查；四是严格落实合规考核与问责机制，切实发挥考核导向、问责警示的作用；五是按规定履行内外部报告义务；六是依据公司反洗钱有关制度，组织推动各单位开展洗钱风险防控工作；七是加强合规管理员培训管理，持续打造合规意识强、专业能力过硬的合规管理员队伍。通过合规咨询、合规审查、合规检查、合规监测等多种途径，及时对公司经营管理中的相关合规风险进行识别、评估和管理，将合规管理贯穿于决策、执行、监督、反馈等各个环节，并纳入公司运营管理的全过程。

报告期内，公司进一步强化各项合规管理工作。一是持续完善规章制度全生命周期管理，以修订《规章制度管理办法》为抓手，推动建立公司制度的统一管理平台与全流程管理体系，强调

分类分层分级管理原则，牵头并督导各业务部门完成制度的立、改、废工作，提升制度的权威性与执行力。同时完成 OA 系统制度管理模块升级改造，搭建“洛书”大模型内外规制度咨询及全域公司制度关键词查询功能，提升制度查询与合规咨询的智能化水平。二是全面贯彻反洗钱监管要求，以新《反洗钱法》实施为契机，修订公司反洗钱基本制度及三项专项制度，覆盖受益所有人识别、业务风险评估等重要环节。持续优化反洗钱管理系统功能与监测指标，调整存量可疑交易监测模型，提升监测预警有效性。组织开展以新法为核心的学习宣传与培训，积极组队参加省级反洗钱业务竞赛并获奖。三是提升合规管理能力与组织效能，深化部门职能建设与内部分工优化，明确岗位职责与协同机制。通过鼓励以考促学，全年新增基金、期货、法律、保代、反洗钱等多项专业资格人员，队伍专业能力持续增强。优化内部运作机制，研究改进审查流程，着力减少程序性审查，将资源聚焦于实质性风险管控，为公司健康持续发展提供坚实保障。

### (7) 信息技术风险及应对措施

信息技术风险是指由于信息系统软硬件故障、通信中断、安全漏洞或灾难备份系统应急能力不足等情况，导致公司正常业务运营受阻，从而引发直接或间接损失的风险。

公司通过对信息系统业务连续性体系建设、新技术应用、安全加固、基础设施更新等方面的应用与投入，夯实了信息系统运维保障的基础，使得信息系统稳定性进一步得到提高。风险应对措施主要包括以下五个方面：一是持续加大基础资源投入，夯实技术支撑平台，通过更新核心系统关键设施和云平台扩容等措施，提供安全高效的技术基础平台；二是持续优化完善系统变更管控机制，建立严谨的变更前技术与业务风险评估机制，强化系统变更的事前评审、规范操作、过程检查和结果评估，实现系统变更无故障的目标；三是积极应用 AI 大模型技术赋能运营监控，通过持续开展一体化监控运营平台建设，构建可视化监控场景并拓展智能分析功能，实现智能故障诊断与问答支持，显著提升故障发现能力。四是做好信息系统性能和容量管理，定期开展重要信息系统压力测试，科学评估系统容量和性能；五是强化安全主动防御，构建一体化的安全监控与漏洞管控体系，通过漏洞扫描和安全渗透，实现了安全漏洞从发现到修复的全生命周期管理，全面夯实了公司的安全防护基础。

报告期内，公司信息技术团队以网络与信息安全三年提升工作方案为核心抓手，秉持“标准化、流程化、规范化、精细化、数字化”的运维理念，通过持续优化制度与流程机制、保障基础资源投入、完善系统监控预警体系、健全网络安全防范体系、开展压力测试与应急演练等举措，稳步提升系统运行保障能力。同时，公司不断强化信息技术团队建设，充实人才队伍，着力提升技术人员的专业水平与业务能力，为公司发展提供了坚实有效的支撑。

### (五) 其他

适用 不适用

公司为多个行业中的各类机构和个人客户提供服务。公司的客户包括大型企业、中小企业、高净值客户和零售客户。2025 年，公司前五大客户所贡献的收入占营业收入的比例少于 5%。

由于业务性质的原因，公司没有主要供应商。

**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

## 第四节 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

作为上交所和香港联交所两地上市的公众公司，公司严格遵守《公司法》《证券法》《证券公司监督管理条例》《证券公司治理准则》《上市公司治理准则》《企业管治守则》等境内外上市地的法律、法规及规范性文件的要求，依法合规运作，始终致力于维护和提升公司良好的社会形象。报告期内，公司根据中国证监会《关于新〈公司法〉配套制度规则实施相关过渡期安排》，完成监事会取消工作，推动董事会审计委员会承接监事会职权；根据相关监管要求和政策精神，优化董事会及其专门委员会构成，推动治理结构科学化，筑牢治理根基。一方面董事会成员配置更加多元化、外部董事专业领航力量得到强化；另一方面专门委员会人员配置力量增强、组成结构更加科学。

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

公司拥有独立的业务和经营自主能力，严格按照《公司法》《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东相互独立。报告期内，公司重大决策由公司独立作出和实施，没有发生控股股东越过股东会干预公司决策和生产经营活动的情况。

为避免同业竞争，本公司与河南投资集团于 2014 年 3 月 10 日签订了《避免同业竞争协议》。河南投资集团承诺，如果河南投资集团或其控股企业发现任何与本公司或本公司控股企业主营业务构成或可能构成直接或间接竞争的新业务机会，在不违反河南投资集团适用的法律法规的情况下，应在发现该等业务机会的 10 个工作日内书面通知本公司并提供本公司所需的有关该新业务机会的信息，并尽力促使该业务机会按合理和公平的条款和条件首先提供给本公司或本公司控股企业。

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
张秋云	董事长、 执行董事	女	54	2025-04-29	本届董事会 换届之日				不适用	33.93	否
	非执行董事			2021-11-09	2025-04-29				不适用	0	是
李文强	非执行董事	男	42	2025-06-30	本届董事会 换届之日				不适用	0	是
冯若凡	非执行董事	男	43	2025-06-30	本届董事会 换届之日				不适用	0	是
唐进	非执行董事	男	61	2022-02-17	本届董事会 换届之日				不适用	0	否
田圣春	非执行董事	男	51	2018-10-16	本届董事会 换届之日				不适用	0	否
朱军红	职工董事	女	56	2025-12-22	本届董事会 换届之日				不适用	23.38	否
	监事会主席			2024-06-20	2025-06-30						
陈志勇	独立非执行董事	男	67	2021-06-30	本届董事会 换届之日				不适用	19	否
王辉	独立非执行董事	男	47	2025-12-22	本届董事会 换届之日				不适用	0	否

王慧轩	独立非执行董事	男	60	2025-12-22	本届董事会换届之日				不适用	0	否
杜晓堂	独立非执行董事	男	52	2025-12-22	本届董事会换届之日				不适用	0	否
鲁智礼	董事长、执行董事	男	59	2023-07-13	2025-04-29				不适用	25.42	否
	非执行董事			2025-04-29	2025-06-30						
李兴佳	非执行董事	男	61	2015-10-12	2025-06-30				不适用	0	是
曾崧	独立非执行董事	男	54	2021-06-30	2025-12-31				不适用	17.5	否
贺俊	独立非执行董事	男	49	2022-02-17	2025-12-22				不适用	15	否
魏志浩	股东代表监事	男	45	2021-11-09	2025-06-30				不适用	0	是
李志锋	股东代表监事	男	44	2022-06-24	2025-06-30				不适用	0	否
张博	股东代表监事	男	48	2021-11-09	2025-06-30				不适用	0	否
项思英	独立监事	女	63	2015-09-10	2025-06-30				不适用	6	否
夏晓宁	独立监事	男	65	2016-05-09	2025-06-30				不适用	6	否
巴冠华	职工代表监事	男	51	2021-11-09	2025-06-30				不适用	17.83	否
许昌玉	职工代表监事	女	47	2021-11-09	2025-06-30				不适用	15.32	否
肖怡忱	职工代表监事	女	41	2018-1-12	2025-06-30				不适用	19.32	否
李昭欣	总经理	男	56	2022-04-29	本届董事会换届之日				不适用	47.66	否
	执行委员			2023-12-22	本届董事会						

	会主任				换届之日						
	执行委员会 会委员			2022-01-18	本届董事会 换届之日						
徐海军	常务副总 经理	男	55	2023-04-18	本届董事会 换届之日				不适用	43.49	否
	执行委员 会副主任			2022-06-28	本届董事会 换届之日						
	执行委员 会委员			2022-01-18	本届董事会 换届之日						
李峰	副总经理	男	54	2024-06-17	本届董事会 换届之日				不适用	43.71	否
	首席风险 官（不再 兼任）			2019-10-29	2025-12-1						
	执行委员 会委员			2022-01-18	本届董事会 换届之日						
滑欣辉	副总经理	男	41	2025-10-20	本届董事会 换届之日				不适用	13.89	否
	执行委员 会委员			2025-10-20	本届董事会 换届之日						
王晓刚	副总经理 （离任）	男	54	2024-06-17	2025-08-26				不适用	28.80	否
	执行委员 会委员 （离任）			2022-01-18	2025-08-26						
刘灏	首席投资 官（离 任）	男	53	2020-05-06	2025-04-18				不适用	42.19	否
	执行委员 会委员 （离任）			2022-01-18	2025-04-18						

史红星	合规总监	男	51	2021-11-09	本届董事会换届之日				不适用	42.89	否
	首席风险官			2025-12-01	本届董事会换届之日						
	执行委员会委员			2022-01-18	本届董事会换届之日						
韩军阳	首席信息官	男	56	2019-10-29	本届董事会换届之日				不适用	40.51	否
	执行委员会委员			2022-06-28	本届董事会换届之日						
郭良勇	财务总监	男	54	2024-06-17	本届董事会换届之日				不适用	40.51	否
	董事会秘书			2024-10-30	本届董事会换届之日						
	执行委员会委员			2024-06-17	本届董事会换届之日						
申亚文	执行委员会委员	男	41	2024-08-30	本届董事会换届之日				不适用	101.65	否
房建民	执行委员会委员	男	53	2024-08-30	本届董事会换届之日				不适用	40.51	否
合计	/	/	/	/	/				/	684.51	/

注 1：报告期内，本公司董事、监事和高级管理人员的税前报酬总额统计口径不含社会保险、企业年金、补充医疗保险及住房公积金单位缴存部分。本公司为董事、监事和高级管理人员担任董监高职务期间缴纳的社会保险、企业年金、补充医疗保险及住房公积金单位缴存部分分别为张秋云 12.08 万元、鲁智礼 7.13 万元、朱军红 6.95 万元、李昭欣 14.49 万元、徐海军 13.70 万元、李峰 14.14 万元、王晓刚 9.28 万元、滑欣辉 4.08 万元、刘灏 9.92 万元、史红星 14.14 万元、韩军阳 13.72 万元、郭良勇 14.87 万元、申亚文 23.54 万元、房建民 12.70 万元、巴冠华 7.08 万元、许昌玉 6.90 万元、肖怡忱 6.85 万元。

注 2：本公司董事、监事和高级管理人员报告期内最终报酬总额需经公司考核后报董事会、股东会及有关方面确定，上述税前报酬总额为暂发数，最终数额待确定后另行披露。

姓名	主要工作经历
张秋云	1972 年出生，复旦大学经济学博士。现任公司党委书记、董事。历任开封市第一中学教师，河南省发展和改革委员会财政金融处副调研员、副处长，河南省宏观经济研究院党支部书记，中国(河南)自由贸易试验区郑州片区管委会常务副主任，河南投资集团金融管理部主任，河南投资集团副总经理。自 2021 年 1 月至 2025 年 4 月兼任中原银行董事。2020 年 6 月至 2021 年 11 月任本公司监事。2021 年 11 月至今，任本公司董事。2025 年 4 月至今，任本公司董事长。
李文强	1984 年出生，上海交通大学经济学博士。现任公司董事，河南投资集团有限公司发展计划部主任，河南中原金融控股有限公司总经理。历任中国工商银行总行私人银行部郑州分部投资顾问、中国工商银行河南省分行私人银行部投资顾问主管，中国平安保险(集团)下属企业陆金所 B2B 事业部创新业务总监，天安互联网金融资产交易中心总裁室成员、产品总监兼机构业务部总经理，中国农业银行总行私人银行部产品研发部副总经理。2019 年 6 月至今历任河南投资集团有限公司发展计划部副主任、发展计划部主任兼河南中原金融控股有限公司总经理。
冯若凡	1983 年出生，硕士学历，高级经济师。现任公司董事，河南投资集团有限公司金融管理部主任、中原银行非执行董事，中富数字科技有限公司执行董事，河南中原金融控股有限公司董事长。自 2022 年 9 月至 2025 年 4 月任河南中原金融控股有限公司副总经理；自 2019 年 9 月至 2023 年 12 月任河南投资集团有限公司金融管理部副主任（期间自 2020 年 1 月至 2020 年 12 月于国家开发银行河南省分行客户二处交流，任副处长）；自 2018 年 4 月至 2019 年 9 月任河南投资集团有限公司金融管理部高级业务经理；自 2015 年 11 月至 2018 年 4 月任河南投资集团有限公司金融管理部业务经理；自 2008 年 11 月至 2015 年 11 月历任河南投资集团有限公司资产管理八部业务主管、业务经理，资产管理二部业务经理。
唐进	1964 年出生，江苏省委党校研究生。现任公司董事，江苏省国际信托有限公司董事。历任江苏省建湖县委办公室秘书科科长、副主任，江苏省政府研究室、省政府办公厅副处长、处长，江苏苏豪副总裁、党委委员。
田圣春	1975 年出生，北京科技大学在职研究生学位，高级工程师。现任公司董事，安阳钢铁集团有限责任公司规划发展部总监。1998 年参加工作，历任安阳钢铁集团有限责任公司第四轧钢厂助理工程师、工程师、综合办科员、副主任、策划部投资管理科投资管理员、战略投资处对外投资管理办公室主任、规划发展部政策研究室主任、首席二级管理专家。
朱军红	1969 年出生，工商管理硕士、正高级会计师、河南省学术技术带头人。现任公司党委副书记、职工董事。曾任河南财政证券公司会计主管、计划财务总部副经理、经理、总会计师。2002 年 11 月至 2009 年 9 月任本公司财务负责人、总经理助理兼计划财务总部总经理，2009 年 9 月至 2012 年 8 月任本公司总会计师、财务负责人兼计划财务总部总经理，2012 年 8 月至 2018 年 1 月任本公司总会计师、财务负责人，2012 年 8 月至 2024 年 1 月任本公司副总经理，2022 年 1 月至 2024 年 1 月任本公司执行委员会委员，2024 年 6 月至 2025 年 7 月任本公司监事会主席。2023 年 12 月至今任本公司党委副书记。2025 年 12 月至今任本公司职工董事。
陈志勇	1958 年出生，经济学博士，现任公司独立董事。1987 年研究生毕业于原中南财经大学财政学专业，同年留校任教。历任中南财经政法大学讲师、副教授、教授、博士生导师，以及财政系主任、财政税务学院副院长、财政税务学院院长等职。现兼任中国高等教育学会高等财经教育分会财政学专业委员会主任委员、湖北省财政学会常务理事、湖北省预算与会计研究会副会长，享受国务院政府特殊津贴。
王辉	1979 年出生，上海财经大学会计学专业博士研究生。现任公司独立董事。历任河南合协创业投资管理有限公司投资经理、南阳普康药业

	有限公司财务总监、深圳华信股权投资基金管理有限公司财务总监、深圳华信柏年股权投资基金管理有限公司总经理。现任中国首控集团有限公司(H股上市公湖北省预算与会计研究会副会长, 股份代码 HK01269)财务总监、升辉清洁集团控股有限公司(H股上市公司, 股份代码 HK02521)独立非执行董事。
王慧轩	1966 年出生, 天津大学博士。现任公司独立董事。于 1987 年参加工作, 长期在地方政府从事宏观经济管理和领导工作, 历任乌鲁木齐办公厅信息处处长、区委书记、开发区管委会主任等职务; 2006 年进入保险行业, 先后担任中国人寿和人保寿险三个省级分公司与总公司主要领导职务; 2009 年 3 月至 2016 年 8 月历任中国人保总公司副总裁、人保资本董事长兼总裁职务; 2016 年 8 月至 2022 年 7 月任紫光集团有限公司执行董事、联席总裁职务; 2019 年 6 月至 2024 年 6 月任诚泰财产保险股份有限公司董事长职务; 2020 年 9 月至 2024 年 3 月任幸福人寿保险股份有限公司党委书记、董事长职务; 现任新紫光集团有限公司执行副总裁、执委会委员, 紫光股份有限公司(A股上市公司, 股份代码 000938)董事。
杜晓堂	1974 年出生, 复旦大学博士。现任公司独立董事。曾任河南大学教师; 2003 年 5 月至 2013 年 8 月任国浩律师事务所律师及合伙人; 2013 年 9 月至 2020 年 12 月任中国光大控股有限公司(H股上市公司, 股份代码 HK00165)及其附属光大控股(青岛)投资有限公司董事总经理等职务; 自 2014 年 6 月至 2025 年 3 月任中国天瑞集团水泥有限公司(H股上市公司, 股份代码 HK01252)的独立非执行董事; 2019 年 7 月至 2024 年 9 月, 任中国首控集团有限公司(H股上市公司, 股份代码 HK01269)的独立非执行董事; 2021 年 1 月至 2023 年 12 月任中国光大控股有限公司投资顾问; 2021 年 1 月至 2025 年 11 月任上海光朴创业投资管理有限公司总经理; 2016 年 10 月至今任精技集团有限公司(H股上市公司, 股份代码 HK03302)执行董事。
李昭欣	1969 年出生, 管理学硕士, 正高级会计师、注册会计师、注册税务师、经济师。自 1991 年 7 月至 2004 年 10 月在河南省司法厅所属单位从事财务工作, 2004 年 10 月至 2017 年 11 月在河南省国资委工作, 历任产权管理处副处长、规划发展处调研员、综合处(研究室)处长。2017 年 11 月至今任本公司党委委员, 2018 年 1 月至 2024 年 1 月任本公司总会计师, 2018 年 1 月至 2024 年 6 月任本公司财务负责人, 2022 年 4 月至 2023 年 12 月任本公司执行委员会副主任, 2022 年 1 月至今任本公司执行委员会委员, 2022 年 4 月至今任本公司总经理, 2023 年 12 月任本公司党委副书记、执行委员会主任。目前兼任上海证券交易所理事会政策咨询委员会委员。
徐海军	1970 年出生, 计算机技术工程硕士、高级程序员。曾任河南证券上海业务部电脑部经理、花园路营业部副经理、紫荆山营业部经理、总经理助理兼深圳营业部经理及上海汇尔顿投资公司总经理助理。2004 年 1 月至 2018 年 1 月历任公司信息技术总部总经理、合规管理总部总经理、合规总监及董事会秘书等职务, 2016 年 9 月至 2023 年 4 月任本公司副总经理, 2022 年 1 月至今任本公司执行委员会委员, 2022 年 6 月至今任本公司执行委员会副主任, 2023 年 4 月至今任本公司常务副总经理。目前兼任河南省法学会商法学研究会副会长、中国证券业协会证券经纪业务专业委员会委员、河南省证券期货基金业协会证券专业委员会主任委员。
李峰	1971 年出生, 工学硕士, 工商管理硕士。1996 年 7 月参加工作, 曾在河南证券公司工作, 先后任职三门峡营业部副总经理、总经理。2002 年 11 月至 2015 年 11 月先后任本公司三门峡营业部总经理、新乡营业部总经理、上海营业部总经理、经纪业务总部总经理、创新业务总部总经理、总裁助理等职务, 2015 年 11 月至 2017 年 4 月任中原股权交易中心总裁, 2017 年 4 月至 2019 年 9 月任本公司总裁助理、副总裁级干部, 2019 年 9 月至 2025 年 12 月任本公司首席风险官。2022 年 1 月至今任本公司执行委员会委员, 2024 年 6 月至今任本公司副总经理。目前兼任中州国际金融控股有限公司董事、上海证券交易所理事会风险管理委员会委员。
滑欣辉	1984 年出生, 研究生学历, 管理学硕士。2009 年 7 月参加工作, 曾在中信银行郑州分行、总行投资银行部工作。2015 年 9 月至 2025 年

	8 月在中原银行工作，先后任中原银行投资银行部副总经理、资产管理部副总经理（主持工作）、资产管理部总经理、漯河分行党委书记兼行长、投资银行部总经理、公司金融部总经理等职务。2025 年 10 月至今任公司副总经理、执行委员会委员。目前兼任中国证券业协会投资银行专业委员会委员。
史红星	1974 年出生，工商管理硕士。1997 年 7 月参加工作，曾先后任职于河南省油脂公司、河南省期货业协会，2004 年 10 月至 2016 年 8 月在中国证监会河南监管局工作，历任期货监管处四级行政助理、副主任科员、主任科员，机构监管处副处长。2016 年 8 月至 2020 年 1 月任中原股权交易中心副总裁、总裁，2020 年 1 月至 2021 年 11 月任公司郑州分公司总经理。2021 年 11 月至今任本公司合规总监，2022 年 1 月至今任本公司执行委员会委员，2025 年 12 月至今任本公司首席风险官。目前兼任中原股权交易中心股份有限公司董事长、中国证券业协会合规管理与自律处分专业委员会委员。
韩军阳	1970 年出生，工程硕士。1993 年 7 月参加工作，曾在河南证券工作，先后任深圳营业部电脑部经理、行政区营业部副经理、电脑中心部门主任。2002 年 11 月至 2019 年 9 月先后任本公司信息技术总部副总经理、杭州营业部总经理、信息技术总部总经理、经纪业务总部总经理、互联网金融总部总经理、总裁助理级干部等职务，2015 年至 2019 年兼任公司职工代表监事。2019 年 9 月至今任本公司首席信息官，2022 年 6 月至今任本公司执行委员会委员。目前兼任中国证券业协会证券信息科技专业委员会委员。
郭良勇	1971 年出生，本科学历，高级会计师。1993 年 7 月参加工作，曾在平顶山矿务局机电装备公司财务科、河南证券平顶山营业部债券部工作，1999 年 3 月至 2002 年 11 月先后任河南证券平顶山营业部副总经理、河南证券计财处副处长，2002 年 11 月任本公司计财部副总经理，2007 年 10 月任本公司结算托管总部总经理，2009 年 4 月任本公司运营管理总部总经理，2014 年 5 月任本公司衍生品经纪业务总部总经理，2015 年 5 月任本公司计财部总经理（2017 年 6 月至 2019 年 2 月期间参与中原寿险筹备工作），2021 年 9 月任中鼎开源创业投资管理有限公司总经理，2021 年 12 月至 2025 年 3 月任本公司人力资源管理总部部长、党委组织部部长。2024 年 6 月至今任本公司财务总监、执行委员会委员。2024 年 8 月至 2024 年 10 月代为履行公司董事会秘书职责，2024 年 10 月至今任本公司董事会秘书。目前兼任中州国际金融控股有限公司董事、中国证券业协会托管结算与财务会计专业委员会委员。
申亚文	1984 年出生，研究生学历，硕士学位。2009 年 7 月参加工作，曾在中国建设银行总行金融市场部工作，2014 年 9 月至 2015 年 6 月任国泰君安证券固定收益部投顾投资总监；2015 年 6 月至 2018 年 12 月任广州证券固定收益部副总经理（主持工作）；2018 年 12 月至 2024 年 8 月任本公司金融市场部经理，自 2023 年 9 月至今专业技术职级为董事总经理，2024 年 8 月任本公司执行委员会委员。
房建民	1972 年出生，本科学历，工商管理硕士，高级经济师。1992 年 7 月参加工作，主要任职经历包括黄河证券部门负责人、民生证券投资银行事业部董事总经理、河南省建设投资总公司证券部主任、河南投资集团有限公司证券部临时协助负责人、中原证券总裁助理兼上市办公室主任、副总裁、中鼎开源创业投资管理有限公司董事长、北京赛英特资本管理有限公司负责人。2024 年 8 月至今任本公司执行委员会委员。目前兼任河南资产管理有限公司董事。

其它情况说明

适用 不适用

(二) 现任及报告期内离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
李文强	河南投资集团	发展计划部主任	2022 年 5 月	
冯若凡	河南投资集团	金融管理部主任	2023 年 12 月	
田圣春	安钢集团	规划发展部总监	2026 年 1 月	
在股东单位任职情况的说明	无			

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
李文强	中原银行股份有限公司	董事	2025 年 12 月	
	河南农村商业银行股份有限公司	董事	2025 年 9 月	
	河南资产管理有限公司	董事	2022 年 6 月	
冯若凡	中原信托有限公司	董事	2025 年 8 月	
	中原银行股份有限公司	董事	2023 年 11 月	
田圣春	河南金数智能科技股份有限公司	董事	2018 年 9 月	
陈志勇	中国高等教育学会高等财经教育分会	财政学专业委员会主任委员	2016 年 5 月	
	湖北省财政学会	常务理事	2016 年 9 月	
	天健税务师事务所（湖北）有限公司	法人代表	2003 年 6 月	
	湖北天一工程项目管理有限公司	法人代表	2021 年 3 月	
	湖北省预算与会计研究会	副会长	2012 年 7 月	
王辉	首控（深圳）股权投资基金管理有限公司	法定代表人、总经理和执行董事	2022 年 4 月	
	上海锦塘投资咨询有限公司	法定代表人、执行董事	2023 年 5 月	
	首控教育投资（深圳）有限公司	法定代表人、董事和经理	2025 年 6 月	
	首控科技（深圳）有限公司	法定代表人、董事和经理	2025 年 6 月	
	深圳市育思达管理咨询有限公司	法定代表人、董事和经理	2024 年 9 月	
	首控清洁能源（深圳）有限公司	法定代表人、董事和经理	2025 年 6 月	
	重庆首控育投股权投资基金管理有限公司	法定代表人、经理	2017 年 2 月	
	珠海首控产业投资合伙	执行事务合伙人	2018 年 8 月	

	企业（有限合伙）	委派代表		
	深圳木辛克克实业有限公司	法定代表人、执行董事和总经理	2020 年 7 月	
	深圳灼创教育有限公司	法定代表人、董事和经理	2016 年 11 月	
	深圳格乐博投资管理有限公司	监事	2017 年 5 月	
王慧轩	紫光股份有限公司	董事	2018 年 4 月	
	紫光云技术有限公司	董事	2018 年 8 月	
	曲靖市商业银行股份有限公司	董事	2019 年 8 月	
	新疆燃气集团有限公司	董事长、法定代表人	2023 年 12 月	
	中国跨国企业促进会	特聘副会长	2024 年 7 月	
杜晓堂	精技集团有限公司	执行董事	2016 年 10 月	
	精技电子（南通）有限公司	监事	2016 年 10 月	
	精技机电商贸（上海）有限公司	监事	2018 年 1 月	
	精技智能装备（南通）有限公司	经理、董事	2020 年 4 月	
	上海微电子装备（集团）股份有限公司	董事	2016 年 4 月	
	上海伊威儿童食品有限公司	董事	2018 年 9 月	
	河南文行忠信企业管理有限公司	监事	2023 年 8 月	
	河南开宝企业管理有限公司	执行董事兼总经理	2023 年 11 月	
李昭欣	中国证券业协会财务会计委员会	委员	2022 年 1 月	2025 年 12 月
	上海证券交易所理事会政策咨询委员会	委员	2023 年 4 月	
徐海军	河南省法学会商法学研究会	副会长	2017 年 7 月	
	中国证券业协会证券经纪业务专业委员会	委员	2025 年 12 月	
	河南省证券期货基金业协会证券专业委员会	主任委员	2024 年 4 月	
李峰	中州国际金融控股有限公司	董事	2023 年 11 月	
	上海证券交易所理事会风险管理委员会	委员	2024 年 11 月	
滑欣辉	中国证券业协会投资银行专业委员会	委员	2025 年 12 月	
史红星	中原股权交易中心股份有限公司	董事长	2024 年 9 月	
	中国证券业协会合规管理与自律处分专业委员会	委员	2025 年 12 月	

	会			
韩军阳	中国证券业协会证券信息科技专业委员会	委员	2025 年 12 月	
郭良勇	中州国际金融控股有限公司	董事	2024 年 8 月	
	中国证券业协会托管结算与财务会计专业委员会	委员	2025 年 12 月	
房建民	河南资产管理有限公司	董事	2025 年 11 月	

### (三)董事、高级管理人员薪酬情况

√适用 □不适用

董事、监事和高级管理人员薪酬的决策程序	公司董事的薪酬与考核由董事会薪酬与提名委员会提出方案，董事会审议通过，股东会审议决定；由于报告期内监事会取消，监事的薪酬与考核由董事会审计委员会提出方案，董事会审议通过，由股东会审议决定；高级管理人员的薪酬与考核由董事会薪酬与提名委员会提出方案，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
薪酬与提名委员会或独立董事专门会议关于董事、监事和高级管理人员薪酬事项发表建议的具体情况	参考行业及地区水平，结合公司实际情况，按照公司薪酬考核规定，确定董事、监事和高级管理人员的报酬。
董事、监事和高级管理人员薪酬确定依据	公司内部董事、监事薪酬根据公司基本薪酬制度、经营状况，结合个人岗位职责、工作表现及业绩确定分配方案，按照公司股东会关于董监事薪酬决议确定。外部董事、监事的薪酬分别由董事会薪酬与提名委员会及董事会审计委员会根据行业市场水平和履职情况制定方案，并经股东会通过实施。公司高级管理人员薪酬根据公司基本薪酬制度、经营状况，结合个人岗位职责、工作表现及业绩确定分配方案，按照董事会决议确定。
董事、监事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	详见“ 现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况 ”。根据国家相关规定及本人意愿，董事长张秋云女士在担任非执行董事期间，以及董事李文强先生、冯若凡先生、唐进先生、田圣春先生、李兴佳先生和监事魏志浩先生、李志锋先生、张博先生自任职之日起，均自愿放弃领取相应职务津贴，且依法依规履行相关职责。
报告期末全体董事、监事和高级管理人员实际获得的薪酬合计	684.51 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	公司董事和高级管理人员依据公司绩效考核规定进行考核并获得相应的薪酬。2025 年度绩效考核将按公司考核工作安排进行。
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	独立董事领取的董事津贴不适用相关规定；非独立董事和高级管理人员因 2025 年度薪酬未确定暂无递延支付安排，待最终薪酬确定后严格按照国家关于薪酬延期支付相关规定执行发放。
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	独立董事领取的董事津贴不适用相关规定；报告期内非独立董事和高级管理人员薪酬暂无止付追索情况。

#### (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
张秋云	董事长	选举	工作需要
李文强	非执行董事	选举	工作需要
冯若凡	非执行董事	选举	工作需要
朱军红	职工董事	选举	工作需要
王辉	独立非执行董事	选举	工作需要
王慧轩	独立非执行董事	选举	工作需要
杜晓堂	独立非执行董事	选举	工作需要
鲁智礼	董事长、执行董事	离任	工作调动
	董事	离任	工作调动
李兴佳	非执行董事	离任	到龄退休
曾崧	独立非执行董事	离任	工作原因
贺俊	独立非执行董事	离任	工作原因
朱军红	监事会主席	离任	监事会取消
魏志浩	股东代表监事	离任	监事会取消
李志锋	股东代表监事	离任	监事会取消
张博	股东代表监事	离任	监事会取消
项思英	独立监事	离任	监事会取消
夏晓宁	独立监事	离任	监事会取消
巴冠华	职工代表监事	离任	监事会取消
许昌玉	职工代表监事	离任	监事会取消
肖怡忱	职工代表监事	离任	监事会取消
滑欣辉	副总经理	聘任	工作需要
	执行委员会委员	聘任	工作需要
李峰	首席风险官	离任	工作调整
史红星	首席风险官	聘任	工作需要
王晓刚	副总经理	离任	工作调动
	执行委员会委员	离任	工作调动
刘灏	执行委员会委员	离任	工作调动
	首席投资官	离任	工作调动

#### (五)近三年受证券监管机构处罚的情况说明

√适用 □不适用

2024年4月24日，河南证监局出具《关于对朱建民实施出具警示函监督管理措施的决定》（（2024）29号），指出时任分管股票质押业务的高级管理人员朱建民违反了《证券公司合规管理试行规定》第六条第一款规定，决定对其实施出具警示函的监督管理措施。

2024年10月18日，公司收到中国证监会《关于对李昭欣、花金钟采取监管谈话措施的决定》（（2024）19号），指出公司总经理李昭欣、时任分管投行业务高管花金钟，对相关投行业务违规行为负有责任，按照《合规管理办法》第三十二条的规定，决定对其采取监管谈话的行政监管措施。

(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
张秋云	否	9	9	8			否	2
李文强	否	6	6	6			否	1
冯若凡	否	6	6	6			否	1
唐进	否	9	9	8			否	2
田圣春	否	9	9	8			否	2
朱军红	否	1	1	1			否	-
陈志勇	是	9	9	8			否	2
王辉	是	1	1	1			否	-
王慧轩	是	1	1	1			否	-
杜晓堂	是	1	1	1			否	-
鲁智礼	否	3	3	2			否	1
李兴佳	否	3	3	2			否	1
曾崧	是	9	9	8			否	2
贺俊	是	8	8	7			否	2

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	-
通讯方式召开会议次数	5
现场结合通讯方式召开会议次数	4

(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
审计委员会	王辉、朱军红、陈志勇、王慧轩、杜晓堂
薪酬与提名委员会	陈志勇、朱军红、王慧轩

战略与可持续发展委员会	张秋云、李文强、冯若凡、唐进、田圣春
风险控制委员会	张秋云、冯若凡、王辉、王慧轩、杜晓堂

(二) 报告期内审计委员会召开 7 次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025 年 3 月 26 日	审计委员会 2025 年第一次会议	会议审议通过了以下议案： 一、《2024 年年度报告（A 股）》 二、《2024 年年度报告（H 股）及截至 2024 年 12 月 31 日止年度之业绩公告》 三、《董事会审计委员会 2024 年度工作报告》 四、《2024 年度内部控制评价报告》 五、《2024 年度稽核报告书》 六、《关于续聘 2025 年度审计机构的议案》 七、《2024 年度年审会计师事务所履职情况评估报告》 八、《审计委员会对会计师事务所 2024 年度履职情况评估报告和履行监督职责情况报告》 九、《关于 2024 年度利润分配预案暨 2025 年中期利润分配授权的议案》 十、《2024 年度财务决算报告》 十一、《2025 年度财务预算报告》	无
2025 年 4 月 28 日	审计委员会 2025 年第二次会议	会议审议通过了以下议案： 《2025 年第一季度报告》	无
2025 年 8 月 28 日	审计委员会 2025 年第三次会议	会议审议通过了以下议案： 一、《公司 2025 年半年度报告》 二、《公司 2025 年中期利润分配方案》 三、《关于修订〈公司董事会审计委员会工作制度〉的议案》	无
2025 年 9 月 8 日	审计委员会 2025 年第四次会议	会议审议通过了以下议案： 《关于全资子公司发起设立私募基金暨关联交易的议案》	无
2025 年 10 月 20 日	审计委员会 2025 年第五次会议	会议审议通过了以下议案： 《关于 2025 年度工资总额预算方案的议案》	无
2025 年 10 月 30 日	审计委员会 2025 年第六次会议	会议审议通过了以下议案： 《2025 年第三季度报告》	无
2025 年 12 月 31 日	审计委员会 2025 年第七次会议	会议审议通过了以下议案： 《关于修订〈关联/连交易管理制度〉的议案》	无

(三) 报告期内薪酬与提名委员会召开 7 次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025 年 3 月 26 日	薪酬与提名委员会 2025 年第一次会议	会议审议通过了以下议案： 一、《关于确定 2025 年度高级管理人员绩效考核目标的议案》 二、《董事会薪酬与提名委员会 2024 年度工作报告》 三、《2024 年度董事考核及薪酬情况专项说明》	无
2025 年 4 月 28 日	薪酬与提名委员会 2025 年第二次会议	会议审议通过了以下议案： 《关于选举张秋云为公司董事长的议案》	无
2025 年 6 月 6 日	薪酬与提名委员会 2025 年第三次会议	会议审议通过了以下议案： 一、《关于制定〈董事考核与薪酬管理制度〉的议案》 二、《公司高级管理人员 2024 年度考核工作方案》 三、《关于提名第七届董事会董事候选人的议案》	无
2025 年 8 月 28 日	薪酬与提名委员会 2025 年第四次会议	会议审议通过了以下议案： 一、《关于制定〈公司董事聘任合同〉的议案》 二、《关于制定〈公司董事会成员和雇员（包括高级管理人员）多元化政策〉的议案》	无
2025 年 10 月 20 日	薪酬与提名委员会 2025 年第五次会议	会议审议通过了以下议案： 一、《关于提名第七届董事会独立董事候选人的议案》 二、《关于聘任高级管理人员的议案》 三、《2025 年度工资总额预算方案的议案》	无
2025 年 11 月 28 日	薪酬与提名委员会 2025 年第六次会议	会议审议通过了以下议案： 一、《关于提名第七届董事会独立董事候选人的议案》 二、《关于聘任高级管理人员的议案》	无
2025 年 12 月 31 日	薪酬与提名委员会 2025 年第七次会议	会议审议通过了以下议案： 一、《关于补选公司第七届董事会专门委员会委员的议案》 二、《关于修订〈董事会薪酬与提名委员会工作制度〉的议案》	无

(四) 报告期内战略与可持续发展委员会召开 4 次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025 年 3 月 26 日	战略与可持续发展委员会 2025 年第一次会议	会议审议通过了以下议案： 一、《2024 年度董事会工作报告》	无

		<p>二、《2024 年度总经理工作报告》</p> <p>三、《关于确定 2025 年度高级管理人员绩效考核目标的议案》</p> <p>四、《董事会发展战略委员会 2024 年度工作报告》</p> <p>五、《2024 年度社会责任报告暨 ESG（环境、社会及管治）报告》</p> <p>六、《2024 年度信息技术工作专项报告》</p> <p>七、《关于经纪业务分支机构设置授权的议案》</p> <p>八、《关于确定 2025 年度证券自营业务规模及风险限额的议案》</p> <p>九、《关于确定 2025 年度资产管理业务自有资金投入规模及风险限额的议案》</p> <p>十、《关于确定 2025 年度融资融券、股票质押、约定购回及转融通业务规模的议案》</p>	
2025 年 6 月 6 日	战略与可持续发展委员会 2025 年第二次会议	<p>会议审议通过了以下议案：</p> <p>一、《关于取消公司监事会的议案》</p> <p>二、《关于修订〈公司章程〉的议案》</p> <p>三、《公司总部部门职能调整的议案》</p> <p>四、《关于发行境内外债务融资工具一般性授权的议案》</p>	无
2025 年 8 月 28 日	战略与可持续发展委员会 2025 年第三次会议	<p>会议审议通过了以下议案：</p> <p>《关于制定〈公司市值管理制度〉的议案》</p>	无
2025 年 11 月 28 日	战略与可持续发展委员会 2025 年第四次会议	<p>会议审议通过了以下议案：</p> <p>《关于总部部门更名的议案》</p>	无

**(五) 报告期内风险控制委员会召开 6 次会议**

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025 年 3 月 26 日	风险控制委员会 2025 年第一次会议	<p>会议审议通过了以下议案：</p> <p>一、《董事会风险控制委员会 2024 年度工作报告》</p> <p>二、《2024 年度合规报告》</p> <p>三、《2024 年度廉洁从业管理情况报告》</p> <p>四、《2024 年度合规管理有效性评估报告》</p>	无

		<p>五、《2024 年度风险评估报告》</p> <p>六、《2024 年度内部控制评价报告》</p> <p>七、《关于 2025 年度风险偏好和风险容忍度的议案》</p> <p>八、《关于确定 2025 年度证券自营业务规模及风险限额的议案》</p> <p>九、《关于确定 2025 年度资产管理业务自有资金投入规模及风险限额的议案》</p> <p>十、《关于确定 2025 年度融资融券、股票质押、约定购回及转融通业务规模的议案》</p> <p>十一、《2024 年度反洗钱工作报告》</p> <p>十二、《2024 年度反洗钱工作审计报告》</p> <p>十三、《2024 年度洗钱风险自评估报告》</p>	
2025 年 6 月 6 日	风险控制委员会 2025 年第二次会议	会议审议通过了以下议案： 《关于申请调整<2025 年度风险偏好和风险容忍度议案>说明中部分指标的议案》	无
2025 年 8 月 28 日	风险控制委员会 2025 年第三次会议	会议审议通过了以下议案： 《关于修订<公司洗钱和恐怖融资风险管理办 法>的议案》	无
2025 年 10 月 20 日	风险控制委员会 2025 年第四次会议	会议审议通过了以下议案： 《关于申请调整<2025 年度风险偏好和风险容忍度议案>》	无
2025 年 11 月 28 日	风险控制委员会 2025 年第五次会议	会议审议通过了以下议案： 《关于修订<中原证券股份有限公司全面风险管理办 法>的议案》	无
2025 年 12 月 31 日	风险控制委员会 2025 年第六次会议	会议审议通过了以下议案： 《关于修订<合规管理办法>的议案》	无

**(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

母公司在职员工的数量	2,103
主要子公司在职员工的数量	279
在职员工的数量合计	2,382
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
经纪业务人员	1,578
投行人员	160
资产管理业务人员	49
证券投资业务人员	86
研究人员	28
国际业务人员	19
法律合规、风控及稽核审计人员	63
信息技术人员	142
财务人员	53
行政及管理人员	175
其他	29
合计	2,382
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
博士	11
硕士	602
本科	1,672
专科及以下	97
合计	2,382

### (二) 薪酬政策

√适用 □不适用

公司员工薪酬由基本工资、津贴、绩效奖金和福利构成。基本工资是薪酬构成中相对固定的部分，是员工基本收入。津贴包括特殊岗位津贴、专业技术人才津贴等，是基本工资的补充。绩效奖金从年度利润中提取，根据绩效考核结果进行分配，向业绩突出的业务一线及员工倾斜。

公司按照国家相关规定为员工建立社会保险、住房公积金等法定福利，同时为提高员工的福利保障水平，公司还为员工提供企业年金计划。

### (三) 培训计划

√适用 □不适用

为进一步加强干部人才队伍建设，切实提升干部员工专业能力，不断增强干部员工职业素养，持续强化干部员工责任意识。在坚持党管人才的格局下，全面贯彻新时代人才工作新理念新战略新举措，牢固树立人才是第一资源的发展理念，扎实分类分层培训体系建设，持续统筹推进各类人才队伍培训计划。积极采取有效措施，抓住机遇、应对挑战，用战略眼光看待人才工作，立足

新起点做好人才工作。对经营管理人员重点开展以提高证券行业发展认知、管理理论与技能、战略思维能力、经营管理能力等内容的培训；对各业务条线和部门的员工重点以强化业务知识、提高产品开发、营销技巧和服务能力等内容的培训。

报告期内，公司利用面授或移动网络培训方式，开展了多层级的员工培训、多元化的业务培训、多类型的合规培训及多种创新型培训项目，以提升员工职业技能和素养，配合公司战略发展。组织员工职业道德、声誉风险、中层管理能力提升等内部培训；参加中国证监会、中国证券业协会、河南省委组织部、河南省财政厅、河南省政府国资委、证券交易所等举办的培训；组织 2,100 余人证券从业人员后续职业培训、1,600 余人基金从业人员后续职业培训。公司积极实施一系列培训项目，为员工综合素质、业务能力提升搭建进修平台，积极坚持营造识才爱才敬才用才的良好局面。2026 年度公司将深入结合行业发展形势和公司实际发展需求，进一步加大干部员工培训的力度和广度，注重培训工作的实用性、科学性和针对性。同时，持续做好对取得 CIIA、CFA、FRM 等资格的员工给予奖励，保持政策连续性。

#### (四) 劳务外包情况

√适用 □不适用

劳务外包的工时总数	52.50 万小时
劳务外包支付的报酬总额（万元）	1,492.10 万元

### 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

经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2025 年度，公司实现归属于母公司股东净利润人民币 455,818,683.40 元，截至 2025 年 12 月 31 日，母公司可供分配利润人民币 576,158,959.17 元，合并可供分配利润人民币 704,588,798.17 元。本次利润分配预案如下：

1、公司拟向全体股东（包括 A 股股东及 H 股股东）每 10 股派发现金红利人民币 0.22 元（含税）。截至 2025 年 12 月 31 日，公司总股本 4,642,884,700 股，以此计算合计拟派发现金红利人民币 102,143,463.40 元（含税），加上 2025 年半年度已派发现金红利人民币 37,143,077.60 元（含税），2025 年度拟派发现金红利总额人民币 139,286,541.00 元（含税），占 2025 年度归属于母公司股东净利润的 30.56%。

2、在批准 2025 年度利润分配预案的股东会召开日后至实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动的，拟维持分配总额不变，相应调整每股分配比例。

3、2025 年，公司不进行资本公积金转增股本，不送红股。

此预案尚需本公司股东会批准。

**(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	√是 □否
分红标准和比例是否明确和清晰	√是 □否
相关的决策程序和机制是否完备	√是 □否
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用	√是 □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	√是 □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）	0.00
每 10 股派息数（元）（含税）	0.30
每 10 股转增数（股）	0.00
现金分红金额（含税）	139,286,541.00
合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	455,818,683.40
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（%）	30.56
以现金方式回购股份计入现金分红的金额	0.00
合计分红金额（含税）	139,286,541.00
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（%）	30.56

**(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)	311,073,274.90
最近三个会计年度累计回购并注销金额(2)	0.00
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)	311,073,274.90
最近三个会计年度年均净利润金额(4)	304,422,545.81
最近三个会计年度现金分红比例（%）(5)=(3)/(4)	102.18
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	455,818,683.40
最近一个会计年度母公司报表年度末未分配利润	576,158,959.17

## 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

## 十、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

适用 不适用

公司自设立以来一直注重内部规章制度和管理体制的建设，从公司治理层面开始，自上而下地对各项业务及管理工作强化制度控制。公司以相关法律法规为依据，结合公司实际情况，综合考虑公司内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督等因素，制定了较为全面的公司内部控制制度体系，并根据行业监管、业务发展和加强风险管理的要求，不断补充、修订和完善内部控制制度体系，基本涵盖了公司经营管理的各个层级、各个方面和各项业务环节，并得到有效执行。

公司把内部控制建设始终贯穿于公司的经营发展之中，不断完善制度建设，强化制度执行，落实监督检查，确保公司持续、健康、稳定的发展。

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

截至报告期末，公司共控股子公司 11 家，其中一级控股子公司 5 家，二级控股子公司 6 家。公司对子公司推进集团化管控模式，一是严格按照《公司法》《证券法》等有关法律法规和准则，通过参与制定子公司章程，向子公司推荐董事及高级管理人员，完善公司治理，依法行使享有的资产收益和参与重大决策等股东权利。二是坚持战略引领融合发展原则，推动子公司依据公司发展战略方向，主动融入公司整体发展。三是坚持公司总部统筹管控原则，公司总部财务、人力、风控、信息、合规法律等职能部门完善对子公司集团化管控机制和制度建设。四是坚持合规风控内控管理全覆盖全穿透原则，公司合规风控内控管理实现对子公司经营发展各环节、各节点的全覆盖全穿透，更好地把控子公司经营风险。

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

公司聘请信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）作为内部控制审计机构。信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《中原证券股份有限公司 2025 年度内部控制审计报告》。内部控制审计报告详见公司于本报告同期在上交所网站披露的《中原证券股份有限公司 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

不适用

## 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

## 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

公司履行社会责任的工作情况请详见公司于上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露的《中原证券股份有限公司 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）	19.60	
其中：资金（万元）	19.60	用于关爱老人公益行动人民币 6,788.2 元；升级改造脱贫村党员活动室的组织帮扶人民币 34,233.36 元；脱贫村二道河村太阳能路灯项目人民币 55,000 元，安装 81 盏太阳能路灯；向周口市淮阳区刘振屯镇张竹园村捐款人民币 50,000 乡村振兴帮扶资金，用于张竹园村太阳能路灯建设项目，安装 35 杆太阳能灯柱，45 杆太阳能路灯；向驻马店市上蔡县邵店镇前杨村捐款人民币 50,000 乡村振兴帮扶资金，用于前杨村委硬件设施建设。
物资折款（万元）	0	

具体说明

√适用 □不适用

公司支持慈善事业的发展，为推动社会慈善事业的可持续发展努力前行，为构建中国特色社会主义和谐社会贡献力量。公司开展关爱老人公益行动、升级改造脱贫村党员活动室的组织帮扶和脱贫村的太阳能路灯安装，进一步巩固脱贫成果，推进乡村生态环境改善，助力乡村振兴。

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）	20.18	
其中：资金（万元）	20.18	在节日员工集体福利慰问品采购中，公司持续采购定点帮扶村和结对帮扶县农特产品约人民币 20.18 万元，坚持以消费帮扶形成产业引导，带动广大村民增收致富。
物资折款（万元）	0	
帮扶形式（如产业扶贫、就业扶贫、教育扶贫等）	消费扶贫	

具体说明

√适用 □不适用

公司选派优秀干部担任驻村第一书记 2 人、驻村工作队队员 1 人，结对帮扶脱贫县 6 个，定点帮扶村 2 个，面向基层组织金融产业知识培训，帮助提升人才队伍建设，持续服务乡村振兴、履行社会责任、展现国企担当。全年消费扶贫约人民币 20.18 万元，坚持以消费帮扶形成产业引导，带动广大村民增收致富。

## 十七、其他

√适用 □不适用

### （一）报告期内公司营业部、分公司、子公司新设和处置情况以及对业绩的影响

#### 1、营业部设立和变动情况

报告期内，公司在境内共完成 5 家证券营业部撤销、7 家证券营业部同城迁址工作。

#### 2、分公司设立和变动情况

报告期内，公司在境内共完成 1 家证券营业部更名分公司的工作，1 家证券分公司的同城迁址工作。

#### 3、子公司设立和变动情况

##### 中州蓝海：

2025 年中州蓝海共完成 3 次减资，从 30.5 亿元减到 22.26 亿元。截至本报告披露日，中州蓝海已办理完毕工商变更登记手续。

##### 中州国际：

2025 年，中州国际已注销子公司中州国际金融集团股份有限公司。

### （二）证券经纪人

根据《证券公司监督管理条例》中的规定，制定了完备的证券经纪人管理制度，包括证券经纪人的资格管理、委托合同管理、执业前培训和后续职业培训、登记管理与信息查询、执业行为规范、风险控制以及绩效考核与报酬支付等方面，实现了公司对证券经纪人的集中统一管理，证券营业部负责证券经纪人的日常管理。报告期内，公司在证券经纪人基本管理制度有效运行的情况下，持续加强对分支机构证券经纪人业务的管理，深入了解各分支机构证券经纪人团队发展现状，优化证券经纪人日常管理相关流程。截至 2025 年底，公司证券经纪人数量达 122 人。

### （三）账户规范情况专项说明

公司始终坚持把客户账户规范管理作为重要的基础工作，把客户账户管理工作常规化、规范化、制度化，不断完善客户账户规范管理的长效机制。2025 年，根据中国证券登记结算有限责任公司和公司相关制度要求，有效落实客户账户规范管理的各项措施，认真做好账户信息核查、一码通账户规范等工作，持续做好存量客户账户信息规范、客户资料完善、休眠账户激活及不合格账户规范等基础性工作，确保客户账户信息真实、准确、完整、有效。

报告期内，公司激活休眠资金账户 1,407 户，激活休眠证券账户 2,542 户，期末休眠资金账户 409,263 户，休眠证券账户 647,338 户；规范不合格资金账户 16 户，规范不合格证券账户 17

户，期末不合格资金账户 1,058 户，不合格证券账户 1,117 户；期末司法冻结资金账户 1 户，司法冻结证券账户 2 户；无风险处置账户。详见下表：

账户类型：人民币账户

账户类别		2025 年	2024 年	同比变动
休眠账户	资金账户	409,263	410,670	-1,407
	证券账户	647,338	649,880	-2,542
不合格账户	资金账户	1,058	1,074	-16
	证券账户	1,117	1,134	-17
司法冻结账户	资金账户	1	2	-1
	证券账户	2	4	-2
风险处置账户	资金账户	0	0	0
	证券账户	0	0	0

#### （四）业务创新情况

2025 年是资本市场及证券行业深化改革的一年。在市场变革、政策导向与科技赋能的共同驱动下，券商财富管理业务呈现出向专业化、科技化、综合化转型的显著趋势。

报告期内，公司锚定高质量发展，深化贯彻落实公司战略，围绕零售客户和零售业务，以客户为中心，建立统一服务响应和信息推送标准，构建“多维度标签体系+全景客户画像”，落地客户关键触点(MOT)集约化服务，精细化识别客户需求和风险偏好，不断增强精准化客户运营能力。体系化与多元化并重，打造“财富中原”品牌交流活动，建设智能投顾助手，制定数字化投顾标准流程，并持续强化投资者适当性管理，切实保障投资者合法权益，加快公司财富管理数字化转型发展步伐，不断促进公司财富管理业务品牌影响力和竞争力提升。

报告期内，公司荣获财联社 2025 年度“财富管理·华尊奖”的最佳渠道合作奖。中原证券“财升宝”APP 荣获证券时报 2025 中国证券业 APP 先锋君鼎奖，公司财富管理品牌影响力稳步提升。中原证券“财升宝”APP 的 DAU 和 MAU 等互联网运营指标在国内券商中综合排名第 23 位，公司财富管理业务品牌影响力和客户服务能力不断提高。【数据来源：易观千帆】

#### （五）公司风险管理体系建设情况

公司风险管理总体定位为稳健风险偏好策略，始终秉持资本、风险与收益相匹配的风险管理理念，以承担适度风险，实现业务规模、盈利能力与风险承受能力的最优平衡，为股东带来持续稳定的利润回报。公司不断健全风险管理组织架构、完善风险管理制度体系、加强风险管理信息技术系统建设、优化风险控制指标体系、强化风险应对机制等，具体如下：

##### 1、风险管理组织架构

公司风险管理组织架构由四个层次构成：第一层为董事会及其风险控制委员会、审计委员会；第二层为经理层；第三层为风险管理部门；第四层为各部门、分支机构及子公司。

董事会承担全面风险管理的最终责任，主要职责包括：推进公司风险文化建设；审议批准公司风险管理战略，推动其在公司经营管理中有效实施；审议批准公司全面风险管理的基本制度、风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额；审议公司定期风险评估报告等。董事会下设风险控制委员会履行其全面风险管理的部分职责，主要职责包括：对风险管理的总体目标、基本政策进行审议并提出意见；对风险管理的机构设置及其职责进行审议并提出意见；对需董事会审议批准的全面风险管理基本制度进行审议并提出意见；对需董事会审议批准的公司风险偏好、风险容忍度和重大风险限额进行审议并提出意见；对需董事会审议的重大决策的风险和重大风险的解决方案进行评估并提出意见等。董事会审计委员会承担全面风险管理的监督责任，主要职责包括：监督检查董事会和经理层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改；对发生重大风险事件负有主要责任或者领导责任的董事、高级管理人员提出罢免的建议。

经理层承担全面风险管理的主要责任，主要职责包括：制定践行公司风险文化、风险管理理念的相关制度，引导全体员工遵循良好的行为准则和职业操守；拟定风险管理战略，制定公司风险管理制度，并适时调整；建立健全公司全面风险管理的经营管理架构，明确全面风险管理职能部门、业务部门以及其他部门在风险管理中的职责分工，建立部门之间有效制衡、相互协调的运行机制；制定风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额等的具体执行方案，确保其有效落实，并对其执行情况进行监督，及时分析原因，根据董事会的授权进行处理；定期评估公司整体风险和各类重要风险管理状况，解决风险管理中存在的问题并向董事会报告；建立体现风险管理有效性的全员绩效考核体系；建立完备的信息技术系统和数据质量控制机制等。

公司设立风险管理总部等职能部门履行风险管理职责，对公司经营中的各类风险进行识别、评估、监测和报告，指导和检查各部门、分支机构及子公司的风险管理工作。风险管理总部的主要职责包括：推动构建并不断完善公司全面风险管理体系；建立公司风险文化培训、宣导及相应的监督考核机制，制定并实施覆盖公司全体员工的风险文化培训、宣导计划；组织拟订风险偏好、风险容忍度和风险限额等，为公司提供决策依据，并监控、监督其执行情况；组织识别公司各项业务与管理环节的风险，参与新业务的风险控制机制设计及方案审核评估；监测公司业务与管理活动中的风险，揭示公司整体及各类风险状况和水平，组织实施风险预警工作；组织开展风险评估，定性描述或定量计量公司风险水平；建立通畅的风险信息沟通与传递机制，进行风险报告，为业务决策提供风险管理建议；指导和检查各部门、分支机构及子公司的风险管理工作，对各部门、分支机构及子公司进行风险管理考核；推进建设风险管理信息技术系统等。

各部门、分支机构及子公司承担风险管理的直接责任，主要职责包括：落实公司风险管理制度和流程措施、风险偏好、风险限额和风控标准；制定并实施本单位业务与管理活动相关风险管理制度、关键业务环节的操作流程；全面了解并在决策中充分考虑与业务、管理活动相关的各类风险，从源头识别、分析、评估和监测本单位的各类风险，并在授权范围内进行风险应对等。

## 2、风险管理制度体系

公司建立了四级风险管理制度体系，第一层级为基本的风险管理制度；第二层级为涵盖各类风险、各类业务及子公司的风险管理制度；第三层级为各业务、各产品风险管理监控细则及各类风险管理工具细则；第四层级为各业务、各子公司前端风险管理制度。公司持续完善风险管理制度，丰富风险控制方法。

### 3、风险管理信息系统

公司建立健全覆盖各风险类型、业务条线、各部门、分支机构及子公司的风险管理信息技术系统，主要包括涵盖各类业务的风险监控平台，涵盖净资本、压力测试、各类风险及子公司的全面风险管理系统，同时建立了债券内部评级、舆情监测及同一业务同一客户等系统。通过风险管理信息技术系统对风险进行计量、汇总、预警和监控，积累真实、准确、完整的内部和外部数据，用于风险识别、评估、监测和报告，以符合公司整体风险管理的需要。

#### （六）公司合规管理体系建设情况

根据中国证监会《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》及公司《合规管理规定（2025年修订）》等规定，公司建立了董事会领导下的，由经营管理层、各单位及全体员工主动合规与合规总监、合规部门及合规管理人员专业管理相结合的全方位、多层次合规管理组织体系。董事会决定公司合规管理目标，对合规管理的有效性承担责任；总经理对公司合规运营承担责任，推动合规管理组织与制度建设；其他高级管理人员对其分管领域的合规运营承担分管领导责任，主动倡导合规理念并督促落实管理要求；各单位负责人对本单位合规运营承担主体责任，组织贯彻执行规章制度并将合规要求嵌入业务流程；全体工作人员对自身执业行为的合规性负责。公司设置合规总监直接对董事会负责，协助董事会组织推动公司合规管理工作；设立合规法务总部对合规总监负责，具体组织推进日常合规管理工作；公司在重要业务条线、分支机构及子公司配备专职合规团队或合规管理员，在职能部门设置兼职合规管理员，协助所在单位负责人履行建章立制、咨询审查、监测检查、风险报告等合规管理职责。同时，公司合规法务总部与风险管理总部、稽核审计总部等内控部门协同配合，对公司各单位的经营管理与工作人员的执业行为起到了有效的控制作用。

公司密切关注行业监管动态、跟踪宣导法律法规和准则，不断优化完善合规管理制度体系。根据管理需要，公司以章程为基础构建了完善的合规管理制度体系。其中，合规管理、合规考核管理、合规问责管理等合规管理基础制度明确公司合规管理的总体目标及基本原则、规范合规考核与问责机制，为合规管理提供保障依据；合规审核与咨询、合规检查、合规宣导与培训、合规有效性评估、合规管理员管理等合规履职管理制度，细化合规审核与咨询、监督与检查、培训与宣导等各项合规管理工作职责，强化合规管理要求的落实执行；信息隔离、利益冲突、廉洁从业、员工证券投资行为、诚信管理及反洗钱等合规专项管理制度，强化合规专项工作管理措施，切实防控相关风险；针对投行、自营、资管、财富、信息技术、子公司等重点业务及领域制定了具有

针对性的业务合规管理制度，切实防范业务合规风险。公司合规管理制度体系覆盖各业务条线、子公司及全体工作人员，并结合公司实际情况持续优化完善。同时，适时督导公司各单位及时根据法律法规和准则变化，对其内部制度流程进行梳理评估、健全完善，真正做到“外规内化”。

根据《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》《证券公司合规管理实施指引》等要求，公司持续优化合规管理人员配置，健全合规管理人员体系。除设置合规管理专门部门外，在风险较高、管控难度较大的领域设置合规团队，在重点业务部门或业务管理部门、分公司、人数在 15 人及以上的营业部或经公司认定符合条件且处于独立监管辖区的营业部设置专职合规管理员，在各子公司设置内控负责人，统筹合规管理工作。同时，公司在各职能部门、人数在 5 人以上、15 人以下的营业部等设置兼职合规管理员。公司充分保障合规管理人员履行职责所需的知情权和调查权，充分保障合规管理人员履职独立性，并持续强化合规管理人员激励约束机制，加大对合规管理人员的培训力度，确保其具备履职所必需的专业能力。

公司充分运用信息技术手段，识别、评估和防控合规风险，持续建立健全合规管理平台及各类合规监测系统。公司通过合规管理平台与办公自动化系统相结合，规范合规管理内容与工作流程，提升合规管理的效率与效果；运用客户异常交易监测、信息隔离墙监控、工作人员投资行为监控等系统，防范操纵市场、内幕交易、违规证券交易等合规风险点，有效管理利益冲突；持续优化完善反洗钱管理系统，通过反洗钱系统与经纪业务柜台系统、投行系统、客户集中管理系统等有机结合，实现客户尽职调查与分类管理、大额可疑交易监测分析报告、黑名单监控预警等洗钱风险防范核心职能。公司持续加大合规管理各项系统资源投入，充分利用金融科技增强合规管理信息化、专业化水平，有效防控合规洗钱风险。

### 1、合规部门完成的检查

2025 年，公司持续强化主动风险管理，合规部门主动协同开展了多维度、多层次的合规检查工作。一是积极组织并配合外部监管检查，带领团队全程配合河南证监局对 2 家营业部开展的“双随机”现场检查，以及对自营及资管债券业务、经纪业务、适当性及产品代销等领域的专项检查，顺利完成债券资格恢复申请的现场验收，通过自查自纠与督导整改及时化解潜在风险。二是系统性开展自主合规检查，全年累计组织各类合规检查 11 次，覆盖关键业务与重点领域，对所有检查发现的问题均建立台账、督导整改并实行闭环管理，有效预防与化解了潜在处罚风险。三是深入开展反洗钱专项排查与自查，依据人民银行风险通报与监管要求，组织全公司开展洗钱风险及履职情况自查整改，并对同源交易、高净值客户及大宗交易等重点客户与业务进行深度排查分析，切实提升反洗钱管理的有效性和精准性。通过合规检查、自查，有效识别并防范合规风险，排查合规隐患，促进各有关单位筑牢合规防线，规范业务发展。

### 2、稽核部门工作开展情况

报告期内，公司内部审计工作立足经济监督定位，聚焦主责主业，坚持以问题和风险为导向，围绕党和国家加强内部审计工作的方针政策，服务公司发展大局。不断优化工作机制和模式，夯实稽核审计质量根基，以科技强审和数字化赋能为抓手，上线稽核审计数据分析系统，为稽核审计项目的高效开展筑牢数字化基础，聚焦重点领域和关键环节，持续提升稽核审计质量。

2025 年公司稽核审计总部组织开展了百余项稽核审计项目，包括对公司主要业务条线、总部部门、分支机构、控股子公司开展了常规稽核审计，对部分经营管理人员开展了经济责任审计，对部分重要事项开展了专项工作；另外牵头组织了公司年度内部控制评价工作，投资银行类业务内部控制有效性评估等工作。

通过稽核审计的监督检查，积极发挥内部审计“第三道防线”的作用，客观的反映了公司经营和管理过程中存在的一些问题，通过强化整改的落实，加强稽核审计结果运用，防范化解风险，促进公司持续完善内部控制，使内部控制体系各道防线能充分发挥作用。

### 3、风险控制指标监控和净资本补足机制建设情况

根据中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》等一系列相关规定，公司建立了以净资本和流动性为核心的风险控制指标体系及动态监控与管理模式，不断优化净资本和流动性动态监控系统功能，实现对净资本等各项风险控制指标的动态监控和自动预警，确保公司净资本等各项风险控制指标均符合监管要求。根据中国证券业协会《证券公司压力测试指引》等要求，公司建立常态化压力测试工作机制，定期、不定期开展压力测试工作，评估压力情景下公司风险承受能力，并采取必要应对措施，保障公司可持续经营。

公司建立了动态的净资本补足机制，当净资本等各项风险控制指标接近或达到证监会规定的预警标准时，公司将采用控制业务规模、调整资产结构、发行次级债、募集资金等方式补充净资本，保障公司净资本等各项风险控制指标符合监管要求。同时，持续提升资本管理能力，提高资本对各项业务发展的引导和约束作用，以充足的资本保障各业务持续健康发展，实现股东价值最大化目标。

报告期内，公司在对净资本等各项风险控制指标进行监控和测算的基础上，定期分析、评价净资本对公司各项业务发展的支撑作用，研究和测试净资本的合理有效配置，建立各项业务规模与净资本水平动态挂钩机制。在前述风险管理活动基础上定期撰写《净资本风险评估报告》，对公司净资本风险状况进行综合分析评价，实现净资本等各项风险控制指标的有效控制。报告期内，公司净资本等各项风险控制指标均符合监管要求。

## 第五节 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
与首次公开发行相关的承诺	解决同业竞争	河南投资集团	关于避免同业竞争的承诺	与中原证券2014年3月10日签订了《避免同业竞争协议》	是	长期	是		
	解决同业竞争	本公司	关于避免同业竞争的承诺	与河南投资集团2014年3月10日签订了《避免同业竞争协议》	是	长期	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

请参见本报告“第八节 财务报告 四、重要会计政策及会计估计 37、重要会计政策和会计估计变更”。

**1、重要会计政策变更**

适用  不适用

请参见本报告“第八节 财务报告 四、重要会计政策及会计估计 37、重要会计政策和会计估计变更”。

**(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	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	132（含中期审阅）
境内会计师事务所审计年限	2 年
境内会计师事务所注册会计师姓名	崔巍巍，齐晓瑞
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	1 年

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）	35

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

为保持审计工作的连续性，根据信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）的专业水平和服务经验，公司续聘信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2025 年度审计机构，聘期一年，负责根据中国企业会计准则同时提供境内外审计服务。

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

**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

本集团及控股股东、实际控制人不存在未履行法院生效判决，不存在数额较大的债务到期未清偿及不良诚信等情况。

**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

2024 年 12 月 23 日，公司第七届董事会第三十二次会议《关于签署日常关联/持续关连交易框架协议及设定年度交易上限的议案》，同意公司与河南投资集团有限公司（以下简称“河南投资集团”）、中原股权交易中心股份有限公司（以下简称“股权中心”）分别签署《证券和金融产品服务框架协议》《证券和金融产品交易及服务框架协议》并设定 2025 年至 2027 年三个年度交易上限。

2025 年，公司及子公司严格在审议通过的议案中所确定的日常关联/持续关连交易范围内执行交易，具体情况如下：

**1、与河南投资集团及其下属子公司、联系人发生的日常关联/持续关连交易**

币种：人民币 单位：万元

交易性质	交易分类	预计金额上限	实际发生金额
证券和金融 服务	向河南投资集团提供证券和金融服务收入	2,349.12	111.35
	河南投资集团向本集团提供的证券和金融服务费用/向河南投资集团提供的孖展借款	5,700.00	0

**2、与股权中心发生的持续关连交易**

币种：人民币 单位：万元

交易性质	交易分类	预计金额上限	实际发生金额
证券和金融产品交 易	流入本集团的净现金总额	9,000.00	6,000.00
	流出本集团的净现金总额	9,000.00	1,194.62
证券和金融服务	向股权中心提供证券和金融服务的收入	5,214.00	1,018.77

	向本集团提供证券和金融服务的费用	605.00	4.00
--	------------------	--------	------

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

事项概述	查询索引
2025年9月8日，公司第七届董事会第三十七次会议审议通过关于全资子公司发起设立私募基金暨关联交易的议案》，同意公司子公司中鼎开源认缴出资不超过人民币5,000万元与关联/连人河南资产基金管理有限公司和河南资产管理有限公司共同设立河南泓鼎股权投资合伙企业(有限合伙)。”	公告编号:2025-029

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

(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

2024年10月17日，中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）出具《关于对中原证券股份有限公司采取暂停债券承销业务措施的决定》（〔2024〕34号），指出公司个别投行类业务存在违规行为，决定对公司在2024年10月17日至2025年4月16日期间，暂停债券承销业务。

2025 年 9 月 19 日，公司收到中国证监会《关于解除中原证券股份有限公司相关业务限制的通知》（证监函〔2025〕360 号），同意解除对公司债券承销业务活动的限制。公司将持续加强合规与风控管理，提升规范运作水平，不断提高投行执业质量。

## 第六节 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：万股/万张 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）						
中原证券股份有 限公司 2025 年面 向专业投资者非 公开发行人公司债 券(第一期)	2025/4/24	2.35%	2,000.00	2025/4/30	2,000.00	2028/4/25
中原证券股份有 限公司 2025 年面 向专业投资者公 开发行人次级债券 (第一期)	2025/11/7	2.20%	500.00	2025/11/13	500.00	2028/11/10
中原证券股份有 限公司 2025 年面 向专业投资者公 开发行人科技创新 公司债券(第一 期)	2025/11/18	1.98%	500.00	2025/11/24	500.00	2028/11/19

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，公司发行了 3 支债券，其中非公开发行公司债券 1 支，即“25 中原 01”，发行金额人民币 20 亿元，发行利率 2.35%，期限为 3 年；公开发行次级债券 1 支，即“25 中原 C1”，发行金额人民币 5 亿元，发行利率 2.20%，期限为 3 年；公开发行科技创新公司债券 1 支，即“25 中原 K1”，发行金额人民币 5 亿元，发行利率 1.98%，期限为 3 年。

**(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)	112,026
	其中 A 股 111,990；H 股登记股东 36
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	107,335
	其中 A 股 107,299；H 股登记股东 36

**(二) 截至报告期末前十名股东、前十名流通股东（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	
香港中央结算 （代理人）有 限公司	-75,000	1,195,111,550	25.74	0	无	0	境外法 人
河南投资集团 有限公司	0	822,983,847	17.73	0	无	0	国有法 人
江苏省苏豪控 股集团有限公 司	7,903,500	149,070,907	3.21	0	无	0	国有法 人
安阳钢铁集团 有限责任公司	0	131,085,215	2.82	0	质押	65,000,000.00	国有法 人

中国建设银行股份有限公司—国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	35,628,666	75,842,277	1.63	0	无	0	其他
中国平煤神马控股集团有限公司	0	63,694,267	1.37	0	无	0	国有法人
中国建设银行股份有限公司—华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	19,211,362	52,794,133	1.14	0	无	0	其他
郑宇	0	50,000,090	1.08	0	无	0	境内自然人
安阳产业投资集团有限公司	0	48,824,693	1.05	0	无	0	国有法人
河南省铁路建设投资集团有限公司	0	46,219,915	1.00	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				
香港中央结算（代理人）有限公司	1,195,111,550	境内上市外资股	1,195,111,550				
河南投资集团有限公司	822,983,847	人民币普通股	822,983,847				
江苏省苏豪控股集团有限公司	149,070,907	人民币普通股	149,070,907				
安阳钢铁集团有限责任公司	131,085,215	人民币普通股	131,085,215				
中国建设银行股份有限公司—国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	75,842,277	人民币普通股	75,842,277				
中国平煤神马控股集团有限公司	63,694,267	人民币普通股	63,694,267				
中国建设银行股份有限公司—华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	52,794,133	人民币普通股	52,794,133				
郑宇	50,000,090	人民币普通股	50,000,090				
安阳产业投资集团有限公司	48,824,693	人民币普通股	48,824,693				
河南省铁路建设投资集团有限公司	46,219,915	人民币普通股	46,219,915				
上述股东关联关系或一致行动的说明	未知上述股东存在关联关系或存在《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人情形						

注 1：据公司所知，截至报告期末，河南投资集团有限公司除直接持有公司 822,983,847 股 A 股外，亦通过其全资附属公司大河纸业（香港）有限公司持有公司 46,733,000 股 H 股，通过港股通持有公司 153,840,000 股 H 股，合计持有公司股份 1,023,556,847 股，占公司已发行总股数的 22.05%。

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	河南投资集团有限公司
单位负责人或法定代表人	闫万鹏
成立日期	1991 年 12 月 18 日
主要经营业务	投资管理、建设项目的投资、建设项目所需工业生产资料和机械设备、投资项目分的产品原材料的销售（国家专项规定的除外）；房屋租赁（以上范围凡需审批的，未获批准前不得经营）
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	控股的境内上市公司有：豫能控股（001896），占总股本比例 61.85%；城发环境（000885），占总股本比例 56.47%；安彩高科（600207），占总股本比例 41.00%。参股的境内上市公司有：中航光电（002179）、郑州银行（002936）、闻泰科技（600745）、科锐国际（300662）。参股的境外上市公司有：中原银行（01216.HK）和郑州银行（06196.HK）。
其他情况说明	无

**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**

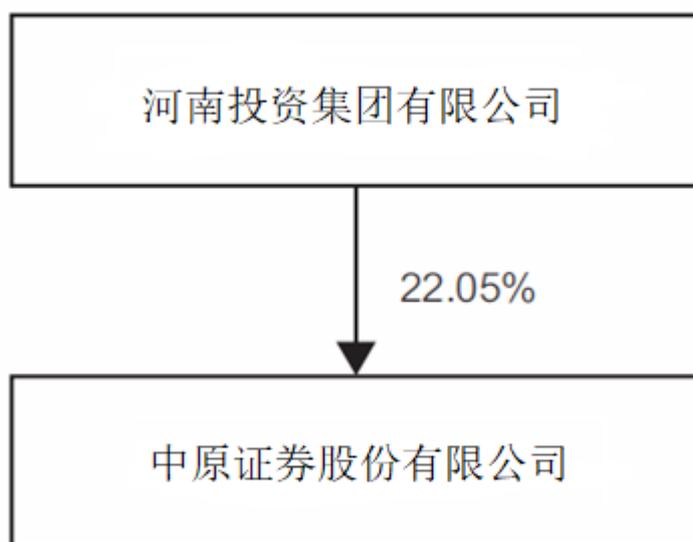
适用 不适用

**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	河南省财政厅
单位负责人或法定代表人	赵庆业
其他情况说明	河南投资集团隶属于河南省政府，由河南省政府授权河南省财政厅履行出资人职责。河南省财政厅为本公司实际控制人。

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

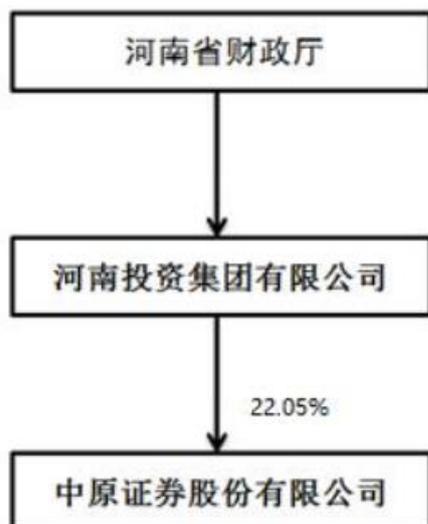
适用 不适用

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

河南投资集团隶属于河南省政府，由河南省政府授权河南省财政厅履行出资人职责。河南省财政厅为本公司实际控制人。

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

## 第七节 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
中原证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	23中原01	115016.SH	2023/3/10	2023/3/13	-	2026/3/13	10	3.68	每年付息一次，到期一次性还本	上交所	申万宏源证券有限公司	申万宏源证券有限公司	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中原证券股份有限公司2023年面向专业机构投	23中原C1	115809.SH	2023/8/17	2023/8/18	-	2026/8/18	5	3.70	每年付息一次，到期一次性还本	上交所	国泰海通证券股份有限公司	国泰海通证券股份有限公司	面向专业机构投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、	否

资者公开发行次级债券（第一期）														竞买成交和协商成交	
中原证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	24 中原 01	240528.S H	2024/1/24	2024/1/25	-	2027/1/25	7	2.90	每年付息一次，到期一次性还本	上交所	申万宏源证券有限公司	申万宏源证券有限公司	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中原证券股份有限公司 2024 年面向专业机构投资者公开发行次级债券（第一期）	24 中原 C1	240999.S H	2024/6/3	2024/6/4	-	2027/6/4	10	2.44	每年付息一次，到期一次性还本	上交所	国泰海通证券股份有限公司	国泰海通证券股份有限公司	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
中原证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	24 中原 02	241202.S H	2024/7/3	2024/7/4	-	2027/7/4	20	2.22	每年付息一次，到期一次性还本	上交所	申万宏源证券有限公司	申万宏源证券有限公司	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中原证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）	25 中原 01	258335.S H	2025/4/24	2025/4/25	-	2028/4/25	20	2.35	每年付息一次，到期一次性还本	上交所	国泰海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司	国泰海通证券股份有限公司	面向专业投资者发行	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
中原证券股份有限公司 2025 年面向	25 中原 C1	244175.S H	2025/11/7	2025/11/10	-	2028/11/10	5	2.20	每年付息一次，到	上交所	申万宏源证券有限公司	申万宏源证券有限公司	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、	否

专业投资者公开发行次级债券(第一期)									期一次性还本		司、中国银河证券股份有限公司			竞买成交和协商成交	
中原证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)	25 中原 K1	244238.S H	2025/11/18	2025/11/19	-	2028/11/19	5	1.98	每年付息一次, 到期一次性还本	上交所	申万宏源证券有限公司、国泰海通证券股份有限公司、东吴证券股份有限公司	申万宏源证券有限公司	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

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
中原证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	已足额按时付息
中原证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	已足额按时兑付
中原证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	已足额按时付息
中原证券股份有限公司 2024 年面向专业机构投资者公开发行次级债券（第一期）	已足额按时付息
中原证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	已足额按时付息
中原证券股份有限公司 2023 年面向专业机构投资者公开发行次级债券（第一期）	已足额按时付息
中原证券股份有限公司 2022 年面向专业机构投资者公开发行次级债券（第一期）（品种一）	已足额按时兑付

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

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
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		耿华、杜鼎	010-56051915
国泰海通证券股份有限公司	湖北省武汉市江岸区平安金融中心2106室		熊婕宇、张颖	027-82832320
申万宏源证券有限公司	北京市西城区太平桥大街19号恒奥中心C座6层申万宏源证券		冯浩然、段鹏飞	010-88013859
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7至18层101		陈曲、邓小霞、刘嘉慧	010-80927268
东吴证券股份有限公司	苏州市工业园区星阳街5号		彭露	0512-62936293
信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层	颜凡清、戴慧、崔巍巍、齐晓瑞	崔巍巍、齐晓瑞	010-65542288
大华会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市海淀区西四环中路16号院7号楼11层	敖都吉雅、李甜甜	敖都吉雅	010-58350006

上海新世纪资信评估投资服务有限公司	上海市汉口路 398 号华盛大厦 14F		徐兴村	021-63500711
河南陆达律师事务所	河南省郑州市金水东路 109 号美侨世纪广场 A 座 6 层、20 层		王培武, 柴云斐	0371-88927791

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

上海新世纪资信评估投资服务有限公司于 2025 年 5 月 22 日出具了对“24 中原 C1”“23 中原 C1”“22 中原 C1”的跟踪评级报告，维持公司 AAA 主体信用等级和 AA+ 债项信用等级，评级展望为稳定。上海新世纪资信评估投资服务有限公司于 2025 年 9 月 22 日出具了对公司的主体信用评级报告，维持公司 AAA 主体信用等级，评级展望为稳定。上海新世纪资信评估投资服务有限公司于 2025 年 10 月 27 日出具了对“25 中原 C1”的债项评级报告，维持公司 AAA 主体信用等级和 AA+ 债项信用等级，评级展望为稳定。

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
115016.SH	23 中原 01	截至报告期末，仍存续的公司债券均为无担保债券。公司偿债保障措施包括制定《债券持有人会议规则》、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等。	报告期内，公司严格履行偿债计划和偿债保障措施的约定，按时足额支付各项债券利息和/或本金，及时披露债券相关信息，专项账户运转规范。	无	否					
115809.SH	23 中原 C1									
240528.SH	24 中原 01									
240999.SH	24 中原 C1									
241202.SH	24 中原 02									
258335.SH	25 中原 01									
244175.SH	25 中原 C1									
244238.SH	25 中原 K1									

(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
258335.SH	25 中原 01	否	-	20	0	0
244175.SH	25 中原 C1	否	-	5	0	0
244238.SH	25 中原 K1	是	科技创新公司债券	5	0	0

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
258335.SH	25 中原 01	20	-	20	-	-	-	-
244175.SH	25 中原 C1	5	-	5	-	-	-	-
244238.SH	25 中原 K1	5	-	-	-	-	-	5

(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

(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

(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
244238.SH	25 中原 K1	用于支持科技创新领域业务，对发行前 12 个月内的科创公司债投资进行置换

(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
258335.SH	25 中原 01	用于置换偿还到期公司债券本金的自有资金	用于置换已用于偿还到期公司债券“22 中原 01”的自有资金	是	是	是
244175.SH	25 中原 C1	用于置换已用于偿还到期次级债券“22 中原 C1”的自有资金	用于置换已用于偿还到期次级债券“22 中原 C1”的自有资金	是	是	是
244238.SH	25 中原 K1	用于支持科技创新领域业务；其中不低于 70% 的部分拟用于符合资本市场相关要求的投资，包括但不限于投资科创公司债，对发行前 12 个月内的科创公司债投资进行置换等，不超过	用于支持科技创新领域业务，对发行前 12 个月内的科创公司债投资进行置换	是	是	是

		30%部分用于补充流动资金				
--	--	---------------	--	--	--	--

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

**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、公司为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	244238.SH
债券简称	25 中原 K1
债券余额	0
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	截至报告期末，人民币 5 亿元已通过债券投资等形式，专项支持科技创新领域业务。
促进科技创新发展效果	引导资金流入科技企业，推动金融资源配置到科技创新领域，提升金融服务实体经济质效。
基金产品的运作情况（如有）	无
其他事项	无

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：0.00 亿元；

报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.00 亿元，收回：0.00 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：0.00 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：0.00 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：0.00%

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

注：公司不涉及非经营性往来占款和资金拆借及相关回款安排事项。

## 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 186.32 亿元和 199.91 亿元,报告期内有息债务余额同比变动 7.30%。

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		16.27	66.98	83.25	41.64
银行贷款					
非银行金融机构贷款					
其他有息债务		113.33	3.33	116.67	58.36
合计		129.60	70.31	199.91	—

报告期末公司存续的公司信用类债券中,公司债券余额 83.25 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 192.68 亿元和 199.67 亿元,报告期内有息债务余额同比变动 3.63%。

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		16.27	66.98	83.25	41.69
银行贷款					
非银行金融机构贷款					
其他有息债务		113.09	3.33	116.42	58.31
合计		129.36	70.31	199.67	—

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 83.25 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 0.00 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	2025 年 12 月 31 日，公司第七届董事会第四十一次会议审议通过《关于修订〈信息披露事务管理制度〉的议案》，同意公司对原《信息披露事务管理制度》进行修改。具体内容请参阅公司于上交所网站披露的日期为 2026 年 1 月 1 日的相关公告。（公告编号：2026-001）
信息披露事务管理制度变更后的主要内容	修订后的制度进一步优化了公司治理结构，将原由监事会承担的信息披露监督职责平移至审计委员会，强化了专业性和独立性；同时，根据最新监管规则统一使用“股东会”表述，并细化各部门在信息披露中的职责分工，提升了信息披露的规范性、及时性与一致性。
对投资者权益的影响	修订后的制度更严格地落实董事、高级管理人员及相关责任人的信息披露义务，加强对内幕信息和自愿性披露的管理，有助于提高信息披露质量，增强透明度，切实保护境内外投资者特别是中小投资者的知情权与合法权益。

(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	474,817,919.53	209,918,233.37	126.19	营业利润上升
流动比率	2.05	2.16	-5.09	
速动比率	2.05	2.16	-5.09	
资产负债率 (%)	60.28	59.35	增加 0.93 个百分点	
EBITDA 全部债务比 (%)	5.52	4.62	增加 0.9 个百分点	
利息保障倍数	2.38	1.42	67.61	息税前利润年增加
现金利息保障倍数	30.96	14.86	108.34	经营活动产生的现金流量净额增加
EBITDA 利息保障倍数	2.68	1.65	62.42	税息折旧及摊销前利润增加
贷款偿还率 (%)	100	100	-	
利息偿付率 (%)	100	100	-	

二、可转换公司债券情况

□适用 √不适用

## 第八节 财务报告

### 审计报告

XYZH/2026BJAB2B0109  
中原证券股份有限公司

中原证券股份有限公司全体股东：

#### 一、 审计意见

我们审计了中原证券股份有限公司（以下简称“中原证券”）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企业会计准则的规定编制，公允反映了中原证券 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

#### 二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师独立性准则和中国注册会计师职业道德守则中适用于公众利益实体财务报表审计的独立性要求，我们独立于中原证券，并履行了独立性和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。

我们在审计中识别出的关键审计事项如下：

1. 融出资金、买入返售金融资产、债权投资和其他债权投资减值准备的确定事项	
关键审计事项	审计中的应对
<p>截至 2025 年 12 月 31 日，中原证券融出资金、买入返售金融资产、债权投资和其他债权投资账面价值分别为人民币 109.37 亿元、人民币 7.09 亿元、人民币 0.74 亿元和人民币 31.46 亿元，已确认的减值准备余额总计为 3.90 亿元。</p> <p>管理层运用预期损失模型计量预期信用损失。对于阶段一和阶段二的上述金融资产，管理层运用包含违约概率、违约损失率及违约风险敞口等关键参数的计量模型评估减值准备。对于阶段三已发生信用减值的上述金融资产，管理层通过预估未来金融资产的现金流量计量减值准备。</p> <p>针对不同类型的产品，预期信用损失计量模型所包含的重大管理层判断和假设主要包括：判断信用风险显著增加的标准；选择计量预期信用损失的适当模型和假设；使用的前瞻性信息和权重。</p> <p>由于中原证券的预期信用损失计量模型使用了复杂的模型，运用了大量的参数和数据，并涉及重大管理层判断和假设，且上述金融资产及减值准备金额重大，因此将其作为关键审计事项。</p> <p>有关融出资金、买入返售金融资产、债权投资和其他债权投资的详情请参阅财务报表附注六 3、7、9、10。</p>	<p>我们就管理层减值评估执行的审计程序包括：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、了解与计提预期信用减值准备相关的内部控制，并测试相关内部控制执行的有效性；</li> <li>2、选取样本执行审计程序，检查相关金融资产的逾期信息、抵押资产价值、融资人或发行人的信用状况、负面信息等情况，评价管理层作出的上述金融资产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；</li> <li>3、检查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可靠性，包括违约概率、违约损失率、违约风险暴露及前瞻性调整等，评价其一贯性、准确性和完整性；</li> <li>4、在选取样本的基础上，评价已发生信用减值的金融资产违约损失率的合理性；检查债务人和担保人的财务信息、抵押物或查封资产的市场价值等信息，对金融资产的可回收金额做出考量。</li> <li>5、评价与金融资产减值准备相关的财务报表信息披露是否符合企业会计准则的披露要求。</li> </ol>

2. 金融工具公允价值的评估事项	
关键审计事项	审计中的应对
<p>截至 2025 年 12 月 31 日，中原证券交易性金融资产、其他债权投资、交易性金融负债的账面价值分别为人民币 171.18 亿元、人民币 31.46 亿元和人民币 9.50 亿元。</p> <p>中原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。大部分输入值来源于能够可靠获取的数据。当输入值无法可靠获取时，即在第三层次公允价值计量的情形下，不可观察输入值的确定需要管理层进行恰当估计，这个过程会涉及管理层的重大判断。</p> <p>由于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>有关于交易性金融资产、其他债权投资和交易性金融负债的详情请参阅财务报表附注六 8、10、26 和附注十一。</p>	<p>我们就管理层金融工具公允价值评估执行的审计程序包括：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、了解与金融资产估值相关的内部控制设计的合理性，并执行相关的控制有效性测试；</li> <li>2、对于股票、固定收益类债券投资，有活跃市场报价的，我们以活跃市场合理的报价源为基础对其公允价值进行复核。对于没有活跃市场报价的限售期股票、流动性较差的公司债券、新三板股票和停牌股票，我们在公司估值的基础上对其采用的方法或模型进行复核；</li> <li>3、对于二三层级的金融资产，我们根据金融资产的特点实施相应的估值审核程序；对于私募基金、资管计划及理财产品，作为以公允价值计量的第二、三层级的金融资产，这些产品无法获得相同或类似资产可比市场交易价格，我们通过获取基金的审计报告、GP 报告等，利用这些报告，合理评估私募基金、资管计划及理财产品的公允价值。对非上市股权投资（如非公开市场专项投资）我们在公司估值的基础上，复核其估值模型、方法和参数；</li> <li>4、评价与金融资产估值相关的财务报表信息披露是否符合企业会计准则的披露要求。</li> </ol>

#### 四、 其他信息

中原证券管理层（以下简称“管理层”）对其他信息负责。其他信息包括中原证券 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，管理层负责评估中原证券的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算中原证券、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督中原证券的财务报告过程。

#### 六、 注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

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

（2） 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（3） 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

(4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时,根据获取的审计证据,就可能对中原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中原证券不能持续经营。

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

(6) 就中原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,以对财务报表发布审计意见。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。

信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)

中国注册会计师:崔巍巍

(项目合伙人)

中国注册会计师:齐晓瑞

中国 北京

二〇二六年三月二十七日

## 合并资产负债表

2025年12月31日

编制单位：中原证券股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>资产：</b>			
货币资金	六、1	19,288,837,976.68	14,400,984,039.97
其中：客户资金存款		17,730,124,369.85	12,005,245,325.90
结算备付金	六、2	3,401,684,665.84	4,531,325,343.18
其中：客户备付金		3,275,047,374.99	4,280,886,570.91
融出资金	六、3	10,937,435,576.51	9,326,761,787.66
衍生金融资产	六、4	-	16,126,760.68
存出保证金	六、5	1,132,108,669.16	1,216,799,648.55
应收款项	六、6	126,783,514.23	331,013,831.49
买入返售金融资产	六、7	709,036,883.79	1,445,001,679.44
<b>金融投资：</b>			
交易性金融资产	六、8	17,117,977,734.01	17,629,247,370.42
债权投资	六、9	73,734,853.74	49,846,701.66
其他债权投资	六、10	3,145,918,204.30	114,330,970.55
其他权益工具投资	六、11	1,400,000.00	1,400,000.00
长期股权投资	六、12	902,008,479.83	905,250,626.42
投资性房地产	六、13	17,271,373.08	18,193,072.87
固定资产	六、14	179,746,590.48	184,631,837.37
在建工程	六、15	288,399,541.44	225,069,712.95
使用权资产	六、16	101,380,676.21	122,494,321.95
无形资产	六、17	261,150,571.38	264,549,238.93
递延所得税资产	六、18	547,214,455.05	586,488,128.84
商誉	六、19	7,268,756.37	7,268,756.37
其他资产	六、20	187,957,551.52	237,564,250.77
<b>资产总计</b>		<b>58,427,316,073.62</b>	<b>51,614,348,080.07</b>

法定代表人：张秋云

主管会计工作负责人：郭良勇

会计机构负责人：韩喜华

## 合并资产负债表（续）

2025年12月31日

编制单位：中原证券股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>负债：</b>			
短期借款	六、23	-	7,008,341.66
应付短期融资款	六、24	2,798,087,200.02	3,896,489,565.69
拆入资金	六、25	3,030,308,361.12	3,962,603,712.35
交易性金融负债	六、26	950,463,348.74	578,887,667.66
衍生金融负债	六、4	-	1,996,580.00
卖出回购金融资产款	六、27	7,017,190,370.59	5,289,084,372.35
代理买卖证券款	六、28	21,702,396,171.66	16,476,010,375.54
应付职工薪酬	六、29	564,881,872.79	433,567,876.54
应交税费	六、30	97,272,732.09	41,403,810.37
应付款项	六、31	133,056,959.21	205,338,964.19
合同负债	六、32	904,428.60	2,400,665.20
预计负债	六、33	46,454,062.70	-
应付债券	六、34	7,121,278,049.37	6,112,729,880.19
租赁负债	六、35	89,602,782.05	114,709,864.43
递延所得税负债	六、18	6,830,718.03	6,619,866.41
其他负债	六、36	280,626,971.32	202,678,184.19
<b>负债合计</b>		<b>43,839,354,028.29</b>	<b>37,331,529,726.77</b>
<b>股东权益：</b>			
股本	六、37	4,642,884,700.00	4,642,884,700.00
资本公积	六、38	6,260,352,113.85	6,260,122,106.33
其他综合收益	六、39	62,162,139.30	78,049,511.11
盈余公积	六、40	1,019,512,413.04	1,013,452,026.42
一般风险准备	六、41	1,694,824,060.82	1,707,222,955.93
未分配利润	六、42	704,588,798.17	358,503,723.78
归属母公司股东权益合计		14,384,324,225.18	14,060,235,023.57
少数股东权益		203,637,820.15	222,583,329.73
<b>股东权益合计</b>		<b>14,587,962,045.33</b>	<b>14,282,818,353.30</b>
<b>负债和股东权益总计</b>		<b>58,427,316,073.62</b>	<b>51,614,348,080.07</b>

法定代表人：张秋云

主管会计工作负责人：郭良勇

会计机构负责人：韩喜华

## 合并利润表

2025年度

编制单位：中原证券股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	2025年度	2024年度
<b>一、营业总收入</b>		<b>1,962,941,008.85</b>	<b>1,392,409,795.91</b>
利息净收入	六、43	411,861,828.04	244,705,312.27
其中：利息收入		859,939,431.98	828,108,569.66
利息支出		448,077,603.94	583,403,257.39
手续费及佣金净收入	六、44	977,047,974.27	810,071,316.09
其中：经纪业务手续费净收入		822,938,775.02	642,907,031.27
投资银行业务手续费净收入		24,283,643.18	56,282,928.18
资产管理业务手续费净收入		22,348,930.11	24,479,998.61
投资收益（损失以“-”号填列）	六、45	678,164,707.44	507,905,625.93
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		80,296,229.00	59,105,673.19
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	六、46	-123,470,748.28	-198,814,850.10
汇兑收益（损失以“-”号填列）		50,280.04	-1,455,640.68
其他业务收入	六、47	6,351,048.26	13,699,856.79
资产处置收益（损失以“-”号填列）	六、48	2,510,374.58	3,427,741.26
其他收益	六、49	10,425,544.50	12,870,434.35
<b>二、营业总支出</b>		<b>1,324,976,027.51</b>	<b>1,188,383,774.04</b>
税金及附加	六、50	13,428,337.78	12,902,288.08
业务及管理费	六、51	1,202,648,735.71	1,142,505,105.72
信用减值损失	六、52	80,762,574.10	19,811,034.92
其他资产减值损失	六、53	25,980,012.60	12,113,303.94
其他业务成本	六、54	2,156,367.32	1,052,041.38
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>		<b>637,964,981.34</b>	<b>204,026,021.87</b>
加：营业外收入	六、55	8,163,237.70	36,707,776.37
减：营业外支出	六、56	49,481,131.49	5,440,011.55
<b>四、利润总额（亏损以“-”号填列）</b>		<b>596,647,087.55</b>	<b>235,293,786.69</b>
减：所得税费用	六、57	146,222,293.33	13,400,146.28
<b>五、净利润（净亏以“-”号填列）</b>		<b>450,424,794.22</b>	<b>221,893,640.41</b>
<b>（一）按经营持续性分类</b>			
持续经营净利润（净亏以“-”号填列）		450,424,794.22	221,893,640.41
终止经营净利润（净亏以“-”号填列）		-	-
<b>（二）按所有权归属分类</b>			
归属于母公司所有者的净利润		455,818,683.40	245,847,400.51
少数股东损益		-5,393,889.18	-23,953,760.10
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>		<b>-15,887,371.81</b>	<b>14,354,440.33</b>
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-15,887,371.81	14,354,440.33
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-15,887,371.81	14,354,440.33
1.权益法下可转损益的其他综合收益		5,400,454.22	550,391.86
2.其他债权投资公允价值变动		-12,689,936.42	4,146,948.96
3.其他债权投资信用损失准备		1,458,938.12	-141,209.01
4.外币财务报表折算差额		-10,056,827.73	9,798,308.52
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-	-
<b>七、综合收益总额</b>		<b>434,537,422.41</b>	<b>236,248,080.74</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额		439,931,311.59	260,201,840.84
归属于少数股东的综合收益总额		-5,393,889.18	-23,953,760.10
<b>八、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益	六、58	0.0982	0.0530
（二）稀释每股收益	六、58	0.0982	0.0530

法定代表人：张秋云

主管会计工作负责人：郭良勇

会计机构负责人：韩喜华

## 合并现金流量表

2025年度

编制单位：中原证券股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	2025年度	2024年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
交易性金融工具净减少额		1,466,596,502.62	5,966,532,744.18
收取利息、手续费及佣金的现金		2,262,880,533.23	2,192,572,920.13
拆入资金净增加额		-	665,000,000.00
回购业务资金净增加额		1,728,137,519.85	-
返售业务资金净减少额		735,276,305.41	-
代理买卖证券收到的现金净额		5,226,385,796.12	4,937,959,772.54
收到其他与经营活动有关的现金	六、59	214,246,231.13	940,884,542.46
<b>经营活动现金流入小计</b>		<b>11,633,522,888.36</b>	<b>14,702,949,979.31</b>
支付利息、手续费及佣金的现金		600,125,310.29	646,047,099.20
拆入资金净减少额		930,000,000.00	-
回购业务资金净减少额		-	5,308,387,751.69
返售业务资金净增加额		-	432,839,613.63
融出资金净增加额		1,594,833,287.92	1,747,546,876.80
支付给职工以及为职工支付的现金		679,969,268.50	801,536,188.39
支付的各项税费		135,345,783.85	161,090,529.35
支付其他与经营活动有关的现金	六、59	312,477,290.80	1,437,333,259.86
<b>经营活动现金流出小计</b>		<b>4,252,750,941.36</b>	<b>10,534,781,318.92</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	六、59	<b>7,380,771,947.00</b>	<b>4,168,168,660.39</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		-	665,268,307.42
取得投资收益收到的现金		24,563,275.10	38,735,268.75
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		3,766,605.74	4,209,594.56
<b>投资活动现金流入小计</b>		<b>28,329,880.84</b>	<b>708,213,170.73</b>
投资支付的现金		2,923,937,490.13	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		176,134,854.82	121,528,380.90
<b>投资活动现金流出小计</b>		<b>3,100,072,344.95</b>	<b>121,528,380.90</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-3,071,742,464.11</b>	<b>586,684,789.83</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
取得借款所收到的现金		-	7,000,000.00
发行债券收到的现金		3,820,573,000.00	7,074,089,304.26
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>3,820,573,000.00</b>	<b>7,081,089,304.26</b>
偿还债务支付的现金		3,900,008,918.95	5,866,360,948.72
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		379,395,741.74	396,374,355.14
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		-	1,200,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	六、59	58,861,326.02	80,204,665.86
<b>筹资活动现金流出小计</b>		<b>4,338,265,986.71</b>	<b>6,342,939,969.72</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-517,692,986.71</b>	<b>738,149,334.54</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		<b>50,280.04</b>	<b>-1,455,640.68</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		<b>3,791,386,776.22</b>	<b>5,491,547,144.08</b>
加：期初现金及现金等价物余额		18,885,077,274.92	13,393,530,130.84
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	六、59	<b>22,676,464,051.14</b>	<b>18,885,077,274.92</b>

法定代表人：张秋云

主管会计工作负责人：郭良勇

会计机构负责人：韩喜华

## 合并股东权益变动表

2025年度

编制单位：中原证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	2025年度								少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益									
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	小计			
一、上年年末余额	4,642,884,700.00	6,260,122,106.33	78,049,511.11	1,013,452,026.42	1,707,222,955.93	358,503,723.78	14,060,235,023.57	222,583,329.73	14,282,818,353.30	
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
二、本年初余额	4,642,884,700.00	6,260,122,106.33	78,049,511.11	1,013,452,026.42	1,707,222,955.93	358,503,723.78	14,060,235,023.57	222,583,329.73	14,282,818,353.30	
三、本年增减变动金额	-	230,007.52	-15,887,371.81	6,060,386.62	-12,398,895.11	346,085,074.39	324,089,201.61	-18,945,509.58	305,143,692.03	
（一）综合收益总额	-	-	-15,887,371.81	-	-	455,818,683.40	439,931,311.59	-5,393,889.18	434,537,422.41	
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
（三）利润分配	-	-	-	6,060,386.62	12,777,593.83	-134,910,097.95	-116,072,117.50	-13,551,620.40	-129,623,737.90	
1. 提取盈余公积	-	-	-	6,060,386.62	-	-6,060,386.62	-	-	-	
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	12,777,593.83	-12,777,593.83	-	-	-	
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-116,072,117.50	-116,072,117.50	-13,551,620.40	-129,623,737.90	
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
（五）其他	-	230,007.52	-	-	-25,176,488.94	25,176,488.94	230,007.52	-	230,007.52	
四、本年年末余额	4,642,884,700.00	6,260,352,113.85	62,162,139.30	1,019,512,413.04	1,694,824,060.82	704,588,798.17	14,384,324,225.18	203,637,820.15	14,587,962,045.33	

法定代表人：张秋云

主管会计工作负责人：郭良勇

会计机构负责人：韩喜华

合并股东权益变动表（续）

2025年度

编制单位：中原证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	2024年度								
	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	4,642,884,700.00	6,269,993,825.68	63,695,070.78	1,002,549,897.12	1,681,171,705.39	242,467,397.11	13,902,762,596.08	247,737,089.83	14,150,499,685.91
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	4,642,884,700.00	6,269,993,825.68	63,695,070.78	1,002,549,897.12	1,681,171,705.39	242,467,397.11	13,902,762,596.08	247,737,089.83	14,150,499,685.91
三、本年增减变动金额	-	-9,871,719.35	14,354,440.33	10,902,129.30	26,051,250.54	116,036,326.67	157,472,427.49	-25,153,760.10	132,318,667.39
（一）综合收益总额	-	-	14,354,440.33	-	-	245,847,400.51	260,201,840.84	-23,953,760.10	236,248,080.74
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	10,902,129.30	26,051,250.54	-129,811,073.84	-92,857,694.00	-1,200,000.00	-94,057,694.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	10,902,129.30	-	-10,902,129.30	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	26,051,250.54	-26,051,250.54	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-92,857,694.00	-92,857,694.00	-1,200,000.00	-94,057,694.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）其他	-	-9,871,719.35	-	-	-	-	-9,871,719.35	-	-9,871,719.35
四、本年年末余额	4,642,884,700.00	6,260,122,106.33	78,049,511.11	1,013,452,026.42	1,707,222,955.93	358,503,723.78	14,060,235,023.57	222,583,329.73	14,282,818,353.30

法定代表人：张秋云

主管会计工作负责人：郭良勇

会计机构负责人：韩喜华

## 母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：中原证券股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>资产：</b>			
货币资金		17,680,161,459.80	12,486,371,278.43
其中：客户资金存款		17,010,935,785.00	11,453,067,614.42
结算备付金		2,893,948,670.28	3,647,427,636.26
其中：客户备付金		2,604,624,888.28	3,201,337,204.68
融出资金		10,913,055,534.17	9,245,318,527.54
衍生金融资产		-	16,126,760.68
存出保证金		179,719,231.21	437,965,250.69
应收款项	十七、1	4,024,832.95	39,231,018.74
买入返售金融资产		646,306,663.17	1,434,997,153.41
<b>金融投资：</b>			
交易性金融资产		14,949,656,598.27	15,466,228,022.06
其他债权投资		3,145,918,204.30	114,330,970.55
长期股权投资	十七、3	3,637,233,054.38	4,426,207,083.94
投资性房地产		14,081,618.64	14,934,613.80
固定资产		165,637,568.81	168,405,756.46
在建工程		288,399,541.44	225,069,712.95
使用权资产		95,739,871.01	113,666,900.53
无形资产		257,810,426.05	260,893,604.53
递延所得税资产		395,294,401.79	407,171,555.81
其他资产	十七、2	86,950,244.78	128,569,621.92
<b>资产总计</b>		<b>55,353,937,921.05</b>	<b>48,632,915,468.30</b>

法定代表人：张秋云

主管会计工作负责人：郭良勇

会计机构负责人：韩喜华

## 母公司资产负债表（续）

2025年12月31日

编制单位：中原证券股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>负债：</b>			
应付短期融资款		2,848,812,864.41	3,257,399,734.85
拆入资金		3,030,308,361.12	3,962,603,712.35
交易性金融负债		492,320,856.43	223,811,867.81
衍生金融负债		-	1,996,580.00
卖出回购金融资产款		6,990,962,069.91	5,289,084,372.35
代理买卖证券款		19,402,893,123.44	14,340,297,512.20
应付职工薪酬		532,655,841.49	403,186,877.16
应交税费		86,985,139.88	38,162,336.61
应付款项		132,748,831.00	203,320,096.93
合同负债		547,169.78	2,039,339.59
预计负债		29,382,500.00	-
应付债券		7,121,278,049.37	6,122,735,578.82
租赁负债		85,692,242.80	105,702,583.48
递延所得税负债		428,557.62	1,820,602.39
其他负债		148,433,007.36	143,364,428.98
<b>负债合计</b>		<b>40,903,448,614.61</b>	<b>34,095,525,623.52</b>
<b>股东权益：</b>			
股本		4,642,884,700.00	4,642,884,700.00
资本公积		6,606,160,370.84	6,606,160,370.84
其他综合收益		-5,722,398.49	5,508,599.81
盈余公积		1,019,512,413.04	1,013,452,026.42
一般风险准备		1,611,495,261.88	1,628,187,209.55
未分配利润		576,158,959.17	641,196,938.16
<b>股东权益合计</b>		<b>14,450,489,306.44</b>	<b>14,537,389,844.78</b>
<b>负债和股东权益总计</b>		<b>55,353,937,921.05</b>	<b>48,632,915,468.30</b>

法定代表人：张秋云

主管会计工作负责人：郭良勇

会计机构负责人：韩喜华

## 母公司利润表

2025年度

编制单位：中原证券股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	2025年度	2024年度
<b>一、营业总收入</b>		<b>1,846,416,404.75</b>	<b>1,185,333,709.49</b>
利息净收入	十七、4	393,773,947.57	204,184,232.24
其中：利息收入		830,943,813.01	751,406,283.52
利息支出		437,169,865.44	547,222,051.28
手续费及佣金净收入	十七、5	907,273,060.53	719,044,687.48
其中：经纪业务手续费净收入		758,625,473.96	568,344,887.37
投资银行业务手续费净收入		20,272,664.61	49,607,745.29
资产管理业务手续费净收入		24,835,263.32	24,328,823.74
投资收益（损失以“-”号填列）	十七、6	611,436,760.96	211,291,489.07
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-81,916,991.29	22,110,503.58
汇兑收益（损失以“-”号填列）		-291,273.30	-27,001.79
其他业务收入		3,336,020.76	15,917,164.94
资产处置收益（损失以“-”号填列）		2,476,579.88	484,035.41
其他收益		10,328,299.64	12,328,598.56
<b>二、营业总支出</b>		<b>1,679,449,683.44</b>	<b>1,126,054,889.21</b>
税金及附加		11,634,556.28	10,961,456.31
业务及管理费	十七、7	1,072,047,337.04	973,251,189.96
信用减值损失		5,940,765.40	-9,079,773.06
其他资产减值损失		588,974,029.56	150,000,000.00
其他业务成本		852,995.16	922,016.00
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>		<b>166,966,721.31</b>	<b>59,278,820.28</b>
加：营业外收入		753,819.07	3,239,502.96
减：营业外支出		32,139,617.64	4,444,800.74
<b>四、利润总额（亏损以“-”号填列）</b>		<b>135,580,922.74</b>	<b>58,073,522.50</b>
减：所得税费用		95,178,345.28	-14,607,339.53
<b>五、净利润（净亏以“-”号填列）</b>		<b>40,402,577.46</b>	<b>72,680,862.03</b>
持续经营净利润（净亏以“-”号填列）		40,402,577.46	72,680,862.03
终止经营净利润（净亏以“-”号填列）		-	-
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>		<b>-11,230,998.30</b>	<b>4,005,739.95</b>
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-11,230,998.30	4,005,739.95
1.权益法下可转损益的其他综合收益		-	-
2.其他债权投资公允价值变动		-12,689,936.42	4,146,948.96
3.其他债权投资信用损失准备		1,458,938.12	-141,209.01
4.外币财务报表折算差额		-	-
<b>七、综合收益总额</b>		<b>29,171,579.16</b>	<b>76,686,601.98</b>

法定代表人：张秋云

主管会计工作负责人：郭良勇

会计机构负责人：韩喜华

## 母公司现金流量表

2025年度

编制单位：中原证券股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	2025年度	2024年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
交易性金融工具净减少额		1,220,665,210.41	5,815,665,349.13
收取利息、手续费及佣金的现金		2,024,410,659.97	1,850,976,698.60
拆入资金净增加额		-	665,000,000.00
回购业务资金净增加额		1,701,909,219.17	-
返售业务资金净减少额		788,801,435.00	-
代理买卖证券收到的现金净额		5,062,595,611.24	4,603,426,653.06
收到其他与经营活动有关的现金		373,614,520.63	527,446,068.23
<b>经营活动现金流入小计</b>		<b>11,171,996,656.42</b>	<b>13,462,514,769.02</b>
支付利息、手续费及佣金的现金		475,352,375.72	476,175,995.13
拆入资金净减少额		930,000,000.00	-
回购业务资金净减少额		-	5,307,910,219.17
返售业务资金净增加额		-	466,864,633.33
融出资金净增加额		1,652,860,229.30	1,790,988,712.78
支付给职工以及为职工支付的现金		594,632,930.08	701,357,626.60
支付的各项税费		108,577,193.67	126,090,299.77
支付其他与经营活动有关的现金		266,220,483.27	926,178,765.66
<b>经营活动现金流出小计</b>		<b>4,027,643,212.04</b>	<b>9,795,566,252.44</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	十七、8	<b>7,144,353,444.38</b>	<b>3,666,948,516.58</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		-	548,921,719.20
取得投资收益收到的现金		146,690,937.93	12,787,891.28
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		3,604,434.57	2,445,290.77
<b>投资活动现金流入小计</b>		<b>150,295,372.50</b>	<b>564,154,901.25</b>
投资支付的现金		2,839,444,623.01	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		174,334,741.20	118,027,376.63
<b>投资活动现金流出小计</b>		<b>3,013,779,364.21</b>	<b>118,027,376.63</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-2,863,483,991.71</b>	<b>446,127,524.62</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
发行债券收到的现金		3,860,573,000.00	7,071,920,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>3,860,573,000.00</b>	<b>7,071,920,000.00</b>
偿还债务所支付的现金		3,273,999,000.00	5,859,862,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金		353,419,132.36	373,459,819.98
支付其他与筹资活动有关的现金		50,120,746.34	57,930,703.45
<b>筹资活动现金流出小计</b>		<b>3,677,538,878.70</b>	<b>6,291,252,523.43</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>183,034,121.30</b>	<b>780,667,476.57</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		<b>-291,273.30</b>	<b>-27,001.79</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	十七、8	<b>4,463,612,300.67</b>	<b>4,893,716,515.98</b>
加：期初现金及现金等价物余额		16,097,515,104.49	11,203,798,588.51
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		<b>20,561,127,405.16</b>	<b>16,097,515,104.49</b>

法定代表人：张秋云

主管会计工作负责人：郭良勇

会计机构负责人：韩喜华

## 母公司股东权益变动表

2025年度

编制单位：中原证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	2025年度						
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	4,642,884,700.00	6,606,160,370.84	5,508,599.81	1,013,452,026.42	1,628,187,209.55	641,196,938.16	14,537,389,844.78
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	4,642,884,700.00	6,606,160,370.84	5,508,599.81	1,013,452,026.42	1,628,187,209.55	641,196,938.16	14,537,389,844.78
三、本年增减变动金额	-	-	-11,230,998.30	6,060,386.62	-16,691,947.67	-65,037,978.99	-86,900,538.34
（一）综合收益总额	-	-	-11,230,998.30	-	-	40,402,577.46	29,171,579.16
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	6,060,386.62	8,484,541.27	-130,617,045.39	-116,072,117.50
1. 提取盈余公积	-	-	-	6,060,386.62	-	-6,060,386.62	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	8,484,541.27	-8,484,541.27	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-116,072,117.50	-116,072,117.50
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）其他	-	-	-	-	-25,176,488.94	25,176,488.94	-
四、本年年末余额	4,642,884,700.00	6,606,160,370.84	-5,722,398.49	1,019,512,413.04	1,611,495,261.88	576,158,959.17	14,450,489,306.44

法定代表人：张秋云

主管会计工作负责人：郭良勇

会计机构负责人：韩喜华

母公司股东权益变动表（续）

2025年度

编制单位：中原证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	2024年度						
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	4,642,884,700.00	6,606,160,370.84	1,502,859.86	1,002,549,897.12	1,610,571,866.54	689,891,242.44	14,553,560,936.80
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	4,642,884,700.00	6,606,160,370.84	1,502,859.86	1,002,549,897.12	1,610,571,866.54	689,891,242.44	14,553,560,936.80
三、本年增减变动金额	-	-	4,005,739.95	10,902,129.30	17,615,343.01	-48,694,304.28	-16,171,092.02
（一）综合收益总额	-	-	4,005,739.95	-	-	72,680,862.03	76,686,601.98
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	10,902,129.30	17,615,343.01	-121,375,166.31	-92,857,694.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	10,902,129.30	-	-10,902,129.30	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	17,615,343.01	-17,615,343.01	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-92,857,694.00	-92,857,694.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	4,642,884,700.00	6,606,160,370.84	5,508,599.81	1,013,452,026.42	1,628,187,209.55	641,196,938.16	14,537,389,844.78

法定代表人：张秋云

主管会计工作负责人：郭良勇

会计机构负责人：韩喜华

## 一、 公司的基本情况

2002 年 10 月 25 日，经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于同意中原证券股份有限公司开业的批复》（证监机构字[2002]326 号）批准，中原证券股份有限公司（以下简称“中原证券”或“公司”或“本公司”）在河南财政证券公司、安阳市信托投资公司证券营业部合并重组的基础上，联合其他符合条件的公司增资扩股组建而成。公司于 2002 年 11 月 8 日在河南省工商行政管理局登记注册，注册资本人民币 103,379 万元。公司成立后根据中国证监会的开业批复，收购了原河南证券所属的证券营业部和证券服务部等证券类资产。

2008 年 1 月 15 日，经中国证监会核准，公司注册资本由人民币 103,379 万元变更为人民币 203,351.57 万元。

2008 年 6 月 10 日，中国证监会核准河南投资集团受让河南省建设投资总公司持有的公司 19,670.42 万股股份（占注册资本 9.673%）以及河南省经济技术开发公司持有的公司 71,525.36 万股股份（占注册资本 35.173%）。股权变更完成后，河南投资集团合计持有公司 91,195.78 万股股份（占公司注册资本的 44.846%）。

2011 年 9 月 22 日，中国证监会核准渤海产业投资基金管理有限公司（代表渤海产业投资基金）持有中原证券股份有限公司 5% 以上股权的股东资格，并受让许继集团有限公司持有公司的 60,800 万股股份（占公司注册资本的 29.899%）。

2014 年 6 月 25 日，公司在香港联交所主板发行 598,100,000 股 H 股并上市，每股面值人民币 1 元，发行价格为每股 H 股港币 2.51 元，股票简称：中州证券，股票代码：01375。根据国务院国有资产监督管理委员会《关于中原证券股份有限公司国有股权管理及国有股转持有关问题的批复》（国资产权[2013]1070 号），在本公司完成该次发行后，国有股东河南投资集团、安钢集团、平煤神马、安阳经开、江苏苏豪、神火集团、焦作经开、深圳广晟和鹤壁建投分别将其持有的 40,994,778 股、8,842,345 股、3,738,231 股、2,432,074 股、1,348,575 股、884,166 股、678,113 股、449,525 股和 442,193 股股份划转给全国社会保障基金理事会持有，上述 9 家划转由全国社会保障基金理事会持有的股份合计 59,810,000 股。2014 年 10 月 28 日，公司在河南省工商行政管理局办理完成注册资本的工商变更登记，注册资本增加至人民币 2,631,615,700 元。

2015 年 8 月 3 日，公司完成非公开发行 H 股股票 592,119,000 股，每股面值人民币 1 元，发行价格为每股 H 股港币 4.28 元。2015 年 8 月 14 日，公司在河南省工商行政管理局办理完成注册资本的工商变更登记，注册资本增加至人民币 3,223,734,700 元。

2016 年 11 月 18 日，公司发行人民币普通股不超过 700,000,000 股，每股面值人民币 1 元。根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94 号）和河南省国资委《关于中原证券股份有限公司发行 A 股国有股权管理方案及国有股转持的批复》

（豫国资产权[2015]26号），按本次发行 700,000,000 股计算，国有股东河南投资集团、安钢集团、平煤神马、安阳经开、江苏苏豪、神火集团、焦作经开、深圳广晟和鹤壁建投分别将其持有的 47,979,175 股、10,348,840 股、4,375,124 股、2,846,433 股、1,578,336 股、1,034,804 股、793,645 股、526,112 股和 517,531 股股份划转给全国社会保障基金理事会持有，上述 9 家划转由全国社会保障基金理事会持有的股份合计 70,000,000 股。

2017 年 1 月 3 日，公司 A 股在上交所挂牌上市。2017 年 2 月 16 日，公司在河南省工商行政管理局完成注册资本的工商变更登记，注册资本增加至人民币 3,923,734,700 元。

2018 年 2 月 12 日起，公司通过场内股份回购的形式回购部分 H 股股票。2018 年 5 月 18 日，公司 H 股回购实施完毕。公司累计回购 H 股 54,664,000 股。2018 年 7 月 11 日，公司完成工商变更登记手续，并取得了河南省工商行政管理局换发的《营业执照》，公司注册资本变更为人民币 3,869,070,700 元。

2020 年 7 月 30 日，公司完成非公开发行 A 股股票 773,814,000 股，每股面值人民币 1 元，发行价格为每股 A 股人民币 4.71 元。2020 年 9 月 4 日，公司在河南省工商行政管理局办理完成注册资本的工商变更登记，注册资本增加至人民币 4,642,884,700 元。

公司现持有统一社会信用代码为 91410000744078476K 的营业执照。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司累计发行股份总数 464,288.47 万股，注册资本为 464,288.47 万元，注册地址：河南省郑州市郑东新区商务外环路 10 号，总部地址：河南省郑州市郑东新区商务外环路 10 号，控股股东为河南投资集团有限公司，公司实际控制人为河南省财政厅。

公司属金融行业，本公司及子公司（以下简称“本集团”）的主要经营业务包括：财富管理业务（证券经纪业务、投资顾问业务以及代销金融产品等业务）、投资银行业务（股权融资及财务顾问以及债券融资）、信用业务（融资融券业务、股票质押式回购业务及约定购回式证券交易业务）、投资管理业务（资产管理、直接投资以及基金管理）、期货业务、自营业务、境外业务、总部及其他业务（股权交易中心以及研究业务等）。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司拥有已批准设立并已开业的证券营业部 68 家；拥有已批准设立的分公司 31 家；拥有一级控股子公司 5 家，即中原期货股份有限公司（简称中原期货）、中鼎开源创业投资管理有限公司（简称中鼎开源）、中原股权交易中心股份有限公司（简称股权中心）、中州国际金融控股有限公司（简称中州国际）、中州蓝海投资管理有限公司（简称中州蓝海），二级控股子公司 6 家，即豫新投资管理（上海）有限公司（简称豫新投资）、河南开元私募基金管理有限公司（简称开元私募）、中州国际证券有限公司（简称中州国际证券）、中州国际投资有限公司（简称中州国际投资）、中州国际融资有限公司（简称中州国际融资）、Wending Zhongyuan Company Limited。

## 二、 合并财务报表范围

本集团合并财务报表范围包括直接或间接控制的子公司和结构化主体。

详见本附注“八、在其他主体中的权益”相关内容。

## 三、 财务报表的编制基础

### 1. 编制基础

本集团财务报表根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及其应用指南、解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》及相关规定，以及香港《公司条例》和香港联合交易所《上市规则》的披露规定，并基于本附注“四、重要会计政策及会计估计”所述会计政策和会计估计编制。

### 2. 持续经营

本集团对自 2025 年 12 月 31 日起 12 个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。本财务报表以持续经营为基础列报。

## 四、 重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：本集团根据实际生产经营特点制定的具体会计政策和会计估计包括客户交易结算资金、金融工具、证券承销业务、受托资产管理业务、融资融券业务、买入返售与卖出回购款项、收入确认、信用减值损失及其他资产减值损失等。

### 1. 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实、准确、完整地反映了本集团及本公司 2025 年 12 月 31 日财务状况、2025 年度的经营成果及现金流量等有关信息。

### 2. 会计期间

本集团的会计期间为公历 1 月 1 日至 12 月 31 日。

### 3. 营业周期

本集团以 12 个月为一个营业周期，相关的资产、负债流动性的划分均以营业周期为标准进行划分。

### 4. 记账本位币

本公司以人民币为记账本位币，境外子公司以其经营所处的主要经济环境中的货币为记账本位币，编制财务报表时折算为人民币。

## 5. 重要性标准确定方法和选择依据

公司编制和披露财务报表遵循重要性原则，本财务报表附注中披露事项涉及重要性标准判断的事项及其重要性标准确定方法和选择依据如下：

涉及重要性标准判断的披露事项	重要性标准确定方法和选择依据
重要闲置的固定资产	单项闲置固定资产原值占固定资产原值的 3%以上
重要的合营企业和联营企业	单项长期股权投资账面价值占合并净资产 1%以上、金额大于 5 亿元，且权益法下投资损益占合并净利润的 10%以上
重要或有事项	公司作为被告的诉讼仲裁事项涉及金额占合并净资产的 1%以上且金额大于 1000 万元，或根据性质认定为重要的或有事项
其他对投资者决策有影响的重要交易和事项	公司根据性质认定其他对投资者决策有重要影响的重要交易和事项

## 6. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

本集团作为合并方，在同一控制下企业合并中取得的资产和负债，在合并日按被合并方在最终控制方合并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的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

在非同一控制下企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。合并成本为公司在购买日为取得对被购买方的控制权而支付的现金或非现金资产、发行或承担的负债、发行的权益性证券等的公允价值以及在企业合并中发生的各项直接相关费用之和（通过多次交易分步实现的企业合并，其合并成本为每一单项交易的成本之和）。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，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对合并中取得的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值、以及合并对价的非现金资产或发行的权益性证券等的公允价值进行复核，经复核后，合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，将其差额计入合并当期营业外收入。

## 7. 控制的判断标准及合并财务报表的编制方法

本集团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所有子公司及结构化主体。本集团判断控制的标准为，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。

在编制合并财务报表时，子公司与公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

合并范围内的所有重大内部交易、往来余额及未实现利润在合并报表编制时予以抵销。子公司的所有者权益中不属于母公司的份额以及当期净损益、其他综合收益及综合收益总额中属于少数股东权益的份额，分别在合并财务报表“少数股东权益、少数股东损益、归属于少数股东的其他综合收益及归属于少数股东的综合收益总额”项目列示。

对于同一控制下企业合并取得的子公司，其经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对上年财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

对于非同一控制下企业合并取得子公司，经营成果和现金流量自公司取得控制权之日起纳入合并财务报表。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

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

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

本集团通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，如果处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的投资损益。

## 8. 现金及现金等价物

本集团现金流量表之现金指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金流量表之现金等价物是指持有期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金且价值变动风险很小的投资。

## 9. 外币业务和外币财务报表折算

### (1) 外币交易

本集团外币业务按业务发生日的即期汇率近似的汇率将外币金额折算为人民币金额。于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额除了为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额按资本化的原则处理外，直接计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的差额根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

### (2) 外币财务报表的折算

本集团在编制合并财务报表时将境外经营的财务报表折算为人民币，其中：外币资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额计入其他综合收益。外币现金流量采用交易当期平均汇率。

处置境外经营时，将资产负债表中其他综合收益项目中列示的、与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自其他综合收益项目转入处置当期损益；在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

## 10. 金融资产和金融负债

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，同时形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

### (1) 金融工具的初始确认和计量

本集团成为金融工具的合同一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资产及金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，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。

### (2) 金融资产分类

本集团根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为以下三类：

- (i) 以摊余成本计量的金融资产；
- (ii) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；
- (iii) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产的分类取决于本集团管理该资产的业务模式及该资产的现金流量特征。

业务模式反映了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。本集团在确定一组金融资产业务模式时考虑的因素包括：以往如何收取该组资产的现金流、该组资产的业绩如何评估并上报给关键管理人员、风险如何评估和管理以及业务管理人员获得报酬的方式等。

金融资产的合同现金流量特征，是指金融工具合同约定的、反映相关金融资产经济特征的现金流量属性。与基本借贷安排相一致的合同现金流量特征指相关金融工具在特定日期产生的合同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。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。本集团分类为以摊余成本计量的金融资产

和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具），其合同现金流量特征与基本借贷安排相一致。

本集团改变其管理金融资产的业务模式时，将对所有受影响的相关金融资产进行重分类，且自重分类日起采用未来适用法进行相关会计处理，不得对以前已经确认的利得、损失(包括减值损失或利得)或利息进行追溯调整。重分类日，是指导致本集团对金融资产进行重分类的业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天。

本集团对债务工具资产和权益工具资产的分类具体如下：

### ①债务工具

债务工具是指从发行方角度分析符合金融负债定义的工具。本集团基于管理金融资产的业务模式及金融资产的合同现金流量特征，将债务工具划分为以下三种计量类别：

以摊余成本计量：如果本集团管理该金融资产是以收取合同现金流量为目标，且该金融资产的合同现金流量仅为对本金和利息的支付，同时并未指定该资产为以公允价值计量且其变动计入损益，那么该金融资产按照摊余成本计量。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益：如果本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流为目标又以出售该金融资产为目标，该金融资产的合同现金流量仅为对本金和利息的支付，同时并未指定该资产为以公允价值计量且其变动计入损益，那么该金融资产按照公允价值计量且其变动计入其他综合收益核算。

以公允价值计量且其变动计入损益：对于不满足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条件的资产，本集团将其计入以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产。

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

### ②权益工具

权益工具是指从发行方角度分析符合权益定义的工具。在同时满足下列条件的情况下，本集团持有的金融资产属于权益工具：

a. 该金融工具应当不包括交付现金或其他金融资产给其他方，或在潜在不利条件下与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务；

b. 将来须用或可用发行人自身权益工具结算该金融工具。如为非衍生工具，该金融工具应当不包括交付可变数量的自身权益工具进行结算的合同义务；如为衍生工具，发行人只能通过以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产结算该金融工具。

本集团的权益工具投资全部分类为以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产，但管理层已做出不可撤销指定为公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产除外。本集团对上述指定的政策为，将不以取得投资收益为目的的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。

对于含嵌入式衍生工具的金融资产，在确定合同现金流量是否仅为对本金和利息支付时，将其作为一个整体进行分析。

### （3）金融负债的分类

本集团将金融负债分类为以摊余成本计量的负债，但以下情况除外：

①以公允价值计量且其变动计入损益的金融负债：包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）以及初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入损益的金融负债。

②由于金融资产转让不符合终止确认条件或应用继续涉入法进行核算而确认的金融负债。当该转让不符合终止确认条件时，本集团根据该转让收取的对价确认金融负债，并在后续期间确认因该负债产生的所有费用。

③财务担保合同和贷款承诺。

### （4）金融工具的后续计量

①以摊余成本计量的金融资产或负债

金融资产或负债的摊余成本以该金融资产或金融负债的初始确认金额经下列调整确定：**a.**扣除已偿还的本金；**b.**加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额；**c.**扣除计提的累计信用减值准备（仅适用于金融资产）。

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

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

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

**债务工具：**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所产生的利得或损失，除减值损失或利得和汇兑损益外，均计入其他综合收益，直至该金融资产终止确认或被重分类。但是采用实际利率法计算的该金融资产利息计入当期损益。该类金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入当期损益。

**权益工具：**将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的，该金融资产的公允价值变动均计入其他综合收益。当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。作为投资回报的股利收入在本集团确定对其收取的权利成立时进行确认并计入当期损益。企业只有在同时符合下列条件时，才能确认股利收入并计入当期损益：①企业收取股利的权利已经确立；②与股利相关的经济利益很可能流入企业；③股利的金额能够可靠计量。

③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或负债

本集团将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的利得或损失计入当期损益，除非该金融资产或金融负债属于下列情形之一：

a.属于《企业会计准则第 24 号——套期会计》规定的套期关系的一部分。

b.是一项被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，且按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第六十八条规定，该负债由本集团自身信用风险变动引起的其公允价值变动应当计入其他综合收益。该金融负债的其他公允价值变动计入当期损益。该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

(5) 金融资产的减值

本集团以预期信用损失为基础，对下列金融资产进行减值会计处理并确认损失准备：

①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；

②租赁应收款；

③合同资产；

④本集团发行的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以外的贷款承诺和满足一定条件的财务担保合同。

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

对于不含重大融资成分的应收款项，本集团运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。通常本集团按照信用风险特征组合来计量损失准备。若某一客户信用风险特征与组合中其他客户显著不同，或该客户信用风险特征发生显著变化，对应收该客户款项按照单项计提损失准备。

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

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

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

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

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

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。如果逾期超过 30 日，本集团确定金融工具的信用风险已经显著增加。

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。

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

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

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

关于本集团对信用风险显著增加判断标准、已发生信用减值资产的定义、预期信用损失计量的假设等披露参见本附注“十、2.信用风险”。

#### （6） 金融资产转移的确认依据和计量方法

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

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，且未放弃对该金融资产控制的，则按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值，与因转移而收到的对价及原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价及应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和，与分摊的前述账面金额的差额计入当期损益。

#### (7) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

1) 金融工具存在活跃市场的，活跃市场中的市场报价用于确定其公允价值。在活跃市场上，公司已持有的金融资产或拟承担的金融负债以现行出价作为相应资产或负债的公允价值；公司拟购入的金融资产或已承担的金融负债以现行要价作为相应资产或负债的公允价值。金融资产或金融负债没有现行出价和要价，但最近交易日后经济环境没有发生重大变化的，则采用最近交易的市场报价确定该金融资产或金融负债的公允价值。最近交易日后经济环境发生了重大变化时，参考类似金融资产或金融负债的现行价格或利率，调整最近交易的市场报价，以确定该金融资产或金融负债的公允价值。公司有足够的证据表明最近交易的市场报价不是公允价值的，对最近交易的市场报价作出适当调整，以确定该金融资产或金融负债的公允价值。

2) 金融工具不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

### 11. 融资融券业务核算办法

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

公司融出的资金，确认应收债权，并确认相应利息收入。公司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，详见本附注“四、10.金融资产和金融负债”。

公司融出的证券，不终止确认该证券，并确认相应利息收入。

公司对客户融资融券并代客户买卖证券时，作为证券经纪业务进行会计处理。

### 12. 客户交易结算资金

客户交易结算资金与公司自有资金分开核算，并在“货币资金”等项目中单设明细科目核算，公司代理客户买卖证券收到的客户交易结算资金全额存入公司指定的银行账户，同时确认为一项负债，与客户进行相关的结算。公司接受客户委托通过证券交易所代理买卖证券，与客户清算时如买入证券成交总额大于卖出证券成交总额，按清算日买卖证券成交价的差额，加代扣代缴的印花税和应向客户收取的佣金等手续费减少客户交易结算资金；如买入证券成交总额小于卖出证券成交总额，按清算日买卖证券成交价的差额，减代扣代缴的印花税和应向客户收

取的佣金等手续费增加客户交易结算资金。公司代理客户买卖证券的手续费收入，在与客户办理上述买卖证券款项清算时确认收入。公司向客户统一结息，增加客户交易结算资金。

### 13. 买入返售和卖出回购业务核算办法

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

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

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

本公司股票质押式回购业务根据合约的履约保障比例的情况，充分考虑融资主体的信用状况，合同期限，以及担保证券流动性、限售情况、集中度、波动性、履约保障情况等因素，设置不同的预警线和平仓线，其中平仓线一般不低于**130%**。

（1）对于本金/利息未逾期且履约保障比在平仓线之上划分为“第一阶段”；

（2）本金/利息逾期天数小于**90**天或履约保障比低于平仓线（含）且大于等于**100%**；质押标的股票发生被实施风险警示等较大风险事件；质押标的股票出现司法冻结等权利瑕疵；其他证明风险显著增加的情形划分为“第二阶段”；

（3）本金/利息逾期超过**90**天（含）或履约保障比低于**100%**；融资人出现重大财务困难，丧失清偿能力；质押标的股票发生被监管要求强制退市等重大风险事件；无法通过平仓质押标的股票收回债权，通过司法诉讼程序进行违约处置；其他证明已发生信用减值的情况划分为“第三阶段”。

买入返售金融资产的减值准备计提参见本附注“四、10.金融资产和金融负债”。

### 14. 长期股权投资

本集团长期股权投资主要是对子公司的投资、对联营企业的投资和对合营企业的权益性投资。

（1）重大影响、共同控制的判断

本集团对共同控制的判断依据是所有参与方或参与方组合集体控制该安排，并且该安排相关活动的政策必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。

本集团直接或通过子公司间接拥有被投资单位20%（含）以上但低于50%的表决权时，通常认为对被投资单位具有重大影响。持有被投资单位20%以下表决权的，还需要综合考虑在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表、或参与被投资单位财务和经营政策制定过程、或与被投资单位之间发生重要交易、或向被投资单位派出管理人员、或向被投资单位提供关键技术资料等事实和情况判断对被投资单位具有重大影响。

## （2）会计处理方法

本集团按照初始投资成本对取得的长期股权投资进行初始计量。

对被投资单位形成控制的，为本集团的子公司。通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方在最终控制方合并报表中净资产的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。被合并方在合并日的净资产账面价值为负数的，长期股权投资成本按零确定。通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以合并成本作为初始投资成本。

除上述通过企业合并取得的长期股权投资外，以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本；以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本；投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为投资成本。

本集团对子公司投资采用成本法核算，对合营企业及联营企业投资采用权益法核算。

后续计量采用成本法核算的长期股权投资，在追加投资时，按照追加投资支付的成本额公允价值及发生的相关交易费用增加长期股权投资成本的账面价值。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，按照应享有的金额确认为当期投资收益。

后续计量采用权益法核算的长期股权投资，随着被投资单位所有者权益的变动相应调整增加或减少长期股权投资的账面价值。其中在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期投资收益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期投资损益。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制

权时转为当期投资收益。

本集团对于分步处置股权至丧失控股权的各项交易不属于一揽子交易的，对每一项交易分别进行会计处理。属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理，但是，在丧失控制权之前每一次交易处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

## 15. 投资性房地产

投资性房地产包括已出租的建筑物。

本集团投资性房地产按其成本作为入账价值，外购投资性房地产的成本包括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出；自行建造投资性房地产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

本集团对投资性房地产采用成本模式进行后续计量，按其预计使用寿命及净残值率采用平均年限法计提折旧或摊销。

本集团投资性房地产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率如下：

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
营业用房屋	40	5.00	2.38

当投资性房地产的用途改变为自用时，则自改变之日起，将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，则自改变之日起，将固定资产或无形资产转换为投资性房地产。发生转换时，以转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

当投资性房地产被处置，或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

## 16. 固定资产

本集团固定资产是指同时具有以下特征，即为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一年，单位价值在 2,000.00 元以上的有形资产。

固定资产包括营业用房屋、非营业用房屋、简易房、建筑物、机器设备、动力设备、交通运输设备、电子设备、通讯设备、电器设备、安全防卫设备、办公设备，按其取得时的成本作为入账的价值，其中，外购的固定资产成本包括买价和进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出；自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。

与固定资产有关的后续支出，包括修理支出、更新改造支出等，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本，对于被替换的部分，终止确认其账面价值；不符合固定资产确认条件的，于发生时计入当期损益。

除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地外，本集团对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用年限平均法，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期费用。

固定资产的分类折旧年限、预计净残值率、折旧率如下：

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
营业用房屋	40	5.00	2.38
非营业用房屋	35	5.00	2.71
简易房	5	5.00	19.00
建筑物	20	5.00	4.75
机械设备	10	5.00	9.50
动力设备	15	5.00	6.33
通讯设备	5	5.00	19.00
电子设备	5	5.00	19.00
电器设备	5	5.00	19.00
安全防卫设备	5	5.00	19.00
办公设备	5	5.00	19.00
其他运输设备	8	5.00	11.88

本集团于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

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

## 17. 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。自营建筑工程按直接材料、直接工资、直接施工费等计量；出包建筑工程按应支付的工程价款等计量；设备安装工程按所安装设备的价值、安装费用、工程试运转等所发生的支出等确定工程成本。在建工程成本还包括应当资本化的借款费用和汇兑损益。

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本集团固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

## 18. 借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；当购建或生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间（通常指 1 年以上）的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

## 19. 无形资产

本集团无形资产包括土地使用权、交易席位费、软件等，按取得时的实际成本计量，其中，购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

土地使用权从取得之日起，按其使用年限平均摊销；交易席位费、软件和其他无形资产按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。在每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的预计使用寿命进行复核，如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在预计使用寿命内摊销。

## 20. 非金融长期资产减值

本集团于每一资产负债表日对长期股权投资、投资性房地产、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等项目进行检查，当存在下列迹象时，表明资产可能发生了减值，公司将进行减值测试。对商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年末均进行减值测试。难以对单项资产的可收回金额进行测试的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础测试。

减值测试后，若该资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失，上述资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。资产的可收回金额是指资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。

出现减值的迹象如下：

(1) 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

(2) 企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响。

(3) 市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

(4) 有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。

(5) 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

(6) 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等。

(7) 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

## 21. 商誉

商誉为股权投资成本或非同一控制下企业合并成本超过应享有的或企业合并中取得的被投资单位或被购买方可辨认净资产于取得日或购买日的公允价值份额的差额。

与子公司有关的商誉在合并财务报表上单独列示，与联营企业和合营企业有关的商誉，包含在长期股权投资的账面价值中。

在财务报表中单独列示的商誉，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

## 22. 长期待摊费用

本集团长期待摊费用是指已经支出，但应由当期及以后各期承担的摊销期限在1年以上(不含1年)的各项费用，该等费用在受益期内平均摊销。如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

### 23. 职工薪酬

本集团在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。因解除与职工的劳动关系而给予的补偿，计入当期损益。

职工薪酬主要包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利等与获得职工提供的服务相关的支出。

短期薪酬是指本集团在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，离职后福利和辞退福利除外。本集团在职工提供服务的会计期间，将应付的短期薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

离职后福利是指本集团为获得职工提供的服务而在职工退休或与集团解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，属于短期薪酬和辞退福利的除外。本集团的离职后福利计划为设定提存计划。离职后福利设定提存计划主要为参加劳动和社会保障机构组织实施的社会基本养老保险、失业保险等。在职工为本集团提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

辞退福利主要包括在职工劳动合同尚未到期前，不论职工本人是否愿意，本集团决定解除与职工的劳动关系而给予的补偿、在职工劳动合同尚未到期前，为鼓励员工自愿接受裁减而给予的补偿。本集团按照辞退计划条款的规定，合理预计和确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。

本公司及境内子公司职工在参加社会基本养老保险的基础上参加依据国家企业年金制度的相关政策建立的企业年金计划。年金所需费用由公司和职工共同缴纳。本公司依据新修订的年金方案，企业年金单位缴费比例与公司上年度“净利润”挂钩，2025 年单位缴费比例为 8%，职工个人缴费为单位为其缴费的 25%；境内子公司单独制定年金计划。

如在职工劳动合同到期之前决定解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，如果本集团已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议，并即将实施，同时本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债，计入当期损益。

### 24. 预计负债

当与对外担保、商业承兑汇票贴现、未决诉讼或仲裁等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，本集团将其确认为预计负债：该义务是本集团承担的现时义务；该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。本集团于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，如有改变则对账面价值进行调整以反映当前最佳估计金额。

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

## 25. 一般风险准备金和交易风险准备金

根据《金融企业财务规则》和证监机构字[2007]320号《关于证券公司2007年年度报告工作的通知》的规定，按照当期净利润弥补亏损后的10%提取一般风险准备金；根据《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》（中国证监会公告[2018]39号）和《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》计提资产管理业务风险准备金；根据《重要货币市场基金监管暂行规定》计提基金销售业务风险准备金；根据《证券法》和证监机构字[2007]320号的规定，按照当期净利润弥补亏损后的10%提取交易风险准备金。

为降低债券的偿付风险，经第四届董事会第十四次会议并经2013年度第六次临时股东大会审议通过，在债券存续期间提高任意盈余公积金比例和一般风险准备金比例，其中任意盈余公积金按照当期净利润弥补亏损后的5%提取，一般风险准备金按照当期净利润弥补亏损后的11%提取，在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，公司将在债券剩余存续期间，任意盈余公积金按照当期净利润弥补亏损后的10%提取，一般风险准备金按照当期净利润弥补亏损后的12%提取。

根据中国证监会、中国人民银行联合发布《重要货币市场基金监管暂行规定》（证监会公告[2023]42号）的规定，基金销售机构应当建立重要货币市场基金风险准备金机制，每月从重要货币市场基金的全部销售收入中计提的风险准备金比例不得低于20%，风险准备金余额达到上季末重要货币市场基金销售保有规模的0.25%时可以不再提取。

## 26. 收入确认原则

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

履约义务是指本集团向客户转让可明确区分商品或提供服务的承诺。既包括合同中明确的承诺，也包括客户基于本集团已公开宣布的政策、特定声明或以往的习惯做法等于合同订立时合理预期本集团将履行的承诺。

本集团于合同开始日，对合同进行评估，识别合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行。满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行的履约义务；否则，属于在某一时点履行的履约义务：

-客户在本集团履约的同时即取得并消耗所带来的经济利益。

-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。当履约进度不能合理确定时，若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控制权时点确认收入。

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。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

代理客户买卖证券的手续费收入，在证券买卖交易日确认收入。

证券承销收入，于本集团完成承销合同中的履约义务时确认收入。

受托客户资产管理业务收入，于受托管理合同到期，与委托单位结算时，按照合同规定的比例计算应由公司享受的收益或承担的损失，确认为当期的收益或损失。合同规定公司按约定比例收取管理费和业绩报酬费的，则分期确认管理费和业绩报酬收益。

发行保荐、财务顾问业务、投资咨询业务收入，根据合约条款，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。

#### (2) 利息收入

在相关的收入金额能够可靠计量，相关的经济利益能够收到时，按资金使用时间和约定的利率确认利息收入。实际利率与合同约定利率差别较小的，按合同约定利率计算利息收入。

买入返售金融资产在当期到期返售的，按返售价格与买入价格的差额确认为当期收入；在当期没有到期的，期末按摊余成本和实际利率计提利息确认为当期收入，实际利率与合同约定利率差别较小的，按合同约定利率确认为当期收入。

#### (3) 投资收益

本集团将处置交易性金融资产时其公允价值与初始入账金额之间的差额，确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。处置其他债权投资时，取得的价款与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额的和与该金融资产账面价值的差额，计入投资收益。

采用成本法核算的长期股权投资，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益；采用权益法核算的长期股权投资，根据被投资单位实现的净利润或经调整的净利润计算应享有的份额确认投资收益。

#### （4）现货贸易收入及服务收入

本公司之子公司豫新投资管理（上海）有限公司涉及现货贸易收入及服务收入。对于现货贸易收入，豫新投资管理（上海）有限公司对于在期货交易所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物，具有收到合同标的后在短期内将其再次出售以从短期波动中获取利润的惯例，将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具，并按照 22 号准则的规定进行会计处理，将收取的对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益；期末持有尚未出售的标准仓单的，应将其列报为其他资产。对于服务收入，于服务已经提供及收取金额可以合理估算时予以确认。

### 27. 客户资产管理业务的确认和计量

公司的客户资产管理业务，包括集合资产管理业务、单一资产管理业务和专项资产管理业务。公司受托经营集合资产管理业务、单一资产管理业务和专项资产管理业务，以托管客户或集合计划为主体，独立建账，独立核算，不在公司财务报表内列示。

### 28. 政府补助

与资产相关的政府补助，是指本集团取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。如果政府文件中未明确规定补助对象，本集团按照上述区分原则进行判断，难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照实际收到的金额计量，对于按照固定的定额标准拨付的补助，或对年末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，按照应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额（1 元）计量。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，确认为递延收益的与资产相关的政府补助，在相关资产使用寿命内分期计入当期损益。

相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益。与日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。

### 29. 递延所得税资产和递延所得税负债

本集团递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税款抵减，视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。对已确认的递延所得税资产，当预计到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时，应当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。

### 30. 租赁

在合同开始，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，本集团评估合同中的客户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，并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，本集团将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。同时符合下列条件的，使用已识别资产的权利构成合同中的一项单独租赁：

- ①承租人可从单独使用该资产或将其与易于获得的其他资源一起使用中获利；
- ②该资产与合同中的其他资产不存在高度依赖或高度关联关系。

合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团作为出租人和承租人时，将租赁和非租赁部分分拆后进行会计处理。

#### （1）作为承租人

本集团租赁资产的类别主要为房屋及建筑物。

##### 1) 初始计量

在租赁期开始日，本集团将其可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债，短期租赁和低价值资产租赁除外。在计算租赁付款额的现值时，本集团采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，采用承租人增量借款利率作为折现率。

租赁期是本集团有权使用租赁资产且不可撤销的期间。本集团有续租选择权，即有权选择续租该资产，且合理确定将行使该选择权的，租赁期还包含续租选择权涵盖的期间。本集团有终止租赁选择权，即有权选择终止租赁该资产，但合理确定将不会行使该选择权的，租赁期包含终止租赁选择权涵盖的期间。发生本集团可控范围内的重大事件或变化，且影响本集团是否

合理确定将行使相应选择权的，本集团对其是否合理确定将行使续租选择权、购买选择权或不行使终止租赁选择权进行重新评估。

## 2) 后续计量

本集团采用年限平均法对使用权资产计提折旧。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。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本集团在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。本集团按照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。

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益。

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

## 3) 租赁变更

租赁变更是原合同条款之外的租赁范围、租赁对价、租赁期限的变更，包括增加或终止一项或多项租赁资产的使用权，延长或缩短合同规定的租赁期等。

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本集团将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- ①该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- ②增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本集团重新确定租赁期，并采用修订后的折现率对变更后的租赁付款额进行折现，以重新计量租赁负债。在计算变更后租赁付款额的现值时，本集团采用剩余租赁期间的租赁内含利率作为折现率；无法确定剩余租赁期间的租赁内含利率的，采用租赁变更生效日的本集团增量借款利率作为折现率。

就上述租赁负债调整的影响，本集团区分以下情形进行会计处理：

①租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本集团调减使用权资产的账面价值，以反映租赁的部分终止或完全终止。本集团将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。

②其他租赁变更，本集团相应调整使用权资产的账面价值。

#### 4) 短期租赁和低价值资产租赁

本集团将在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值资产租赁。本集团转租或预期转租租赁资产的，原租赁不认定为低价值资产租赁。本集团对短期租赁和低价值资产租赁选择不确认使用权资产和租赁负债。在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益，或有租金在实际发生时计入当期损益。

##### (2) 作为出租人

租赁开始日实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。本集团租赁均为经营租赁。

作为经营租赁出租人，经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按直线法确认为当期损益，或有租金在实际发生时计入当期损益。

### 31. 所得税的会计核算

所得税的会计核算采用资产负债表债务法。所得税费用包括当期所得税和递延所得税。除将与直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余的当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

当期所得税是指企业按照税务规定计算确定的针对当期发生的交易和事项，应缴纳给税务部门的金额，即应交所得税；递延所得税是指按照资产负债表债务法应予确认的递延所得税资产和递延所得税负债在期末应有的金额相对于原已确认金额之间的差额。

### 32. 套期会计

本集团按照套期关系，将套期保值划分为公允价值套期、现金流量套期和境外净投资套期。

(1) 对于同时满足下列条件的套期工具，运用套期会计方法进行处理：①套期关系仅由符合条件的套期工具和被套期项目组成；②在套期开始时，本集团正式指定了套期工具和被套期项目，并准备了关于套期关系和从事套期的风险管理策略和风险管理目标的书面文件；③套期关系符合套期有效性要求。

套期同时满足下列条件的，认定套期关系符合套期有效性要求：

a. 被套期项目和套期工具之间存在经济关系。该经济关系使得套期工具和被套期项目的价值因面临相同的被套期风险而发生方向相反的变动。

b. 被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响不占主导地位。

c.套期关系的套期比率，等于公司实际套期的被套期项目数量与对其进行套期的套期工具实际数量之比，但不反映被套期项目和套期工具相对权重的失衡，这种失衡会导致套期无效，并可能产生与套期会计目标不一致的会计结果。

## (2) 公允价值套期会计处理

①套期工具产生的利得或损失计入当期损益。如果套期工具是对选择以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资（或其组成部分）进行套期的，套期工具产生的利得或损失计入其他综合收益。

②被套期项目因被套期风险敞口形成的利得或损失计入当期损益，同时调整未以公允价值计量的已确认被套期项目的账面价值。被套期项目为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（或其组成部分）的，其因被套期风险敞口形成的利得或损失计入当期损益，其账面价值已经按公允价值计量，不需要调整；被套期项目为公司选择以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资（或其组成部分）的，其因被套期风险敞口形成的利得或损失计入其他综合收益，其账面价值已经按公允价值计量，不需要调整。

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

被套期项目为以摊余成本计量的金融工具（或其组成部分）的，对被套期项目账面价值所作的调整按照开始摊销日重新计算的利率进行摊销，并计入当期损益。该摊销可以自调整日开始，但不晚于对被套期项目终止进行套期利得和损失调整的时点。被套期项目为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（或其组成部分）的，则按照相同的方式对累计已确认的套期利得或损失进行摊销，并计入当期损益，但不调整金融资产（或其组成部分）的账面价值。

## (3) 现金流量套期会计处理

①套期工具产生的利得或损失中属于套期有效的部分，作为现金流量套期储备，计入其他综合收益。现金流量套期储备的金额，按照下列两项的绝对额中较低者确定：

a.套期工具自套期开始的累计利得或损失。

b.被套期项目自套期开始的预计未来现金流量现值的累计变动额。每期计入其他综合收益的现金流量套期储备的金额为当期现金流量套期储备的变动额。

②套期工具产生的利得或损失中属于套期无效的部分（即扣除计入其他综合收益后的其他利得或损失），计入当期损益。

③现金流量套期储备的金额，按照下列规定处理：

a.被套期项目为预期交易，且该预期交易使公司随后确认一项非金融资产或非金融负债的，或者非金融资产或非金融负债的预期交易形成一项适用于公允价值套期会计的确定承诺时，则将原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入该资产或负债的初始确认金额。

b.对于不属于前一条涉及的现金流量套期，在被套期的预期现金流量影响损益的相同期间，将原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入当期损益。

c.如果在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额是一项损失，且该损失全部或部分预计在未来会计期间不能弥补的，则在预计不能弥补时，将预计不能弥补的部分从其他综合收益中转出，计入当期损益。

#### （4）境外经营净投资套期

对境外经营净投资的套期，包括对作为净投资的一部分进行会计处理的货币性项目的套期，本集团按照类似于现金流量套期会计的规定处理：

①套期工具形成的利得或损失中属于套期有效的部分，应当计入其他综合收益。全部或部分处置境外经营时，上述计入其他综合收益的套期工具利得或损失应当相应转出，计入当期损益。

②套期工具形成的利得或损失中属于套期无效的部分，应当计入当期损益。

#### （5）终止运用套期会计

对于发生下列情形之一的，则终止运用套期会计：

①因风险管理目标发生变化，导致套期关系不再满足风险管理目标；

②套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使；

③被套期项目与套期工具之间不再存在经济关系，或者被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响开始占主导地位；

④套期关系不再满足本准则所规定的运用套期会计方法的其他条件。在适用套期关系再平衡的情况下，企业应当首先考虑套期关系再平衡，然后评估套期关系是否满足本准则所规定的运用套期会计方法的条件。

终止套期会计可能会影响套期关系的整体或其中一部分，在仅影响其中一部分时，剩余未受影响的部分仍适用套期会计。

#### （6）信用风险敞口的公允价值选择

当使用以公允价值计量且其变动计入当期损益的信用衍生工具管理金融工具（或其组成部分）的信用风险敞口时，可以在该金融工具（或其组成部分）初始确认时、后续计量中或尚未确认时，将其指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具，并同时作出书面记录，但应同时满足下列条件：

-金融工具信用风险敞口的主体（如借款人或贷款承诺持有人）与信用衍生工具涉及的主体相一致；

-金融工具的偿付级次与根据信用衍生工具条款须交付的工具的偿付级次相一致。

### 33. 分部信息

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。经营分部，是指本集团内同时满足下列条件的组成部分：该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；公司管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；本集团能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息，分部间转移价格参照市场价格确定。

### 34. 持有待售和终止经营

#### （1）持有待售

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（不包括金融资产及递延所得税资产）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。

### 35. 公允价值计量

本集团于每个资产负债表日以公允价值计量衍生金融工具和权益工具投资。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。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：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。

每个资产负债表日，本集团对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

对于在活跃市场上交易的金融工具，本集团以其活跃市场报价确定其公允价值；对于不在活跃市场上交易的金融工具，本集团采用估值技术确定其公允价值，所使用的估值模型主要为现金流量折现模型。估值技术的输入值主要包括：债权类为无风险利率、信用溢价和流动性溢价；股权类为估值乘数和流动性折价。

第三层级的公允价值以本集团的评估模型为依据确定，例如现金流折现模型。本集团还会考虑初始交易价格，相同或类似金融工具的近期交易，或者可比金融工具的完全第三方交易。于 2025 年 12 月 31 日，以公允价值计量的第三层级金融资产在估值时使用贴现率等重大不可观察的输入值，但其公允价值对这些重大不可观察输入值的合理变动无重大敏感性。

本集团采用市场法确定对非上市股权投资的公允价值。这要求本集团确定可比上市公司、选择市场乘数、对流动性折价进行估计等，因此具有不确定性。

### 36. 重要会计判断和估计

编制财务报表时，公司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。公司管理层对估

计涉及的关键假设和不确定性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。

下列会计估计及关键假设存在导致未来期间的资产及负债账面价值发生重大调整的重要风险。

### （1）金融资产减值准备

本集团以预期信用损失为基础，对债权投资、其他债权投资、开展融资类业务（含融资融券、约定购回、股票质押回购等）形成的资产，以及货币市场拆出（借出）资金或证券、应收款项等进行减值处理并确认损失准备。

本集团基于上述金融资产的分类与性质，结合自身风险管理实践及减值指引的相关要求，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上述金融工具的减值损失。预期信用损失模型的相关假设、参数、数据来源和计量程序均需本集团作出专业的判断，这些相关因素假设的变化会对金融工具的预期信用损失计算结果产生影响。

本集团采用预期信用损失模型对金融资产的减值进行评估，应用预期信用损失模型需要做出重大判断和估计如违约概率、违约损失率及信用风险是否显著增加，需考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。在做出该等判断和估计时，本集团根据历史还款数据结合经济政策、宏观经济指标、行业风险等因素推断债务人信用风险的预期变动。

关于本集团对信用风险显著增加判断标准、已发生信用减值资产的定义、预期信用损失计量的假设等披露参见本附注“十、2.信用风险”。

### （2）商誉减值准备

本集团每年对商誉进行减值测试。包含商誉的资产组和资产组组合的可收回金额为其预计未来现金流量的现值，其计算需要采用会计估计。

如果管理层对资产组和资产组组合未来现金流量计算中采用的毛利率进行修订，修订后的毛利率低于目前采用的毛利率，本集团需对商誉增加计提减值准备。

如果管理层对应用于现金流量折现的税前折现率进行重新修订，修订后的税前折现率高于目前采用的折现率，本集团需对商誉增加计提减值准备。

如果实际毛利率或税前折现率高于或低于管理层的估计，本集团不能转回原已计提的商誉减值损失。

### （3）递延所得税资产确认

递延所得税资产的估计需要对未来各个年度的应纳税所得额及适用的税率进行估计，递延所得税资产的实现取决于本集团未来是否很可能获得足够的应纳税所得额。未来税率的变化和暂时性差异的转回时间也可能影响所得税费用（收益）以及递延所得税的余额。上述估计的变化可能导致对递延所得税的重要调整。

#### （4）固定资产、无形资产的可使用年限

本集团至少于每年年度终了，对固定资产和无形资产的预计使用寿命进行复核。预计使用寿命是管理层基于同类资产历史经验、参考同行业普遍所应用的估计并结合预期技术更新而决定的。当以往的估计发生重大变化时，则相应调整未来期间的折旧费用和摊销费用。

#### （5）合并范围的确定

评估本集团是否作为投资者控制被投资企业时须考虑所有事实及情况。控制的定义包含以下三项要素：（1）拥有对被投资者的权力；（2）通过参与被投资者的相关活动而享有可变回报；（3）有能力运用对被投资者的权力影响其回报的金额。倘若有事实及情况显示上述一项或多项要素发生了变化，则本集团需要重新评估其是否对被投资企业构成控制。

对于本集团管理的结构化主体(如基金及资产管理计划等)，本集团会评估其所持有结构化主体连同其管理人报酬所产生的可变回报的最大风险敞口是否足够重大以致表明本集团对结构化主体拥有控制权。若本集团对管理的结构化主体拥有控制权，则将结构化主体纳入合并财务报表的合并范围。

### 37. 重要会计政策和会计估计变更

#### （1）重要会计政策变更

2025 年 7 月，财政部发布标准仓单交易相关会计处理实施问答（以下简称“问答”）；2025 年 12 月，财政部、国务院国资委、金融监管总局、中国证监会发布《关于严格执行企业会计准则 切实做好企业 2025 年年报工作的通知》（以下简称“年报工作通知”）。根据上述要求，本集团对会计政策作相应变更。

本集团自 2025 年 1 月 1 日起根据问答、年报工作通知的相关规定执行，并采用追溯调整法对 2024 年度财务报表进行追溯调整。本次追溯调整，对本集团 2024 年 12 月 31 日资产负债表项目以及 2024 年度利润总额和净利润均没有影响，具体调整情况如下：

单位：人民币万元

受影响的报表项目	调整前	调整金额	调整后
营业总收入	168,992.52	-29,751.54	139,240.98
其中：投资收益	51,234.76	-444.20	50,790.56
其他业务收入	30,677.33	-29,307.34	1,369.99
营业总支出	148,589.91	-29,751.54	118,838.37
其中：其他资产减值损失	1,772.28	-560.95	1,211.33
其他业务成本	29,295.79	-29,190.59	105.20

本次会计政策变更事项是本集团根据上述规定进行的变更，不会对本集团财务状况、经营成果和现金流量产生重大影响，不存在损害本集团及股东利益的情况。

(2) 重要会计估计变更

自 2025 年 1 月 1 日起，公司(含境内子公司)将职工教育经费的计提比例由职工工资总额的 2.5%变更为 1.5%。本次会计估计变更采用未来适用法，无需对已披露的财务报表进行追溯调整，基于 2025 年度的财务报表，上述变更导致本期利润总额增加 5,438,478.39 元。

五、 税项

税种	计税依据	税率
企业所得税	应纳税所得额	16.5%、25%
增值税	应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率/征收率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算	3%、5%、6%、9%、13%
城市维护建设税	应纳流转税税额	5%、7%
教育费附加	应纳流转税税额	3%
地方教育附加	应纳流转税税额	2%

不同纳税主体所得税税率说明：

根据《中华人民共和国企业所得税法》及《国家税务总局关于印发〈跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理办法〉的公告》（国家税务总局公告 2012 年第 57 号）的规定，公司执行“统一计算、分级管理、就地预缴、汇总清算、财政调库”的企业所得税征收管理办法。

根据《中华人民共和国企业所得税法》，自 2008 年 1 月 1 日起，公司适用 25%的企业所得税税率；中州国际及其附属香港地区子公司按照香港特别行政区相关规定适用 16.5%的综合利得税税率。

## 六、合并财务报表主要项目注释

### 1. 货币资金

#### (1) 明细情况

项目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	原币	折算 汇率 [注 1]	折合人民币	原币	折算 汇率 [注 1]	折合人民币
<b>库存现金</b>			<b>84,393.29</b>			<b>73,338.23</b>
人民币	50,593.49	1.0000	50,593.49	59,987.33	1.0000	59,987.33
港币	33,118.20	0.9032	29,913.01	10,272.85	0.9260	9,513.06
加元	760.00	5.1142	3,886.79	760.00	5.0498	3,837.84
<b>银行存款</b>			<b>19,229,528,022.86</b>			<b>14,296,599,461.89</b>
自有存款			1,499,403,653.01			2,291,354,135.99
人民币	1,368,344,485.92	1.0000	1,368,344,485.92	1,573,161,866.41	1.0000	1,573,161,866.41
美元	2,503,279.35	7.0288	17,595,055.58	90,729,350.54	7.1884	652,198,863.45
港币	125,558,323.76	0.9032	113,406,789.19	71,207,531.14	0.9260	65,941,022.13
澳元	14.64	4.6892	68.65	14.62	4.5070	65.89
欧元	6,952.03	8.2355	57,253.42	6,951.90	7.5257	52,317.88
加元	0.04	5.1142	0.21	0.04	5.0498	0.20
泰铢	0.15	0.2225	0.04	0.15	0.2126	0.03
客户存款			17,730,124,369.85			12,005,245,325.90
人民币	17,458,391,235.27	1.0000	17,458,391,235.27	11,881,018,207.40	1.0000	11,881,018,207.40
美元	2,322,009.72	7.0288	16,320,950.23	1,351,550.60	7.1884	9,715,490.00
港币	282,779,593.40	0.9032	255,412,184.35	123,657,324.19	0.9260	114,511,628.50
<b>其他货币资金</b>			<b>59,225,560.53</b>			<b>104,311,239.85</b>
人民币	59,225,560.53	1.0000	59,225,560.53	104,311,239.85	1.0000	104,311,239.85
<b>合计</b>			<b>19,288,837,976.68</b>			<b>14,400,984,039.97</b>

注 1：披露折算汇率保留四位小数，实际折算汇率为六位小数，折算关系可能存在尾差。本报告中其他类似披露同。

其中：融资融券业务：

项目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	原币	折算 汇率	折合人民币	原币	折算 汇率	折合人民币
<b>自有信用资金</b>			<b>13,495.97</b>			<b>682,267,152.89</b>
人民币	13,495.97	1.0000	13,495.97	682,267,152.89	1.0000	682,267,152.89
<b>客户信用资金</b>			<b>1,341,817,418.86</b>			<b>946,433,443.78</b>
人民币	1,292,752,080.82	1.0000	1,292,752,080.82	926,081,044.26	1.0000	926,081,044.27
美元	146,639.66	7.0288	1,030,701.40	130,080.29	7.1884	935,069.68
港币	53,181,546.73	0.9032	48,034,636.64	20,968,132.94	0.9260	19,417,329.83
<b>合计</b>			<b>1,341,830,914.83</b>			<b>1,628,700,596.67</b>

(2) 截至 2025 年 12 月 31 日，本集团存放在境外的货币资金折合人民币 393,041,999.58 元，为香港子公司存放款项。

(3) 本集团使用受限制的银行存款如下：

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
资管业务风险准备金		26,002,214.08
<b>合计</b>		<b>26,002,214.08</b>

## 2. 结算备付金

项目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	原币	折算 汇率	折合人民币	原币	折算 汇率	折合人民币
<b>公司自有备付金</b>			<b>126,637,290.85</b>			<b>250,438,772.27</b>
人民币	125,129,946.73	1.0000	125,129,946.73	250,086,148.59	1.0000	250,086,148.59
港币	1,668,856.00	0.9032	1,507,344.12	380,774.63	0.9260	352,612.54
美元				1.55	7.1884	11.14
<b>客户普通备付金</b>			<b>3,002,536,648.23</b>			<b>3,818,259,497.08</b>
人民币	2,992,380,831.02	1.0000	2,992,380,831.02	3,809,364,273.10	1.0000	3,809,364,273.10
美元	1,221,552.61	7.0288	8,586,048.99	995,834.59	7.1884	7,158,457.37
港币	1,737,968.85	0.9032	1,569,768.22	1,875,476.88	0.9260	1,736,766.61
<b>客户信用备付金</b>			<b>272,510,726.76</b>			<b>462,627,073.83</b>
人民币	272,510,726.76	1.0000	272,510,726.76	462,627,073.83	1.0000	462,627,073.83
<b>合计</b>			<b>3,401,684,665.84</b>			<b>4,531,325,343.18</b>

## 3. 融出资金

(1) 按类别列示

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
<b>境内</b>		
其中：个人	10,878,324,564.61	9,200,706,620.57
机构	67,716,108.49	72,908,137.65
减：减值准备	32,985,138.93	28,296,230.68
<b>境内小计</b>	<b>10,913,055,534.17</b>	<b>9,245,318,527.54</b>
<b>境外</b>		
其中：个人	64,373,468.57	81,938,289.27
机构	9,184,449.54	55,556,977.88
减：减值准备	49,177,875.77	56,052,007.03
<b>境外小计</b>	<b>24,380,042.34</b>	<b>81,443,260.12</b>
<b>账面价值合计</b>	<b>10,937,435,576.51</b>	<b>9,326,761,787.66</b>

(2) 融出资金担保物类别

担保物类别	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
资金	704,308,275.38	663,322,335.49
债券	141,930,863.49	83,339,089.37
股票	28,956,801,381.92	23,151,634,093.39
基金	722,500,997.79	576,075,165.90
<b>合计</b>	<b>30,525,541,518.58</b>	<b>24,474,370,684.15</b>

4. 衍生金融工具

(1) 2025 年 12 月 31 日

类别	套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
商品期货				95,280,500.00		17,930.00
减：可抵消的暂收暂付款						17,930.00
利率互换				49,830,000,000.00	77,271,676.44	
减：可抵消的暂收暂付款					77,271,676.44	
国债期货				2,125,957,718.38	360,376.31	47,847.99
减：可抵消的暂收暂付款					360,376.31	47,847.99
股指期货				36,126,360.00		178,720.00
减：可抵消的暂收暂付款						178,720.00
<b>合计</b>				<b>52,087,364,578.38</b>		

(2) 2024 年 12 月 31 日

类别	套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
商品期货				193,240,973.80	182,570.00	1,006,896.76
减：可抵消的暂收暂付款					182,570.00	1,006,896.76
利率互换				109,890,000,000.00	87,644,815.14	
减：可抵消的暂收暂付款					87,644,815.14	
国债期货				5,122,801,565.82	3,465,893.94	
减：可抵消的暂收暂付款					3,465,893.94	
股指期货				210,928,531.47		1,401,271.47
减：可抵消的暂收暂付款						1,401,271.47
收益互换				21,441,313.58	7,276,331.39	
场外期权				29,403,544.10	7,966,829.29	
场内期权				157,106,012.00	883,600.00	1,996,580.00
<b>合计</b>				<b>115,624,921,940.77</b>	<b>16,126,760.68</b>	<b>1,996,580.00</b>

在当日无负债结算制度下，衍生金融资产和衍生金融负债项下的股指期货、利率互换、商品期货和国债期货投资按抵消相关暂收暂付款后的净额列示。

### 5. 存出保证金

项目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	原币	折算汇率	折合人民币	原币	折算汇率	折合人民币
<b>交易保证金</b>			<b>1,119,427,130.30</b>			<b>1,049,349,211.44</b>
人民币	1,118,483,504.30	1.0000	1,118,483,504.30	1,048,383,003.44	1.0000	1,048,383,003.44
港币	500,000.00	0.9032	451,610.00	500,000.00	0.9260	463,020.00
美元	70,000.00	7.0288	492,016.00	70,000.00	7.1884	503,188.00
<b>信用保证金</b>			<b>12,675,659.70</b>			<b>9,623,078.96</b>
人民币	12,675,659.70	1.0000	12,675,659.70	9,623,078.96	1.0000	9,623,078.96
<b>履约保证金</b>			<b>5,879.16</b>			<b>157,827,358.15</b>
人民币	5,879.16	1.0000	5,879.16	157,827,358.15	1.0000	157,827,358.15
<b>合计</b>			<b>1,132,108,669.16</b>			<b>1,216,799,648.55</b>

## 6. 应收款项

### (1) 按明细列示

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应收股票质押式回购业务款项		626,241,864.08
应收清算款	15,688,770.02	5,278,534.94
应收手续费及佣金	47,600,855.00	65,931,139.62
应收融资客户款项	3,734,356.00	5,609,195.54
应收场外业务交易款		31,441,313.58
应收股权处置款（注 1）	50,755,748.66	156,039,977.32
应收债权资产包（注 1）	92,710,337.53	112,426,721.70
其他	8,185,373.36	8,012,891.00
减：坏账准备（按简化模型计提）	91,891,926.34	679,967,806.29
<b>应收款项账面价值</b>	<b>126,783,514.23</b>	<b>331,013,831.49</b>

注 1：本公司之子公司中州蓝海投资管理有限公司通过定向减资的方式减少对参股子公司河南省中原小额贷款有限公司的股权投资，减资款以现金和资产形式支付，应收股权处置款及应收债权资产包主要为上述事项形成。

### (2) 按组合方式列示

项目	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	188,179,894.32	86.05	86,350,002.99	45.89
<b>单项小计</b>	<b>188,179,894.32</b>	<b>86.05</b>	<b>86,350,002.99</b>	<b>45.89</b>
组合计提坏账准备				
其中：1 年以内	3,256,572.77	1.50	16,282.87	0.50
1-2 年	4,238,904.29	1.94	211,945.21	5.00
2-3 年	8,313,366.89	3.80	831,336.69	10.00
3-4 年	7,988,555.29	3.65	1,597,711.06	20.00
4-5 年	2,322,129.93	1.06	696,638.98	30.00
5 年以上	4,376,017.08	2.00	2,188,008.54	50.00
<b>组合小计</b>	<b>30,495,546.25</b>	<b>13.95</b>	<b>5,541,923.35</b>	
<b>合计</b>	<b>218,675,440.57</b>	<b>100.00</b>	<b>91,891,926.34</b>	

(续表)

项目	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	938,274,753.91	92.81	674,357,482.35	71.87
<b>单项小计</b>	<b>938,274,753.91</b>	<b>92.81</b>	<b>674,357,482.35</b>	<b>71.87</b>
组合计提坏账准备				
其中：1 年以内	41,348,082.21	4.09	206,740.41	0.50
1-2 年	8,519,366.89	0.84	425,968.34	5.00
2-3 年	10,169,555.30	1.01	1,016,955.53	10.00
3-4 年	6,628,129.93	0.65	1,325,625.99	20.00
4-5 年	1,929,205.48	0.19	578,761.64	30.00
5 年以上	4,112,544.06	0.41	2,056,272.03	50.00
<b>组合小计</b>	<b>72,706,883.87</b>	<b>7.19</b>	<b>5,610,323.94</b>	
<b>合计</b>	<b>1,010,981,637.78</b>	<b>100.00</b>	<b>679,967,806.29</b>	

(3) 期末应收款项余额中应收持公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位的款项 2,477,170.97 元，为计提的应收资产管理费。

(4) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收款项

单位名称	2025 年 12 月 31 日 余额	占应收款项 余额比例 (%)	坏账准备余额	款项性质或内容	账龄
单位 1	50,755,748.66	23.21	2,537,787.43	应收往来款	1-2 年
单位 2	30,096,427.15	13.76	25,589,682.65	应收债权资产包	1-2 年
单位 3	14,524,800.00	6.64		应收债权资产包	1-2 年
单位 4	14,324,999.99	6.55	1,815,000.00	应收基金管理费	1-2 年, 2-3 年, 3-4 年
单位 5	12,647,139.03	5.78	10,729,200.00	应收债权资产包	1-2 年
<b>合计</b>	<b>122,349,114.83</b>	<b>55.95</b>	<b>40,671,670.08</b>		

(5) 应收款项本年计提、收回或转回的坏账准备情况

类别	年初余额	计提	本年减少金额		外币报表折算差额	年末余额
			核销	其他		
应收款项坏账准备	679,967,806.29	49,054,839.34	632,777,991.60	4,327,130.67	-25,597.02	91,891,926.34
<b>合计</b>	<b>679,967,806.29</b>	<b>49,054,839.34</b>	<b>632,777,991.60</b>	<b>4,327,130.67</b>	<b>-25,597.02</b>	<b>91,891,926.34</b>

本年实际核销的应收款项 632,777,991.60 元，其中应收股票质押式回购业务款核销情况如下：

单位名称	核销金额	核销原因	款项是否由关联交易产生
科迪食品集团股份有限公司	258,438,936.40	应收股票质押款本期核销金额 626,241,864.08 元，为法院裁定破产重整执行完毕，或经强制执行债务人无可执行财产，法院已裁定终结执行程序的款项。	否
神雾科技集团股份有限公司	181,150,400.00		否
浙江清风原生文化有限公司	128,457,200.00		否
河南森源集团有限公司	58,195,327.68		否
合计	626,241,864.08		

## 7. 买入返售金融资产

### (1) 按业务类别列示

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
债券质押式回购	595,497,038.43	1,159,016,090.40
股票质押式回购	113,728,361.09	484,192,659.70
减：减值准备	188,515.73	198,207,070.66
合计	709,036,883.79	1,445,001,679.44

### (2) 按标的物类别列示

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
债券	595,497,038.43	1,159,016,090.40
股票	113,728,361.09	484,192,659.70
减：减值准备	188,515.73	198,207,070.66
账面价值	709,036,883.79	1,445,001,679.44

### (3) 担保物信息

担保物类别	2025 年 12 月 31 日 公允价值	2024 年 12 月 31 日 公允价值
股票	510,406,550.00	1,080,936,742.20
债券	78,696,940.70	367,773,178.70
合计	589,103,490.70	1,448,709,920.90
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：对于通过交易所操作的国债逆回购交易，因其为交易所自动撮合并保证担保物足值，因此无法获知对手方质押库信息，故上述担保物公允价值未包括交易所国债逆回购所取得的担保物资产的公允价值。截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日，本公司上述交易所国债逆回购的金额分别为人民币 52,361.90 万元和 82,744.00 万元。

### (4) 股票质押式回购融出资金按剩余期限分类

期限	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
1 个月以内		
1-3 个月	19,602,577.53	84,813,621.99
3 个月-1 年	94,125,783.56	201,025,404.38
1 年以上		
已逾期		198,353,633.33
<b>合计</b>	<b>113,728,361.09</b>	<b>484,192,659.70</b>

(5) 股票质押式回购按减值阶段列示

项目	2025 年 12 月 31 日			合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
账面余额	113,728,361.09			113,728,361.09
减值准备	188,515.73			188,515.73
<b>账面价值</b>	<b>113,539,845.36</b>			<b>113,539,845.36</b>
<b>担保物价值</b>	<b>510,406,550.00</b>			<b>510,406,550.00</b>

(续表)

项目	2024 年 12 月 31 日			合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
账面余额	285,839,026.37		198,353,633.33	484,192,659.70
减值准备	652,872.33		197,554,198.33	198,207,070.66
<b>账面价值</b>	<b>285,186,154.04</b>		<b>799,435.00</b>	<b>285,985,589.04</b>
<b>担保物价值</b>	<b>1,080,137,307.20</b>		<b>799,435.00</b>	<b>1,080,936,742.20</b>

## 8. 交易性金融资产

### (1) 按类别列示

类别	2025 年 12 月 31 日					
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	初始成本合计
债券	12,948,208,836.13		12,948,208,836.13	13,068,693,065.39		13,068,693,065.39
公募基金	2,221,662,727.38		2,221,662,727.38	2,212,832,043.90		2,212,832,043.90
股票/股权	599,000,968.52		599,000,968.52	1,059,240,231.10		1,059,240,231.10
银行理财产品	315,799,904.71		315,799,904.71	315,441,648.54		315,441,648.54
券商资管产品	10,468,159.71		10,468,159.71	16,862,337.36		16,862,337.36
私募基金及合伙企业	985,326,561.52		985,326,561.52	848,894,220.42		848,894,220.42
其他	37,510,576.04		37,510,576.04	42,539,054.23		42,539,054.23
<b>合计</b>	<b>17,117,977,734.01</b>		<b>17,117,977,734.01</b>	<b>17,564,502,600.94</b>		<b>17,564,502,600.94</b>

(续表)

类别	2024 年 12 月 31 日					
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	初始成本合计
债券	12,020,038,900.84		12,020,038,900.84	12,249,520,123.32		12,249,520,123.32
公募基金	3,533,193,947.39		3,533,193,947.39	3,535,807,063.87		3,535,807,063.87
股票/股权	740,789,774.22		740,789,774.22	1,210,781,350.36		1,210,781,350.36
银行理财产品	25,260,043.36		25,260,043.36	25,000,000.00		25,000,000.00
券商资管产品	60,263,754.13		60,263,754.13	67,698,060.30		67,698,060.30
私募基金及合伙企业	1,142,344,601.77		1,142,344,601.77	1,004,333,480.05		1,004,333,480.05
其他	107,356,348.71		107,356,348.71	112,143,776.61		112,143,776.61
<b>合计</b>	<b>17,629,247,370.42</b>		<b>17,629,247,370.42</b>	<b>18,205,283,854.51</b>		<b>18,205,283,854.51</b>

注：“其他”主要系信托计划、结构性存款等。

### (2) 交易性金融资产中的融出证券情况

截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日，本集团交易性金融资产余额中分别包含融出证券人民币 18,597,732.01 元和人民币 12,201,501.73 元。

(3) 变现有限制的交易性金融资产

项目	受限原因	2025年12月31日账面价值	2024年12月31日账面价值
债券	质押用于回购融资、债券借贷	6,383,909,116.22	5,498,908,884.27
债券	债券违约		35,345,400.00
券商资管产品	底层信托资产未到期		1,196,100.00
券商资管产品	锁定期或封闭期无法退出	10,468,159.71	54,070,205.57
公募基金	已融出证券	18,597,732.01	12,201,501.73
股票	首发后限售、挂牌前机构类限售	27,103,348.38	26,282,039.43
银行理财产品	锁定期或封闭期无法退出	15,358,256.17	15,114,886.18
其他	固定期限		50,218,651.26

9. 债权投资

(1) 债权投资情况

类别	2025 年 12 月 31 日			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
信托计划	115,983,969.95		99,363,069.95	16,620,900.00
债券	86,230,430.77	938,150.13	30,054,627.16	57,113,953.74
资管计划	176,077,449.05		176,077,449.05	
<b>合计</b>	<b>378,291,849.77</b>	<b>938,150.13</b>	<b>305,495,146.16</b>	<b>73,734,853.74</b>

(续表)

类别	2024 年 12 月 31 日			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
信托计划	115,983,969.95		90,261,669.95	25,722,300.00
债券	159,324,413.53		159,324,413.53	
资管计划	183,071,098.68		158,946,697.02	24,124,401.66
<b>合计</b>	<b>458,379,482.16</b>		<b>408,532,780.50</b>	<b>49,846,701.66</b>

(2) 减值准备计提情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
<b>2025年1月1日余额</b>			<b>408,532,780.50</b>	<b>408,532,780.50</b>
2025年1月1日债权投资账面余额在本年	—	—	—	—
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
本年计提	55,486.90		26,232,152.03	26,287,638.93
本年转回				
本年核销			126,377,731.82	126,377,731.82
其他转出				
外币报表折算差额	-859.74		-2,946,681.71	-2,947,541.45
<b>2025 年 12 月 31 日余额</b>	<b>54,627.16</b>		<b>305,440,519.00</b>	<b>305,495,146.16</b>

## 10. 其他债权投资

### (1) 按类别列示

类别	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	828,949,152.46	7,349,754.98	-9,874,852.46	826,424,054.98	
地方债	992,457,189.56	6,701,849.31	-429,369.56	998,729,669.31	1,074,813.92
企业债	579,229,501.37	2,793,539.74	-41,711.37	581,981,329.74	653,321.06
其他	731,752,462.29	6,322,260.27	708,427.71	738,783,150.27	279,506.05
<b>合计</b>	<b>3,132,388,305.68</b>	<b>23,167,404.30</b>	<b>-9,637,505.68</b>	<b>3,145,918,204.30</b>	<b>2,007,641.03</b>

(续表)

类别	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	50,448,417.85	1,228,602.74	735,082.15	52,412,102.74	
地方债	55,305,622.61	65,917.81	6,547,327.39	61,918,867.81	62,390.21
<b>合计</b>	<b>105,754,040.46</b>	<b>1,294,520.55</b>	<b>7,282,409.54</b>	<b>114,330,970.55</b>	<b>62,390.21</b>

### (2) 减值准备计提情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
<b>2025年1月1日余额</b>	<b>62,390.21</b>			<b>62,390.21</b>
2025年1月1日其他债权投资账面余额在本年	—	—	—	—
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本年计提	2,007,641.03			2,007,641.03
本年转回				

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
本年核销				
其他转出	62,390.21			62,390.21
<b>2025 年 12 月 31 日余额</b>	<b>2,007,641.03</b>			<b>2,007,641.03</b>

(3) 变现有限制的其他债权投资

项目	受限原因	2025年12月31日账面价值	2024年12月31日账面价值
地方债	质押用于回购融资	846,488,648.56	49,535,094.25
国债	质押用于转融通业务		46,302,949.35
国债	质押用于回购融资	665,193,334.57	
其他	质押用于回购融资	364,923,124.00	

11. 其他权益工具投资

(1) 其他权益工具投资情况

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
期货会员资格	1,400,000.00	1,400,000.00
<b>合计</b>	<b>1,400,000.00</b>	<b>1,400,000.00</b>

(2) 其他权益工具其他说明

根据中国期货业协会发布的《期货公司财务处理实施细则》，本公司之子公司将期货会员资格列示为其他权益工具投资。

12. 长期股权投资

(1) 长期股权投资分类

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
按权益法核算的长期股权投资	954,051,305.51	943,004,822.25
<b>长期股权投资合计</b>	<b>954,051,305.51</b>	<b>943,004,822.25</b>
减：长期股权投资减值准备	52,042,825.68	37,754,195.83
<b>长期股权投资净值</b>	<b>902,008,479.83</b>	<b>905,250,626.42</b>

(2) 对联营企业投资

被投资单位	年初账面价值	本年增减变动							年末账面价值	减值准备年末余额注1]	
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备			其他
河南资产管理有限公司	740,657,708.75			72,499,578.69	5,400,454.22	412,531.68	-10,000,000.00			808,970,273.34	
洛阳市开元科技创新创业投资基金（有限合伙）	8,240,316.15		1,800,000.00	526,063.19			-1,753,849.55			5,212,529.79	
河南大河财立方传媒控股有限公司	33,170,591.29			2,534,268.85			-1,650,000.00			34,054,860.14	
河南省利盈环保科技股份有限公司	28,031,577.36		28,031,577.36								
民权县创新产业投资基金（有限合伙）	10,138,915.19		1,100,000.00	3,160,250.34			-604,424.70			11,594,740.83	
新乡中鼎科技成果转化基金（有限合伙）	18,429,833.38		8,679,998.00	3,958,837.78			-2,062,441.79			11,646,231.37	
中证焦桐基金管理有限公司	18,095,271.09		9,192,169.85	-278,534.44						8,624,566.80	
河南省中联装备制造技术研究中心有限公司	4,921,635.71		35,682.00					-4,885,953.71			4,885,953.71
洛阳德胜生物科技股份有限公司	11,125,517.00			-1,761,515.54				-9,364,001.46			9,364,001.46
洛阳国宏产业发展投资基金（有限合伙）	11,488,613.26		9,619,999.27	24,598.12			-380,000.73			1,513,211.38	
鹤壁镁交易中心有限责任公司	8,677,655.16			-198,773.73						8,478,881.43	
卫辉市中鼎创新股权投资基金合伙企业（有限合伙）	3,968,316.69			-19,738.98						3,948,577.71	
河南交广融媒信息科技有限公司	3,924,746.03			-20,287.05				-3,904,458.98			3,904,458.98
鹤壁经开电子产业发展基金合伙企业（有限合伙）	1,950,244.22	5,200,000.00	56,853.66	-110,096.70						6,983,293.86	
漯河华瑞永磁材料股份有限公司											1,656,335.43
郑州农淘电子商务有限公司	797,751.98		797,751.98								11,844,478.47
汤阴县创新产业投资基金（有限合伙）	982,899.44			-1,586.26						981,313.18	

被投资单位	年初账面价值	本年增减变动							年末账面价值	减值准备年末余额注1]
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备		
河南投实文化传播有限公司	649,033.72			-16,835.27				-632,198.45		632,198.45
河南嘟嘟计算机科技有限公司										298,473.38
河南省锐达医药科技有限公司										5,059,488.46
上蔡县丰拓农林科技有限公司										4,946,823.89
河南龙凤山农牧股份有限公司										3,354,112.56
2242257 Ontario Inc.										6,096,500.89
<b>合计</b>	<b>905,250,626.42</b>	<b>5,200,000.00</b>	<b>59,314,032.12</b>	<b>80,296,229.00</b>	<b>5,400,454.22</b>	<b>412,531.68</b>	<b>-16,450,716.77</b>	<b>-18,786,612.60</b>	<b>902,008,479.83</b>	<b>52,042,825.68</b>

注 1：本集团于 2025 年 12 月 31 日对账面长期股权投资进行检查，结合被投资单位的经营情况、财务状况以及其他因素，评估其减值迹象，并在此基础上实施减值测算，报告期内，本集团计提长期股权投资减值准备 18,786,612.60 元；截至 2025 年 12 月 31 日，本集团累计计提长期股权投资减值准备 52,042,825.68 元。

### 13. 投资性房地产

#### (1) 采用成本计量模式的投资性房地产

项目	房屋及建筑物	合计
一、账面原值		
1.年初余额	31,265,652.80	<b>31,265,652.80</b>
2.本年增加金额		
(1) 固定资产转入		
3.本年减少金额		
(1) 转入固定资产		
4.年末余额	31,265,652.80	<b>31,265,652.80</b>
二、累计折旧和累计摊销		
1.年初余额	13,072,579.93	<b>13,072,579.93</b>
2.本年增加金额	921,699.79	<b>921,699.79</b>
(1) 计提或摊销	921,699.79	<b>921,699.79</b>
(2) 固定资产转入		
3.本年减少金额		
(1) 转入固定资产		
4.年末余额	13,994,279.72	<b>13,994,279.72</b>
三、减值准备		
1.年初余额		
2.本年增加金额		
3.本年减少金额		
4.年末余额		
四、账面价值		
1.年末账面价值	17,271,373.08	<b>17,271,373.08</b>
2.年初账面价值	18,193,072.87	<b>18,193,072.87</b>

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

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

### 14. 固定资产

#### (1) 固定账面价值

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
固定资产原值	528,079,644.35	526,494,933.29
减：累计折旧	348,333,053.87	341,863,095.92
减：减值准备		
<b>固定资产账面价值合计</b>	<b>179,746,590.48</b>	<b>184,631,837.37</b>

(2) 固定资产增减变动表

项目	房屋及建筑物	电子及电器设备	交通运输设备	其他设备	合计
一、账面原值					
1.年初余额	173,615,103.36	317,772,772.91	15,361,696.33	19,745,360.69	<b>526,494,933.29</b>
2.本年增加金额		33,077,280.11		232,966.06	<b>33,310,246.17</b>
(1) 购置		33,077,280.11		232,966.06	<b>33,310,246.17</b>
(2) 投资性房地产转入					
3.本年减少金额		19,520,019.19	10,534,819.86	1,623,799.04	<b>31,678,638.09</b>
(1) 处置或报废		19,520,019.19	10,534,819.86	1,623,799.04	<b>31,678,638.09</b>
(2) 转入投资性房地产					
4.外币报表折算差额		-43,564.78		-3,332.24	<b>-46,897.02</b>
5.年末余额	173,615,103.36	331,286,469.05	4,826,876.47	18,351,195.47	<b>528,079,644.35</b>
二、累计折旧					
1.年初余额	83,034,050.67	229,687,077.89	14,076,004.99	15,065,962.37	<b>341,863,095.92</b>
2.本年增加金额	4,457,578.38	30,471,115.10	118,457.42	1,324,437.78	<b>36,371,588.68</b>
(1) 计提	4,457,578.38	30,471,115.10	118,457.42	1,324,437.78	<b>36,371,588.68</b>
(2) 投资性房地产转入					
3.本年减少金额		17,988,905.66	10,461,804.56	1,415,084.75	<b>29,865,794.97</b>
(1) 处置或报废		17,988,905.66	10,461,804.56	1,415,084.75	<b>29,865,794.97</b>
(2) 转入投资性房地产					
4.外币报表折算差额		-34,633.91		-1,201.85	<b>-35,835.76</b>
5.年末余额	87,491,629.05	242,134,653.42	3,732,657.85	14,974,113.55	<b>348,333,053.87</b>
三、减值准备					
1.年初余额					
2.本年增加金额					
3.本年减少金额					
4.年末余额					
四、账面价值					
1.年末账面价值	86,123,474.31	89,151,815.63	1,094,218.62	3,377,081.92	<b>179,746,590.48</b>
2.年初账面价值	90,581,052.69	88,085,695.02	1,285,691.34	4,679,398.32	<b>184,631,837.37</b>

- 1) 本年计提的固定资产折旧额为 36,371,588.68 元。
- 2) 截至 2025 年 12 月 31 日，本集团无重要闲置的固定资产。
- 3) 截至 2025 年 12 月 31 日，本集团无尚未办妥产权证书的固定资产。
- 4) 于 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日，本集团固定资产无需计提减值准备。

15. 在建工程

(1) 在建工程情况

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
办公楼建造	288,399,541.44		288,399,541.44	225,069,712.95		225,069,712.95
<b>合计</b>	<b>288,399,541.44</b>		<b>288,399,541.44</b>	<b>225,069,712.95</b>		<b>225,069,712.95</b>

(2) 在建工程本年变动情况

项目名称	年初余额	本年增加	本年减少		年末余额
			转入固定资产	其他减少	
自建办公楼	225,069,712.95	63,329,828.49			288,399,541.44
<b>合计</b>	<b>225,069,712.95</b>	<b>63,329,828.49</b>			<b>288,399,541.44</b>

(3) 于 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日，本集团在建工程无需计提减值准备。

16. 使用权资产

(1) 使用权资产情况

项目	房屋及建筑物	其他资产	合计
一、账面原值			
1.年初余额	281,811,862.16		<b>281,811,862.16</b>
2.本年增加金额	28,024,810.81	2,441,254.42	<b>30,466,065.23</b>
(1)租入	28,024,810.81	2,441,254.42	<b>30,466,065.23</b>
3.本年减少金额	46,152,110.46		<b>46,152,110.46</b>
(1)租赁到期	35,596,247.80		<b>35,596,247.80</b>
(2)其他减少	10,555,862.66		<b>10,555,862.66</b>
4.外币报表折算差额	-233,255.81		<b>-233,255.81</b>
5.年末余额	263,451,306.70	2,441,254.42	<b>265,892,561.12</b>
二、累计折旧			
1.年初余额	159,317,540.21		<b>159,317,540.21</b>
2.本年增加金额	41,483,711.32	206,885.95	<b>41,690,597.27</b>
(1)计提	41,483,711.32	206,885.95	<b>41,690,597.27</b>
3.本年减少金额	36,340,849.05		<b>36,340,849.05</b>
(1)租赁到期	35,596,247.80		<b>35,596,247.80</b>
(2)其他减少	744,601.25		<b>744,601.25</b>
4.外币报表折算差额	-155,403.52		<b>-155,403.52</b>
5.年末余额	164,304,998.96	206,885.95	<b>164,511,884.91</b>
三、账面价值			
1.年末账面价值	99,146,307.74	2,234,368.47	<b>101,380,676.21</b>
2.年初账面价值	122,494,321.95		<b>122,494,321.95</b>

注：“其他减少”主要系租赁合同变更等。

(2) 于 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日，本集团使用权资产无需计提减值准备。

## 17. 无形资产

### (1) 无形资产明细

项目	软件	交易席位费	土地使用权	其他	合计
一、账面原值					
1.年初余额	562,535,854.06	28,947,020.00	105,655,751.67	2,344,188.67	<b>699,482,814.40</b>
2.本年增加金额	69,907,240.89				<b>69,907,240.89</b>
3.本年减少金额	3,611,006.76				<b>3,611,006.76</b>
4.外币报表折算差额	-6,846.00	-11,410.00			<b>-18,256.00</b>
5.年末余额	628,825,242.19	28,935,610.00	105,655,751.67	2,344,188.67	<b>765,760,792.53</b>
二、累计摊销					
1.年初余额	375,970,659.03	28,484,000.00	28,350,765.48	2,128,150.96	<b>434,933,575.47</b>
2.本年增加金额	70,583,549.82		2,642,905.44	41,509.44	<b>73,267,964.70</b>
3.本年减少金额	3,584,473.02				<b>3,584,473.02</b>
4.外币报表折算差额	-6,846.00				<b>-6,846.00</b>
5.年末余额	442,962,889.83	28,484,000.00	30,993,670.92	2,169,660.40	<b>504,610,221.15</b>
三、减值准备					
1.年初余额					
2.本年增加金额					
3.本年减少金额					
4.年末余额					
四、账面价值					
1.年末账面价值	185,862,352.36	451,610.00	74,662,080.75	174,528.27	<b>261,150,571.38</b>
2.年初账面价值	186,565,195.03	463,020.00	77,304,986.19	216,037.71	<b>264,549,238.93</b>

(2) 本年计提无形资产摊销额为 73,267,964.70 元。

(3) 于 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日，本集团无用于抵押或担保的无形资产。

(4) 于 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日，本集团无形资产无需计提减值准备。

## 18. 递延所得税资产和递延所得税负债

### (1) 未经抵销的递延所得税资产

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	529,865,329.02	130,084,389.40	1,441,838,250.01	350,612,112.63

应付职工薪酬	412,695,711.28	103,173,927.82	301,568,186.20	75,392,046.55
交易性金融资产、 衍生金融工具公允 价值变动	361,247,237.09	90,311,809.27	444,020,105.73	97,483,839.62
待结转承销收支	1,807,169.80	451,792.45	3,299,339.60	824,834.90
预提费用	90,663,820.92	22,665,955.23	41,110,445.44	10,277,611.36
交易性金融负债公 允价值变动			3,193,631.92	798,407.98
期货风险准备金	422,299.44	105,574.86	422,299.44	105,574.86
其他债权投资公允 价值变动	9,637,505.68	2,409,376.42		
租赁负债	109,624,726.92	27,406,181.73	125,356,027.92	31,339,006.98
其他	781,410,761.76	195,352,690.44	211,844,779.97	49,256,552.43
<b>合计</b>	<b>2,297,374,561.91</b>	<b>571,961,697.62</b>	<b>2,572,653,066.23</b>	<b>616,089,987.31</b>

(2) 未经抵销的递延所得税负债

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
交易性金融资产、衍生金融工 具公允价值变动	386,876.12	96,719.03	537,964.40	134,491.10
其他债权投资公允价值变动			7,282,409.54	1,820,602.39
交易性金融负债公允价值变动	1,714,230.48	428,557.62		
使用权资产	98,988,970.28	24,747,242.57	118,407,433.88	29,601,858.47
其他	25,221,765.51	6,305,441.38	18,659,091.70	4,664,772.92
<b>合计</b>	<b>126,311,842.39</b>	<b>31,577,960.60</b>	<b>144,886,899.52</b>	<b>36,221,724.88</b>

(3) 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	24,747,242.57	547,214,455.05	29,601,858.47	586,488,128.84
递延所得税负债	24,747,242.57	6,830,718.03	29,601,858.47	6,619,866.41

(4) 未确认可抵扣亏损的递延所得税资产

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
可抵扣亏损	1,204,438,476.97	908,949,872.58
<b>合计</b>	<b>1,204,438,476.97</b>	<b>908,949,872.58</b>

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年份	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	备注
2026 年			
2027 年			
2028 年	20,019,194.30	20,019,194.30	

2029 年	23,252,403.78	37,536,910.60	
2030 年	17,056,298.45		
未定期限	1,144,110,580.44	851,393,767.68	
<b>合计</b>	<b>1,204,438,476.97</b>	<b>908,949,872.58</b>	

## 19. 商誉

### (1) 商誉原值

被投资单位名称	2024 年 12 月 31 日	本年增加		本年减少		2025 年 12 月 31 日
		本年企业合 并形成	外币报表折 算差额	处置	外币报表折 算差额	
中原期货股份有 限公司[注 1]	7,268,756.37					7,268,756.37
中州国际融资有 限公司[注 2]	15,613,248.70				384,750.49	15,228,498.21
<b>合计</b>	<b>22,882,005.07</b>				<b>384,750.49</b>	<b>22,497,254.58</b>

注 1：本公司于 2007 年非同一控制下收购了中原期货股份有限公司（原名为“豫粮期货经纪有限公司”）55.68%的权益。合并成本超过按比例获得的中原期货股份有限公司可辨认净资产公允价值的差额确认为与中原期货股份有限公司相关的商誉。

注 2：本公司之子公司中州国际于 2016 年非同一控制下收购中州国际融资（原名为“泛亚金融有限公司”）100%股权，合并对价 24,416,272.00 港币，合并日中州国际融资可辨认净资产公允价值为 7,556,040.59 港币，差额 16,860,231.41 港币，以 2025 年 12 月 31 日汇率折合人民币后计入商誉。

(2) 商誉减值准备

被投资单位名称	2024 年 12 月 31 日	本年增加		本年减少		2025 年 12 月 31 日
		计提	外币报表折 算差额	处置	外币报表 折算差额	
中原期货股份有 限公司						
中州国际融资有 限公司	15,613,248.70				384,750.49	15,228,498.21
<b>合计</b>	<b>15,613,248.70</b>				<b>384,750.49</b>	<b>15,228,498.21</b>

上述被投资单位产生的主要现金流独立于本公司的其他子公司，且本公司对上述子公司均单独进行经营管理，因此，每个子公司构成一个资产组，企业合并形成的商誉被分配至相对应的子公司以进行减值测试。本公司商誉的可收回金额以预计未来现金流量现值的方法确定。

本集团针对收购中州国际融资产生的商誉已全额计提减值准备，本公司管理层认为针对收购中原期货产生的商誉无需计提减值准备。

(3) 本公司根据中原期货的发展规划及行业发展趋势对未来若干年的财务预算和适用的折现率预计该资产组的未来现金流量现值，超过财务预算之后年份的现金流量以稳定增长率判断，该增长率不超出资产组所涉及业务的长期平均增长率。本公司采用的预测期为 5 年。中原期货资产组所使用的现金流量税前折现率为 11.00%，稳定期营业收入增长率 0%，该折现率和加权平均增长率反映了相关资产组的特定风险和长期增长预期。其他预测现金流入或流出有关的可收回金额估计值的主要假设包括预测收入及收入利润率，该估计值是根据该资产组过往的表现及管理层对市场变化的预期而确定。预测期内，中原期货资产组收入增长率为 12.00%，平均利润率 20.32%。稳定期内，中原期货资产组利润率为 24.50%。中原期货资产组可收回金额大于其账面价值，未发生减值。

20. 其他资产

(1) 明细情况

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
其他应收款	44,672,035.60	48,929,126.86
抵债资产	60,086,004.75	62,382,700.00
待摊费用	17,165,518.98	16,251,671.16
长期待摊费用	27,366,371.14	35,588,211.55
应收结算担保金	10,000,000.00	10,049,607.61
预缴企业所得税	175,733.90	39,737,859.45
其他	28,491,887.15	24,625,074.14
<b>合计</b>	<b>187,957,551.52</b>	<b>237,564,250.77</b>

(2) 其他应收款

1) 按明细列示

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
预付款项	61,009,025.26	61,996,850.20
押金	10,036,730.24	11,080,439.81
保证金	1,528,000.00	1,518,000.00
其他	17,689,701.04	21,241,333.72
减：坏账准备	45,591,420.94	46,907,496.87
<b>其他应收款账面价值</b>	<b>44,672,035.60</b>	<b>48,929,126.86</b>

2) 按组合方式列示

项目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
单项计提坏账准备	38,867,254.00	38,462,403.08	98.96	39,913,802.38	39,263,803.96	98.37
<b>单项小计</b>	<b>38,867,254.00</b>	<b>38,462,403.08</b>	<b>98.96</b>	<b>39,913,802.38</b>	<b>39,263,803.96</b>	<b>98.37</b>
组合计提坏账准备						
其中：1 年以内	26,715,049.01	133,575.23	0.50	26,392,165.51	131,960.85	0.50
1-2 年	4,495,189.25	224,759.47	5.00	10,030,790.44	501,539.52	5.00
2-3 年	5,012,171.20	501,217.12	10.00	3,691,710.24	369,171.02	10.00
3-4 年	3,411,573.38	682,314.67	20.00	3,297,715.00	659,542.88	20.00
4-5 年	1,469,792.45	440,937.74	30.00	1,368,707.19	410,612.16	30.00
5 年以上	10,292,427.25	5,146,213.63	50.00	11,141,732.97	5,570,866.48	50.00
<b>组合小计</b>	<b>51,396,202.54</b>	<b>7,129,017.86</b>		<b>55,922,821.35</b>	<b>7,643,692.91</b>	
<b>合计</b>	<b>90,263,456.54</b>	<b>45,591,420.94</b>		<b>95,836,623.73</b>	<b>46,907,496.87</b>	

3) 其他应收款按照预期信用损失一般模型计提坏账

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025 年 1 月 1 日余额	7,643,692.91		39,263,803.96	46,907,496.87
2025 年 1 月 1 日余额在本年	—	—	—	—
--转入第二阶段				
--转入第三阶段	-1,913.57		1,913.57	
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本年计提			560,039.23	560,039.23
本年转回	510,479.86			510,479.86
本年核销			1,363,353.68	1,363,353.68
外币报表折算差额	-2,281.62			-2,281.62
<b>2025 年 12 月 31 日余额</b>	<b>7,129,017.86</b>		<b>38,462,403.08</b>	<b>45,591,420.94</b>

4) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	年末余额	占其他应收款 年末余额合计 数的比例 (%)	坏账准备 年末余额	款项性质	账龄
深圳市汇联互联网金融服务有限公司	25,324,975.10	28.06	25,324,975.10	股权转让款	5 年以上
恒生电子股份有限公司	14,484,699.13	16.05	1,075,477.85	购置资产预付款	1 年以内, 1-2 年, 2-3 年, 3-4 年, 4-5 年, 5 年以上
海南金海城市信用社	5,748,880.00	6.37	5,748,880.00	承继原河南财政证券公司债权	5 年以上
上海陆家嘴金融贸易区联合发展有限公司	3,615,488.52	4.01	1,704,365.09	租房押金	3-4 年, 5 年以上
河南和正实业有限责任公司	2,183,774.78	2.42	2,183,774.78	收购原河南证券资产形成的债权	5 年以上
<b>合计</b>	<b>51,357,817.53</b>	<b>56.90</b>	<b>36,037,472.82</b>		

(3) 长期待摊费用

项目	2024 年 12 月 31 日	本年增加	本年摊销	本期其他增加 /减少	2025 年 12 月 31 日
装修改造款等	35,588,211.55	8,400,964.42	16,607,774.29	-15,030.54	27,366,371.14
<b>合计</b>	<b>35,588,211.55</b>	<b>8,400,964.42</b>	<b>16,607,774.29</b>	<b>-15,030.54</b>	<b>27,366,371.14</b>

(4) 委托贷款

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
委托贷款	14,397,407.69	22,135,377.29
减: 减值准备	14,397,407.69	22,135,377.29
<b>委托贷款账面价值</b>		

21. 融出证券

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
<b>融出证券</b>	<b>18,597,732.01</b>	<b>12,201,501.73</b>
—交易性金融资产	18,597,732.01	12,201,501.73
—转融通融入证券		

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

22. 资产减值准备明细表

(1) 变动明细表

项目	2024年12月31日	本年增加	本年减少			其他	外币报表折算差额	2025年12月31日
			转回	核销	其他转出			
融出资金减值准备	84,348,237.71	3,725,184.65			5,845,349.28		-65,058.38	82,163,014.70
应收款项坏账准备	679,967,806.29	49,054,839.34		632,777,991.60	4,327,130.67		-25,597.02	91,891,926.34
买入返售金融资产减值准备	198,207,070.66		464,356.60	197,554,198.33				188,515.73
债权投资减值准备	408,532,780.50	26,287,638.93		126,377,731.82			-2,947,541.45	305,495,146.16
其他债权投资减值准备	62,390.21	2,007,641.03			62,390.21			2,007,641.03
其他资产减值准备	79,173,097.26	662,106.61	510,479.86	10,319,100.10		0.01	-2,281.62	69,003,342.30
<b>金融工具及其他项目信用减值准备小计</b>	<b>1,450,291,382.63</b>	<b>81,737,410.56</b>	<b>974,836.46</b>	<b>967,029,021.85</b>	<b>10,234,870.16</b>	<b>0.01</b>	<b>-3,040,478.47</b>	<b>550,749,586.26</b>
长期股权投资减值准备	37,754,195.83	18,786,612.60			4,343,953.66		-154,029.09	52,042,825.68
商誉减值准备	15,613,248.70						-384,750.49	15,228,498.21
抵债资产减值准备	8,404,400.58	7,193,400.00						15,597,800.58
<b>其他资产减值准备小计</b>	<b>61,771,845.11</b>	<b>25,980,012.60</b>			<b>4,343,953.66</b>		<b>-538,779.58</b>	<b>82,869,124.47</b>
<b>合计</b>	<b>1,512,063,227.74</b>	<b>107,717,423.16</b>	<b>974,836.46</b>	<b>967,029,021.85</b>	<b>14,578,823.82</b>	<b>0.01</b>	<b>-3,579,258.05</b>	<b>633,618,710.73</b>

(2) 金融工具及其他项目预期信用损失准备情况

项目	2025 年 12 月 31 日			合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
融出资金减值准备	32,987,381.20		49,175,633.50	82,163,014.70
应收款项坏账准备		5,541,923.35	86,350,002.99	91,891,926.34
买入返售金融资产减值准备	188,515.73			188,515.73
债权投资减值准备	54,627.16		305,440,519.00	305,495,146.16
其他债权投资减值准备	2,007,641.03			2,007,641.03
其他资产减值准备	7,393,531.57		61,609,810.73	69,003,342.30
<b>合计</b>	<b>42,631,696.69</b>	<b>5,541,923.35</b>	<b>502,575,966.22</b>	<b>550,749,586.26</b>

(续表)

项目	2024 年 12 月 31 日			合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
融出资金减值准备	28,299,171.02	45,320.48	56,003,746.21	84,348,237.71
应收款项坏账准备		5,610,323.94	674,357,482.35	679,967,806.29
买入返售金融资产减值准备	652,872.33		197,554,198.33	198,207,070.66
债权投资减值准备			408,532,780.50	408,532,780.50
其他债权投资减值准备	62,390.21			62,390.21
其他资产减值准备	7,806,139.24		71,366,958.02	79,173,097.26
<b>合计</b>	<b>36,820,572.80</b>	<b>5,655,644.42</b>	<b>1,407,815,165.41</b>	<b>1,450,291,382.63</b>

23. 短期借款

(1) 短期借款分类

借款类别	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
保证借款		7,008,341.66
<b>合计</b>		<b>7,008,341.66</b>

## 24. 应付短期融资款

类型	面值 (元/张)	起息日期	债券 期限	发行金额 (万元)	票面 利率	2024 年 12 月 31 日账面余额	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日账面余额
22 中原 01 (注 1)	100	2022 年 2 月 24 日	3 年	200,000	3.20%	2,054,657,975.25	9,342,024.75	2,064,000,000.00	
23 中原 01 (注 2)	100	2023 年 3 月 13 日	3 年	100,000	3.68%		1,029,698,805.11		1,029,698,805.11
22 中原 C1 (注 3)	100	2022 年 10 月 17 日	3 年	50,000	3.30%	503,480,821.83	13,019,178.17	516,500,000.00	
23 中原 C1 (注 4)	100	2023 年 8 月 18 日	3 年	50,000	3.70%		506,943,835.71		506,943,835.71
"WENDING ZHONGYUAN (注 5)"	1000 (美元)	2022 年 3 月 22 日	3 年	10,000 (美元)	4.00%	639,089,830.84	4,806,928.31	643,896,759.15	
收益凭证 (注 6)	1	2024 年 11 月 15 日 至 2025 年 12 月 11 日	28-546 天	123,335.30	1.80%~ 2.70%	699,260,937.77	1,346,699,216.48	784,515,595.05	1,261,444,559.20
<b>合计</b>						<b>3,896,489,565.69</b>	<b>2,910,509,988.53</b>	<b>4,008,912,354.20</b>	<b>2,798,087,200.02</b>

注 1: 根据公司 2019 年度第一次临时股东大会决议, 经中国证券监督管理委员会《关于同意中原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〔2022〕39 号)核准, 本公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 20 亿元的公司债券。2022 年 2 月 23 日, 公司发行债券 20 亿元, 债券期限为 3 年, 票面利率 3.20%。

注 2: 根据公司 2019 年度第一次临时股东大会决议, 经中国证券监督管理委员会《关于同意中原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〔2022〕2533 号)核准, 本公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 50 亿元的公司债券。2023 年 3 月 10 日, 公司发行债券 10 亿元, 债券期限为 3 年, 票面利率 3.68%。

注 3: 根据公司 2019 年度第一次临时股东大会决议, 经中国证券监督管理委员会《关于同意中原证券股份有限公司向专业投资者公开发行次级公司债券注册的批复》(证监许可〔2022〕2213 号)核准, 本公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 40 亿元的次级公司债券。2022 年 10 月 14 日, 公司发行债券 5 亿元, 债券期限为 3 年, 票面利率 3.30%。

注 4: 根据公司 2019 年度第一次临时股东大会决议, 经中国证券监督管理委员会《关于同意中原证券股份有限公司向专业投资者公开发行次级公司债券注册的批复》(证监许可〔2022〕2213 号)核准, 本公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 40 亿元的次级公司债券。2023 年 8 月 17 日, 公司发行债券 5 亿元, 债券期限为 3 年, 票面利率 3.70%。

注 5: 经公司第六届董事会第十次会议和 2019 年度第一次临时股东大会审议通过了《关于公司发行境内外债务融资工具一般性授权的议案》, 本公司之子公司 Wending Zhongyuan Company Limited 于 2022 年 3 月 22 日发行美元债券 1 亿美元, 票面利率 4.00%。公司提供连带责任担保。

注 6: 截至 2025 年 12 月 31 日, 公司存续收益凭证包括金易系列收益凭证 591,997,161.94 元, 融易系列收益凭证 669,447,397.26 元, 期限为 28-546 天, 利率区间为 1.80%-2.70%。

## 25. 拆入资金

### (1) 明细分类

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
银行拆入资金	3,030,308,361.12	2,660,382,573.45
转融通拆入资金		1,302,221,138.90
<b>合计</b>	<b>3,030,308,361.12</b>	<b>3,962,603,712.35</b>

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团向银行的拆入资金未设有担保，本集团未向中国证券金融股份有限公司拆入资金（2024 年 12 月 31 日：本集团向中国证券金融股份有限公司拆入资金由本集团持有的证券及保证金担保）。

### (2) 转融通拆入资金剩余期限

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	余额	利率区间	余额	利率区间
1 个月以内		---		---
1 至 3 个月		---		---
3 个月-1 年		---	1,302,221,138.90	1.85%~2.55%
<b>合计</b>		---	<b>1,302,221,138.90</b>	<b>1.85%~2.55%</b>

## 26. 交易性金融负债

### (1) 交易性金融负债

类别	2025 年 12 月 31 日		
	公允价值		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计
债券（注 1）	492,320,856.43		492,320,856.43
纳入合并范围结构化主体少数份额持有人享有的权益（注 2）	458,142,492.31		458,142,492.31
<b>合计</b>	<b>950,463,348.74</b>		<b>950,463,348.74</b>

（续表）

类别	2024 年 12 月 31 日		
	公允价值		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计
债券（注 1）	223,811,867.81		223,811,867.81
纳入合并范围结构化主体少数份额持有人享有的权益（注 2）	355,075,799.85		355,075,799.85
<b>合计</b>	<b>578,887,667.66</b>		<b>578,887,667.66</b>

注 1：截至 2025 年 12 月 31 日和截至 2024 年 12 月 31 日，本集团向其他金融机构卖出债券用于融资业务。

注 2：在合并财务报表中，由于本集团有义务于结构化主体到期日按照账面净值及该结构化主体的有关条款向其他投资者进行支付，本集团将合并结构化主体所产生的金融负债分类为交易性金融负债。

## 27. 卖出回购金融资产款

### (1) 按业务类别列示

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
买断式卖出回购		232,362,526.93
质押式卖出回购	7,017,190,370.59	5,056,721,845.42
<b>合计</b>	<b>7,017,190,370.59</b>	<b>5,289,084,372.35</b>

### (2) 按标的物类别列示

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
债券	7,017,190,370.59	5,289,084,372.35
<b>合计</b>	<b>7,017,190,370.59</b>	<b>5,289,084,372.35</b>

### (3) 卖出回购金融资产款的担保物信息

担保物类别	2025 年 12 月 31 日公允价值	2024 年 12 月 31 日公允价值
债券	7,906,312,771.20	5,873,550,561.40
<b>合计</b>	<b>7,906,312,771.20</b>	<b>5,873,550,561.40</b>

## 28. 代理买卖证券款

### (1) 明细情况

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
<b>普通经纪业务</b>		
其中：个人	18,707,576,055.12	14,060,230,985.52
机构	1,484,735,267.80	1,127,774,495.37
<b>小计</b>	<b>20,192,311,322.92</b>	<b>15,188,005,480.89</b>
<b>信用业务</b>		
其中：个人	1,485,663,139.32	1,274,893,968.16
机构	24,421,709.42	13,110,926.49
<b>小计</b>	<b>1,510,084,848.74</b>	<b>1,288,004,894.65</b>
<b>合计</b>	<b>21,702,396,171.66</b>	<b>16,476,010,375.54</b>

## 29. 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬分类

项目	2024 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日
短期薪酬	393,354,374.63	707,772,291.65	581,304,776.78	519,821,889.50
离职后福利-设定提存计划	40,142,433.90	100,345,323.67	95,497,091.00	44,990,666.57
辞退福利	71,068.01	3,165,649.43	3,167,400.72	69,316.72
<b>合计</b>	<b>433,567,876.54</b>	<b>811,283,264.75</b>	<b>679,969,268.50</b>	<b>564,881,872.79</b>

(2) 短期薪酬

项目	2024 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	245,916,139.99	562,017,882.00	442,729,412.21	365,204,609.78
职工福利费	63,433.74	23,005,014.35	23,068,448.09	
社会保险费	2,087.70	36,027,104.25	36,014,593.26	14,598.69
其中：医疗保险费	1,853.60	33,219,314.74	33,207,751.15	13,417.19
工伤保险费	39.00	752,714.18	752,449.18	304.00
生育保险费	195.10	2,055,075.33	2,054,392.93	877.50
住房公积金		51,731,182.71	51,722,250.71	8,932.00
工会经费和职工教育经费	147,372,713.20	19,052,885.34	12,944,418.18	153,481,180.36
其他		15,938,223.00	14,825,654.33	1,112,568.67
<b>合计</b>	<b>393,354,374.63</b>	<b>707,772,291.65</b>	<b>581,304,776.78</b>	<b>519,821,889.50</b>

(3) 设定提存计划

项目	2024 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日
基本养老保险	3,902.40	66,261,786.77	66,209,652.04	56,037.13
失业保险费	97.50	2,714,075.20	2,713,412.70	760.00
企业年金缴费	40,138,434.00	31,369,461.70	26,574,026.26	44,933,869.44
<b>合计</b>	<b>40,142,433.90</b>	<b>100,345,323.67</b>	<b>95,497,091.00</b>	<b>44,990,666.57</b>

注：本公司及境内子公司按当地政府相关规定缴纳职工基本养老保险（“养老保险计划”），中州国际金融控股有限公司等本公司的香港子公司根据香港《强制性公积金计划条例》规定提供强制性公积金供款（“强积金供款计划”），本公司及境内子公司依据境内企业年金制度相关政策建立企业年金计划（“企业年金计划”）。

截至 2025 年 12 月 31 日，在养老保险计划及强积金供款计划下，本集团未有相关没收供款。在企业年金计划下，本公司及境内子公司依据境内企业年金政策及本公司企业年金管理制度将没收供款留存于企业年金公共账户内，由尚在企业年金计划内的职工所享有，没收供款不会用于抵减未来供款，亦不会降低现有及未来的供款水平。

30. 应交税费

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
企业所得税	73,725,124.49	2,873,378.01
个人所得税	20,764,610.48	35,713,175.59
增值税	1,196,682.10	1,411,797.88
城市维护建设税	479,091.76	464,602.12
教育费附加	440,187.58	430,079.39
房产税	548,223.09	366,173.05
土地使用税	105,325.68	99,773.56
其他	13,486.91	44,830.77
<b>合计</b>	<b>97,272,732.09</b>	<b>41,403,810.37</b>

### 31. 应付款项

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
开放式基金清算款	119,792,049.03	196,178,376.01
证券清算款	1,027,767.93	2,745,743.88
银行托管费	10,541,407.27	4,576,820.63
其他	1,695,734.98	1,838,023.67
<b>合计</b>	<b>133,056,959.21</b>	<b>205,338,964.19</b>

### 32. 合同负债

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
手续费及佣金预收款	904,428.60	2,400,665.20
<b>合计</b>	<b>904,428.60</b>	<b>2,400,665.20</b>

### 33. 预计负债

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	形成原因
合同纠纷未决事项	46,454,062.70		本集团与有关当事人的合同纠纷
<b>合计</b>	<b>46,454,062.70</b>		

注：预计负债的具体形成原因详见本附注十二。

### 34. 应付债券

#### (1) 应付债券分类

类型	面值 (元/张)	起息日期	债券 期限	发行金额 (万元)	票面 利率	2024 年 12 月 31 日 账面余额	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日 账面余额
23 中原 01 (注 1)	100	2023 年 3 月 13 日	3 年	100,000	3.68%	1,029,485,387.67	7,314,612.33	1,036,800,000.00	
24 中原 01 (注 2)	100	2024 年 1 月 25 日	3 年	70,000	2.90%	718,614,318.13	20,494,941.10	20,300,000.00	718,809,259.23
24 中原 02 (注 3)	100	2024 年 7 月 4 日	3 年	200,000	2.22%	2,020,640,834.17	49,708,150.33	49,164,383.56	2,021,184,600.94
25 中原 01 (注 4)	100	2025 年 4 月 25 日	3 年	200,000	2.35%		2,031,391,782.05		2,031,391,782.05
25 中原 K1 (注 5)	100	2025 年 11 月 19 日	3 年	50,000	1.98%		500,884,171.64		500,884,171.64
23 中原 C1 (注 6)	100	2023 年 8 月 18 日	3 年	50,000	3.70%	506,943,835.67	11,556,164.33	518,500,000.00	
24 中原 C1 (注 7)	100	2024 年 6 月 4 日	3 年	100,000	2.44%	1,014,105,205.49	24,400,000.01	24,400,000.00	1,014,105,205.50
25 中原 C1 (注 8)	100	2025 年 11 月 10 日	3 年	50,000	2.20%		501,567,123.29		501,567,123.29
收益凭证 (注 9)	1	2024 年 6 月 4 日至 2025 年 12 月 30 日	393- 1092 天	32,742.00	2.01%~3.00%	822,940,299.06	220,370,622.81	709,975,015.15	333,335,906.72
<b>合计</b>						<b>6,112,729,880.19</b>	<b>3,367,687,567.89</b>	<b>2,359,139,398.71</b>	<b>7,121,278,049.37</b>

注 1: 根据公司 2019 年度第一次临时股东大会决议, 经中国证券监督管理委员会《关于同意中原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〔2022〕2533 号) 核准, 本公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 50 亿元的公司债券。2023 年 3 月 10 日, 公司发行债券 10 亿元, 债券期限为 3 年, 票面利率 3.68%。

注 2：根据公司 2019 年度第一次临时股东大会决议，经中国证券监督管理委员会《关于同意中原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〔2022〕2533 号）核准，本公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 50 亿元的公司债券。2024 年 1 月 24 日，公司发行债券 7 亿元，债券期限为 3 年，票面利率 2.90%。

注 3：根据公司 2019 年度第一次临时股东大会决议，经中国证券监督管理委员会《关于同意中原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〔2022〕2533 号）核准，本公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 50 亿元的公司债券。2024 年 7 月 3 日，公司发行债券 20 亿元，债券期限为 3 年，票面利率 2.22%。

注 4：根据公司 2022 年度第一次临时股东大会决议，经上海证券交易所《关于对中原证券股份有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函》（上证函〔2025〕971 号）核准，本公司获准向专业投资者非公开发行总额不超过 20 亿元的公司债券。2025 年 4 月 24 日，公司发行债券 20 亿元，债券期限为 3 年，票面利率 2.35%。

注 5：根据公司 2024 年年度股东大会决议，经中国证券监督管理委员会《关于同意中原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〕1556 号）核准，本公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 25 亿元的公司债券。2025 年 11 月 18 日，公司发行债券 5 亿元，债券期限为 3 年，票面利率 1.98%。

注 6：根据公司 2019 年度第一次临时股东大会决议，经中国证券监督管理委员会《关于同意中原证券股份有限公司向专业投资者公开发行次级公司债券注册的批复》（证监许可〔2022〕2213 号）核准，本公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 40 亿元的次级公司债券。2023 年 8 月 17 日，公司发行债券 5 亿元，债券期限为 3 年，票面利率 3.70%。

注 7：根据公司 2019 年度第一次临时股东大会决议，经中国证券监督管理委员会《关于同意中原证券股份有限公司向专业投资者公开发行次级公司债券注册的批复》（证监许可〔2022〕2213 号）核准，本公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 40 亿元的次级公司债券。2024 年 6 月 3 日，公司发行债券 10 亿元，债券期限为 3 年，票面利率 2.44%。

注 8：根据公司 2024 年年度股东大会决议，经中国证券监督管理委员会《关于同意中原证券股份有限公司向专业投资者公开发行次级公司债券注册的批复》（证监许可〔2025〕2148 号）核准，本公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 12 亿元的次级公司债券。2025 年 11 月 7 日，公司发行债券 5 亿元，债券期限为 3 年，票面利率 2.20%。

注 9：截至 2025 年 12 月 31 日，公司存续收益凭证包括金易系列收益凭证 133,247,797.13 元，融易系列收益凭证 200,088,109.59 元，期限为 393-1092 天，利率区间为 2.01%-3.00%。

### 35. 租赁负债

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
租赁负债	89,602,782.05	114,709,864.43
其中：一年以内到期的租赁负债	32,880,096.24	39,401,441.20
<b>合计</b>	<b>89,602,782.05</b>	<b>114,709,864.43</b>

本集团租赁主要为房屋及建筑物。本集团租用房屋及建筑物作为办公场所，办公场所租赁通常为期 1 至 10 年不等。

### 36. 其他负债

#### (1) 明细情况

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
其他应付款	143,882,483.88	161,327,691.27
应付股利	83,850,863.49	1,071,386.94
期货风险准备金	40,916,960.93	38,056,931.04
投资者保护基金	10,645,518.69	1,992,016.01
其他	1,331,144.33	230,158.93
<b>合计</b>	<b>280,626,971.32</b>	<b>202,678,184.19</b>

#### (2) 其他应付款

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
非货币冲抵国债期货保证金	49,375,135.31	50,056,543.31
预提费用	30,704,932.07	42,109,433.43
股权转让款	14,764,852.48	15,467,888.88
其他	49,037,564.02	53,693,825.65
<b>合计</b>	<b>143,882,483.88</b>	<b>161,327,691.27</b>

#### (3) 期货风险准备金

本公司子公司中原期货根据《商品期货交易财务管理暂行规定》按期货经纪业务手续费收入减去应付期货交易所手续费后的净收入的 5% 计提期货风险准备并计入当期损益。动用风险准备金弥补因自身原因造成的损失或是按规定核销难以收回的垫付风险损失款时，冲减期货风险准备金余额。

### 37. 股本

项目	2024年12月31日	本年变动增减(+、-)					2025年12月31日
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总额	4,642,884,700.00						4,642,884,700.00

### 38. 资本公积

项目	2024年12月31日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
股本溢价	6,540,294,251.22			6,540,294,251.22
其他资本公积	-280,172,144.89	230,007.52		-279,942,137.37
<b>合计</b>	<b>6,260,122,106.33</b>	<b>230,007.52</b>		<b>6,260,352,113.85</b>

39. 其他综合收益

项目	归属于母公司股东的其他综合收益年初余额	本年发生额						归属于母公司股东的其他综合收益年末余额
		所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税费用	合计	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
将重分类进损益的其他综合收益	<b>78,049,511.11</b>	<b>-12,494,076.07</b>	<b>7,136,961.84</b>	<b>-3,743,666.10</b>	<b>-15,887,371.81</b>	<b>-15,887,371.81</b>		<b>62,162,139.30</b>
其中：其他债权投资公允价值变动	5,461,807.16	-9,845,343.59	7,074,571.63	-4,229,978.80	-12,689,936.42	-12,689,936.42		-7,228,129.26
其他债权投资信用减值准备	46,792.65	2,007,641.03	62,390.21	486,312.70	1,458,938.12	1,458,938.12		1,505,730.77
权益法下可转损益的其他综合收益	2,285,420.42	5,400,454.22			5,400,454.22	5,400,454.22		7,685,874.64
外币财务报表折算差额	70,255,490.88	-10,056,827.73			-10,056,827.73	-10,056,827.73		60,198,663.15
合计	<b>78,049,511.11</b>	<b>-12,494,076.07</b>	<b>7,136,961.84</b>	<b>-3,743,666.10</b>	<b>-15,887,371.81</b>	<b>-15,887,371.81</b>		<b>62,162,139.30</b>

#### 40. 盈余公积

项目	2024年12月31日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
法定盈余公积	780,582,768.21	4,040,257.75		784,623,025.96
任意盈余公积	232,869,258.21	2,020,128.87		234,889,387.08
<b>合计</b>	<b>1,013,452,026.42</b>	<b>6,060,386.62</b>		<b>1,019,512,413.04</b>

#### 41. 一般风险准备

项目	2024年12月31日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
一般风险准备	931,393,989.82	8,737,336.08	25,176,488.94	914,954,836.96
交易风险准备	775,828,966.11	4,040,257.75		779,869,223.86
<b>合计</b>	<b>1,707,222,955.93</b>	<b>12,777,593.83</b>	<b>25,176,488.94</b>	<b>1,694,824,060.82</b>

注：本年减少金额为因公司不再开展大集合资管计划业务，本年转回前期计提的一般风险准备。

#### 42. 未分配利润

项目	2025 年度	2024 年度
上年末未分配利润	<b>358,503,723.78</b>	<b>242,467,397.11</b>
调整数		
年初未分配利润	<b>358,503,723.78</b>	<b>242,467,397.11</b>
加：归属于母公司股东的净利润	455,818,683.40	245,847,400.51
减：提取法定盈余公积	4,040,257.75	7,268,086.20
提取任意盈余公积	2,020,128.87	3,634,043.10
提取一般风险准备	8,737,336.08	18,783,164.34
提取交易风险准备	4,040,257.75	7,268,086.20
分配普通股股利	116,072,117.50	92,857,694.00
其他转回	25,176,488.94	
<b>年末未分配利润</b>	<b>704,588,798.17</b>	<b>358,503,723.78</b>

#### 43. 利息净收入

项目	2025 年度	2024 年度
<b>利息收入</b>	<b>859,939,431.98</b>	<b>828,108,569.66</b>
其中：存放金融同业利息收入	268,448,336.60	299,849,720.21
融资融券利息收入	559,371,461.36	480,033,984.49
买入返售金融资产利息收入	20,074,091.53	37,268,782.23
其中：约定购回利息收入		49,422.74
股票质押回购利息收入	8,810,094.95	26,989,668.37
债权投资利息收入	953,101.72	
其他债权投资利息收入	10,133,507.28	7,525,559.12
其他	958,933.49	3,430,523.61
<b>利息支出</b>	<b>448,077,603.94</b>	<b>583,403,257.39</b>
其中：借款利息支出	14,408.34	366,831.79

项目	2025 年度	2024 年度
收益凭证利息支出	36,521,824.14	24,559,426.26
拆入资金利息支出	34,086,334.13	25,452,509.58
其中：转融通利息支出	12,359,083.34	10,895,681.58
卖出回购金融资产款利息支出	134,084,323.38	203,511,167.12
代理买卖证券款利息支出	16,392,203.05	27,542,970.70
应付债券利息支出	209,360,772.56	281,965,286.25
其中：次级债券利息支出	57,852,310.94	91,959,575.01
债券借贷	8,072,812.29	9,662,138.78
其他	9,544,926.05	10,342,926.91
<b>利息净收入</b>	<b>411,861,828.04</b>	<b>244,705,312.27</b>

#### 44. 手续费及佣金净收入

##### (1) 明细情况

项目	2025 年度	2024 年度
证券经纪业务净收入	761,614,160.78	571,586,885.57
其中：证券经纪业务收入	1,000,795,963.90	731,886,358.47
其中：代理买卖证券业务	984,982,551.73	717,725,752.37
交易单元席位租赁	92,853.67	176,614.69
代销金融产品业务	15,515,171.67	13,760,110.61
证券经纪业务支出	239,181,803.12	160,299,472.90
其中：代理买卖证券业务	239,121,075.19	160,254,212.08
代销金融产品业务		
期货经纪业务净收入	61,324,614.24	71,320,145.70
其中：期货经纪业务收入	162,510,594.00	193,615,213.94
期货经纪业务支出	101,185,979.76	122,295,068.24
投资银行业务净收入	24,283,643.18	56,282,928.18
其中：投资银行业务收入	25,311,375.27	59,531,799.91
其中：证券承销业务	4,750,786.85	30,924,053.46
证券保荐业务	2,086,792.45	600,000.00
财务顾问业务	18,473,795.97	28,007,746.45
其中：投资银行业务支出	1,027,732.09	3,248,871.73
其中：证券承销业务		2,066,529.34
证券保荐业务	158,490.57	
财务顾问业务	869,241.52	1,182,342.39
资产管理业务净收入	22,348,930.11	24,479,998.61
其中：资产管理业务收入	22,348,930.11	24,479,998.61
资产管理业务支出		
基金管理业务净收入	2,276,323.08	8,178,181.43
其中：基金管理业务收入	2,333,105.24	8,194,030.48
基金管理业务支出	56,782.16	15,849.05

项目	2025 年度	2024 年度
投资咨询业务净收入	79,268,800.25	57,325,617.49
其中：投资咨询业务收入	79,268,800.25	57,325,617.49
投资咨询业务支出		
其他手续费及佣金净收入	25,931,502.63	20,897,559.11
其中：其他手续费及佣金收入	26,065,127.45	21,307,970.76
其他手续费及佣金支出	133,624.82	410,411.65
<b>手续费及佣金净收入合计</b>	<b>977,047,974.27</b>	<b>810,071,316.09</b>
<b>其中：手续费及佣金收入合计</b>	<b>1,318,633,896.22</b>	<b>1,096,340,989.66</b>
<b>    手续费及佣金支出合计</b>	<b>341,585,921.95</b>	<b>286,269,673.57</b>

(2) 财务顾问业务净收入

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	264,150.94	1,320,754.73
并购重组财务顾问业务净收入-其他	216,981.14	603,773.59
其他财务顾问业务净收入	17,123,422.37	24,900,875.74
<b>合计</b>	<b>17,604,554.45</b>	<b>26,825,404.06</b>

45. 投资收益

(1) 分类明细

项目	2025 年度	2024 年度
权益法核算的长期股权投资收益	80,296,229.00	59,105,673.19
处置长期股权投资产生的投资收益	5,269,171.18	36,966,406.34
金融工具投资收益	592,599,307.26	411,833,546.40
其中：持有期间取得的收益	286,477,391.61	639,180,968.58
其中：交易性金融资产	377,108,276.92	530,487,214.88
交易性金融负债	-90,630,885.31	108,693,753.70
其中：处置金融工具取得的收益	306,121,915.65	-227,347,422.18
其中：交易性金融资产	216,058,726.84	739,621,990.67
其他债权投资	7,103,967.22	2,245,236.31
衍生金融工具	13,481,902.97	-894,692,877.41
交易性金融负债	68,973,821.71	-70,642,698.36
仓单业务		-4,441,966.58
其他	503,496.91	562,893.19
<b>合计</b>	<b>678,164,707.44</b>	<b>507,905,625.93</b>

(2) 交易性金融工具投资收益明细表

交易性金融工具		2025 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	377,108,276.92

	处置取得收益	216,058,726.84
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益	-90,630,885.31
	处置取得收益	68,973,821.71

#### 46. 公允价值变动损益

项目	2025 年度	2024 年度
交易性金融资产	-116,842,809.89	-175,425,752.72
交易性金融负债	-1,343,758.08	-2,465,550.68
衍生金融工具	-5,284,180.31	-20,923,546.70
<b>合计</b>	<b>-123,470,748.28</b>	<b>-198,814,850.10</b>

#### 47. 其他业务收入

项目	2025 年度	2024 年度
股票质押罚息收入	7,562.70	9,509,221.42
租赁收入	2,062,509.49	2,115,056.61
其他收入	4,280,976.07	2,075,578.76
<b>合计</b>	<b>6,351,048.26</b>	<b>13,699,856.79</b>

#### 48. 资产处置收益

项目	2025 年度	2024 年度
非流动资产处置收益	2,510,374.58	3,427,741.26
其中：固定资产处置收益	61,962.60	-6,374.99
使用权资产处置收益	2,448,411.98	3,434,116.25
<b>合计</b>	<b>2,510,374.58</b>	<b>3,427,741.26</b>

#### 49. 其他收益

项目	2025 年度	2024 年度
稳岗补贴	1,812,305.21	2,214,044.34
代扣代缴税款手续费返还及减免税款	4,613,239.29	5,332,190.01
政府补助	4,000,000.00	5,324,200.00
<b>合计</b>	<b>10,425,544.50</b>	<b>12,870,434.35</b>

注：政府补助均为与收益相关的补助。

#### 50. 税金及附加

项目	2025 年度	2024 年度
城市维护建设税	5,960,059.25	5,566,345.72
教育费附加	4,288,471.33	3,996,069.79
其他	3,179,807.20	3,339,872.57
<b>合计</b>	<b>13,428,337.78</b>	<b>12,902,288.08</b>

#### 51. 业务及管理费

项目	2025 年度	2024 年度
职工薪酬	811,283,264.75	719,600,225.23
无形资产摊销	73,267,964.70	71,020,404.66
电子设备运转费	57,018,077.67	57,696,104.05
使用权资产折旧费	41,690,597.27	58,249,951.69
固定资产折旧费	36,371,588.68	33,474,526.21
会员费	19,977,240.35	14,885,423.29
证券投资者保护基金	17,908,843.60	10,967,421.06
长期待摊费用摊销	16,607,774.29	19,698,059.47
广告宣传费	15,600,592.49	20,387,698.63
邮电通讯费	14,746,835.81	15,764,189.29
资讯费	14,008,548.02	8,449,345.42
咨询费	10,122,258.92	16,786,892.59
水电费	9,152,957.08	9,235,866.94
其他	64,892,192.08	86,288,997.19
<b>合计</b>	<b>1,202,648,735.71</b>	<b>1,142,505,105.72</b>

注：本期业务及管理费中的审计机构服务费 3,121,897.43 元，主要包括信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)及信永中和(香港)会计师事务所有限公司对本集团 2025 年度审计审阅费用人民币 2,543,218.20 元，及其他审计机构专项(非审计)服务等费用人民币 578,679.23 元。

## 52. 信用减值损失

项目	2025 年度	2024 年度
应收款项坏账准备	49,054,839.34	8,726,292.63
债权投资减值准备	26,287,638.93	8,887,044.05
其他债权投资减值准备	2,007,641.03	-7,336.28
融出资金减值准备	3,725,184.65	8,004,413.10
买入返售金融资产减值准备	-464,356.60	-4,178,502.52
其他资产减值准备	151,626.75	-1,620,876.06
<b>合计</b>	<b>80,762,574.10</b>	<b>19,811,034.92</b>

## 53. 其他资产减值损失

项目	2025 年度	2024 年度
长期股权投资减值准备	18,786,612.60	3,708,903.36
抵债资产减值准备	7,193,400.00	8,404,400.58
<b>合计</b>	<b>25,980,012.60</b>	<b>12,113,303.94</b>

## 54. 其他业务成本

项目	2025 年度	2024 年度
投资性房地产折旧	921,699.79	990,720.63
其他	1,234,667.53	61,320.75

合计	2,156,367.32	1,052,041.38
----	--------------	--------------

## 55. 营业外收入

### (1) 营业外收入明细

项目	2025 年度	2024 年度	计入本年非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废利得	350,736.98	229,417.80	350,736.98
政府补助	500,000.00	400,000.00	500,000.00
其他（注）	7,312,500.72	36,078,358.57	7,312,500.72
合计	8,163,237.70	36,707,776.37	8,163,237.70

注：2024 年的其他主要为子公司处置抵债资产收入。

### (2) 政府补助明细

项目	2025 年度	来源和依据	与资产相关收益相关
郑东新区金融业发展突出贡献单位	500,000.00	郑东文[2024]7 号	与收益相关
合计	500,000.00	—	—

## 56. 营业外支出

项目	2025 年度	2024 年度	计入本年非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废损失	933,882.68	1,351,092.20	933,882.68
捐赠支出	196,021.56	295,340.00	196,021.56
预计负债	46,454,062.70		
其他	1,897,164.55	3,793,579.35	48,351,227.25
合计	49,481,131.49	5,440,011.55	49,481,131.49

注：预计负债的具体形成原因详见本附注十二。

## 57. 所得税费用

### (1) 所得税费用

项目	2025 年度	2024 年度
当期所得税费用	103,620,582.94	21,097,826.84
递延所得税费用	42,601,710.39	-7,697,680.56
合计	146,222,293.33	13,400,146.28

### (2) 会计利润与所得税费用调整过程

项目	2025 年度
本年合并利润总额	596,647,087.55

项目	2025 年度
按适用税率计算的所得税费用	149,161,771.89
子公司适用不同税率的影响	2,082,035.62
调整以前年度所得税的影响	-3,666,004.06
非应税收入的影响	-73,866,144.49
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	17,739,083.60
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-3,571,126.71
本年未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	58,465,325.11
其他	-122,647.63
<b>所得税费用</b>	<b>146,222,293.33</b>

### 58. 每股收益

项目	2025 年度	2024 年度
归属于母公司股东的净利润	455,818,683.40	245,847,400.51
归属于母公司的非经常性损益	-18,999,236.13	35,929,167.14
归属于母公司股东、扣除非经常性损益后的净利润	474,817,919.53	209,918,233.37
发行在外的普通股加权平均数	4,642,884,700.00	4,642,884,700.00
<b>基本每股收益</b>	<b>0.0982</b>	<b>0.0530</b>
<b>扣除非经常性损益的基本每股收益</b>	<b>0.1023</b>	<b>0.0452</b>

截至 2025 年 1 月 1 日及 2025 年 12 月 31 日，本公司无潜在摊薄普通股，因此摊薄每股收益与基本每股收益相同。

### 59. 现金流量表项目

#### (1) 与经营活动有关的现金

##### 1) 收到的其他与经营活动有关的现金

项目	2025 年度	2024 年度
政府补助	10,925,544.50	13,270,434.35
其他业务收入	6,351,048.26	306,773,258.72
收到的股权转让款		25,324,975.10
收到的场外业务交易款	31,441,313.58	277,231,980.02
收到的大宗商品款项		107,752,233.86
收到的合约保证金	84,701,799.75	161,483,703.94
收到的债权资产包回款	19,716,384.17	

项目	2025 年度	2024 年度
收回使用受限制的货币资金	26,002,214.08	
其他	35,107,926.79	49,047,956.47
<b>合计</b>	<b>214,246,231.13</b>	<b>940,884,542.46</b>

2) 支付的其他与经营活动有关的现金

项目	2025 年度	2024 年度
支付的清算款	78,104,302.93	160,843,203.03
支付的合约保证金		129,992,825.97
支付的业务及管理费	223,427,546.02	240,461,938.46
支付的其他业务成本	1,234,667.53	291,967,177.72
支付的仓单质押金		50,260,864.00
支付的场外业务交易款		494,958,985.70
其他	9,710,774.32	68,848,264.98
<b>合计</b>	<b>312,477,290.80</b>	<b>1,437,333,259.86</b>

(2) 与筹资活动相关的现金流

1) 支付的其他与筹资活动有关的现金流

项目	2025 年度	2024 年度
偿还租赁负债支付的现金	58,861,326.02	80,204,665.86
<b>合计</b>	<b>58,861,326.02</b>	<b>80,204,665.86</b>

2) 筹资活动产生的各项负债变动情况

项目	年初余额	本年增加		本年减少		年末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	7,008,341.66		14,408.34	7,022,750.00		
应付短期融资款	3,896,489,565.69	620,573,000.00	2,289,936,988.53	4,008,912,354.20		2,798,087,200.02
应付债券	6,112,729,880.19	3,200,000,000.00	167,687,567.89	147,397,438.99	2,211,741,959.72	7,121,278,049.37
租赁负债	114,709,864.43		33,754,243.64	58,861,326.02		89,602,782.05
应付股利	1,071,386.94		198,851,594.05	116,072,117.50		83,850,863.49
<b>合计</b>	<b>10,132,009,038.91</b>	<b>3,820,573,000.00</b>	<b>2,690,244,802.45</b>	<b>4,338,265,986.71</b>	<b>2,211,741,959.72</b>	<b>10,092,818,894.93</b>

(3) 以净额列报现金流量的说明

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

(4) 合并现金流量表补充资料

项目	2025 年度	2024 年度
<b>1.将净利润调节为经营活动现金流量:</b>		
净利润	450,424,794.22	221,893,640.41
加: 资产减值准备	106,742,586.70	31,924,338.86
投资性房地产及固定资产折旧	37,293,288.47	34,465,246.84
使用权资产折旧	41,690,597.27	58,249,951.69
无形资产摊销	73,267,964.70	71,020,404.66
长期待摊费用摊销	16,607,774.29	19,698,059.47
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以“-”填列)	-1,927,228.88	-2,306,066.86
公允价值变动损益(收益以“-”填列)	123,470,748.28	198,814,850.10
利息支出	245,897,005.04	306,891,544.30
汇兑损失(收益以“-”填列)	-50,280.04	1,455,640.68
投资损失(收益以“-”填列)	-103,755,976.40	-106,985,093.40
递延所得税资产的减少(增加以“-”填列)	42,390,858.77	7,824,703.17
递延所得税负债的增加(减少以“-”填列)	210,851.62	-15,522,383.74
经营性应收项目的减少(增加以“-”填列)	6,331,118,447.72	4,403,858,312.70
经营性应付项目的增加(减少以“-”填列)	17,390,515.24	-1,063,114,488.49
经营活动产生的现金流量净额	7,380,771,947.00	4,168,168,660.39
<b>2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:</b>		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
<b>3.现金及现金等价物净变动情况:</b>		
现金的年末余额	22,676,464,051.14	18,885,077,274.92
减: 现金的年初余额	18,885,077,274.92	13,393,530,130.84
加: 现金等价物的年末余额		
减: 现金等价物的年初余额		
现金及现金等价物净增加额	3,791,386,776.22	5,491,547,144.08

(5) 现金和现金等价物

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
现金	22,676,464,051.14	18,885,077,274.92
其中: 库存现金	84,393.29	73,338.23
可随时用于支付的银行存款	19,217,826,367.95	14,251,725,360.35
其他货币资金	59,225,560.53	104,311,239.85
结算备付金	3,399,327,729.37	4,528,967,336.49
现金等价物		
其中: 三个月内到期的债券投资		
年末现金和现金等价物余额	22,676,464,051.14	18,885,077,274.92

(6) 不属于现金及现金等价物的货币资金及结算备付金

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	不属于现金及现金等价物的理由
应计利息	14,058,591.38	21,229,894.15	未到收款期
资管业务风险准备金		26,002,214.08	使用权受限
<b>合计</b>	<b>14,058,591.38</b>	<b>47,232,108.23</b>	

60. 所有权或使用权受到限制的资产

项目	2025年12月31日账面价值	受限原因
交易性金融资产	6,383,909,116.22	质押用于回购融资、债券借贷
	27,103,348.38	首发后限售、挂牌前机构类限售
	18,597,732.01	已融出证券
	25,826,415.88	锁定期或封闭期无法退出
其他债权投资	1,876,605,107.13	质押用于回购融资

## 61. 受托资产管理业务

项目	集合资产管理业务	单一资产管理业务	专项资产管理业务
年末产品数量	8	1	2
年末客户数量	285	1	5
其中：个人客户	264		
机构客户	21	1	5
年初受托资金	6,179,041,505.05	16,000,000.00	799,882,742.04
其中：自有资金投入	53,513,203.34		129,332,280.64
个人客户	3,570,023,593.49		
机构客户	2,555,504,708.22	16,000,000.00	670,550,461.40
年末受托资金	334,286,632.57	16,000,000.00	418,266,766.05
其中：自有资金投入	62,743,942.39		119,352,300.57
个人客户	225,152,260.94		
机构客户	46,390,429.24	16,000,000.00	298,914,465.48
年末主要受托资产初始成本	367,031,730.63	15,855,916.94	371,260,000.00
其中：股票		15,855,916.94	
其他债券	355,892,212.42		
基金	11,139,518.21		
信托计划			192,000,000.00
其他			179,260,000.00
当年资产管理业务净收入	24,491,495.37	173,956.63	169,811.32

## 62. 外币货币性项目

### (1) 外币货币性项目

项目	年末外币余额	折算汇率	年末折算人民币余额
货币资金			402,826,101.47
其中：美元	4,825,289.07	7.0288	33,916,005.81
欧元	6,952.03	8.2355	57,253.42
港币	408,371,035.36	0.9032	368,848,886.55
加元	760.04	5.1142	3,887.00
澳元	14.64	4.6892	68.65
泰铢	0.15	0.2225	0.04
结算备付金			11,663,161.33
其中：美元	1,221,552.61	7.0288	8,586,048.99
港币	3,406,824.85	0.9032	3,077,112.34
融出资金			24,380,042.34
其中：美元	223,006.91	7.0288	1,567,470.98
港币	25,256,937.80	0.9032	22,812,571.36
存出保证金			943,626.00

项目	年末外币余额	折算汇率	年末折算人民币余额
其中：美元	70,000.00	7.0288	492,016.00
港币	500,000.00	0.9032	451,610.00
应收款项			15,707,034.20
其中：港币	17,342,120.03	0.9032	15,663,749.65
美元	6,158.17	7.0288	43,284.55
其他应收款			2,049,163.09
其中：港币	712,343.71	0.9032	643,403.09
美元	200,000.00	7.0288	1,405,760.00
代理买卖证券款			283,181,663.16
其中：美元	3,506,541.81	7.0288	24,646,781.09
港币	286,236,888.10	0.9032	258,534,882.07
应付款项			224,182.6
其中：港币	152,239.81	0.9032	137,506.04
美元	12,331.63	7.0288	86,676.56
其他应付款			16,925,169.91
其中：港币	18,738,701.43	0.9032	16,925,169.91

### 63. 租赁

#### (1) 本集团作为承租方

项目	本年发生额	上年发生额
租赁负债利息费用	3,569,057.54	4,103,101.54
计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	7,107,338.29	7,773,477.24
与租赁相关的总现金流出	65,653,799.96	87,978,143.10

#### (2) 本集团作为出租方

##### 1) 本集团作为出租人的经营租赁

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
房屋建筑物出租	2,062,509.49	
合计	<b>2,062,509.49</b>	

### 64. 境外经营实体

公司 2025 年度合并资产负债表中包含境外子公司中州国际金融控股有限公司、中州国际证券有限公司、中州国际投资有限公司、中州国际融资有限公司、Wending Zhongyuan Company Limited，合并利润表包括前述公司及本年度注销的中州国际金融集团股份有限公司。其外币资产负债表中资产、负债类项目采用资产负债表日的即期汇率折算（1 港币：0.903220 人民币）；所有者权益类项目除“未分配利润”外，均按业务发生时的即期汇率折算；利润表中的收入与费用项目，采用交易发生日的即期汇率的近似汇率折算（本年平均汇率 1 港币：

0.916169 人民币)。上述折算产生的外币报表折算差额，在所有者权益项目下单独列示。外币现金流量采用现金流量发生日的即期汇率的近似汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

## 七、 合并范围的变更

中州国际金融控股有限公司于 2023 年 11 月 3 日以书面通讯表决方式通过董事会会议决议，审议批准了开展中州国际金融集团股份有限公司的注销工作。2025 年 4 月 9 日中州国际金融集团股份有限公司已完成注销，不再纳入合并范围。

按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》的规定，本公司将以自有资金参与并满足准则规定的“控制”定义的结构化主体纳入合并报表范围。截至 2025 年 12 月 31 日，公司能够对中原证券万泽丰利 3M01 号集合资产管理计划、中原证券景行稳利 6M01 号集合资产管理计划、中原证券景行增利 6M01 号集合资产管理计划 3 支资管产品实施控制，因此本年合并范围增加上述 3 支资管产品。

## 八、 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

子公司名称	公司类型	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本	持股比例 (%)		取得方式
						直接	间接	
中原期货股份有限公司	股份有限公司	郑州市	郑州市	期货经纪	33,000 万人民币	92.29		收购
豫新投资管理(上海)有限公司	有限公司	郑州市	上海市	投资管理	16,000 万人民币		92.29	投资设立
中鼎开源创业投资管理有限公司	有限公司	郑州市	漯河市	私募股权投资基金管理	28,000 万人民币	100.00		投资设立
河南开元私募基金管理有限公司	有限公司	郑州市	洛阳市	私募股权投资基金管理	10,000 万人民币		60.00	投资设立
中州蓝海投资管理有限公司	有限公司	郑州市	许昌市	另类投资	222,600 万人民币	100.00		投资设立
中原股权交易中心股份有限公司	股份有限公司	郑州市	郑州市	区域性股权市场	35,000 万人民币	36.00		投资设立
中州国际金融控股有限公司	有限公司	香港	香港	控股公司	180,000 万港币	100.00		投资设立
中州国际融资有限公司	有限公司	香港	香港	投资银行	4,000 万港币		100.00	收购
中州国际证券有限公司	有限公司	香港	香港	证券类业务	60,000 万港币		100.00	投资设立
中州国际投资有限公司	有限公司	香港	香港	自营投资	1,000 万港币		100.00	投资设立
Wending Zhongyuan Company Limited	有限公司	香港	英属维尔京群岛	发债主体	1 美元		100.00	投资设立

1) 子公司的持股比例不同于表决权比例的原因

中原股权交易中心股份有限公司于 2015 年成立，本公司与其他投资者签订了一致行动人协定，根据该协定，本公司享有中原股权交易中心股份有限公司 51% 的表决权。

2) 对于纳入合并范围的结构化主体控制的依据

按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》的规定，本集团合并了部分结构化主体，这些结构化主体主要为资产管理计划及有限合伙企业。对于本集团同时作为结构化主体的管理人和投资人的情形，本集团综合评估其持有投资份额而享有的回报以及作为结构化主体管理人的管理人报酬是否将使本集团面临可变回报的影响重大，从而本集团应作主要责任人。

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团合并了 8 个结构化主体（2024 年 12 月 31 日：5 个结构化主体），纳入合并范围的结构化主体的总资产为人民币 752,027,952.39 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 448,623,290.94 元）。

截至 2025 年 12 月 31 日，纳入合并范围的结构化主体明细如下：

结构化主体名称	总份额/注册资本	2025 年 12 月 31 日 公司持有份额占比 (%)	直接/间接投资
河南省中原科创风险投资基金（有限合伙）	500,000,000.00	50.00	间接
河南中证开元创业投资基金（有限合伙）	110,000,000.00	20.74	间接
河南开元豫财农业创业投资基金（有限合伙）	100,000,000.00	20.40	间接
安阳普闰高新技术产业投资基金（有限合伙）	100,000,000.00	13.20	间接
河南鼎豫向北股权投资基金合伙企业（有限合伙）	200,000,000.00	30.80	间接
中原证券万泽丰利 3M01 号集合资产管理计划	57,290,199.52	33.75	间接
中原证券景行稳利 6M01 号集合资产管理计划	98,160,348.70	25.78	直接/间接
中原证券景行增利 6M01 号集合资产管理计划	28,428,051.35	28.03	间接

(2) 一级非全资子公司

子公司名称	少数股东 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	2025 年 12 月 31 日少数股 东权益余额
中原期货股份有限公司	7.71%	633,593.66	1,551,620.40	37,645,611.20
中原股权交易中心股份有 限公司	64.00%	30,182,727.66		219,259,473.05

(3) 一级非全资子公司的主要财务信息

一级非全资子公司的主要财务信息为本公司内各企业之间相互抵消前的金额，但已按合并日公允价值及统一会计政策的调整：

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	
	中原期货股份有限公司	中原股权交易中心股份有限公司
资产合计	2,992,567,369.27	358,764,241.98
负债合计	2,527,833,796.84	13,892,187.79

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	
	中原期货股份有限公司	中原股权交易中心股份有限公司
营业收入	81,003,552.20	71,266,599.65
净利润	8,219,948.83	47,160,511.97
综合收益总额	8,219,948.83	47,160,511.97
经营活动现金流量	363,720,827.61	-19,327,455.65

(续)

项目	2024 年 12 月 31 日/2024 年度	
	中原期货股份有限公司	中原股权交易中心股份有限公司
资产合计	2,854,463,962.24	309,383,276.11
负债合计	2,377,820,338.64	11,671,733.89
营业收入	107,501,403.96	-49,292,921.99
净利润	13,961,089.85	-58,675,443.62
综合收益总额	13,961,089.85	-58,675,443.62
经营活动现金流量	120,901,346.93	-22,676,164.71

## 2. 在合营企业或联营企业中的权益

### (1) 重要的合营企业或联营企业

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		会计处理方法
				直接	间接	
河南资产管理有限公司	郑州市	郑州市	其他金融业		10.00	权益法

#### 1) 持有 20%以下表决权但具有重大影响的依据

本公司之子公司中州蓝海投资管理有限公司持有河南资产管理有限公司 10%的股份，向河南资产管理有限公司派出一名董事，经评估，本公司通过子公司对其拥有重大影响。

### (2) 重要联营企业的主要财务信息

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度
	河南资产管理有限公司
资产合计	38,966,675,507.44
负债合计	23,487,775,983.86
少数股东权益	1,689,196,790.16
归属于母公司所有者权益	13,789,702,733.42
按持股比例计算的净资产份额	1,378,970,273.34
调整事项	
—其他	-570,000,000.00

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度
	河南资产管理有限公司
对联营企业权益投资的账面价值	808,970,273.34
营业收入	1,957,929,703.68
归属于母公司所有者净利润	729,527,812.98
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	54,004,542.28
归属于母公司所有者的综合收益总额	783,532,355.26
企业本年收到的来自联营企业的股利	10,000,000.00

(3) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

项目	2025 年 12 月 31 日/2025 年度	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
联营企业投资账面价值合计	93,038,206.49	164,592,917.67
下列各项按持股比例计算的合计数		
净利润	7,796,650.31	-9,281,428.31
其他综合收益		
综合收益总额	7,796,650.31	-9,281,428.31

(4) 与合营企业投资相关的未确认承诺

本集团不存在需要披露的承诺事项。

(5) 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

本集团不存在需要披露的或有事项。

3. 未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

本集团发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体，主要包括集合资产管理计划、单一资产管理计划、专项资产管理计划、合伙企业。这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并收取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。公司在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体收取管理费收入。公司所面临的可变回报并不重大或不拥有对被投资者的权利，因此未合并此类结构化主体。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司管理的未纳入合并财务报表范围的集合资产管理计划资产总额 177,979,170.44 元，单一资产管理计划的资产总额为 37,097,657.02 元，专项资产管理计划的资产总额为 379,721,304.30 元，合伙企业资产总额为 227,107,418.93 元。2025 年度，本集团在上述结构化主体中的管理服务而获得的收入为人民币 24,682,035.35 元，详见本附注“六、44.手续费及佣金净收入”。

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益分类为交易性金融资产、债权投资，以及计入应收款项的应收管理费、佣金，相关账面价值及最大风险敞口如下：

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
交易性金融资产	1,349,105,201.98	1,311,585,017.73
债权投资及应收款项	39,475,675.32	81,807,610.59
<b>合计</b>	<b>1,388,580,877.30</b>	<b>1,393,392,628.32</b>

## 九、 关联方及关联交易

### 1. 关联方关系

#### (1) 控股股东及最终控制方

截至 2025 年 12 月 31 日，河南投资集团有限公司（以下简称“河南投资集团”）直接及间接持有公司有表决权股份占公司总股份的 22.05%（注 1），为公司的控股股东。河南投资集团基本情况如下表：

控股股东名称	企业类型	注册地	业务性质	法人代表	统一社会信用代码
河南投资集团	国有企业	郑州市	投资管理	闫万鹏	914100001699542485

注 1：据公司所知，截至报告期末，河南投资集团持有公司 A 股 822,983,847 股，通过其全资附属公司大河纸业（香港）有限公司持有公司 H 股 46,733,000 股，通过港股通持有公司 H 股 153,840,000 股，合计持有公司 1,023,556,847 股，占公司总股本的 22.05%。

注 2：本公司实际控制人为河南省财政厅。

#### (2) 子公司

子公司情况详见本附注“八、1.在子公司中的权益”相关内容。

#### (3) 联营企业

本年与本集团发生关联交易的联营企业情况如下：

联营企业名称	与本公司关系
河南大河财立方传媒控股有限公司	子公司的联营企业
河南龙凤山农牧股份有限公司	子公司的联营企业
洛阳德胜生物科技股份有限公司	子公司的联营企业
民权县创新产业投资基金（有限合伙）	子公司的联营企业
漯河华瑞永磁材料股份有限公司	子公司的联营企业
河南省利盈环保科技股份有限公司	原子公司的联营企业

#### (4) 不存在控制关系的主要关联方

关联方名称	与公司的关系	统一社会信用代码/组织机构代码
-------	--------	-----------------

关联方名称	与公司的关系	统一社会信用代码/组织机构代码
河南资产管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	91410000MA448PJU6H
河南资产管理基金管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	91410100MA456R9R3R
河南安彩高科股份有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	9141000070678656XY
深圳国裕高华投资管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	914403003267120593
中富数字科技有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	91410000054727766A
中原信托有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	91410000169953018F
河南省科技投资有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	91410000169955769X
河南创业投资股份有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	914100007425233538
河南省人才集团有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	91410105MA3X6PQ842
河南天地酒店有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	91410100594892586U
河南天地酒店有限公司英才分公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	91410100050856595X
立安卓越保险经纪有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	91410100678075487T
上海汇智卓越商业管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	91310107MADM2Q3H0F
河南汇融数字科技有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	91410100MA468M0G4M
河南颐城商业管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	91410100681773585L
河南新宁现代物流股份有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	91320500628384839J
河南汇融仁达方略管理咨询有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	91410105MA9F8B3T7G
先天算力（河南）科技有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业	91410100MADF8T349W
安钢集团国际贸易有限责任公司	非控股股东的子公司	91410500172267086K
安阳钢铁股份有限公司	非控股股东的子公司	914100007191734203
河南安钢招标代理有限公司	非控股股东的子公司	91410500MA45R9KG90
江苏苏豪私募基金管理有限公司	非控股股东的子公司	91320000672504885X
中原银行股份有限公司	河南投资集团的联合营企业	9141000031741675X6
郑州银行股份有限公司	河南投资集团的联合营企业	914100001699995779
河南华祺节能环保创业投资有限公司	河南投资集团的联合营企业	91410000071384697T
河南易成新能源股份有限公司	河南投资集团的联合营企业	914102002681294387
河南农村商业联合银行股份有限公司	河南投资集团的联合营企业	91410000MAD4H3W09L
河南省南水北调对口协作产业投资基金（有限合伙）	河南投资集团的联合营企业	91410000MA40EF1J3Q
郑州中原国际航空控股发展有限公司	河南投资集团的联合营企业	91410100MA40XF1874
濮阳新兴产业投资基金合伙企业（有限合伙）	河南投资集团的联合营企业	91410900MA9MD7935Y
神马实业股份有限公司	河南投资集团的联合营企业	91410000169972489Q
中航光电科技股份有限公司	河南投资集团的联合营企业	914100007457748527
河南航空航天产业基金合伙企业（有限合伙）	河南投资集团的联合营企业	91410181MA9FN2CA6D

关联方名称	与公司的关系	统一社会信用代码/组织机构代码
长城基金管理有限公司	河南投资集团的联合营企业	914403007341583418
河南大河财立方商业保理有限公司	子公司联营企业的子公司	91410296MA459F2F41
河南省铁路建设投资集团有限公司	原子公司的少数股东	91410000694858692Q
中原资产管理有限公司	河南投资集团持股 30%以上企业	91410000356141357Q

## 2. 关联交易

### (1) 提供代理买卖证券服务产生的手续费收入

关联方名称	2025 年度	2024 年度
河南投资集团及其子公司和联合营企业	120,131.80	31,338.98
江苏苏豪私募基金管理有限公司	6.58	19,110.25
河南省铁路建设投资集团有限公司		4,021.06
安阳钢铁股份有限公司		5,645.69
公司与河南投资集团的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员等	78,374.08	53,805.86

### (2) 关联余额

关联方名称	往来科目	交易内容	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
河南投资集团	应收款项	资产管理业务收入	2,477,170.97	2,292,776.96
河南大河财立方商业保理有限公司	应收款项	承销收入	482,500.00	
河南龙凤山农牧股份有限公司	应收款项	债权资产包	3,624,646.40	3,624,646.40
中富数字科技有限公司	其他负债	软件费		120,000.00
中富数字科技有限公司	其他资产	购置资产款	549,000.00	
河南安钢招标代理有限公司	其他资产	保证金		3,800.00
河南汇融数字科技有限公司	其他资产	费用支出	11,871.07	
洛阳德胜生物科技股份有限公司	合同负债	持续督导费	56,603.77	56,603.77
安阳钢铁股份有限公司	代理买卖证券款	期货经纪业务	0.96	1,921,146.96
安钢集团国际贸易有限责任公司	代理买卖证券款	期货经纪业务		3,259,039.61
河南投资集团及其子公司和联合营企业	代理买卖证券款	证券经纪业务	34,716,848.06	24,781,741.39
公司与河南投资集团的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员等	代理买卖证券款	证券经纪业务	3,169,133.60	1,590,258.48
安阳钢铁股份有限公司	代理买卖证券款	证券经纪业务	81.89	1,077,749.01
中原资产管理有限公司	代理买卖证券款	证券经纪业务	4,656,697.22	4,653,277.44
河南省铁路建设投资集团有限公司	代理买卖证券款	证券经纪业务		1,649.71

(续表)

关联方名称	往来科目	交易内容	2025年12月31日	2024年12月31日
河南投资集团的联合营企业	银行存款	银行存款余额	1,317,992.40	1,317,051.80
河南投资集团的联合营企业	其他资产	费用支出	157,232.71	157,232.71

(3) 本集团购买关联企业产品

1) 本集团购买关联企业发行的产品余额

关联方名称	关联交易内容	2025年12月31日	2024年12月31日
河南资产基金管理有限公司	合伙基金	12,312,845.40	9,682,371.88
长城基金管理有限公司	货币基金	760,457,097.40	500,143,561.15

2) 本集团购买关联企业产品确认的损益

关联方名称	关联交易内容	2025年度	2024年度
河南资产基金管理有限公司	基金公允价值变动	6,744,469.03	1,090,679.39
长城基金管理有限公司	基金投资收益	10,313,536.25	143,561.15

(4) 公司的董事、监事、高级管理人员持有的本集团发行产品余额

关联方名称	关联交易内容	2025年度	2024年度
公司的董事、监事、高级管理人员	券商资管产品	1,675,840.58	4,434,712.30

(5) 关联租赁情况

1) 承租情况

出租方名称	租赁资产种类	2025年度		2024年度	
		支付的租金	增加的使用权资产	支付的租金	增加的使用权资产
先天算力(河南)科技有限公司	其他	1,130,400.00	2,441,254.42		

(6) 其他关联交易

关联方名称	关联交易内容	2025年度	2024年度
河南投资集团	资产管理业务收入	173,956.63	371,910.22
神马实业股份有限公司	财务顾问费收入	264,150.94	
河南大河财立方传媒控股有限公司	费用支出	952,416.09	546,918.24
河南省人才集团有限公司	费用支出	149,998.29	103,679.25
河南天地酒店有限公司	费用支出	8,181.13	76,080.11
河南天地酒店有限公司英才分公司	费用支出	16,920.06	
河南汇融仁达方略管理咨询有限公司	费用支出		432,075.47
上海汇智卓越商业管理有限公司	费用支出	22,104.15	
河南汇融数字科技有限公司	费用支出	130,581.76	
立安卓越保险经纪有限公司	费用支出	281,856.56	

关联方名称	关联交易内容	2025 年度	2024 年度
中原资产管理有限公司	债券投资收益		2,494,086.08
河南新宁现代物流股份有限公司	承销收入		3,200,000.00
河南大河财立方商业保理有限公司	承销收入	455,188.68	
中原资产管理有限公司	承销收入	7,203.09	
河南龙凤山农牧股份有限公司	股权托管费收入		10,174.18
河南农村商业银行股份有限公司	股权托管费收入		47,169.81
河南资产管理有限公司	股权托管及股票质押费收入	113,207.54	
中原信托有限公司	咨询收入、销售费收入	701,565.92	78,192.16
上海汇智卓越商业管理有限公司	大楼装修设计费	52,075.47	
河南颍城商业管理有限公司	大楼项目管理费	563,773.58	939,622.64
中富数字科技有限公司	软件费		1,113,207.55

(续表)

关联方名称	关联交易内容	2025 年度	2024 年度
河南投资集团的联合营企业	银行存款利息收入	960.60	3,086.43
河南投资集团的联合营企业	质押式回购利息支出		60,660.59
河南投资集团的联合营企业	证券投资收益		710,584.72
河南投资集团的联合营企业	应付次级债利息支出		5,282,277.79
河南投资集团的联合营企业	财务顾问费收入		943,396.23

(7) 为子公司提供担保

无。

(8) 董事、监事及职工薪酬

1) 主要管理人员薪酬

主要管理人员包括董事会和监事会成员及其他高级管理人员。2025 年度，本公司支付及应付主要管理人员薪酬（税前）如下：

单位：人民币万元

项目	2025 年度	2024 年度
主要管理人员薪酬	684.51	788.53

注：上述主要管理人员的 2025 年度薪酬尚未最终确定，最终数额待确定后另行披露。

主要管理人员薪酬不包含社会保险、企业年金、补充医疗保险及住房公积金单位缴存部分。

2025 年本公司为主要管理人员缴纳的社会保险、企业年金、补充医疗保险及住房公积金单位缴存部分为 191.57 万元；2024 年本公司为主要管理人员缴纳的社会保险、企业年金、补充医疗保险及住房公积金单位缴存部分为 243.26 万元。

2) 董事及监事薪酬

2025 年度本公司支付及应付董事及监事的薪酬（税前）如下：

单位：人民币万元

姓名	职务	薪金	工资、津贴及其他补贴	酌情奖金	社会保险、企业年金、补充医疗保险及住房公积金单位缴存部分	合计
张秋云	执行董事	---	33.93	---	12.08	46.01
	非执行董事					
李文强	非执行董事	---	---	---	---	---
冯若凡	非执行董事	---	---	---	---	---
唐进	非执行董事	---	---	---	---	---
田圣春	非执行董事	---	---	---	---	---
陈志勇	独立非执行董事	19.00	---	---	---	19.00
王辉	独立非执行董事	---	---	---	---	---
王慧轩	独立非执行董事	---	---	---	---	---
杜晓堂	独立非执行董事	---	---	---	---	---
鲁智礼	执行董事	---	25.42	---	7.13	32.55
	非执行董事					
李兴佳	非执行董事	---	---	---	---	---
曾崧	独立非执行董事	17.50	---	---	---	17.50
贺俊	独立非执行董事	15.00	---	---	---	15.00
朱军红	职工董事	---	23.38	---	6.95	30.33
	监事会主席					
魏志浩	股东代表监事	---	---	---	---	---
李志锋	股东代表监事	---	---	---	---	---
张博	股东代表监事	---	---	---	---	---
项思英	独立监事	6.00	---	---	---	6.00
夏晓宁	独立监事	6.00	---	---	---	6.00
巴冠华	职工代表监事	---	17.83	---	7.08	24.91
许昌玉	职工代表监事	---	15.32	---	6.90	22.22
肖怡忱	职工代表监事	---	19.32	---	6.85	26.17

注：上述董事、监事的 2025 年度薪酬尚未最终确定，最终数额待确定后另行披露。

2024 年度本公司支付及应付董事及监事的薪酬（税前）如下：

单位：人民币万元

姓名	职务	薪金	工资、津贴及其他补贴	酌情奖金	社会保险、企业年金、补充医疗保险及住房公积金单位缴存部分	合计
鲁智礼	执行董事	---	55.45	---	18.58	74.03

姓名	职务	薪金	工资、津贴及其他补贴	酌情奖金	社会保险、企业年金、补充医疗保险及住房公积金单位缴存部分	合计
李兴佳	非执行董事	---	---	---	---	---
张秋云	非执行董事	---	---	---	---	---
唐进	非执行董事	---	---	---	---	---
田圣春	非执行董事	---	---	---	---	---
张东明	独立非执行董事	25.00	---	---	---	25.00
陈志勇	独立非执行董事	25.00	---	---	---	25.00
曾崧	独立非执行董事	25.00	---	---	---	25.00
贺俊	独立非执行董事	25.00	---	---	---	25.00
朱军红	监事会主席	---	24.32	---	10.84	35.16
魏志浩	股东代表监事	---	---	---	---	---
李志锋	股东代表监事	---	---	---	---	---
张博	股东代表监事	---	---	---	---	---
项思英	独立监事	12.00	---	---	---	12.00
夏晓宁	独立监事	12.00	---	---	---	12.00
肖怡忱	职工代表监事	---	50.08	---	16.01	66.09
巴冠华	职工代表监事	---	32.58	---	14.65	47.23
许昌玉	职工代表监事	---	37.69	---	15.69	53.38

在 2025 年度和 2024 年度内本公司未向任何董事、监事支付特殊薪酬用以吸引其加入本公司、或作为其加入本公司的奖励、或作为其被解职的补偿。除上述之外，董事、监事无其他退休福利。

在 2025 年度和 2024 年度内本公司未向第三方支付补偿以使上述董事、监事为本公司提供相关服务。

### 3) 五名最高薪酬人士

于 2025 年度，本公司五名最高薪酬人士从公司实际获得的薪酬（税后）如下：

单位：人民币元

项目	2025 年度	2024 年度
工资、津贴及其他福利	2,129,443.74	3,016,088.86
退休金	217,963.20	272,448.00
酌情奖金	5,380,144.43	6,601,506.02
合计	7,727,551.37	9,890,042.88

薪酬位于以下范围的员工人数列示如下：

范围	员工人数	
	2025 年度	2024 年度
1,000,001 元至 1,500,000 元	2	1
1,500,001 元至 2,000,000 元	3	1
2,000,001 元至 2,500,000 元		2

范围	员工人数	
	2025 年度	2024 年度
2,500,001 元至 3,000,000 元		1
3,000,001 元至 3,500,000 元		
3,500,001 元至 4,000,000 元		
4,000,001 元至 4,500,000 元		
4,500,001 元至 5,000,000 元		
5,000,001 元至 5,500,000 元		
5,500,001 元至 6,000,000 元		
<b>合计</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

注：本年度本公司向以上非董事或非监事个人支付的薪酬均为基于以上人员向本公司提供服务的所得。五名最高薪酬人士从公司实际获得的薪酬包含以前年度递延薪酬。

#### 4) 主要管理人员贷款及垫款

本公司于报告期末，无向董事会、监事会成员及其他高级管理人员发放贷款及垫款的情形。

## 十、与金融工具相关的风险

### 1. 概述

本集团的风险管理目标是秉持资本、风险与收益相匹配的风险管理理念，以承担适度风险，实现业务规模、盈利能力与风险承受能力的最优平衡，为股东带来持续稳定的利润回报。本集团的风险管理策略旨在识别及评估本集团面对的各种风险，设定适当风险承受水平，及时可靠计量及监测风险，确保风险控制在可承受范围内。

本集团面对的主要风险包括：市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、合规风险及信息技术风险等。本集团已采取风险管理政策与程序以识别及评估这些风险，并设立适当风险指标、风险限额水平、风险政策及内部控制程序，且通过信息系统持续监控及管理风险。

公司风险管理组织架构由四个层次构成：第一层为董事会及其风险控制委员会、审计委员会；第二层为经理层；第三层为风险管理部门；第四层为各部门、分支机构及子公司。

董事会承担全面风险管理的最终责任，主要职责包括：推进公司风险文化建设；审议批准公司风险管理战略，推动其在公司经营管理中有效实施；审议批准公司全面风险管理的基本制度、风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额；审议公司定期风险评估报告等。

经理层承担全面风险管理的主要责任，主要职责包括：制定践行公司风险文化、风险管理理念的相关制度，引导全体员工遵循良好的行为准则和职业操守；拟定风险管理战略，制定公司风险管理制度，并适时调整；建立健全公司全面风险管理的经营管理架构，明确全面风险管理职能部门、业务部门以及其他部门在风险管理中的职责分工，建立部门之间有效制衡、相互

协调的运行机制；制定风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额等的具体执行方案，确保其有效落实，并对其执行情况进行监督，及时分析原因，根据董事会的授权进行处理；定期评估公司整体风险和各类重要风险管理状况，解决风险管理中存在的问题并向董事会报告；建立体现风险管理有效性的全员绩效考核体系；建立完备的信息技术系统和数据质量控制机制等。

公司设立风险管理总部等职能部门履行风险管理职责，对公司经营中的各类风险进行识别、评估、监测和报告，指导和检查各部门、分支机构及子公司的风险管理工作。风险管理总部的主要职责包括：推动构建并不断完善公司全面风险管理体系；建立公司风险文化培训、宣导及相应的监督考核机制，制定并实施覆盖公司全体员工的风险文化培训、宣导计划；组织拟订风险偏好、风险容忍度和风险限额等，为公司提供决策依据，并监控、监督其执行情况；组织识别公司各项业务与管理环节的风险，参与新业务的风险控制机制设计及方案审核评估；监测公司业务与管理活动中的风险，揭示公司整体及各类风险状况和水平，组织实施风险预警工作；组织开展风险评估，定性描述或定量计量公司风险水平；建立通畅的风险信息沟通与传递机制，进行风险报告，为业务决策提供风险管理建议；指导和检查各部门、分支机构及子公司的风险管理工作，对各部门、分支机构及子公司进行风险管理考核；推进建设风险管理信息技术系统等。

各部门、分支机构及子公司承担风险管理的直接责任，主要职责包括：落实公司风险管理制度和流程措施、风险偏好、风险限额和风控标准；制定并实施本单位业务与管理活动相关风险管理制度、关键业务环节的操作流程；全面了解并在决策中充分考虑与业务、管理活动相关的各类风险，从源头识别、分析、评估和监测本单位的各类风险，并在授权范围内进行风险应对等。

## 2. 信用风险

信用风险是指因融资方、交易对手或发行人等违约导致损失的风险。本公司的信用风险主要来自金融资产，金融资产包括银行存款、结算备付金、其他债权投资、买入返售金融资产、债权投资、融出资金、委托贷款、其他流动资产及存出保证金。

本集团的银行存款主要存入国有商业银行或股份制商业银行，而结算备付金则存入中国证券登记结算有限责任公司，相关信用风险较低。

自营交易方面，通过证券交易所或中国证券登记结算有限责任公司进行交易时，对手方的违约风险较低，而通过银行间市场进行交易时，本集团会对对手方进行评估，仅选择认可信用评级之对手方交易。本公司投资信用评级可接受的债券并监控发行人的营运情况及信用等级的不利变化。

融资类业务包括融出资金及融出证券。这类金融资产的主要信用风险为客户无法偿还本金、利息或向客户借出的证券。本集团以客户为单位监管融资交易客户的账户，如有需要，将催缴额外保证金、现金担保物或证券。融出资金以担保物比率监管，确保所担保资产的价值足够支付垫款。于2025年12月31日及2024年12月31日，本集团客户的担保物价值足以抵抗融资类业

务的信用风险。

本集团的信用风险亦来自证券及期货经纪业务。若客户未能存入充足的交易资金，本集团或须使用本身资金完成交易结算。本集团要求客户在本集团代其结算前全部存入所有交易所需现金，借以降低相关信用风险，确保恰当管理有关风险。

本集团投资经过适当审批流程的理财产品、资产管理计划和信托计划。

本公司股票质押式回购业务的信用风险控制主要通过对客户风险教育、客户征信与资信评估、授信管理、担保证券风险评估、合理设定限额指标、逐日盯市、客户风险提示、强制平仓、司法追索等方式实现。另外，对于违约客户、担保证券不足客户、正常客户的融资，公司均按照企业会计准则第22号的规定，按照审慎原则计提减值准备。

### 预期信用损失计量

自2018年1月1日新金融工具准则首次执行，对于以摊余成本计量的金融资产（包括融出资金、买入返售金融资产和债权投资）和其他债权投资，本集团应用一般方法计量其预期信用损失，预期信用损失的计量中使用了模型和假设。这些模型和假设涉及未来的宏观经济情况和客户的信用行为（例如，客户违约的可能性及相应损失）。本集团应用简易方法计量应收款项及其他应收款的预期信用损失，根据简易方法，本集团按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对应用一般方法计量预期信用损失的金融资产，本集团运用自金融资产初始确认之后信用质量发生三阶段变化的减值模型分别计量预期信用损失，具体包括：

-自初始确认后信用风险未发生显著增加的金融工具进入阶段一，且本集团对其信用风险进行持续监控。

-如果识别出自初始确认后信用风险发生显著增加，但并未将其视为已发生信用减值的工具，则本集团将其转移至阶段二。

-对于已发生信用减值的金融工具，则划分为阶段三。

阶段一金融工具按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备，阶段二和阶段三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损失准备。购入或源生已发生信用减值的金融资产是指在初始确认时即存在信用减值的金融资产，这些金融资产按照相当于该金融资产整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于阶段一和阶段二的上述金融资产，管理层考虑了前瞻性因素，运用包含违约概率、违约损失率及违约风险敞口等关键参数的风险参数模型法评估损失准备。对于阶段三已发生信用减值的上述金融资产，管理层通过预估未来与该金融资产相关的现金流，计量损失准备。

本集团根据会计准则的要求在预期信用损失计量中使用了判断、假设和估计，包括：判断信用风险显著增加的标准；选择计量预期信用损失的适当模型和假设；针对不同类型的产品，在计量预期信用损失时确定需要使用的前瞻性信息和权重。

#### 预期信用损失计量的参数、假设及估计技术

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

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

-违约概率是指借款人在未来12个月或在整个剩余存续期，无法履行其偿付义务的可能性。本集团计算违约概率考虑的主要因素有：融资类业务维持担保比例及担保证券的波动特征等；债券投资业务经评估后的外部信用评级信息等。

-违约损失率是指本集团对违约风险敞口发生损失程度作出的预期。本集团计算违约损失率考虑的主要因素有：融资类业务担保品的市值、可变现能力及处置周期，融资人的信用状况及还款能力等；债券投资业务的发行人和债券的类型等。

-违约风险敞口是指，在未来12个月或在整个剩余存续期中，在违约发生时，本集团应被偿付的金额。

#### 信用风险显著增加的判断标准

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

针对融资类业务，若采取追保措施，维持担保比例低于平仓线，则表明作为抵押的担保品价值或第三方担保质量显著下降，本集团认为该类融资类业务的信用风险显著增加。

如果借款人或债务人在合同付款日后逾期超过30天未付款，则视为该金融工具已经发生信用风险显著增加。

于2025年12月31日，本集团将货币资金、结算备付金、存出保证金以及买入返售金融资产中的债券逆回购等金融工具视为具有较低信用风险而不再比较资产负债表日的信用风险与初始确认时相比是否显著增加。

#### 已发生信用减值资产的定义

根据新金融工具准则判断金融工具是否发生信用减值时，本集团所采用的界定标准，与内

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

-债务人在合同付款日后逾期超过90天仍未付款；

-融资融券业务或股票质押式回购业务采取强制平仓措施、担保物价值已经不能覆盖融资金额；

-债券发行人或债券的最新外部评级存在违约级别；

-债务人发生重大财务困难；

-由于债务人财务困难导致相关金融资产的活跃市场消失；

-债权人由于债务人的财务困难作出让步；

-债务人很可能破产或其他财务重组等。

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

#### 前瞻性信息

信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。本集团通过历史数据分析，识别出影响各资产组合的信用风险及预期信用损失的关键经济指标，主要包括企业景气指数。本集团通过进行回归分析确定这些经济指标历史上与违约概率、违约敞口和违约损失率之间的关系，并通过预测未来经济指标确定预期的违约概率、违约敞口和违约损失率。

除了提供基本经济情景外，本集团也提供了其他可能的情景及情景权重。针对每一个主要产品类型分析、设定不同的情景，以确保考虑到指标非线性发展特征。本集团在每一个资产负债表日重新评估情景的数量及其特征。

本集团认为，在2025年12月31日及2024年12月31日，对于公司的所有资产组合，应当考虑应用3种不同情景来恰当反映关键经济指标发展的非线性特征。本集团结合统计分析及专家判断来确定情景权重，也同时考虑了各情景所代表的可能结果的范围。

本集团在判断信用风险是否发生显著增加时，使用了基准及其他情景下的整个存续期违约概率乘以情景权重，并考虑了定性和定量指标。本集团以加权的12个月预期信用损失（阶段一）或加权的整个存续期预期信用损失（阶段二及阶段三）计量相关的损失准备。上述加权的信用损失是由各情景下预期信用损失乘以相应情景的权重计算得出。

与其他经济预测类似，对预计经济指标和发生可能性的估计具有高度的固有不确定性，因

此实际结果可能同预测存在重大差异。本集团认为这些预测体现了公司对可能结果的最佳估计。

### 敏感性分析

预期信用损失计量对模型中使用的参数、前瞻性预测的宏观经济变量、经济场景权重及运用专家判断时考虑的其他因素等是敏感的。这些参数、假设和判断的变化将对信用风险显著增加以及预期信用损失计量产生影响。

### 担保物及其他信用增级措施

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

### 信用风险敞口分析

本集团融资类业务客户资产质量良好，大部分融资类业务维持担保比达到平仓线以上，债券逆回购业务存在充分的抵押物，资产预期不会发生违约。

### 最大信用风险敞口：

单位：人民币万元

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
货币资金	1,928,883.80	1,440,098.40
结算备付金	340,168.47	453,132.53
融出资金	1,093,743.56	932,676.18
衍生金融资产		1,612.68
存出保证金	113,210.87	121,679.96
应收款项	12,678.35	33,101.38
买入返售金融资产	70,903.69	144,500.17
交易性金融资产	1,429,731.40	1,332,513.31
债权投资	7,373.49	4,984.67
其他债权投资	314,591.82	11,433.10
其他权益工具投资	140.00	140.00
其他资产	5,490.94	5,904.19
<b>合计</b>	<b>5,316,916.39</b>	<b>4,481,776.57</b>

### 信用质量情况分析

截至2025年12月31日，各金融资产项目的信用质量情况如下：

单位：人民币万元

项目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
委托贷款			1,439.74	1,439.74
融出资金	1,097,042.30		4,917.56	1,101,959.86
其他债权投资	314,591.82			314,591.82
债权投资	5,716.86		32,206.14	37,923.00
买入返售金融资产	70,922.54			70,922.54
<b>小计</b>	<b>1,488,273.52</b>		<b>38,563.44</b>	<b>1,526,836.96</b>
减：减值准备	3,523.81		36,901.36	40,425.17
<b>合计</b>	<b>1,484,749.71</b>		<b>1,662.08</b>	<b>1,486,411.79</b>

### 3. 流动性风险

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

为防范流动性风险，采取如下措施：一是强化资金头寸和现金流管理，采用大额资金提前预约模式，加强大额资金的监控及管理，科学预测未来不同时间段的现金流缺口，确保融资安排和业务用资节奏的一致性；二是积极拓展融资渠道、综合运用多种融资方式、均衡债务到期分布，提高融资的多元化和稳定程度，避免因融资渠道过于单一或债务集中到期的偿付风险；三是建立流动性储备资金运作管理机制，合理设置流动性储备资金最低持有规模和优质流动性资产配置比例，持有较为充足的优质流动性资产，确保公司能够及时变现足额资金应对在正常和压力情景下出现的资金缺口；四是采用以净资本、流动性为核心的风险监控体系，对风险控制指标进行监控，并使用压力测试评估业务活动对公司流动性的影响；五是建立并持续完善流动性风险应急机制，定期开展流动性风险应急演练，以确保公司流动性危机应对的及时性和有效性。

本集团持有的金融负债按未折现剩余合同义务到期期限分析如下

单位：人民币万元

非衍生金融负债	2025 年 12 月 31 日						合计
	应要求偿还	1 个月以内	1-3 个月	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	
短期借款							
应付短期融资款		70,309.01	110,716.16	101,416.65			282,441.82
拆入资金		303,086.16					303,086.16
交易性金融负债		50,803.20		9,155.38	21,697.81	13,389.94	95,046.33
卖出回购金融资产款		701,885.50					701,885.50
代理买卖证券款	2,170,239.62						2,170,239.62
应付债券		2,041.12		13,707.45	726,561.26		742,309.83
应付款项	13,305.70						13,305.70
其他负债	27,948.85						27,948.85
<b>合计</b>	<b>2,211,494.17</b>	<b>1,128,124.99</b>	<b>110,716.16</b>	<b>124,279.48</b>	<b>748,259.07</b>	<b>13,389.94</b>	<b>4,336,263.81</b>

(续)

非衍生金融负债	2024 年 12 月 31 日						合计
	应要求偿还	1 个月以内	1-3 个月	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	
短期借款		2.28	704.55				706.83
应付短期融资款		19,675.61	292,356.31	81,074.32			393,106.24
拆入资金		266,054.45		131,448.99			397,503.44
交易性金融负债		43,636.05		13,280.21		972.51	57,888.77
卖出回购金融资产款		528,945.34					528,945.34
代理买卖证券款	1,647,601.04						1,647,601.04
应付债券		2,041.12	3,700.16	8,758.99	628,267.80		642,768.07
应付款项	20,533.90						20,533.90
其他负债	20,264.27						20,264.27
<b>合计</b>	<b>1,688,399.21</b>	<b>860,354.85</b>	<b>296,761.02</b>	<b>234,562.51</b>	<b>628,267.80</b>	<b>972.51</b>	<b>3,709,317.90</b>

#### 4. 市场风险

市场风险是指所持有的金融工具的公允价值因市场价格不利变动而发生的风险，包括利率风险、价格风险、汇率风险等。公司涉及市场风险的业务主要来自于自营投资，价格风险和利率风险对投资业务影响较大。在市场风险方面，公司遵循稳健、审慎的原则，准确定义、统一测量和审慎评估公司承担的市场风险。公司对于方向性投资业务坚持风险可控、规模适中的风险管理策略，承担适度规模的风险头寸。

##### （1）利率风险

利率风险是指本集团的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本集团受市场利率变动影响的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金及债券投资等。

本集团利用敏感性分析作为监控利率风险的主要工具。在其他变量不变的假设条件下，采用敏感性分析衡量利率发生变化时，可能对利润总额和股东权益产生的影响。本集团主要的利率敏感性资产和负债的币种和期限结构基本匹配，本集团的债券投资主要以买入持有稳健策略和利差套利策略为主，对自营业务杠杆倍数、债券评级、基点价值进行控制，以防范和降低利率风险。

本集团金融资产及金融负债其合同约定重新定价日或到期日（以较早者为准）之前的剩余期限：

单位：人民币万元

项目	2025 年 12 月 31 日						
	1 个月以内	1-3 个月	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	不计息	合计
货币资金	1,928,875.36					8.44	1,928,883.80
结算备付金	340,168.47						340,168.47
融出资金	39,709.00	308,253.03	745,781.53				1,093,743.56
存出保证金	3,662.29					109,548.58	113,210.87
应收款项						12,678.35	12,678.35
买入返售金融资产	59,549.70	1,957.01	9,396.98				70,903.69
交易性金融资产	12,553.06	10,650.12	117,802.29	861,819.26	307,692.54	401,280.50	1,711,797.77
债权投资	1,662.09	63.08	183.79	5,464.53			7,373.49
其他债权投资		5,141.86		146,654.09	162,795.87		314,591.82
其他资产						5,490.94	5,490.94
<b>金融资产小计</b>	<b>2,386,179.97</b>	<b>326,065.10</b>	<b>873,164.59</b>	<b>1,013,937.88</b>	<b>470,488.41</b>	<b>529,006.81</b>	<b>5,598,842.76</b>
应付短期融资款	70,278.13	109,959.33	99,571.26				279,808.72
拆入资金	303,030.84						303,030.84
交易性金融负债	50,803.20		9,155.38	21,697.81	13,389.94		95,046.33
卖出回购金融资产款	701,719.04						701,719.04
代理买卖证券款	2,170,239.62						2,170,239.62
应付债券	1,902.08		7,117.67	703,108.05			712,127.80
应付款项						13,305.70	13,305.70
其他负债						27,948.85	27,948.85
<b>金融负债小计</b>	<b>3,297,972.91</b>	<b>109,959.33</b>	<b>115,844.31</b>	<b>724,805.86</b>	<b>13,389.94</b>	<b>41,254.55</b>	<b>4,303,226.90</b>
<b>利率敏感度缺口</b>	<b>-911,792.94</b>	<b>216,105.77</b>	<b>757,320.28</b>	<b>289,132.02</b>	<b>457,098.47</b>	<b>487,752.26</b>	<b>1,295,615.86</b>

(续)

项目	2024年12月31日						
	1个月以内	1-3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	不计息	合计
货币资金	1,440,091.07					7.33	1,440,098.40
结算备付金	453,132.53						453,132.53
融出资金	28,379.06	176,083.30	727,231.97	981.85			932,676.18
衍生金融资产						1,612.68	1,612.68
存出保证金	18,966.22					102,713.74	121,679.96
应收款项						33,101.38	33,101.38
买入返售金融资产	115,981.55	8,465.61	20,053.01				144,500.17
交易性金融资产	14,903.00	8,518.88	519,359.04	335,168.41	345,025.25	539,950.16	1,762,924.74
债权投资	4,984.67						4,984.67
其他债权投资				5,241.21	6,191.89		11,433.10
其他资产						5,904.19	5,904.19
<b>金融资产小计</b>	<b>2,076,438.10</b>	<b>193,067.79</b>	<b>1,266,644.02</b>	<b>341,391.47</b>	<b>351,217.14</b>	<b>683,289.48</b>	<b>4,912,048.00</b>
短期借款	0.83	700.00					700.83
应付短期融资款	19,655.19	290,741.90	79,251.87				389,648.96
拆入资金	266,038.26		130,222.11				396,260.37
交易性金融负债	43,636.05		13,280.21		972.51		57,888.77
卖出回购金融资产款	528,908.44						528,908.44
代理买卖证券款	1,647,601.04						1,647,601.04
衍生金融负债						199.66	199.66
应付债券	1,902.08	2,974.25	4,306.66	602,090.00			611,272.99
应付款项						20,533.90	20,533.90

项目	2024年12月31日						
	1个月以内	1-3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	不计息	合计
其他负债						20,264.27	20,264.27
<b>金融负债小计</b>	<b>2,507,741.89</b>	<b>294,416.15</b>	<b>227,060.85</b>	<b>602,090.00</b>	<b>972.51</b>	<b>40,997.83</b>	<b>3,673,279.23</b>
利率敏感度缺口	<b>-431,303.79</b>	<b>-101,348.36</b>	<b>1,039,583.17</b>	<b>-260,698.53</b>	<b>350,244.63</b>	<b>642,291.65</b>	<b>1,238,768.77</b>

## (2) 价格风险

价格风险指金融工具的公允价值或未来现金流量因市价变动而波动的风险(因利率或货币风险引起的风险除外), 而不论有关变动是否由个别金融工具或其发行人这类特定因素或影响市场交易的所有同类金融工具的因素所引起。

本集团的价格风险主要涉及权益类证券、投资基金、可转换债券、衍生工具及集合资产管理计划, 这些金融产品的价值会由于市场价格变动而波动。

本集团的价格风险管理政策规定要设定及管理投资目标。本集团通过持有适当分散的投资组合、设定不同证券投资限额及密切监控投资组合以减少风险集中于任何特定行业或发行人等手段管理价格风险。本集团运用衍生工具合约对冲投资组合中的风险。

以下敏感度分析, 假设所有其他变量维持不变的情况下, 股票、基金、可转换债券、衍生工具和集合资产管理计划的价格上升或下降10%, 对所得税前利润及所得税前其他综合收益的影响, 下述正数表示所得税前利润及所得税前其他综合收益增加, 负数表示所得税前利润及所得税前其他综合收益减少。

单位: 人民币万元

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	利润总额	其他综合收益	利润总额	其他综合收益
上升 10%	9,236.58		9,083.01	
下降 10%	-9,236.58		-9,083.01	

## (3) 汇率风险

汇率的波动会给本集团带来一定的汇兑风险。截至 2025 年 12 月 31 日, 本集团外币资产和外币负债相对于总资产和总负债的占比均低于 5%, 由于外币在本集团资产负债及收入结构中所占比例较低, 本集团认为汇率风险对经营影响较小。

## 5. 操作风险

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

本集团强调业务规模、获利与风险管理能力的匹配, 不因对利润的追求而牺牲对操作风险的管控。本集团强调在稳健控制操作风险的前提下开展各项证券公司业务。在成本允许的情况下, 本集团将持续强化操作风险管理体系, 落实内部控制制度, 达到既定业务收入下操作风险的可控。

## 6. 合规风险

合规风险是指因公司或其工作人员的经营管理或执业行为违反法律法规和准则而使公司被依法追究法律责任、采取监管措施、给予纪律处分、出现财产损失或商业信誉损失的风险。

公司对合规风险的管理主要包括：一是及时跟踪法律法规和准则，结合公司实际情况持续健全完善合规管理制度体系，同时，督导各单位及时制定修订其内部管理制度、完善业务流程；积极开展合规文化建设，完善自我约束机制；二是对公司制度、重大决策、新产品、新业务方案等进行合规审查；三是为经营管理层及各单位提供合规建议及咨询，并对经营管理活动的合规性进行监督检查；四是严格落实合规考核与问责机制，切实发挥考核导向、问责警示的作用；五是按规定履行内外部合规报告义务；六是依据公司反洗钱相关制度，组织推动各单位开展洗钱风险防控工作；七是加强合规管理人员培训管理，持续建设合规意识强、专业能力过硬的合规管理队伍。通过合规咨询、合规审查、合规检查、合规监测等多种方式，及时对公司经营管理中的相关合规风险进行识别、评估和管理，将合规管理贯穿于决策、执行、监督、反馈等各个环节，并纳入公司运营管理的全流程。

## 7. 资本管理

本集团的资本管理目标为：

- 保障本集团的持续经营能力，以便持续为股东及其他利益相关者带来回报及利益；
- 支持本集团的稳定及增长；
- 维持稳健的资本基础以支持业务发展；
- 遵守中国法规的资本规定。

中国证监会于 2020 年颁布《证券公司风险控制指标管理办法》（2020 年修订版），并于 2020 年 3 月 20 日起施行。根据上述管理办法，本集团需持续符合下列风险控制指标标准：

风险覆盖率不得低于 100%；

资本杠杆率不得低于 8%；

流动性覆盖率不得低于 100%；

净稳定资金率不得低于 100%。

## 十一、 公允价值的披露

### 1. 以公允价值计量的资产和负债的金额和公允价值计量层次

下表列示了本集团在每个资产负债表日以公允价值计量的资产和负债于本报告期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；

第二层次输入值包括：1) 活跃市场中类似资产或负债的报价；2) 非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；3) 除报价以外的其他可观察输入值，包括在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线、隐含波动率和信用利差等；4) 市场验证的输入值等。

第三层次输入值：相关资产或负债的不可观察输入值。

下表按公允价值三个层次列示了本集团以公允价值计量的金融工具于资产负债表日的账面价值。

项目	2025 年 12 月 31 日公允价值			
	第一层次	第二层次	第三层次	合计
交易性金融资产	612,707,322.51	15,278,233,918.16	1,227,036,493.34	17,117,977,734.01
（1）债券投资		12,948,208,836.13		12,948,208,836.13
（2）股权投资	358,090,471.70		240,910,496.82	599,000,968.52
（3）公募基金	254,616,850.81	1,967,045,876.57		2,221,662,727.38
（4）其他		362,979,205.46	986,125,996.52	1,349,105,201.98
其他债权投资		3,145,918,204.30		3,145,918,204.30
其他权益工具投资			1,400,000.00	1,400,000.00
衍生金融资产				
<b>合计</b>	<b>612,707,322.51</b>	<b>18,424,152,122.46</b>	<b>1,228,436,493.34</b>	<b>20,265,295,938.31</b>
交易性金融负债		492,320,856.43	458,142,492.31	950,463,348.74
衍生金融负债				
<b>合计</b>		<b>492,320,856.43</b>	<b>458,142,492.31</b>	<b>950,463,348.74</b>

(续表)

项目	2024 年 12 月 31 日公允价值			
	第一层次	第二层次	第三层次	合计
交易性金融资产	603,763,221.79	15,659,567,905.76	1,365,916,242.87	17,629,247,370.42
（1）债券投资	3,786,003.29	11,980,907,497.55	35,345,400.00	12,020,038,900.84
（2）股权投资	419,212,081.68		321,577,692.54	740,789,774.22
（3）公募基金	180,765,136.82	3,352,428,810.57		3,533,193,947.39
（4）其他		326,231,597.64	1,008,993,150.33	1,335,224,747.97
其他债权投资		114,330,970.55		114,330,970.55
其他权益工具投资			1,400,000.00	1,400,000.00

项目	2024 年 12 月 31 日公允价值			
	第一层次	第二层次	第三层次	合计
衍生金融资产	883,600.00		15,243,160.68	16,126,760.68
<b>合计</b>	<b>604,646,821.79</b>	<b>15,773,898,876.31</b>	<b>1,382,559,403.55</b>	<b>17,761,105,101.65</b>
交易性金融负债		223,811,867.81	355,075,799.85	578,887,667.66
衍生金融负债	1,996,580.00			1,996,580.00
<b>合计</b>	<b>1,996,580.00</b>	<b>223,811,867.81</b>	<b>355,075,799.85</b>	<b>580,884,247.66</b>

## 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

活跃市场交易的金融工具的公允价值根据资产负债表日的市场报价确定。倘若从交易所、经销商，及时及定期获得报价，且该等报价反映实际及定期发生的以公平磋商为基准的市场交易，一个市场则被视为活跃。以资产负债表日的收盘价确定公允价值，此类工具被纳入第一层次，纳入第一层次的工具主要包括证券交易所的股票及公募基金。

## 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

非活跃市场购买的金融工具，其公允价值采用估值技术确定。该等估值技术充分使用可获得的可观察市场数据，并尽可能不依赖实体特定估计。倘若按公允价值计量一项工具所需的所有主要输入参数均可观察获得，则该项工具列入第二层次。

### 债券投资：

债券投资采用债券登记结算机构估值系统报价。相关报价机构在形成过程中采用了反映市场状况的可观察输入值。

### 公募基金：

公募基金根据资产负债表日基金的资产净值确定公允价值。基金的资产净值通常根据基础投资（投资组合中的债务工具或公开交易权益工具）的公允价值和相关费用确定，或由第三方（如注册和结算机构）根据贴现现金流模型进行估值。

### 其他：

本集团投资的其他金融资产主要为集合资产管理产品、基金理财产品、信托计划和银行理财产品。公允价值由与其份额相对应的产品净值或使用估值技术确定。估值技术要求的可观察输入值包括投资目标的市场价格和利率等。这些都是可观察的输入值。

下表列示第二层次主要金融工具的相关估值技术和输入参数：

金融工具	公允价值层级	估值技术及主要输入参数	重要不可观察输入参数	不可观察输入参数对公允价值的影响
交易性金融资产				
-债券	第二层次	债券登记结算机构估值系统报价	不适用	不适用
-公募基金	第二层次	资产负债表日基金的资产净值	不适用	不适用

金融工具	公允价值层级	估值技术及主要输入参数	重要不可观察输入参数	不可观察输入参数对公允价值的影响
-集合资产管理产品、基金理财产品、信托计划和银行理财产品	第二层次	对应于其份额或使用估值技术的产品净值	不适用	不适用
其他债权投资				
-债券	第二层次	债券登记结算机构估值系统报价	不适用	不适用

**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**

倘若一个或多个主要输入参数并非根据可观察市场数据确定，则该项工具列入第三层次。对于非上市股权投资、债券投资、信托产品及金融负债等，本集团采用估值技术来确定其公允价值，估值技术包括现金流折现法和市场比较法等。其公允价值的计量采用了重要的不可观察参数，比如流动性折扣、波动率和市场乘数等。非上市股权投资、债券投资、其他投资及金融负债的公允价值对这些不可观察输入值的合理变动无重大敏感性。其他权益工具投资为期货会员资格，不具备活跃市场，按照成本确定。

2025 年度，本集团上述持续第三层次公允价值计量所使用的估值技术并未发生变更。

**5. 第三层次金融工具的变动**

项目	2025 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日
交易性金融资产	1,365,916,242.87		138,879,749.53	1,227,036,493.34
交易性金融负债	355,075,799.85	103,066,692.46		458,142,492.31
其他权益工具投资	1,400,000.00			1,400,000.00
衍生金融资产	15,243,160.68		15,243,160.68	

(续表)

项目	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日
交易性金融资产	2,222,588,119.57		856,671,876.70	1,365,916,242.87
交易性金融负债	578,564,904.36		223,489,104.51	355,075,799.85
其他权益工具投资	1,400,000.00			1,400,000.00
衍生金融资产	27,202,732.17		11,959,571.49	15,243,160.68
衍生金融负债	15,850,099.39		15,850,099.39	

就第三层次金融工具而言，公允价值采用估值法(如贴现现金流量模型及其他类似技术)确定。第三层次的公允价值计量分类，一般由非可观察输入参数对计量总体公允价值的重要性确定。下表列示第三层次主要金融工具的相关估值技术和输入参数：

金融资产/金融负债	公允价值层级	估值技术及主要输入参数	重要不可观察输入参数	不可观察输入参数与公允价值的关系
交易性金融资产				
私募股权基金	第三层次	-用基于预期可收回金额估计的未来现金流量，按反映管理层对预期风险水平最佳估计的贴现率贴现现金流量；	-预期未来现金流量； -预期收回日期； -与预期风险水平对应的贴现率；	-未来现金流量越高，公允价值越高； -到期日期越早，公允价值越高； -贴现率越低，公允价值越高；
-信托计划	第三层次	-用基于预期可收回金额估计的未来现金流量，按反映管理层对预期风险水平最佳估计的贴现率贴现现金流量；	-预期未来现金流量 -预期收回日期 -与预期风险水平对应的贴现率	-未来现金流量越高，公允价值越高； -到期日期越早，公允价值越高； -贴现率越低，公允价值越高；
-私募可转换债券	第三层次	-用基于预期可收回金额估计的未来现金流量，按反映管理层对预期风险水平最佳估计的贴现率贴现现金流量； -期权定价模型；	-预期未来现金流量 -预期收回日期 -与预期风险水平对应的贴现率 -股价波动率	-未来现金流量越高，公允价值越高； -到期日期越早，公允价值越高； -贴现率越低，公允价值越高； -股价波动越大，公允价值越高；
-非上市股权	第三层次	-采用可比公司法选择与目标公司重要财务指标类似的相同行业的可比公司，计算可比公司的 PE、PB 和 PS；考虑流动性折扣，估计股权预计退出日期，计算可比公司的波动率，采用期权模型，计算可比公司的流动性折扣	-预期收回日期 -股价波动率	-预计收回日期越早，公允价值越高； -股价波动越大，公允价值越高；
交易性金融负债	第三层次	-用基于预期应付金额估计的未来现金流量，按反映管理层对预期风险水平最佳估计的贴现率贴现现金流量	-预期未来现金流量 -预期付款日期 -与预期风险水平对应的贴现率	-未来现金流量越高，公允价值越高； -付款日期越早，公允价值越高； -贴现率越低，公允价值越高；
衍生金融工具	第三层次	-采用期权定价模型进行估值，主要输入参数为标的工具的波动率。	-标的工具波动率	-标的工具波动率越高，公允价值越高。

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

本集团上述持续的公允价值计量项目在本年未发生各层次之间的重大转换。

## 7. 本年内发生的估值技术变更及变更原因

本集团金融工具的公允价值估值技术在本年未发生变更。

## 8. 不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括：融出资金、买入返售金融资产、应收款项、债权投资、短期借款、应付款项、应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付债券和长期借款。

上述不以公允价值计量的金融资产和负债的账面价值与公允价值相差很小。

## 十二、或有事项

1、根据公司与有关当事人的合同纠纷，综合已掌握的信息及律师意见，按照《企业会计准则第 13 号-或有事项》的相关规定，基于谨慎性原则，确认预计负债人民币 2,938.25 万元。详见附注六、33 预计负债。

2、根据公司下属子公司与有关当事人的合同纠纷，综合已掌握的信息及律师意见，按照《企业会计准则第 13 号-或有事项》的相关规定，基于谨慎性原则，确认预计负债人民币 1,707.16 万元。详见附注六、33 预计负债。

3、上海国际经济贸易仲裁委员会向公司发送仲裁文件通知，该仲裁与金融衍生品合同结算情况争议有关，截至目前，公司正在与仲裁庭积极沟通相关事项，尚未参与开庭审理，综合已掌握的信息，该事项结果存在不确定性，现阶段不会对本集团的财务状况或经营成果产生重大影响。

除上述事项外，本集团无其他重大或有事项。

## 十三、承诺事项

### 1. 资本性承诺

本集团已签订合同但未在财务报表中确认的资本性承诺情况如下：

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
已签约但未支付	403,776,352.21	447,185,554.52
合计	403,776,352.21	447,185,554.52

除存在上述承诺事项外，截至 2025 年 12 月 31 日，本集团无其他应披露未披露的重大承诺事项。

## 十四、 资产负债表日后事项

### 1. 利润分配情况

本公司经第七届董事会第四十四次会议审议 2025 年度利润分配方案为：每 10 股派发现金红利 0.22 元（含税）。截至 2025 年 12 月 31 日，公司总股本 4,642,884,700 股，以此计算合计拟派发现金红利 102,143,463.40 元（含税）。公司不进行资本公积金转增股本，不送红股。此预案尚需本公司股东会批准。

### 2. 向专业投资者公开发行公司债券情况

本公司于 2026 年 2 月 4 日完成了中原证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）的发行，发行期限 3 年，发行规模 10 亿元，票面利率为 1.97%。

### 3. 其他资产负债表日后事项说明

除存在上述资产负债表日后事项外，截至财务报告批准报出日止，本集团无其他应披露未披露的重大资产负债表日后事项。

## 十五、 分部信息

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的经营分部，本集团的经营分部是指同时满足下列条件的组成部分：

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

集团的报告分部按照业务类型的不同，主要划分为：财富管理业务分部、自营业务分部、投资银行业务分部、信用业务分部、投资管理业务分部、期货业务分部、境外业务分部、总部及其他业务分部。

1. 报告分部（按业务）

单位：万元

项目	2025 年度									
	财富管理业务	自营业务	投资银行业务	信用业务	投资管理业务	期货业务	境外业务	总部及其他	抵销	合计
一、营业收入	105,579.00	16,012.04	1,979.82	46,246.74	17,061.57	8,100.36	184.76	1,632.38	-502.56	196,294.10
手续费及佣金净收入	83,831.33		1,973.92		2,973.59	6,215.69	689.99	2,180.31	-160.04	97,704.80
投资收益		51,138.15			16,354.82	636.19	313.33	-711.61	85.59	67,816.47
公允价值变动收益		-12,084.83			-2,562.28	-35.07	-1,707.34	4,114.44	-72.00	-12,347.07
汇兑收益	-5.25						34.16	-23.87		5.03
其他收入	686.55	426.43	12.01	0.76	20.28	328.63	51.89	530.73	-128.57	1,928.70
利息净收入	21,066.37	-23,467.72	-6.10	46,245.99	275.16	954.92	802.73	-4,457.62	-227.55	41,186.18
二、营业支出	60,839.90	7,740.26	6,909.51	3,496.19	14,052.38	6,946.65	2,632.61	30,097.66	-217.56	132,497.60
三、营业利润	44,739.10	8,271.78	-4,929.69	42,750.55	3,009.19	1,153.70	-2,447.85	-28,465.28	-285.00	63,796.50
四、资产总额	3,823,669.24	1,895,244.77	1,260.43	1,265,280.93	300,310.53	299,256.74	66,026.94	2,167,503.97	-3,975,821.94	5,842,731.61
五、负债总额	3,802,382.96	1,901,864.03	1,260.43	1,277,277.77	38,144.18	252,783.38	29,283.63	1,012,875.62	-3,931,936.59	4,383,935.40
六、补充信息										
1、折旧和摊销费用	7,625.58	1,179.75	230.73	151.56	438.09	626.43	207.41	6,548.44	-122.04	16,885.96
2、资本性支出	4,979.91	154.54	266.38	96.62	309.65	141.21	1.41	11,663.76		17,613.49

注：表中数据计算时需要四舍五入，可能存在尾数偏差。本报告中其他类似披露同。

## 十六、 其他重要事项

### 1. 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：

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
融出资金	11,019,598,591.21	9,411,110,025.37
融出证券	18,597,732.01	12,201,501.73
合计	<b>11,038,196,323.22</b>	<b>9,423,311,527.10</b>

### 2. 债券借贷业务

公司在银行间和交易所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 日公允价值	2024 年 12 月 31 日公允价值
国债	371,754,760.00	1,014,038,040.00
政策性金融债	657,057,110.00	947,503,330.00
合计	<b>1,028,811,870.00</b>	<b>1,961,541,370.00</b>

于 2025 年 12 月 31 日，本集团通过银行间和交易所市场借入方式取得的债券为质押式回购业务而设定质押或因卖出产生的交易性金融负债的债券公允价值为人民币 102,881.19 万元。

### 3. 客户资金的安全性

截至 2025 年 12 月 31 日止，本公司已将客户交易结算资金存放于具有存管资格的商业银行，符合《客户交易结算资金管理办法》（中国证券监督管理委员会 3 号令）和客户交易结算资金第三方存管等有关规定对客户交易结算资金安全性的要求，保障客户资金的安全，不存在挪用客户资金问题。

4. 以公允价值计量的资产和负债

项目	2024 年 12 月 31 日	本年公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本年计提的减值	2025 年 12 月 31 日
1、交易性金融资产（不含衍生金融资产）	17,629,247,370.42	-116,842,809.89			17,117,977,734.01
2、衍生金融工具	14,130,180.68	-5,284,180.31			
3、其他债权投资	114,330,970.55		-16,919,915.22	2,007,641.03	3,145,918,204.30
4、其他权益工具投资	1,400,000.00				1,400,000.00
5、交易性金融负债	578,887,667.66	-1,343,758.08			950,463,348.74

注：本表不存在必然的勾稽关系。

5. 金融资产计量基础分类表

2025 年 12 月 31 日账面价值						
金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
				分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	19,288,837,976.68					
结算备付金	3,401,684,665.84					
融出资金	10,937,435,576.51					
衍生金融资产						
存出保证金	1,132,108,669.16					
应收款项	126,783,514.23					
买入返售金融资产	709,036,883.79					
交易性金融资产				17,117,977,734.01		
债权投资	73,734,853.74					
其他债权投资		3,145,918,204.30				
其他权益工具投资			1,400,000.00			
其他资产	54,909,379.80					
<b>合计</b>	<b>35,724,531,519.75</b>	<b>3,145,918,204.30</b>	<b>1,400,000.00</b>	<b>17,117,977,734.01</b>		

(续表)

2024 年 12 月 31 日账面价值						
金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
				分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	14,400,984,039.97					
结算备付金	4,531,325,343.18					
融出资金	9,326,761,787.66					
衍生金融资产				16,126,760.68		
存出保证金	1,216,799,648.55					
应收款项	331,013,831.49					
买入返售金融资产	1,445,001,679.44					
交易性金融资产				17,629,247,370.42		
债权投资	49,846,701.66					
其他债权投资		114,330,970.55				
其他权益工具投资			1,400,000.00			
其他资产	59,041,914.05					
<b>合计</b>	<b>31,360,774,946.00</b>	<b>114,330,970.55</b>	<b>1,400,000.00</b>	<b>17,645,374,131.10</b>		

6. 金融负债计量基础分类表

2025 年 12 月 31 日账面价值				
金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款				
衍生金融负债				
应付短期融资款	2,798,087,200.02			
拆入资金	3,030,308,361.12			
交易性金融负债		950,463,348.74		
卖出回购金融资产款	7,017,190,370.59			
代理买卖证券款	21,702,396,171.66			
应付款项	133,056,959.21			
应付债券	7,121,278,049.37			
其他负债	279,488,541.78			
<b>合计</b>	<b>42,081,805,653.75</b>	<b>950,463,348.74</b>		

(续表)

2024 年 12 月 31 日账面价值				
金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	7,008,341.66			
衍生金融负债		1,996,580.00		
应付短期融资款	3,896,489,565.69			
拆入资金	3,962,603,712.35			
交易性金融负债		578,887,667.66		
卖出回购金融资产款	5,289,084,372.35			
代理买卖证券款	16,476,010,375.54			
应付款项	205,338,964.19			
应付债券	6,112,729,880.19			
其他负债	202,642,667.15			
<b>合计</b>	<b>36,151,907,879.12</b>	<b>580,884,247.66</b>		

## 十七、 母公司财务报表主要项目注释

### 1. 应收款项

#### (1) 按明细列示

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应收股票质押式回购业务款项		626,241,864.08
应收手续费及佣金	19,345,574.43	31,506,361.78
应收融资客户款项	3,734,356.00	5,609,195.54
应收场外业务交易款		31,441,313.58
其他	177,131.10	290,018.71
减：坏账准备（按简化模型计提）	19,232,228.58	655,857,734.95
<b>应收款项账面价值</b>	<b>4,024,832.95</b>	<b>39,231,018.74</b>

#### (2) 按组合方式列示

项目	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	18,608,022.80	80.01	18,608,022.80	100.00
<b>单项小计</b>	<b>18,608,022.80</b>	<b>80.01</b>	<b>18,608,022.80</b>	<b>100.00</b>
组合计提坏账准备				
其中：1 年以内	1,734,693.09	7.46	8,673.47	0.50
1-2 年	394,224.84	1.70	19,711.24	5.00
2-3 年	619,366.89	2.66	61,936.69	10.00
3-4 年	969,555.30	4.17	193,911.06	20.00
4-5 年	628,129.93	2.70	188,438.98	30.00
5 年以上	303,068.68	1.30	151,534.34	50.00
<b>组合小计</b>	<b>4,649,038.73</b>	<b>19.99</b>	<b>624,205.78</b>	
<b>合计</b>	<b>23,257,061.53</b>	<b>100.00</b>	<b>19,232,228.58</b>	

(续表)

项目	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	654,858,979.31	94.21	654,858,979.31	100.00
<b>单项小计</b>	<b>654,858,979.31</b>	<b>94.21</b>	<b>654,858,979.31</b>	<b>100.00</b>
组合计提坏账准备				
其中：1 年以内	35,808,394.64	5.15	179,041.97	0.50

项目	2024 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
1-2 年	619,366.89	0.09	30,968.34	5.00
2-3 年	2,269,555.30	0.33	226,955.53	10.00
3-4 年	628,129.93	0.09	125,625.99	20.00
4-5 年	80,000.00	0.01	24,000.00	30.00
5 年以上	824,327.62	0.12	412,163.81	50.00
组合小计	<b>40,229,774.38</b>	<b>5.79</b>	<b>998,755.64</b>	
合计	<b>695,088,753.69</b>	<b>100.00</b>	<b>655,857,734.95</b>	

(3) 期末应收款项余额中应收持公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位的款项 2,477,170.97 元, 为计提的应收资产管理费。

(4) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收款项

单位名称	2025 年 12 月 31 日余额	占应收款项余额比例 (%)	坏账准备余额	款项性质或内容	账龄
单位 1	10,052,807.86	43.22	10,052,807.86	应收资产管理费	4-5 年, 5 年以上
单位 2	2,477,170.97	10.65	403,319.94	应收资产管理费	1 年以内, 1-2 年, 2-3 年, 3-4 年, 4-5 年
单位 3	2,203,020.43	9.47	2,203,020.43	应收融资融券客户款	5 年以上
单位 4	2,000,000.00	8.60	2,000,000.00	应收财务顾问费	5 年以上
单位 5	1,200,000.00	5.16	1,200,000.00	应收承销保荐费	3-4 年
合计	<b>17,932,999.26</b>	<b>77.11</b>	<b>15,859,148.23</b>		

## 2. 其他资产

(1) 明细情况

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
其他应收款	40,443,936.67	42,615,366.69
待摊费用	13,143,496.41	12,377,336.40
长期待摊费用	26,509,247.48	33,830,328.52
抵债资产	4,896,704.75	
预缴企业所得税		39,238,242.60
其他	1,956,859.47	508,347.71
合计	<b>86,950,244.78</b>	<b>128,569,621.92</b>

(2) 其他应收款

1) 按明细列示

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
预付款项	34,378,743.14	35,548,083.61
押金	8,940,490.00	9,974,697.39
其他	14,222,119.99	16,324,399.01
减：坏账准备	17,097,416.46	19,231,813.32
<b>其他应收款账面价值</b>	<b>40,443,936.67</b>	<b>42,615,366.69</b>

2) 按组合方式列示

项目	2025 年 12 月 31			2024 年 12 月 31		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
单项计提坏账准备	11,736,611.37	11,736,611.37	100.00	13,099,965.05	13,099,965.05	100.00
<b>单项小计</b>	<b>11,736,611.37</b>	<b>11,736,611.37</b>	<b>100.00</b>	<b>13,099,965.05</b>	<b>13,099,965.05</b>	<b>100.00</b>
组合计提坏账准备						
其中：1 年以内	26,032,490.94	130,162.45	0.50	23,267,209.69	116,336.05	0.50
1-2 年	3,617,235.75	180,861.79	5.00	9,816,790.44	490,839.52	5.00
2-3 年	4,798,741.70	479,874.17	10.00	3,634,615.93	363,461.59	10.00
3-4 年	3,357,679.07	671,535.81	20.00	2,331,411.67	466,282.33	20.00
4-5 年	504,631.45	151,389.44	30.00	768,324.17	230,497.25	30.00
5 年以上	7,493,962.85	3,746,981.43	50.00	8,928,863.06	4,464,431.53	50.00
<b>组合小计</b>	<b>45,804,741.76</b>	<b>5,360,805.09</b>		<b>48,747,214.96</b>	<b>6,131,848.27</b>	
<b>合计</b>	<b>57,541,353.13</b>	<b>17,097,416.46</b>		<b>61,847,180.01</b>	<b>19,231,813.32</b>	

3) 其他应收款按照预期信用损失一般模型计提坏账

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
<b>2025 年 1 月 1 日余额</b>	<b>6,131,848.27</b>		<b>13,099,965.05</b>	<b>19,231,813.32</b>
2025 年 1 月 1 日余额在本年	—	—	—	—
—转入第二阶段				
—转入第三阶段				
—转回第二阶段				
—转回第一阶段				
本年计提				
本年转回	771,043.18			771,043.18

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失(未发 生信用减值)	整个存续期预期 信用损失(已发 生信用减值)	
本年核销			1,363,353.68	1,363,353.68
外币报表折算差额				
<b>2025 年 12 月 31 日余额</b>	<b>5,360,805.09</b>		<b>11,736,611.37</b>	<b>17,097,416.46</b>

4) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	年末余额	占其他应收 款年末余额 合计数的比 例 (%)	坏账准备 年末余额	款项性质	账龄
恒生电子股份有 限公司	14,484,699.13	25.17	1,075,477.85	购置资产预 付款	1 年以内, 1-2 年, 2-3 年, 3-4 年, 4-5 年, 5 年 以上
海南金海城市信 用社	5,748,880.00	9.99	5,748,880.00	承继原河南 财政证券公 司债权	5 年以上
上海陆家嘴金融 贸易区联合发展 有限公司	3,615,488.52	6.28	1,704,365.09	租房押金	3-4 年, 5 年以 上
河南和正实业有 限责任公司	2,183,774.78	3.80	2,183,774.78	收购原河南 证券资产形 成的债权	5 年以上
浙江同花顺智能 科技有限公司	2,068,325.00	3.59	10,341.63	购置资产预 付款	1 年以内
<b>合计</b>	<b>28,101,167.43</b>	<b>48.84</b>	<b>10,722,839.35</b>		

(3) 长期待摊费用

项目	2024 年 12 月 31 日	本年增加	本年摊销	本年其他 增加/减少	2025 年 12 月 31 日
装 修 改 造款等	33,830,328.52	8,324,485.02	15,645,566.06		26,509,247.48
<b>合计</b>	<b>33,830,328.52</b>	<b>8,324,485.02</b>	<b>15,645,566.06</b>		<b>26,509,247.48</b>

### 3. 长期股权投资

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	4,589,655,803.95	952,422,749.57	3,637,233,054.38	4,789,655,803.95	363,448,720.01	4,426,207,083.94
<b>合计</b>	<b>4,589,655,803.95</b>	<b>952,422,749.57</b>	<b>3,637,233,054.38</b>	<b>4,789,655,803.95</b>	<b>363,448,720.01</b>	<b>4,426,207,083.94</b>

#### (1) 对子公司投资

被投资单位	2024 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日	本年计提减值准备	减值准备 2025 年 12 月 31 日余额
中原期货股份有限公司	413,613,442.08			413,613,442.08		
中鼎开源创业投资管理有限公司	300,530,961.87			300,530,961.87		
中州国际金融控股有限公司	1,522,636,400.00			1,522,636,400.00	588,974,029.56	952,422,749.57
中州蓝海投资管理有限公司	2,426,000,000.00		200,000,000.00	2,226,000,000.00		
中原股权交易中心股份有限公司	126,875,000.00			126,875,000.00		
<b>合计</b>	<b>4,789,655,803.95</b>		<b>200,000,000.00</b>	<b>4,589,655,803.95</b>	<b>588,974,029.56</b>	<b>952,422,749.57</b>

注：本公司无对联营、合营的企业投资。

#### 4. 利息净收入

项目	2025 年度	2024 年度
<b>利息收入</b>	<b>830,943,813.01</b>	<b>751,406,283.52</b>
其中：存放金融同业利息收入	245,750,417.26	234,588,662.66
融资融券利息收入	555,698,933.40	470,871,852.04
买入返售金融资产利息收入	19,360,955.07	37,205,580.97
其中：约定购回利息收入		49,422.74
股票质押回购利息收入	8,810,094.95	26,989,668.37
其他债权投资利息收入	10,133,507.28	7,525,559.12
其他		1,214,628.73
<b>利息支出</b>	<b>437,169,865.44</b>	<b>547,222,051.28</b>
其中：收益凭证利息支出	37,241,789.90	24,565,124.89
拆入资金利息支出	34,086,334.13	25,452,509.58
其中：转融通利息支出	12,359,083.34	10,895,681.58
卖出回购金融资产利息支出	133,353,564.68	203,511,167.12
代理买卖证券款利息支出	11,687,583.93	19,914,956.42
应付债券利息支出	203,486,825.07	254,741,928.86
其中：次级债券利息支出	57,852,310.94	91,959,575.01
债券借贷	8,072,812.29	9,662,138.78
其他	9,240,955.44	9,374,225.63
<b>利息净收入</b>	<b>393,773,947.57</b>	<b>204,184,232.24</b>

#### 5. 手续费及佣金净收入

##### (1) 明细情况

项目	2025 年度	2024 年度
证券经纪业务净收入	758,625,473.96	568,344,887.37
其中：证券经纪业务收入	996,522,804.60	727,859,908.45
其中：代理买卖证券业务	980,150,329.25	713,169,565.24
交易单元席位租赁	114,443.52	176,614.69
代销金融产品业务	15,410,980.98	13,313,424.41
其中：证券经纪业务支出	237,897,330.64	159,515,021.08
其中：代理买卖证券业务	237,836,602.71	159,469,760.26
代销金融产品业务		
投资银行业务净收入	20,272,664.61	49,607,745.29
其中：投资银行业务收入	21,300,396.70	52,823,012.21
其中：证券承销业务	4,670,349.53	29,364,228.36
证券保荐业务	2,086,792.45	600,000.00
财务顾问业务	14,543,254.72	22,858,783.85

项目	2025 年度	2024 年度
其中：投资银行业务支出	1,027,732.09	3,215,266.92
其中：证券承销业务		2,032,924.53
证券保荐业务	158,490.57	
财务顾问业务	869,241.52	1,182,342.39
资产管理业务净收入	24,835,263.32	24,328,823.74
其中：资产管理业务收入	24,835,263.32	24,328,823.74
资产管理业务支出		
投资咨询业务净收入	79,268,800.25	57,325,617.49
其中：投资咨询业务收入	79,268,800.25	57,325,617.49
投资咨询业务支出		
其他手续费净收入	24,270,858.39	19,437,613.59
其中：其他手续费收入	24,274,154.44	19,437,613.59
其他手续费支出	3,296.05	
<b>手续费及佣金净收入合计</b>	<b>907,273,060.53</b>	<b>719,044,687.48</b>
<b>其中：手续费及佣金收入合计</b>	<b>1,146,201,419.31</b>	<b>881,774,975.48</b>
<b>    手续费及佣金支出合计</b>	<b>238,928,358.78</b>	<b>162,730,288.00</b>

## 6. 投资收益

### (1) 分类明细

项目	2025 年度	2024 年度
成本法核算的长期股权投资收益	138,578,379.60	
金融工具投资收益	472,858,381.36	211,291,489.07
其中：持有期间取得的收益	322,535,366.75	462,258,386.72
其中：交易性金融资产	340,830,642.04	497,053,737.53
交易性金融负债	-18,295,275.29	-34,795,350.81
处置金融工具取得的收益	150,323,014.61	-250,966,897.65
其中：交易性金融资产	62,669,609.67	720,551,515.44
其他债权投资	7,103,967.22	2,245,236.31
衍生金融工具	11,575,616.01	-903,120,951.04
交易性金融负债	68,973,821.71	-70,642,698.36
<b>合计</b>	<b>611,436,760.96</b>	<b>211,291,489.07</b>

(2) 交易性金融工具投资收益明细表

交易性金融工具		2025 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	340,830,642.04
	处置取得收益	62,669,609.67
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益	-18,295,275.29
	处置取得收益	68,973,821.71

7. 业务及管理费

项目	2025 年度	2024 年度
职工费用	724,101,894.41	618,167,371.35
无形资产摊销	71,820,714.82	69,422,520.45
电子设备运转费	49,469,774.63	49,340,932.33
使用权资产折旧费	36,107,160.74	48,966,196.80
固定资产折旧费	33,959,451.25	31,270,574.80
会员费	19,671,517.44	14,712,058.70
证券投资者保护基金	17,908,843.60	10,967,421.06
长期待摊费用摊销	15,645,566.06	18,593,417.58
广告宣传费	14,480,239.45	19,023,225.37
资讯费	12,911,461.36	8,010,604.49
邮电通讯费	12,414,184.91	13,289,586.16
水电费	8,479,482.41	8,586,099.62
其他	55,077,045.96	62,901,181.25
<b>合计</b>	<b>1,072,047,337.04</b>	<b>973,251,189.96</b>

8. 母公司现金流量表补充资料

项目	2025 年度	2024 年度
1.将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	40,402,577.46	72,680,862.03
加: 资产减值准备	594,914,794.96	140,920,226.94
投资性房地产及固定资产累计折旧	34,812,446.41	32,192,590.80
使用权资产折旧	36,107,160.74	48,966,196.80
无形资产摊销	71,820,714.82	69,422,520.45
长期待摊费用摊销	15,645,566.06	18,593,417.58
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以“-”填列)	-2,039,381.67	821,225.79
公允价值变动损益(收益以“-”填列)	81,916,991.29	-22,110,503.58
利息支出	240,728,614.97	279,307,053.75
汇兑损失(收益以“-”填列)	291,273.30	27,001.79
投资损失(收益以“-”填列)	-155,815,854.10	-9,770,795.43
递延所得税资产的减少(增加以“-”填列)	15,620,820.12	-15,849,776.74

项目	2025 年度	2024 年度
递延所得税负债的增加（减少以“-”填列）	-1,392,044.77	
经营性应收项目的减少（增加以“-”填列）	6,142,302,885.45	3,993,025,622.30
经营性应付项目的增加（减少以“-”填列）	29,036,879.34	-941,277,125.90
经营活动产生的现金流量净额	7,144,353,444.38	3,666,948,516.58
<b>2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
<b>3.现金及现金等价物净变动情况：</b>		
现金的期末余额	20,561,127,405.16	16,097,515,104.49
减：现金的年初余额	16,097,515,104.49	11,203,798,588.51
加：现金等价物的年末余额		
减：现金等价物的年初余额		
现金及现金等价物净增加额	4,463,612,300.67	4,893,716,515.98

## 十八、 财务报告批准

本财务报告于 2026 年 3 月 27 日由公司董事会批准报出。

## 财务报表补充资料

### 1. 本年非经常性损益明细表

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益（2023年修订）》的要求，公司非经常性损益如下：

项目	2025 年度	2024 年度
非流动资产处置损益	1,927,228.88	2,306,066.86
计入当期损益的政府补助	10,925,544.50	13,270,434.35
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-46,454,062.70	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	5,219,314.61	31,989,439.22
<b>小计</b>	<b>-28,381,974.71</b>	<b>47,565,940.43</b>
减：所得税影响额	-7,094,349.26	11,633,184.25
少数股东权益影响额（税后）	-2,288,389.32	3,589.04
<b>归属于母公司股东非经常性净损益</b>	<b>-18,999,236.13</b>	<b>35,929,167.14</b>

### 2. 净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的要求，公司2025年度加权平均净资产收益率及每股收益如下：

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司股东的净利润	3.20%	0.0982	0.0982
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	3.34%	0.1023	0.1023

中原证券股份有限公司  
二〇二六年三月二十七日

董事长：张秋云

董事会批准报送日期：2026 年 3 月 27 日

### 修订信息

适用 不适用

## 第九节 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

### 二、 监管部门对公司的分类结果

适用 不适用