

国泰海通证券股份有限公司

自 2025 年 1 月 1 日  
至 2025 年 12 月 31 日止  
年度财务报表及审计报告  
(按中国企业会计准则编制)



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

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

## 审计报告

毕马威华振审字第 2602666 号

国泰海通证券股份有限公司全体股东：

### 一、 审计意见

我们审计了后附的国泰海通证券股份有限公司 (以下简称“国泰海通”) 的财务报表, 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、合并及母公司所有者权益变动表、合并及母公司现金流量表以及相关财务报表附注。

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

### 二、 形成审计意见的基础

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

### 三、 关键审计事项

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

## 审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2602666 号

### 三、关键审计事项 (续)

结构化主体合并范围的确定	
<p>请参阅财务报表附注“三、重要会计政策及会计估计”5所述的会计政策及“七、在其他主体中的权益”。</p>	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>结构化主体通常是为实现具体而明确的目的设计并成立的，并在确定的范围内开展业务活动。国泰海通可能通过发起设立、直接持有投资等方式在结构化主体中享有权益。这些结构化主体主要包括投资基金、资产管理计划、信托计划、资产支持证券或理财产品。</p> <p>当判断是否应该将结构化主体纳入国泰海通的合并范围时，管理层应考虑国泰海通对结构化主体相关活动拥有的权力，享有的可变回报，以及通过运用该权力而影响其可变回报的能力。在某些情况下，即使国泰海通并未持有结构化主体的权益，也可能需要合并该主体。</p> <p>在确定是否应合并结构化主体时，管理层需要考虑的因素并非完全可量化的，需要进行综合考虑。</p>	<p>与评价结构化主体的合并相关的审计程序中包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 通过询问管理层和检查与管理层对结构化主体是否合并作出的判断过程相关的文档，以评价国泰海通就此设立流程是否适当。</li> <li>• 就各主要产品类型中的结构化主体选取项目，对每个所选取的结构化主体执行以下程序： <ul style="list-style-type: none"> <li>- 检查相关合同和内部记录，以了解结构化主体的设立目的和国泰海通对结构化主体的参与程度，并评价管理层关于国泰海通对结构化主体是否拥有权力的判断；</li> <li>- 检查结构化主体对风险和报酬的结构设计，包括对任何资本或回报的担保、佣金的支付以及收益的分配等，以评价管理层就国泰海通因参与结构化主体的相关活动而拥有的对结构化主体的风险敞口及可变回报所作的判断；</li> </ul> </li> </ul>

## 审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2602666 号

### 三、关键审计事项 (续)

结构化主体合并范围的确定 (续)	
<p>请参阅财务报表附注“三、重要会计政策及会计估计”5所述的会计政策及“七、在其他主体中的权益”。</p>	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>由于在确定是否应将结构化主体纳入国泰海通的合并范围时需要涉及重大的管理层判断，且合并结构化主体可能对财务报表产生重大影响，因此，我们将国泰海通结构化主体合并范围的确定识别为关键审计事项。</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 检查管理层对结构化主体的分析，包括定性分析和国泰海通对享有结构化主体的经济利益的比重及可变动性的计算，以评价管理层关于国泰海通影响其来自结构化主体可变回报的能力所作的判断；</li> <li>- 评价管理层就是否应合并结构化主体所作的判断。</li> <li>• 根据相关会计准则，评价与结构化主体合并相关披露的合理性。</li> </ul>

## 审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2602666 号

### 三、关键审计事项 (续)

融出资金、股票质押式回购金融资产、应收融资租赁款及长期应收款的预期信用损失评估	
请参阅财务报表附注“三、重要会计政策及会计估计”8所述的会计政策。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>国泰海通根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》，采用预期信用损失模型计量融出资金、股票质押式回购金融资产、应收融资租赁款及长期应收款的减值准备。国泰海通确定融出资金、股票质押式回购金融资产、应收融资租赁款及长期应收款的减值准备的过程中涉及到若干关键参数和假设的应用，包括预期信用减值的阶段划分、违约概率、违约损失率、违约风险暴露等参数估计，同时考虑前瞻性调整中的经济指标预测数据和其他调整因素等，在这些参数的选取和假设的应用过程中涉及较多的管理层判断。</p>	<p>与融出资金、股票质押式回购金融资产、应收融资租赁款及长期应收款的预期信用损失评估相关的审计程序中包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>了解和评价与融出资金、股票质押式回购金融资产、应收融资租赁款及长期应收款在审批、记录、监控以及减值准备计提相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性。</li> <li>评价管理层评估减值准备时所用的预期信用损失模型和参数的可靠性，包括评价预期信用减值的阶段划分方案、违约概率、违约损失率、违约风险暴露、前瞻性调整及管理层调整等，并评价其中所涉及的关键管理层判断的合理性。</li> </ul>

## 审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2602666 号

### 三、关键审计事项 (续)

融出资金、股票质押式回购金融资产、应收融资租赁款及长期应收款的预期信用损失评估(续)	
请参阅财务报表附注“三、重要会计政策及会计估计”8所述的会计政策。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>外部宏观环境和国泰海通内部信用风险管理策略对预期信用损失模型的确定有很大的影响。在评估关键参数和假设时，国泰海通对于融出资金、股票质押式回购金融资产、应收融资租赁款及长期应收款所考虑的因素包括历史损失率、内部信用评级、外部信用评级及其他调整因素。</p> <p>在运用判断确定违约损失率时，管理层会考虑多种因素。这些因素包括可收回金额、融资人的财务状况、抵押物可收回金额、索赔受偿顺序、是否存在其他债权人及其配合程度。在涉及以上上市公司股票作为担保物的情形下，还会考虑标的证券的波动水平、流动水平、集中度、履约保障情况及上市公司的运营状况等。</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>评价预期信用损失模型的参数使用的关键数据的完整性和准确性。针对与原始档案相关的关键内部数据，我们将管理层用以评估减值准备的融出资金、股票质押式回购金融资产、应收融资租赁款及长期应收款清单总额与总账进行比较以评价清单的完整性；选取单项金融资产的信息，与相关协议以及其他有关文件进行比较，以评价清单的准确性；针对关键外部数据，我们将其与公开信息来源进行核对，以检查其准确性。</li> <li>针对涉及主观判断的输入参数，我们进行了审慎评价，包括从外部寻求支持证据，比对内部记录。我们对比模型中使用的经济因素与市场信息，评价其是否与市场以及经济发展情况相符。</li> </ul>

## 审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2602666 号

### 三、关键审计事项 (续)

融出资金、股票质押式回购金融资产、应收融资租赁款及长期应收款的预期信用损失评估(续)	
请参阅财务报表附注“三、重要会计政策及会计估计”8所述的会计政策。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>由于对融出资金、股票质押式回购金融资产、应收融资租赁款及长期应收款的预期信用损失评估确定存在固有不确定性以及涉及到管理层判断，同时其对国泰海通的经营状况和资本状况会产生重要影响，我们将融出资金、股票质押式回购金融资产、应收融资租赁款及长期应收款的预期信用损失评估识别为关键审计事项。</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>评价管理层作出的关于融出资金、股票质押式回购金融资产、应收融资租赁款及长期应收款的信用风险自初始确认后是否显著增加的判断以及是否已发生信用减值的判断的合理性。基于风险导向的方法选取金融资产检查管理层发生信用减值的阶段划分结果的合理性。我们在选取项目的基础上查看相关资产的逾期信息、了解融资人的信用状况、履约保障情况等。</li> <li>我们在选取金融资产的基础上，评价已发生信用减值的金融资产违约损失率的合理性。在此过程中，我们评价了担保物及其他信用增级的预期现金流，就金融资产的回收计划的可靠性进行考量。</li> <li>基于上述工作，我们选取金融资产，利用预期信用损失模型复核了融出资金、股票质押式回购金融资产、应收融资租赁款及长期应收款的预期信用损失的计算准确性。</li> <li>根据相关会计准则，评价与融出资金、股票质押式回购金融资产、应收融资租赁款及长期应收款的预期信用损失相关的披露的合理性。</li> </ul>

## 审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2602666 号

### 三、关键审计事项 (续)

以公允价值计量且分类为第三层次的金融工具公允价值的评估	
<p>请参阅财务报表附注“三、重要会计政策及会计估计”22所述的会计政策及“十三、金融工具公允价值”。</p>	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>国泰海通的金融工具包括公允价值层次中分类为第三层次的金融工具（“第三层次金融工具”），该等金融工具采用重要不可观察输入值作为关键假设计量公允价值，不可观察输入值的确定会使用到管理层估计，这当中会涉及管理层的重大判断。</p> <p>由于第三层次金融工具公允价值的金额重大，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，我们将第三层次金融工具公允价值的评估识别为关键审计事项。</p>	<p>与评价第三层次金融工具公允价值相关的审计程序中包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>了解和评价与估值、独立价格验证及金融工具估值模型审批相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性。</li> <li>就第三层次公允价值计量的金融工具，选取金融工具，查阅本年度签署的投资协议，了解相关投资条款，并识别与金融工具估值相关的条件。</li> <li>选取样本，利用毕马威金融工具估值专家的工作，评价第三层次公允价值计量的金融工具估值，主要包括：评价国泰海通采用估值模型的适当性，评价估值参数的合理性和运用的适当性；通过建立独立估值模型或独立获取估值参数，将我们的估值结果与国泰海通的估值结果进行比较。</li> <li>根据相关会计准则，评价与第三层次金融工具公允价值相关的披露的合理性。</li> </ul>

## 审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2602666 号

### 三、关键审计事项 (续)

与华安基金管理有限公司 (以下简称“华安基金”) 有关的商誉减值评估	
<p>请参阅财务报表附注“三、重要会计政策及会计估计”19所述的会计政策及“五、合并财务报表主要项目注释”20商誉。</p>	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>截至 2025 年 12 月 31 日, 国泰海通因收购子公司产生的商誉为人民币 40.52 亿元, 主要来自收购华安基金产生的商誉人民币 40.50 亿元。</p> <p>管理层每年度对商誉进行减值测试。减值评估基于国泰海通各资产组的可收回金额进行测算。</p> <p>管理层将华安基金确认为单个资产组。华安基金可收回金额是采用预计未来现金流量的现值计算所得。确定预计未来现金流量的现值涉及重大的管理层判断和估计, 关键假设包括收入增长率、永续增长率及折现率等参数。</p> <p>由于商誉的账面价值对财务报表的重要性, 同时商誉减值测试涉及管理层的重大判断和估计, 这些判断存在固有不确定性, 并且可能受到管理层偏向的影响, 因此, 我们将评价与华安基金有关的商誉减值评估识别为关键审计事项。</p>	<p>与评价与华安基金有关的商誉减值评估相关的审计程序中包括以下程序:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>了解和评价与华安基金有关的商誉减值评估相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性。</li> <li>基于我们对国泰海通业务的了解和相关会计准则的规定, 评价管理层对相关资产组的识别以及将商誉分摊至相关资产组的方法和依据。</li> <li>利用毕马威估值专家的工作, 基于企业会计准则的要求, 评价华安基金预计未来现金流现值时管理层所采用的方法和假设, 包括评价管理层计算预计未来现金流量现值时采用的折现率。</li> <li>通过将关键参数, 包括预测收入, 长期平均增长率、永续增长率与经批准的财务预算及行业统计数据进行比较, 评价管理层在预计华安基金未来现金流量时采用的假设和关键判断的适当性。</li> </ul>

## 审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2602666 号

### 三、关键审计事项 (续)

与华安基金管理有限公司 (以下简称“华安基金”) 有关的商誉减值评估 (续)	
<p>请参阅财务报表附注“三、重要会计政策及会计估计”19所述的会计政策及“五、合并财务报表主要项目注释”20商誉。</p>	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
	<ul style="list-style-type: none"> <li>对国泰海通采用的折现率和其他关键假设进行敏感性分析，以评价关键假设的变化对减值评估结果的影响以及对关键假设的选择是否存在管理层偏向的迹象。</li> <li>评价财务报表中有关商誉减值评估的相关披露是否符合相关会计准则的要求。</li> </ul>

## 审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2602666 号

### 三、关键审计事项 (续)

吸收合并海通证券股份有限公司 (以下简称“海通证券”) 收益的确认	
<p>请参阅财务报表附注“三、重要会计政策及会计估计”4所述的会计政策及“六、合并范围的变更”1非同一控制下企业合并。</p>	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>于 2025 年 3 月，原国泰君安证券股份有限公司通过换股方式吸收合并海通证券，合并后更名为国泰海通，合并对价约为人民币 1,335.49 亿元，海通证券可辨认净资产公允价值约为人民币 1,423.76 亿元，于 2025 年合并层面确认的营业外收入（以下简称“吸收合并收益”）为人民币 88.27 亿元。</p> <p>国泰海通根据相关会计准则对于非同一控制下的企业合并要求，对于取得的可辨认资产及承担的负债，按照其在购买日的公允价值进行初始计量。可辨认资产存在活跃市场的，根据活跃市场中的报价确定其公允价值；不存在活跃市场，但同类或类似资产存在活跃市场的，参照同类或类似资产的市场价格确定其公允价值；对于同类或类似资产不存在活跃市场的上述资产，则主要采用现金流折现法、市场比较法等确定其公允价值；可辨认负债主要根据应支付的金额和第三方的报价等确定其公允价值。上述现金流折现法、市场比较法等估值技术涉及重大的管理层判断和估计，关键假设包括折现率、收益率和价格调整因素等。合并对价小于上述购买日可辨认净资产公允价值的差额，计入合并当期的营业外收入。</p>	<p>与吸收合并海通证券收益的确认相关的审计程序中包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>了解和评价与吸收合并收益的确认相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性。</li> <li>获取与换股吸收合并交易的相关协议、证券登记证明等文件和公开信息，检查国泰君安换股吸收合并海通证券发行的股份数量，以及购买日的股票收盘价，评价以发行股票作为对价的合并成本的计算是否符合相关会计准则的规定。</li> <li>评价管理层确定海通证券可辨认资产和负债公允价值时所采用的估值技术是否符合相关会计准则的规定。选取样本，利用毕马威估值专家的工作，评价管理层计算未来现金流量现值时采用的折现率和收益率等参数的合理性，以及评价管理层计算市场价格时采用的价格调整因素等关键假设的合理性。</li> </ul>

## 审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2602666 号

### 三、关键审计事项 (续)

吸收合并海通证券股份有限公司 (以下简称“海通证券”) 收益的确认 (续)	
请参阅财务报表附注“三、重要会计政策及会计估计”4所述的会计政策及“六、合并范围的变更”1非同一控制下企业合并。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
由于上述吸收合并收益金额重大，且购买日可辨认净资产公允价值的评估涉及管理层采用的关键假设及作出的重大判断，因此我们将吸收合并收益的确认作为关键审计事项。	<ul style="list-style-type: none"><li>• 基于上述工作，检查管理层计算吸收合并收益的准确性。</li><li>• 评价与吸收合并收益相关的会计处理和披露是否符合相关会计准则的规定。</li></ul>

## 审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2602666 号

### 四、其他信息

国泰海通管理层对其他信息负责。其他信息包括国泰海通 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，管理层负责评估国泰海通的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项 (如适用)，并运用持续经营假设，除非国泰海通计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督国泰海通的财务报告过程。

## 审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2602666 号

### 六、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

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

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2602666 号

六、注册会计师对财务报表审计的责任 (续)

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

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

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

毕马威华振会计师事务所 (特殊普通合伙)



中国注册会计师

张楠

张楠 (项目合伙人)



中国 北京

虞京京

虞京京



日期: 2026年 03月 27日

国泰海通证券股份有限公司

合并资产负债表

2025年12月31日

(金额单位：人民币元)



资产	附注五	2025年	2024年
		12月31日	12月31日
货币资金	1	460,461,649,300	211,019,554,181
其中：客户资金存款		380,282,305,154	184,305,902,688
结算备付金	2	57,318,638,849	28,075,487,488
其中：客户备付金		36,136,406,041	18,262,317,687
拆出资金	3	1,068,279,187	-
融出资金	4	253,571,798,741	106,268,255,145
衍生金融资产	5	12,975,583,118	9,016,783,022
买入返售金融资产	6	91,864,994,510	60,645,701,466
应收款项	7	40,968,218,428	17,269,475,847
存出保证金	8	121,709,477,918	65,505,730,486
金融投资：		908,864,718,410	520,517,741,610
其中：交易性金融资产	9	688,562,568,570	408,473,404,861
债权投资	10	9,083,279,740	3,995,304,285
其他债权投资	11	145,669,490,724	86,027,717,556
其他权益工具投资	12	65,549,379,376	22,021,314,908
应收融资租赁款	13	12,252,907,362	-
长期应收款	13	75,519,073,319	-
长期股权投资	14	26,382,763,879	13,221,829,208
投资性房地产	15	2,717,437,707	1,033,780,990
固定资产	16	19,039,890,179	3,853,939,364
在建工程	17	617,483,414	260,221,620
使用权资产	18	1,844,562,829	1,457,935,787
无形资产	19	2,984,189,767	1,609,143,320
其中：数据资源		9,015,249	6,328,474
商誉	20	4,052,356,186	4,070,761,462
递延所得税资产	21	4,447,890,408	1,424,446,073
其他资产	22	15,676,221,506	2,494,625,782
资产总计		<u>2,114,338,135,017</u>	<u>1,047,745,412,851</u>

本集团于2025年3月14日完成非同一控制下企业合并，可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

国泰海通证券股份有限公司

合并资产负债表 (续)

2025 年 12 月 31 日

(金额单位: 人民币元)



负债	附注五	2025 年	2024 年
		12 月 31 日	12 月 31 日
短期借款	23	26,657,957,091	9,196,389,529
应付短期融资款	24	85,419,707,094	47,491,065,343
拆入资金	25	21,206,724,441	5,416,271,406
交易性金融负债	26	98,004,529,886	75,283,971,539
衍生金融负债	5	17,693,448,997	9,391,574,706
卖出回购金融资产款	27	466,345,064,663	244,937,517,145
代理买卖证券款	28	514,586,676,515	252,069,517,261
代理承销证券款	29	155,246,526	173,733,941
应付职工薪酬	30	11,229,678,013	8,072,898,102
应交税费	31	5,278,987,406	1,028,220,695
应付款项	32	115,534,224,822	72,832,976,244
预计负债	33	596,429,007	281,620,951
长期借款	34	37,637,077,996	539,494,553
应付债券	35	336,918,491,939	133,998,464,210
合同负债	36	81,414,986	22,075,807
租赁负债	37	1,984,365,481	1,641,585,147
递延所得税负债	21	1,032,565,305	397,060,137
其他负债	38	27,772,560,282	7,497,278,602
负债合计		<u>1,768,135,150,450</u>	<u>870,271,715,318</u>

本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并, 可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

国泰海通证券股份有限公司

合并资产负债表 (续)

2025 年 12 月 31 日

(金额单位: 人民币元)



	附注五	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
所有者权益			
股本	39	17,628,925,829	8,903,730,620
其他权益工具	40	9,975,283,019	14,946,981,132
其中: 永续债		9,975,283,019	14,946,981,132
资本公积	41	182,127,438,224	47,334,374,068
减: 库存股	42	(1,275,870,299)	(173,321,592)
其他综合收益	43	3,436,789,361	1,565,736,582
盈余公积	44	9,768,346,646	7,172,530,796
一般风险准备	45	33,439,581,574	27,745,738,986
未分配利润	46	75,316,354,374	63,279,619,029
归属于母公司所有者权益合计		330,416,848,728	170,775,389,621
少数股东权益		15,786,135,839	6,698,307,912
所有者权益合计		<u>346,202,984,567</u>	<u>177,473,697,533</u>
负债及所有者权益总计		<u>2,114,338,135,017</u>	<u>1,047,745,412,851</u>

本财务报表由以下人士签署:

法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并, 可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

国泰海通证券股份有限公司

合并利润表

2025 年度

(金额单位：人民币元)

	附注五	2025 年度	2024 年度
营业收入			
手续费及佣金净收入	47	26,949,073,386	15,127,093,803
其中：经纪业务手续费净收入		15,137,966,892	7,842,952,642
投资银行业务手续费净收入		4,657,250,498	2,921,909,698
资产管理业务手续费净收入		6,393,499,378	3,892,575,033
利息净收入	48	8,277,948,370	2,357,067,525
其中：利息收入		28,355,766,574	15,064,409,139
融资租赁收入		1,133,150,376	-
利息支出		21,210,968,580	12,707,341,614
投资收益	49	26,700,096,895	13,019,942,193
其中：对联营企业和合营企业的			
投资收益		1,153,176,900	305,817,938
以摊余成本计量的金融资产			
终止确认收益		28,150,890	-
公允价值变动 (损失) / 收益	50	(142,505,997)	2,032,639,435
汇兑 (损失) / 收益		(834,777,537)	172,142,571
资产处置损失		(88,238,382)	(6,757,399)
其他收益	51	814,520,742	834,172,864
其他业务收入	52	1,431,323,477	139,184,608
营业总收入		63,107,440,954	33,675,485,600
营业支出			
税金及附加	53	497,574,471	197,148,749
业务及管理费	54	28,183,130,181	16,462,296,793
信用减值损失	55	3,863,344,238	249,973,085
其他资产减值损失		74,570,896	41,602,429
其他业务成本	56	790,527,935	65,103,045
营业总支出		33,409,147,721	17,016,124,101

本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

国泰海通证券股份有限公司

合并利润表(续)

2025年度

(金额单位:人民币元)

	附注五	2025年度	2024年度
营业利润		29,698,293,233	16,659,361,499
加: 营业外收入	57	8,872,812,332	5,397,551
减: 营业外支出	58	17,260,493	2,517,858
利润总额		38,553,845,072	16,662,241,192
减: 所得税费用	59	9,383,631,521	3,113,480,946
净利润		29,170,213,551	13,548,760,246
按所有权归属分类			
归属于母公司所有者的净利润		27,809,205,680	13,024,084,673
少数股东损益		1,361,007,871	524,675,573

本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并, 可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

国泰海通证券股份有限公司

合并利润表 (续)

2025年度

(金额单位: 人民币元)

	附注五	2025年度	2024年度
其他综合收益的税后净额		2,105,899,010	1,467,713,808
归属于母公司所有者的其他综合收益的 税后净额		2,277,283,108	1,382,594,212
不能重分类进损益的其他综合收益			
权益法下不能转损益的其他综合收益		49,059,412	71,639,729
其他权益工具投资公允价值变动		1,600,379,675	687,374,685
重新计量设定受益计划变动额		35,914,835	-
将重分类进损益的其他综合收益			
权益法下可转损益的其他综合收益		(78,081,998)	78,261,154
其他债权投资公允价值变动		(166,977,279)	219,682,600
其他债权投资信用损失准备		370,111,977	87,251,873
现金流量套期储备		29,839,473	-
外币财务报表折算差额		437,037,013	238,384,171
归属于少数股东的其他综合收益的税后 净额		<u>(171,384,098)</u>	<u>85,119,596</u>
综合收益总额		<u>31,276,112,561</u>	<u>15,016,474,054</u>
其中:			
归属于母公司所有者的综合收益总额		30,086,488,788	14,406,678,885
归属于少数股东的综合收益总额		1,189,623,773	609,795,169
每股收益:	60		
基本每股收益		<u>1.74</u>	<u>1.39</u>
稀释每股收益		<u>1.74</u>	<u>1.39</u>

本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并, 可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。


  
 国泰君安证券股份有限公司  
 合并所有者权益变动表  
 2025年度  
 (金额单位:人民币元)

附注	归属于母公司所有者权益									
	股本	其他权益工具 -永续债	资本公积	减:库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、2025年1月1日余额	8,903,730,620	14,946,981,132	47,334,374,068	(173,321,592)	1,565,736,582	7,172,530,796	27,745,738,986	63,279,619,029	6,698,307,912	177,473,697,533
二、本年增减变动金额										
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	2,277,283,108	-	-	27,809,205,680	1,189,623,773	31,276,112,561
(二) 所有者投入和减少资本										
1. 股东投入的普通股	626,174,076	-	9,358,637,245	-	-	-	-	-	-	9,984,811,321
2. 赎回永续债	-	(4,971,698,113)	(28,301,887)	-	-	-	-	-	(1,001,208,619)	(6,001,208,619)
3. 发行永续债	-	-	-	-	-	-	-	-	900,000,000	900,000,000
4. 发行可交换债券	-	-	-	-	-	-	-	-	802,008,154	802,008,154
5. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	3,072,940	151,712,708	-	-	-	-	-	154,785,648
6. 回购股份	-	-	-	(1,210,812,136)	-	-	-	-	(20,143,207)	(1,230,955,343)
7. 注销库存股	(782,867)	-	(3,554,023)	4,336,890	-	-	-	-	-	-
8. 吸收合并交易	六、1 8,099,804,000	-	125,463,209,881	(47,786,169)	-	-	-	-	7,796,289,015	141,311,516,727
(三) 利润分配										
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	2,595,815,850	-	(2,595,815,850)	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	5,693,842,588	(5,693,842,588)	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	(7,530,857,816)	-	(7,530,857,816)
4. 对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	(356,000,000)	-	(356,000,000)
5. 对少数股东及子公司其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	(601,090,432)	(601,090,432)
(四) 所有者权益内部结转										
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	(406,230,329)	-	-	406,230,329	-	-
(五) 其他	-	-	-	-	-	-	-	(2,184,410)	22,349,243	20,164,833
三、2025年12月31日余额	17,628,925,829	9,975,283,019	182,127,438,224	(1,275,870,299)	3,436,789,361	9,768,346,646	33,439,581,574	75,316,354,374	15,786,135,839	346,202,984,567

本集团于2025年3月14日完成非同一控制下企业合并,可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。


  
 国泰君安证券股份有限公司  
 合并所有者权益变动表(续)  
 2024年度  
 (金额单位:人民币元)

	归属于母公司所有者权益									
	股本	其他权益工具 -永续债	资本公积	减: 库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、2024年1月1日余额	8,904,610,816	19,918,679,245	47,315,448,941	(361,483,735)	156,459,714	7,172,530,796	25,356,764,757	58,506,243,082	6,408,756,829	173,378,010,445
二、本年增减变动金额										
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	1,382,594,212	-	-	13,024,084,673	609,795,169	15,016,474,054
(二) 所有者投入和减少资本										
1. 赎回永续债	-	(4,971,698,113)	(28,301,887)	-	-	-	-	-	-	(5,000,000,000)
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	46,110,015	182,610,235	-	-	-	-	-	228,720,250
3. 回购股份	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,505,776)	(13,505,776)
4. 注销库存股	(880,196)	-	(4,671,712)	5,551,908	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配										
1. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	2,388,974,229	(2,388,974,229)	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	(4,897,051,841)	-	(4,897,051,841)
3. 对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 对少数股东及子公司其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	(938,000,000)	-	(938,000,000)
(四) 所有者权益内部结转									(296,626,106)	(296,626,106)
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	26,682,656	-	-	(26,682,656)	-	-
(五) 其他	-	-	5,788,711	-	-	-	-	-	(10,112,204)	(4,323,493)
三、2024年12月31日余额	8,903,730,620	14,946,981,132	47,334,374,068	(173,321,592)	1,565,736,582	7,172,530,796	27,745,738,986	63,279,619,029	6,698,307,912	177,473,697,533

本集团于2025年3月14日完成非同一控制下企业合并,可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

国泰海通证券股份有限公司

合并现金流量表

2025 年度

(金额单位：人民币元)

	附注五	2025 年度	2024 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
回购业务资金净增加额		151,156,555,757	36,758,310,534
代理买卖证券款净增加额		108,796,893,842	41,805,012,056
收取利息、手续费及佣金的现金		82,478,198,889	42,412,164,409
交易性金融负债净增加额		20,288,110,236	-
拆入资金净增加额		326,659,462	-
收到的税费返还		2,173,296,934	-
收到的其他与经营活动有关的现金	61 (7)	51,074,459,209	50,431,593,794
经营活动现金流入小计		<u>416,294,174,329</u>	<u>171,407,080,793</u>
为交易目的而持有的金融资产净增加额		152,413,380,984	28,193,249,563
融出资金净增加额		69,989,113,550	17,192,537,484
支付利息、手续费及佣金的现金		23,288,410,460	12,975,494,363
支付给职工以及为职工支付的现金		16,077,299,624	10,162,017,653
支付的各项税费		16,165,285,041	4,718,860,107
拆出资金净增加额		416,528,496	-
代理承销证券款净减少额		18,487,415	698,926,999
拆入资金净减少额		-	6,306,934,322
交易性金融负债净减少额		-	5,848,259,687
支付的其他与经营活动有关的现金	61 (8)	56,787,416,382	29,205,676,253
经营活动现金流出小计		<u>335,155,921,952</u>	<u>115,301,956,431</u>
经营活动产生的现金流量净额	61 (1)	<u>81,138,252,377</u>	<u>56,105,124,362</u>

本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

国泰海通证券股份有限公司

合并现金流量表(续)

2025年度

(金额单位: 人民币元)

	附注五	2025年度	2024年度
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金		129,332,351,993	88,786,686,206
取得投资收益收到的现金		5,534,022,014	4,553,191,358
处置固定资产、无形资产和 其他长期资产收到的现金		773,815,209	22,014,192
处置子公司、联营和合营企业 收到的现金		-	93,362,145
收到其他与投资活动有关的现金		182,041,492,554	-
其中: 非同一控制下吸收合并取得的 现金净额	61 (3)	182,041,492,554	-
投资活动现金流入小计		<u>317,681,681,770</u>	<u>93,455,253,901</u>
投资支付的现金		178,859,698,131	100,653,558,116
定期存款净增加额		13,941,372,045	14,300,714,979
购建固定资产、无形资产和其他长期 资产支付的现金		1,644,869,442	1,159,994,977
支付其他与投资活动有关的现金		34,048,239	-
投资活动现金流出小计		<u>194,479,987,857</u>	<u>116,114,268,072</u>
投资活动产生 / (使用) 的现金流量净额		<u>123,201,693,913</u>	<u>(22,659,014,171)</u>

本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并, 可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

国泰君安证券股份有限公司

合并现金流量表 (续)

2025 年度

(金额单位：人民币元)

	附注五	2025 年度	2024 年度
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
发行债券收到的现金		240,181,693,939	91,230,456,110
取得借款收到的现金		155,882,516,472	91,430,178,940
吸收投资收到的现金		11,686,819,475	-
其中：发行 A 股收到的现金		9,984,811,321	-
子公司发行权益工具收到的现金		1,702,008,154	-
筹资活动现金流入小计		<u>407,751,029,886</u>	<u>182,660,635,050</u>
偿还债务支付的现金		316,301,062,000	157,296,980,742
赎回永续债支付的现金		6,001,208,619	5,000,000,000
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		19,263,326,127	12,081,095,098
其中：子公司支付给少数股东及 子公司其他权益工具 持有者的股利、利润		601,090,432	296,626,106
回购股份支付的现金		1,230,955,343	13,505,776
支付其他与筹资活动有关的现金		1,143,415,664	760,259,456
筹资活动现金流出小计		<u>343,939,967,753</u>	<u>175,151,841,072</u>
筹资活动产生的现金流量净额		<u>63,811,062,133</u>	<u>7,508,793,978</u>
<b>四、汇率变动对现金及等价物的影响</b>			
		<u>(400,776,489)</u>	<u>97,474,586</u>
五、现金及现金等价物的净增加额	61 (4)	267,750,231,934	41,052,378,755
加：年初现金及现金等价物余额		207,654,227,562	166,601,848,807
六、年末现金及现金等价物余额	61 (5)	<u>475,404,459,496</u>	<u>207,654,227,562</u>

本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

国泰海通证券股份有限公司

母公司资产负债表

2025年12月31日

(金额单位：人民币元)

	附注八	2025年 12月31日	2024年 12月31日
<b>资产</b>			
货币资金		264,290,006,368	114,230,700,158
其中：客户资金存款		218,796,610,764	98,491,294,571
结算备付金		59,692,185,425	29,087,344,930
其中：客户备付金		36,123,383,134	18,239,528,309
融出资金		240,988,903,364	99,094,777,940
衍生金融资产		13,764,064,463	9,190,285,873
买入返售金融资产		72,704,343,007	47,991,388,720
应收款项		18,999,764,626	6,323,316,196
存出保证金		15,515,483,579	9,997,553,547
金融投资：		665,221,470,581	369,602,487,916
其中：交易性金融资产		496,127,137,112	289,107,199,737
其他债权投资		104,370,174,436	59,274,915,695
其他权益工具投资		64,724,159,033	21,220,372,484
长期股权投资	1	81,786,800,044	33,201,685,283
投资性房地产		1,252,068,212	-
固定资产		9,606,274,492	2,258,570,695
在建工程		344,105,359	236,972,145
使用权资产		1,318,814,778	1,113,097,660
无形资产		1,258,180,617	755,632,776
其中：数据资源		9,015,249	6,328,474
递延所得税资产		625,052,180	701,038,165
其他资产		21,580,389,543	6,830,204,956
<b>资产总计</b>		<b>1,468,947,906,638</b>	<b>730,615,056,960</b>

本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

国泰海通证券股份有限公司

母公司资产负债表(续)

2025年12月31日

(金额单位:人民币元)

	附注八	2025年 12月31日	2024年 12月31日
负债			
应付短期融资款		72,328,700,664	40,579,108,690
拆入资金		19,238,359,302	5,416,271,406
交易性金融负债		51,789,535,560	29,017,430,157
衍生金融负债		16,658,169,404	8,871,498,720
卖出回购金融资产款		384,552,343,098	191,447,611,776
代理买卖证券款		262,321,397,564	117,191,423,186
代理承销证券款		-	20,100,000
应付职工薪酬		7,569,157,158	5,891,150,892
应交税费		3,358,349,929	556,849,441
应付款项		78,907,366,142	55,703,089,148
预计负债		430,406,745	281,620,951
长期借款		429,363,200	539,494,553
应付债券		261,122,957,526	118,437,033,267
合同负债		11,842,623	6,120,000
租赁负债		1,384,873,169	1,238,599,542
其他负债		5,541,090,795	8,597,424,358
负债合计		<u>1,165,643,912,879</u>	<u>583,794,826,087</u>

本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并,可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

国泰海通证券股份有限公司

母公司资产负债表(续)

2025年12月31日

(金额单位:人民币元)

	附注八	2025年 12月31日	2024年 12月31日
所有者权益			
股本		17,628,925,829	8,903,730,620
其他权益工具		9,975,283,019	14,946,981,132
其中: 永续债		9,975,283,019	14,946,981,132
资本公积		180,666,279,072	45,873,160,583
减: 库存股		(1,275,870,299)	(173,321,592)
其他综合收益		2,533,862,293	1,955,809,802
盈余公积		9,768,346,646	7,172,530,796
一般风险准备		30,319,714,081	25,128,082,381
未分配利润		53,687,453,118	43,013,257,151
所有者权益合计		<u>303,303,993,759</u>	<u>146,820,230,873</u>
负债及所有者权益总计		<u>1,468,947,906,638</u>	<u>730,615,056,960</u>

本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并, 可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

  
 国泰海通证券股份有限公司  
 母公司利润表  
 2025 年度  
 (金额单位: 人民币元)

	附注八	2025 年度	2024 年度
营业收入			
手续费及佣金净收入	2	18,270,097,053	10,394,613,858
其中: 经纪业务手续费净收入		13,862,014,547	7,228,838,104
投资银行业务手续费净收入		3,679,028,065	2,705,591,566
利息净收入	3	4,729,956,495	2,827,547,336
其中: 利息收入		16,587,002,839	10,778,347,975
利息支出		11,857,046,344	7,950,800,639
投资收益	4	14,757,382,503	7,206,569,845
其中: 对联营企业和合营企业的 投资收益		838,294,238	234,096,129
公允价值变动收益	5	1,570,275,032	2,561,210,547
汇兑 (损失) / 收益		(90,473,059)	24,283,774
资产处置损失		(64,063,805)	(6,889,129)
其他收益		405,737,176	568,515,387
其他业务收入		70,188,066	21,262,332
营业总收入		39,649,099,461	23,597,113,950
营业支出			
税金及附加		351,921,159	146,990,644
业务及管理费	6	17,783,919,699	11,154,731,715
信用减值损失		684,552,370	169,867,381
其他业务成本		61,341,420	-
营业总支出		18,881,734,648	11,471,589,740
营业利润		20,767,364,813	12,125,524,210
加: 营业外收入		11,660,383,401	4,219,743
减: 营业外支出		45,576,306	(4,004,476)
利润总额		32,382,171,908	12,133,748,429
减: 所得税费用		6,424,013,402	2,129,315,013
净利润		25,958,158,506	10,004,433,416

本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并, 可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

国泰海通证券股份有限公司

母公司利润表 (续)

2025 年度

(金额单位: 人民币元)

	附注八	2025 年度	2024 年度
其他综合收益的税后净额		968,395,318	1,623,204,423
不能重分类进损益的其他综合收益			
其他权益工具投资公允价值变动		1,266,344,828	665,375,420
权益法下被投资单位以后不能重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额		49,218,078	72,466,932
将重分类进损益的其他综合收益			
权益法下可转损益的其他综合收益		(78,081,998)	78,261,154
其他债权投资公允价值变动		(569,400,449)	773,628,643
其他债权投资信用损失准备		300,314,859	33,472,274
综合收益总额		<u>26,926,553,824</u>	<u>11,627,637,839</u>

本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并, 可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。


  
 国泰君安证券股份有限公司
   
 母公司所有者权益变动表
   
 2025年度
   
 (金额单位: 人民币元)

	附注	其他权益工具		资本公积	减: 库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		股本	-永续债							
一、2025年1月1日余额		8,903,730,620	14,946,981,132	45,873,160,583	(173,321,592)	1,955,809,802	7,172,530,796	25,128,082,381	43,013,257,151	146,820,230,873
二、本年增减变动金额										
(一) 综合收益总额		-	-	-	-	968,395,318	-	-	25,958,158,506	26,926,553,824
(二) 所有者投入和减少资本										
1. 股东投入的普通股		626,174,076	-	9,358,637,245	-	-	-	-	-	9,984,811,321
2. 赎回永续债		-	(4,971,698,113)	(28,301,887)	-	-	-	-	-	(5,000,000,000)
3. 股份支付计入所有者权益的金额		-	-	3,127,273	151,712,708	-	-	-	-	154,839,981
4. 回购库存股		-	-	-	(1,210,812,136)	-	-	-	-	(1,210,812,136)
5. 注销库存股		(782,867)	-	(3,554,023)	4,336,890	-	-	-	-	-
6. 吸收合并交易	六、1	8,099,804,000	-	125,463,209,881	(47,786,169)	-	-	-	-	133,515,227,712
(三) 利润分配										
1. 提取盈余公积		-	-	-	-	-	2,595,815,850	-	(2,595,815,850)	-
2. 提取一般风险准备		-	-	-	-	-	-	5,191,631,700	(5,191,631,700)	-
3. 对股东的分配		-	-	-	-	-	-	-	(7,530,857,816)	(7,530,857,816)
4. 对其他权益工具持有者的分配		-	-	-	-	-	-	-	(356,000,000)	(356,000,000)
(四) 所有者权益内部结转										
1. 其他综合收益结转留存收益		-	-	-	-	(390,342,827)	-	-	390,342,827	-
三、2025年12月31日余额		17,628,925,829	9,975,283,019	180,666,279,072	(1,275,870,299)	2,533,862,293	9,768,346,646	30,319,714,081	53,687,453,118	303,303,993,759

本集团于2025年3月14日完成非同一控制下企业合并,可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。


  
 国泰君安证券股份有限公司  
 母公司所有者权益变动表(续)  
 2024年度  
 (金额单位:人民币元)

附注	其他权益工具								
	股本	-永续债	资本公积	减:库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、2024年1月1日余额	8,904,610,816	19,918,679,245	45,859,788,902	(361,483,735)	312,808,937	7,172,530,796	23,127,195,695	40,864,558,704	145,798,689,360
二、本年增减变动金额									
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	1,623,204,423	-	-	10,004,433,416	11,627,637,839
(二) 所有者投入和减少资本									
1. 赎回永续债	-	(4,971,698,113)	(28,301,887)	-	-	-	-	-	(5,000,000,000)
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	46,345,280	182,610,235	-	-	-	-	228,955,515
3. 注销库存股	(880,196)	-	(4,671,712)	5,551,908	-	-	-	-	-
(三) 利润分配									
1. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	2,000,886,686	(2,000,886,686)	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	(4,897,051,841)	(4,897,051,841)
3. 对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转									
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	19,796,442	-	-	(19,796,442)	-
三、2024年12月31日余额	8,903,730,620	14,946,981,132	45,873,160,583	(173,321,592)	1,955,809,802	7,172,530,796	25,128,082,381	43,013,257,151	146,820,230,873

本集团于2025年3月14日完成非同一控制下企业合并,可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

国泰海通证券股份有限公司

母公司现金流量表

2025年度

(金额单位：人民币元)

	附注八	2025年度	2024年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
回购业务资金净增加额		135,780,213,427	7,226,339,807
收取利息、手续费及佣金的现金		48,830,453,452	28,192,283,031
代理买卖证券收到的现金净额		41,888,764,601	40,490,451,486
交易性金融负债净增加额		13,468,343,654	-
收到的税费返还		2,096,783,937	-
拆入业务资金净增加额		193,698,128	-
收到的其他与经营活动有关的现金	7 (5)	22,178,205,394	2,465,046,501
经营活动现金流入小计		<u>264,436,462,593</u>	<u>78,374,120,825</u>
为交易目的而持有的金融资产净增加额		119,699,493,631	17,189,378,919
融出资金净增加额		69,582,926,561	15,185,976,449
支付的各项税费		12,564,809,223	3,140,627,433
支付给职工以及为职工支付的现金		10,965,421,742	7,182,986,004
支付利息、手续费及佣金的现金		10,449,576,348	5,652,461,679
拆入资金净减少额		-	6,306,934,322
交易性金融负债净减少额		-	6,010,856,327
支付的其他与经营活动有关的现金	7 (6)	23,460,911,368	5,629,421,617
经营活动现金流出小计		<u>246,723,138,873</u>	<u>66,298,642,750</u>
经营活动产生的现金流量净额	7 (1)	<u>17,713,323,720</u>	<u>12,075,478,075</u>

本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并，可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

国泰海通证券股份有限公司

母公司现金流量表(续)

2025年度

(金额单位: 人民币元)

	附注八	2025年度	2024年度
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金		50,387,505,634	86,647,809,577
取得投资收益收到的现金		4,900,111,306	2,942,894,171
定期存款净减少额		3,500,000,000	-
处置固定资产、无形资产和其他长期 资产收到的现金		117,445,237	6,655,678
收到其他与投资活动有关的现金		139,069,773,227	-
其中: 非同一控制下吸收合并取得的 现金净额		139,069,773,227	-
投资活动现金流入小计		<u>197,974,835,404</u>	<u>89,597,359,426</u>
投资支付的现金		83,854,279,672	79,168,676,173
对子公司增资支付的现金		5,068,340,001	500,000,000
购建固定资产、无形资产和 其他长期资产支付的现金		1,273,380,148	811,353,163
支付其他与投资活动有关的现金		34,048,239	-
投资活动现金流出小计		<u>90,230,048,060</u>	<u>80,480,029,336</u>
投资活动产生现金流量净额		<u>107,744,787,344</u>	<u>9,117,330,090</u>

本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并, 可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

国泰海通证券股份有限公司  
 母公司现金流量表(续)  
 2025年度  
 (金额单位:人民币元)

	附注八	2025年度	2024年度
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
发行债券收到的现金		193,382,090,000	75,205,930,000
吸收投资收到的现金		9,984,811,321	-
其中: 发行A股收到的现金		9,984,811,321	-
筹资活动现金流入小计		<u>203,366,901,321</u>	<u>75,205,930,000</u>
偿还债务支付的现金		110,407,074,000	54,585,000,000
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		14,194,023,599	10,061,220,690
赎回永续债支付的现金		5,000,000,000	5,000,000,000
回购股份支付的现金		1,210,812,136	-
支付其他与筹资活动有关的现金		748,679,940	574,913,418
筹资活动现金流出小计		<u>131,560,589,675</u>	<u>70,221,134,108</u>
筹资活动产生现金流量净额		<u>71,806,311,646</u>	<u>4,984,795,892</u>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		<u>(94,267,819)</u>	<u>36,737,030</u>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	7 (3)	197,170,154,891	26,214,341,087
加: 年初现金及现金等价物余额		<u>164,702,876,969</u>	<u>138,488,535,882</u>
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>	7 (4)	<u>361,873,031,860</u>	<u>164,702,876,969</u>

本集团于 2025 年 3 月 14 日完成非同一控制下企业合并, 可比期间数据为原国泰君安财务数据。后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

# 国泰君安证券股份有限公司

## 财务报表附注

(金额单位：人民币元)

### 一、 公司概况

国泰君安证券股份有限公司(以下简称“本公司”)由国泰君安证券股份有限公司(以下简称“国泰君安”)与海通证券股份有限公司(以下简称“海通证券”)合并而成。

国泰君安系原国泰证券有限公司与原君安证券有限责任公司于 1999 年合并而组建成立的,并于 2001 年 12 月 31 日对非证券类资产进行分立后存续的综合性证券公司,总部设在上海。国泰君安 A 股股票于 2015 年 6 月 26 日在上海证券交易所上市,国泰君安境外上市外资股(H 股)股票于 2017 年 4 月 11 日在香港联交所主板上市。

海通证券前身为成立于 1988 年的上海海通证券公司。1994 年 9 月,改制为全国性的有限责任公司,更名为“海通证券有限公司”。2002 年 1 月 28 日,经中国证监会《关于海通证券有限公司整体变更为股份有限公司的批复》(证监机构字[2001]278 号)的批准,海通证券有限公司整体变更为股份有限公司,并更名为“海通证券股份有限公司”。

根据 2025 年 1 月 17 日中国证券监督管理委员会出具的《关于同意国泰君安证券股份有限公司吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金注册、核准国泰君安证券股份有限公司吸收合并海通证券股份有限公司、海富通基金管理有限公司变更主要股东及实际控制人、富国基金管理有限公司变更主要股东、海通期货股份有限公司变更主要股东及实际控制人的批复》(证监许可〔2025〕96 号)核准,国泰君安向海通证券的全体 A 股换股股东发行国泰君安 A 股股票、向海通证券的全体 H 股换股股东发行国泰君安 H 股股票,按照同一换股比例交换该等股东所持有的海通证券 A 股、H 股股票,即每 1 股海通证券 A 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 A 股股票,每 1 股海通证券 H 股股票可以换得 0.62 股国泰君安 H 股股票。国泰君安分别于 2025 年 3 月 13 日和 2025 年 3 月 14 日发行 A 股 5,985,871,332 股和 H 股 2,113,932,668 股。海通证券的 A 股股票和 H 股股票相应予以注销,海通证券亦终止上市。合并后,国泰君安承继及承接海通证券的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务。

于 2025 年 4 月 3 日,国泰君安完成公司名称、注册资本等事项的市场主体变更登记手续,并取得了上海市市场监督管理局换发的《营业执照》,变更后的公司名称为国泰君安证券股份有限公司。

本公司及下属子公司 (以下简称“本集团”) 主要经营活动为证券经纪; 证券自营; 证券承销与保荐; 证券投资咨询; 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问; 融资融券业务; 证券投资基金代销; 代销金融产品业务; 为期货公司提供中间介绍业务; 资产管理业务, 基金管理业务; 大宗商品期货经纪业务; 金融期货经纪业务; 期货投资咨询; 股权投资; 创业投资; 投资管理; 投资咨询; 融资租赁业务; 租赁业务; 向国内外购买租赁财产; 租赁财产的残值处理及维修; 租赁交易咨询和担保等及中国证监会批准的其他业务。

如上文所述, 本集团于 2025 年 3 月 14 日完成换股吸收合并海通证券, 系非同一控制下企业合并, 可比期间数据为原国泰君安财务数据。

## 二、 财务报表的编制基础

本财务报表以持续经营为基础编制财务报表。

## 三、 重要会计政策及会计估计

### 1. 遵循企业会计准则的声明

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

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

### 2. 会计期间

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

### 3. 记账本位币

本集团记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外, 均以人民币元为单位表示。

本集团下属子公司、合营企业及联营企业, 根据其经营所处的主要经济环境自行决定其记账本位币, 编制财务报表时折算为人民币。

#### 4. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

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

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

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

##### (1) 同一控制下的企业合并

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

##### (2) 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的, 为非同一控制下的企业合并。本集团作为购买方, 为取得被购买方控制权而付出的资产 (包括购买日之前所持有的被购买方的股权)、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和, 减去合并中取得的被购买方可辨认净资产于购买日公允价值份额的差额, 在考虑相关递延所得税影响之后, 如为正数则确认为商誉 (参见附注三、19); 如为负数则计入当期损益。本集团为进行企业合并发生的各项直接费用计入当期损益。本集团在购买日按公允价值确认所取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。企业合并发生当期的期末, 因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或企业合并成本只能暂时确定的, 本集团以所确定的暂时价值为基础对企业合并进行确认和计量。购买日后 12 个月内对确认的暂时价值进行调整的, 视为在购买日确认和计量。

通过多次交易分步实现非同一控制企业合并时, 对于购买日之前持有的被购买方的股权, 本集团会按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量, 公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益或其他综合收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及的权益法核算下的以后可重分类进损益的其他综合收益及其他所有者权益变动 (参见附注三、13(2)(b)) 于购买日转入当期投

资收益；购买日之前持有的被购买方的股权为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资的，购买日之前确认的其他综合收益于购买日转入留存收益。

## 5. 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

### (1) 总体原则

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

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

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

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

### (2) 合并取得子公司

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

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

### (3) 处置子公司

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

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

- 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- 一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

如果各项交易不属于一揽子交易的，则在丧失对子公司控制权以前的各项交易，按照不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的会计政策进行处理（参见附注三、5(4)）。

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

### (4) 少数股东权益变动

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

## 6. 现金及现金等价物的确定标准

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

## 7. 外币业务和外币报表折算

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

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日的即期汇率折算。除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金和利息的汇兑差额（参见附注三、17）外，其他汇兑差额计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，属于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资的差额，计入其他综合收益；其他差额计入当期损益。

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

## 8. 金融工具

本集团的金融工具包括货币资金、债券投资、除长期股权投资（参见附注三、13）以外的股权投资、应收款项、应付款项、借款、应付债券及股本等。

### (1) 金融资产及金融负债的确认和初始计量

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

在初始确认时，金融资产及金融负债以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。对于未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款，本集团按照根据附注三、26的会计政策确定的交易价格进行初始计量。

## (2) 金融资产的分类和后续计量

### (a) 本集团金融资产的分类

本集团通常根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，在初始确认时将金融资产分为不同类别：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

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

本集团将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

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

- 本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

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

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

管理金融资产的业务模式，是指本集团如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本集团所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者

兼有。本集团以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的业务模式。

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

(b) 本集团金融资产的后续计量

*以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产*

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

*以摊余成本计量的金融资产*

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

*以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资*

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

*指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资*

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。股利收入计入损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

(3) 金融负债的分类和后续计量

本集团将金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及以摊余成本计量的金融负债。

*以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债*

该类金融负债包括交易性金融负债(含属于金融负债的衍生工具)和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

初始确认后, 对于该类金融负债以公允价值进行后续计量, 除与套期会计有关外, 产生的利得或损失(包括利息费用)计入当期损益。

*以摊余成本计量的金融负债*

初始确认后, 对于该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

(4) 抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示, 没有相互抵销。但是, 同时满足下列条件的, 以相互抵销后的净额在资产负债表内列示:

- 本集团具有抵销已确认金额的法定权利, 且该种法定权利是当前可执行的;
- 本集团计划以净额结算, 或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

(5) 金融资产和金融负债的终止确认

满足下列条件之一时, 本集团终止确认该金融资产:

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

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

- 被转移金融资产在终止确认日的账面价值;
- 因转移金融资产而收到的对价, 与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额(涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资)之和。

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

## (6) 减值

本集团以预期信用损失为基础, 对以摊余成本计量的金融资产及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进行减值处理并确认损失准备。

对于不含重大融资成分的应收款项以及合同资产, 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, 本集团在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加, 如果信用风险自初始确认后未显著增加, 处于第一阶段, 本集团按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备, 并按照账面余额和实际利率计算利息收入; 如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的, 处于第二阶段, 本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备, 并按照账面余额和实际利率计算利息收入; 如果初始确认后发生信用减值的, 处于第三阶段, 本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备, 并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。对于资产负债表日只具有较低信用风险的金融工具, 本集团假设其信用风险自初始确认后未显著增加。

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参数等披露参见附注十二、4。

### *预期信用损失准备的列报*

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

### *核销*

如果本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回, 则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本集团确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是, 被减记的金融资产仍可能受到本集团催收到期款项相关执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

#### (7) 权益工具

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

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

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

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

#### (8) 可转换工具

##### *含权益成分的可转换工具*

对于本集团发行的可转换为权益股份且转换时所发行的股份数量和对价的金额固定的可转换工具，本集团将其作为包含负债和权益成分的复合金融工具。

在初始确认时，本集团将相关负债和权益成分进行分拆，先确定负债成分的公允价值（包括其中可能包含的非权益性嵌入衍生工具的公允价值），再从复合金融工具公允价值中扣除负债成分的公允价值，作为权益成分的价值，计入权益。发行复合金融工具发生的交易费用，在负债成分和权益成分之间按照各自占总发行价款的比例进行分摊。

初始确认后，对于没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的负债成分，采用实际利率法按摊余成本计量。权益成分在初始计量后不再重新计量。

当可转换工具进行转换时，本集团将负债成分和权益成分转至权益相关科目。当可转换工具被赎回时，赎回支付的价款以及发生的交易费用被分配至权益和负债成分。分配价款和交易费用的方法与该工具发行时采用的分配方法一致。价款和交易费用分配后，其与权益和负债成分账面价值的差异中，与权益成分相关的计入权益，与负债成分相关的计入损益。

### 不含权益成分的其他可转换工具

对于本集团发行的不含权益成分的其他可转换工具，在初始确认时，可转换工具的衍生工具成分以公允价值计量，剩余部分作为主债务工具的初始确认金额。

初始确认后，衍生工具成分以公允价值计量，公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。对于主债务工具，采用实际利率法按摊余成本计量。

当可转换工具进行转换时，本集团将主债务工具和衍生工具成分转至权益相关科目。当可转换工具被赎回时，赎回支付的价款与主债务工具和衍生工具成分账面价值的差异计入损益。

## (9) 衍生金融工具及套期会计

### 衍生金融工具

衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量，衍生工具的公允价值变动而产生的利得和损失直接计入当期损益。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

### 套期会计

套期会计方法，是指将套期工具和被套期项目产生的利得或损失在相同会计期间计入当期损益(或其他综合收益)以反映风险管理活动影响的方法。

被套期项目是使本集团面临公允价值或现金流量变动风险，且被指定为被套期对象的、能够可靠计量的项目。本集团指定的被套期项目是使本集团面临现金流量变动风险的固定利率债券和借款。

套期工具是本集团为进行套期而指定的、其公允价值或现金流量变动预期可抵销被套期项目的公允价值或现金流量变动的金融工具。

本集团在套期开始日及以后期间持续地对套期关系是否符合套期有效性要求进行评估。套期同时满足下列条件时，本集团认定套期关系符合套期有效性要求：

- 被套期项目和套期工具之间存在经济关系；
- 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；
- 套期关系的套期比率，等于企业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。

套期关系由于套期比率的原因而不再符合套期有效性要求，但指定该套期关系的风险管理目标没有改变的，本集团进行套期关系再平衡，对已经存在的套期关系中被套期项目或套期工具的数量进行调整，以使套期比率重新符合套期有效性要求。

发生下列情形之一的，本集团终止运用套期会计：

- 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；
- 套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使；
- 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；
- 套期关系不再满足运用套期会计方法的其他条件。

### 现金流量套期

现金流量套期是指对现金流量变动风险敞口进行的套期。套期工具产生的利得或损失中属于套期有效的部分，本集团将其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为下列两项的绝对额中较低者：

- 套期工具自套期开始的累计利得或损失；
- 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。

被套期项目为预期交易，且该预期交易使本集团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，本集团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。

对于不属于上述情况的现金流量套期，本集团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。

当本集团对现金流量套期终止运用套期会计时，在其他综合收益中确认的累计现金流量套期储备金额，按照下列会计政策进行处理：

- 被套期的未来现金流量预期仍然会发生的，累计现金流量套期储备的金额予以保留，并按照上述现金流量套期的会计政策进行会计处理；
- 被套期的未来现金流量预期不再发生的，累计现金流量套期储备的金额从其他综合收益中转出，计入当期损益。

## 公允价值套期

公允价值套期是指对已确认资产或负债、尚未确认的确定承诺，或上述项目组成部分的公允价值变动风险敞口进行的套期。

套期工具产生的利得或损失计入当期损益。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债务工具或其组成部分的，其因被套期风险敞口形成的利得或损失计入当期损益。被套期项目为本集团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仍计入其他综合收益。

### (10) 优先股和永续债

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

本集团对于其发行的同时包含权益成分和负债成分的优先股和永续债，按照与含权益成分的可转换工具相同的会计政策进行处理。本集团对于其发行的不包含权益成分的优先股和永续债，按照与不含权益成分的其他可转换工具相同的会计政策进行处理。

本集团对于其发行的应归类为权益工具的优先股和永续债，按照实际收到的金额，计入权益。存续期间分派股利或利息的，作为利润分配处理。按合同条款约定赎回优先股和永续债的，按赎回价格冲减权益。

### 9. 买入返售金融资产及卖出回购金融资产款

买入返售及卖出回购业务按发生时实际支付或收到的款项入账，并在资产负债表中确认。买入返售的标的资产在表外作备查登记，卖出回购的标的资产仍在资产负债表中确认。

买入返售及卖出回购业务的买卖差价分别按实际利率法在返售或回购期间内确认为利息收入和利息支出。

### 10. 客户交易结算资金核算办法

本集团代理客户买卖证券收到的代理买卖证券款，全额存入本集团指定的银行账户；本集团在收到代理客户买卖证券款的同时确认为一项负债，与客户进行相关的结算。

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

本集团按照《期货公司监督管理办法》的规定，客户保证金与本集团的自有资产相互独立、分别管理。客户保证金是指客户从事期货交易存入本公司的资金。本集团在指定结算银行开设保证金专用账户，用于存放客户保证金。

客户保证金专用账户的资金由本集团总部统一调拨，分支机构无权调拨资金。

## 11. 融资融券

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

### 融出资金

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

### 融出证券

本集团将自身持有的或融入的证券出借客户，并约定期限和利率，到期收取相同数量的同种证券，并根据融资融券协议将收取的手续费确认为利息收入。此项业务融出的证券不满足终止确认条件，继续确认该金融资产。对于融入的证券，由于其主要收益或风险不由本公司享有或承担，不确认该证券。

本集团在资产负债表日，以预期信用损失模型对融资融券业务计提减值准备详见附注三、8(6)。

## 12. 存货

对于频繁买卖标准仓单以赚取差价、不提取标准仓单对应商品实物的交易，按照前述合同约定取得的标准仓单，如果能够消除或显著减少会计错配的，本集团在初始确认时选择以公允价值计量且其变动计入当期损益，并一致应用于符合选择条件的所有仓单。对于初始确认时已选择以公允价值计量且其变动计入当期损益的标准仓单，本集团在后续期间不得撤销该选择。

除上述情形外，本集团持有的其他存货按照成本进行初始计量，存货发出时的成本按个别计价法核算，存货成本包括采购成本和其他成本。于资产负债表日，按照成本与可变现净值孰低计量。存货跌价准备按存货成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按日常活动中，以存货的估计售价减去估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

本集团的存货盘存制度采用永续盘存制。

### 13. 长期股权投资

#### (1) 长期股权投资投资成本确定

##### (a) 通过企业合并形成的长期股权投资

- 对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照合并日取得的被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减时，依次冲减盈余公积和未分配利润。
- 对于非同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照购买日取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，作为该投资的初始投资成本。

##### (b) 其他方式取得的长期股权投资

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

#### (2) 长期股权投资后续计量及损益确认方法

##### (a) 对子公司的投资

在本公司个别财务报表中，本公司采用成本法对子公司的长期股权投资进行后续计量，除非投资符合持有待售的条件（参见附注三、32）。对被投资单位宣告分派的现金股利或利润由本公司享有的部分确认为当期投资收益，但取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润除外。

对子公司的投资按照成本减去减值准备后在资产负债表内列示。

对子公司投资的减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、21。

在本集团合并财务报表中，对子公司按附注三、5 进行处理。

(b) 对合营企业和联营企业的投资

合营企业指本集团与其他合营方共同控制 (参见附注三、13(3)) 且仅对其净资产享有权利的一项安排。

联营企业指本集团能够对其施加重大影响 (参见附注三、13(3)) 的企业。

后续计量时，对合营企业和联营企业的长期股权投资采用权益法核算，除非投资符合持有待售的条件 (参见附注三、32)。

本集团在采用权益法核算时的具体会计处理包括：

- 对于长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以前者作为长期股权投资的成本；对于长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以后者作为长期股权投资的成本，长期股权投资的成本与初始投资成本的差额计入当期损益。
- 取得对合营企业和联营企业投资后，本集团按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。
- 在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益、其他综合收益及其他所有者权益变动的份额时，本集团以取得投资时被投资单位可辨认净资产公允价值为基础，按照本集团的会计政策或会计期间进行必要调整后确认投资收益和其他综合收益等。本集团与联营企业及合营企业之间内部交易产生的未实现损益按照应享有的比例计算归属于本集团的部分，在权益法核算时予以抵销。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。
- 本集团对合营企业或联营企业发生的净亏损，除本集团负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对合营企业或联营企业净投资的长期权益减记至零为限。合营企业或联营企业以后实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

本集团对合营企业和联营企业投资的减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、21。

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的判断标准

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

本集团在判断对被投资单位是否存在共同控制时，通常考虑下述事项：

- 是否任何一个参与方均不能单独控制被投资单位的相关活动；
- 涉及被投资单位相关活动的决策是否需要分享控制权参与方一致同意。

重大影响指本集团对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

14. 投资性房地产

本集团将持有的为赚取租金或资本增值，或两者兼有的房地产划分为投资性房地产。本集团采用成本模式计量投资性房地产，即以成本减累计折旧、摊销及减值准备后在资产负债表内列示。本集团将投资性房地产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在使用寿命内按年限平均法计提折旧，除非投资性房地产符合持有待售的条件(参见附注三、32)。减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、21。

	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	30 - 42 年	4.0% - 5.0%	2.26% - 3.20%

15. 固定资产

(1) 固定资产确认条件

固定资产指本集团为经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的支出。自行建造固定资产按附注三、16 确定初始成本。

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

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

固定资产以成本减累计折旧及减值准备后在资产负债表内列示。

(2) 固定资产的折旧方法

本集团将固定资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在其使用寿命内按年限平均法计提折旧，除非固定资产符合持有待售的条件（参见附注三、32）。

各类固定资产的使用寿命、残值率和年折旧率分别为：

	<u>使用寿命</u>	<u>残值率</u>	<u>年折旧率</u>
房屋及建筑物	30 - 50 年	3.0% - 5.0%	2.26% - 3.23%
电子通讯设备	2 - 9 年	0.0% - 10.0%	10.56% - 50.00%
运输工具	3 - 10 年	0.0% - 10.0%	9.50% - 32.00%
机器设备	4 - 11 年	3.0% - 10.0%	8.18% - 19.40%
经营租赁固定资产（注）	18 - 25 年	15.0%	3.40% - 4.72%
其他设备	2 - 10 年	0.0% - 10.0%	9.50% - 32.00%

注：经营租赁固定资产为飞机，用于子公司开展经营租赁业务。子公司根据飞机的机型等实际情况，确定折旧方法、折旧年限及预计净残值。

本集团至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

(3) 减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、21。

(4) 固定资产处置

固定资产满足下述条件之一时，本集团会予以终止确认。

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

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

## 16. 在建工程

自行建造的固定资产的成本包括工程用物资、直接人工、符合资本化条件的借款费用 (参见附注三、17) 和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

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

各类在建工程结转为固定资产的标准和时点分别:

	时点	标准
房屋装修工程	达到预定可使用状态	达到预定可使用状态

在建工程以成本减减值准备 (参见附注三、21) 在资产负债表内列示。

## 17. 借款费用

本集团发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建的借款费用, 予以资本化并计入相关资产的成本, 其他借款费用均于发生当期确认为财务费用。

在资本化期间内, 本集团按照下列方法确定每一会计期间的利息资本化金额 (包括折价或溢价的摊销):

- 对于为购建符合资本化条件的资产而借入的专门借款, 本集团以专门借款按实际利率计算的当期利息费用, 减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定专门借款应予资本化的利息金额。
- 对于为购建符合资本化条件的资产而占用的一般借款, 本集团根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出的加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率, 计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率是根据一般借款加权平均的实际利率计算确定。

本集团确定借款的实际利率时, 是将借款在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量, 折现为该借款初始确认时确定的金额所使用的利率。

在资本化期间内, 外币专门借款本金及其利息的汇兑差额, 予以资本化, 计入符合资本化条件的资产的成本。而除外币专门借款之外的其他外币借款本金及其利息所产生的汇兑差额作为财务费用, 计入当期损益。

资本化期间是指本集团从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。当资本支出和借款费用已经发生及为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，借款费用开始资本化。当购建符合资本化条件的资产达到预定可使用状态时，借款费用停止资本化。对于符合资本化条件的资产在购建过程中发生非正常中断，且中断时间连续超过 3 个月的，本集团暂停借款费用的资本化。

## 18. 无形资产

无形资产以成本减累计摊销（仅限于使用寿命有限的无形资产）及减值准备（参见附注三、21）后在资产负债表内列示。对于使用寿命有限的无形资产，本集团将无形资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后按直线法在预计使用寿命期内摊销，除非该无形资产符合持有待售的条件（参见附注三、32）。

各项无形资产的使用寿命及其确定依据、摊销方法为：

	<u>使用寿命</u>	<u>摊销方法</u>
交易席位费	使用寿命不确定	不适用
软件	3 - 10 年	直线法
土地使用权	44 - 50 年	直线法
数据资源	3 - 5 年	直线法
其他	5 - 10 年	直线法

本集团至少在每年年度终了对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

本集团将无法预见未来经济利益期限的无形资产视为使用寿命不确定的无形资产，并对这类无形资产不予摊销。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，如果开发形成的某项产品或工序等在技术和商业上可行，而且本集团有充足的资源和意向完成开发工作，并且开发阶段支出能够可靠计量，则开发阶段的支出便会予以资本化。资本化开发支出按成本减减值准备（参见附注三、21）在资产负债表内列示。其他开发费用则在其产生的期间内确认为费用。

19. 商誉

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

本集团对商誉不摊销，以成本减累计减值准备 (参见附注三、21) 在资产负债表内列示。商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益。

20. 长期待摊费用

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

长期待摊费用在受益期限内分期平均摊销。各项费用的摊销期限分别为：

	<u>摊销期</u>
网络及通讯系统	5 年
租赁物业装修费	按剩余租赁期与 5 年孰短

21. 除存货及金融资产外的其他资产减值

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

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

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

可收回金额是指资产 (或资产组、资产组组合，下同) 的公允价值 (参见附注三、22) 减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

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

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

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

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不会转回。

## 22. 公允价值的计量

除特别声明外，本集团按下述原则计量公允价值：

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

本集团估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征(包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等)，并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

## 23. 预计负债

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

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

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

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

## 24. 股份支付

### (1) 股份支付的种类

股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

### (2) 实施股份支付计划的相关会计处理

#### *以权益结算的股份支付*

本集团以股份或其他权益工具作为对价换取职工提供服务时，以授予职工权益工具在授予日公允价值计量。对于授予后完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的股份支付交易，本集团在等待期内的每个资产负债表日，根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息对可行权权益工具数量作出最佳估计，以此基础按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，并相应计入资本公积。

当本集团接受服务但没有结算义务，并且授予职工的是本公司最终控制方或其控制的除本集团外的子公司的权益工具时，本集团将此股份支付计划作为权益结算的股份支付处理。

#### *以现金结算的股份支付*

对于以现金结算的股份支付，本集团承担以股份或其他权益工具为基础计算确定交付现金或其他资产来换取职工提供服务时，以相关权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量换取服务的价格。

当本集团接受服务且有结算义务，并且授予职工的是本公司最终控制方或其控制的除本集团外的子公司的权益工具时，本集团将此股份支付计划作为现金结算的股份支付处理。

## 25. 客户资产管理业务

客户资产管理业务，指本集团接受委托负责经营管理客户资产的业务，包括基金管理业务、单一资产管理业务、集合资产管理业务和专项资产管理业务。

本集团受托经营资产管理业务，比照证券投资基金核算，独立建账，独立核算。

本集团按合同规定比例计算的应由本集团享有的收益，确认收入。

## 26. 收入

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

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

履约义务，是指合同中本集团向客户转让可明确区分商品的承诺。本集团向客户承诺的商品同时满足下列条件的，作为可明确区分商品：一是客户能够从该商品本身或从该商品与其他易于获得资源一起使用中受益；二是本集团向客户转让该商品的承诺与合同中其他承诺可单独区分。

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

交易价格是本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。本集团确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。合同中存在重大融资成分的，本集团按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，本集团预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

满足下列条件之一时，本集团属于在某一段时间内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：

- 客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益；
- 客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；
- 本集团履约过程中所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。履约进度不能合理确定时，本集团已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

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

- 本集团就该商品或服务享有现时收款权利；
- 本集团已将该商品的实物转移给客户；
- 本集团已将该商品的法定所有权或所有权上的主要风险和报酬转移给客户；
- 客户已接受该商品或服务。

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

对于经合同各方批准的对原合同范围或价格作出的变更，本集团区分下列情形对合同变更分别进行会计处理：

- 合同变更增加了可明确区分的商品及合同价款，且新增合同价款反映了新增商品单独售价的，将该合同变更部分作为一份单独的合同进行会计处理；
- 合同变更不属于上述情形，且在合同变更日已转让的商品或已提供的服务与未转让的商品或未提供的服务之间可明确区分的，视为原合同终止，同时，将原合同未履约部分与合同变更部分合并为新合同进行会计处理；
- 合同变更不属于上述情形，即在合同变更日已转让的商品或已提供的服务与未转让的商品或未提供的服务之间不可明确区分的，将该合同变更部分作为原合同的组成部分进行会计处理，由此产生的对已确认收入的影响，在合同变更日调整当期收入。

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(参见附注三、8(6))。本集团拥有的、无条件(仅取决于时间流逝)向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债列示。

与本集团取得收入的主要活动相关的具体会计政策描述如下:

(1) 手续费及佣金收入

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

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

(a) 经纪业务收入

代理买卖证券业务手续费收入及期货经纪业务手续费收入在交易日确认为收入。

(b) 投资银行业务收入

承销收入于本集团完成承销合同中的履约义务时确认收入。

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

(c) 资产管理及基金管理业务收入

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

27. 合同成本

合同成本包括为取得合同发生的增量成本及合同履约成本。

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

## 28. 职工薪酬

### (1) 短期薪酬

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

### (2) 离职后福利

本集团将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。设定提存计划是本集团向独立的基金缴存固定费用后，不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划是除设定提存计划以外的离职后福利计划。于报告期内，本集团的离职后福利主要是按照中国有关法规要求，本集团职工参加的由政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险。基本养老保险的缴费金额按国家规定的基准和比例计算。本集团在职工提供服务的会计期间，将应缴存的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

### (3) 辞退福利

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在下列两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，同时计入当期损益：

- 本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；
- 本集团有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且，该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对本集团将实施重组的合理预期时。

### (4) 其他长期职工福利

本集团在职工提供服务的会计期间，根据实际经营情况为职工计提专项递延奖励，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

## 29. 政府补助

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

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

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

本集团取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。本集团取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，本集团将其冲减相关资产的账面价值。与收益相关的政府补助，如果用于补偿本集团以后期间的相关成本费用或损失的，本集团将其确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入其他收益或营业外收入；否则直接计入其他收益或营业外收入。

### 30. 所得税

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

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

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

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

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

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

资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

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

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

### 31. 租赁

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

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

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

合同中同时包含多项单独租赁的，承租人和出租人将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，承租人和出租人将租赁和非租赁部分进行分拆。在分拆合同包含的租赁和非租赁部分时，承租人按照各租赁部分单独价格及非租赁部分的单独价格之和的相对比例分摊合同对价。出租人按附注三、26 所述会计政策中关于交易价格分摊的规定分摊合同对价。

#### (1) 本集团作为承租人

在租赁期开始日，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。使用权资产按照成本进行初始计量，包括租赁负债的初始计量金额、在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额(扣除已享受的租赁激励相关金额)，发生的初始直接费用以及为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

本集团使用直线法对使用权资产计提折旧。对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。否则，租赁资产在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。使用权资产按附注三、21 所述的会计政策计提减值准备。

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

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

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

- 根据担保余值预计的应付金额发生变动；
- 用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动；
- 本集团对购买选择权、续租选择权或终止租赁选择权的评估结果发生变化，或续租选择权或终止租赁选择权的实际行使情况与原评估结果不一致。

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

本集团已选择对短期租赁(租赁期不超过 12 个月的租赁)和低价值资产租赁不确认使用权资产和租赁负债，并将相关的租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。

## (2) 本集团作为出租人

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

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

融资租赁下，在租赁期开始日，本集团对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。

本集团按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。应收融资租赁款的终止确认和减值按附注三、8 所述的会计政策进行会计处理。未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

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

## 32. 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（参见附注三、22）减去出售费用后净额之孰低者对持有待售的非流动资产（不包括金融资产（参见附注三、8）、递延所得税资产（参见附注三、30）及采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产（参见附注三、14）或处置组进行初始计量和后续计量，账面价值高于公允价值（参见附注三、22）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。

## 33. 利润分配

### (1) 对股东的分配

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

### (2) 提取一般风险准备

本集团根据财政部颁布的《金融企业财务规则》(中华人民共和国财政部令第 42 号) 及其实施指南 (财金 [2007] 23 号) 的规定以及证监会颁布的《关于证券公司 2007 年年度报告工作的通知》(证监机构字 [2007] 320 号)，《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》(证监会令第 94 号) 等法规的要求，按税后利润及证券投资基金管理费收入的一定比例提取一般风险准备。

### (3) 提取交易风险准备

本集团根据《中华人民共和国证券法》以及《关于证券公司 2007 年年度报告工作的通知》(证监机构字 [2007] 320 号) 等法规的要求，按税后利润的一定比例提取交易风险准备。

#### 34. 关联方

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

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

#### 35. 分部报告

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

本集团在编制分部报告时，分部间交易收入按实际交易价格为基础计量。编制分部报告所采用的会计政策与编制本集团财务报表所采用的会计政策一致。

#### 36. 主要会计估计及判断

编制财务报表时，本集团管理层需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入及费用的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本集团管理层对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

##### (1) 主要会计估计

除固定资产及无形资产等资产的折旧及摊销（参见附注三、15 和 18）和各类资产减值（参见附注五、3、4、6、7、10、11、13、14、15、16、17、18、19、20 和 22 以及附注八、1）涉及的会计估计外，其他主要的会计估计如下：

- (i) 附注五、21-递延所得税资产的确认；
- (ii) 附注五、55-预期信用损失的计量；及
- (iii) 附注十三-公允价值的披露；

(2) 主要会计判断

本集团在运用会计政策过程中做出的重要判断如下：

(i) 附注七、3-在纳入合并范围的结构化主体中的权益

(3) 重要性标准确定方法和选择依据

本集团根据自身所处的经营环境及行业情况，从性质和金额两个维度综合评估财务报表披露事项的重要性。在评估性质的重要性时，本集团考虑该事项是否属于日常活动，是否显著影响本集团的财务状况、经营成果和现金流量等因素；在判断金额大小的重要性时，本集团考虑该事项占资产总额、利润总额或所属报表单列项目金额的比重。

37. 会计政策变更

(1) 会计政策变更的内容及原因

财政部于 2025 年 7 月 8 日发布了标准仓单交易相关会计处理实施问答，本集团对于频繁买卖标准仓单以赚取差价、不提取标准仓单对应商品实物的交易，原按总额确认收入成本，现改为按收取对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益，本集团期末持有尚未出售的标准仓单的，将其列报为其他资产。对于按照前述合同约定取得的标准仓单，如果能够消除或显著减少会计错配的，本集团在初始确认时选择以公允价值计量且其变动计入当期损益，并一致应用于符合选择条件的所有标准仓单。

本集团自 2025 年 1 月 1 日起对标准仓单交易执行上述会计政策，并对可比期间财务报表数据进行追溯调整。上述会计政策变更对 2024 年度合并利润表及母公司利润表各项目的影响汇总如下：

	本集团		
	调整前	调整金额	调整后
其他业务收入	9,838,775,086	(9,699,590,478)	139,184,608
其他业务成本	9,786,743,930	(9,721,640,885)	65,103,045
投资收益	13,041,992,600	(22,050,407)	13,019,942,193
	本公司		
	调整前	调整金额	调整后
其他业务收入	21,262,332	-	21,262,332
其他业务成本	-	-	-
投资收益	7,206,569,845	-	7,206,569,845

#### 四、 税项

本集团主要税项及其税率如下：

税项类型	税基	税率
企业所得税	按应纳税所得额计征	16.5%、25%等
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	3%、6%、9%、13%
城市维护建设税	按应交增值税计征	1%、5%、7%
教育费附加	按应交增值税计征	3%
地方教育费附加	按应交增值税计征	2%

##### 1. 所得税

本公司及所属境内子公司的企业所得税税率为 25%。

本公司的香港子公司适用的利得税率为 16.5%，其他境外子公司适用于其所在地当地所规定的所得税税率。

##### 2. 增值税

根据财政部和国家税务总局 2017 年 6 月 30 日发布的《关于资管产品增值税有关问题的通知》，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。

## 五、 合并财务报表主要项目注释

### 1. 货币资金

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
库存现金	482,094	432,203
银行存款	455,487,249,020	210,754,856,394
其中：客户存款	380,282,305,154	184,305,902,688
公司存款	75,204,943,866	26,448,953,706
其他货币资金	837,529,192	264,265,584
存放中央银行款项	4,136,388,994	-
其中：存放中央银行法定准备金	8,017,256	-
存放中央银行超额存款准备金	4,128,371,738	-
合计	<u>460,461,649,300</u>	<u>211,019,554,181</u>

注 1 于 2025 年 12 月 31 日，本集团使用受限制的货币资金为人民币 3,360,050,251 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 691,742,582 元)。

注 2 于 2025 年 12 月 31 日，本集团存放在境外 (包括香港) 的货币资金折合人民币 37,945,435,591 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 19,015,143,851 元)。

注 3 于 2025 年 12 月 31 日，本集团的货币资金的预期信用损失减值准备为人民币 3,145,472 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 1,669,646 元)。

货币资金中包括以下币种余额：

	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	原币金额	汇率	人民币金额	原币金额	汇率	人民币金额
库存现金						
人民币	220,440	1.00000	220,440	221,166	1.00000	221,166
美元	11,117	7.02880	78,141	11,090	7.18840	79,719
港元	141,850	0.90322	128,122	141,806	0.92604	131,318
其他			55,391			-
库存现金合计			482,094			432,203
客户资金存款						
人民币	328,440,341,202	1.00000	328,440,341,202	157,566,728,735	1.00000	157,566,728,735
美元	726,223,231	7.02880	5,104,477,844	350,859,833	7.18840	2,522,120,824
港元	12,837,841,590	0.90322	11,595,395,281	6,201,569,373	0.92604	5,742,901,302
其他			353,579,306			134,119,339
小计			345,493,793,633			165,965,870,200
客户信用资金存款						
人民币	30,481,798,178	1.00000	30,481,798,178	15,117,478,728	1.00000	15,117,478,728
美元	280,693,368	7.02880	1,972,937,545	218,199,848	7.18840	1,568,507,787
港元	2,472,526,608	0.90322	2,233,235,483	1,730,743,108	0.92604	1,602,737,348
其他			100,540,315			51,308,625
小计			34,788,511,521			18,340,032,488
客户存款合计			380,282,305,154			184,305,902,688
公司自有资金存款						
人民币	59,748,248,979	1.00000	59,748,248,979	21,162,315,630	1.00000	21,162,315,630
美元	1,283,710,466	7.02880	9,022,944,125	258,751,061	7.18840	1,860,006,127
港元	4,964,266,819	0.90322	4,483,825,076	3,100,804,205	0.92604	2,871,468,726
其他			1,949,925,686			555,163,223
小计			75,204,943,866			26,448,953,706
公司存款合计			75,204,943,866			26,448,953,706
其他货币资金						
人民币	794,220,248	1.00000	794,220,248	264,265,584	1.00000	264,265,584
美元	6,053,723	7.02880	42,550,408	-	7.18840	-
港元	839,813	0.90322	758,536	-	0.92604	-
其他货币资金合计			837,529,192			264,265,584
存放中央银行款项						
欧元	497,422,727	8.23550	4,096,524,866	-	7.52570	-
其他			39,864,128			-
存放中央银行款项合计			4,136,388,994			-
合计			460,461,649,300			211,019,554,181

2. 结算备付金

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
客户备付金	36,136,406,041	18,262,317,687
公司备付金	<u>21,182,232,808</u>	<u>9,813,169,801</u>
合计	<u><u>57,318,638,849</u></u>	<u><u>28,075,487,488</u></u>

结算备付金中包括以下币种余额：

	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	原币金额	汇率	人民币金额	原币金额	汇率	人民币金额
客户普通备付金						
人民币	33,863,506,198	1.00000	33,863,506,198	16,954,352,123	1.00000	16,954,352,123
美元	2,709,590	7.02880	19,045,166	1,978,703	7.18840	14,223,709
港元	17,550,400	0.90322	15,851,872	10,626,011	0.92604	9,840,111
小计			<u>33,898,403,236</u>			<u>16,978,415,943</u>
客户信用备付金						
人民币	2,238,002,805	1.00000	2,238,002,805	1,283,901,744	1.00000	1,283,901,744
小计			<u>2,238,002,805</u>			<u>1,283,901,744</u>
客户备付金合计			<u>36,136,406,041</u>			<u>18,262,317,687</u>
公司自有备付金						
人民币	19,066,436,642	1.00000	19,066,436,642	8,598,676,454	1.00000	8,598,676,454
小计			<u>19,066,436,642</u>			<u>8,598,676,454</u>
公司信用备付金						
人民币	2,115,796,166	1.00000	2,115,796,166	1,214,493,347	1.00000	1,214,493,347
小计			<u>2,115,796,166</u>			<u>1,214,493,347</u>
公司备付金合计			<u>21,182,232,808</u>			<u>9,813,169,801</u>
合计			<u><u>57,318,638,849</u></u>			<u><u>28,075,487,488</u></u>

3. 拆出资金

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>
境外银行同业	1,068,301,346
减：减值准备	<u>22,159</u>
合计	<u><u>1,068,279,187</u></u>

4. 融出资金

(1) 融出资金按业务类别列示：

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
融资融券业务融出资金	241,576,451,562	99,519,804,659
孖展业务融资	14,362,101,997	8,915,942,909
减：减值准备 (注)	<u>2,366,754,818</u>	<u>2,167,492,423</u>
融出资金净值	<u><u>253,571,798,741</u></u>	<u><u>106,268,255,145</u></u>

注：本集团按照未来 12 个月的预期信用损失计量损失准备的融出资金账面净额为人民币 251,612,618,876 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 105,906,974,479 元)，本集团按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备的融出资金账面净额为人民币 1,959,179,865 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 361,280,666 元)，相关预期信用损失减值准备情况详见附注五、63。

(2) 融出资金按客户类型分析:

<u>项目</u>	<u>2025 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2024 年</u> <u>12 月 31 日</u>
境内:		
个人	208,081,157,853	82,550,016,220
机构	33,495,293,709	16,969,788,439
减: 减值准备	<u>587,548,198</u>	<u>425,026,719</u>
小计	<u>240,988,903,364</u>	<u>99,094,777,940</u>
境外:		
个人	9,226,732,571	5,343,147,551
机构	5,135,369,426	3,572,795,358
减: 减值准备	<u>1,779,206,620</u>	<u>1,742,465,704</u>
小计	<u>12,582,895,377</u>	<u>7,173,477,205</u>
合计	<u>253,571,798,741</u>	<u>106,268,255,145</u>

(3) 融资融券业务担保物公允价值:

<u>担保物类别</u>	<u>2025 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2024 年</u> <u>12 月 31 日</u>
股票	777,880,972,284	320,977,531,691
资金	31,806,190,423	16,818,000,924
基金	24,689,765,656	11,101,528,634
债券	<u>875,827,510</u>	<u>252,865,101</u>
合计	<u>835,252,755,873</u>	<u>349,149,926,350</u>

## 5. 衍生金融工具

项目	2025 年 12 月 31 日					
	非套期工具			套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
资产		负债	资产		负债	
利率衍生工具	2,058,250,264,841	2,261,996,734	1,698,228,886	247,088,970	36,029	960,079
权益衍生工具	325,604,989,436	7,577,607,798	12,424,072,044	-	-	-
货币衍生工具	272,642,254,600	597,135,748	544,322,653	9,944,797,970	372,388,851	1,890,745
信用衍生工具	33,585,189,340	140,784,792	252,214,607	-	-	-
其他衍生工具	97,329,769,910	2,025,633,166	2,771,759,983	-	-	-
合计	<u>2,787,412,468,127</u>	<u>12,603,158,238</u>	<u>17,690,598,173</u>	<u>10,191,886,940</u>	<u>372,424,880</u>	<u>2,850,824</u>

项目	2024 年 12 月 31 日					
	非套期工具			套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
资产		负债	资产		负债	
利率衍生工具	1,509,437,896,428	1,300,259,506	1,209,306,035	-	-	-
权益衍生工具	236,569,766,409	6,611,702,493	6,089,452,756	-	-	-
货币衍生工具	186,058,048,192	644,511,777	1,403,008,638	-	-	-
信用衍生工具	26,083,070,055	52,981,538	70,309,734	-	-	-
其他衍生工具	56,635,527,671	407,327,708	619,497,543	-	-	-
合计	<u>2,014,784,308,755</u>	<u>9,016,783,022</u>	<u>9,391,574,706</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

部分本集团持有的衍生金融工具为每日无负债结算，于 2025 年 12 月 31 日本集团持有的未到期的每日无负债结算合约的公允价值为浮亏人民币 818,267,003 元 (2024 年 12 月 31 日：浮亏人民币 82,037,403 元)。

本集团利用套期工具对利率风险及汇率风险导致的现金流量波动进行套期保值。被套期项目为借款及应付债券。2025 年度本集团现金流量套期确认于其他综合收益考虑所得税影响后净盈利金额为人民币 35,360,886 元，现金流量套期中确认的套期无效部分产生的损益不重大，且不存在由于很可能发生的预期现金流不再预计会发生而导致的终止使用套期会计的情况。

本集团认定为现金流量套期的套期工具如下：

	2025 年 12 月 31 日						
	名义金额					公允价值	
	1 个月内	1 个月至 3 个月	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	资产	负债
利率衍生工具	-	5,298,250	-	241,790,720	-	36,029	960,079
货币衍生工具	-	13,442,460	6,549,790,152	3,381,565,358	-	372,388,851	1,890,745
合计	<u>-</u>	<u>18,740,710</u>	<u>6,549,790,152</u>	<u>3,623,356,078</u>	<u>-</u>	<u>372,424,880</u>	<u>2,850,824</u>

本集团在现金流量套期策略中被套期风险敞口及对权益的影响的具体信息列示如下：

	2025 年 12 月 31 日				
	被套期项目账面价值		套期工具本年对	套期工具累计计入	资产负债表项目
	资产	负债	其他综合收益影响的金额	其他综合收益的金额	
债券	-	10,438,659,398	101,381,131	101,381,131	应付债券
借款	-	262,655,777	(66,020,245)	(66,020,245)	长期借款

6. 买入返售金融资产

(1) 按标的物类别列示：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
债券	57,841,353,787	39,276,134,015
股票	36,336,124,149	23,010,879,408
其他	-	559,832,030
减：减值准备 (注)	2,312,483,426	2,201,143,987
合计	91,864,994,510	60,645,701,466

注：本集团按照未来 12 个月的预期信用损失计量损失准备的买入返售金融资产账面净额为人民币 90,213,002,372 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 60,515,338,223 元)，本集团按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备的买入返售金融资产账面净额为人民币 1,651,992,138 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 130,363,243 元)，相关预期信用损失减值准备情况详见附注五、63。

(2) 按业务类别列示：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
股票质押式回购	32,769,720,193	19,084,200,956
债券质押式回购	43,226,213,590	29,352,776,336
债券买断式回购	14,614,815,001	9,923,336,795
约定购回式证券	1,254,245,726	1,726,196,972
其他买入返售金融资产	-	559,190,407
合计	91,864,994,510	60,645,701,466

(3) 担保物公允价值

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
担保物	157,418,126,311	93,252,186,396
其中：可出售或可再次向外抵押的担保物	17,014,356,176	9,863,307,686
其中：已出售或已再次向外抵押的担保物	15,878,441,776	8,566,422,469

对于通过交易所操作的国债逆回购交易，因其为交易所自动撮合并保证担保物足值，因此无法获知对手方质押库信息，故上述担保物公允价值未包括交易所国债逆回购所取得的担保物资产的公允价值。于 2025 年 12 月 31 日，上述交易所国债逆回购的金额为人民币 13,097,204,581 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 8,245,177,371 元)。

(4) 约定购回、质押回购融出资金按剩余期限列示：

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
1 个月内	6,551,573,235	4,051,965,256
1 个月至 3 个月内	4,594,528,879	2,508,835,418
3 个月至 1 年内	22,572,326,431	14,630,034,452
1 年以上	<u>2,617,695,604</u>	<u>1,820,044,282</u>
合计	<u><u>36,336,124,149</u></u>	<u><u>23,010,879,408</u></u>

(5) 股票质押式回购业务的信用减值准备明细情况：

<u>2025 年 12 月 31 日</u>	<u>账面原值</u>	<u>信用减值准备</u>	<u>担保物市值</u>
风险阶段划分			
第一阶段	31,202,925,589	85,197,534	98,170,278,955
第二阶段	795,189,243	75,803,216	3,869,461,249
第三阶段	3,079,780,588	2,147,174,477	2,226,722,295
合计	<u>35,077,895,420</u>	<u>2,308,175,227</u>	<u>104,266,462,499</u>
<u>2024 年 12 月 31 日</u>	<u>账面原值</u>	<u>信用减值准备</u>	<u>担保物市值</u>
风险阶段划分			
第一阶段	19,005,766,292	51,928,579	54,459,014,263
第二阶段	130,518,470	155,227	490,308,000
第三阶段	2,142,257,316	2,142,257,316	240,636,200
合计	<u>21,278,542,078</u>	<u>2,194,341,122</u>	<u>55,189,958,463</u>

7. 应收款项

(1) 按应收款项性质分类列示

	<u>2025 年 12 月 31 日</u>		<u>2024 年 12 月 31 日</u>	
	<u>金额</u>	<u>比例</u>	<u>金额</u>	<u>比例</u>
应收款项原值：				
应收经纪及交易商 (香港子公司业务)	17,116,160,439	41%	8,177,694,769	46%
应收投资清算款	15,536,977,396	37%	2,786,207,372	15%
场外业务预付金	3,126,886,470	7%	3,505,930,133	19%
应收手续费及佣金	3,513,621,658	8%	1,719,770,690	9%
应收现金及托管客户 (香港子公司业务)	1,326,718,257	3%	516,891,367	3%
其他	1,555,246,786	4%	1,521,712,742	8%
合计	<u>42,175,611,006</u>	<u>100%</u>	<u>18,228,207,073</u>	<u>100%</u>
减：坏账准备 (按简化模型计提)	116,838,266		74,951,490	
减：坏账准备 (按一般模型计提)	1,090,554,312		883,779,736	
应收款项账面价值	<u>40,968,218,428</u>		<u>17,269,475,847</u>	

(2) 应收款项的账龄分析

账龄	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	40,031,254,900	95%	189,941,555	16%
1 - 2 年	813,273,356	2%	11,184,292	1%
2 - 3 年	216,074,013	0%	28,695,868	2%
3 年以上	1,115,008,737	3%	977,570,863	81%
合计	42,175,611,006	100%	1,207,392,578	100%

账龄	2024 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	17,049,158,032	94%	29,140,146	3%
1 - 2 年	134,011,932	1%	2,213,977	0%
2 - 3 年	82,472,444	0%	43,119,873	5%
3 年以上	962,564,665	5%	884,257,230	92%
合计	18,228,207,073	100%	958,731,226	100%

(3) 应收款项坏账准备

类别	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例
项目				
组合计提坏账准备	41,205,546,021	98%	257,789,551	1%
单项计提坏账准备	970,064,985	2%	949,603,027	98%
合计	42,175,611,006	100%	1,207,392,578	3%

类别	2024 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例
项目				
组合计提坏账准备	17,268,723,181	95%	41,338,476	0%
单项计提坏账准备	959,483,892	5%	917,392,750	96%
合计	18,228,207,073	100%	958,731,226	5%

(4) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收款项情况

单位名称	与本集团关系	账面金额	坏账准备金额	占比	性质
客户 1	第三方	2,893,233,379	2,427,486	7%	应收结算所
客户 2	第三方	1,705,600,143	1,705,600	4%	交易保证金
客户 3	第三方	1,692,318,323	763,237	4%	应收经纪商
客户 4	第三方	1,334,255,460	356,978	3%	应收经纪商
客户 5	第三方	1,221,560,715	732,936	3%	应收经纪商

8. 存出保证金

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
期货保证金	117,594,899,994	62,392,500,962
履约保证金	1,488,968,466	1,136,309,281
交易保证金	2,353,634,143	1,840,778,875
信用保证金	226,855,026	106,199,290
其他	45,120,289	29,942,078
合计	<u>121,709,477,918</u>	<u>65,505,730,486</u>

存出保证金中包括以下币种余额：

	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	原币金额	汇率	人民币金额	原币金额	汇率	人民币金额
<b>期货保证金</b>						
人民币	117,534,264,788	1.00000	117,534,264,788	62,387,728,400	1.00000	62,387,728,400
港币	6,985,065	0.90322	6,309,050	5,153,732	0.92604	4,772,562
欧元	6,596,583	8.23550	54,326,156	-	7.52570	-
小计			117,594,899,994			62,392,500,962
<b>履约保证金</b>						
人民币	162,532,105	1.00000	162,532,105	162,201,557	1.00000	162,201,557
港币	1,267,366,725	0.90322	1,144,710,973	1,051,906,747	0.92604	974,107,724
欧元	21,379,449	8.23550	176,070,449	-	7.52570	-
其他			5,654,939			-
小计			1,488,968,466			1,136,309,281
<b>交易保证金</b>						
人民币	2,254,970,299	1.00000	2,254,970,299	1,828,778,068	1.00000	1,828,778,068
美元	1,668,596	7.02880	11,728,225	70,000	7.18840	503,188
港币	70,468,710	0.90322	63,648,748	12,415,899	0.92604	11,497,619
欧元	2,827,621	8.23550	23,286,871	-	7.52570	-
小计			2,353,634,143			1,840,778,875
<b>信用保证金</b>						
人民币	226,855,026	1.00000	226,855,026	106,199,290	1.00000	106,199,290
小计			226,855,026			106,199,290
<b>其他保证金</b>						
人民币	38,877,413	1.00000	38,877,413	23,746,084	1.00000	23,746,084
美元	300,000	7.02880	2,108,640	300,000	7.18840	2,156,520
港币	4,577,219	0.90322	4,134,236	4,362,094	0.92604	4,039,474
小计			45,120,289			29,942,078
合计			121,709,477,918			65,505,730,486

9. 金融投资：交易性金融资产

(1) 交易性金融资产按投资品种列示：

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：

类别	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	成本	公允价值	成本	公允价值
债券	398,817,484,227	411,518,939,287	247,074,982,024	250,086,828,654
公募基金	103,415,268,532	104,568,403,173	54,566,819,531	54,283,855,019
股票 / 股权	94,622,005,293	99,351,382,037	64,909,406,264	65,422,872,892
私募基金及专户	47,858,569,468	51,633,637,053	20,326,441,574	22,504,217,675
银行理财产品	12,433,594,487	12,474,867,027	5,301,235,781	5,386,245,656
贵金属	5,371,424,835	5,739,151,707	1,207,385,340	1,233,923,011
券商资管产品	1,992,281,426	1,939,075,214	8,495,746,844	8,991,386,614
其他投资	1,654,219,298	1,337,113,072	618,556,526	564,075,340
合计	<u>666,164,847,566</u>	<u>688,562,568,570</u>	<u>402,500,573,884</u>	<u>408,473,404,861</u>

(2) 于 2025 年 12 月 31 日，存在限售期限或有承诺条件的交易性金融资产的账面价值为人民币 291,822,747,056 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 140,105,172,283 元)。

按投资品种列示如下：

	限制条件	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
债券	质押	269,573,459,505	137,173,780,920
基金	质押	10,421,970,344	274,050,862
贵金属	质押	2,501,486,784	641,580,380
股票	存在限售期限	7,882,590,315	1,106,150,362
基金	存在限售期限	1,356,112,016	806,118,287
券商资管产品	以管理人身份认购的集合资产管理计划	87,128,092	103,491,472
合计		<u>291,822,747,056</u>	<u>140,105,172,283</u>

(3) 本集团交易性金融资产的余额中包含融出证券，详细信息参见附注五、62。

10. 金融投资：债权投资

	2025 年 12 月 31 日			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
境内及境外国债	7,052,406,513	66,961,671	(3,371,486)	7,115,996,698
公司债	1,745,283,506	34,982,497	(20,525,837)	1,759,740,166
金融债	182,226,324	5,819,954	(222,476)	187,823,802
其他	23,030,477	-	(3,311,403)	19,719,074
合计	9,002,946,820	107,764,122	(27,431,202)	9,083,279,740
	2024 年 12 月 31 日			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
境内国债	3,930,000,000	65,304,285	-	3,995,304,285

于 2025 年 12 月 31 日，作为风险准备金投资的债权投资的账面价值为人民币 4,255,792,076 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 3,865,972,975 元)。

于 2025 年 12 月 31 日，债权投资中有承诺条件的金融资产，系用于卖出回购、向葡萄牙央行融资等，其账面价值为人民币 3,332,093,293 元 (2024 年 12 月 31 日：无)。

债权投资金融资产减值准备变动情况参见附注五、63。

11. 金融投资：其他债权投资

	2025 年 12 月 31 日				
	成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
境内及境外国债	17,740,009,796	307,535,123	(103,202,286)	17,944,342,633	(47,265,482)
地方债	44,928,996,373	451,345,959	388,154,271	45,768,496,603	(74,810)
金融债	12,308,377,519	185,647,015	135,174,995	12,629,199,529	(94,686,327)
企业债	3,568,432,136	75,026,169	(6,212,886)	3,637,245,419	(29,126,531)
公司债	44,418,683,749	550,809,981	70,916,450	45,040,410,180	(344,591,006)
其他	20,217,699,931	303,566,909	128,529,520	20,649,796,360	(233,816,385)
合计	<u>143,182,199,504</u>	<u>1,873,931,156</u>	<u>613,360,064</u>	<u>145,669,490,724</u>	<u>(749,560,541)</u>
	2024 年 12 月 31 日				
	成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
境内及境外国债	15,754,952,694	110,183,791	639,679,761	16,504,816,246	-
地方债	16,418,120,475	207,984,476	538,920,243	17,165,025,194	(28,362)
金融债	2,603,062,833	34,701,572	43,837,072	2,681,601,477	(963,586)
企业债	1,143,120,485	19,346,983	14,561,784	1,177,029,252	(11,385,724)
公司债	26,237,113,002	247,508,473	(215,851,319)	26,268,770,156	(139,030,605)
其他	22,125,897,943	258,509,330	(153,932,042)	22,230,475,231	(116,243,437)
合计	<u>84,282,267,432</u>	<u>878,234,625</u>	<u>867,215,499</u>	<u>86,027,717,556</u>	<u>(267,651,714)</u>

于 2025 年 12 月 31 日，存在限售期限或有承诺条件的其他债权投资的账面价值为人民币 123,766,362,013 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 77,371,726,140 元)。

12. 金融投资：其他权益工具投资

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
非交易性权益工具	<u>65,549,379,376</u>	<u>22,021,314,908</u>

其他权益工具投资包括本集团持有的非交易性权益工具。由于该等权益工具并非为交易目的持有，本集团将其指定为其他权益工具投资。

于 2025 年度，计入其他综合收益的利得为人民币 1,379,035,906 元 (2024 年度：计入其他综合收益的利得为人民币 943,840,462 元)。于 2025 年 12 月 31 日，累计计入其他综合收益的利得为人民币 1,518,547,145 元 (2024 年 12 月 31 日：累计计入其他综合收益的利得为人民币 139,511,239 元)。

于 2025 年度，本集团持有其他权益工具投资的股利收入详见附注五、49。本集团终止确认的其他权益工具投资产生的累计利得为人民币 540,618,556 元 (2024 年：损失人民币 33,281,470 元)，处置的原因主要系集团战略调整。

于 2025 年 12 月 31 日，存在限售期限或有承诺条件的其他权益工具投资的账面价值为人民币 42,723,284,696 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 14,164,831,680 元)。

本集团其他权益工具投资的余额中包含融出证券，详细信息参见附注五、62。

13. 应收融资租赁款及长期应收款

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>
应收融资租赁款 <sup>(1)</sup>	12,252,907,362
长期应收款 <sup>(2)</sup>	<u>75,519,073,319</u>
合计	<u><u>87,771,980,681</u></u>

(1) 应收融资租赁款

	2025 年 12 月 31 日
资产负债表日后第一年	6,023,313,142
资产负债表日后第二年	3,916,282,750
资产负债表日后第三年	2,010,454,953
资产负债表日后第四年	1,245,481,206
资产负债表日后第五年	847,544,801
以后年度	<u>831,541,938</u>
最低租赁收款额合计	14,874,618,790
减：未实现融资收益	<u>2,047,357,096</u>
应收融资租赁款余额	12,827,261,694
减：减值准备	<u>574,354,332</u>
应收融资租赁款净额	<u><u>12,252,907,362</u></u>
其中：一年内到期的应收融资租赁款净额	4,806,147,025
一年后到期的应收融资租赁款净额	7,446,760,337

注 1 本集团用于质押的应收融资租赁款情况详见附注五、34。

注 2 本集团按照未来 12 个月的预期信用损失计量损失准备的应收融资租赁款账面净额为人民币 10,665,226,776 元，本集团按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备的应收融资租赁款账面净额为人民币 1,587,680,586 元，相关预期信用损失减值准备情况详见附注五、63。

(2) 长期应收款

	2025 年 12 月 31 日
资产负债表日后第一年	43,656,620,270
资产负债表日后第二年	26,331,779,559
资产负债表日后第三年	9,745,628,849
资产负债表日后第四年	1,682,352,979
资产负债表日后第五年	1,098,609,762
以后年度	<u>753,800,171</u>
长期应收款总额	83,268,791,590
减：利息调整	<u>6,640,573,782</u>
长期应收款余额	76,628,217,808
减：减值准备	<u>1,109,144,489</u>
长期应收款净额	<u><u>75,519,073,319</u></u>
其中：一年内到期的长期应收款净额	39,465,713,057
一年后到期的长期应收款净额	36,053,360,262

注 1 本集团用于质押的长期应收款情况见附注五、34。

注 2 本集团按照未来 12 个月的预期信用损失计量损失准备的长期应收款账面净额为人民币 71,779,244,021 元，本集团按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备的长期应收款账面净额为人民币 3,739,829,298 元，相关预期信用损失减值准备情况详见附注五、63。

14. 长期股权投资

(1) 按类别列示

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
合营企业	4,985,048,246	5,067,765,029
联营企业	21,397,715,633	8,154,064,179
合计	<u>26,382,763,879</u>	<u>13,221,829,208</u>

(2) 按权益法核算的合营企业

	2025年 1月1日	本年变动					2025年 12月31日	减值准备 年末余额	
		非同一控制下 企业合并	增加投资	减少投资	投资损益	其他综合收益			宣告现金股利
厦门君欣股权投资合伙企业 (有限合伙)	1,012,240	-	-	-	(542,067)	(113,334)	-	356,839	-
上海国君创投隆旭投资管理中心 (有限合伙)	8,185,791	-	-	(7,526,188)	(534,882)	-	-	124,721	-
上海国君创投隆盛投资中心 (有限合伙)	9,958,680	-	-	-	(8,024,835)	-	-	1,933,845	-
上海国君创投隆兆投资管理中心 (有限合伙)	134,493,522	-	-	(12,208,657)	(9,852,227)	-	-	112,432,638	-
上海君政投资管理有限公司	14,005,708	-	-	-	180,159	-	-	14,185,867	-
上海国君创投证黎二号股权投资合 伙企业(有限合伙)	431,413	-	-	(70,529)	(8,194)	(45,333)	-	307,357	-
上海中兵国泰君安投资中心 (有限合伙)	10,848,620	-	-	-	-	-	-	10,848,620	-
上海国泰君安创新股权投资 母基金中心(有限合伙)	4,343,261,421	-	-	(199,397,294)	115,773,180	-	-	4,259,637,307	-
青岛国泰君安新兴一号股权投资 基金合伙企业(有限合伙)	526,181,084	-	-	-	(1,003,997)	-	-	525,177,087	-
盐城国泰君安致远一号股权投资 中心(有限合伙)	19,386,550	-	-	-	321,274	-	-	19,707,824	-
厦门国贸国泰君安创新并购股权投 资基金合伙企业(有限合伙)	-	-	36,600,000	-	(253,160)	-	-	36,346,840	-
上海临港国泰海通启航创业投资合 伙企业(有限合伙)	-	-	4,000,000	-	(10,699)	-	-	3,989,301	-
合计	5,067,765,029	-	40,600,000	(219,202,668)	96,044,552	(158,667)	-	4,985,048,246	-

	2024年 1月1日	本年变动					2024年 12月31日	减值准备 年末余额
		增加投资	减少投资	投资损益	其他综合收益	宣告现金股利		
厦门君欣股权投资合伙企业 (有限合伙)	611,481	-	-	924,413	(523,654)	-	1,012,240	-
上海国君创投隆旭投资管理中心 (有限合伙)	9,713,867	-	-	(1,528,076)	-	-	8,185,791	-
上海国君创投隆盛投资中心 (有限合伙)	13,203,226	-	-	(3,244,546)	-	-	9,958,680	-
上海国君创投隆兆投资管理中心 (有限合伙)	158,302,076	-	(13,382,448)	(10,426,106)	-	-	134,493,522	-
上海君政投资管理有限公司	12,011,312	-	-	1,994,396	-	-	14,005,708	-
上海国君创投证鉴二号股权投资 合伙企业(有限合伙)	251,785	616,321	-	(133,144)	(303,549)	-	431,413	-
上海中兵国泰君安投资中心 (有限合伙)	10,849,585	-	-	(965)	-	-	10,848,620	-
上海国泰君安创新股权投资 母基金中心(有限合伙)	4,482,933,655	-	(211,660,299)	71,988,065	-	-	4,343,261,421	-
青岛国泰君安新兴一号股权投资 基金合伙企业(有限合伙)	527,224,513	-	-	(1,043,429)	-	-	526,181,084	-
盐城国泰君安致远一号股权投资中心 (有限合伙)	19,410,899	-	-	(24,349)	-	-	19,386,550	-
合计	5,234,512,399	616,321	(225,042,747)	58,506,259	(827,203)	-	5,067,765,029	-

(3) 按权益法核算的联营企业

	2025年 1月1日	本年变动					2025年 12月31日	减值准备 年末余额	
		非同一控制下 企业合并	增加投资	减少投资	投资损益	其他综合收益			宣告现金股利
上海科创中心股权投资基金管理 有限公司	18,668,799	-	-	-	4,463,188	-	(1,820,000)	21,311,987	-
上海集挚咨询管理有限公司	1,960,534	-	-	-	350,497	-	(75,000)	2,236,031	-
上海城市更新引导私募基金 合伙企业(有限合伙)	1,000,000	-	-	-	-	-	-	1,000,000	-
上海证券有限责任公司 (以下简称“上海证券”)	5,814,988,223	-	-	-	323,749,222	(26,416,700)	(54,478,200)	6,057,842,545	-
富国基金管理有限公司 (以下简称“富国基金”)	-	4,247,000,000	-	-	507,783,794	(2,447,219)	(303,303,000)	4,449,033,575	-
中国-比利时直接股权投资基金	-	199,856,238	-	-	6,696,773	-	(5,000,000)	201,553,011	-
上海临港国泰君安科技前沿产业 私募基金合伙企业(有限合伙)	818,871,476	-	-	-	13,903,488	-	-	832,774,964	-
上海国有资本投资母基金有限 公司	803,568,849	-	-	-	8,039,843	-	(8,940,790)	802,667,902	-
济南惠建君安智造产业投资基金 合伙企业(有限合伙)	978,165	-	-	-	(15,241)	-	-	962,924	-
济南惠建君安绿色产业投资基金 合伙企业(有限合伙)	1,003,295	-	-	-	(15,198)	-	-	988,097	-
上海浦东引领区国泰君安科创一 号私募基金合伙企业 (有限合伙)	605,014,957	-	-	-	3,103,067	-	-	608,118,024	-
上海股权托管交易中心股份有限 公司	78,066,000	78,066,000	-	-	1,300,260	-	(312,264)	157,119,996	-
湖州产投创新引领股权投资合伙 企业(有限合伙)	9,943,881	-	-	-	(21,300)	-	-	9,922,581	-
上海百联国泰君安创领私募基金 合伙企业(有限合伙)	-	-	600,000,000	-	(3,210,105)	-	-	596,789,895	-
上海君华孚创电子材料产业发展 私募投资基金合伙企业 (有限合伙)	-	-	100,500,000	-	(6,201)	-	-	100,493,799	-
上海金浦志诚私募投资基金合伙 企业(有限合伙)	-	-	192,208,378	-	8,127,851	-	-	200,336,229	-
吉林省现代农业和新兴产业投资 基金有限公司	-	17,688,732	-	(5,357,141)	555,073	-	-	12,886,664	-

	2025 年 1月 1 日	本年变动					2025 年 12 月 31 日	减值准备 年末余额	
		非同一控制下 企业合并	增加投资	减少投资	投资损益	其他综合收益			宣告现金股利
西安航天新能源产业基金投资有限公司	-	247,148,360	-	(11,945,745)	(4,559,801)	-	(13,998,355)	216,644,459	-
上海文化产业股权投资基金合伙企业(有限合伙)	-	35,857,707	-	-	8,506,809	-	-	44,364,516	-
上海并购股权投资基金合伙企业(有限合伙)	-	1,666,600	-	-	8,783,648	-	-	10,450,248	-
海通(吉林)现代服务业创业投资基金合伙企业(有限合伙)	-	14,646,140	-	(1,020,408)	(660,581)	-	-	12,965,151	-
海通兴泰(安徽)新兴产业投资基金(有限合伙)	-	97,468,545	-	(8,831,631)	5,424,762	-	(10,570,292)	83,491,384	-
海通齐东(威海)股权投资基金合伙企业(有限合伙)	-	60,083,481	-	(19,748,087)	(14,140,532)	-	(4,356,328)	21,838,534	-
海通(吉林)股权投资基金合伙企业(有限合伙)	-	17,114,513	-	(3,130,927)	(2,998,883)	-	-	10,984,703	-
广东南方媒体融合发展投资基金(有限合伙)	-	115,708,909	-	-	(14,716,577)	-	-	100,992,332	-
嘉兴海通旭初股权投资基金合伙企业(有限合伙)	-	34,066,858	-	(25,988,444)	(1,079,984)	-	(3,514,814)	3,483,616	-
上海并购股权投资基金二期合伙企业(有限合伙)	-	79,429,082	-	(32,287,028)	16,411,863	-	(3,820,929)	59,732,988	-
辽宁中德产业股权投资基金合伙企业(有限合伙)	-	543,501,440	-	(7,729,505)	87,433,136	-	(58,385,302)	564,819,769	-
辽宁海通新动能股权投资基金合伙企业(有限合伙)	-	269,269,823	-	(22,642,038)	(3,115,164)	-	1,720,515	245,233,136	-
西安军融电子卫星基金投资有限公司	-	110,217,537	-	(14,920,269)	9,592,566	-	-	104,889,834	-
许昌海通创新股权投资基金合伙企业(有限合伙)	-	20,359,940	-	-	133,753	-	-	20,493,693	-
吉林海通创新卫星投资中心(有限合伙)	-	27,323,428	-	-	7,682,952	-	-	35,006,380	-
合肥市海通徽银股权投资合伙企业(有限合伙)	-	149,244,001	-	-	1,151,247	-	-	150,395,248	-

	2025年 1月1日	本年变动					2025年 12月31日	减值准备 年末余额	
		非同一控制下 企业合并	增加投资	减少投资	投资损益	其他综合收益			宣告现金股利
合肥海通中小基金合伙企业 (有限合伙)	-	578,622,413	-	(34,730,591)	(36,996,993)	-	(3,057,662)	503,837,167	-
西安航天海通创新新材料股权投资 合伙企业(有限合伙)	-	1,335,723	-	-	(18,772)	-	-	1,316,951	-
央视融媒体产业投资基金 (有限合伙)	-	644,406,361	-	(7,550,338)	14,308,099	-	(2,949,583)	648,214,539	-
安徽省皖能海通双碳产业并购投资基 金合伙企业(有限合伙)	-	119,382,686	-	(16,806,605)	200,214	-	-	102,776,295	-
吉林海创长新投资中心(有限合伙)	-	103,041,977	-	(1,600,000)	10,426,263	-	-	111,868,240	-
盐城中韩产业园二期投资基金 (有限合伙)	-	119,807,677	-	-	14,595,457	-	-	134,403,134	-
金华市海通重点产业发展招商并购投 资合伙企业(有限合伙)	-	13,629,511	-	(5,591,218)	370,393	-	-	8,408,686	-
上海海通智达私募投资基金合伙企业 (有限合伙)	-	3,125,219	-	(2,299,392)	162,799	-	-	988,626	-
上海海通焕新私募投资基金合伙企业 (有限合伙)	-	224,544,826	-	-	(654,308)	-	-	223,890,518	-
上海海通伊泰一期私募基金合伙企业 (有限合伙)	-	73,160,398	75,000,000	(14,970,059)	10,366,113	-	(1,497,006)	142,059,446	-
安徽海螺海通工业互联网母基金合伙 企业(有限合伙)	-	230,977,852	-	-	946,714	-	-	231,924,566	-
上海浦东引领区海通私募投资基金合 伙企业(有限合伙)	-	654,046,433	325,000,000	(2,154,923)	33,986,384	-	(811,795)	1,010,066,099	-
山东省新旧动能转换海通奥咨达健康 产业投资合伙企业(有限合伙)	-	2,004,470	-	-	1,437	-	-	2,005,907	-
南昌政通股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	-	54,662,698	-	-	7,113,716	-	-	61,776,414	-
湖北省海通高质量转型升级并购投资 基金合伙企业(有限合伙)	-	59,247,240	120,000,000	-	(1,011,332)	-	-	178,235,908	-
陕西空天创新投资合伙企业 (有限合伙)	-	44,814,247	60,000,000	-	(289,322)	-	-	104,524,925	-

	2025 年 1 月 1 日	本年变动					2025 年 12 月 31 日	减值准备 年末余额	
		非同一控制下 企业合并	增加投资	减少投资	投资损益	其他综合收益			宣告现金股利
广州海科创新创业投资基金合伙企业 (有限合伙)	-	150,825,614	-	-	(781,212)	-	-	150,044,402	-
宜春市海宜股权投资基金 (有限合伙)	-	3,000,191	12,000,000	-	(32,615)	-	-	14,967,576	-
江苏泰州海通并购投资合伙企业 (有限合伙)	-	96,245,259	-	-	832,698	-	-	97,077,957	-
石家庄海通股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	-	105,015,811	-	-	(215,048)	-	-	104,800,763	-
龙泉海通新兴产业投资基金合伙 企业(有限合伙)	-	21,497,784	-	-	(1,503)	-	-	21,496,281	-
辽宁海通新能源低碳产业股权投资 基金有限公司	-	599,458,744	-	(69,654,000)	31,699,009	-	-	561,503,753	-
山东省数智新动能股权投资基金 合伙企业(有限合伙)	-	-	180,000,000	-	(1,630,441)	-	-	178,369,559	-
宁波中远海运物流有限公司	-	-	158,333,333	-	-	-	-	158,333,333	-
上海仪享私募基金合伙企业(有限 合伙)	-	-	10,000,000	-	(21,562)	-	-	9,978,438	-
安徽高投国泰海通健康并购股权投 资基金合伙企业(有限合伙)	-	-	22,500,000	-	(30,601)	-	-	22,469,399	-
江城国泰海通神工(武汉)创业投资 基金合伙企业(有限合伙)	-	-	10,000,000	-	-	-	-	10,000,000	-
宣城国泰开盛正泰绿色私募股权投 资基金合伙企业(有限合伙)	-	-	3,600,000	-	-	-	-	3,600,000	-
天津海通海河投资基金合伙企业 (有限合伙)	-	-	59,800,000	-	(164,281)	-	-	59,635,719	-
长三角数智文化产业私募投资基金 (上海) 合伙企业(有限合伙)	-	-	450,000,000	-	-	-	-	450,000,000	-
国泰海通中际旭创科技股权投资基 金(昆山)合伙企业(有限合伙)	-	-	142,000,000	-	(284,444)	-	-	141,715,556	-
上海国智技术有限公司	-	-	210,000,000	-	(4,398,739)	-	-	205,601,261	-
合计	8,154,064,179	10,268,570,468	2,730,941,711	(308,958,349)	1,057,132,348	(28,863,919)	(475,170,805)	21,397,715,633	-

	2024年 1月1日	本年变动					2024年 12月31日	减值准备 年末余额
		增加投资	减少投资	投资损益	其他综合收益	宣告现金股利		
深圳国泰君安申易一期投资基金 企业(有限合伙)	8,738,904	-	(8,738,904)	-	-	-	-	-
上海科创中心股权投资基金管理 有限公司	18,119,294	-	-	2,343,505	-	(1,794,000)	18,668,799	-
深圳联合产权交易所股份有限公司	144,194,399	-	(146,502,769)	4,326,058	-	(2,017,688)	-	-
上海集挚咨询管理有限公司	1,414,441	-	-	546,093	-	-	1,960,534	-
上海城市更新引导私募基金 合伙企业(有限合伙)	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	-
上海证券有限责任公司 (以下简称“上海证券”)	5,461,745,813	-	-	231,752,624	150,728,086	(29,238,300)	5,814,988,223	-
上海临港国泰君安科技前沿产业 私募基金合伙企业(有限合伙)	815,628,218	-	-	3,243,258	-	-	818,871,476	-
上海国有资本投资母基金有限公司	802,238,760	-	-	1,330,089	-	-	803,568,849	-
济南惠建君安智造产业投资基金合伙 企业(有限合伙)	1,001,930	-	-	(23,765)	-	-	978,165	-
济南惠建君安绿色产业投资基金合伙 企业(有限合伙)	1,001,930	-	-	1,365	-	-	1,003,295	-
上海浦东引领区国泰君安科创一号私 募基金合伙企业(有限合伙)	301,166,386	300,000,000	-	3,848,571	-	-	605,014,957	-
上海股权托管交易中心股份有限公司	-	78,066,000	-	-	-	-	78,066,000	-
湖州产投创新引领股权投资合伙企业 (有限合伙)	-	10,000,000	-	(56,119)	-	-	9,943,881	-
合计	7,556,250,075	388,066,000	(155,241,673)	247,311,679	150,728,086	(33,049,988)	8,154,064,179	-

15. 投资性房地产

	<u>房屋及建筑物</u>
<b>原值</b>	
2024 年 1 月 1 日	1,152,129,804
本年减少	(11,156,576)
	1,140,973,228
2024 年 12 月 31 日	1,140,973,228
本年增加	2,205,862,626
其中：非同一控制下企业合并增加	2,205,862,626
本年减少	(342,256,269)
汇率及其他	(44,482,030)
	2,960,097,555
2025 年 12 月 31 日	2,960,097,555
<b>累计折旧</b>	
2024 年 1 月 1 日	(84,875,586)
本年计提	(26,858,739)
本年减少	4,542,087
	(107,192,238)
2024 年 12 月 31 日	(107,192,238)
本年计提	(81,095,930)
本年减少	6,897,294
汇率及其他	953,454
	(180,437,420)
2025 年 12 月 31 日	(180,437,420)
<b>减值准备</b>	
2024 年 1 月 1 日	-
本年增加	-
	-
2024 年 12 月 31 日	-
本年增加	(71,870,547)
本年减少	8,378,935
汇率及其他	1,269,184
	(62,222,428)
2025 年 12 月 31 日	(62,222,428)
<b>账面价值</b>	
2025 年 12 月 31 日	2,717,437,707
2024 年 12 月 31 日	1,033,780,990

于 2025 年 12 月 31 日，本集团投资性房地产采用成本模式计量，无按公允价值计量的投资性房地产。

于 2025 年 12 月 31 日，本集团的投资性房地产已办妥产权证书。

## 16. 固定资产

### (1) 账面价值

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
固定资产原价	23,719,466,114	7,294,464,169
减：累计折旧	4,578,898,576	3,348,271,825
固定资产减值准备	100,677,359	92,252,980
固定资产账面价值	19,039,890,179	3,853,939,364

### (2) 固定资产增减变动表

	房屋及建筑物	电子通讯设备	运输工具	机器设备	经营租赁 固定资产	其他设备	合计
<b>原值</b>							
2024 年 1 月 1 日	4,304,333,642	2,338,850,059	144,751,282	46,795,854	-	170,099,475	7,004,830,312
购置	245,589	308,033,901	9,393,741	1,339,818	-	9,284,846	328,297,895
在建工程或其他转入	28,479,693	97,858,095	401,546	-	-	1,943,847	128,683,181
处置或报废	(1,672,351)	(115,281,100)	(10,547,410)	(6,249,397)	-	(16,861,658)	(150,611,916)
汇率变动	11,938,666	4,465,507	209,754	-	-	247,369	16,861,296
其他	(33,596,599)	-	-	-	-	-	(33,596,599)
2024 年 12 月 31 日	4,309,728,640	2,633,926,462	144,208,913	41,886,275	-	164,713,879	7,294,464,169
购置	2,836,787	477,391,024	2,793,068	6,838,081	-	10,570,891	500,429,851
非同一控制下企业合并增 加	10,160,805,692	520,718,826	27,082,969	16,524,976	5,489,195,915	57,865,211	16,272,193,589
在建工程或其他转入	3,841,174	142,808,822	-	774,715	-	2,869,358	150,294,069
处置或报废	(26,927,172)	(63,084,025)	(9,653,597)	(692,180)	(241,296,997)	(4,131,031)	(345,785,002)
汇率及其他	(22,072,663)	1,345,348	(130,738)	-	(134,526,801)	3,254,292	(152,130,562)
2025 年 12 月 31 日	14,428,212,458	3,713,106,457	164,300,615	65,331,867	5,113,372,117	235,142,600	23,719,466,114
<b>累计折旧</b>							
2024 年 1 月 1 日	(1,197,208,553)	(1,553,984,995)	(113,438,587)	(13,124,703)	-	(117,099,918)	(2,994,856,756)
计提	(130,025,219)	(321,364,827)	(9,156,758)	(7,672,329)	-	(9,805,100)	(478,024,233)
当期转入	(4,542,087)	-	-	-	-	-	(4,542,087)
处置或报废	1,399,603	104,951,444	10,387,679	5,607,047	-	16,215,485	138,561,258
汇率变动	(4,811,661)	(4,241,859)	(177,232)	-	-	(179,255)	(9,410,007)
2024 年 12 月 31 日	(1,335,187,917)	(1,774,640,237)	(112,384,898)	(15,189,985)	-	(110,868,788)	(3,348,271,825)
计提	(569,046,759)	(522,250,454)	(13,633,030)	(9,037,307)	(209,175,475)	(27,250,244)	(1,350,393,269)
处置或报废	11,172,701	58,886,864	9,089,383	553,686	5,349,545	3,347,901	88,400,080
汇率及其他	8,359,052	(2,656,923)	75,781	-	28,773,063	(3,184,535)	31,366,438
2025 年 12 月 31 日	(1,884,702,923)	(2,240,660,750)	(116,852,764)	(23,673,606)	(175,052,867)	(137,955,666)	(4,578,898,576)
<b>减值准备</b>							
2024 年 1 月 1 日及 2024 年 12 月 31 日	(92,252,980)	-	-	-	-	-	(92,252,980)
计提	(6,328,332)	-	-	-	-	(2,216,180)	(8,544,512)
汇率及其他	138,974	-	-	-	-	(18,841)	120,133
2025 年 12 月 31 日	(98,442,338)	-	-	-	-	(2,235,021)	(100,677,359)
<b>账面价值</b>							
2025 年 12 月 31 日	12,445,067,197	1,472,445,707	47,447,851	41,658,261	4,938,319,250	94,951,913	19,039,890,179
2024 年 12 月 31 日	2,882,287,743	859,286,225	31,824,015	26,696,290	-	53,845,091	3,853,939,364

于 2025 年 12 月 31 日，本集团尚有部分房屋及建筑物仍未取得有关的房产证，其原值金额为人民币 97,268,712 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 69,956,358 元）。

本集团用于抵押的固定资产账面价值详见附注五、34。

17. 在建工程

	2025 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
房屋装修工程及设备改造	350,546,068	-	350,546,068
软件系统开发	266,937,346	-	266,937,346
合计	617,483,414	-	617,483,414

	2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
房屋装修工程及设备改造	93,060,072	-	93,060,072
软件系统开发	167,161,548	-	167,161,548
合计	260,221,620	-	260,221,620

注 1 本集团在建工程于资产负债表日未发生可收回金额低于账面价值的情况，无需计提在建工程减值准备。

注 2 本集团在建工程资金来源均属自有资金，在建工程余额中无资本化利息支出。

18. 使用权资产

	房屋及建筑物	电子通讯设备	运输工具	其他	合计
<b>原值</b>					
2024 年 1 月 1 日	3,104,161,716	-	-	-	3,104,161,716
新增租赁	510,337,242	-	-	-	510,337,242
本年减少	(631,582,081)	-	-	-	(631,582,081)
汇率及其他	1,912,970	-	-	-	1,912,970
2024 年 12 月 31 日	2,984,829,847	-	-	-	2,984,829,847
新增租赁	482,016,038	262,946	442,481	25,239,429	507,960,894
非同一控制下企业合并	969,738,759	311,003	702,567	1,113,122	971,865,451
本年减少	(943,559,253)	-	(241,471)	(99,228)	(943,899,952)
汇率及其他	23,195,246	107,469	250,822	-	23,553,537
2025 年 12 月 31 日	<u>3,516,220,637</u>	<u>681,418</u>	<u>1,154,399</u>	<u>26,253,323</u>	<u>3,544,309,777</u>
<b>累计折旧</b>					
2024 年 1 月 1 日	(1,482,703,906)	-	-	-	(1,482,703,906)
本年计提	(666,659,718)	-	-	-	(666,659,718)
本年减少	623,353,540	-	-	-	623,353,540
汇率及其他	(883,976)	-	-	-	(883,976)
2024 年 12 月 31 日	(1,526,894,060)	-	-	-	(1,526,894,060)
本年计提	(895,901,842)	(149,790)	(450,175)	(2,548,655)	(899,050,462)
本年减少	744,917,143	-	228,355	20,016	745,165,514
汇率及其他	(18,699,409)	(78,635)	(189,896)	-	(18,967,940)
2025 年 12 月 31 日	<u>(1,696,578,168)</u>	<u>(228,425)</u>	<u>(411,716)</u>	<u>(2,528,639)</u>	<u>(1,699,746,948)</u>
<b>减值准备</b>					
2024 年 1 月 1 日、 2024 年 12 月 31 日及 2025 年 12 月 31 日	-	-	-	-	-
<b>账面价值</b>					
2025 年 12 月 31 日	<u>1,819,642,469</u>	<u>452,993</u>	<u>742,683</u>	<u>23,724,684</u>	<u>1,844,562,829</u>
2024 年 12 月 31 日	<u>1,457,935,787</u>	-	-	-	<u>1,457,935,787</u>

19. 无形资产

	软件	交易席位费	土地使用权	数据资源	其他	合计
<b>原值</b>						
2024 年 1 月 1 日	1,997,281,321	206,289,328	875,924,998	-	14,285,853	3,093,781,500
购置及转入	347,693,974	-	30,150,000	6,435,736	-	384,279,710
处置或报废	(2,091,686)	-	-	-	-	(2,091,686)
汇率及其他	-	99,668	-	-	-	99,668
2024 年 12 月 31 日	2,342,883,609	206,388,996	906,074,998	6,435,736	14,285,853	3,476,069,192
<b>非同一控制下企业合并</b>						
增加	603,015,545	107,444,139	670,580,000	6,768,312	77,699,587	1,465,507,583
购置及转入	455,727,925	-	-	-	-	455,727,925
处置或报废	(87,994,922)	-	-	(1,942,366)	(275,706)	(90,212,994)
汇率及其他	15,030,960	(262,924)	-	-	26,309	14,794,345
2025 年 12 月 31 日	3,328,663,117	313,570,211	1,576,654,998	11,261,682	91,736,043	5,321,886,051
<b>累计摊销</b>						
2024 年 1 月 1 日	(1,231,884,183)	(126,524,035)	(185,994,963)	-	(3,810,536)	(1,548,213,717)
计提	(285,649,173)	-	(19,076,407)	(107,262)	-	(304,832,842)
处置或报废	1,568,860	-	-	-	-	1,568,860
汇率及其他	-	(45,045)	-	-	-	(45,045)
2024 年 12 月 31 日	(1,515,964,496)	(126,569,080)	(205,071,370)	(107,262)	(3,810,536)	(1,851,522,744)
计提	(431,659,760)	-	(36,831,806)	(2,520,027)	(3,956,203)	(474,967,796)
处置或报废	18,750,381	-	-	380,856	8,811	19,140,048
汇率及其他	(14,975,699)	52,591	-	-	(19,556)	(14,942,664)
2025 年 12 月 31 日	(1,943,849,574)	(126,516,489)	(241,903,176)	(2,246,433)	(7,777,484)	(2,322,293,156)
<b>减值准备</b>						
2024 年 1 月 1 日、2024 年 12 月 31 日及 2025 年 12 月 31 日	-	(4,927,811)	-	-	(10,475,317)	(15,403,128)
<b>账面净值</b>						
2025 年 12 月 31 日	1,384,813,543	182,125,911	1,334,751,822	9,015,249	73,483,242	2,984,189,767
2024 年 12 月 31 日	826,919,113	74,892,105	701,003,628	6,328,474	-	1,609,143,320

20. 商誉

被投资单位名称	注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
华安基金	(a)	4,049,865,278	4,049,865,278
Guotai Junan Securities (Vietnam) Corporation (以下简称“国泰君安越南”)	(b)	18,405,276	18,405,276
国泰君安期货有限公司 (以下简称“国泰君安期货”)	(c)	<u>2,490,908</u>	<u>2,490,908</u>
小计		4,070,761,462	4,070,761,462
减：减值准备		<u>18,405,276</u>	-
账面价值		<u><u>4,052,356,186</u></u>	<u><u>4,070,761,462</u></u>

- (a) 本公司于 2022 年 11 月通过股权转让的方式取得了华安基金 8% 的股权，交易完成后本公司持有华安基金的股权比例变更为 51%，成为华安基金的控股股东，该交易形成商誉人民币 4,049,865,278 元。
- (b) 本公司子公司国泰君安国际控股有限公司 (以下简称“国泰君安国际”) 于 2019 年 12 月向第三方购得国泰君安越南 (原“Vietnam Investment Securities Company”) 50.97% 股权，该交易形成商誉人民币 18,405,276 元。于 2025 年 12 月 31 日，国泰君安越南的可收回金额低于其包含商誉的资产组的账面价值，本年计入当期损益的金额为人民币 18,405,276 元。
- (c) 本公司于 2007 年 7 月向第三方购得国泰君安期货 100% 股权，该交易形成商誉人民币 2,490,908 元。

(1) 商誉减值准备测试

对因非同一控制下企业合并形成的商誉账面价值，本集团至少在每年年度终了进行减值测试。本集团按照资产的公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金流量现值孰高计算其可收回金额，可收回金额计算基于管理层批准的财务预算预计的未来现金流预测。其他假设涉及基于过往表现及管理层对市场发展预期的预算收入及毛利率等。于 2025 年 12 月 31 日，除与国泰君安越南相关的商誉外，本集团对可收回金额的预计结果并没有导致确认商誉减值损失。

(2) 主要商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

名称	<u>华安基金</u>
所属资产组或组合的构成及依据	本公司于 2022 年 11 月通过股权转让的方式取得了华安基金 8% 的股权，收购时产生的商誉源于华安基金整体的业务价值，故本集团将该等商誉分摊至华安基金整体进行减值测试。
所属经营分部及依据	华安基金及其下属公司主要为机构、个人提供资产管理和基金管理服务，根据华安基金的产品和服务，本集团将华安基金确定为投资管理业务分部。
是否与以前年度保持一致	是

(3) 可收回金额的具体确定方法

(a) 可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

项目	<u>2025 年 12 月 31 日</u> 华安基金
账面价值	14,129,625,862
可收回金额	14,700,000,000
减值金额	-
预测成长期的年限	5 年
预测成长期的参数：	
营业收入增长率	8.48%-15.20%
利润率	34.26%-38.82%
税前折现率	12.90%
预测成长期内的参数的确定依据：	
营业收入增长率	根据盈利预测确定
利润率	根据盈利预测确定
税前折现率	根据资本资产定价模型计算后经调整确定
稳定期的关键参数：	
营业收入增长率	0%
利润率	36.86%
税前折现率	12.90%
稳定期的关键参数的确定依据：	
营业收入增长率	预计为 0%
利润率	根据预测指标确定
税前折现率	根据资本资产定价模型计算后经调整确定

21. 递延所得税资产和负债

未经抵销的递延所得税资产和递延所得税负债：

	<u>2025 年 12 月 31 日</u>		<u>2024 年 12 月 31 日</u>	
	可抵扣暂时性 差异 / (应纳税 暂时性差异)	递延所得税 资产 / (负债)	可抵扣暂时性 差异 / (应纳税 暂时性差异)	递延所得税 资产 / (负债)
应付职工薪酬	8,731,135,419	2,182,783,854	6,274,502,048	1,568,625,513
资产 / 信用减值准备	13,249,386,601	3,306,174,635	4,023,062,707	996,220,634
公允价值变动	(11,818,394,040)	(2,859,083,928)	(7,254,441,157)	(1,740,852,160)
使用权资产	(2,080,440,101)	(520,110,027)	(1,399,268,589)	(349,817,148)
租赁负债	2,096,040,866	524,010,218	1,464,636,320	366,159,080
可抵扣亏损	3,398,205,956	788,160,850	1,639,802,891	279,660,093
吸收合并交易	670,175,840	167,543,960	-	-
其他	(1,145,540,377)	(174,154,459)	(385,217,607)	(92,610,076)
净额	<u>13,100,570,164</u>	<u>3,415,325,103</u>	<u>4,363,076,613</u>	<u>1,027,385,936</u>

递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

	2025 年	2024 年
	<u>12 月 31 日</u>	<u>12 月 31 日</u>
	<u>抵销后余额</u>	<u>抵销后余额</u>
递延所得税资产	<u>4,447,890,408</u>	<u>1,424,446,073</u>
递延所得税负债	<u>(1,032,565,305)</u>	<u>(397,060,137)</u>

22. 其他资产

	注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
发放贷款和垫款	(1)	6,172,626,778	-
其他贷款和应收款	(2)	1,273,791,478	-
其他应收款	(3)	952,244,415	217,726,239
政府合作项目长期应收款项		1,373,679,868	-
其他长期应收款		1,333,535,672	-
待抵扣税额 / 预缴税金		1,311,745,149	255,265,811
大宗商品仓单		773,733,192	1,173,089,209
长期待摊费用	(4)	677,759,160	286,218,915
应收股利		401,240,231	36,035,867
待摊费用		91,724,447	55,484,871
其他		1,314,141,116	470,804,870
合计		<u>15,676,221,506</u>	<u>2,494,625,782</u>

(1) 发放贷款和垫款

	2025 年 12 月 31 日
企业贷款和垫款	6,323,908,597
减：贷款损失准备	151,281,819
合计	<u>6,172,626,778</u>

(2) 其他贷款和应收款

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
境外贷款和应收款项	1,966,305,666	217,957,349
减：贷款损失准备	692,514,188	217,957,349
合计	<u>1,273,791,478</u>	<u>-</u>

(3) 其他应收款

(i) 其他应收款明细列示

	<u>2025 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2024 年</u> <u>12 月 31 日</u>
其他应收款余额	1,223,236,695	434,701,173
减：坏账准备	<u>270,992,280</u>	<u>216,974,934</u>
其他应收款净值	<u><u>952,244,415</u></u>	<u><u>217,726,239</u></u>

(ii) 其他应收款按账龄分析

<u>账龄</u>	<u>2025 年 12 月 31 日</u>			
	<u>账面余额</u>		<u>坏账准备</u>	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	694,933,004	57%	10,583,822	3%
1 - 2 年	38,889,722	3%	2,559,637	1%
2 - 3 年	46,923,008	4%	5,558,913	3%
3 年以上	442,490,961	36%	252,289,908	93%
合计	<u><u>1,223,236,695</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>270,992,280</u></u>	<u><u>100%</u></u>

<u>账龄</u>	<u>2024 年 12 月 31 日</u>			
	<u>账面余额</u>		<u>坏账准备</u>	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	184,547,583	43%	1,191,816	1%
1 - 2 年	9,300,125	2%	428,785	0%
2 - 3 年	3,975,167	1%	243,239	0%
3 年以上	236,878,298	54%	215,111,094	99%
合计	<u><u>434,701,173</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>216,974,934</u></u>	<u><u>100%</u></u>

(iii) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款项情况

单位名称	性质	金额	账龄	坏账准备余额	占其他应收款总额的比例
红风筝（上海）房地产有限公司	房屋押金	81,356,703	持续滚动	812,678	7%
中信中证资本管理有限公司	场外期权待结算款	39,777,257	1 年以内	-	3%
杨某某	质押股票司法处置 代扣代缴个人所得 税	20,493,759	3 年以上 1 年至 2 年	20,493,759	2%
Johnson Stoke & Master 金融街（北京）置业有限公司	资产处置款 房屋押金	19,505,849 16,635,971	持续滚动	- 166,360	2% 1%

(iv) 于 2025 年 12 月 31 日，其他应收款项余额中无持本公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位欠款(2024 年 12 月 31 日：无)。

(4) 长期待摊费用

	网络及通讯系统	租赁物业装修费	其他	合计
2024 年 1 月 1 日	9,400,701	236,121,665	42,908,321	288,430,687
加：本年增加	2,223,521	85,422,996	31,909,540	119,556,057
减：本年减少	2,772,008	105,796,349	13,199,472	121,767,829
2024 年 12 月 31 日	8,852,214	215,748,312	61,618,389	286,218,915
加：本年增加	32,805,913	450,426,119	121,428,156	604,660,188
减：本年减少	12,729,623	155,229,331	45,160,989	213,119,943
2025 年 12 月 31 日	28,928,504	510,945,100	137,885,556	677,759,160

23. 短期借款

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
信用借款	26,657,957,091	9,196,389,529

于 2025 年 12 月 31 日，上述借款的年利率区间为 1.95%至 7.95% (2024 年 12 月 31 日：2.80%至 5.23%)。

于 2025 年 12 月 31 日，本集团无逾期借款(2024 年 12 月 31 日：无)。

24. 应付短期融资款

2025 年度

类型	发行面值	发行日期	到期日期	票面利率	年初余额	非同一控制下 企业合并增加	本年增加额	本年减少额	年末余额
短期公司债									
24 国君 S1	人民币 5,000,000,000	2024 年 11 月	2025 年 08 月	1.96%	5,014,767,123	-	58,531,507	(5,073,298,630)	-
24 国君 S2	人民币 5,000,000,000	2024 年 12 月	2025 年 12 月	1.76%	5,004,580,822	-	83,419,178	(5,088,000,000)	-
25 国君 S1	人民币 2,500,000,000	2025 年 03 月	2025 年 12 月	2.07%	-	-	2,538,989,726	(2,538,989,726)	-
25 国君 S2	人民币 3,500,000,000	2025 年 03 月	2026 年 03 月	2.08%	-	-	3,558,638,904	-	3,558,638,904
小计					10,019,347,945	-	6,239,579,315	(12,700,288,356)	3,558,638,904

类型	发行面值	发行日期	到期日期	票面利率	年初余额	非同一控制下 企业合并增加	本年增加额	本年减少额	年末余额
短期融资券									
24 国泰君安 CP004	人民币 3,000,000,000	2024 年 10 月	2025 年 01 月	2.14%	3,014,423,014	-	3,869,589	(3,018,292,603)	-
24 国泰君安 CP005	人民币 4,000,000,000	2024 年 10 月	2025 年 06 月	2.00%	4,016,876,713	-	35,726,027	(4,052,602,740)	-
24 国泰君安 CP006	人民币 4,000,000,000	2024 年 11 月	2025 年 05 月	1.90%	4,010,202,740	-	27,484,932	(4,037,687,672)	-
24 国泰君安 CP007	人民币 4,000,000,000	2024 年 11 月	2025 年 11 月	1.93%	4,009,306,301	-	67,893,699	(4,077,200,000)	-
24 国泰君安 CP008	人民币 4,000,000,000	2024 年 11 月	2025 年 06 月	1.90%	4,007,495,890	-	36,230,137	(4,043,726,027)	-
24 国泰君安 CP009	人民币 3,000,000,000	2024 年 11 月	2025 年 09 月	1.90%	3,005,465,753	-	41,383,562	(3,046,849,315)	-
24 国泰君安 CP010	人民币 4,000,000,000	2024 年 12 月	2025 年 12 月	1.79%	4,004,315,616	-	67,284,384	(4,071,600,000)	-
24 国泰君安 CP011	人民币 4,000,000,000	2024 年 12 月	2025 年 07 月	1.70%	4,002,608,219	-	36,515,068	(4,039,123,287)	-
25 国泰海通 CP001	人民币 3,000,000,000	2025 年 06 月	2025 年 10 月	1.63%	-	-	3,016,076,712	(3,016,076,712)	-
25 国泰海通 CP002	人民币 3,000,000,000	2025 年 07 月	2026 年 01 月	1.59%	-	-	3,023,000,548	-	3,023,000,548
25 国泰海通 CP003	人民币 3,000,000,000	2025 年 07 月	2026 年 06 月	1.63%	-	-	3,022,373,425	-	3,022,373,425
25 国泰海通 CP004	人民币 3,000,000,000	2025 年 07 月	2025 年 11 月	1.62%	-	-	3,016,377,534	(3,016,377,534)	-
25 国泰海通 CP005	人民币 3,000,000,000	2025 年 08 月	2026 年 05 月	1.66%	-	-	3,020,329,315	-	3,020,329,315
25 国泰海通 CP006	人民币 3,000,000,000	2025 年 08 月	2025 年 12 月	1.64%	-	-	3,016,849,315	(3,016,849,315)	-
25 国泰海通 CP007	人民币 4,000,000,000	2025 年 09 月	2026 年 02 月	1.68%	-	-	4,021,172,603	-	4,021,172,603
25 国泰海通 CP008	人民币 4,000,000,000	2025 年 09 月	2026 年 03 月	1.72%	-	-	4,018,472,329	-	4,018,472,329
25 国泰海通 CP009	人民币 2,000,000,000	2025 年 11 月	2026 年 02 月	1.63%	-	-	2,004,376,438	-	2,004,376,438
25 国泰海通 CP010	人民币 2,000,000,000	2025 年 11 月	2026 年 06 月	1.66%	-	-	2,004,456,986	-	2,004,456,986
25 国泰海通 CP011	人民币 3,000,000,000	2025 年 11 月	2026 年 05 月	1.67%	-	-	3,006,039,452	-	3,006,039,452
25 国泰海通 CP012	人民币 3,000,000,000	2025 年 11 月	2026 年 04 月	1.67%	-	-	3,004,804,109	-	3,004,804,109
25 国泰海通 CP013	人民币 4,000,000,000	2025 年 12 月	2026 年 11 月	1.72%	-	-	4,005,466,301	-	4,005,466,301
25 国泰海通 CP014	人民币 2,000,000,000	2025 年 12 月	2026 年 04 月	1.69%	-	-	2,002,222,466	-	2,002,222,466
25 国泰海通 CP015	人民币 2,000,000,000	2025 年 12 月	2026 年 10 月	1.74%	-	-	2,001,906,849	-	2,001,906,849
25 国泰海通 CP016	人民币 2,000,000,000	2025 年 12 月	2026 年 08 月	1.72%	-	-	2,001,319,452	-	2,001,319,452
25 国泰海通 CP017	人民币 2,000,000,000	2025 年 12 月	2026 年 06 月	1.68%	-	-	2,000,644,384	-	2,000,644,384
24 海通恒信 CP002	人民币 1,000,000,000	2024 年 08 月	2025 年 08 月	1.99%	-	1,010,405,736	8,903,481	(1,019,309,217)	-
25 海通恒信 CP001	人民币 800,000,000	2025 年 03 月	2026 年 03 月	2.21%	-	-	814,261,899	-	814,261,899
25 海通恒信 CP002	人民币 800,000,000	2025 年 08 月	2026 年 08 月	1.74%	-	-	805,023,883	-	805,023,883
25 海通恒信 CP003	人民币 1,000,000,000	2025 年 11 月	2026 年 11 月	1.75%	-	-	1,001,717,834	-	1,001,717,834
小计					30,070,694,246	1,010,405,736	51,132,182,713	(40,455,694,422)	41,757,588,273

类型	发行面值	发行日期	到期日期	票面利率	年初余额	非同一控制下 企业合并增加	本年增加额	本年减少额	年末余额
超短期融资券									
24 海通恒信 SCP003	人民币 1,000,000,000	2024 年 09 月	2025 年 06 月	2.08%	-	1,009,038,150	5,830,276	(1,014,868,426)	-
24 海通恒信 SCP004	人民币 800,000,000	2024 年 11 月	2025 年 08 月	2.02%	-	804,327,665	7,316,731	(811,644,396)	-
25 海通恒信 SCP001	人民币 1,000,000,000	2025 年 01 月	2025 年 07 月	1.70%	-	1,002,241,895	6,747,146	(1,008,989,041)	-
25 海通恒信 SCP002	人民币 1,000,000,000	2025 年 02 月	2025 年 11 月	2.10%	-	1,000,020,023	15,514,224	(1,015,534,247)	-
25 海通恒信 SCP003	人民币 1,000,000,000	2025 年 06 月	2026 年 02 月	1.78%	-	-	1,009,855,351	-	1,009,855,351
25 海通恒信 SCP004	人民币 1,000,000,000	2025 年 07 月	2026 年 03 月	1.73%	-	-	1,007,867,162	-	1,007,867,162
25 海通恒信 SCP005	人民币 1,000,000,000	2025 年 08 月	2026 年 04 月	1.69%	-	-	1,006,424,513	-	1,006,424,513
小计					-	3,815,627,733	3,059,555,403	(3,851,036,110)	3,024,147,026
中期票据		2024 年 2 月至 2025 年 12 月	2025 年 1 月至 2026 年 12 月	0.00%至 5.85%	6,329,110,340	-	6,483,263,618	(8,377,096,548)	4,435,277,410
收益凭证		2024 年 3 月至 2025 年 4 月	2025 年 1 月至 2026 年 3 月	0.00%至 5.54%	1,071,912,812	1,804,838,414	34,934,219,574	(5,166,915,319)	32,644,055,481
合计					47,491,065,343	6,630,871,883	101,848,800,623	(70,551,030,755)	85,419,707,094

于 2025 年 12 月 31 日，以上应付短期融资款没有出现拖欠本金、利息或赎回款项的违约情况 (2024 年 12 月 31 日：无)。

25. 拆入资金

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
银行拆入款项	21,206,724,441	5,416,271,406

26. 交易性金融负债

	2025 年 12 月 31 日		合计
	分类为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融负债	指定为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融负债	
权益工具	4,026,558,927	120,209,289	4,146,768,216
债务工具	14,186,954,456	77,294,160,907	91,481,115,363
其他	224,585,551	2,152,060,756	2,376,646,307
合计	18,438,098,934	79,566,430,952	98,004,529,886
	2024 年 12 月 31 日		
	分类为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融负债	指定为以公允价值 计量且其变动计入 当期损益的金融负债	合计
权益工具	2,085,885,163	-	2,085,885,163
债务工具	4,603,563,068	62,163,675,872	66,767,238,940
其他	151,411,426	6,279,436,010	6,430,847,436
合计	6,840,859,657	68,443,111,882	75,283,971,539

本集团指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债主要为本集团发行的结构化票据、结构化收益凭证以及纳入合并范围内的结构化主体中归属于第三方的权益等。

27. 卖出回购金融资产款

(1) 按标的物类别列示

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
债券	448,232,015,222	238,127,096,046
贵金属	9,889,088,282	6,810,421,099
基金	7,246,511,687	-
股票	977,449,472	-
合计	<u>466,345,064,663</u>	<u>244,937,517,145</u>

(2) 按业务类别列示

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
质押式回购	317,228,477,545	140,509,889,939
质押式报价回购	49,631,492,765	39,609,874,007
买断式回购	89,596,006,071	58,007,332,100
贵金属	9,889,088,282	6,810,421,099
合计	<u>466,345,064,663</u>	<u>244,937,517,145</u>

(3) 担保物公允价值

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
债券	495,065,279,055	265,822,670,863
贵金属	10,733,649,000	7,131,680,000
基金	10,361,349,794	-
股票	1,164,927,110	-
合计	<u>517,325,204,959</u>	<u>272,954,350,863</u>

(4) 质押式报价回购融入资金剩余期限及余额分析如下:

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
1 个月内	20,619,213,741	15,847,741,788
1 个月至 3 个月	4,288,383,391	5,600,688,976
3 个月至 1 年	<u>24,723,895,633</u>	<u>18,161,443,243</u>
合计	<u><u>49,631,492,765</u></u>	<u><u>39,609,874,007</u></u>

于 2025 年 12 月 31 日, 质押式报价回购融入资金利率区间为 1.00% - 8.18% (2024 年 12 月 31 日: 1.40% - 8.18%)。

28. 代理买卖证券款

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
普通经纪业务		
个人	236,921,459,741	106,323,732,785
机构	<u>241,727,617,950</u>	<u>125,587,453,894</u>
小计	<u><u>478,649,077,691</u></u>	<u><u>231,911,186,679</u></u>
信用业务		
个人	28,250,961,657	16,106,465,276
机构	<u>7,686,637,167</u>	<u>4,051,865,306</u>
小计	<u><u>35,937,598,824</u></u>	<u><u>20,158,330,582</u></u>
合计	<u><u>514,586,676,515</u></u>	<u><u>252,069,517,261</u></u>

29. 代理承销证券款

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
代理承销股票款	122,761,239	141,514,668
代理承销债券款	32,485,287	32,219,273
合计	<u>155,246,526</u>	<u>173,733,941</u>

30. 应付职工薪酬

	2024 年 <u>12 月 31 日</u>	非同一控制下 <u>企业合并</u>	本年增加	本年减少	2025 年 <u>12 月 31 日</u>
<b>短期薪酬</b>					
工资和奖金	7,924,167,842	1,173,553,005	14,179,418,368	(12,187,711,663)	11,089,427,552
职工福利费	1,319,322	90,405	383,382,129	(379,192,494)	5,599,362
社会保险费	8,369,098	21,269,033	629,504,537	(638,019,339)	21,123,329
住房公积金	24,037,094	8,701,435	728,610,015	(752,911,836)	8,436,708
工会经费和职工教育经费	88,290,306	2,097,491	204,718,760	(220,836,177)	74,270,380
其他短期薪酬	-	153,354	334,957	(488,311)	-
<b>离职后福利(设定提存计划)</b>					
其中:基本养老保险费	25,336,637	9,883,620	991,430,051	(1,009,305,477)	17,344,831
失业保险费	1,095,299	306,550	30,233,840	(30,820,550)	815,139
企业年金缴费	282,504	1,795,517	806,323,484	(795,740,793)	12,660,712
合计	<u>8,072,898,102</u>	<u>1,217,850,410</u>	<u>17,953,956,141</u>	<u>(16,015,026,640)</u>	<u>11,229,678,013</u>

	2023 年 <u>12 月 31 日</u>	本年增加	本年减少	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
<b>短期薪酬</b>				
工资和奖金	7,543,132,051	8,183,312,302	(7,802,276,511)	7,924,167,842
职工福利费	1,319,322	168,616,063	(168,616,063)	1,319,322
社会保险费	7,836,973	368,112,172	(367,580,047)	8,369,098
住房公积金	23,133,312	453,486,644	(452,582,862)	24,037,094
工会经费和职工教育经费	105,419,370	125,655,481	(142,784,545)	88,290,306
其他短期薪酬	-	956,456	(956,456)	-
<b>离职后福利(设定提存计划)</b>				
其中:基本养老保险费	25,048,278	619,238,838	(618,950,479)	25,336,637
失业保险费	1,029,378	14,053,467	(13,987,546)	1,095,299
企业年金缴费	21,925,496	496,165,471	(517,808,463)	282,504
合计	<u>7,728,844,180</u>	<u>10,429,596,894</u>	<u>(10,085,542,972)</u>	<u>8,072,898,102</u>

31. 应交税费

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
企业所得税	3,768,614,918	632,230,623
增值税	382,498,610	141,955,149
代扣代缴转让限售股个人所得税	748,870,456	120,976,098
个人所得税	156,240,624	95,201,312
城市维护建设税	35,045,503	17,734,114
教育费附加及地方教育费附加	25,131,675	12,778,120
其他	162,585,620	7,345,279
合计	<u>5,278,987,406</u>	<u>1,028,220,695</u>

32. 应付款项

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
应付客户保证金	80,729,691,137	60,142,919,640
应付经纪商	27,777,603,644	9,686,077,896
应付清算及结算款	4,526,863,855	2,413,488,123
股票回购义务	17,271,994	173,321,592
其他	2,482,794,192	417,168,993
合计	<u>115,534,224,822</u>	<u>72,832,976,244</u>

注：于 2025 年 12 月 31 日，本集团因实施限制性股票激励计划确认限制性股票的回购人民币 17,271,994 元。(2024 年 12 月 31 日：人民币 173,321,592 元)

33. 预计负债

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
未决诉讼	572,608,091	281,620,951
对外提供担保	23,820,916	-
合计	<u>596,429,007</u>	<u>281,620,951</u>

34. 长期借款

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
信用借款	34,940,151,492	539,494,553
抵质押借款	2,696,926,504	-
合计	<u>37,637,077,996</u>	<u>539,494,553</u>

于 2025 年 12 月 31 日，本集团长期借款的年利率为 0.10% - 4.50% (2024 年 12 月 31 日：2.55%)。

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团约有人民币 26.97 亿元借款，以应收融资租赁款作为质押，以及房屋、飞机租赁固定资产作为抵押。截至 2025 年 12 月 31 日，质押的应收融资租赁款账面价值为人民币 2.35 亿元，抵押的房屋及飞机租赁固定资产账面价值为人民币 58.37 亿元。

35. 应付债券

2025年度

项目	发行面值	发行金额	发行日期	到期日期	票面利率	年初余额	非同一控制下 企业合并增加	本年增加额	本年减少额	年末余额
21国君G2	人民币 2,000,000,000	人民币 2,000,000,000	2021年04月	2026年04月	3.75%	2,050,592,177	-	77,346,074	(75,000,000)	2,052,938,251
21国君G4	人民币 5,000,000,000	人民币 5,000,000,000	2021年05月	2026年05月	3.67%	5,106,821,845	-	188,007,440	(183,500,000)	5,111,329,285
21国君G8	人民币 6,100,000,000	人民币 6,100,000,000	2021年07月	2026年07月	3.48%	6,184,309,708	-	219,335,588	(212,280,000)	6,191,365,296
21国君10	人民币 4,200,000,000	人民币 4,200,000,000	2021年08月	2026年08月	3.35%	4,251,309,364	-	144,749,503	(140,700,000)	4,255,358,867
21国君11	人民币 3,000,000,000	人民币 3,000,000,000	2021年08月	2031年08月	3.77%	3,034,297,092	-	114,413,769	(113,100,000)	3,035,610,861
21国君13	人民币 3,400,000,000	人民币 3,400,000,000	2021年09月	2031年09月	3.80%	3,421,992,740	-	131,456,165	(129,200,000)	3,424,248,905
21国君15	人民币 3,400,000,000	人民币 3,400,000,000	2021年10月	2031年10月	3.99%	3,413,917,584	-	137,676,037	(135,660,000)	3,415,933,621
22国君G1	人民币 2,000,000,000	人民币 2,000,000,000	2022年03月	2025年03月	3.04%	2,048,044,539	-	12,755,461	(2,060,800,000)	-
22国君G2	人民币 1,400,000,000	人民币 1,400,000,000	2022年03月	2032年03月	3.74%	1,431,130,757	-	53,662,061	(52,360,000)	1,432,432,818
22国君G3	人民币 2,800,000,000	人民币 2,800,000,000	2022年04月	2025年04月	2.96%	2,856,781,117	-	26,098,883	(2,882,880,000)	-
22国君G4	人民币 2,500,000,000	人民币 2,500,000,000	2022年04月	2032年04月	3.70%	2,545,195,209	-	94,817,991	(92,500,000)	2,547,513,200
22国君G5	人民币 3,100,000,000	人民币 3,100,000,000	2022年05月	2025年05月	2.78%	3,150,903,120	-	35,276,880	(3,186,180,000)	-
22国君G6	人民币 2,400,000,000	人民币 2,400,000,000	2022年05月	2032年05月	3.58%	2,435,588,939	-	87,888,899	(85,920,000)	2,437,557,838
22国君G7	人民币 2,500,000,000	人民币 2,500,000,000	2022年07月	2025年07月	2.92%	2,534,471,679	-	38,528,321	(2,573,000,000)	-
22国君G8	人民币 2,500,000,000	人民币 2,500,000,000	2022年07月	2027年07月	3.27%	2,533,549,821	-	84,287,356	(81,750,000)	2,536,087,177
22国君G9	人民币 2,000,000,000	人民币 2,000,000,000	2022年09月	2025年09月	2.52%	2,012,451,952	-	37,948,048	(2,050,400,000)	-
22国君10	人民币 3,000,000,000	人民币 3,000,000,000	2022年09月	2027年09月	2.90%	3,010,299,479	-	91,924,509	(87,000,000)	3,015,223,988
23国君G1	人民币 3,000,000,000	人民币 3,000,000,000	2023年01月	2025年02月	2.90%	3,084,572,632	-	2,427,368	(3,087,000,000)	-
23国君G2	人民币 3,000,000,000	人民币 3,000,000,000	2023年01月	2026年01月	3.07%	3,080,682,405	-	101,293,953	(92,100,000)	3,089,876,358
23国君G3	人民币 1,500,000,000	人民币 1,500,000,000	2023年02月	2025年02月	2.92%	1,538,227,598	-	5,572,402	(1,543,800,000)	-
23国君G4	人民币 4,500,000,000	人民币 4,500,000,000	2023年02月	2026年02月	3.16%	4,610,488,682	-	154,796,543	(142,200,000)	4,623,085,225
23国君G5	人民币 1,600,000,000	人民币 1,600,000,000	2023年05月	2025年05月	2.79%	1,627,698,672	-	16,941,328	(1,644,640,000)	-
23国君G6	人民币 3,400,000,000	人民币 3,400,000,000	2023年05月	2026年04月	2.92%	3,452,007,448	-	108,235,651	(99,280,000)	3,460,963,099
23国君G7	人民币 3,000,000,000	人民币 3,000,000,000	2023年08月	2025年08月	2.53%	3,021,200,315	-	54,699,685	(3,075,900,000)	-
23国君G8	人民币 2,000,000,000	人民币 2,000,000,000	2023年08月	2026年08月	2.70%	2,011,898,099	-	59,203,442	(54,000,000)	2,017,101,541
23国君G9	人民币 1,500,000,000	人民币 1,500,000,000	2023年09月	2025年10月	2.80%	1,506,654,294	-	35,345,706	(1,542,000,000)	-
23国君10	人民币 3,500,000,000	人民币 3,500,000,000	2023年09月	2026年09月	2.89%	3,519,361,970	-	106,268,657	(101,150,000)	3,524,480,627

项目	发行面值	发行金额	发行日期	到期日期	票面利率	年初余额	非同一控制下			
							企业合并增加	本年增加额	本年减少额	年末余额
23国君11	人民币 900,000,000	人民币 900,000,000	2023年10月	2025年10月	2.82%	903,520,720	-	21,859,280	(925,380,000)	-
23国君12	人民币 2,500,000,000	人民币 2,500,000,000	2023年10月	2028年10月	3.12%	2,500,956,596	-	81,733,983	(78,000,000)	2,504,690,579
23国君13	人民币 3,500,000,000	人民币 3,500,000,000	2023年11月	2025年11月	2.82%	3,500,265,400	-	98,434,600	(3,598,700,000)	-
23国君15	人民币 1,700,000,000	人民币 1,700,000,000	2023年11月	2028年11月	3.08%	1,696,417,680	-	54,866,592	(52,360,000)	1,698,924,272
24国君G1	人民币 5,000,000,000	人民币 5,000,000,000	2024年05月	2027年05月	2.30%	5,059,856,623	-	119,602,157	(115,000,000)	5,064,458,780
24国君G2	人民币 2,000,000,000	人民币 2,000,000,000	2024年07月	2026年08月	2.07%	2,016,846,471	-	43,151,490	(41,400,000)	2,018,597,961
25国君G1	人民币 3,500,000,000	人民币 3,500,000,000	2025年01月	2028年01月	1.73%	-	-	3,556,144,271	-	3,556,144,271
25国君G2	人民币 3,500,000,000	人民币 3,500,000,000	2025年01月	2030年01月	1.81%	-	-	3,548,830,002	-	3,548,830,002
25国君G3	人民币 2,000,000,000	人民币 2,000,000,000	2025年03月	2028年03月	2.04%	-	-	2,029,710,145	-	2,029,710,145
25国君G4	人民币 1,000,000,000	人民币 1,000,000,000	2025年03月	2030年03月	2.10%	-	-	1,013,437,465	-	1,013,437,465
25GTHT01	人民币 7,000,000,000	人民币 7,000,000,000	2025年05月	2028年05月	1.88%	-	-	7,069,398,405	-	7,069,398,405
25GTHT02	人民币 1,200,000,000	人民币 1,200,000,000	2025年05月	2030年05月	1.95%	-	-	1,210,277,449	-	1,210,277,449
25GTHT03	人民币 2,000,000,000	人民币 2,000,000,000	2025年07月	2027年06月	1.73%	-	-	2,015,226,096	-	2,015,226,096
25GTHT04	人民币 5,200,000,000	人民币 5,200,000,000	2025年07月	2028年07月	1.75%	-	-	5,225,694,296	-	5,225,694,296
25GTHT05	人民币 2,000,000,000	人民币 2,000,000,000	2025年08月	2027年08月	1.73%	-	-	2,012,720,356	-	2,012,720,356
25GTHT06	人民币 2,500,000,000	人民币 2,500,000,000	2025年08月	2028年08月	1.77%	-	-	2,511,591,185	-	2,511,591,185
25GTHT07	人民币 3,800,000,000	人民币 3,800,000,000	2025年08月	2027年08月	1.85%	-	-	3,819,806,884	-	3,819,806,884
25GTHT08	人民币 2,500,000,000	人民币 2,500,000,000	2025年08月	2028年08月	1.90%	-	-	2,511,117,238	-	2,511,117,238
25GTHT09	人民币 4,400,000,000	人民币 4,400,000,000	2025年09月	2026年11月	1.75%	-	-	4,420,768,714	-	4,420,768,714
25GTHT10	人民币 3,200,000,000	人民币 3,200,000,000	2025年09月	2028年09月	1.90%	-	-	3,210,536,052	-	3,210,536,052
25GTHT11	人民币 4,700,000,000	人民币 4,700,000,000	2025年09月	2026年11月	1.83%	-	-	4,720,206,546	-	4,720,206,546
25GTHT12	人民币 2,500,000,000	人民币 2,500,000,000	2025年09月	2028年09月	1.95%	-	-	2,507,071,894	-	2,507,071,894
25GTHT13	人民币 4,500,000,000	人民币 4,500,000,000	2025年10月	2027年01月	1.80%	-	-	4,513,931,371	-	4,513,931,371
25GTHT14	人民币 5,500,000,000	人民币 5,500,000,000	2025年10月	2028年10月	2.02%	-	-	5,509,305,944	-	5,509,305,944
25GTHT15	人民币 4,000,000,000	人民币 4,000,000,000	2025年10月	2027年02月	1.80%	-	-	4,009,414,480	-	4,009,414,480
25GTHT16	人民币 3,000,000,000	人民币 3,000,000,000	2025年10月	2028年10月	1.97%	-	-	3,003,385,117	-	3,003,385,117
25GTHTK1	人民币 6,600,000,000	人民币 6,600,000,000	2025年05月	2028年05月	1.70%	-	-	6,643,250,492	-	6,643,250,492
25GTHTK2	人民币 1,400,000,000	人民币 1,400,000,000	2025年05月	2035年05月	2.10%	-	-	1,406,536,998	-	1,406,536,998
25GTHTK3	人民币 2,000,000,000	人民币 2,000,000,000	2025年09月	2027年04月	1.80%	-	-	2,008,174,493	-	2,008,174,493
25GTHTK4	人民币 3,000,000,000	人民币 3,000,000,000	2025年12月	2027年12月	1.84%	-	-	2,996,708,051	-	2,996,708,051
25GTHTK5	人民币 2,000,000,000	人民币 2,000,000,000	2025年12月	2028年12月	1.90%	-	-	1,995,860,281	-	1,995,860,281
25国泰海通 科创债01	人民币 1,900,000,000	人民币 1,900,000,000	2025年07月	2030年07月	1.72%	-	-	1,914,143,241	-	1,914,143,241

项目	发行面值	发行金额	发行日期	到期日期	票面利率	年初余额	非同一控制下 企业合并增加	本年增加额	本年减少额	年末余额
25 国泰海通										
科创债 02	人民币 1,100,000,000	人民币 1,100,000,000	2025年11月	2030年11月	1.85%	-	-	1,102,074,825	-	1,102,074,825
17海通 03	人民币 5,500,000,000	人民币 5,500,000,000	2017年09月	2027年09月	4.99%	-	6,025,403,699	95,355,730	(274,450,000)	5,846,309,429
20海通 05	人民币 700,000,000	人民币 700,000,000	2020年04月	2025年04月	2.88%	-	718,384,388	1,775,612	(720,160,000)	-
21海通 09	人民币 2,000,000,000	人民币 2,000,000,000	2021年08月	2026年08月	3.43%	-	2,077,013,205	32,894,844	(68,600,000)	2,041,308,049
22海通 04	人民币 5,000,000,000	人民币 5,000,000,000	2022年07月	2025年07月	2.75%	-	5,100,062,260	37,437,740	(5,137,500,000)	-
22海通 05	人民币 5,000,000,000	人民币 5,000,000,000	2022年09月	2025年09月	2.53%	-	5,077,544,589	48,955,411	(5,126,500,000)	-
22海通 06	人民币 4,700,000,000	人民币 4,700,000,000	2022年10月	2025年10月	2.60%	-	4,767,197,767	55,002,233	(4,822,200,000)	-
22海通 07	人民币 3,000,000,000	人民币 3,000,000,000	2022年11月	2025年11月	2.61%	-	3,038,791,068	39,508,932	(3,078,300,000)	-
23海通 02	人民币 3,000,000,000	人民币 3,000,000,000	2023年02月	2026年02月	3.23%	-	3,041,940,781	48,369,030	-	3,090,309,811
23海通 04	人民币 1,700,000,000	人民币 1,700,000,000	2023年03月	2026年03月	3.26%	-	1,721,771,621	27,459,469	-	1,749,231,090
23海通 05	人民币 3,300,000,000	人民币 3,300,000,000	2023年03月	2025年03月	2.97%	-	3,396,358,056	1,651,944	(3,398,010,000)	-
23海通 06	人民币 2,700,000,000	人民币 2,700,000,000	2023年03月	2026年03月	3.10%	-	2,811,470,795	43,718,409	(83,700,000)	2,771,489,204
23海通 07	人民币 2,000,000,000	人民币 2,000,000,000	2023年04月	2025年04月	2.89%	-	2,053,395,753	4,404,247	(2,057,800,000)	-
23海通 08	人民币 4,000,000,000	人民币 4,000,000,000	2023年04月	2026年04月	3.05%	-	4,153,478,137	65,036,905	(122,000,000)	4,096,515,042
23海通 09	人民币 3,600,000,000	人民币 3,600,000,000	2023年05月	2026年05月	2.94%	-	3,725,337,353	58,603,357	(105,840,000)	3,678,100,710
23海通 10	人民币 1,400,000,000	人民币 1,400,000,000	2023年05月	2028年05月	3.10%	-	1,479,500,937	23,869,998	(43,400,000)	1,459,970,935
23海通 11	人民币 3,000,000,000	人民币 3,000,000,000	2023年06月	2026年06月	2.73%	-	3,087,206,712	48,845,641	(81,900,000)	3,054,152,353
23海通 12	人民币 2,000,000,000	人民币 2,000,000,000	2023年06月	2028年06月	3.07%	-	2,107,623,836	34,178,012	(61,400,000)	2,080,401,848
23海通 13	人民币 2,000,000,000	人民币 2,000,000,000	2023年07月	2026年07月	2.72%	-	2,053,192,575	32,621,385	(54,400,000)	2,031,413,960
23海通 14	人民币 2,700,000,000	人民币 2,700,000,000	2023年07月	2028年07月	3.05%	-	2,836,090,430	46,335,638	(82,350,000)	2,800,076,068
23海通 15	人民币 3,200,000,000	人民币 3,200,000,000	2023年08月	2026年08月	2.67%	-	3,277,611,178	52,210,926	(85,440,000)	3,244,382,104
23海通 16	人民币 1,800,000,000	人民币 1,800,000,000	2023年11月	2026年11月	2.95%	-	1,843,536,098	29,568,169	(53,100,000)	1,820,004,267
24海通 01	人民币 1,000,000,000	人民币 1,000,000,000	2024年02月	2027年02月	2.58%	-	1,011,954,384	16,333,443	-	1,028,287,827
24海通 02	人民币 5,000,000,000	人民币 5,000,000,000	2024年02月	2029年02月	2.75%	-	5,122,520,959	87,278,714	-	5,209,799,673
24海通 03	人民币 1,700,000,000	人民币 1,700,000,000	2024年03月	2027年03月	2.50%	-	1,716,636,084	27,735,241	-	1,744,371,325
24海通 04	人民币 3,300,000,000	人民币 3,300,000,000	2024年03月	2029年03月	2.70%	-	3,372,133,796	57,572,975	-	3,429,706,771
24海通 05	人民币 4,100,000,000	人民币 4,100,000,000	2024年03月	2027年03月	2.55%	-	4,244,906,166	67,241,356	(104,550,000)	4,207,597,522
24海通 06	人民币 3,000,000,000	人民币 3,000,000,000	2024年03月	2029年03月	2.69%	-	3,141,864,049	52,619,130	(80,700,000)	3,113,783,179
HTISEC 3.125 05/18/25	美元 400,000,000	美元 400,000,000	2019年11月	2025年05月	3.13%	-	2,857,575,020	50,606,230	(2,908,181,250)	-
HTISEC 2.125 05/20/26	美元 300,000,000	美元 300,000,000	2021年05月	2026年05月	2.13%	-	2,071,721,800	60,676,375	(58,551,277)	2,073,846,898

项目	发行面值	发行金额	发行日期	到期日期	票面利率	年初余额	非同一控制下 企业合并增加	本年增加额	本年减少额	年末余额
HT FN 2.107 03/11/25	美元 670,000,000	美元 670,000,000	2020 年 03 月	2025 年 03 月	2.11%	-	4,853,950,621	2,427,595	(4,856,378,216)	-
HT FN 3.4 04/20/26	人民币 4,000,000,000	人民币 4,000,000,000	2023 年 04 月	2026 年 04 月	3.40%	-	4,114,623,090	116,237,983	(136,000,000)	4,094,861,073
HT FN N2605-R	人民币 2,800,000,000	人民币 2,800,000,000	2023 年 05 月	2026 年 05 月	3.20%	-	2,821,816,730	77,415,877	(89,600,000)	2,809,632,607
HT FN N2703-R	人民币 3,500,000,000	人民币 3,500,000,000	2024 年 03 月	2027 年 03 月	3.30%	-	3,492,828,394	156,837,324	(115,500,000)	3,534,165,718
21 恒信 G1	人民币 1,000,000,000	人民币 1,000,000,000	2021 年 04 月	2025 年 04 月	3.65%	-	723,371,080	3,405,535	(726,776,615)	-
21 恒信 G2	人民币 800,000,000	人民币 800,000,000	2021 年 06 月	2025 年 06 月	3.36%	-	598,711,485	5,429,494	(604,140,979)	-
22 恒信 K1	人民币 500,000,000	人民币 500,000,000	2022 年 05 月	2025 年 05 月	3.57%	-	530,462,233	3,049,259	(533,511,492)	-
22 恒信 G3	人民币 600,000,000	人民币 600,000,000	2022 年 07 月	2025 年 07 月	3.44%	-	629,250,263	7,069,641	(636,319,904)	-
22 恒信 G4	人民币 1,000,000,000	人民币 1,000,000,000	2022 年 10 月	2025 年 10 月	3.13%	-	1,028,015,698	19,791,509	(1,047,807,207)	-
23 恒信 K1	人民币 1,000,000,000	人民币 1,000,000,000	2023 年 04 月	2026 年 04 月	3.90%	-	1,086,102,082	32,502,473	(76,964,137)	1,041,640,418
23 恒信 G1	人民币 1,000,000,000	人民币 1,000,000,000	2023 年 06 月	2028 年 06 月	3.80%	-	1,071,592,178	31,686,276	(48,436,490)	1,054,841,964
23 恒信 G2	人民币 1,000,000,000	人民币 1,000,000,000	2023 年 07 月	2028 年 07 月	3.63%	-	1,062,432,000	30,262,649	(45,277,020)	1,047,417,629
23 恒信 G3	人民币 1,000,000,000	人民币 1,000,000,000	2023 年 10 月	2027 年 10 月	2.06%	-	1,032,127,767	986,248,643	(1,001,634,538)	1,016,741,872
24 恒信 G1	人民币 1,000,000,000	人民币 1,000,000,000	2024 年 01 月	2028 年 01 月	3.03%	-	1,014,183,617	25,402,192	(2,337,716)	1,037,248,093
24 恒信 G2	人民币 1,000,000,000	人民币 1,000,000,000	2024 年 05 月	2029 年 05 月	2.48%	-	1,044,253,384	20,636,446	(29,028,957)	1,035,860,873
24 恒信 G4	人民币 1,000,000,000	人民币 1,000,000,000	2024 年 06 月	2029 年 06 月	2.29%	-	1,032,662,192	18,995,008	(25,370,329)	1,026,286,871
24 恒信 Z1	人民币 500,000,000	人民币 500,000,000	2024 年 07 月	2029 年 07 月	2.28%	-	510,687,336	9,512,061	(12,087,206)	508,112,191
24 恒信 K1	人民币 1,000,000,000	人民币 1,000,000,000	2024 年 08 月	2029 年 08 月	2.20%	-	1,021,692,233	18,299,715	(23,396,538)	1,016,595,410
25 恒信 K1	人民币 800,000,000	人民币 800,000,000	2025 年 06 月	2030 年 06 月	2.09%	-	-	807,522,992	-	807,522,992
25 恒信 G1	人民币 1,000,000,000	人民币 1,000,000,000	2025 年 09 月	2030 年 09 月	2.23%	-	-	1,004,606,593	-	1,004,606,593
25 恒信 Z1	人民币 1,000,000,000	人民币 1,000,000,000	2025 年 11 月	2030 年 11 月	2.09%	-	-	1,000,841,390	-	1,000,841,390
22 国君 C2	人民币 3,500,000,000	人民币 3,500,000,000	2022 年 01 月	2025 年 01 月	3.17%	3,607,485,660	-	3,464,340	(3,610,950,000)	-
24 国君 C1	人民币 3,000,000,000	人民币 3,000,000,000	2024 年 06 月	2027 年 08 月	2.28%	3,031,154,846	-	71,021,347	(68,400,000)	3,033,776,193
24 国君 C2	人民币 1,000,000,000	人民币 1,000,000,000	2024 年 10 月	2026 年 03 月	2.17%	1,003,016,734	-	22,625,307	(21,700,000)	1,003,942,041
24 国君 C3	人民币 2,000,000,000	人民币 2,000,000,000	2024 年 10 月	2026 年 10 月	2.24%	2,005,167,623	-	46,662,875	(44,800,000)	2,007,030,498
24 国君 C4	人民币 3,000,000,000	人民币 3,000,000,000	2024 年 12 月	2026 年 12 月	2.05%	2,999,092,344	-	64,298,707	(61,500,000)	3,001,891,051
24 国君 C5	人民币 3,000,000,000	人民币 3,000,000,000	2024 年 12 月	2027 年 12 月	2.10%	2,995,885,523	-	66,252,460	(63,000,000)	2,999,137,983
25 国君 C1	人民币 500,000,000	人民币 500,000,000	2025 年 01 月	2027 年 01 月	1.88%	-	-	508,543,937	-	508,543,937
25 国君 C2	人民币 1,500,000,000	人民币 1,500,000,000	2025 年 01 月	2028 年 01 月	1.93%	-	-	1,524,921,680	-	1,524,921,680
25 国君 C3	人民币 700,000,000	人民币 700,000,000	2025 年 02 月	2026 年 03 月	1.85%	-	-	711,225,515	-	711,225,515
25 国君 C4	人民币 1,600,000,000	人民币 1,600,000,000	2025 年 02 月	2028 年 02 月	1.96%	-	-	1,624,137,546	-	1,624,137,546
24 君期 C1	人民币 1,000,000,000	人民币 1,000,000,000	2024 年 03 月	2027 年 03 月	2.77%	1,022,310,766	-	28,051,135	(27,700,000)	1,022,661,901

项目	发行面值	发行金额	发行日期	到期日期	票面利率	年初余额	非同一控制下 企业合并增加	本年增加额	本年减少额	年末余额
24 君期 C2	人民币 500,000,000	人民币 500,000,000	2024 年 11 月	2027 年 11 月	2.30%	501,610,202	-	11,605,956	(11,500,000)	501,716,158
25 君期 C1	人民币 500,000,000	人民币 500,000,000	2025 年 09 月	2031 年 09 月	2.20%	-	-	502,959,176	-	502,959,176
GTJAHLD B3211 (注 1)	港币 3,880,000,000	港币 3,880,000,000	2025 年 11 月	2032 年 11 月	0.00%	-	-	2,832,601,171	-	2,832,601,171
			2021 年 03 月	2025 年 04 月						
中期票据	美元 1,955,000,000	美元 1,955,000,000	至 2025 年 07 月	至 2028 年 07 月	2.00%至 6.27%	9,621,690,246	1,459,734,507	4,639,191,509	(1,897,205,419)	13,823,410,843
			2022 年 05 月	2025 年 05 月						
中期票据	人民币 32,055,000,000	人民币 32,055,000,000	至 2025 年 12 月	至 2030 年 12 月	1.90%至 4.20%	4,415,819,730	12,478,421,194	10,655,570,284	(3,893,619,045)	23,656,192,163
			2023 年 03 月	2025 年 03 月						
收益凭证	人民币 31,760,900,000	人民币 31,760,900,000	至 2025 年 12 月	至 2027 年 04 月	1.90%至 3.10%	7,642,917,809	6,516,394,067	18,240,632,161	(131,904,962)	32,268,039,075
			2022 年 09 月	2025 年 03 月						
资产支持专 项计划	人民币 21,890,000,000	人民币 21,890,000,000	至 2025 年 12 月	至 2028 年 03 月	0.00%至 4.70%	-	9,460,024,378	7,034,816,557	(9,154,240,026)	7,340,600,909
金融债	美元 149,617,021	美元 149,617,021	2022 年 05 月	2027 年 05 月	4.00%	-	1,091,206,941	-	(36,835,792)	1,054,371,149
			2022 年 03 月	2025 年 03 月						
金融债	巴西雷亚尔 638,548,357	巴西雷亚尔 638,548,357	至 2025 年 07 月	至 2029 年 05 月	4.30%至 16.97%	-	1,158,218,825	465,437,108	(672,857,582)	950,798,351
合计						<u>133,998,464,210</u>	<u>147,764,985,791</u>	<u>143,805,994,635</u>	<u>(88,650,952,697)</u>	<u>336,918,491,939</u>

于 2025 年 12 月 31 日，以上应付债券没有出现拖欠本金、利息或赎回款项的违约情况 (2024 年 12 月 31 日：无)。

注 1: 国泰君安控股 (BVI) 有限公司于 2025 年 11 月发行本金总额 38.8 亿港元的零息可交换债券 (以下简称“2025 年可交换债券”), 并在香港联交所挂牌上市交易, 证券代号: 6013, 债券期限为 7 年, 该债券参考国泰君安国际的普通股, 于香港联交所上市。

持有人可在到期日之前的任何时间依其选择, 以每 2,000,000 港元本金额交换为约 471,698.1132 股国泰君安国际股份的初始交换率将 2025 年可交换债券交换为国泰君安国际股份。该初始交换率可由国泰君安国际根据股息分配等特定事件进行调整。于 2025 年 12 月 31 日, 2025 年可交换债券的交换率未做调整, 维持在初始交换率。

在若干税法发生变化的情况下, 或者在任何时候如原发行的 2025 年可交换债券本金总额的 10%以下仍未偿还, 本集团可以赎回全部 (而非部分) 2025 年可交换债券。本集团亦可用于 2028 年 11 月 10 日之后, 赎回全部 (而非部分) 2025 年可交换债券, 前提是国泰君安国际股份的价格在特定时期至少为当时有效交换价格的 130%。赎回价格将等于待赎回债券本金金额。

持有人有权在特定条件下, 要求本集团于 2028 年 11 月 10 日及 2030 年 11 月 10 日或发生相关事件的情况下, 赎回全部或部分 2025 年可交换债券。赎回价格将等于待赎回债券本金金额。

本集团对发行的 2025 年可交换债券中负债部分及权益部分进行了拆分, 本集团在少数股东权益项下确认了权益部分人民币 8.02 亿元。

### 36. 合同负债

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
手续费及佣金预收款	11,842,623	6,120,000
其他	69,572,363	15,955,807
合计	81,414,986	22,075,807

合同负债主要涉及本集团保荐业务合同的预收款、管理费预收款及其他。预收款在合同签订时收取, 合同的相关收入在本集团履行履约义务后确认。

37. 租赁负债

租赁负债的到期期限分析如下：

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
1 年以内	706,948,425	666,432,005
1 - 5 年	1,102,352,265	944,533,137
5 年以上	175,064,791	30,620,005
合计	1,984,365,481	1,641,585,147

38. 其他负债

	2025 年 <u>12 月 31 日</u>	2024 年 <u>12 月 31 日</u>
吸收存款	9,618,801,120	-
长期应付款	5,535,087,329	-
其他应付款 (1)	7,374,014,129	4,627,761,933
应付票据	3,090,636,089	1,280,500,000
应付股利 (注)	484,576,531	603,221,625
应付销售服务费	434,858,802	332,667,911
期货风险准备金	519,524,409	201,684,232
应付利息	54,341,152	30,955,278
其他	660,720,721	420,487,623
合计	27,772,560,282	7,497,278,602

注：于 2025 年 12 月 31 日，本集团应付股利中包括应付本公司发行的永续债股利人民币 356,000,000 元(2024 年 12 月 31 日：人民币 548,500,000 元)。

(1) 其他应付款

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
仓单质押借款	3,727,040,109	3,777,472,855
应付投资者保护基金	138,112,551	86,087,081
预提费用	626,517,042	93,422,264
风险准备金	556,671,004	30,060,110
其他	2,325,673,423	640,719,623
合计	7,374,014,129	4,627,761,933

39. 股本

	注	<u>2024 年 12 月 31 日</u>	<u>本年变动</u>	<u>2025 年 12 月 31 日</u>
一、有限售条件股份		31,580,584	597,592,102	629,172,686
1. 国有法人持股	(1)	-	626,174,076	626,174,076
2. 境内自然人持股	(2)	31,580,584	(28,581,974)	2,998,610
二、无限售条件流通股份		8,872,150,036	8,127,603,107	16,999,753,143
1. 人民币普通股	(2) (3)	7,480,322,856	6,013,670,439	13,493,993,295
2. 境外上市外资股	(3)	1,391,827,180	2,113,932,668	3,505,759,848
三、股份总数		8,903,730,620	8,725,195,209	17,628,925,829
		<u>2023 年 12 月 31 日</u>	<u>本年变动</u>	<u>2024 年 12 月 31 日</u>
一、有限售条件股份		60,165,060	(28,584,476)	31,580,584
其中：境内自然人持股		60,165,060	(28,584,476)	31,580,584
二、无限售条件流通股份		8,844,445,756	27,704,280	8,872,150,036
1. 人民币普通股		7,452,618,576	27,704,280	7,480,322,856
2. 境外上市外资股		1,391,827,180	-	1,391,827,180
三、股份总数		8,904,610,816	(880,196)	8,903,730,620

(1) 2025 年 2 月，本公司向上海国有资产经营有限公司发行 626,174,076 股 A 股票募集配套资金，上述业经毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)予以验证。

- (2) 根据公司层面业绩条件达成情况和激励对象个人绩效条件达成情况，A 股限制性股票激励计划首次授予部分第三个限售期和预留授予部分第二个限售期合计解除限售 27,799,107 股。因存在解除劳动合同或绩效考核未完全达标等情况，A 股限制性股票激励计划首次授予部分第三个限售期和预留授予部分第二个限售期合计回购注销 782,867 股。
- (3) 2025 年 3 月，本公司通过向海通证券的全体 A 股换股股东发行 5,985,871,332 股 A 股股票、向海通证券的全体 H 股换股股东发行 2,113,932,668 股 H 股股票方式换股吸收合并海通证券，上述业经毕马威华振会计师事务所 (特殊普通合伙) 予以验证。

#### 40. 其他权益工具

	2024 年	本年增加	本年减少	2025 年
	<u>12 月 31 日</u>			<u>12 月 31 日</u>
永续债 <sup>(1)</sup>	<u>14,946,981,132</u>	<u>-</u>	<u>(4,971,698,113)</u>	<u>9,975,283,019</u>
	2023 年	本年增加	本年减少	2024 年
	<u>12 月 31 日</u>			<u>12 月 31 日</u>
永续债 <sup>(1)</sup>	<u>19,918,679,245</u>	<u>-</u>	<u>(4,971,698,113)</u>	<u>14,946,981,132</u>

- (1) 经中国证监会批准，本公司于 2020 年 3 月、2022 年 7 月及 2023 年 6 月发行了三期永续次级债券 (以下统称“永续债”)，即“20 国君 Y1”、“22 国君 Y1”及“23 国君 Y1”，债券面值均为人民币 100 元，票面利率分别为 3.85%、3.59%及 3.53%。永续债均无到期日，但本公司有权于“20 国君 Y1”的第 5 个和其后每个付息日按面值加应付利息 (包括所有递延支付的利息及其孳息) 赎回该债券；本公司有权于每个重定价周期末将“22 国君 Y1”及“23 国君 Y1”的期限延长 1 个重定价周期，或全额兑付本期债券。截至 2025 年 12 月 31 日，本公司已赎回“20 国君 Y1”，并兑付全部本息。

永续债票面利率在前 5 个计息年度内保持不变。如本公司未行使赎回权或行使续期选择权，自第 6 个计息年度起，永续债每 5 年重置一次票面利率，重置票面利率以当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点确定。当期基准利率为票面利率重置日前 5 个工作日中国债券信息网上公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值。

除非发生强制付息事件，债券的每个付息日，本公司可自行选择将当期利息以及已经递延的所有利息及其孳息推迟到下一个付息日支付，且不受任何递延支付利息次数的限制。强制付息事件是指付息日前 12 个月，本公司向普通股股东分红或减少注册资本。当发生强制付息事件时，本公司不得递延当期利息及已经递延的所有利息及其孳息。

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

#### 41. 资本公积

	<u>2024 年 12 月 31 日</u>	<u>本年增减变动</u>	<u>2025 年 12 月 31 日</u>
股本溢价	45,858,106,151	134,789,991,216	180,648,097,367
与少数股东的权益性交易	506,019,193	-	506,019,193
少数股东投入资本	667,159,714	-	667,159,714
股份支付计入所有者权益的金额	(8,400,953)	3,072,940	(5,328,013)
向关联方转让资产溢价	160,079,213	-	160,079,213
其他	151,410,750	-	151,410,750
	<u>47,334,374,068</u>	<u>134,793,064,156</u>	<u>182,127,438,224</u>
合计	<u>47,334,374,068</u>	<u>134,793,064,156</u>	<u>182,127,438,224</u>

	<u>2023 年 12 月 31 日</u>	<u>本年增减变动</u>	<u>2024 年 12 月 31 日</u>
股本溢价	45,891,079,750	(32,973,599)	45,858,106,151
与少数股东的权益性交易	506,019,193	-	506,019,193
少数股东投入资本	667,159,714	-	667,159,714
股份支付计入所有者权益的金额	(54,510,968)	46,110,015	(8,400,953)
向关联方转让资产溢价	160,079,213	-	160,079,213
其他	145,622,039	5,788,711	151,410,750
	<u>47,315,448,941</u>	<u>18,925,127</u>	<u>47,334,374,068</u>
合计	<u>47,315,448,941</u>	<u>18,925,127</u>	<u>47,334,374,068</u>

## 42. 库存股

		2024 年			2025 年
	注	12 月 31 日	本年增加	本年减少	12 月 31 日
限制性股票激励计划	(1)	173,321,592	-	(156,049,598)	17,271,994
股票回购	(2)	-	1,210,812,136	-	1,210,812,136
其他	(3)	-	47,786,169	-	47,786,169
合计		<u>173,321,592</u>	<u>1,258,598,305</u>	<u>(156,049,598)</u>	<u>1,275,870,299</u>

		2023 年			2024 年
		12 月 31 日	本年增加	本年减少	12 月 31 日
限制性股票激励计划		<u>361,483,735</u>	-	(188,162,143)	173,321,592
合计		<u>361,483,735</u>	-	<u>(188,162,143)</u>	<u>173,321,592</u>

- (1) 根据公司层面业绩条件达成情况和激励对象个人绩效条件达成情况，于 2025 年 5 月，首次授予部分第三个限售期满，预留授予部分第二个限售期满，共有 27,799,107 股限制性股票解除限售，本公司调整相应回购义务人民币 150,423,306 元。

于 2025 年 7 月 28 日，本公司向分红派息的股权登记日登记在册的股东派发了 2024 年股利，本公司根据实际派发的股利相应调整了股票回购义务人民币 839,610 元。于 2025 年 10 月 28 日，本公司向分红派息的股权登记日登记在册的股东派发了 2025 年半年度股利，本公司根据实际派发的股利相应调整了股票回购义务人民币 449,792 元。

于 2025 年 8 月，本公司对因解除劳动合同或因绩效考核未完全达标等原因不再具备激励对象资格的 A 股限制性股票激励计划授予对象所持共计 782,867 股股票进行了注销，本公司相应调整回购义务人民币 4,336,890 元。

- (2) 2025 年 4 月 9 日，国泰海通证券股份有限公司召开第七届董事会第二次会议（临时会议），审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份方案的议案》，公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购 A 股股份 67,516,831 股，占公司总股本的比例为 0.3830%，已支付的总金额 1,210,812,136 元。

- (3) 根据《国泰君安证券股份有限公司换股吸收合并海通证券股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书》，海通证券的 77,074,467 股库存股在本次吸收合并换股时一律转换成国泰君安库存股，换股比例为 1:0.62，即 47,786,169 股。

43. 其他综合收益

2025 年度

	归属于母公司		本年发生额				归属于母公司		
	所有者的其他综合收益年初余额	税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税	小计	归属于母公司所有者	归属于少数股东	所有者的其他综合收益年末余额
不能重分类进损益的其他综合收益									
权益法下不能转损益的其他综合收益	(76,384,044)	49,059,412	-	-	-	49,059,412	49,059,412	-	(27,324,632)
其他权益工具投资公允价值变动等	18,124,927	2,077,658,378	-	540,618,556	315,056,598	1,221,983,224	1,194,149,346	27,833,878	1,212,274,273
重新计量设定受益计划变动	-	35,914,835	-	-	-	35,914,835	35,914,835	-	35,914,835
以后将重分类进损益的其他综合收益									
权益法下可转损益的其他综合收益	105,421,752	(78,081,998)	-	-	-	(78,081,998)	(78,081,998)	-	27,339,754
其他债权投资公允价值变动	574,282,073	383,020,387	636,875,822	-	(96,922,491)	(156,932,944)	(166,977,279)	10,044,335	407,304,794
其他债权投资信用减值准备	210,940,473	530,194,476	48,285,649	-	112,164,641	369,744,186	370,111,977	(367,791)	581,052,450
现金流量套期	-	45,609,326	10,488,642	-	(240,202)	35,360,886	29,839,473	5,521,413	29,839,473
外币财务报表折算差额	733,351,401	222,621,080	-	-	-	222,621,080	437,037,013	(214,415,933)	1,170,388,414
合计	1,565,736,582	3,265,995,896	695,650,113	540,618,556	330,058,546	1,699,668,681	1,871,052,779	(171,384,098)	3,436,789,361

2024 年度

	归属于母公司	本年发生额					归属于母公司		
	所有者的其他综合		减：前期计入其他综	减：前期计入其他综合		归属于	归属于	所有者的其他综合	
	收益年初余额	税前发生额	合收益当期转入损益	收益当期转入留存收益	减：所得税	小计	母公司所有者	少数股东	收益年末余额
不能重分类进损益的其									
他综合收益									
权益法下不能转损益									
的其他综合收益	(148,023,773)	71,639,729	-	-	-	71,639,729	71,639,729	-	(76,384,044)
其他权益工具投资公									
允价值变动	(695,932,414)	910,558,992	-	(33,281,470)	228,988,540	714,851,922	714,057,341	794,581	18,124,927
以后将重分类进损益的									
其他综合收益									
权益法下可转损益的									
其他综合收益	27,160,598	78,261,154	-	-	-	78,261,154	78,261,154	-	105,421,752
其他债权投资公允价									
值变动	354,599,473	1,287,926,109	904,932,400	-	150,871,875	232,121,834	219,682,600	12,439,234	574,282,073
其他债权投资信用减									
值准备	123,688,600	153,929,499	47,246,562	-	21,396,209	85,286,728	87,251,873	(1,965,145)	210,940,473
外币财务报表折算差									
额	494,967,230	312,235,097	-	-	-	312,235,097	238,384,171	73,850,926	733,351,401
合计	156,459,714	2,814,550,580	952,178,962	(33,281,470)	401,256,624	1,494,396,464	1,409,276,868	85,119,596	1,565,736,582

44. 盈余公积

	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	6,957,035,768	2,595,815,850	-	9,552,851,618
任意盈余公积	215,495,028	-	-	215,495,028
合计	<u>7,172,530,796</u>	<u>2,595,815,850</u>	-	<u>9,768,346,646</u>

根据《中华人民共和国公司法》、本公司章程及董事会的决议，本公司按年度净利润弥补以前年度亏损后的 10%提取法定盈余公积。当法定盈余公积累计额达到股本的 50%以上时，可不再提取。法定盈余公积经批准后可用于弥补亏损，或者增加股本。除了用于弥补亏损外，法定盈余公积于转增股本后，其余额不得少于转增前股本的 25%。

45. 一般风险准备

	一般风险准备	交易风险准备	合计
2023 年 12 月 31 日	13,339,930,506	12,016,834,251	25,356,764,757
本年增加	1,358,039,680	1,030,934,549	2,388,974,229
本年减少	-	-	-
2024 年 12 月 31 日	14,697,970,186	13,047,768,800	27,745,738,986
本年增加	3,058,867,467	2,634,975,121	5,693,842,588
本年减少	-	-	-
2025 年 12 月 31 日	<u>17,756,837,653</u>	<u>15,682,743,921</u>	<u>33,439,581,574</u>

一般风险准备包括本公司及本公司下属子公司根据相关规定计提的一般风险准备和交易风险准备(参见附注三、33)。

46. 未分配利润

	注	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
上年末未分配利润		63,279,619,029	58,506,243,082
年初未分配利润		63,279,619,029	58,506,243,082
归属于母公司所有者的净利润		27,809,205,680	13,024,084,673
减：应付普通股现金股利	(1)	7,530,857,816	4,897,051,841
应付永续债股利	(2)	356,000,000	938,000,000
提取法定盈余公积		2,595,815,850	-
提取一般风险准备		5,693,842,588	2,388,974,229
其他综合收益结转留存收益		(406,230,329)	26,682,656
其他		2,184,410	-
年末未分配利润		<u>75,316,354,374</u>	<u>63,279,619,029</u>

(1) 根据 2025 年 3 月 28 日召开的第六届董事会第十六次会议决议，本公司 2024 年年度利润分配预案为各按 2024 年财务报表净利润的 10%提取一般风险准备和交易风险准备后，以分红派息股权登记日的本公司总股本扣除公司回购专用证券账户持有股份后的股本总额为基数，每 10 股现金分红人民币 2.8 元 (含税)。于 2025 年 5 月 29 日，本公司 2024 年度利润分配方案经 2024 年年度股东大会批准，总计共向普通股股东分配现金红利人民币 4,903,814,392 元。

根据 2025 年 8 月 29 日召开的第七届董事会第六次会议决议，本公司 2025 年中期利润分配方案以分红派息股权登记日的本公司总股本扣除公司回购专用证券账户持有股份后的股本总额为基数，向 A 股股东和 H 股股东每 10 股分配现金红利人民币 1.5 元 (含税)。于 2025 年 10 月 28 日，本公司向普通股股东分配现金红利人民币 2,627,043,424 元。

(2) 如附注五、40 所述，于 2025 年 12 月 31 日，本公司已确认上述永续债相关的应付股利人民币 356,000,000 元。

(3) 根据 2026 年 3 月 27 日召开的第七届董事会第十二次会议决议，本公司 2025 年度利润分配预案为各按 2025 年财务报表净利润的 10%分别提取法定盈余公积、一般风险准备和交易风险准备后，以本次分红派息的股权登记日公司总股本扣除公司回购专用证券账户持有股份后的股本总额为基数，向 A 股股东和 H 股股东每 10 股分配现金红利 3.5 元 (含税)。按照公司截至 2025 年 12 月 31 日的总股数 17,628,925,829 股扣除本公司回购专用证券账户的股份 115,303,000 股，即 17,513,622,829 股为基数计算，分配现金红利总额为人民币 6,129,767,990 元。2025 年度利润分配预案尚需本公司股东会批准。

47. 手续费及佣金净收入

(1) 按收入类别列示

	注	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
证券经纪业务净收入		13,740,884,818	6,777,437,856
其中：证券经纪业务收入		18,301,057,522	8,678,576,375
其中：代理买卖证券业务		15,958,427,324	7,348,932,500
交易单元席位租赁		1,203,701,578	732,839,745
代销金融产品业务		1,138,928,620	596,804,130
其中：证券经纪业务支出		4,560,172,704	1,901,138,519
其中：代理买卖证券业务		4,560,172,704	1,901,138,519
期货经纪业务净收入		1,397,082,074	1,065,514,786
其中：期货经纪业务收入		8,154,367,565	4,854,277,855
期货经纪业务支出		6,757,285,491	3,788,763,069
投资银行业务净收入		4,657,250,498	2,921,909,698
其中：投资银行业务收入		4,845,217,542	3,082,726,634
其中：证券承销业务		4,157,770,538	2,770,314,091
证券保荐业务		173,613,761	92,062,685
财务顾问业务	(i)	513,833,243	220,349,858
其中：投资银行业务支出		187,967,044	160,816,936
其中：证券承销业务		183,280,207	160,709,598
证券保荐业务		-	-
财务顾问业务	(i)	4,686,837	107,338
资产管理业务净收入		2,044,962,059	867,189,724
其中：资产管理业务收入		2,066,620,607	867,189,724
资产管理业务支出		21,658,548	-

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
基金管理业务净收入	4,348,537,319	3,025,385,309
其中：基金管理业务收入	4,424,654,017	3,036,774,579
基金管理业务支出	76,116,698	11,389,270
投资咨询业务净收入	204,400,794	105,509,840
其中：投资咨询业务收入	204,604,249	105,509,840
投资咨询业务支出	203,455	-
其他手续费及佣金净收入	555,955,824	364,146,590
其中：其他手续费及佣金收入	627,374,323	455,068,560
其他手续费及佣金支出	71,418,499	90,921,970
合计	<u>26,949,073,386</u>	<u>15,127,093,803</u>
其中：手续费及佣金收入合计	38,623,895,825	21,080,123,567
手续费及佣金支出合计	11,674,822,439	5,953,029,764

(i) 财务顾问业务：

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
并购重组财务顾问业务净收入		
- 境内上市公司	67,937,264	22,583,706
- 其他	17,988,337	-
其他财务顾问业务净收入	423,220,805	197,658,814
合计	<u>509,146,406</u>	<u>220,242,520</u>

(2) 手续费及佣金收入的分解

本集团手续费及佣金收入按收入确认时点分解后的信息如下：

	2025 年	
	在某一时点 确认收入	在一段时间内 确认收入
证券经纪及投资咨询业务收入	18,505,661,771	-
投资银行业务收入	4,739,323,203	105,894,339
资产管理和基金管理业务收入	-	6,491,274,624
期货经纪业务收入	8,154,367,565	-
其他手续费及佣金收入	141,921,479	485,452,844
	31,541,274,018	7,082,621,807
合计		
	2024 年	
	在某一时点 确认收入	在一段时间内 确认收入
证券经纪及投资咨询业务收入	8,784,086,215	-
投资银行业务收入	3,033,250,741	49,475,893
资产管理和基金管理业务收入	-	3,903,964,303
期货经纪业务收入	4,854,277,855	-
其他手续费及佣金收入	68,049,367	387,019,193
	16,739,664,178	4,340,459,389
合计		

48. 利息净收入

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
<u>利息收入</u>		
1. 融资融券利息收入	9,208,872,944	5,279,903,224
其中：子展业务融资利息收入	558,142,302	434,986,006
2. 货币资金及结算备付金利息收入	7,380,732,527	5,566,590,546
3. 买入返售金融资产利息收入	2,243,814,229	1,746,386,159
其中：股票质押式回购利息收入	1,202,984,727	1,004,538,364
约定购回利息收入	59,507,354	87,002,889
4. 其他债权投资利息收入	3,539,188,710	2,231,857,260
5. 债权投资利息收入	362,365,302	112,563,267
6. 长期应收款利息收入	4,961,614,317	-
7. 其他贷款和应收款项利息收入	77,063,460	-
8. 客户贷款利息收入	365,352,398	-
9. 其他利息收入	216,762,687	127,108,683
	<u>28,355,766,574</u>	<u>15,064,409,139</u>
小计		
融资租赁收入	<u>1,133,150,376</u>	<u>-</u>
收入合计	<u>29,488,916,950</u>	<u>15,064,409,139</u>
<u>利息支出</u>		
1. 应付债券利息支出	6,710,858,591	4,172,823,807
其中：次级债券利息支出	396,458,851	274,937,182
2. 卖出回购金融资产款利息支出	8,162,065,498	5,010,651,782
其中：报价回购利息支出	808,747,958	882,981,013
3. 客户资金存款利息支出	1,186,398,657	1,067,129,619
4. 应付短期融资款利息支出	1,334,152,253	668,693,862
5. 拆入资金利息支出	348,503,783	335,336,255
其中：转融通利息支出	33,286,883	80,304,821
6. 借款利息支出	2,329,681,620	1,179,814,663
7. 债券借贷利息支出	224,528,963	116,107,072
8. 租赁负债利息支出	68,158,259	59,358,632
9. 其他利息支出	846,620,956	97,425,922
	<u>21,210,968,580</u>	<u>12,707,341,614</u>
小计		
利息净收入	<u>8,277,948,370</u>	<u>2,357,067,525</u>

49. 投资收益

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
1. 权益法核算的长期股权投资确认的收益	1,153,176,900	305,817,938
2. 处置长期股权投资产生的投资损失	-	(26,644,505)
3. 金融工具持有期间取得的收益	17,343,879,206	8,717,735,794
其中：交易性金融工具	15,050,051,453	8,323,698,904
其他权益工具投资	2,293,827,753	394,036,890
4. 处置收益	8,017,505,835	4,045,083,373
其中：交易性金融工具	12,817,644,000	884,686,301
其他债权投资	646,627,583	891,954,217
衍生金融工具	(5,474,916,638)	2,268,442,855
债权投资	28,150,890	-
5. 其他	185,534,954	(22,050,407)
合计	<u>26,700,096,895</u>	<u>13,019,942,193</u>

交易性金融工具投资收益明细如下：

		<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	15,292,861,738	8,477,527,618
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	处置取得收益	10,534,552,086	1,024,479,201
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	-	-
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	处置取得收益	-	-
	持有期间亏损	(242,810,285)	(153,828,714)
	处置取得收益	222,452,890	447,787,695
	持有期间收益	-	-
	处置取得收益 / (亏损)	2,060,639,024	(587,580,595)
合计		<u>27,867,695,453</u>	<u>9,208,385,205</u>

50. 公允价值变动 (损失) /收益

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
交易性金融资产	6,162,094,959	1,856,840,714
交易性金融负债	(1,962,573,422)	(707,126,108)
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融负债	(2,016,395,261)	(1,034,868,412)
衍生金融工具	(4,414,760,691)	882,924,829
其他	72,733,157	-
合计	(142,505,997)	2,032,639,435

51. 其他收益

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
政府补助	761,212,207	786,658,151
手续费返还收入	47,609,764	47,514,713
其他	5,698,771	-
合计	814,520,742	834,172,864

以上其他收益均计入当期非经常性损益，本集团截至 2025 年度获得的政府补助均为与日常活动相关的政府补助且主要系财政扶持资金。

52. 其他业务收入

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
出租收入	552,332,802	47,469,426
投资性房地产处置收入	343,331,986	-
服务收入	226,885,721	-
其他	308,772,968	91,715,182
合计	1,431,323,477	139,184,608

53. 税金及附加

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
城市维护建设税	218,542,946	87,557,266
教育费附加及地方教育费附加	157,387,555	61,670,669
其他	121,643,970	47,920,814
	497,574,471	197,148,749
合计	497,574,471	197,148,749

54. 业务及管理费

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
职工薪酬	17,950,159,115	10,475,942,174
销售服务费	1,187,980,758	943,875,384
固定资产折旧	1,141,217,794	478,024,233
使用权资产折旧	899,050,462	666,659,718
业务宣传费	755,997,687	484,611,454
电子设备运转费	706,937,725	388,522,438
软件相关费用	701,446,583	365,056,777
会员席位费	661,953,279	337,080,827
邮电通讯费	466,650,945	255,214,148
无形资产摊销	458,033,503	304,832,842
咨询费	443,876,175	323,998,161
差旅费	411,001,856	235,969,763
行政运营费用	281,419,059	212,027,283
其他	2,117,405,240	990,481,591
	28,183,130,181	16,462,296,793
合计	28,183,130,181	16,462,296,793

55. 信用减值损失

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
货币资金	(11,730,343)	(2,200,310)
应收款项和其他应收款	169,297,087	17,467,994
其他债权投资	530,194,476	153,929,499
债权投资	16,578,826	-
融出资金	120,887,750	48,145,040
买入返售金融资产	111,332,344	32,630,862
应收融资租赁款	611,487,582	-
长期应收款	1,732,479,709	-
发放贷款和垫款	101,242,107	-
其他贷款和应收款	430,838,918	-
其他	50,735,782	-
	3,863,344,238	249,973,085
合计	3,863,344,238	249,973,085

56. 其他业务成本

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
出租成本	260,445,571	-
投资性房地产处置成本	327,790,419	-
投资性房地产折旧	81,095,930	26,858,739
其他	121,196,015	38,244,306
	790,527,935	65,103,045
合计	790,527,935	65,103,045

57. 营业外收入

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
投资成本小于取得的可辨认净资产公允价值 产生的收益	8,826,623,005	-
其他	46,189,327	5,397,551
合计	<u>8,872,812,332</u>	<u>5,397,551</u>

58. 营业外支出

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
捐赠支出	54,764,835	42,010,724
固定资产毁损报废及盘亏损失	4,540,661	854,534
预计负债转回	(91,285,123)	(47,276,615)
其他	49,240,120	6,929,215
合计	<u>17,260,493</u>	<u>2,517,858</u>

59. 所得税费用

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
当期所得税	9,008,266,888	2,239,744,221
递延所得税	375,364,633	873,736,725
合计	<u>9,383,631,521</u>	<u>3,113,480,946</u>

将列示于合并利润表的利润总额调节为所得税费用：

	2025 年度	2024 年度
利润总额	38,553,845,072	16,662,241,192
以主要适用税率计算的所得税	9,638,461,268	4,165,560,298
某些子公司适用不同税率的影响	(122,354,907)	(121,677,107)
调整以前年度所得税的影响	143,280,265	(75,034,587)
无须纳税的收入	(2,026,150,888)	(908,700,319)
归属于联营及合营企业业绩的影响	(222,063,646)	(59,613,733)
不可抵扣的费用	524,597,046	384,785,029
利用以前年度可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的影响	(126,866,256)	(157,360,071)
未确认的可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的影响	950,267,251	87,653,175
其他 (注)	624,461,388	(202,131,739)
实际所得税	<u>9,383,631,521</u>	<u>3,113,480,946</u>

注：其他主要为非同一控制下企业合并和永续债股利的税务影响。

## 60. 每股收益

基本每股收益按照归属于本公司普通股股东的当期净利润，除以发行在外普通股的加权平均数计算。新发行普通股股数，根据发行合同的具体条款，从应收对价之日（一般为股票发行日）起计算确定。

稀释每股收益的分子以归属于本公司普通股股东的当期净利润，调整下述因素后确定：(1) 当期分配给预计未来可解锁限制性股票持有者的现金股利；及 (2) 上述调整相关的所得税影响。

稀释每股收益的分母等于下列三项之和：(1) 基本每股收益中母公司已发行普通股的加权平均数；及 (2) 实施限制性股份激励计划后满足解锁条件的限制性股票的加权平均数。

在计算限制性股票激励计划产生的稀释效应时，本公司假设资产负债表日即为解锁日并据以判断资产负债表日的实际业绩情况是否满足解锁要求的业绩条件。并根据判断结果计算产生的稀释效应。

(1) 基本每股收益

基本每股收益以归属于本公司普通股股东的合并净利润除以本公司发行在外普通股的加权平均数计算：

	注	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
归属于本公司普通股股东的合并净利润	(a)	27,416,072,017	12,305,018,632
本公司发行在外普通股的加权平均数	(b)	15,747,636,086	8,867,532,656
基本每股收益 (元 / 股)		1.74	1.39

(a) 归属于本公司普通股股东的合并净利润的计算过程如下：

	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
归属于母公司的合并净利润	27,809,205,680	13,024,084,673
减：其他权益工具股息影响 (注 1)	391,844,262	701,696,721
减：对限制性股票激励计划持有人的分红	1,289,401	17,369,320
	27,416,072,017	12,305,018,632
归属于本公司普通股股东的合并净利润	27,416,072,017	12,305,018,632

(b) 普通股的加权平均数计算过程如下：

	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
年初已发行普通股股数	8,903,730,620	8,904,610,816
减：限制性股票的影响	15,235,312	37,078,160
减：回购股份的影响	37,185,068	-
加：发行股份的影响	6,896,325,846	-
	15,747,636,086	8,867,532,656
年末普通股的加权平均数	15,747,636,086	8,867,532,656

注 1：本公司在计算 2025 年度基本每股收益时，将归属于 2025 年度的永续债股息共计人民币 391,844,262 元从归属于母公司所有者的净利润中予以扣除 (2024 年度：人民币 701,696,721 元)。

(2) 稀释每股收益

稀释每股收益以归属于本公司普通股股东的合并净利润 (稀释) 除以本公司发行在外普通股的加权平均数 (稀释) 计算:

	注	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
归属于本公司普通股股东的合并净利润 (稀释)	(a)	27,417,361,418	12,322,387,952
本公司发行在外普通股的加权平均数 (稀释)	(b)	15,749,174,029	8,881,561,529
稀释每股收益 (元 / 股)		1.74	1.39

(a) 归属于本公司普通股股东的合并净利润 (稀释) 计算过程如下:

	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
归属于本公司普通股股东的合并净利润	27,416,072,017	12,305,018,632
稀释调整:		
加: 对限制性股票激励计划持有人的分红	1,289,401	17,369,320
归属于本公司普通股股东的合并净利润 (稀释)	27,417,361,418	12,322,387,952

(b) 普通股的加权平均数 (稀释) 计算过程如下:

	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
年末普通股的加权平均数	15,747,636,086	8,867,532,656
稀释调整:		
加: 实施限制性股票激励计划产生的稀释性影响	1,537,943	14,028,873
年末普通股的加权平均数 (稀释)	15,749,174,029	8,881,561,529

61. 现金流量表附注

(1) 将净利润调节为经营活动现金流量

	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
净利润	29,170,213,551	13,548,760,246
加：信用减值损失	3,863,344,238	249,973,085
其他资产减值损失	74,570,896	41,602,429
固定资产折旧	1,141,217,794	478,024,233
使用权资产折旧	899,050,462	666,659,718
无形资产摊销	458,033,503	304,832,842
长期待摊费用摊销	198,714,392	115,498,572
投资性房地产及经营租赁资产折旧	327,116,012	26,858,739
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损益	77,237,476	7,611,933
公允价值变动收益	(238,542,405)	(2,032,639,435)
汇兑损失 / (收益)	837,189,174	(132,937,100)
投资收益	(4,121,783,126)	(1,565,164,540)
利息净支出	6,541,296,711	2,183,741,984
递延所得税	375,364,633	873,736,725
股份支付费用	3,127,273	46,345,280
预计负债转回	(91,285,123)	(47,276,615)
一般风险准备金的增加	(799,798,806)	(298,776,808)
经营性应收项目的增加	(278,309,610,974)	(45,109,949,413)
经营性应付项目的增加	329,559,419,701	86,748,222,487
其他	(8,826,623,005)	-
经营活动产生的现金流量净额	<u>81,138,252,377</u>	<u>56,105,124,362</u>

(2) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

于 2025 年度，本集团不存在债务转资本、一年内到期的可转换公司债券及融资租入固定资产等不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

(3) 非同一控制下吸收合并的相关信息

	<u>2025 年</u>
非同一控制下吸收合并支付的现金或现金等价物	-
减：非同一控制下吸收合并取得的现金及现金等价物	<u>182,041,492,554</u>
非同一控制下吸收合并取得的现金净额	<u>182,041,492,554</u>

有关非同一控制下吸收合并取得的非现金资产和负债，参见附注六、1 (3)。

(4) 现金及现金等价物净变动情况

	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
现金的年末余额	361,419,399,856	139,805,841,278
减：现金的年初余额	139,805,841,278	105,514,647,628
加：现金等价物的年末余额	113,985,059,640	67,848,386,284
减：现金等价物的年初余额	<u>67,848,386,284</u>	<u>61,087,201,179</u>
现金及现金等价物净增加额	<u>267,750,231,934</u>	<u>41,052,378,755</u>

(5) 现金和现金等价物的构成

	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
<u>项目</u>	<u>12 月 31 日</u>	<u>12 月 31 日</u>
一、现金		
库存现金	482,094	432,203
可随时用于支付的银行存款	357,226,739,286	139,805,365,643
可随时用于支付的其他货币资金	63,806,738	43,432
存放中央银行款项	4,128,371,738	-
二、现金等价物		
结算备付金	57,314,539,368	28,063,241,767
买入返售金融资产	56,670,520,272	39,675,144,517
交易性金融资产	-	<u>110,000,000</u>
三、现金及现金等价物余额	<u>475,404,459,496</u>	<u>207,654,227,562</u>

现金及现金等价物不包含母公司和集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物。

(6) 不属于现金及现金等价物的货币资金

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	原因
原存期三个月以上定期存款	94,757,414,136	70,020,531,706	原存期在三个月以上
受限制的银行存款	2,578,310,541	175,520,430	使用受限
受限制的其他货币资金	773,722,454	264,222,152	使用受限
应收未收利息	927,930,529	753,438,615	未实际收到
存放中央银行法定准备金	8,017,256	-	使用受限
合计	<u>99,045,394,916</u>	<u>71,213,712,903</u>	

(7) 收到其他与经营活动有关的现金

	2025 年	2024 年
应付保证金净增加额	20,085,413,403	32,696,580,717
经纪商款项净变动额	13,641,344,498	1,277,023,885
收到的大宗商品交易现金流入	7,878,844,570	11,113,973,209
收取代扣代缴转让限售股个人所得税	3,538,833,927	1,024,212,708
应收融资租赁款净变动额	1,689,084,202	-
吸收存款净增加额	1,483,082,837	-
预收客户金融产品认购款净增加额	1,116,661,594	-
政府补助及手续费返还收入	812,412,282	867,769,463
其他	828,781,896	3,452,033,812
合计	<u>51,074,459,209</u>	<u>50,431,593,794</u>

(8) 支付其他与经营活动有关的现金

	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
存出保证金净增加额	32,165,838,148	12,187,325,562
支付大宗商品交易现金流出	7,335,100,824	11,162,334,250
支付的业务及管理费	7,524,709,403	4,664,644,894
支付代扣代缴转让限售股个人所得税	3,602,304,701	982,186,108
长期应收款净变动额	2,308,057,988	-
其他	3,851,405,318	209,185,439
	<u>56,787,416,382</u>	<u>29,205,676,253</u>
合计	<u>56,787,416,382</u>	<u>29,205,676,253</u>

(9) 筹资活动产生的各项负债变动情况

	年初余额	非同一控制下 企业合并	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	9,196,389,529	24,209,907,023	132,461,468,111	1,424,016,813	(140,633,824,385)	-	26,657,957,091
应付短期融资款	47,491,065,343	6,630,871,884	100,546,450,253	1,334,152,253	(70,582,832,639)	-	85,419,707,094
长期借款	539,494,553	37,259,056,142	23,421,048,361	905,664,807	(24,488,185,867)	-	37,637,077,996
应付债券	133,998,464,210	147,764,985,791	139,635,243,686	6,710,858,591	(91,191,060,339)	-	336,918,491,939
租赁负债	1,641,585,147	1,038,515,773	-	447,680,225	(1,143,415,664)	-	1,984,365,481
	<u>192,866,998,782</u>	<u>216,903,336,613</u>	<u>396,064,210,411</u>	<u>10,822,372,689</u>	<u>(328,039,318,894)</u>	<u>-</u>	<u>488,617,599,601</u>
合计	<u>192,866,998,782</u>	<u>216,903,336,613</u>	<u>396,064,210,411</u>	<u>10,822,372,689</u>	<u>(328,039,318,894)</u>	<u>-</u>	<u>488,617,599,601</u>

62. 融出证券

	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
<u>项目</u>	<u>12 月 31 日</u>	<u>12 月 31 日</u>
交易性金融资产	2,238,369,503	1,437,593,113
其他权益工具投资	2,467,866,573	650,440,522
	<u>4,706,236,076</u>	<u>2,088,033,635</u>
合计	<u>4,706,236,076</u>	<u>2,088,033,635</u>

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团无转融通融入证券。

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团融券业务均未发生违约。

63. 其他资产减值准备 / 信用减值准备

	2024 年				2025 年
	12 月 31 日	计提	转回	转销及其他	12 月 31 日
货币资金	1,669,646	93,204	(11,823,547)	13,206,169	3,145,472
融出资金	2,167,492,423	159,165,657	(38,277,907)	78,374,645	2,366,754,818
买入返售金融资产	2,201,143,987	253,718,078	(142,385,734)	7,095	2,312,483,426
应收款项和其他应收款	1,175,706,160	220,094,407	(50,797,320)	133,381,611	1,478,384,858
债权投资	-	18,338,267	(1,759,441)	10,852,376	27,431,202
其他债权投资	267,651,714	531,495,812	(1,301,336)	(48,285,649)	749,560,541
应收融资租赁款	-	611,487,582	-	(37,133,250)	574,354,332
长期应收款	-	1,732,479,709	-	(623,335,220)	1,109,144,489
发放贷款和垫款	-	115,588,483	(14,346,376)	50,039,712	151,281,819
其他贷款和应收款项	217,957,349	430,949,324	(110,406)	43,717,921	692,514,188
其他	-	52,049,177	(1,313,395)	88,190,260	138,926,042
信用减值准备小计	<u>6,031,621,279</u>	<u>4,125,459,700</u>	<u>(262,115,462)</u>	<u>(290,984,330)</u>	<u>9,603,981,187</u>
投资性房地产	-	71,870,547	-	(9,648,119)	62,222,428
固定资产	92,252,980	8,544,512	-	(120,133)	100,677,359
无形资产	15,403,128	-	-	-	15,403,128
商誉	-	18,405,276	-	-	18,405,276
其他	95,179,098	5,653,735	(29,903,174)	606	70,930,265
其他资产减值准备小计	<u>202,835,206</u>	<u>104,474,070</u>	<u>(29,903,174)</u>	<u>(9,767,646)</u>	<u>267,638,456</u>
合计	<u>6,234,456,485</u>	<u>4,229,933,770</u>	<u>(292,018,636)</u>	<u>(300,751,976)</u>	<u>9,871,619,643</u>
	2023 年				2024 年
	12 月 31 日	计提	转回	转销及其他	12 月 31 日
货币资金	3,182,478	-	(2,200,310)	687,478	1,669,646
融出资金	2,082,122,021	184,661,949	(136,516,909)	37,225,362	2,167,492,423
买入返售金融资产	2,168,516,477	135,744,628	(103,113,766)	(3,352)	2,201,143,987
应收款项和其他应收款	1,160,349,461	17,745,444	(277,450)	(2,111,295)	1,175,706,160
债权投资	-	-	-	-	-
其他债权投资	160,968,777	154,251,071	(321,572)	(47,246,562)	267,651,714
其他贷款和应收款项	213,292,416	-	-	4,664,933	217,957,349
金融工具信用减值准备小计	<u>5,788,431,630</u>	<u>492,403,092</u>	<u>(242,430,007)</u>	<u>(6,783,436)</u>	<u>6,031,621,279</u>
固定资产	92,252,980	-	-	-	92,252,980
无形资产	15,403,128	-	-	-	15,403,128
其他	53,576,669	41,602,429	-	-	95,179,098
其他资产减值准备小计	<u>161,232,777</u>	<u>41,602,429</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>202,835,206</u>
合计	<u>5,949,664,407</u>	<u>534,005,521</u>	<u>(242,430,007)</u>	<u>(6,783,436)</u>	<u>6,234,456,485</u>

其中：期末信用减值准备的阶段分析

<u>2025 年 12 月 31 日</u>	<u>第一阶段</u>	<u>第二阶段</u>	<u>第三阶段</u>
货币资金	2,915,050	-	230,422
融出资金	420,474,351	32,153,265	1,914,127,202
买入返售金融资产(注)	89,505,732	75,803,216	2,147,174,478
应收款项及其他应收款 (一般模型)	83,021,109	14,507,281	1,264,018,202
应收款项及其他应收款 (简化模型)	-	116,838,266	-
债权投资	11,665,304	400,400	15,365,498
其他债权投资	412,599,673	335,968,239	992,629
应收融资租赁款	81,050,613	374,371,508	118,932,211
长期应收款	440,247,389	429,420,282	239,476,818
发放贷款和垫款	13,514,608	5,773,212	131,993,999
其他贷款和应收款项	529,165	-	691,985,023
其他	58,567,176	19,192,490	61,166,376
合计	<u>1,614,090,170</u>	<u>1,404,428,159</u>	<u>6,585,462,858</u>
<u>2024 年 12 月 31 日</u>	<u>第一阶段</u>	<u>第二阶段</u>	<u>第三阶段</u>
货币资金	1,669,646	-	-
融出资金	255,743,727	23,636,312	1,888,112,384
买入返售金融资产(注)	58,731,444	155,227	2,142,257,316
应收款项及其他应收款 (一般模型)	27,451,486	-	1,073,303,184
应收款项及其他应收款 (简化模型)	-	74,951,490	-
债权投资	-	-	-
其他债权投资	180,477,891	87,173,823	-
其他	-	-	217,957,349
合计	<u>524,074,194</u>	<u>185,916,852</u>	<u>5,321,630,233</u>

注： 买入返售金融资产的信用减值准备主要为股票质押式回购业务产生，股票质押式回购业务的信用减值准备明细情况详见附注五、6。

## 64. 分部报告

本集团以其产品和服务确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。于 2025 年，管理层根据经修订的经营分部分配资源及评价分部业绩。因此，2024 年的分部报告已根据下列新业务分部呈列。

经营分部是指本集团内同时满足下列条件的组成部分：

- (1) 财富管理业务：主要为客户提供证券及期货经纪、金融产品、投资咨询、融资融券、股票质押、约定购回等服务；
- (2) 投资银行业务：主要为企业和政府客户提供上市保荐、股票承销、债券承销、结构性债务融资、并购财务顾问、企业多样化解决方案等服务；
- (3) 机构与交易业务：主要由研究、机构服务、交易投资以及另类投资等组成。其中，机构服务主要为机构客户提供主经纪商、席位租赁、托管外包、QFI 等服务；交易投资主要负责股票、固定收益、外汇、大宗商品及其衍生金融工具的投资交易，以及为客户的投融资及风险管理提供综合金融解决方案；
- (4) 投资管理业务：包括为机构、个人提供基金管理和资产管理服务；
- (5) 融资租赁业务：主要为向个人、企业和政府提供创新型金融服务解决方案，提供包括融资租赁、经营租赁和相关咨询等服务；
- (6) 其他：主要包括政府补助，一般营运支出等。

(a) 经营分部

	2025 年度						合计
	财富管理	投资银行	机构与交易	投资管理	融资租赁	其他	
营业总收入	24,949,618,551	4,746,946,908	19,594,461,418	7,615,891,734	5,490,588,613	709,933,730	63,107,440,954
手续费及佣金净收入	13,512,590,685	4,726,904,313	2,297,131,975	6,412,446,413	-	-	26,949,073,386
其他收入	11,437,027,866	20,042,595	17,297,329,443	1,203,445,321	5,490,588,613	709,933,730	36,158,367,568
其中：对合营企业和联营企业的投资收益	-	-	864,816,032	288,360,868	-	-	1,153,176,900
营业总支出	11,473,627,072	3,506,154,336	6,077,693,137	4,344,579,610	3,644,797,892	4,362,295,674	33,409,147,721
营业利润	13,475,991,479	1,240,792,572	13,516,768,281	3,271,312,124	1,845,790,721	(3,652,361,944)	29,698,293,233
利润总额	13,529,385,985	1,231,228,036	13,535,087,399	3,266,961,379	1,844,328,646	5,146,853,627	38,553,845,072
	2024 年度						合计
	财富管理	投资银行	机构与交易	投资管理	其他		
营业总收入	11,616,992,014	2,962,964,679	13,608,670,863	4,667,253,133	819,604,911	33,675,485,600	
手续费及佣金净收入	6,437,627,806	2,962,964,679	1,794,334,990	3,932,166,328	-	15,127,093,803	
其他收入	5,179,364,208	-	11,814,335,873	735,086,805	819,604,911	18,548,391,797	
其中：对合营企业和联营企业的投资收益	-	-	240,298,369	65,519,569	-	305,817,938	
营业总支出	7,069,643,026	1,822,951,207	2,975,430,104	2,805,859,204	2,342,240,560	17,016,124,101	
营业利润	4,547,348,988	1,140,013,472	10,633,240,759	1,861,393,929	(1,522,635,649)	16,659,361,499	
利润总额	4,538,335,409	1,196,303,665	10,633,240,760	1,857,234,389	(1,562,873,031)	16,662,241,192	

	2025年12月31日						合计
	财富管理	投资银行	机构与交易	投资管理	融资租赁	其他	
分部资产	843,829,284,969	4,437,280,309	1,092,519,058,007	48,183,482,039	101,174,488,508	19,746,650,777	2,109,890,244,609
递延所得税资产							4,447,890,408
资产总额							<u>2,114,338,135,017</u>
分部负债	660,403,303,800	2,610,423,579	1,006,700,312,100	6,235,084,477	87,624,652,459	3,528,808,730	1,767,102,585,145
递延所得税负债							1,032,565,305
负债总额							<u>1,768,135,150,450</u>
	2024年12月31日						合计
	财富管理	投资银行	机构与交易	投资管理	融资租赁	其他	
分部资产	362,248,262,329	3,596,343,948	649,329,923,595	27,501,448,108	3,644,988,798	1,046,320,966,778	1,046,320,966,778
递延所得税资产							1,424,446,073
资产总额							<u>1,047,745,412,851</u>
分部负债	310,126,669,886	1,665,369,860	552,822,502,145	3,646,814,510	1,613,298,780	869,874,655,181	869,874,655,181
递延所得税负债							397,060,137
负债总额							<u>870,271,715,318</u>

补充信息

	2025 年度						合计
	财富管理	投资银行	机构与交易	投资管理	融资租赁	其他	
折旧和摊销费用	1,139,304,181	148,317,570	318,309,394	194,079,161	76,257,330	901,844,445	2,778,112,081
资本性支出	686,408,985	3,609,485	888,704,517	39,194,628	10,889,006	16,062,821	1,644,869,442
信用减值损失	279,571,648	140,673,790	1,026,883,741	36,669,055	2,381,295,836	(1,749,832)	3,863,344,238
其他资产减值损失	6,328,332	-	60,723,363	-	7,519,201	-	74,570,896
	2024 年度						
	财富管理	投资银行	机构与交易	投资管理	其他		合计
折旧和摊销费用		754,147,287	89,587,300	205,830,935	137,759,245	404,549,337	1,591,874,104
资本性支出		459,272,047	4,432,452	647,361,381	44,321,694	4,607,403	1,159,994,977
信用减值损失		82,900,093	(87,528)	159,410,882	7,749,638	-	249,973,085
其他资产减值损失		-	-	41,602,429	-	-	41,602,429

分部间交易收入在合并时进行了抵销。

本集团不存在 10%以上营业收入来源于某一单一客户 (包括已知受该客户控制下的所有主体) 的情况。

(b) 集团地理信息

<u>营业总收入</u>	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
中国大陆	53,521,591,714	30,766,207,842
中国香港及境外	9,585,849,240	2,909,277,758
合计	<u>63,107,440,954</u>	<u>33,675,485,600</u>

65. 所有权或使用权受到限制的资产

本集团所有权或使用权受到限制的资产，具体参见附注五、1.货币资金、附注五、9.交易性金融资产、附注五、10.债权投资、附注五、11.其他债权投资、附注五、12.其他权益工具投资、附注五、13.应收融资租赁款及长期应收款以及附注五、16.固定资产。

66. 外币货币性项目

中国大陆以外地区经营实体主要报表项目的折算汇率：

	<u>2025 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2024 年</u> <u>12 月 31 日</u>
美元	7.02880	7.18840
港币	0.90322	0.92604
欧元	8.23550	7.52570

六、 合并范围的变更

1. 非同一控制下企业合并

(1) 本期发生的非同一控制下企业合并交易

<u>被购买方</u>	<u>股权</u> <u>取得时点</u>	<u>股权</u> <u>取得成本</u>	<u>股权</u> <u>取得比例</u>	<u>股权</u> <u>取得方式</u>	<u>购买日</u>	<u>确定依据</u>
海通证券	2025 年 3 月 14 日	1,335.49	100%	换股吸收合并	2025 年 3 月 14 日	换股实施完成日

单位：人民币亿元  
购买日

(2) 合并成本及商誉

合并成本	海通证券	
	账面价值	公允价值
发行的权益性证券	133,549,275,950	133,549,275,950
合并成本合计		133,549,275,950
减：取得的可辨认净资产公允价值份额		142,375,898,955
合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的 金额		8,826,623,005

2025 年 3 月，国泰君安通过向海通证券的全体 A 股换股股东（含库存股）发行 5,985,871,332 股 A 股股票、向海通证券的全体 H 股换股股东发行 2,113,932,668 股 H 股股票方式换股吸收合并海通证券。合并成本由换股发行的权益性证券的数量乘以 A 股换股实施日和 H 股换股实施日中的较晚者（即 2025 年 3 月 14 日）的收盘价格计算得出。合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额为人民币 88.27 亿元，确认为本期营业外收入。

(3) 被购买方于购买日可辨认资产和负债的情况

	海通证券	
	公允价值	账面价值
资产：		
货币资金	158,273,484,291	158,273,484,291
结算备付金	19,209,065,958	19,209,065,958
融出资金	76,739,046,294	76,830,866,779
衍生金融资产	5,130,903,189	5,130,903,189
买入返售金融资产	33,981,859,103	34,093,221,744
应收款项	10,510,030,461	10,483,727,907
存出保证金	21,654,716,147	21,654,716,147
交易性金融资产	114,893,272,459	114,893,272,459
债权投资	4,786,498,215	4,786,498,215
其他债权投资	43,889,472,811	43,889,472,811
其他权益工具投资	15,363,250,966	15,363,250,966
应收融资租赁款	14,516,345,896	14,516,345,896
长期应收款	74,320,159,820	74,320,159,820
长期股权投资	10,068,714,230	8,474,914,808
投资性房地产	2,205,862,626	2,133,809,304
固定资产	16,272,193,591	15,263,414,969
无形资产	1,465,507,583	1,413,042,058
递延所得税资产	3,424,888,901	3,160,728,069
其他应收款	9,559,171,533	9,547,392,846
其他资产	5,642,795,446	5,642,795,446

	海通证券	
	公允价值	账面价值
负债：		
短期借款	24,209,907,023	24,209,907,023
应付短期融资款	13,495,106,575	13,495,106,575
拆入资金	15,534,893,381	15,534,893,381
交易性金融负债	787,155,309	787,155,309
衍生金融负债	370,329,967	370,329,967
卖出回购金融资产款	69,391,769,042	69,391,769,042
代理买卖证券款	140,861,930,391	140,861,930,391
应付职工薪酬	1,217,850,410	1,217,850,410
应交税费	4,624,157,125	4,624,157,125
应付款项	17,209,536,778	17,209,536,778
预计负债	389,622,969	389,622,969
长期借款	37,259,056,142	37,259,056,142
应付债券	147,765,035,791	145,880,090,833
租赁负债	1,038,515,773	1,038,515,773
递延所得税负债	339,610,631	339,610,631
其他负债	17,240,574,243	17,240,574,243
净资产	150,172,187,970	149,230,977,090
减：少数股东权益	7,796,289,015	7,842,877,612
取得的净资产	142,375,898,955	141,388,099,478

上述可辨认资产存在活跃市场的，根据活跃市场中的报价确定其公允价值；不存在活跃市场，但同类或类似资产存在活跃市场的，参照同类或类似资产的市场价格确定其公允价值；对于同类或类似资产不存在活跃市场的上述资产，则采用估值技术确定其公允价值。

上述可辨认负债按照应付金额、应付金额的现值、第三方的报价或采用估值技术确定其公允价值。

## 七、 在其他主体中的权益

### 1. 在子公司中的权益

本集团合并的重要子公司情况如下：

#### (1) 通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司名称	注册地以及 主要经营地	注册资本	业务性质	2025年12月31日		2024年12月31日	
				持股比例		持股比例	
				直接	间接	直接	间接
国泰君安创新投资有限公司 (以下简称“国泰君安创投”)	中国上海	人民币 75 亿元	股权投资	100%	-	100%	-
上海国泰海通证券资产管理有限公司 (以下简称“国泰海通资管”)	中国上海	人民币 20 亿元	证券资产管理业务、公募基金管理业务等	100%	-	100%	-
国泰君安证裕投资有限公司 (以下简称“国泰君安证裕”)	中国上海	人民币 45 亿元	股权投资、金融产品投资	100%	-	100%	-
上海国翔置业有限公司 (以下简称“国翔置业”)	中国上海	人民币 10.5 亿元	房地产开发经营、物业管理等	100%	-	100%	-
国泰君安风险管理有限公司	中国上海	人民币 12 亿元	仓单服务、合作套保、投资管理、企业管理咨询等	-	100%	-	100%
上海国泰君安格隆创业投资有限公司	中国上海	人民币 1 亿元	股权投资	-	100%	-	100%
上海国泰君安君彤投资管理有限公司	中国上海	人民币 2,000 万元	股权投资	-	100%	-	100%
Guotai Junan Futures (Singapore) Pte.Ltd.	新加坡	新加坡元 12,000 万元	商品期货、外汇等经纪业务	-	100%	-	100%
国泰海通金融控股有限公司 (以下简称“国泰海通金融控股”)	中国香港	港币 65.1198 亿元	投资业务等	100%	-	100%	-
国泰君安证券投资 (香港) 有限公司	中国香港	港币 15.335 亿元	投资业务等	-	100%	-	100%
国泰君安咨询服务 (深圳) 有限公司	中国深圳	港币 1,200 万元	项目投资咨询、市场营销策划、企业管理咨询等	-	100%	-	100%
国泰君安控股有限公司	英属维京群岛	美元 1 元	融资业务等	-	100%	-	100%
国泰海通证券 (英国) 有限公司	英国	英镑 7,476 万元	投资业务等	-	100%	-	100%
国泰君安寰球有限公司	英属维京群岛	美元 500 万元	投资管理等	-	100%	-	100%
Guotai Junan Securities USA Holdings, Inc.	美国	美元 500 万元	投资管理等	-	100%	-	100%
Guotai Junan Securities USA, Inc.	美国	美元 500 万元	投资管理等	-	100%	-	100%
国泰君安国际	中国香港 萨摩亚 /	港币 109.16 亿元	投资及财务融资业务等	-	73.92%	-	73.85%
国泰君安 (香港) 有限公司	中国香港	美元 8.16 亿元	投资及行政管理等	-	73.92%	-	73.85%
国泰君安证券 (香港) 有限公司	中国香港	港币 75 亿元	证券经纪业务等	-	73.92%	-	73.85%
国泰君安数字金融有限公司	中国香港	港币 17.6 亿元	财务融资及投资业务等	-	73.92%	-	73.85%
国泰君安期货 (香港) 有限公司	中国香港	港币 5,000 万元	期货经纪业务等	-	73.92%	-	73.85%

子公司名称	注册地以及 主要经营地	注册资本	业务性质	2025年12月31日		2024年12月31日	
				持股比例		持股比例	
				直接	间接	直接	间接
国泰君安融资有限公司	中国香港	港币 5,000 万元	投资顾问业务等	-	73.92%	-	73.85%
国泰君安资产管理(亚洲)有限公司	中国香港	港币 5,000 万元	基金管理业务等	-	73.92%	-	73.85%
国泰君安外汇有限公司	中国香港	港币 3,000 万元	外汇业务等	-	73.92%	-	73.85%
Guotai Junan International (Singapore) Pte. Limited	新加坡	新加坡元 930 万元	投资管理等	-	73.92%	-	73.85%
Guotai Junan International Asset Management (Singapore) Pte. Limited	新加坡	新加坡元 2,170 万元	资产管理等	-	73.92%	-	73.85%
国泰君安金融产品有限公司	中国香港	港币 100 万元	投资及证券买卖业务等	-	73.92%	-	73.85%
Guotai Junan International Securities (Singapore) Pte. Limited	新加坡	新加坡元 8,825 万元	证券经纪业务等	-	73.92%	-	73.85%
国泰君安证券(越南)股份公司	越南	越南盾 10,492.33 亿元	证券经纪业务等	-	49.81%	-	37.64%
国泰君安证券(澳门)一人有限公司	中国澳门	澳门元 1 亿元	证券交易、财富管理 及投资金融工具产生的 融资服务等	-	73.92%	-	73.85%

(2) 通过非同一控制下企业合并取得的子公司

子公司名称	注册地以及 主要经营地	注册资本	业务性质	2025年12月31日		2024年12月31日	
				持股比例		持股比例	
				直接	间接	直接	间接
国泰君安期货	中国上海	人民币 60 亿元	期货经纪业务、期货投资咨询等	100%	-	100%	-
国泰君安君本(上海)私募基金管理有限公司	中国上海	人民币 12.3356 亿元	股权投资	-	99.19%	-	99.19%
国泰君安源成(上海)私募基金管理有限公司	中国上海	人民币 7.3003 亿元	股权投资	-	99.47%	-	99.47%
上海国泰君安好景投资管理有限公司	中国上海	人民币 1,000 万元	股权投资	-	100%	-	100%
华安基金	中国上海	人民币 1.5 亿元	基金设立、基金管理等	51%	-	51%	-
华安未来资产管理(上海)有限公司	中国上海	人民币 2.787 亿元	特定客户资产管理业务等	-	51%	-	51%
华安资产管理(香港)有限公司	中国香港	港币 1 亿元	金融服务等	-	51%	-	51%
海富通基金管理有限公司(以下简称“海富通基金”)	中国上海	人民币 30,000 万元	基金设立、基金管理等	51%	-	不适用	不适用
上海富诚海富通资产管理有限公司	中国上海	人民币 20,000 万元	特定客户资产管理业务等	-	51%	不适用	不适用
海通开元投资有限公司(以下简称“海通开元”)	中国上海	人民币 550,000 万元	股权投资	100%	-	不适用	不适用
海富产业投资基金管理有限公司	中国上海	人民币 10,000 万元	股权投资	-	67%	不适用	不适用
海通吉禾私募股权投资基金管理委员会	中国上海	人民币 5,000 万元	股权投资	-	51%	不适用	不适用
海通创新私募基金管理有限公司	中国上海	人民币 5,000 万元	股权投资	-	51%	不适用	不适用
海通创意私募基金管理有限公司	中国上海	人民币 12,000 万元	股权投资	-	53.25%	不适用	不适用

子公司名称	注册地以及 主要经营地	注册资本	业务性质	2025年12月31日		2024年12月31日	
				持股比例		持股比例	
				直接	间接	直接	间接
海通新能源私募股权投资管理有限公司	中国上海	人民币 5,000 万元	股权投资	-	51%	不适用	不适用
海通并购(上海)私募基金管理有限公司	中国上海	人民币 10,000 万元	股权投资	-	51%	不适用	不适用
上海海通旭禹股权投资投资有限公司	中国上海	人民币 35,000 万元	股权投资	-	100%	不适用	不适用
上海海通创世投资管理有限公司	中国上海	人民币 100 万元	股权投资	-	53.25%	不适用	不适用
海通创新证券投资有限公司(以下简称“海通创新”)	中国上海	人民币 1,150,000 万元	金融产品投资、股权投资、证券投资	100%	-	不适用	不适用
上海海通证券资产管理有限公司(以下简称“海通资管”)	中国上海	人民币 220,000 万元	证券资产管理业务	100%	-	不适用	不适用
上海惟泰置业管理有限公司(以下简称“惟泰置业”)	中国上海	人民币 1,000 万元	物业管理、房地产开发经营、餐饮企业管理	100%	-	不适用	不适用
海通期货股份有限公司(以下简称“海通期货”)	中国上海	人民币 130,150 万元	期货经纪业务、期货投资咨询等	83.22%	-	不适用	不适用
上海海通资源管理有限公司	中国上海	人民币 100,000 万元	仓单服务、合作套保等	-	83.22%	不适用	不适用
海通国际控股有限公司(以下简称“海通国际控股”)	中国香港	港币 1,895,077 万元	投资控股	100%	-	不适用	不适用
Haitong Investment Ireland PLC	爱尔兰	欧元 82.5 万元	非银行金融公司	-	100%	不适用	不适用
海通开元国际投资有限公司	中国香港 百慕达 /	港币 1 万元	股权投资	-	100%	不适用	不适用
海通国际证券集团有限公司(以下简称“海通国际”)	中国香港	港币 84,382 万元	投资控股	-	100%	不适用	不适用
海通国际投资经理有限公司	中国香港	港币 4,700 万元	资产管理	-	100%	不适用	不适用
海通国际资产管理有限公司	中国香港	港币 1,300 万元	资产管理	-	100%	不适用	不适用
海通国际资产管理(香港)有限公司	中国香港	港币 2,000 万元	资产管理	-	100%	不适用	不适用
海通国际证券有限公司	中国香港	港币 1,150,000 万元	经纪业务	-	100%	不适用	不适用
海通国际证券代理人有限公司	中国香港	港币 2 元	经纪业务	-	100%	不适用	不适用
海通国际期货有限公司	中国香港	港币 40,000 万元	经纪业务	-	100%	不适用	不适用
海通国际金融产品有限公司	中国香港	港币 5,000 万元	FICC 及衍生品	-	100%	不适用	不适用
海通国际金融服务有限公司	中国香港	港币 100 万元	FICC 及衍生品	-	100%	不适用	不适用
海通国际融资(香港)有限公司	中国香港	港币 1,000 万元	企业融资	-	100%	不适用	不适用
海通国际资本有限公司	中国香港	港币 2,000 万元	企业融资	-	100%	不适用	不适用
海通国际研究有限公司	中国香港	港币 100 万元	研究服务	-	100%	不适用	不适用

子公司名称	注册地以及 主要经营地	注册资本	业务性质	2025年12月31日		2024年12月31日	
				持股比例		持股比例	
				直接	间接	直接	间接
Haitong International (Japan) K.K.	日本	日元 1,000 万元	研究服务	-	100%	不适用	不适用
Haitong International (UK) Limited	英国	英镑 8,334,563 元	研究服务	-	100%	不适用	不适用
Haitong International Securities (USA) Inc.	美国	美元 12,654,319 元	研究服务	-	100%	不适用	不适用
Haitong International Securities Group (Singapore) Pte Ltd.	新加坡	新加坡元 730,550,721 元	投资控股	-	100%	不适用	不适用
Haitong Securities India Private Limited	印度	印度卢比 260,732,520 元	证券业务	-	100%	不适用	不适用
Haitong International Securities (Australia) Pty Ltd.	澳大利亚	澳元 1,380,435 元	经纪业务	-	100%	不适用	不适用
海通恒信金融集团有限公司 (以下简称“恒信金融集团”)	中国香港	港币 414,616 万元	投资控股	100%	-	不适用	不适用
海通恒信国际融资租赁股份有限公司 (以下简称“海通恒信”)	中国上海	人民币 823,530 万元	租赁	-	85%	不适用	不适用
海通恒信国际融资租赁 (天津) 有限公司	中国天津	人民币 21,000 万元	租赁	-	85%	不适用	不适用
上海泛圆投资发展有限公司	中国上海	人民币 10,000 万元	物业管理、单位后勤管理服务、餐饮管理	-	85%	不适用	不适用
海通恒运融资租赁 (上海) 有限公司	中国上海	人民币 136,000 万元	租赁	-	85%	不适用	不适用
海通恒信租赁 (香港) 有限公司	中国香港	美元 28,438 万元	租赁	-	85%	不适用	不适用
海通恒信小微融资租赁 (上海) 有限公司	中国上海	人民币 150,000 万元	租赁	-	85%	不适用	不适用
上海鼎洁建设发展有限公司	中国上海	人民币 2,000 万元	信息咨询服务、租赁	-	85%	不适用	不适用
Haitong Bank, S.A.	葡萄牙	欧元 87,127 万元	银行	-	100%	不适用	不适用
Haitong Global Asset Management, SGOIC, S.A.	葡萄牙	欧元 2,500 万元	资产管理	-	100%	不适用	不适用
Haitong Banco de Investimento do Brasil S.A.	巴西	雷亚尔 42,000 万元	投资银行	-	80%	不适用	不适用

(3) 少数股东权益

	<u>2025 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2024 年</u> <u>12 月 31 日</u>
国泰君安国际	3,819,161,384	3,776,377,037
华安基金	3,172,871,899	2,883,805,322
海通恒信	5,117,218,809	-
其他	3,676,883,747	38,125,553
合计	15,786,135,839	6,698,307,912

存在重大少数股东权益的子公司之相关信息如下：

(a) 少数股东的持股比例

	<u>2025 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2024 年</u> <u>12 月 31 日</u>
国泰君安国际	26.08%	26.15%
华安基金	49.00%	49.00%
海通恒信	15.00%	-

(b) 归属于少数股东的综合收益

	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
国泰君安国际	201,037,306	169,980,639
华安基金	460,512,244	439,308,105
海通恒信	254,118,095	-

(c) 向少数股东支付的股利

	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
国泰君安国际	159,555,305	51,626,106
华安基金	171,500,000	245,000,000
海通恒信	166,770,892	-

(d) 主要财务信息

下表列示了上述子公司的主要财务信息，这些子公司的主要财务信息是集团内部交易抵销前的金额，但是经过了合并日公允价值以及统一会计政策的调整：

华安基金

单位：人民币千元

	2025 年 12 月 31 日 <u>(调整前)</u>	2025 年 12 月 31 日 <u>(调整后)</u>	2024 年 12 月 31 日 <u>(调整前)</u>	2024 年 12 月 31 日 <u>(调整后)</u>
资产合计	8,750,238	8,994,002	7,766,724	8,031,251
负债合计	2,457,812	2,518,753	2,079,802	2,145,934
	<u>2025 年 (调整前)</u>	<u>2025 年 (调整后)</u>	<u>2024 年 (调整前)</u>	<u>2024 年 (调整后)</u>
营业收入	3,492,779	3,492,779	3,109,924	3,109,924
净利润	961,480	945,907	909,992	894,419
综合收益总额	955,394	939,821	912,120	896,547
经营活动现金流量净额	233,908	233,908	313,959	313,959

国泰君安国际

	单位：人民币千元	
	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
资产合计	138,644,506	120,545,543
负债合计	124,219,503	106,630,215
	2025 年	2024 年
营业收入	3,157,554	1,465,291
净利润	1,233,731	319,749
综合收益总额	1,474,601	270,486
经营活动现金流量净额	(7,607,319)	1,623,930

海通恒信

	单位：人民币千元	
	2025 年 12 月 31 日 (调整前)	2025 年 12 月 31 日 (调整后)
资产合计	107,755,850	107,940,469
负债合计	87,337,025	87,629,282
	2025 年 3 月 14 日 至 2025 年 12 月 31 日期间	
	(调整前)	(调整后)
营业收入	4,180,851	5,592,733
净利润	1,218,696	1,444,473
综合收益总额	1,085,472	1,302,366
经营活动现金流量净额	5,152,024	5,152,024

## 2. 在合营企业和联营企业中的权益

	注册地 / 主要经营地	业务性质	持股比例		会计处理
			直接	间接	
<b>合营企业</b>					
厦门君欣股权投资合伙企业 (有限合伙) <sup>(2)</sup>	中国厦门	股权投资、投资咨询等	-	10%	权益法
上海国君创投隆旭投资管理中心 (有限合伙)	中国上海	实业投资、投资管理等	-	25%	权益法
上海国君创投隆盛投资中心 (有限合伙)	中国上海	实业投资、投资管理等	-	20%	权益法
上海国君创投隆兆投资管理中心 (有限合伙) <sup>(1)</sup>	中国上海	实业投资、投资管理等	-	55%	权益法
上海君政投资管理有限公司 <sup>(1)</sup>	中国上海	投资管理、投资咨询等	-	61%	权益法
上海国君创投证鉴二号股权投资合伙企业 (有限合伙)	中国上海	投资管理、投资咨询等	-	25%	权益法
上海中兵国泰君安投资中心 (有限合伙) <sup>(2)</sup>	中国上海	投资管理、投资咨询等	-	16%	权益法
上海国泰君安创新股权投资母基金中心 (有限合伙)	中国上海	股权投资、投资咨询等	-	50%	权益法
青岛国泰君安新兴一号股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	中国青岛	股权投资、投资咨询等	-	48%	权益法
盐城国泰君安致远一号股权投资中心 (有限合伙)	中国盐城	证券投资咨询、股权投资等	-	20%	权益法
厦门国贸国泰君安创新并购股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	中国厦门	股权投资、投资管理、资产管理等	-	30.5%	权益法
上海临港国泰海通启航创业投资合伙企业 (有限合伙) <sup>(2)</sup>	中国上海	创业投资	-	10%	权益法
<b>联营企业</b>					
上海证券	中国上海	证券经纪、自营、承销、投资咨询等	24.99%	-	权益法
富国基金	中国上海	基金管理	27.775%	-	权益法
中国-比利时直接股权投资基金 <sup>(2)</sup>	中国北京	股权投资、债券投资、管理咨询	10%	-	权益法
上海科创中心股权投资基金管理有限公司 <sup>(2)</sup>	中国上海	股权投资管理、投资管理等	13%	-	权益法
上海国智技术有限公司	中国上海	软件和信息技术服务等	33%	-	权益法
上海集挚咨询管理有限公司 <sup>(2)</sup>	中国上海	非居住房地产租赁、住房租赁等	-	15%	权益法
上海城市更新引导私募基金合伙企业 (有限合伙) <sup>(2)</sup>	中国上海	股权投资、投资管理等	-	0.01%	权益法
上海临港国泰君安科技前沿产业私募基金合伙企业 (有限合伙)	中国上海	股权投资、投资管理、资产管理等	-	25%	权益法
上海国有资本投资母基金有限公司 <sup>(2)</sup>	中国上海	股权投资、投资管理、资产管理等	-	4.88%	权益法
济南惠建君安智造产业投资基金合伙企业 (有限合伙) <sup>(2)</sup>	中国济南	私募股权投资基金管理	-	10%	权益法
济南惠建君安绿色产业投资基金合伙企业 (有限合伙) <sup>(2)</sup>	中国济南	私募股权投资基金管理	-	10%	权益法
上海浦东引领区国泰君安科创一号私募基金合伙企业 (有限合伙)	中国上海	股权投资、投资管理等	-	29.27%	权益法
上海股权托管交易中心股份有限公司	中国上海	为权益交易及投融资提供中介服务、 股权登记服务等	-	20.98%	权益法
湖州产投创新引领股权投资合伙企业 (有限合伙)	中国湖州	股权投资、创业投资等	-	20%	权益法
上海百联国泰君安创领私募基金合伙企业 (有限合伙)	中国上海	股权投资、投资管理、资产管理等	-	30%	权益法
上海君华孚创电子材料产业发展私募投资基金合伙企业 (有限合伙)	中国上海	股权投资、投资管理、资产管理等	-	47.62%	权益法
上海金浦志诚私募投资基金合伙企业 (有限合伙) <sup>(2)</sup>	中国上海	股权投资、投资管理、资产管理等	-	8%	权益法
吉林省现代农业和新兴产业投资基金有限公司	中国长春	股权投资等	-	36%	权益法
西安航天新能源产业基金投资有限公司	中国西安	股权投资等	-	37%	权益法
上海文化产业股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	中国上海	股权投资等	-	46%	权益法
上海并购股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	中国上海	股权投资等	-	34%	权益法
海通 (吉林) 现代服务业创业投资基金合伙企业 (有限合伙)	中国长春	股权投资等	-	35%	权益法
海通兴泰 (安徽) 新兴产业投资基金 (有限合伙)	中国合肥	股权投资等	-	29%	权益法
海通齐东 (威海) 股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	中国威海	股权投资等	-	40%	权益法
海通 (吉林) 股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	中国长春	股权投资等	-	23%	权益法
广东南方媒体融合发展投资基金 (有限合伙)	中国珠海	股权投资等	-	28%	权益法
嘉兴海通旭初股权投资基金合伙企业 (有限合伙) <sup>(2)</sup>	中国嘉兴	股权投资等	-	19%	权益法
上海并购股权投资基金二期合伙企业 (有限合伙) <sup>(2)</sup>	中国上海	股权投资等	-	18%	权益法
辽宁中德产业股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	中国沈阳	股权投资等	-	20%	权益法
辽宁海通新动能股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	中国沈阳	股权投资等	-	20%	权益法

	注册地 / 主要经营地	业务性质	持股比例		会计处理
			直接	间接	
<b>联营企业 (续)</b>					
西安军融电子卫星基金投资有限公司 <sup>(2)</sup>	中国西安	股权投资等	-	19%	权益法
许昌海通创新股权投资基金合伙企业 (有限合伙) <sup>(2)</sup>	中国许昌	股权投资等	-	19%	权益法
吉林海通创新卫星投资中心 (有限合伙) <sup>(2)</sup>	中国长春	股权投资等	-	19%	权益法
合肥市海通徽银股权投资合伙企业 (有限合伙)	中国合肥	股权投资等	-	20%	权益法
合肥海通中小基金合伙企业 (有限合伙)	中国合肥	股权投资等	-	40%	权益法
西安航天海通创新新材料股权投资合伙企业 (有限合伙)	中国西安	股权投资等	-	20%	权益法
央视融媒体产业投资基金 (有限合伙) <sup>(2)</sup>	中国上海	股权投资等	-	18%	权益法
安徽省皖能海通双碳产业并购投资基金合伙企业 (有限合伙)	中国芜湖	股权投资等	-	30%	权益法
吉林海创长新投资中心 (有限合伙) <sup>(2)</sup>	中国长春	股权投资等	-	19%	权益法
盐城中韩产业园二期投资基金 (有限合伙)	中国盐城	股权投资等	-	30%	权益法
金华市海通重点产业发展招商并购投资合伙企业 (有限合伙)	中国金华	股权投资等	-	20%	权益法
上海海通智达私募投资基金合伙企业 (有限合伙)	中国上海	股权投资等	-	20%	权益法
上海海通焕新私募投资基金合伙企业 (有限合伙)	中国上海	股权投资等	-	23%	权益法
上海海通伊泰一期私募基金合伙企业 (有限合伙)	中国上海	股权投资等	-	30%	权益法
安徽海螺海通工业互联网母基金合伙企业 (有限合伙)	中国芜湖	股权投资等	-	38%	权益法
上海浦东引领区海通私募投资基金合伙企业 (有限合伙)	中国上海	股权投资等	-	40%	权益法
山东省新旧动能转换海通奥咨达健康产业投资合伙企业 (有限合伙)	中国淄博	股权投资等	-	20%	权益法
南昌政通股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	中国南昌	股权投资等	-	27%	权益法
湖北省海通高质量转型升级并购投资基金合伙企业 (有限合伙)	中国襄阳	股权投资等	-	30%	权益法
陕西空天创新投资合伙企业 (有限合伙) <sup>(2)</sup>	中国西安	股权投资等	-	15%	权益法
广州海科创新创业投资基金合伙企业 (有限合伙)	中国广州	股权投资等	-	38%	权益法
宜春市海宜股权投资基金 (有限合伙)	中国宜春	股权投资等	-	30%	权益法
江苏泰州海通并购投资合伙企业 (有限合伙)	中国泰州	股权投资等	-	26%	权益法
石家庄海通股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	中国石家庄	股权投资等	-	30%	权益法
龙泉海通新兴产业投资基金合伙企业 (有限合伙)	中国丽水	股权投资等	-	20%	权益法
辽宁海通新能源低碳产业股权投资基金有限公司	中国沈阳	股权投资等	-	50%	权益法
山东省数智新动能股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	中国济南	股权投资等	-	30%	权益法
上海仪享私募基金合伙企业 (有限合伙) <sup>(2)</sup>	中国上海	股权投资、投资管理、资产管理等	-	2.44%	权益法
安徽高投国泰海通健康并购股权投资基金合伙企业 (有限合伙) <sup>(2)</sup>	中国合肥	股权投资、投资管理、资产管理等	-	15%	权益法
江城国泰海通神工(武汉)创业投资基金合伙企业 (有限合伙)	中国武汉	私募股权投资基金管理、 创业投资基金管理等	-	20%	权益法
宣城国泰开盛正泰绿色私募股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	中国宣城	股权投资、投资管理、资产管理等	-	36%	权益法
天津海通海河投资基金合伙企业 (有限合伙)	中国天津	股权投资、投资管理、资产管理等	-	29.9%	权益法
长三角数智文化产业私募投资基金 (上海) 合伙企业 (有限合伙)	中国上海	股权投资、投资管理、资产管理等	-	30%	权益法
国泰海通中际旭创科技股权投资基金(昆山)合伙企业 (有限合伙)	中国昆山	股权投资、投资管理、资产管理等	-	23.67%	权益法
宁波中远海运物流有限公司 <sup>(2)</sup>	中国宁波	货物运输、仓储服务等	-	12.5%	权益法

注 1 虽然本集团于这些被投资企业的持股比例超过 50%，然而，根据章程或其他合约中的安排规定，本集团对这些被投资企业仅有共同控制，因而将其作为合营企业核算。

注 2 虽然本集团于这些被投资企业的持股比例低于 20%，然而，根据章程或其他合约中的安排规定，本集团对这些被投资企业具有共同控制或重大影响，因而将其作为合营企业或联营企业核算。

(1) 重要联营企业的主要财务信息

下表列示了本集团重要联营企业的主要财务信息，这些联营企业的主要财务信息是在按投资时公允价值为基础的调整以及统一会计政策调整后的金额。此外，下表还列示了这些财务信息按照权益法调整至本集团对联营企业投资账面价值的调节过程：

上海证券

	2025 年 <u>12 月 31 日</u> (未经审计)	2024 年 <u>12 月 31 日</u> (经审计)
资产	95,767,602,359	85,534,887,525
负债	75,962,515,178	66,729,606,956
净资产	19,805,087,181	18,805,280,569
少数股东权益	-	-
归属于母公司普通股股东权益	19,805,087,181	18,805,280,569
按持股比例计算的净资产份额	4,949,291,286	4,699,439,614
其他调整	1,108,551,259	1,115,548,609
对联营企业投资的账面价值	6,057,842,545	5,814,988,223
	2025 年 (未经审计)	2024 年 (经审计)
营业收入	3,425,397,856	5,255,678,890
净利润	1,323,515,698	953,461,295
其他综合收益	(105,709,086)	603,153,607
其他调整	(28,000,603)	(28,000,603)
综合收益总额	1,189,806,009	1,528,614,299
收到的来自联营企业的股利	54,478,200	29,238,300

富国基金

	<u>2025 年 12 月 31 日</u>
资产	18,086,319,787
负债	7,792,533,263
净资产	10,293,786,524
少数股东权益	-
归属于母公司普通股股东权益	10,293,786,524
按持股比例计算的净资产份额	2,855,234,153
其他调整	1,593,799,422
对联营企业投资的账面价值	4,449,033,575
	<u>2025 年 3 月 14 日</u>
	<u>至 2025 年 12 月 31 日期间</u>
营业收入	6,851,259,885
净利润	1,920,541,308
其他综合收益	(8,813,504)
综合收益总额	1,911,727,804
收到的来自联营企业的股利	303,303,000

(2) 下表列示了本集团不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息：

	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
	<u>12 月 31 日</u>	<u>12 月 31 日</u>
投资账面价值		
合营企业	<u>4,985,048,246</u>	<u>5,067,765,029</u>
联营企业	<u>10,890,839,513</u>	<u>2,339,075,956</u>
	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
净利润		
合营企业	<u>96,044,552</u>	<u>58,506,259</u>
联营企业	<u>225,599,332</u>	<u>15,559,055</u>
	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
综合收益总额		
合营企业	<u>95,885,885</u>	<u>57,679,056</u>
联营企业	<u>225,599,332</u>	<u>15,559,055</u>

3. 在纳入合并范围的结构化主体中的权益

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

其他投资者于上述合并的结构化主体中所持权益在合并财务报表中列作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。

4. 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团未纳入合并财务报表范围的结构化主体主要为本集团管理的投资基金、资产管理计划以及有限合伙企业等。这些结构化主体根据合同约定投资于各类许可的金融产品。

于 2025 年 12 月 31 日，本集团在上述投资基金、资产管理计划以及有限合伙企业中的投资之账面价值共计人民币 34,696,551,674 元，其中人民币 19,368,793,969 元分类为交易性金融资产，人民币 14,528,617,249 元分类为长期股权投资，人民币 799,140,456 元分类为其他权益工具投资。于 2024 年 12 月 31 日，本集团在上述投资基金、资产管理计划以及有限合伙企业中的投资之账面价值共计人民币 13,112,376,704 元，其中人民币 6,222,124,374 元分类为交易性金融资产，人民币 6,504,576,803 元分类为长期股权投资，人民币 385,675,527 元分类为其他权益工具投资。

截至 2025 年度，本集团从由本集团发起设立但未纳入合并财务报表范围的投资基金、资产管理计划以及有限合伙企业中获取的管理费收入为人民币 6,491,274,624 元 (2024 年度：人民币 2,342,860,726 元)。

5. 本集团在第三方机构发起设立的结构化主体中享有的权益

本集团通过直接持有投资而在第三方机构发起设立的结构化主体中享有权益，这些结构化主体未纳入本集团的合并财务报表范围，主要包括基金、银行理财产品、信托计划、券商资管产品及合伙企业等。这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。

于 2025 年 12 月 31 日，合并资产负债表中上述投资的账面金额等同于本集团因持有第三方机构发行的未合并结构化主体而可能存在的最大风险敞口，详情载列如下：

	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	账面价值	最大损失敞口	账面价值	最大损失敞口
交易性金融资产	186,965,215,090	186,965,215,090	103,713,762,177	103,713,762,177
其他权益工具投资	4,684,635,446	4,684,635,446	2,539,341,188	2,539,341,188

## 八、 母公司财务报表主要项目注释

### 1. 长期股权投资

	注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
子公司	(1)	71,402,616,789	27,919,187,385
联营企业	(2)	10,384,183,255	5,282,497,898
小计		81,786,800,044	33,201,685,283
减：减值准备		-	-
合计		<u>81,786,800,044</u>	<u>33,201,685,283</u>

#### (1) 子公司

	2024 年 12 月 31 日	非同一控制下 企业合并	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日	减值准备余额
国泰君安创投	7,505,778,594	-	81,094	-	7,505,859,688	-
华安基金	5,036,030,062	-	110,882	-	5,036,140,944	-
国泰君安期货	5,515,649,512	-	1,500,000,000	-	7,015,649,512	-
国泰君安证裕	4,503,218,527	-	-	-	4,503,218,527	-
国泰海通金融控股	2,296,200,582	-	3,568,340,000	-	5,864,540,582	-
国泰海通资管	2,012,310,108	-	-	-	2,012,310,108	-
国翔置业	1,050,000,000	-	-	-	1,050,000,000	-
海富通基金	-	1,445,793,137	-	-	1,445,793,137	-
海通期货	-	3,213,491,403	-	-	3,213,491,403	-
海通开元	-	7,296,370,742	-	-	7,296,370,742	-
海通国际控股	-	-	-	-	-	-
海通创新	-	16,047,085,315	-	-	16,047,085,315	-
海通资管	-	4,909,077,791	-	-	4,909,077,791	-
恒信金融集团	-	4,890,320,375	-	-	4,890,320,375	-
惟泰置业	-	612,758,665	-	-	612,758,665	-
合计	<u>27,919,187,385</u>	<u>38,414,897,428</u>	<u>5,068,531,976</u>	<u>-</u>	<u>71,402,616,789</u>	<u>-</u>

(2) 联营企业

	2025年1月1日	本年变动					宣告现金股利	2025年12月31日	减值准备
		非同一控制下 企业合并	增加投资	减少投资	投资损益	其他综合收益			年末余额
上海科创中心股权投资 基金管理有限公司	18,668,799	-	-	-	4,463,188		(1,820,000)	21,311,987	-
上海证券	5,263,829,099	-	-	-	323,749,222	(26,416,700)	(54,478,200)	5,506,683,421	-
富国基金	-	4,247,000,000	-	-	507,783,794	(2,447,219)	(303,303,000)	4,449,033,575	-
中国-比利时直接股权 投资基金	-	199,856,238	-	-	6,696,773	-	(5,000,000)	201,553,011	-
上海国智技术有限公司	-	-	210,000,000	-	(4,398,739)	-	-	205,601,261	-
合计	<u>5,282,497,898</u>	<u>4,446,856,238</u>	<u>210,000,000</u>	<u>-</u>	<u>838,294,238</u>	<u>(28,863,919)</u>	<u>(364,601,200)</u>	<u>10,384,183,255</u>	<u>-</u>

2. 手续费及佣金净收入

	注	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
证券经纪业务净收入		13,862,014,547	7,228,838,104
其中：证券经纪业务收入		18,030,350,105	8,818,117,068
其中：代理买卖证券业务		15,044,802,196	7,027,935,875
交易单元席位租赁		1,203,701,578	732,839,745
代销金融产品业务		1,781,846,331	1,057,341,448
其中：证券经纪业务支出		4,168,335,558	1,589,278,964
其中：代理买卖证券业务		4,168,335,558	1,589,278,964
投资银行业务净收入		3,679,028,065	2,705,591,566
其中：投资银行业务收入		3,833,361,111	2,838,872,319
其中：证券承销业务		3,432,706,114	2,570,835,579
证券保荐业务		126,953,367	77,861,132
财务顾问业务	(1)	273,701,630	190,175,608
其中：投资银行业务支出		154,333,046	133,280,753
其中：证券承销业务		154,087,040	133,173,415
财务顾问业务	(1)	246,006	107,338
投资咨询业务净收入		173,220,656	96,259,655
其中：投资咨询业务收入		173,220,656	96,259,655
其他手续费及佣金净收入		555,833,785	363,924,533
其中：其他手续费及佣金收入		627,252,284	454,846,502
其他手续费及佣金支出		71,418,499	90,921,969
合计		18,270,097,053	10,394,613,858
其中：手续费及佣金收入合计		22,664,184,156	12,208,095,544
手续费及佣金支出合计		4,394,087,103	1,813,481,686

(1) 财务顾问业务：

	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
并购重组财务顾问业务净收入		
- 境内上市公司	67,937,264	22,583,706
- 其他	2,528,302	-
其他财务顾问业务净收入	202,990,058	167,484,564
合计	273,455,624	190,068,270

3. 利息净收入

	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
<u>利息收入</u>		
融资融券利息收入	8,650,730,642	4,844,917,218
货币资金及结算备付金利息收入	3,980,029,480	2,444,199,312
买入返售金融资产利息收入	1,617,672,444	1,552,355,089
其中：约定购回利息收入	57,782,023	86,855,732
股票质押式回购利息收入	1,202,984,727	1,004,538,364
其他债权投资利息收入	2,092,655,499	1,660,251,734
其他利息收入	245,914,774	276,624,622
小计	16,587,002,839	10,778,347,975
<u>利息支出</u>		
应付债券利息支出	5,167,968,627	3,732,781,570
其中：次级债券利息支出	353,045,413	249,633,667
卖出回购金融资产款利息支出	4,954,163,591	3,113,234,250
其中：报价回购利息支出	808,747,958	882,981,013
应付短期融资款利息支出	954,028,942	370,699,436
拆入资金利息支出	283,865,355	335,336,255
其中：转融通利息支出	33,286,883	80,304,821
客户资金存款利息支出	203,200,637	175,947,907
债券借贷利息支出	212,563,381	113,602,111
其他利息支出	81,255,811	109,199,110
小计	11,857,046,344	7,950,800,639
利息净收入	4,729,956,495	2,827,547,336

4. 投资收益

	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
权益法确认的收益	838,294,238	234,096,129
成本法确认的收益 (注)	261,759,306	255,000,000
金融工具持有期间取得的收益	11,560,039,955	5,556,682,204
其中: 交易性金融工具	9,266,212,202	5,162,645,314
其他权益工具投资	2,293,827,753	394,036,890
处置损益	1,963,336,260	1,160,791,512
其中: 交易性金融工具	8,571,833,783	58,354,998
衍生金融工具	(7,051,092,152)	(22,042,798)
其他债权投资	442,594,629	1,124,479,312
其他	133,952,744	-
合计	<u>14,757,382,503</u>	<u>7,206,569,845</u>

注: 2025 年度, 本公司成本法确认的收益为华安基金的分红人民币 178,500,000 元及海富通基金的分红人民币 83,259,306 元。

交易性金融工具投资收益明细如下:

		<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
分类为以公允价值计量且其变动	持有期间收益	9,429,538,166	5,214,487,456
计入当期损益的金融资产	处置取得收益	9,119,507,756	304,718,784
指定为以公允价值计量且其变动	持有期间收益	-	-
计入当期损益的金融资产	处置取得收益	-	-
分类为以公允价值计量且其变动	持有期间亏损	(163,325,964)	(51,842,142)
计入当期损益的金融负债	处置取得收益	235,001,585	447,738,704
指定为以公允价值计量且其变动	持有期间收益	-	-
计入当期损益的金融负债	处置取得亏损	(782,675,558)	(694,102,490)
合计		<u>17,838,045,985</u>	<u>5,221,000,312</u>

5. 公允价值变动收益

	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
交易性金融资产	5,320,862,900	3,245,515,949
交易性金融负债	(475,132,898)	(1,159,535,387)
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融负债	(543,089,180)	(1,141,138,588)
衍生金融工具	(3,275,454,970)	475,229,985
合计	1,570,275,032	2,561,210,547

6. 业务及管理费

	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
职工薪酬费用	12,123,780,605	7,616,405,741
固定资产折旧	776,455,670	291,468,449
使用权资产折旧	649,557,262	506,068,635
会员席位费	609,928,021	319,323,671
业务宣传费	529,532,844	356,081,740
软件相关费用	443,672,720	244,485,935
租赁费	377,665,550	311,675,792
邮电通讯费	360,930,581	202,365,509
无形资产摊销	354,576,575	252,956,045
咨询费	267,417,069	147,257,168
差旅费	254,311,989	182,358,781
电子设备运转费	252,931,689	158,618,895
行政运营费用	151,410,815	117,898,799
其他	631,748,309	447,766,555
合计	17,783,919,699	11,154,731,715

7. 现金流量表附注

(1) 将净利润调节为经营活动现金流量

	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
净利润	25,958,158,506	10,004,433,416
加：信用减值损失	684,552,370	169,867,381
固定资产折旧	776,455,670	291,468,449
使用权资产折旧	649,557,262	506,068,635
无形资产摊销	354,576,575	252,956,045
长期待摊费用摊销	154,593,706	92,453,247
投资性房地产折旧	61,341,420	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	64,063,805	6,889,129
公允价值变动收益	(1,570,275,032)	(2,561,210,547)
汇兑损失	92,884,696	14,921,696
投资收益及利息净收入	251,606,018	407,316,428
股份支付费用	2,935,297	42,184,729
递延所得税	(126,319,893)	565,040,789
预计负债转回	(36,614,983)	(47,276,615)
经营性应收项目的增加	(220,757,499,759)	(20,073,884,849)
经营性应付项目的减少	222,806,046,863	22,404,250,142
其他	(11,652,738,801)	-
经营活动产生的现金流量净额	17,713,323,720	12,075,478,075

(2) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

于 2025 年度，本公司不存在债务转资本、一年内到期的可转换公司债券及融资租入固定资产等不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

(3) 现金及现金等价物净变动情况

	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
现金的年末余额	264,169,614,916	110,509,639,455
减：现金的年初余额	110,509,639,455	81,901,292,720
加：现金等价物的年末余额	97,703,416,944	54,193,237,514
减：现金等价物的年初余额	54,193,237,514	56,587,243,162
	<u>197,170,154,891</u>	<u>26,214,341,087</u>
现金及现金等价物净增加额	<u>197,170,154,891</u>	<u>26,214,341,087</u>

(4) 现金和现金等价物的构成

	<u>2025 年</u> <u>12 月 31 日</u>	<u>2024 年</u> <u>12 月 31 日</u>
一、现金		
库存现金	322,019	326,878
可随时用于支付的银行存款	264,108,023,316	110,509,312,577
可随时用于支付的其他货币资金	61,269,581	-
二、现金等价物		
结算备付金	59,688,085,944	29,075,236,514
买入返售金融资产	38,015,331,000	25,118,001,000
	<u>361,873,031,860</u>	<u>164,702,876,969</u>
三、现金及现金等价物余额	<u>361,873,031,860</u>	<u>164,702,876,969</u>

(5) 收到其他与经营活动有关的现金

	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
应付客户保证金净增加额	14,882,417,296	-
收取代扣代缴转让限售股个人所得税	3,538,833,927	1,024,212,708
存出保证金的净减少额	1,337,584,547	166,734,595
财政补贴及手续费返还收入	409,190,572	602,111,986
支付子公司往来款净减少额	-	526,096,944
其他	2,010,179,052	145,890,268
	<u>22,178,205,394</u>	<u>2,465,046,501</u>
合计	<u>22,178,205,394</u>	<u>2,465,046,501</u>

(6) 支付其他与经营活动有关的现金

	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
支付子公司往来款净增加额	8,021,300,385	-
支付的衍生金融产品现金净流出	7,867,134,097	1,245,957,082
支付的业务及管理费	3,903,140,197	2,498,964,620
支付代扣代缴转让限售股个人所得税	3,602,304,701	982,186,108
应付客户保证金净减少额	-	887,270,265
其他	67,031,988	15,043,542
	<u>23,460,911,368</u>	<u>5,629,421,617</u>
合计	<u>23,460,911,368</u>	<u>5,629,421,617</u>

## 九、 关联方关系及其交易

### 1. 主要股东

本公司控股股东及实际控制人情况如下：

股东名称	注册地	业务性质	注册资本	对本企业的 持股比例 (%)	对本企业的 表决权比例 (%)	与本公司 关系
上海国有资产经营有限公司 (以下简称“国资公司”)	上海	实业投资、 资本运作、资产收购等	人民币 280 亿元	15.20	15.20	控股股东
上海国际集团有限公司 (以下简称“国际集团”)	上海	以金融为主， 非金融为辅的投资、 资本运作、资产管理等	人民币 300 亿元	4.57	4.57	实际控制人

### 2. 子公司

子公司的基本情况及相关信息见附注七、1。

### 3. 合营企业和联营企业

合营企业和联营企业的基本信息及相关信息见附注七、2。

4. 其他关联方

其他关联方名称	关联方关系
上海国际集团资产管理有限公司	国际集团控制的公司
上海国际集团 (香港) 有限公司	国际集团控制的公司
上海国和现代服务业股权投资管理有限公司	国际集团高级管理人员担任该公司董事长
上海国际集团有限公司	本公司实际控制人
上海农村商业银行股份有限公司	国际集团高级管理人员担任该公司董事
中国太平洋保险 (集团) 股份有限公司	国际集团高级管理人员担任该公司董事
上海国鑫创业投资有限公司	国资公司控制的公司
上海国鑫投资发展有限公司	国资公司控制的公司
浦银金融租赁股份有限公司	国资公司高级管理人员担任该公司董事
国泰君安投资管理股份有限公司	国资公司持股 30%以上的公司
北京富泰华管理咨询有限公司	国资公司持股 30%以上公司的附属公司
中国对外经济贸易信托有限公司	以国资公司为受益人的信托受托人
广东粤财信托有限公司	以国资公司为受益人的信托受托人
中证信用增进股份有限公司	本公司高级管理人员担任该公司董事
深圳市投资控股有限公司	本公司董事担任该公司高级管理人员
上海国盛 (集团) 有限公司	本公司董事担任该公司高级管理人员
上海浦东发展银行股份有限公司	本公司董事担任该公司董事
深圳市特发集团有限公司	本公司董事担任该公司董事
通联支付网络服务股份有限公司	本公司董事曾担任该公司董事
银河基金管理有限公司	本公司已离任董事担任该公司董事
深圳能源集团股份有限公司	本公司已离任监事担任该公司高级管理人员
安徽华茂产业投资有限公司	本公司已离任监事担任该公司董事
上海国有资产经营有限公司	本公司控股股东
新华资产管理股份有限公司	本公司董事任该公司董事、高级管理人员

其他关联人包括本公司董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员。

5. 主要关联交易

本集团与关联方交易按照市场价格进行，定价机制遵循公允、合理和市场化原则。

(1) 本集团向关联方收取的手续费及佣金净收入

<u>关联方</u>	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
本集团的联营和合营企业	107,185,690	100,890,376
其他主要关联方	6,495,889	5,793,756
主要股东及其子公司	5,664,993	1,393,750

(2) 本集团向关联方收取的利息

<u>关联方</u>	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
其他主要关联方	302,097,931	227,646,941
本集团的联营和合营企业	1,541,559	842,011
主要股东及其子公司	-	6,150,000

(3) 本集团向关联方支付的利息

<u>关联方</u>	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
其他主要关联方	346,721,323	63,693,218
本集团的联营和合营企业	1,295,828	1,660,457
主要股东及其子公司	212,268	96,133

(4) 本集团向关联方支付的业务及管理费

<u>关联方</u>	<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
其他主要关联方	52,938,508	23,413,056
本集团的联营和合营企业	166,013	136,792

(5) 本集团持有及处置与关联方进行的衍生品交易收益

关联方	2025 年	2024 年
投资收益		
本集团的联营和合营企业	(3,847,074)	(3,192,485)
其他主要关联方	914,723,317	(27,047,047)
公允价值变动收益		
本集团的联营和合营企业	-	835,193
其他主要关联方	84,595,475	(186,908,441)

(6) 本集团与国际集团及/或其联系人、华安基金及/或其附属公司的交易符合《香港上市规则》所定义的持续性关连交易，于 2025 年度，本集团与国际集团及/或其联系人、华安基金及/或其附属公司就证券及金融产品交易及金融服务所涉及的持续性关连交易的年度交易金额上限及交易的实际发生额如下：

国际集团	2025 年度		2024 年度	
	交易上限 (人民币：百万元)	实际发生的 交易金额 (人民币：百万元)	交易上限 (人民币：百万元)	实际发生的 交易金额 (人民币：百万元)
交易内容				
证券及金融产品交易				
流入	1,785.04	339.04	1,536.40	686.96
流出	1,687.16	1,327.29	1,447.42	1,082.48
金融服务				
产生收入	261.62	13.85	252.76	7.55
支付费用	44.21	2.33	40.20	-
华安基金	2025 年度		2024 年度	
交易内容	交易上限 (人民币：百万元)	实际发生的 交易金额 (人民币：百万元)	交易上限 (人民币：百万元)	实际发生的 交易金额 (人民币：百万元)
证券及金融产品交易				
流入	17,088.34	3,315.70	13,983.86	4,477.77
流出	23,956.51	5,446.61	20,684.59	4,219.25
金融服务				
产生收入	272.47	77.50	241.67	79.87
支付费用	58.52	5.15	49.70	4.83

6. 关联方往来款项余额

本集团与其他关联方往来款项余额

(1) 存放关联方款项余额

	2025 年	2024 年
<u>关联方</u>	<u>12 月 31 日</u>	<u>12 月 31 日</u>
其他主要关联方	24,822,467,932	9,798,415,315

(2) 买入返售金融资产余额

	2025 年	2024 年
<u>关联方</u>	<u>12 月 31 日</u>	<u>12 月 31 日</u>
其他主要关联方	283,057,463	49,002,819

(3) 应收手续费及佣金余额

	2025 年	2024 年
<u>关联方</u>	<u>12 月 31 日</u>	<u>12 月 31 日</u>
本集团的联营和合营企业	104,830,027	1,329,075

(4) 应付款项余额

	2025 年	2024 年
<u>关联方</u>	<u>12 月 31 日</u>	<u>12 月 31 日</u>
其他主要关联方	165,537,082	14,401,876
本集团的联营和合营企业	8,742,251	50,752

(5) 卖出回购金融资产款余额

	2025 年	2024 年
<u>关联方</u>	<u>12 月 31 日</u>	<u>12 月 31 日</u>
其他主要关联方	377,052,431	758,729,999

(6) 持有关联方发行的债券余额

	2025 年	2024 年
<u>关联方</u>	<u>12 月 31 日</u>	<u>12 月 31 日</u>
其他主要关联方	2,125,326,118	3,553,883,316
本集团的联营和合营企业	101,890,599	30,865,977

(7) 关联方持有本集团发行的收益凭证余额

	2025 年	2024 年
<u>关联方</u>	<u>12 月 31 日</u>	<u>12 月 31 日</u>
其他主要关联方	10,832,739,726	-

(8) 向关联方借入 / 拆入资金

	2025 年	2024 年
<u>关联方</u>	<u>12 月 31 日</u>	<u>12 月 31 日</u>
其他主要关联方	8,279,027,050	1,708,898,609

(9) 与关联方进行的衍生品交易余额

	2025 年	2024 年
<u>关联方</u>	<u>12 月 31 日</u>	<u>12 月 31 日</u>
<b>衍生金融资产</b>		
本集团的联营和合营企业	-	3,847,074
其他主要关联方	608,629,482	6,950,579
<b>衍生金融负债</b>		
其他主要关联方	974,049,562	3,975,131

(10) 与关联方进行的代理买卖证券款余额

	2025 年	2024 年
<u>关联方</u>	<u>12 月 31 日</u>	<u>12 月 31 日</u>
主要股东及其子公司	15,419,992	225,953,278
其他主要关联方	44,331,969	20,911,922
本集团的联营和合营企业	196,659,849	121,826,877

7. 关键管理人员报酬

于 2025 年度，本公司计提并发放董事和高级管理人员本年度税前薪酬总额为人民币 13,213 千元。报告期内在本公司领取薪酬的董事和高级管理人员最终薪酬仍在确认过程中，其余部分待确认之后再行披露。

十、 股份支付

1. 以权益结算的股份支付总体情况

授予对象类别	本年授予		本年解锁		本年失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
关键管理人员及 其他核心骨干	-	-	27,799,107	150,423,306	782,867	4,336,890

以权益结算的股份支付费用如下：

	2025 年	2024 年
关键管理人员及其他核心骨干	3,127,273	46,345,280

2. 以权益结算的股份支付情况

于 2020 年 9 月 17 日以及 2021 年 7 月 19 日，本公司召开第五届董事会第二十三次临时会议和第六届董事会第一次临时会议，通过了《向激励对象首次授予 A 股限制性股票》的议案以及《提请审议向激励对象授予预留 A 股限制性股票的议案》，分别以人民币 7.64 元 / 股以及 7.95 元 / 股的授予价格授予激励对象限制性股票共计 79,000,000 股及 9,999,990 股。限制性股票激励计划授予的限制性股票限售期分别为自授予登记完成之日起分三批解除限售。解除限售后，本公司为满足解除限售条件的激励对象统一办理解除限售事宜，对于未满足解除限售条件的激励对象，本公司将回购其持有的该次解除限售对应的限制性股票。

于 2022 年 12 月 21 日，本公司 2020 年 A 股限制性股票激励计划首次授予部分第一个限售期解除限售条件已经成就，本次可解除限售的限制性股票数量合计为 24,900,183 股。

于 2024 年 2 月 5 日，本公司 2020 年 A 股限制性股票激励计划首次授予部分第二个限售期及 2021 年 A 股限制性股票激励计划预留授予部分第一个限售期解除限售条件已经成就，首次授予部分解除限售的股票数量共计 24,696,474 股，预留授予部分解除限售的股票数量共计 3,007,806 股，本次可解除限售的限制性股票数量合计为 27,704,280 股。

于 2025 年 5 月 8 日，本公司 2020 年 A 股限制性股票激励计划首次授予部分第三个限售期及 2021 年 A 股限制性股票激励计划预留授予部分第二个限售期解除限售条件已经成就，首次授予部分解除限售的股票数量共计 24,888,697 股，预留授予部分解除限售的股票数量共计 2,910,410 股，本次可解除限售的限制性股票数量合计为 27,799,107 股。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司资本公积中确认以权益结算的股份支付的累计金额为人民币 855,275,486 元，2025 年以权益结算的股份支付确认的费用总额为人民币 3,127,273 元。

(2024 年 12 月 31 日：确认的累计金额为人民币 852,148,213 元，2024 年确认的费用总额为人民币 46,345,280 元。)

(1) 授予日权益工具公允价值的确定方法如下：

本公司授予的限制性股票公允价值为授予日当天的收盘价。

(2) 对可行权权益工具数量的确定依据：

在等待期内每个资产负债表日，根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量与实际可行权工具的数量一致。

## 十一、或有及承诺事项

### 1. 未决诉讼

本集团开展业务过程中存在因诉讼或仲裁而导致经济利益流出本集团的风险。本集团根据相关会计政策对前述很可能导致经济利益流出的或有负债作出评估并确认预计负债。

### 2. 资本性支出承诺

于 2025 年 12 月 31 日，本集团已签约但未拨付的购建长期资产承诺为人民币 761,263,127 元。

## 十二、与金融工具相关的风险

### 1. 金融工具分类

#### (1) 基础分类表

金融资产项目	2025 年 12 月 31 日			以公允价值计量 且其变动计入当期 损益的金融资产
	以摊余成本 计量的金融资产	以公允价值计量且其变动		
		计入其他综合收益的金融资产		
		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	
货币资金	460,461,649,300	-	-	-
结算备付金	57,318,638,849	-	-	-
拆出资金	1,068,279,187	-	-	-
融出资金	253,571,798,741	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	12,975,583,118
买入返售金融资产	91,864,994,510	-	-	-
应收款项	40,968,218,428	-	-	-
存出保证金	121,709,477,918	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	688,562,568,570
债权投资	9,083,279,740	-	-	-
其他债权投资	-	145,669,490,724	-	-
其他权益工具投资	-	-	65,549,379,376	-
长期应收款	75,519,073,319	-	-	-
其他资产	11,507,118,442	-	-	-
合计	1,123,072,528,434	145,669,490,724	65,549,379,376	701,538,151,688

2024 年 12 月 31 日

金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动		以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
		计入其他综合收益的金融资产		
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	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	
货币资金	211,019,554,181	-	-	-
结算备付金	28,075,487,488	-	-	-
融出资金	106,268,255,145	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	9,016,783,022
买入返售金融资产	60,645,701,466	-	-	-
应收款项	17,269,475,847	-	-	-
存出保证金	65,505,730,486	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	408,473,404,861
债权投资	3,995,304,285	-	-	-
其他债权投资	-	86,027,717,556	-	-
其他权益工具投资	-	-	22,021,314,908	-
其他资产	577,676,137	-	-	-
合计	493,357,185,035	86,027,717,556	22,021,314,908	417,490,187,883

2025 年 12 月 31 日

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的金融负债	
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及衍生工具	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	26,657,957,091	-	-
应付短期融资款	85,419,707,094	-	-
拆入资金	21,206,724,441	-	-
交易性金融负债	-	18,438,098,934	79,566,430,952
衍生金融负债	-	17,693,448,997	-
卖出回购金融资产款	466,345,064,663	-	-
代理买卖证券款	514,586,676,515	-	-
代理承销证券款	155,246,526	-	-
应付款项	115,516,952,828	-	-
长期借款	37,637,077,996	-	-
应付债券	336,918,491,939	-	-
租赁负债	1,984,365,481	-	-
其他负债	25,392,908,474	-	-
合计	1,631,821,173,048	36,131,547,931	79,566,430,952

金融负债项目	2024 年 12 月 31 日		
	以公允价值计量且其变动计入		
	当期损益的金融负债		
	以摊余成本	分类为以公允价值	指定为以公允价值
计量的金融负债	计量且其变动计入	计量且其变动计入	
	当期损益的	当期损益的	当期损益的金融负债
	金融负债及衍生工具	金融负债及衍生工具	
短期借款	9,196,389,529	-	-
应付短期融资款	47,491,065,343	-	-
拆入资金	5,416,271,406	-	-
交易性金融负债	-	6,840,859,657	68,443,111,882
衍生金融负债	-	9,391,574,706	-
卖出回购金融资产款	244,937,517,145	-	-
代理买卖证券款	252,069,517,261	-	-
代理承销证券款	173,733,941	-	-
应付款项	72,208,985,955	-	-
长期借款	539,494,553	-	-
应付债券	133,998,464,210	-	-
租赁负债	1,641,585,147	-	-
其他负债	7,085,707,061	-	-
合计	774,758,731,551	16,232,434,363	68,443,111,882

## 2. 金融资产转移

在日常业务中，本集团部分交易将已确认的金融资产转让给第三方或客户，但本集团尚保留该部分已转让金融资产的风险与回报，因此并未于资产负债表终止确认此类金融资产。

### (1) 卖出回购协议

本集团通过转让交易性金融资产、其他债权投资等从交易对手取得款项，并与其签订回购上述资产的协议。根据协议，交易对手拥有收取上述证券协议期间合同现金流和再次将上述证券用于担保的权利，同时承担在协议规定的到期日将上述证券归还本集团的义务。本集团认为上述金融资产的风险与回报均未转移，因此并未于资产负债表终止确认上述金融资产。于 2025 年 12 月 31 日，上述转让资产的账面价值为人民币 96,103,959,011 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 62,809,831,134 元)，相关负债的账面价值为人民币 89,596,006,071 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 58,007,332,100 元)。

(2) 融出证券

本集团与客户订立协议，融出股票及基金予客户，以客户的证券或押金为抵押，由于本集团仍保留有关证券的全部风险，因此并未于资产负债表终止确认这些证券。于 2025 年 12 月 31 日，上述转让资产的账面价值为人民币 4,706,236,076 元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 2,088,033,635 元)。

(3) 资产支持证券

本集团发行了以应收融资租赁款和长期应收款为基础资产的资产支持证券。由于本集团持有全部的次级资产并对该资产支持证券提供差额支付承诺，该等资产支持证券的基础资产不符合金融资产终止确认条件，本集团未终止确认已转移的应收融资租赁款和长期应收款，并将收到的对价确认为金融负债。于 2025 年 12 月 31 日，本集团未予终止确认的已转移应收融资租赁款和长期应收款的账面价值为人民币 67.13 亿元，相关负债的账面价值为人民币 73.41 亿元。

3. 风险管理政策和组织架构

风险管理政策

本集团在日常经营活动中涉及的财务风险主要是信用风险、流动性风险及市场风险。本集团制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及资讯系统持续监控上述各类风险。本集团的风险管理政策包括两个方面：风险管理的目标、风险管理的原则。

风险管理目标

本集团风险管理的总体目标是建立决策科学、运营规范、管理高效和可持续发展的管理体系，维护公司的财务稳健，提高本公司的市场地位和经营效益。具体目标包括：

- 保证本集团严格遵守国家有关法律法规、行业规章和本集团各项管理规章制度；
- 建立健全符合当前要求的法人治理结构，形成科学合理的决策机制、执行机制、监督机制和反馈机制；
- 建立一系列高效运行、控制严密的风险管理制度，及时查错防弊、堵塞漏洞，确保各项经营活动的健康运行；
- 建立一套科学合理、行之有效的风险计量和分析系统，对经营中可能出现的各类风险进行有效地识别、计量、分析和评估，确保公司资产的安全与完整；
- 不断提高管理效率和效益，在有效控制风险的前提下，努力实现资产安全，风险可控。

## 风险管理原则

风险管理原则包括：匹配性原则、全覆盖原则、独立性原则、有效性原则、前瞻性原则。

## 风险管理的组织结构

本集团风险管理的组织结构包括两个方面：法人治理结构、风险管理组织架构。

### 法人治理结构

根据《公司法》、《证券法》及《证券公司治理准则》等法律法规的要求，本集团建立了由股东会、董事会和高级管理层组成的现代企业法人治理结构。通过明确高级管理层的权力、责任、经营目标以及规范高级管理层的行为来控制风险。

### 风险管理组织架构

公司建立董事会（含风险控制委员会、审计委员会）、经营管理层（含合规与风险管理委员会、资产负债管理委员会）、风险管理部门、总部各部门、分支机构及子公司的四级风险管理体系。履行风险管理职责的部门包括风险管理部、内核风控部、法律合规部、审计部、计划财务部、资产负债部、IT 部门、营运管理部、品牌中心（二级部）等部门。

## 4. 金融工具风险

本集团在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括信用风险、流动性风险及市场风险（包括汇率风险、其他价格风险和利率风险）。与本集团金融工具相关的风险，以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理策略如下所述。

本集团通过适当的多样化投资及业务组合来分散金融工具风险，并通过制定相应的风险管理政策减少集中于任何单一行业、特定地区或特定交易对手的风险。

### 信用风险

本集团的货币资金主要存放在国有商业银行或资本充足的股份制商业银行，结算备付金主要存放在中国证券登记结算有限责任公司，现金及现金等价物面临的信用风险相对较低。

本集团的信用风险主要来自四个方面：一是经纪业务代理客户买卖证券及期货交易，若本集团没有提前要求客户依法缴足交易保证金，在结算当日客户的资金不足以支付交易所需的情况下，或客户资金由于其他原因出现缺口，本集团有责任代客户进行结算而造成信用损失；二是融资融券及股票质押式回购交易等担保品交易业务的信用风险，指由于客户未能履行合同约定而带来损失的风险；三是信用类产品投资的违约风险，即所投资信用类产品之融资人或发行人

出现违约、拒绝支付到期本息，导致资产损失和收益变化的风险；四是由于应收融资租赁款及售后回租安排的应收款项，即承租人无法履行合约责任的风险。

为了控制经纪业务产生的信用风险，本集团在中国大陆代理客户进行的证券及期货交易均以全额保证金结算。本集团通过全额保证金结算的方式在很大程度上控制了与本集团交易业务量相关的结算风险。

融资融券、股票质押式回购等业务的信用风险主要涉及客户提供虚假数据、未及时足额偿还负债、持仓规模及结构违反合同约定、交易行为违反监管规定、提供的担保物资产涉及法律纠纷等。本公司及香港子公司信用交易管理部门授权专人负责对客户在保证金额度以及股票质押贷款、融资融券业务的额度进行审批，并根据对客户偿还能力的定期评估对上述额度进行更新。信用和风险管理部门会监控相关的保证金额度以及股票质押贷款额度的使用情况，在必要时要求客户追加保证金。若客户未按要求追加保证金，则通过处置抵押证券以控制相关的风险。对于融资业务、股票质押式回购等业务，本集团基于实践经验及业务历史违约数据估计违约概率，基于行业信息及市场数据设定了违约损失率，结合前瞻性调整因素，确认预期信用损失。

为了控制信用类产品投资的违约风险，对于债券类投资，本集团制定了客户信用评级与授信管理制度，并根据客户信用等级与授信额度制定相应的投资限制；本集团根据信用评级建立评级与违约概率的映射关系，基于行业信息及市场数据设定了违约损失率，结合前瞻性调整因素，确认预期信用损失。

为了控制承租人无法履行合约责任的风险，本集团对包括目标客户选择、尽职调查和申报、授信审批、融资租赁款发放、租后监控和不良应收款管理等环节的业务全流程实行规范化管理。本集团根据信用评级建立评级与违约概率的映射关系，考虑不同业务的违约损失率，结合前瞻性调整因素，确认预期信用损失。

对于应收账款等，本集团基于历史信用损失经验，考虑了与债务人及经济环境等相关信息，采用简化计量方法计量减值准备。

本集团对于按照简化计量方法计量的金融工具之外，初始按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内(若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期)可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本集团将按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

整个存续期内或未来 12 个月内的预期信用损失均基于金融工具本身的性质，以单项金融工具或是金融工具组合进行计算。

本集团已经制定了相应的预期信用损失政策。于资产负债表日，本集团通过考虑金融工具剩余期间内违约风险的变化，对金融工具的信用风险自初始确认后是否显著增加进行评估。基于以上程序，本集团将债务工具投资分为以下阶段：

第一阶段：当债务工具投资初始确认时，本集团确认未来 12 个月内的预期信用损失。第一阶段的债务工具投资也包括因信用风险改善而由第二阶段重分类至第一阶段的投资。

第二阶段：当债务工具投资的信用风险自初始确认后已显著增加，本集团确认整个存续期内预期信用损失。第二阶段的债务工具投资也包括因信用风险改善而由第三阶段重分类至第二阶段的投资。

第三阶段：已经发生信用减值的债务工具投资，本集团确认整个存续期内的信用减值。

购买或源生的已发生信用减值：购买或源生的已发生信用减值系在初始确认时即确认信用减值的资产。购买或源生的已发生信用减值的资产在初始确认时以公允价值计量，在后续计量时应基于经信用调整后的实际利率计算利息收入。预期信用损失仅随金融工具在后续期间预期信用风险变化而相应变化。

本集团合理预期金融资产合同现金流量不再能够全部或部分收回的，应当直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的(部分)终止确认。

估计预期信用损失时，本集团会考虑不同的情景。每种情景与不同的违约概率关联。不同情景的评估考虑了违约债务的偿还方式，包括债务工具偿还的可能性、担保物的价值或者处置资产可能回收的金额。

影响买入返售金融资产及融出资金预期信用损失减值准备的重大变动因素主要是由于股市波动导致用于抵押的有价证券价值下跌，进而担保物价值不能覆盖融资金额。本集团综合考虑债务人信用状况、还款能力、第三方增信措施、担保品实际可变现能力和处置周期等因素后，确认了买入返售金融资产及融出资金信用减值损失。

#### *信用风险显著增加判断标准*

本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本集团考虑在无须付出不必要的额外成本或努力即可获得合理且有依据的信息，包括基于本集团历史数据的定性和定量分析、内外部信用风险评级以及前瞻性信息。本集团以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况。

本集团评估金融工具的信用风险是否已发生显著增加时主要考虑的因素有：报告日剩余存续期违约概率较初始确认时是否显著上升、债务人经营或财务情况是否出现重大不利变化、维持担保比例是否低于平仓线、最新评级是否在投资级以下等。无论采用何种方式评估信用风险是否显著增加，如果合同付款逾期超过（含）30 日，则通常可以推定金融资产的信用风险显著增加，除非以合理成本即可获得合理且有依据的信息，证明即使逾期超过 30 日，信用风险仍未显著增加。

#### 已发生信用减值资产的定义

金融资产发生信用减值，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。为确定是否发生信用减值，本集团主要考虑以下一项或多项定量、定性指标：

- 金融资产逾期超过 90 日；
- 担保物价值已经不能覆盖融资金额；
- 最新评级存在违约级别；
- 发行方或债务人发生重大财务困难；
- 由于发行方或债务人财务困难导致相关金融资产的活跃市场消失；
- 公司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；
- 其他表明金融资产已发生信用减值的情形。

对于股票质押式回购业务，本集团充分考虑融资主体的信用状况，合同期限，以及担保证券所属板块、流动性、限售情况、集中度、波动性、履约保障情况、发行人经营情况等因素，为不同融资主体或合约设置不同的平仓线，其中平仓线一般不低于 130%。

- 履约保障比例大于平仓线，且逾期天数小于 30 天的股票质押式回购业务属于“第一阶段”；
- 履约保障比例大于 100%小于平仓线，或逾期天数大于 30 天小于 90 天的股票质押式回购业务属于“第二阶段”；
- 履约保障比例小于 100%，或逾期天数大于 90 天的股票质押式回购业务属于“第三阶段”。

### 预期信用损失计量的参数

根据信用风险是否发生显著增加以及是否已发生信用减值，本集团对不同的资产分别以 12 个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。本集团考虑历史统计数据（如交易对手评级、担保方式及抵质押物类别、还款方式等）的定量分析及前瞻性信息，建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型，并持续完善预期信用损失计量方法，评估调整相关模型和参数，合理反映预期信用风险变化。

### 三个阶段的减值计提方法

本集团采用违约概率 (PD) / 违约损失率 (LGD) 方法进行减值计量：

- 违约概率 (PD) 是指债务人在未来 12 个月或在整个剩余存续期，无法履行其偿付义务的可能性。本集团基于历史违约数据、内部及外部评级信息、前瞻性信息等要素估计违约概率；
- 违约损失率 (LGD) 是指本集团对违约风险暴露发生损失程度作出的预期。根据交易对手类型、产品类型、追索方式和优先级等，以及担保品的不同，违约损失率也有所不同。违约损失率以违约发生时风险敞口损失的百分比表示；
- 违约风险敞口 (EAD) 是指在未来 12 个月或在整个剩余存续期中，在违约发生时，本集团应被偿付的金额；
- 前瞻性信息，信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。本集团通过进行历史数据分析，识别出影响各业务类型信用风险及预期信用损失的关键经济指标，定期根据经济指标预测以及专家评估，确定前瞻性信息对违约概率等参数的影响。

对于股票质押式回购业务，本集团基于可获取的内外部信息，如：历史违约数据、履约保障比例、担保物变现能力等因素，定期对融资人进行风险评估。本年末各阶段减值损失率（综合考虑违约概率和违约损失率）区间如下：

第一阶段：根据不同的履约保障比例，减值损失率一般不低于 0.1%；

第二阶段：根据不同的履约保障比例，减值损失率一般为 0.5% - 10%；

第三阶段：综合考虑质押物总估值、履约保障比例、融资人信用状况及还款能力、其他担保资产价值情况、第三方提供连带担保等定性与定量指标，逐项评估每笔业务的可收回金额，确定减值准备金额。

### 信用风险敞口

下表列示了本集团资产负债表项目的最大信用风险敞口。该最大敞口为考虑担保或其他信用增级方法影响前的金额。

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
货币资金	460,461,167,206	211,019,121,978
结算备付金	57,318,638,849	28,075,487,488
拆出资金	1,068,279,187	-
融出资金	253,571,798,741	106,268,255,145
衍生金融资产	12,975,583,118	9,016,783,022
买入返售金融资产	91,864,994,510	60,645,701,466
应收款项	40,968,218,428	17,269,475,847
存出保证金	121,709,477,918	65,505,730,486
交易性金融资产	411,518,939,287	250,086,828,654
债权投资	9,083,279,740	3,995,304,285
其他债权投资	145,669,490,724	86,027,717,556
应收融资租赁款	12,252,907,362	-
长期应收款	75,519,073,319	-
其他资产	11,507,118,442	577,676,137
信用风险敞口合计	<u>1,705,488,966,831</u>	<u>838,488,082,064</u>

对以公允价值计量的金融工具而言，上述金额反映了其当前的风险敞口但并非其最大的风险敞口。其最大的风险敞口将随着其未来公允价值的变化而改变。

表外项目信用风险如下：

	单位：人民币万元 2025 年 12 月 31 日
保函和备用信用证 <sup>(1)</sup>	80,655
不可撤销信贷承诺 <sup>(2)</sup>	52,455
合计	<u>133,110</u>

注 1 保函和备用信用证属于发生代付情况下才可能导致子公司资本流出的银行业务。

注 2 不可撤销信贷承诺为向客户提供信贷协议（如未使用的信贷额度）。这些协议通常约定了固定期限或其他要素，且需要客户支付一定的手续费。所有的信贷承诺在授信时都需要客户维持一定的已核实条件。

## 流动性风险

由于本集团的流动资产绝大部分为现金及银行存款，因此具有能于到期日应付可预见的融资承诺或资金被客户提取的需求。

下表按未折现的剩余合同义务列示了本集团金融负债的到期情况：

2025 年 12 月 31 日	即期偿还	1 个月内	1 个月至 3 个月	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	合计
金融负债							
短期借款	-	24,194,791,568	572,820,603	1,970,067,008	-	-	26,737,679,179
长期借款	-	1,364,911,924	3,191,483,408	12,434,969,266	21,634,011,334	512,841,058	39,138,216,990
应付短期融资款	-	4,972,223,952	23,584,071,193	58,309,728,617	-	-	86,866,023,762
拆入资金	-	17,732,447,900	1,520,427,033	85,108,412	2,196,562,295	60,367,569	21,594,913,209
交易性金融负债	1,195,674,320	25,489,929,571	11,391,967,421	50,336,538,148	9,590,420,426	-	98,004,529,886
衍生金融负债	297,225,471	1,492,479,321	4,181,100,719	10,002,264,120	1,531,210,829	189,168,537	17,693,448,997
卖出回购金融资产款	-	425,738,450,164	8,026,467,726	31,575,878,611	1,506,400,617	-	466,847,197,118
代理买卖证券款	514,586,676,515	-	-	-	-	-	514,586,676,515
代理承销证券款	-	155,246,526	-	-	-	-	155,246,526
应付款项	36,844,652,971	78,097,847,879	376,071,795	129,384,924	53,023,201	15,972,058	115,516,952,828
应付债券	-	6,057,944,679	22,074,107,171	113,699,856,379	193,574,265,208	22,764,850,620	358,171,024,057
租赁负债	-	101,598,890	165,923,438	540,696,974	1,251,279,040	184,647,954	2,244,146,296
其他负债	90,513,909	1,538,811,896	233,046,854	13,751,922,839	9,362,062,659	416,550,317	25,392,908,474
金融负债合计	553,014,743,186	586,936,684,270	75,317,487,361	292,836,415,298	240,699,235,609	24,144,398,113	1,772,948,963,837

2024年12月31日	即期偿还	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1年至5年	5年以上	合计
<b>金融负债</b>							
短期借款	16,730,083	8,328,233,632	836,656,702	25,698,082	-	-	9,207,318,499
长期借款	-	-	3,502,708	20,632,083	583,278,238	-	607,413,029
应付短期融资款	-	3,254,924,396	3,654,162,065	41,126,820,424	-	-	48,035,906,885
拆入资金	-	4,254,346,686	646,381,219	523,198,798	-	-	5,423,926,703
交易性金融负债	-	20,484,565,739	7,609,166,233	38,175,312,837	8,904,974,714	109,952,016	75,283,971,539
衍生金融负债	1,385,010	884,322,122	1,899,972,198	5,930,526,479	665,894,610	9,474,287	9,391,574,706
卖出回购金融资产款	-	207,087,501,000	12,483,243,380	25,721,508,119	-	-	245,292,252,499
代理买卖证券款	252,069,517,261	-	-	-	-	-	252,069,517,261
代理承销证券款	-	173,733,941	-	-	-	-	173,733,941
应付款项	-	72,118,812,627	-	90,173,328	-	-	72,208,985,955
应付债券	-	3,728,574,944	7,052,439,700	24,130,805,600	91,437,290,788	17,548,260,000	143,897,371,032
租赁负债	-	69,575,616	117,919,460	521,339,640	973,510,826	31,502,253	1,713,847,795
其他负债	3,777,577,483	634,930,741	226,548,984	2,446,649,853	-	-	7,085,707,061
<b>金融负债合计</b>	<u>255,865,209,837</u>	<u>321,019,521,444</u>	<u>34,529,992,649</u>	<u>138,712,665,243</u>	<u>102,564,949,176</u>	<u>17,699,188,556</u>	<u>870,391,526,905</u>

## 流动风险管理主要措施

### 建立以净资本为核心的风险监控体系

本集团建立了以净资本为核心的风险监控体系，本集团根据《证券公司风险控制指标管理办法》建立了以“风险覆盖率、资本杠杆率”等影响本集团流动性风险的监控指标。同时本集团整体严格按照《证券公司流动性风险管理指引》的要求，建立以流动性覆盖率和净稳定资金率为核心指标的流动性风险管理框架，保证各项经营活动符合监管规定的流动性风险要求；建立多层次的优质流动性资产体系，并实施持续监控，维持充足的流动性储备。

### 严格控制自营业务投资规模

本集团严格控制自营业务投资规模，自营投资占净资本的比例严格控制在监管机构的要求之内。在控制规模的同时，本集团对所投资证券资产的变现能力也规定了相应的投资比例进行限制并适时监控。

### 实施风险预算

本集团根据董事会的授权，每年年初和年中分两次制定各项业务的风险预算，流动性风险管理被纳入风险预算之中。

### 建立临时流动性补给机制

本集团与若干商业银行建立了良好的合作关系，取得了合适的头寸拆借额度和质押贷款额度，建立了临时流动性补给机制，用于弥补本公司自有资金临时头寸不足。

## 市场风险

本集团主要涉及的市场风险是指在以自有资金进行各类投资时因利率变动、汇率变动和证券市场价格变动而产生盈利或亏损。

本集团亦从事股票及债券承销业务，并需要对部分首次发行新股的申购及债券承销作出余额认购承诺。这些情况下，任何未完成承销的部分由于市场环境变化造成的市场价低于承销价所产生的价格变动风险将由本集团承担。

集团管理层制定了本集团所能承担的最大市场风险敞口。该风险敞口的衡量和监察是根据本金及止损额度而制定，并规定整体的市场风险均控制在管理层已制定的范围内。

风险价值 (VaR)

本集团风险价值 (VaR) 计算采用基于前 12 个月历史数据的历史模拟法，假设持有期为一天、置信水平为 95%，VaR 的计算模型覆盖权益类价格风险、利率类风险、商品类价格风险、汇率类风险。本集团按风险类别分类的风险价值 (VaR) 分析概括如下：

单位：人民币万元

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
股价敏感型金融工具	51,476	35,369
利率敏感型金融工具	34,597	15,679
商品价格敏感型金融工具	1,712	698
汇率敏感型金融工具	6,103	2,357
整体组合风险价值	67,953	33,654

单位：人民币万元

	2025 年			2024 年		
	平均	最低	最高	平均	最低	最高
股价敏感型金融工具	59,729	32,714	77,335	27,049	16,039	35,475
利率敏感型金融工具	31,850	15,550	41,311	13,513	7,037	20,263
商品价格敏感型金融工具	1,022	345	2,289	1,400	527	2,500
汇率敏感型金融工具	5,124	2,111	8,752	1,855	284	3,137
整体组合风险价值	62,487	31,093	77,717	27,312	19,230	34,716

## 汇率风险

汇率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本集团面临的汇率变动风险主要与本集团的经营业务（当收支以不同于本集团记账本位币的外币结算时）及其于境外子公司的净投资有关。

假设其他变量保持不变的前提下，如果人民币对其他外汇币种升值或贬值 5%，本集团于 2025 年 12 月 31 日权益将减少或增加人民币 14.56 亿元。

## 其他价格风险

其他价格风险，是指汇率风险和利率风险以外的市场价格变动而发生波动的风险，无论这些变动是由与单项金融工具或其发行方有关的因素引起的，还是由与市场内交易的所有类似金融工具有关的因素引起的。其他价格风险可源于商品价格、股票市场指数、权益工具价格以及其他风险变量的变化。

本集团主要投资于证券交易所上市的股票、权证、基金和期货等，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。

上述金融工具因其市值变动而面临价格风险，该变动可因只影响个别金融工具或其发行人的因素所致，亦可因影响市场上交易的所有金融工具的因素所致。

下表说明了，在所有其他变量保持不变，本集团的净利润和所有者权益对权益类证券、权益衍生金融资产 / 负债等的公允价值的每 10% 的变动（以资产负债表日的账面价值为基础）的敏感性。

2025 年 12 月 31 日	公允价值	净利润	其他综合收益	所有者权益
	增加 / (减少)	增加 / (减少)	的税后净额 增加 / (减少)	合计 增加 / (减少)
金融工具	10%	16,103,798,196	4,925,855,202	21,029,653,398
金融工具	-10%	(16,103,798,196)	(4,925,855,202)	(21,029,653,398)
2024 年 12 月 31 日	公允价值	净利润	其他综合收益	所有者权益
	增加 / (减少)	增加 / (减少)	的税后净额 增加 / (减少)	合计 增加 / (减少)
金融工具	10%	8,135,869,428	1,656,874,655	9,792,744,083
金融工具	-10%	(8,135,869,428)	(1,656,874,655)	(9,792,744,083)

## 利率风险

本集团面临的利率变动的风险主要与本集团计息的金融工具有关。

本集团采用敏感性分析衡量利率变化对公司利息净收入，公允价值变动损益和权益的可能影响(税后)。利息净收入的敏感性是基于一定利率变动对期末持有的预计未来一年内进行利率重定的金融资产及负债的影响所产生的利息净收入的影响。公允价值变动损益敏感性和权益敏感性的计算是基于在一定利率变动时对期末持有的固定利率以公允价值计量的金融工具进行重估的影响。

下表列出了 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日按当日资产和负债进行利率敏感性分析结果，反映了在所有其他变量保持不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，将对净利润和其他综合收益的税后净额产生的影响。

			其他综合收益	所有者权益
	基点	净利润	的税后净额	合计
	增加 / (减少)	(减少) / 增加	(减少) / 增加	(减少) / 增加
<u>2025 年 12 月 31 日</u>				
人民币	+50	(4,007,168,512)	(2,275,998,071)	(6,283,166,583)
人民币	-50	4,151,059,259	2,313,326,124	6,464,385,383
			其他综合收益	所有者权益
<u>2024 年 12 月 31 日</u>	基点	净利润	的税后净额	合计
	增加 / (减少)	(减少) / 增加	(减少) / 增加	(减少) / 增加
人民币	+50	(1,366,980,070)	(1,502,417,015)	(2,869,397,085)
人民币	-50	1,417,755,755	1,553,918,209	2,971,673,964

## 5. 资本管理

本集团资本管理的主要目标为：保障本集团持续经营的能力，以便持续为股东及其他利益相关方带来回报及利益；支持本集团的稳定及增长；维持稳健的资本基础及支持业务发展；及符合中国及香港法规对资本的要求。

本集团根据经济形势以及相关资产的风险特征的变化对其进行调整。为维持或调整资本结构，本集团可以调整对股东的利润分配、向股东归还资本、发行新股、次级债或可转债等。

本集团采用净资本来管理资本。净资本是指根据证券公司的业务范围和公司资产负债的流动性特点，在净资产的基础上对资产负债等项目和有关业务进行风险调整后得出的综合性风险控制指标。

中国证监会分别于 2024 年 9 月 13 日和 2020 年 3 月 20 日颁布了经修订的《证券公司风险控制指标计算标准规定》及《证券公司风险控制指标管理办法》，进一步完善了证券公司风险控制指标体系，本公司须就风险控制指标持续达到下列标准：

- (a) 净资本与各项风险资本准备之和的比率不得低于 100%；
- (b) 净资本与净资产的比率不得低于 20%；
- (c) 净资本与负债的比率不得低于 8%；
- (d) 净资产与负债的比率不得低于 10%；
- (e) 自营权益类证券及证券衍生品与净资本的比率不得超过 100%；
- (f) 自营非权益类证券及证券衍生品与净资本的比率不得超过 500%；
- (g) 核心净资本与表内外资产总额的比率不得少于 8%；
- (h) 优质流动性资产与未来 30 天现金净流出量的比率不得少于 100%；
- (i) 可用稳定资金与所需稳定资金的比率不得少于 100%；及
- (j) 融资(含融券)的金额与净资本的比率不得超过 400%

### 十三、公允价值的披露

#### 1. 以公允价值计量的资产和负债

下表列示了本集团相关资产和负债的公允价值计量层级：

以公允价值计量的金融工具：

2025 年 12 月 31 日	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场 报价 (第一层次)	重要可观察 输入值 (第二层次)	重要不可观察 输入值 (第三层次)	
<b>交易性金融资产</b>				
债券	9,080,832,544	401,137,988,913	1,300,117,830	411,518,939,287
基金	101,693,996,467	37,504,816,428	17,003,227,331	156,202,040,226
股票 / 股权	80,924,668,063	7,878,860,956	10,547,853,018	99,351,382,037
其他投资	-	20,652,191,229	838,015,791	21,490,207,020
其他债权投资	1,785,580,245	143,326,913,011	556,997,468	145,669,490,724
其他权益工具投资	30,087,280,576	35,392,497,180	69,601,620	65,549,379,376
衍生金融资产	1,286,948,140	10,456,135,046	1,232,499,932	12,975,583,118
其他资产	-	625,713,181	-	625,713,181
<b>资产合计</b>	<b>224,859,306,035</b>	<b>656,975,115,944</b>	<b>31,548,312,990</b>	<b>913,382,734,969</b>
<b>交易性金融负债</b>				
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				
权益工具	4,026,558,927	-	-	4,026,558,927
债务工具	6,715,368	14,180,239,088	-	14,186,954,456
其他	-	224,585,551	-	224,585,551
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				
权益工具	-	120,209,289	-	120,209,289
债务工具	-	34,544,183,748	42,749,977,159	77,294,160,907
其他	936,648,458	1,068,202,968	147,209,330	2,152,060,756
衍生金融负债	1,019,692,140	13,287,239,152	3,386,517,705	17,693,448,997
<b>负债合计</b>	<b>5,989,614,893</b>	<b>63,424,659,796</b>	<b>46,283,704,194</b>	<b>115,697,978,883</b>

2024 年 12 月 31 日	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场 报价 (第一层次)	重要可观察 输入值 (第二层次)	重要不可观察 输入值 (第三层次)	
<b>交易性金融资产</b>				
债券	1,367,827,531	248,155,348,952	563,652,171	250,086,828,654
基金	54,036,796,499	17,139,840,642	5,611,435,553	76,788,072,694
股票 / 股权	56,035,021,677	2,162,088,340	7,225,762,875	65,422,872,892
其他投资	4,221,042,304	11,954,588,317	-	16,175,630,621
其他债权投资	-	86,027,717,556	-	86,027,717,556
其他权益工具投资	11,052,633,294	10,795,149,650	173,531,964	22,021,314,908
衍生金融资产	1,199,787,494	7,816,995,528	-	9,016,783,022
<b>资产合计</b>	<b>127,913,108,799</b>	<b>384,051,728,985</b>	<b>13,574,382,563</b>	<b>525,539,220,347</b>
<b>交易性金融负债</b>				
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				
权益工具	2,085,885,163	-	-	2,085,885,163
债务工具	-	4,603,563,068	-	4,603,563,068
其他	-	151,411,426	-	151,411,426
指定为以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债				
债务工具	-	56,295,211,718	5,868,464,154	62,163,675,872
其他	5,555,526,206	370,025,746	353,884,058	6,279,436,010
衍生金融负债	1,143,402,358	8,248,172,348	-	9,391,574,706
<b>负债合计</b>	<b>8,784,813,727</b>	<b>69,668,384,306</b>	<b>6,222,348,212</b>	<b>84,675,546,245</b>

## 2. 公允价值估值

金融资产和金融负债的公允价值，以在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额确定，而不是被迫出售或清算的情况下的金额。以下方法和假设用于估计公允价值。

### (1) 第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

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

### (2) 第二层次公允价值计量项目采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

对于交易性金融资产及负债和其他债权投资中债券投资的公允价值是采用相关债券登记结算机构估值系统的报价。相关报价机构在形成报价过程中采用了反映市场状况的可观察输入值。

对于交易性金融资产及负债、其他债权投资和其他权益工具投资中不存在公开市场的债务、权益工具投资及结构化主体，其公允价值以估值技术确定。估值技术所需的可观察输入值包括但不限于收益率曲线、资产净值和市盈率等估值参数。

对于衍生金融资产和负债中不存在公开市场报价的，公允价值根据每个合约的条款和到期日，采用市场利率或汇率将未来现金流折现来确定。权益互换合约中嵌入的衍生工具的公允价值采用相关交易所报价计算的相关权益证券回报来确定。

截至 2025 年度，本集团上述持续第二层次公允价值计量所使用的估值技术并未发生变更。

### (3) 第三层次公允价值计量项目采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

对于非上市股权投资、非上市基金投资、债券投资、其他投资、金融负债及衍生金融工具，本集团从交易对手处询价或者采用估值技术来确定其公允价值，估值技术包括现金流折现法和市场比较法等。其公允价值的计量采用了重要的不可观察参数，比如信用价差、波动率、流动性折扣等。第三层次金融工具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。

截至 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。

第三层次公允价值计量的量化信息如下：

2025 年 12 月 31 日	公允价值	估值技术	不可观察输入值	对公允价值的影响
股票 / 非上市股权	4,747,688,816	净资产价值	不适用	不适用
股票 / 非上市股权	2,773,378,835	现金流量折现法	风险调整折现率	风险调整折现率越高， 公允价值越低
股票 / 非上市股权	2,571,789,969	市场法	市场乘数， 流动性折扣	市场乘数越大，公允价值越高 流动性折扣越大，公允价值越低
股票 / 非上市股权	521,797,018	近期交易价	不适用	不适用
债券投资	1,248,350,686	现金流量折现法	风险调整折现率	风险调整折现率越高， 公允价值越低
债券投资	336,665,019	收益法	抵押物价值	不适用
债券投资	272,099,593	第三方提供的报价	不适用	不适用
非上市基金	13,654,270,388	净资产价值	不适用	不适用
非上市基金	1,307,377,923	收益法	抵押物价值	不适用
非上市基金	1,061,575,132	市场法	市场乘数， 流动性折扣	市场乘数越大，公允价值越高 流动性折扣越大，公允价值越低
非上市基金	942,316,108	近期交易价	不适用	不适用
非上市基金	37,687,780	现金流量折现法	风险调整折现率	风险调整折现率越高， 公允价值越低
其他投资	429,180,661	净资产价值	不适用	不适用
其他投资	408,632,344	现金流量折现法	风险调整折现率	风险调整折现率越高， 公允价值越低
其他投资	3,002,786	市场法	市场乘数， 流动性折扣	市场乘数越大，公允价值越高 流动性折扣越大，公允价值越低
金融负债	(37,351,385,968)	期权定价模型	波动率，分红率， 股息率等	不适用
金融负债	(5,398,591,191)	净资产价值	不适用	不适用
金融负债	(147,209,330)	市场法	市场乘数， 流动性折扣	市场乘数越大，公允价值越高 流动性折扣越大，公允价值越低
衍生工具	(2,154,017,773)	期权定价模型	波动率，分红率， 股息率等	不适用
2024 年 12 月 31 日	公允价值	估值技术	不可观察输入值	对公允价值的影响
股票 / 非上市股权	2,068,174,050	市场法	市场乘数， 流动性折扣	市场乘数越大，公允价值越高 流动性折扣越大，公允价值越低
股票 / 非上市股权	545,255,211	近期交易价	不适用	不适用
股票 / 非上市股权	117,813,027	现金流量折现法	风险调整折现率	风险调整折现率越高， 公允价值越低
股票 / 非上市股权	4,668,052,551	净资产价值	不适用	不适用
债券投资	204,182,981	市场法	价格倍数	价格倍数越高，公允价值越高
债券投资	359,469,190	收益法	抵押物价值	不适用
非上市基金	1,089,919,889	市场法	市场乘数， 流动性折扣	市场乘数越大，公允价值越高 流动性折扣越大，公允价值越低
非上市基金	4,521,515,664	净资产价值	不适用	不适用
金融负债	(353,884,058)	市场法	市场乘数， 流动性折扣	市场乘数越大，公允价值越高 流动性折扣越大，公允价值越低
金融负债	(5,868,464,154)	净资产价值	不适用	不适用

### 3. 公允价值计量的调节

持续的第三层次公允价值计量的调节信息如下：

<u>2025 年度</u>	<u>交易性金融资产</u>	<u>其他债权投资</u>	<u>其他权益工具投资</u>	<u>交易性金融负债</u>	<u>衍生金融工具</u>
2024 年 12 月 31 日余额	13,400,850,599	-	173,531,964	(6,222,348,212)	-
当期利得或损失总额					
- 计入损益	(3,653,541,233)	-	-	(267,200,230)	(4,437,776,199)
- 计入其他综合收益	(112,426,513)	6,343,686	(17,014,161)	91,048,001	-
增加	21,551,330,987	667,007,246	18,361,640	(36,788,362,597)	5,588,113,464
其中：非同一控制下企业合并 增加	20,147,148,854	459,645,519	16,961,639	(6,568,732,859)	(39,724,891)
转入	10,121,998	-	-	-	-
转出	(108,443,571)	-	-	-	-
减少	(1,398,678,297)	(116,353,464)	(105,277,823)	289,676,549	(3,304,355,038)
2025 年 12 月 31 日余额	<u>29,689,213,970</u>	<u>556,997,468</u>	<u>69,601,620</u>	<u>(42,897,186,489)</u>	<u>(2,154,017,773)</u>
对于在报告期末持有的资产 / 负债，计入损益的当期未实现 利得或损失的变动	<u>(3,658,220,202)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(267,200,230)</u>	<u>(3,587,575,599)</u>
 <u>2024 年度</u>			<u>交易性金融资产</u>	<u>其他权益工具投资</u>	<u>交易性金融负债</u>
2023 年 12 月 31 日余额			15,289,697,221	171,702,048	(7,298,068,026)
当期利得或损失总额					
- 计入损益			(489,639,241)	-	144,146,608
- 计入其他综合收益			169,178,256	40,701,919	(132,094,151)
增加			793,686,858	87,583	(7,440,697)
转入			52,918,870	803,548	-
转出			(782,649,648)	-	-
减少			(1,632,341,717)	(39,763,134)	1,071,108,054
2024 年 12 月 31 日余额			<u>13,400,850,599</u>	<u>173,531,964</u>	<u>(6,222,348,212)</u>
对于在报告期末持有的资产 / 负债，计入损益的当期未实现 利得或损失的变动			<u>(70,685,065)</u>	<u>-</u>	<u>138,593,749</u>

4. 不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

除以下项目外，本集团各项金融资产和金融负债的账面价值与公允价值之间无重大差异。

单位：千元

	2025 年 12 月 31 日		2025 年 12 月 31 日公允价值计量层次		
	账面价值	公允价值	第一层次	第二层次	第三层次
债权投资	9,083,280	9,284,184	2,690,524	5,857,115	736,545
应付债券	336,918,492	339,649,252	12,528,239	325,126,806	1,994,207

	2024 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日公允价值计量层次		
	账面价值	公允价值	第一层次	第二层次	第三层次
债权投资	3,995,305	4,300,966	-	4,300,966	-
应付债券	133,998,465	137,533,378	-	137,533,378	-

5. 公允价值层次的转换

对于持续的以公允价值计量的资产和负债，本集团在每个报告期末通过重新评估分类（基于对整体公允价值计量有重大影响的最低层级输入值），判断各层级之间是否存在转换。

于财务报告期间，本集团持有的按公允价值计量的金融工具在第一层次和第二层次之间无重大转换。

十四、资产负债表日后事项

1. 发行公司债券

于 2025 年 12 月 31 日后至本财务报表批准报出日，本公司发行公司债券 7 期，累计规模为人民币 397 亿元，年利率范围为 1.70%至 2.00%；海通恒信发行公司债券 1 期，累计规模为人民币 10 亿元，年利率为 2.15%。

2. 发行中期票据

于 2025 年 12 月 31 日后至本财务报表批准报出日，国泰君安国际完成 8 笔中期票据的发行，金额按币种合计分别为人民币 25.6 亿元和美元 5.78 亿元。

3. 发行短期融资券

于 2025 年 12 月 31 日后至本财务报表批准报出日，本公司发行短期融资券 1 期，累计规模为人民币 40 亿元，年利率为 1.73%。

4. 发行超短期融资券

于 2025 年 12 月 31 日后至本财务报表批准报出日，海通恒信发行超短期融资券 3 期，累计规模为人民币 28 亿元，年利率范围为 1.64%至 1.72%。

十五、政府补助

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
计入当期损益的政府补助		
与收益相关	761,212,207	786,658,151
与资产相关	-	868,878

十六、其他重要事项

1. 租赁

作为承租人

	<u>2025 年度</u>	<u>2024 年度</u>
租赁负债利息费用	68,158,259	59,358,632
计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	65,535,523	25,569,312
计入当期损益的采用简化处理的低价值资产租赁费用 (短期租赁除外)	13,396,595	10,039,304
与租赁相关的总现金流出	1,222,347,782	795,868,072

于 2025 年 12 月 31 日，本集团无重大未纳入租赁负债计量的未来潜在现金流出 (2024 年 12 月 31 日：无)。

## 作为出租人

于各资产负债表日，本集团就下列期间的不可撤销之重大租赁协议能收取的最低租金为：

	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
一年以内	584,646,925	50,928,115
一至二年	511,316,551	47,080,927
二至三年	361,897,624	44,660,796
三至四年	244,940,086	43,258,180
四至五年	219,713,132	42,590,930
五年以上	606,539,488	112,491,422
合计	<u>2,529,053,806</u>	<u>341,010,370</u>

## 2. 公益捐赠

截至 2025 年度，本集团在环保公益项目、救灾捐款、教育资助、慈善捐赠等公益性方面的投入金额共计人民币 54,764,835 元。

## 十七、上年比较数字

因本集团对部分会计政策进行了变更以及为提高财务信息在会计期间的可比性，对可比期间数字按规定进行了追溯调整。

## 十八、财务报表之批准

本财务报表业经本公司董事会于 2026 年 3 月 27 日批准。

## 补充材料

### 一、非经常性损益明细表

项目	2025 年度	2024 年度
非流动资产处置损益	(92,802,505)	(7,611,933)
计入当期损益的政府补助	761,212,207	786,658,151
非同一控制下企业合并的成本小于合并中取得的 被购买方可辨认净资产公允价值产生的收益	8,826,623,005	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	86,801,492	51,248,940
非经常性损益合计	9,581,834,199	830,295,158
所得税影响额	(3,099,204,494)	(208,867,278)
少数股东权益影响额 (税后)	(61,890,679)	(37,298,789)
非经常性损益净额	6,420,739,026	584,129,091

本集团对非经常性损益项目的确认依照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益 (2023 修订)》(公告 [2023] 65 号) 的规定执行。

### 二、净资产收益率和每股收益

#### 2025 年度

	加权平均净资产 收益率 (%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	9.78	1.74	1.74
扣除非经常性损益后归属于公司 普通股股东的净利润	7.49	1.33	1.33

#### 2024 年度

	加权平均净资产 收益率 (%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	8.14	1.39	1.39
扣除非经常性损益后归属于公司 普通股股东的净利润	7.75	1.32	1.32



# 营业执照

(副本)(3-1)

统一社会信用代码

91110000599649382G



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

名称 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) 人民币元 10016 万元

类型 台港澳投资特殊普通合伙企业 成立日期 2012年07月10日

执行事务合伙人 邹俊 主要经营场所 北京市东城区东长安街1号东方广场东2座办公楼8层

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



2026年01月08日

登记机关

本文件仅用于出具业务报告目的使用，不得作任何其他用途



证书序号: NO.000421

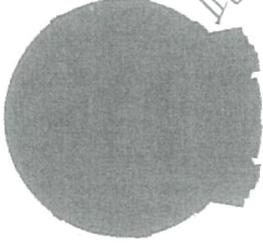
# 说明

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



发证机关：  
其他用途无效

此复印件仅供出具业务报告目的使用



## 会计师事务所 执业证书



名称：毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)  
首席合伙人：邹俊  
主任会计师：  
办公场所：北京市东长安街1号东广场  
东2座办公楼8层  
组织形式：特殊的普通合伙企业  
会计师事务所编号：11000241  
注册资本(出资额)：人民币壹亿零壹拾伍万元整  
批准设立文号：财会函(2012)31号  
批准设立日期：二〇一二年七月五日

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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



年 / 月 / 日  
/m /d

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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

本文件仅用于出具国家审计报告的使用，不得作任何其他用途

年 / 月 / 日  
/m /d



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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



张楠(110002411482)  
您已通过2019年年检  
上海市注册会计师协会  
2019年05月31日



姓名 张楠  
Full name  
性别 女  
Sex  
出生日期 1982-11-16  
Date of birth  
工作单位 毕马威华振会计师事务所  
(特殊普通合伙) 上海分所  
Working unit  
身份证号码 410105198211162721  
Identity card No.

证书编号: 110002411482  
No. of Certificate

批准注册协会: 上海市注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2013 年 07 月 03 日  
Date of Issuance

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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



年 /y  
月 /m  
日 /d

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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

年 /y  
月 /m  
日 /d

本文件仅用于出具报告目的使用，不得作任何其他用途



THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS  
中国注册会计师协会

姓名 Full name 虞京京

性别 Sex 女

出生日期 Date of birth 1986-07-03

工作单位 Working unit 毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)上海分所

身份证号码 Identity card No. 31010919860703404X

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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



2017年4月23日

本文件仅用于出具报告目的使用，不得作任何其他用途

证书编号: No. of Certificate 11000241177

批准注册协会: Authorized Institute of CPAs 上海市注册会计师协会

发证日期: Date of Issuance 2011 06 23  
年 /y 月 /m 日 /d

11000241177

上海市注册会计师协会

2011 06 23

年 /y 月 /m 日 /d