

审计报告

中泰证券股份有限公司
容诚审字[2026]251Z0060 号

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
中国·北京

目 录

序号	内容	页码
1	审计报告	1-6
2	合并资产负债表	1
3	合并利润表	2
4	合并现金流量表	3
5	合并所有者权益变动表	4-5
6	母公司资产负债表	6
7	母公司利润表	7
8	母公司现金流量表	8
9	母公司所有者权益变动表	9-10
10	财务报表附注	11-196

审计报告

容诚审字[2026]251Z0060 号

中泰证券股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

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

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

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则和中国注册会计师独立性准则，我们独立于中泰证券，并遵守了独立性准则中适用于公众利益实体财务报表审计的规定，同时履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 关键审计事项

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

（一）融出资金、买入返售金融资产、债权投资和其他债权投资减值准备的评估

1、事项描述

如财务报表附注五、3、8、10 和 11 所述，2025 年 12 月 31 日，中泰证券采用预期信用损失模型进行减值测算的金融工具主要包括融出资金、买入返售金融资产、债权投资和其他债权投资，上述金融资产账面价值合计为 724.05 亿元，占总资产的 28.56%；上述金融资产已确认的减值准备合计为 20.25 亿元。中泰证券根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》，运用三阶段减值模型计量预期信用损失，由于中泰证券上述金融资产金额较大，结果对财务报表影响重大，且其减值评估需要中泰证券管理层（以下简称管理层）作出主观判断和重大估计，因此我们将该事项确定为关键审计事项。

2、审计应对

我们对上述资产减值评估实施相关程序包括：

（1）评估并测试了与金融工具减值测试相关的关键内部控制的设计和运行的有效性；

（2）对资产减值阶段的划分结果与预期信用损失的划分标准进行对比分析；

（3）检查评估所用的模型及方法的适当性及一贯性、预估损失率的合理性等；重新计算减值准备以验证其准确性；

（4）检查管理层用于计算抵押资产的市场价值；获取管理层的评估记录及交易对手方资料，关注客户过往的还款历史，进而综合判断管理层估计的合理性。

（二）金融工具公允价值的评估

1、事项描述

如附注九、1 所述，截至 2025 年 12 月 31 日，中泰证券以公允价值计量的金融资产总额为 780.26 亿元。其中，公允价值属于第一层次、第二层次和第三层次的金融资产分别为 79.14 亿元、596.01 亿元和 105.11 亿元。中泰证券金融工具的估值是以市场数据和估值模型相结合为基础，在对第三层次金融工具进行估值时，部分重大输入值并非基于可观察的市场数据。由于在对第三层次金融工具估值时，管理层需要对所采用的重大不可观察输入值作出重大估计及判断，因此我们将其确定为关键审计事项。

2、审计应对

我们对金融工具公允价值的评估实施的相关程序包括：

（1）评估并测试了与估值相关的关键内部控制的设计和运行的有效性；

（2）通过将公司采用的公允价值与公开可获取的市场数据进行比较，评价公司对所有在活跃市场交易的金融工具的估值的准确性；

（3）评价公司用于公允价值属于第二层次和第三层次金融工具的估值所使用的模型，同时，选取样本对公允价值属于第二层次和第三层次的金融工具进行独立估值，并将我们的估值结果与公司的估值结果进行对比分析。

（三）结构化主体合并范围的确定

1、事项描述

如财务报表附注七、1 所述，截至 2025 年 12 月 31 日，中泰证券作为管理人或作为投资人以自有资金持有份额的结构化主体纳入合并范围的资产总额为 106.14 亿元，占合并财务报表资产总额的 4.19%。

根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》之规定，合并财务报表的合并范围应当以控制为基础予以确定。管理层根据控制的三要素对是否控制结构化主体进行判断：（1）中泰证券是否拥有对结构化主体的权力；（2）中泰证券是否通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报；（3）中泰证券是否有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。为此，管理层应对是否控制结构化主体予以判断。由于该事项涉及管理层的重大判断，我们将该事项确认为合并财务报表审计的关键审计事项。

2、审计应对

我们对结构化主体合并范围的确定实施相关程序包括：

（1）测试与管理层确定结构化主体是否纳入合并范围相关的关键控制；

（2）获取了相关资产管理产品及投资产品的合同、产品说明书等，并运用控制三要素评估管理层对控制的判断是否合理；

（3）检查了中泰证券纳入合并范围及未纳入合并范围的结构化主体相关披露的充分性，以判断其是否符合《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》之相关规定。

四、其他信息

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

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

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

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

五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

在编制财务报表时，管理层负责评估中泰证券的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项，并运用持续经营假设，除非管理层计划清算中泰证券、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督中泰证券的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

（一）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见

的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（二）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（三）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（四）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对中泰证券持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致中泰证券不能持续经营。

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

（六）就中泰证券中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

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

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

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

（此页无正文，为中泰证券股份有限公司容诚审字[2026]251Z0060号审计报告之签字盖章页。）

容诚会计师事务所
（特殊普通合伙）

中国注册会计师： _____
顾庆刚（项目合伙人）

中国注册会计师： _____
蔺儒坤

中国·北京

中国注册会计师： _____
赵锋

2026年3月30日

合并资产负债表

编制单位：中泰证券股份有限公司

2025年12月31日

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日	项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
资产：				负债：			
货币资金	五、1	91,214,169,802.06	69,789,886,654.07	短期借款	五、26	2,088,348,836.36	2,408,587,835.03
其中：客户资金存款	五、1	80,360,209,933.88	59,845,645,785.18	应付短期融资款	五、27	10,181,899,178.50	7,919,295,741.59
结算备付金	五、2	11,502,229,127.96	12,332,293,795.09	拆入资金	五、28		1,006,246,388.89
其中：客户备付金	五、2	9,400,265,146.81	9,071,495,199.73	交易性金融负债			
贵金属				衍生金融负债	五、4	265,515,083.18	225,943,820.77
拆出资金				卖出回购金融资产款	五、29	30,990,115,136.73	31,784,789,943.10
融出资金	五、3	45,087,540,501.46	37,673,793,753.61	代理买卖证券款	五、30	100,893,161,656.69	78,494,335,052.52
衍生金融资产	五、4	82,760,420.51	286,609,970.24	代理承销证券款	五、31	19,800,903.22	56,301.84
存出保证金	五、5	14,065,966,249.56	11,832,457,572.81	应付职工薪酬	五、32	2,229,794,922.56	2,351,994,539.03
应收款项	五、6	2,032,346,601.89	2,039,602,677.79	应交税费	五、33	571,413,506.56	602,647,726.26
应收款项融资				应付款项	五、34	1,613,491,439.59	2,122,462,511.39
合同资产	五、7	5,665,767.35	8,153,643.93	合同负债	五、35	26,671,839.20	24,341,583.24
买入返售金融资产	五、8	1,513,819,963.98	7,359,686,267.26	持有待售负债			
持有待售资产				预计负债	五、36	988,251.54	289,172.26
金融投资：				长期借款	五、37	853,867,551.37	991,582,748.29
交易性金融资产	五、9	43,829,026,035.30	35,863,568,541.04	应付债券	五、38	47,297,944,398.58	47,116,151,400.48
债权投资	五、10	789,451,297.09	1,431,668,726.29	其中：优先股			
其他债权投资	五、11	25,013,782,561.78	33,282,238,095.39	永续债			
其他权益工具投资	五、12	9,100,067,231.64	2,884,934,862.34	租赁负债	五、39	340,046,462.03	513,368,553.34
长期股权投资	五、13	401,261,463.87	429,675,493.96	递延收益	五、40		2,396,028.00
投资性房地产	五、14	510,465,441.38	530,831,269.40	递延所得税负债	五、20	501,254,495.96	594,948,349.78
固定资产	五、15	4,942,194,393.33	1,709,673,415.26	其他负债	五、41	2,788,566,873.88	3,275,269,075.53
在建工程	五、16	23,417,710.22	3,158,365,631.77	负债合计		200,662,880,535.95	179,434,706,771.34
使用权资产	五、17	334,121,015.34	499,062,845.60	所有者权益：			
无形资产	五、18	268,658,719.32	280,593,113.98	股本	五、42	7,918,340,996.00	6,968,625,756.00
其中：数据资源	五、18	3,976,956.98		其他权益工具	五、43	5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
商誉	五、19	790,781,289.50	790,781,289.50	其中：优先股			
递延所得税资产	五、20	1,103,267,649.45	1,415,005,380.83	永续债		5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
其他资产	五、21	920,052,510.28	1,094,372,623.76	资本公积	五、44	17,835,486,781.95	13,165,833,822.93
				减：库存股			
				其他综合收益	五、45	-544,550,656.13	-581,121,251.34
				盈余公积	五、46	2,825,554,402.06	2,666,074,561.92
				一般风险准备	五、47	7,675,657,278.75	7,018,912,591.35
				未分配利润	五、48	8,674,508,561.02	8,483,323,096.92
				归属于母公司所有者权益合计		49,384,997,363.65	42,721,648,577.78
				少数股东权益	五、49	3,483,167,853.67	2,536,900,274.80
				所有者权益合计		52,868,165,217.32	45,258,548,852.58
资产总计		253,531,045,753.27	224,693,255,623.92	负债和所有者权益总计		253,531,045,753.27	224,693,255,623.92

法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：



合并利润表

编制单位：中泰证券股份有限公司

2025年度

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业总收入		11,392,557,674.20	9,689,601,762.61
利息净收入	五、50	1,853,907,580.90	1,680,775,512.03
其中：利息收入	五、50	4,210,222,583.67	4,646,090,255.77
利息支出	五、50	2,356,315,002.77	2,965,314,743.74
手续费及佣金净收入	五、51	7,415,700,468.89	6,490,154,849.45
其中：经纪业务手续费净收入	五、51	4,294,438,478.37	3,341,997,761.55
投资银行业务手续费净收入	五、51	541,174,050.44	941,423,951.99
资产管理业务手续费净收入	五、51	2,361,615,664.38	2,069,970,694.96
投资收益（损失以“-”填列）	五、52	3,022,848,248.18	2,083,146,323.70
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	五、52	9,504,773.83	1,996,601.43
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）	五、52	-1,506,761.16	-12,159,927.32
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
其他收益	五、53	100,982,128.34	115,909,072.03
公允价值变动收益（损失以“-”填列）	五、54	-1,079,718,651.30	-740,105,035.67
汇兑收益（损失以“-”填列）	五、55	8,110,058.77	-17,537,463.17
其他业务收入	五、56	70,117,654.70	74,362,029.93
资产处置收益（损失以“-”号填列）	五、57	610,185.72	2,896,474.31
二、营业总支出		9,039,463,352.14	8,409,681,786.47
税金及附加	五、58	96,746,056.90	94,183,529.51
业务及管理费	五、59	8,411,220,043.47	7,971,511,612.00
信用减值损失	五、60	501,814,115.40	278,536,115.22
其他资产减值损失			
其他业务成本	五、61	29,683,136.37	65,450,529.74
三、营业利润（亏损以“-”填列）		2,353,094,322.06	1,279,919,976.14
加：营业外收入	五、62	58,866,235.05	1,308,627.43
减：营业外支出	五、63	65,363,276.02	19,600,320.13
四、利润总额（亏损总额以“-”填列）		2,346,597,281.09	1,261,628,283.44
减：所得税费用	五、64	674,062,558.52	180,231,429.13
五、净利润（净亏损以“-”填列）		1,672,534,722.57	1,081,396,854.31
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		1,672,534,722.57	1,081,396,854.31
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权属分类			
1.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）		1,434,724,436.51	937,290,131.82
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		237,810,286.06	144,106,722.49
六、其他综合收益的税后净额		-60,858,822.28	274,970,257.95
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-60,516,115.09	274,875,675.48
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		181,042,289.46	7,915,784.91
1.重新计量设定受益计划的变动额			
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		-27,055,666.43	-8,362,140.02
3.其他权益工具投资公允价值变动		208,097,955.89	16,277,924.93
4.企业自身信用风险公允价值变动			
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-241,558,404.55	266,959,890.57
1.权益法下可转损益的其他综合收益			
2.其他债权投资公允价值变动		-27,840,734.63	272,448,311.89
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4.其他债权投资信用损失准备		-186,119,939.94	1,558,995.87
5.现金流量套期储备			
6.外币财务报表折算差额		-27,597,729.98	-7,047,417.19
7.其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-342,707.19	94,582.47
七、综合收益总额		1,611,675,900.29	1,356,367,112.26
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额		1,374,208,321.42	1,212,165,807.30
归属于少数股东的综合收益总额		237,467,578.87	144,201,304.96
八、每股收益			
（一）基本每股收益（元/股）		0.18	0.11
（二）稀释每股收益（元/股）		0.18	0.11

法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：



合并现金流量表

编制单位：中泰证券股份有限公司

2025年度

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量：			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金		14,526,334,545.42	12,890,386,779.13
为交易目的而持有的金融资产净减少额			6,111,781,272.89
拆入资金净增加额			
融出资金净减少额			
返售业务资金净减少额		5,811,349,975.41	2,654,835,233.99
回购业务资金净增加额			5,745,555,269.01
代理买卖证券收到的现金净额		22,398,826,604.17	19,932,867,282.44
代理承销证券收到的现金净额		19,744,601.38	
收到的税收返还			40,375,985.57
收到其他与经营活动有关的现金	五、66	1,234,958,643.09	2,238,042,346.60
经营活动现金流入小计		43,991,214,369.47	49,613,844,169.63
为交易目的而持有的金融资产净增加额		6,579,123,536.96	
拆出资金净增加额			
向其他金融机构拆入资金净减少额		1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
拆入资金净减少额			
融出资金净增加额		7,424,257,443.46	4,609,612,340.09
返售业务资金净增加额			
回购业务资金净减少额		751,069,674.44	
代理买卖证券支付的现金净额			
代理承销证券支付的现金净额			3,529,736.85
支付利息、手续费及佣金的现金		3,615,930,382.58	3,189,740,767.27
支付给职工及为职工支付的现金		5,482,596,796.26	5,498,796,295.41
支付的各项税费		1,402,518,631.99	731,229,256.81
支付其他与经营活动有关的现金	五、66	6,151,877,130.06	6,864,732,226.87
经营活动现金流出小计		32,407,373,595.75	21,897,640,623.30
经营活动产生的现金流量净额		11,583,840,773.72	27,716,203,546.33
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		2,568,767,149.59	
取得投资收益收到的现金		988,800,546.91	839,712,651.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		562,618.01	417,713.23
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		3,558,130,314.51	840,130,364.39
投资支付的现金			7,603,159,712.90
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金		464,282,884.89	411,599,922.81
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		464,282,884.89	8,014,759,635.71
投资活动产生的现金流量净额		3,093,847,429.62	-7,174,629,271.32
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		6,632,196,221.21	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		708,800,000.00	
取得借款收到的现金		4,527,717,194.66	3,151,841,659.46
发行债券收到的现金		40,389,655,348.36	40,376,083,955.66
收到其他与筹资活动有关的现金	五、66		2,000,000,000.00
筹资活动现金流入小计		51,549,568,764.23	45,527,925,615.12
偿还债务支付的现金		42,774,011,082.65	42,791,895,820.62
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		2,068,090,451.90	2,418,032,517.77
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			5,176,134.90
支付其他与筹资活动有关的现金	五、66	594,487,967.38	245,949,772.04
筹资活动现金流出小计		45,436,589,501.93	45,455,878,110.43
筹资活动产生的现金流量净额		6,112,979,262.30	72,047,504.69
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-21,673,495.19	-24,182,811.11
五、现金及现金等价物净增加额	五、67	20,768,993,970.45	20,589,438,968.59
加：期初现金及现金等价物余额	五、67	80,882,531,941.95	60,293,092,973.36
六、期末现金及现金等价物余额	五、67	101,651,525,912.40	80,882,531,941.95

法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：



合并所有者权益变动表

2025年度

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度										
	归属于母公司所有者权益										
	股本	优先股	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	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	6,968,625,756.00		5,000,000,000.00	13,165,833,822.93		-581,121,251.34	2,666,074,561.92	7,018,912,591.35	8,483,323,096.92	2,536,900,274.80	45,258,548,852.58
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	6,968,625,756.00		5,000,000,000.00	13,165,833,822.93		-581,121,251.34	2,666,074,561.92	7,018,912,591.35	8,483,323,096.92	2,536,900,274.80	45,258,548,852.58
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	949,715,240.00			4,669,652,959.02		36,570,595.21	159,479,840.14	656,744,687.40	191,185,464.10	946,267,578.87	7,609,616,364.74
（一）综合收益总额						-60,516,115.09			1,434,724,436.51	237,467,578.87	1,611,675,900.29
（二）所有者投入和减少资本	949,715,240.00			4,669,652,959.02					-2,112,090.67	708,800,000.00	6,326,056,108.35
1.所有者投入的普通股	949,715,240.00			4,669,652,959.02							5,619,368,199.02
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入所有者权益的金额											
4.其他											
（三）利润分配											
1.提取盈余公积											
2.提取一般风险准备											
3.对所有者（或股东）的分配											
4.其他											
（四）所有者权益内部结转											
1.资本公积转增资本（或股本）											
2.盈余公积转增资本（或股本）											
3.盈余公积弥补亏损											
4.设定受益计划变动额结转留存收益											
5.其他综合收益结转留存收益											
6.其他											
（五）其他											
四、本年年末余额	7,918,340,996.00		5,000,000,000.00	17,835,486,781.95		-544,550,656.13	2,825,554,402.06	7,675,657,278.75	8,674,508,561.02	3,483,167,851.67	52,868,165,217.32

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



合并所有者权益变动表

单位：元 币种：人民币

2025年度

2024年度

项 目	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本		其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	6,968,625,756.00	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	其他	13,169,607,407.84	-924,312,755.30	2,559,748,424.79	6,643,308,701.29	8,513,277,001.70	2,397,875,104.74	42,328,129,641.06		
加：会计政策变更													
前期差错更正													
其他													
二、本年年末余额	6,968,625,756.00	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00		13,169,607,407.84	-924,312,755.30	2,559,748,424.79	6,643,308,701.29	8,513,277,001.70	2,397,875,104.74	42,328,129,641.06		
三、本年年增减变动金额（减少以“-”号填列）		2,000,000,000.00	2,000,000,000.00		-3,773,584.91	343,191,503.96	106,326,137.13	375,603,890.06	-29,953,904.78	139,025,170.06	2,930,419,211.52		
（一）综合收益总额					-3,773,584.91	274,875,675.48			937,290,131.82	144,201,304.96	1,356,367,112.26		
（二）所有者投入和减少资本											1,996,226,415.09		
1.所有者投入的普通股													
2.其他权益工具持有者投入资本					-3,773,584.91						1,996,226,415.09		
3.股份支付计入所有者权益的金额													
4.其他													
（三）利润分配													
1.提取盈余公积							106,326,137.13	375,603,890.06	-898,928,208.12	-5,176,134.90	-422,174,315.83		
2.提取一般风险准备							106,326,137.13		-106,326,137.13				
3.对所有者（或股东）的分配									-375,603,890.06				
4.其他									-416,998,180.93				
（四）所有者权益内部结转													
1.资本公积转增资本（或股本）													
2.盈余公积转增资本（或股本）													
3.盈余公积弥补亏损													
4.设定受益计划变动额结转留存收益													
5.其他综合收益结转留存收益						68,315,828.48							
6.其他													
（五）其他													
四、本年年末余额	6,968,625,756.00	5,000,000,000.00	5,000,000,000.00		13,165,833,822.93	-581,121,251.34	2,666,074,561.92	7,018,912,591.35	8,483,323,096.92	2,536,900,274.80	45,258,548,852.58		



会计机构负责人：



主管会计工作负责人：



法定代表人：



母公司资产负债表

编制单位：中泰证券股份有限公司

2025年12月31日

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日	项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
资产：				负债：			
货币资金		58,216,801,010.10	46,132,426,530.92	短期借款			
其中：客户资金存款		50,750,446,923.73	42,729,371,110.45	应付短期融资款		9,955,590,107.71	7,402,126,350.90
结算备付金		11,933,160,994.04	15,278,465,192.30	拆入资金			1,006,246,388.89
其中：客户备付金		9,400,265,146.81	9,071,495,199.73	交易性金融负债			
贵金属				衍生金融负债		141,178,621.79	87,304,920.98
拆出资金				卖出回购金融资产款		29,664,429,320.72	29,960,832,494.18
融出资金		44,775,802,879.79	37,197,500,375.86	代理买卖证券款		60,221,550,799.05	51,752,185,953.87
衍生金融资产		3,914,234.12	72,960,741.84	代理承销证券款		19,800,000.00	
存出保证金		1,253,248,687.90	683,941,295.16	应付职工薪酬	十四、2	1,136,163,152.40	1,325,628,496.95
应收款项		1,341,690,385.70	1,154,898,255.71	应交税费		211,978,177.03	154,028,377.24
应收款项融资				应付款项		590,159,084.28	612,649,588.64
合同资产				合同负债		15,329,865.07	6,444,619.78
买入返售金融资产		1,133,383,527.44	7,041,660,981.64	持有待售负债			
持有待售资产				预计负债		963,597.51	
金融投资：				长期借款			
交易性金融资产		30,140,761,456.55	21,313,537,607.21	应付债券		46,024,080,327.32	45,808,327,005.50
债权投资				其中：优先股			
其他债权投资		23,365,950,118.98	31,396,621,576.25	永续债			
其他权益工具投资		9,032,341,307.81	2,833,622,358.02	租赁负债		580,769,779.84	928,795,133.96
长期股权投资	十四、1	10,916,040,166.27	11,901,069,152.61	递延收益			
投资性房地产		1,257,642.74	1,257,642.74	递延所得税负债			
固定资产		299,122,916.74	302,748,555.15	其他负债		702,577,557.42	544,346,345.00
在建工程				负债合计		149,264,570,390.14	139,588,915,675.89
使用权资产		533,273,613.52	844,141,175.26	所有者权益：			
无形资产		200,825,318.86	208,100,663.03	股本		7,918,340,996.00	6,968,625,756.00
其中：数据资源		3,437,058.05		其他权益工具		5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
商誉				其中：优先股			
递延所得税资产		352,568,048.63	758,914,236.98	永续债		5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
其他资产		3,678,944,466.18	3,517,476,278.75	资本公积		17,519,288,325.43	12,849,635,366.41
				减：库存股			
				其他综合收益		58,981,495.08	-26,459,903.69
				盈余公积		2,827,720,204.03	2,668,240,363.89
				一般风险准备		6,699,736,067.21	6,380,631,531.83
				未分配利润		7,890,449,297.48	7,209,753,829.10
				所有者权益合计		47,914,516,385.23	41,050,426,943.54
资产总计		197,179,086,775.37	180,639,342,619.43	负债和所有者权益总计		197,179,086,775.37	180,639,342,619.43

法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：



母公司利润表

编制单位：中泰证券股份有限公司

2025年度

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业总收入		8,968,910,513.25	6,850,282,926.44
利息净收入	十四、3	1,689,676,061.40	1,479,966,506.85
其中：利息收入	十四、3	3,624,159,435.11	3,759,818,614.46
利息支出	十四、3	1,934,483,373.71	2,279,852,107.61
手续费及佣金净收入	十四、4	4,713,113,832.07	4,066,774,116.42
其中：经纪业务手续费净收入	十四、4	3,992,325,784.36	3,043,804,678.79
投资银行业务手续费净收入	十四、4	508,008,825.27	888,429,263.42
资产管理业务手续费净收入			
投资收益（损失以“-”填列）	十四、5	2,205,360,872.80	814,118,230.37
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
其他收益		36,425,767.79	39,947,685.20
公允价值变动收益（损失以“-”填列）	十四、6	315,502,530.68	443,591,635.17
汇兑收益（损失以“-”填列）		-418,878.52	376,515.24
其他业务收入		5,934,232.83	2,642,698.80
资产处置收益（损失以“-”号填列）		3,316,094.20	2,865,538.39
二、营业总支出		6,916,045,994.44	5,724,232,670.23
税金及附加		47,516,444.21	40,408,959.71
业务及管理费	十四、7	5,826,075,635.70	5,645,618,959.18
信用减值损失		57,424,928.19	38,025,832.76
其他资产减值损失		985,028,986.34	
其他业务成本			178,918.58
三、营业利润（亏损以“-”填列）		2,052,864,518.81	1,126,050,256.21
加：营业外收入		117,284.68	236,790.42
减：营业外支出		21,071,530.09	10,546,621.60
四、利润总额（亏损总额以“-”填列）		2,031,910,273.40	1,115,740,425.03
减：所得税费用		437,111,872.02	52,479,053.69
五、净利润（净亏损以“-”填列）		1,594,798,401.38	1,063,261,371.34
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		1,594,798,401.38	1,063,261,371.34
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
六、其他综合收益的税后净额		-21,961,514.81	278,423,677.89
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		244,472,799.08	68,000,536.03
1.重新计量设定受益计划变动额			
2.权益法下不能转损益的其他综合收益			
3.其他权益工具投资公允价值变动		244,472,799.08	68,000,536.03
4.企业自身信用风险公允价值变动			
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-266,434,313.89	210,423,141.86
1.权益法下可转损益的其他综合收益			
2.其他债权投资公允价值变动		-80,361,010.82	209,758,385.32
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4.其他债权投资信用损失准备		-186,073,303.07	664,756.54
5.现金流量套期储备			
6.外币财务报表折算差额			
7.其他			
七、综合收益总额		1,572,836,886.57	1,341,685,049.23

法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：



母公司现金流量表

编制单位：中泰证券股份有限公司

2025年度

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量：			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金		9,649,957,111.39	8,586,712,751.21
为交易目的而持有的金融资产净减少额			4,751,436,040.41
拆入资金净增加额			
融出资金净减少额			
返售业务资金净减少额		5,885,591,476.60	1,547,229,454.53
回购业务资金净增加额			5,876,747,518.65
代理买卖证券收到的现金净额		8,469,364,845.18	17,639,171,306.49
代理承销证券收到的现金净额		19,800,000.00	
收到其他与经营活动有关的现金		159,858,907.52	94,827,641.26
经营活动现金流入小计		24,184,572,340.69	38,496,124,712.55
为交易目的而持有的金融资产净增加额		7,645,613,686.57	
拆出资金净增加额			
向其他金融机构拆入资金净减少额		1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
拆入资金净减少额			
融出资金净增加额		7,572,570,110.05	4,761,481,773.04
返售业务资金净增加额			
回购业务资金净减少额		296,704,586.61	
代理买卖证券支付的现金净额			
代理承销证券支付的现金净额			
支付利息、手续费及佣金的现金		2,130,050,330.20	1,784,827,706.76
支付给职工及为职工支付的现金		4,186,358,997.97	4,092,497,294.69
支付的各项税费		548,964,154.46	228,060,601.92
支付其他与经营活动有关的现金		1,842,595,598.21	1,256,852,725.43
经营活动现金流出小计		25,222,857,464.07	13,123,720,101.84
经营活动产生的现金流量净额		-1,038,285,123.38	25,372,404,610.71
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		1,919,593,919.00	
取得投资收益收到的现金		1,807,718,486.27	1,042,744,017.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		431,286.96	357,005.54
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		3,727,743,692.23	1,043,101,023.14
投资支付的现金			5,958,420,745.42
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金		205,134,261.57	185,378,842.40
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金		55,168,268.62	100,000,000.00
投资活动现金流出小计		260,302,530.19	6,243,799,587.82
投资活动产生的现金流量净额		3,467,441,162.04	-5,200,698,564.68
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		5,923,396,221.21	
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金		39,146,060,716.00	40,322,637,424.00
收到其他与筹资活动有关的现金			2,000,000,000.00
筹资活动现金流入小计		45,069,456,937.21	42,322,637,424.00
偿还债务支付的现金		36,214,204,897.00	39,417,069,503.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,817,981,649.06	2,103,446,232.12
支付其他与筹资活动有关的现金		717,680,557.56	359,431,622.80
筹资活动现金流出小计		38,749,867,103.62	41,879,947,357.92
筹资活动产生的现金流量净额		6,319,589,833.59	442,690,066.08
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-418,917.81	376,549.36
五、现金及现金等价物净增加额		8,748,326,954.44	20,614,772,661.47
加：期初现金及现金等价物余额		61,374,598,132.38	40,759,825,470.91
六、期末现金及现金等价物余额		70,122,925,086.82	61,374,598,132.38

法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：



母公司所有者权益变动表

单位：元 币种：人民币

2025年度

2024年度

项目	股本		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
	优先股	永续债	其他	永续债	其他							
一、上年年末余额	6,968,625,756.00		3,000,000,000.00			12,853,408,951.32		-296,171,613.91	2,561,914,226.76	6,167,937,661.41	6,873,798,678.57	38,129,513,660.15
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年初余额	6,968,625,756.00		3,000,000,000.00			12,853,408,951.32		-296,171,613.91	2,561,914,226.76	6,167,937,661.41	6,873,798,678.57	38,129,513,660.15
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）			2,000,000,000.00			-3,773,584.91	269,711,710.22	278,423,677.89	106,326,137.13	212,693,870.42	335,955,150.53	2,920,913,283.39
（一）综合收益总额							278,423,677.89				1,063,261,371.34	1,341,685,049.23
（二）所有者投入和减少资本			2,000,000,000.00			-3,773,584.91						1,996,226,415.09
1.所有者投入的普通股												
2.其他权益工具持有者投入资本												
3.股份支付计入所有者权益的金额												
4.其他												
（三）利润分配												
1.提取盈余公积									106,326,137.13	212,693,870.42	-736,018,188.48	-416,998,180.93
2.提取一般风险准备									106,326,137.13		-106,326,137.13	
3.对所有者（或股东）的分配										212,693,870.42	-212,693,870.42	
4.其他											-416,998,180.93	-416,998,180.93
（四）所有者权益内部结转											8,711,967.67	
1.资本公积转增资本（或股本）												
2.盈余公积转增资本（或股本）												
3.盈余公积弥补亏损												
4.设定受益计划变动额结转留存收益												
5.其他综合收益结转留存收益											8,711,967.67	
6.其他												
（五）其他												
四、本年年末余额	6,968,625,756.00		5,000,000,000.00			12,849,635,366.41	-26,459,903.69	-2,645,903.69	2,668,240,363.89	6,380,631,531.83	7,209,753,829.10	41,050,426,943.54

法定代表人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：



中泰证券股份有限公司

财务报表附注

2025 年度

(除特别说明外, 金额单位为人民币元)

一、公司基本情况

1. 公司概况

中泰证券股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”), 前身为齐鲁证券有限公司, 2015年9月, 根据莱芜钢铁集团有限公司、山东能源集团有限公司、济钢集团有限公司等40家股东签订的《中泰证券股份有限公司发起人协议书》及公司章程约定, 经山东省人民政府国有资产监督管理委员会《关于齐鲁证券有限公司整体变更为股份有限公司暨更名有关问题的批复》(鲁国资收益字[2015]43号)批准, 齐鲁证券有限公司整体变更为中泰证券股份有限公司, 将齐鲁证券有限公司截至2014年12月31日止经审计后的扣除2014年度分红款人民币564,623,670.00元后的净资产13,202,735,991.36元按1:0.4014比例折合成5,300,000,000.00股股份(每股面值1元), 整体变更后注册资本为人民币5,300,000,000.00元。

根据公司2015年9月6日召开的2015年第一次临时股东大会决议(中泰证券股决字[2015]1号), 公司申请增加注册资本人民币971,763,180.00元, 变更后的注册资本为人民币6,271,763,180.00元。

经中国证监会证监许可[2020]736号文核准, 2020年5月20日, 公司公开发行人民币普通股(A股)股票696,862,576.00股, 每股面值1元。公司股票于2020年6月3日在上海证券交易所挂牌交易, 变更后股本为6,968,625,756.00元。

2021年11月30日, 公司控股股东莱芜钢铁集团有限公司(以下简称“莱钢集团”)分别与枣庄矿业(集团)有限责任公司(以下简称“枣矿集团”)、山东高速投资控股有限公司(以下简称“高速投资”)签署协议, 莱钢集团将其持有的公司181,525.4297万股股份转让至枣矿集团, 将其持有的公司37,074.074万股股份转让至高速投资; 公司股东山东能源集团有限公司(以下简称“山能集团”)与枣矿集团签署协议, 山能集团将其持有的公司45,809.19万股股份无偿划转至枣矿集团, 上述股

份于 2022 年 7 月 28 日完成过户手续，公司控股股东由莱钢集团变更为枣矿集团，公司实际控制人仍为山东省国资委。

2025 年 5 月 27 日，公司召开 2024 年度股东会，审议通过了《关于〈公司以集中竞价交易方式回购股份方案〉的议案》，拟使用自有资金通过集中竞价交易方式回购部分股份并注销。2025 年 8 月 26 日，公司回购期限到期，公司申请减少注册资本人民币 46,962,500.00 元，变更后股本为 6,921,663,256 元。

经中国证监会证监许可〔2025〕2259 号文同意注册，2025 年 11 月 18 日，公司向特定对象发行人民币普通股股票 996,677,740 股，每股面值 1 元。公司股票于 2025 年 11 月 28 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记、托管及限售手续。本次发行完成后，股本变更为 7,918,340,996 元。

公司属金融行业，主营业务包括：投资银行业务、财富管理业务、研究与机构业务、投资业务、信用业务、资产管理业务、国际业务、期货业务等。

公司住所：济南市高新区经十路 7000 号汉峪金融商务中心五区 3 号楼

公司总部地址：济南市高新区经十路 7000 号汉峪金融商务中心五区 3 号楼

法定代表人：王洪

财务报表批准报出日：本财务报表业经本公司董事会于 2026 年 3 月 30 日决议批准报出。

二、财务报表的编制基础

1. 编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定（2023 年修订）》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号——年度报告的内容与格式》（2025 年修订）、《证券公司年度报告内容与格式准则》（2013 年修订）、《证券公司财务报表附注编制的特别规定（2018）》的披露规定编制财务报表。

2. 持续经营

本公司对自报告期末起 12 个月的持续经营能力进行了评估，未发现影响本公司持续经营能力的事项，本公司以持续经营为基础编制财务报表是合理的。

三、重要会计政策及会计估计

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

1.遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实、完整地反映了本公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

2.会计期间

本公司会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

3.营业周期

本公司以12个月为营业周期，营业周期起止日为1月1日至12月31日。

4.记账本位币

本公司的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。本公司及子公司选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。本公司的部分子公司采用本公司记账本位币以外的货币作为记账本位币。

5.重要性标准确定方法和选择依据

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

6.同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 同一控制下的企业合并

本公司在企业合并中取得的资产和负债，在合并日按取得被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。其中，对于被合并方与本公司在企业合并前采用的会计政策和会计期间不同的，基于重要性原则统一会计政策和会计期间，即按照本公司的会计政策和会计期间对被合并方资产、负债的账面价值进行调整。本公司在企业合并中取得的净资产账面价值与所支付对价的账面价值之间存在差额的，首先调整资

本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）的余额不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

通过分步交易实现同一控制下企业合并的会计处理方法见“附注三、7（6）”。

（2）非同一控制下的企业合并

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

通过分步交易实现非同一控制下企业合并的会计处理方法见“附注三、7（6）”。

（3）企业合并中有关交易费用的处理

为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

7.控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

（1）控制的判断标准和合并范围的确定

控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。控制的定义包含三项基本要素：一是投资方拥有对被投资方的权力，二是因参与被投资方的相关活动而享有可变回报，三是有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。当本公司对被投资方的投资具备上述三要素时，表明本公司能够控制被投资方。

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，不仅包括根据表决权（或类似表决权）本身或者结合其他安排确定的子公司，也包括基于一项或多项合同安排决定的结构化主体。

子公司是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及企业所控制的结构化主体等），结构化主体是指在确定其控制方时没有将表决权或类似权利作为决定性因素而设计的主体（注：有时也称为特殊目的主体）。

(2) 关于母公司是投资性主体的特殊规定

如果母公司是投资性主体，则只将那些为投资性主体的投资活动提供相关服务的子公司纳入合并范围，其他子公司不予以合并，对不纳入合并范围的子公司的股权投资方确认为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

当母公司同时满足下列条件时，该母公司属于投资性主体：

①该公司是以向投资方提供投资管理服务为目的，从一个或多个投资者处获取资金。

②该公司的唯一经营目的，是通过资本增值、投资收益或两者兼有而让投资者获得回报。

③该公司按照公允价值对几乎所有投资的业绩进行考量和评价。

当母公司由非投资性主体转变为投资性主体时，除仅将为其投资活动提供相关服务的子公司纳入合并财务报表范围编制合并财务报表外，企业自转变日起对其他子公司不再予以合并，并参照部分处置子公司股权但未丧失控制权的原则处理。

当母公司由投资性主体转变为非投资性主体时，应将原未纳入合并财务报表范围的子公司于转变日纳入合并财务报表范围，原未纳入合并财务报表范围的子公司在转变日的公允价值视同为购买的交易对价，按照非同一控制下企业合并的会计处理方法进行处理。

(3) 合并财务报表的编制方法

本公司以自身和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。

本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策和会计期间，反映企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

①合并母公司与子公司的资产、负债、所有者权益、收入、费用和现金流量等项目。

②抵销母公司对子公司的长期股权投资与母公司在子公司所有者权益中所享有的份额。

③抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易的影响。内部交易表明相关资产发生减值损失的，应当全额确认该部分损失。

④站在企业集团角度对特殊交易事项予以调整。

(4) 报告期内增减子公司的处理

①增加子公司或业务

A.同一控制下企业合并增加的子公司或业务

(a) 编制合并资产负债表时，调整合并资产负债表的期初数，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

(b) 编制合并利润表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

(c) 编制合并现金流量表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

B.非同一控制下企业合并增加的子公司或业务

(a) 编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

(b) 编制合并利润表时，将该子公司以及业务购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。

(c) 编制合并现金流量表时，将该子公司以及业务购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

②处置子公司或业务

A.编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

B.编制合并利润表时，将该子公司以及业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表。

C.编制合并现金流量表时，将该子公司以及业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

(5) 合并抵销中的特殊考虑

①子公司持有本公司的长期股权投资，应当视为本公司的库存股，作为所有者权益的减项，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减：库存股”项目列示。

子公司相互之间持有的长期股权投资，比照本公司对子公司的股权投资的抵销方法，将长期股权投资与其对应的子公司所有者权益中所享有的份额相互抵销。

②“一般风险准备”项目由于既不属于实收资本（或股本）、资本公积，也与留存收益、未分配利润不同，在长期股权投资与子公司所有者权益相互抵销后，按归属于母公司所有者的份额予以恢复。

③因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在所属纳税主体的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用，但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外。

④本公司向子公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当全额抵销“归属于母公司所有者的净利润”。子公司向本公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当按照本公司对该子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。子公司之间出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当按照本公司对出售方子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。

⑤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，其余额仍应当冲减少数股东权益。

（6）特殊交易的会计处理

①购买少数股东股权

本公司购买子公司少数股东拥有的子公司股权，在个别财务报表中，购买少数股权新取得的长期股权投资的投资成本按照所支付对价的公允价值计量。在合并财务报表中，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，应当调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

②通过多次交易分步取得子公司控制权的

A.通过多次交易分步实现同一控制下企业合并

在合并日，本公司在个别财务报表中，根据合并后应享有的子公司净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

在合并财务报表中，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策和会计期间不同而进行的调整以外，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量；合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

合并方在取得被合并方控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

B.通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并

在合并日，在个别财务报表中，按照原持有的长期股权投资的账面价值加上合并日新增投资成本之和，作为合并日长期股权投资的初始投资成本。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，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；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益，但由于被合并方重新计量设定受益计划净资产或净负债变动而产生的其他综合收益除外。本公司在附注中披露其在购买日之前持有的被购买方的股权在购买日的公允价值、按照公允价值重新计量产生的相关利得或损失的金额。

③本公司处置对子公司长期股权投资但未丧失控制权

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

④本公司处置对子公司长期股权投资且丧失控制权

A.一次交易处置

本公司因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自

购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。

与原子的股权投资相关的其他综合收益在丧失控制权时采用与原有子公司直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，与原有子公司相关的涉及权益法核算下的其他所有者权益变动在丧失控制权时转入当期损益。

B.多次交易分步处置

在合并财务报表中，应首先判断分步交易是否属于“一揽子交易”。

如果分步交易不属于“一揽子交易”的，在个别财务报表中，对丧失子公司控制权之前的各项交易，结转每一次处置股权相对应的长期股权投资的账面价值，所得价款与处置长期股权投资账面价值之间的差额计入当期投资收益；在合并财务报表中，应按照“母公司处置对子公司长期股权投资但未丧失控制权”的有关规定处理。

如果分步交易属于“一揽子交易”的，应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；在个别财务报表中，在丧失控制权之前的每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益；在合并财务报表中，对于丧失控制权之前的每一次交易，处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额应当确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

各项交易的条款、条件以及经济影响符合下列一种或多种情况的，通常将多次交易作为“一揽子交易”进行会计处理：

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

⑤因子公司的少数股东增资而稀释母公司拥有的股权比例

子公司的其他股东（少数股东）对子公司进行增资，由此稀释了母公司对子公司的股权比例。在合并财务报表中，按照增资前的母公司股权比例计算其在增资前子公司账面净资产中的份额，该份额与增资后按照母公司持股比例计算的在增资后子公司账面净资产份额之间的差额调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

8.现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

9. 外币业务和外币报表折算

（1）外币交易时折算汇率的确定方法

本公司外币交易初始确认时采用交易发生日的即期汇率或采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率（以下简称即期汇率的近似汇率）折算为记账本位币。

（2）资产负债表日外币货币性项目的折算方法

在资产负债表日，对于外币货币性项目，采用资产负债表日的即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益。对以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算；对于以成本与可变现净值孰低计量的存货，在以外币购入存货并且该存货在资产负债表日的可变现净值以外币反映的情况下，先将可变现净值按资产负债表日即期汇率折算为记账本位币金额，再与以记账本位币反映的存货成本进行比较，从而确定该项存货的期末价值；对以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额之间的差额计入当期损益，对于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，其折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额之间的差额计入其他综合收益。

（3）外币报表折算方法

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

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

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

③外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算。汇率变动对现金的影响额应当作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

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

处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

10.金融工具

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

(1) 金融工具的确认和终止确认

当本公司成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- ①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- ②该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。本公司（借入方）与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。本公司对原金融负债（或其一部分）的合同条款作出实质性修改的，应当终止原金融负债，同时按照修改后的条款确认一项新的金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款规定，在法规或市场惯例所确定的时间安排来交付金融资产。交易日，是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

(2) 金融资产的分类与计量

本公司在初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。除非本公司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。

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

金融资产的后续计量取决于其分类：

①以摊余成本计量的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：本公司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。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、按实际利率法摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，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：本公司管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；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。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。除减值损失或利得及汇兑损益确认为当期损益外，此类金融资产的公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入当期损益。但是采用实际利率法计算的该金融资产的相关利息收入计入当期损益。

本公司不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入计入当期损益，公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入留存收益。

③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，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。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。

（3）金融负债的分类与计量

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

金融负债的后续计量取决于其分类：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

②贷款承诺及财务担保合同负债

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

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

③以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对其他金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

除特殊情况外，金融负债与权益工具按照下列原则进行区分：

①如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。有些金融工具虽然没有明确地包含交付现金或其他金融资产义务的条款和条件，但有可能通过其他条款和条件间接地形成合同义务。

②如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是发行方的金融负债；如果是后者，该工具是发行方的权益工具。在某些情况下，一项金融工具合同规定本公司须用或可用自身权益工具结算该金融工具，其中合同权

利或合同义务的金额等于可获取或需交付的自身权益工具的数量乘以其结算时的公允价值，则无论该合同权利或合同义务的金额是固定的，还是完全或部分地基于除本公司自身权益工具的市场价格以外变量（例如利率、某种商品的价格或某项金融工具的价格）的变动而变动，该合同分类为金融负债。

（4）衍生金融工具及嵌入衍生工具

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

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

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如主合同为金融资产的，混合工具作为一个整体适用金融资产分类的相关规定。如主合同并非金融资产，且该混合工具不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同、单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值无法单独计量，则将混合工具整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

（5）金融工具的减值

本公司以预期信用损失为基础，进行减值会计处理并确认损失准备的金融工具有：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（不含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）、租赁应收款、合同资产以及符合条件的贷款承诺和财务担保合同等。计入上述分类的金融工具包括但不限于债券投资、开展融资类业务（含融资融券、约定购回、股票质押回购等）形成的资产，以及存款、货币市场拆出（借出）资金、应收款项、融出证券业务应收利息、拆出（借出）证券业务应收利息等。

对于融出证券、拆出（借出）证券等表外业务，公司应根据企业会计准则有关要求，对于因交易对手违约风险而可能导致的损失计提相应准备。

预期信用损失是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失是指企业按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

①减值阶段的划分

公司基于单项金融工具或金融工具组合，进行阶段划分，有效监控资产信用风险的情况，并定期进行调整：

第一阶段：信用风险较低的金融工具，或初始确认后信用风险未显著增加的金融工具，应当评估金融工具未来 12 个月内（若预期存续期少于 12 个月，则为预期存续期内）预期信用损失；

第二阶段：自初始确认后信用风险已显著增加的金融工具，但未发生信用减值，应当评估该金融工具整个存续期内预期信用损失；

第三阶段：当对金融资产预期未来现金流量具有以下不利影响的一项或多项事件发生时，表明已发生信用减值，应评估整个存续期内的预期信用损失。

上述三阶段的划分，适用于购买或源生时未发生信用减值的金融工具。对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，应当评估自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动。企业会计准则强制要求简化处理的或公司根据企业会计准则的要求选择简化处理的应收款项、合同资产和租赁应收款，应当始终评估整个存续期内预期信用损失。

②对信用风险显著增加的评估

本公司在每个资产负债表日，评估信用风险自初始确认后是否显著增加。

公司在评估信用风险是否显著增加时，应评估与信用主体及金融工具相关且可获得的信息，可考虑的评估因素如下：

可能影响信用主体偿债能力的宏观经济状况、行业发展、技术革新、气候变化、自然灾害、社会经济金融政策、政府支持或救助措施等相关信息；信用主体及其股东、关联企业的经营和财务情况；信用主体的征信；内外部信用评级；债务及权益价格变动、信用违约互换价格、信用利差等外部市场价格信息；负面舆情信息；公司内部的金融工具风险分类信息、逾期状态、担保措施、合同条款等。

③已发生信用减值的依据

本公司根据金融资产的特点，针对具有相同风险特征的金融资产界定存在发生信用减值证据的情形。

金融资产已发生信用减值的证据包括但不限于下列可观察信息：

A.发行方或债务人发生重大财务困难；

B.债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；

C.债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；

D.债务人很可能破产或进行其他财务重组；

E.发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；

F.以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实；

G.其他表明金融工具已发生信用损失的情况。

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。

④预期信用风险三阶段的具体划分标准

A.分类为以摊余成本计量的金融资产（债权投资）、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（其他债权投资）信用风险三阶段划分如下：

第一阶段：债券投资的信用风险较低，情况如下：

（a）投资境外债券的评级在国际外部评级 BBB-以上（含），投资境内债券的评级在国内外部评级 AA 以上（含）；

（b）公司基于内部评级定义较低信用风险的标准。

此外，国债、中央银行票据、政策性金融债由于信用风险极低，预期信用损失视为接近于零。

第二阶段：债券投资的信用风险显著增加。以下情况表明持有债券信用风险显著增加：

（a）影响信用主体偿债能力的宏观经济状况、行业发展、技术革新、气候变化、自然灾害、社会经济金融政策、政府支持或救助措施等的重大不利变化；

（b）初始确认时评级在 BBB-以上（含）的境外债券的评级发生下调，且下调后等级在 BBB-以下（不含）；初始确认时评级在 AA 以上（含）的境内债券的评级发生下调，且下调后等级在 AA 以下（不含）；

（c）初始确认时评级在 BBB-以下的境外债券的评级发生下调；初始确认时评级在 AA 以下的境内债券的评级发生下调；

(d) 发行人合并报表口径主要经营或财务指标发生重大不利变化，如净利润、资产负债率、速动比率、总资产报酬率、已获利息倍数等；

(e) 发行人控股股东、实际控制人发生重大不利变化；

(f) 发行人治理结构特别是董事长、总经理等主要领导发生重要不利变化；

(g) 发行人及其主要子公司的主要资产发生抵押、质押、司法查封或冻结等权利受限的重大情形；

(h) 发行人未按规定或约定履行信息披露义务或募集说明书相关承诺，对发行人偿债能力产生重大不利影响；

(i) 发行人未按核准用途使用债券募集资金，或未按约定用途使用债券募集资金且未履行规定或约定的变更程序，对发行人偿债能力产生重大不利影响；

(j) 信用主体的征信、增信措施的有效性发生重大不利变化；

(k) 发行人、增信机构被列为失信被执行人、环保或安全生产领域失信单位等信用惩戒对象或发生其他可能影响偿债能力的重大情况；

(l) 发行人、增信机构或实际控制人受到刑事处罚、行政处罚、被采取行政监管措施或涉嫌违法犯罪的情况，对发行人偿债能力产生重大不利影响；

(m) 债券信用利差和价格的重大不利变化；

(n) 关于发行人偿债能力的重大负面舆情信息。

第三阶段：已发生信用减值的债券。当发生如下情形之一时，应被定义为存在客观减值证据：

(a) 发行方或债务人发生重大财务困难；

(b) 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；

(c) 债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；

(d) 债务人很可能破产或进行其他财务重组；

(e) 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；

(f) 以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实；

(g) 其他表明金融工具已发生信用损失的情况。

B.融资类业务（融资融券、约定购回、股票质押回购等业务）信用风险三阶段划分如下：

第一阶段：信用风险未显著增加，情况如下：

(a) 融资融券客户维持担保比例、约定购回式证券交易合约的履约保障比例和股票质押式回购交易合约的履约保障比例均在平仓线（含约定）以上；

(b) 不存在信用风险第二、第三阶段的特征。

第二阶段：信用风险显著上升，情况如下：

(a) 融资融券客户维持担保比例小于平仓线（含约定）但在 100%以上或符合下列任一条件的融资融券客户：

①处于强制平仓状态，但受交易所减持规则等限制暂未完成强制平仓的。

②在过去 12 个月内有 5 次以上不同月份产生强制平仓记录的客户（尚未发生实际信用减值损失）。

(b) 约定购回式证券交易合约、股票质押式回购交易合约履约保障比例小于平仓线但在 100%以上，或公司认定已触及业务协议约定的提前购回情形，包括但不限于以下情况：

①标的证券存在退市风险；

②标的证券处于停牌状态且发生影响标的证券价格重大不利变化的情况，如上市公司经营业绩重大不利变化，发生重大负面新闻、上市公司以及高管、实际控制人发生重要不利变化（如被立案调查、发生重大纠纷等）；

③客户的主要资产发生司法查封或冻结；

④客户被列为失信执行人；

⑤客户受到刑事、行政处罚、涉嫌违法犯罪的情况；

(c) 融资融券客户未按合同约定偿还本金或利息超过 30 天但在 90 天以内；约定购回式证券交易合约或股票质押式回购交易合约处于延期购回状态。

(d) 不存在信用风险第三阶段的特征。

第三阶段：已发生信用损失的标准。当发生如下情形之一时，应被定义为存在客观减值证据：

(a) 融资融券客户维持担保比例小于 100%；

(b) 约定购回式证券交易合约、股票质押式回购交易合约履约保障比例小于 100%，或公司认定已触及业务协议约定的违约情形,包括但不限于以下情况：

①客户丧失清偿能力，被法院指定管理人或已开始相关的诉讼程序；

②客户很可能破产或进行其他财务重组；

③客户发生其他可能严重影响其履约能力的重大财务困难；

(c) 融资融券客户未按合同约定偿还本金或利息超过 90 天。

(d) 公司出于与客户财务困难有关的经济或合同考虑，给予客户在任何其他情况下都不会做出的让步。

(e) 其他表明金融工具已发生信用损失的情况。

⑤金融工具减值计量

A.对于债券投资业务使用违约概率/违约损失率模型计量预期信用损失，即：

$$ECL = \sum_{i=1}^n PD_i \times LGD_i \times EAD_i \times DF_i$$

其中：

(a) PD_i 为当前时点估计的未来第 i 年违约概率；

(b) LGD_i 为当前时点估计的未来第 i 年违约的损失率；

(c) EAD_i 为当前时点估计的未来第 i 年违约的风险暴露；

(d) DF_i 为违约损失折现到当前时点的折算因子。

B.融出资金、融出证券、买入返售金融资产

(a) 处于减值第一、第二阶段的预期信用损失计量。

①股票质押式回购交易业务、约定购回式证券交易业务预期信用损失=基数*损失率

②融资融券业务预期信用损失=基数*损失率*担保品集中度调整系数

(b) 处于减值第三阶段的预期信用损失计量

①融资融券业务

融资融券业务预期信用损失=基数*损失率*担保品集中度调整系数

融资融券业务预期信用损失=基数-（担保品价值*预期折扣+已收到的还款金额+补充抵押物*预期折扣+其他处置方案*预期折扣）

按以上两种计算结果的孰高者单笔计提减值。

②约定购回式证券交易业务

约定购回式证券交易业务预期信用损失=基数*损失率

约定购回式证券交易业务预期信用损失=基数-（担保品价值*预期折扣+已收到的还款金额+补充抵押物*预期折扣+其他处置方案*预期折扣）

按以上两种计算结果的孰高者单笔计提减值。

③股票质押式回购交易业务

股票质押式回购交易业务预期信用损失=基数*损失率

股票质押式回购交易业务预期信用损失=基数-（担保品价值*预期折扣+已收到的还款金额+补充抵押物*预期折扣+其他处置方案*预期折扣）

按以上两种计算结果的孰高者单笔计提减值。

C. 应收款项、合同资产预期信用损失的计量

因证券清算形成的应收款项、证券公司作为管理人或者托管人应收的管理费和托管费、业绩报酬和席位佣金等由于信用风险不重大，不计提减值准备。

已发生信用风险的应收款项应单独进行减值测试，通过预估其未来现金流量现值或预估其坏账损失率计提坏账准备。

其中，信用风险已经发生的情景包括但不限于以下情况：

(a) 债务人违反了合同条款，且在 90 天内仍未履行合同义务；

(b) 债务人发生严重财务困难，影响融资人履约能力；

(c) 债务人经营不善，很可能破产或进行其他不利的财务重组等；

(d) 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；

(e) 债务人很可能破产或进行其他财务重组；

(f) 其他表明应收款项已发生信用损失的情况。

其他未发生信用风险的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。坏账准备金额根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力），按历史损失经验、目前经济状况、预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

⑥ 金融工具减值的账务处理

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

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

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

（6）金融资产转移

金融资产转移是指下列两种情形：

A.将收取金融资产现金流量的合同权利转移给另一方；

B.将金融资产整体或部分转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的合同权利，并承担将收取的现金流量支付给一个或多个收款方的合同义务。

①终止确认所转移的金融资产

已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的，或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，但放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产。

在判断是否已放弃对所转移金融资产的控制时，根据转入方出售该金融资产的实际控制能力。转入方能够单方面将转移的金融资产整体出售给不相关的第三方，且没有额外条件对此项出售加以限制的，则公司已放弃对该金融资产的控制。

本公司在判断金融资产转移是否满足金融资产终止确认条件时，注重金融资产转移的实质。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

A.所转移金融资产的账面价值；

B.因转移而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对于终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为根据《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》第十八条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的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分（在此种情况下，所保留的服务资产视同继续确认金融资产的一部分）之间，按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

A.终止确认部分在终止确认日的账面价值；

B.终止确认部分的对价，与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为根据《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》第十八条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的情形）之和。

②继续涉入所转移的金融资产

既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，且未放弃对该金融资产控制的，应当按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

继续涉入所转移金融资产的程度，是指企业承担的被转移金融资产价值变动风险或报酬的程度。

③继续确认所转移的金融资产

仍保留与所转移金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，应当继续确认所转移金融资产整体，并将收到的对价确认为一项金融负债。

该金融资产与确认的相关金融负债不得相互抵销。在随后的会计期间，企业应当继续确认该金融资产产生的收入（或利得）和该金融负债产生的费用（或损失）。

（7）金融资产和金融负债的抵销

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

本公司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；

本公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

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

（8）金融工具公允价值的确定方法

金融资产和金融负债的公允价值确定方法见附注三、11。

11.公允价值计量

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。

本公司以主要市场的价格计量相关资产或负债的公允价值，不存在主要市场的，本公司以最有利市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

主要市场，是指相关资产或负债交易量最大和交易活跃程度最高的市场；最有利市场，是指在考虑交易费用和运输费用后，能够以最高金额出售相关资产或者以最低金额转移相关负债的市场。

存在活跃市场的金融资产或金融负债，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。

以公允价值计量非金融资产的，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

（1）估值技术

本公司采用在当期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。本公司使用与其中一种或多种估值技术相一致的方法计量公允价值，使用多种估值技术计量公允价值的，考虑各估值结果的合理性，选取在当期情况下最能代表公允价值的金额作为公允价值。

本公司在估值技术的应用中，优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。可观察输入值，是指能够从市场数据中取得的输入值。该输入值反映了市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用的假设。不可观察输入值，是指不能从市场数据中取得的输入值。该输入值根据可获得的市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用假设的最佳信息取得。

（2）公允价值层次

本公司将公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次，并首先使用第一层次输入值，其次使用第二层次输入值，最后使用第三层次输入值。第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

12.合同资产及合同负债

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已向客户转让商品或提供服务而有权收取的对价（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）列示为合同资产。本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务列示为合同负债。

本公司对合同资产的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见附注三、10。

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

13.持有待售的非流动资产或处置组

(1) 持有待售的非流动资产或处置组的分类

本公司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：

①根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；

②出售极可能发生，即本公司已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。有关规定要求本公司相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的，已经获得批准。

本公司专为转售而取得的非流动资产或处置组，在取得日满足“预计出售将在一年内完成”的规定条件，且短期（通常为3个月）内很可能满足持有待售类别的其他划分条件的，本公司在取得日将其划分为持有待售类别。

本公司因出售对子公司的投资等原因导致其丧失对子公司控制权的，无论出售后本公司是否保留部分权益性投资，在拟出售的对子公司投资满足持有待售类别划分条件时，在母公司个别财务报表中将对子公司投资整体划分为持有待售类别，在合并财务报表中将子公司所有资产和负债划分为持有待售类别。

(2) 持有待售的非流动资产或处置组的计量

采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产、采用公允价值减去出售费用后的净额计量的生物资产、职工薪酬形成的资产、递延所得税资产、由金融工具相关会计准则规范的金融资产及由保险合同相关会计准则规范的保险合同所产生的权利的计量分别适用于其他相关会计准则。

初始计量或在资产负债表日重新计量持有待售的非流动资产或处置组时，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。后续资产负债表日持有待售的非流动资产或处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额予以恢复，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。已抵减的商誉账面价值不得转回。

非流动资产或处置组因不再满足持有待售类别的划分条件而不再继续划分为持有待售类别或非流动资产从持有待售的处置组中移除时，按照以下两者孰低计量：

①划分为持有待售类别前的账面价值，按照假定不划分为持有待售类别情况下本应确认的折旧、摊销或减值等进行调整后的金额；

②可收回金额。

(3) 终止经营的认定标准

终止经营，是指本公司满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已经处置或划分为持有待售类别：

①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；

②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；

③该组成部分是专为转售而取得的子公司。

(4) 列报

本公司在资产负债表中区别于其他资产单独列示持有待售的非流动资产或持有待售的处置组中的资产，区别于其他负债单独列示持有待售的处置组中的负债。持有待售的非流动资产或持有待售的处置组中的资产与持有待售的处置组中的负债不予相互抵销，分别作为流动资产和流动负债列示。

本公司在利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益。对于当期列报的终止经营，本公司在当期财务报表中，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。终止经营不再满足持有待售类别划分条件的，本公司在当期财务报表中，将原来作为终止经营损益列报的信息重新作为可比会计期间的持续经营损益列报。

14. 长期股权投资

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

(1) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。在判断是否存在共同控制时，首先判断所有参与方或参与方组合是否集体控制该安排，如果所有参与方或一组参与方必须一致行动才能决定某项安排的相关活动，则认为所有参与方或一组参与方集体控制该安排。其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参

与方一致同意。如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不构成共同控制。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

重大影响，是指投资方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。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含 20%）以上但低于 50% 的表决权股份时，一般认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响。

（2）初始投资成本确定

①企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

A.同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；

B.同一控制下的企业合并，合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；

C.非同一控制下的企业合并，以购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值确定为合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

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

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

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

C.通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量，则以换出资产的公允价值和相关税费作为初始投资成本，换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；若非货币资产交换不同时具备上述两个条件，则按换出资产的账面价值和相关税费作为初始投资成本。

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

（3）后续计量及损益确认方法

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

①成本法

采用成本法核算的长期股权投资，追加或收回投资时调整长期股权投资的成本；被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

②权益法

按照权益法核算的长期股权投资，一般会计处理为：

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

本公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；本公司按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，应按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以

确认投资收益和其他综合收益等。本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为其他权益工具投资的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计利得或损失应当在改按权益法核算的当期从其他综合收益中转出，计入留存收益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按公允价值计量，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

（4）持有待售的权益性投资

对于未划分为持有待售资产的剩余权益性投资，采用权益法进行会计处理。

已划分为持有待售的对联营企业或合营企业的权益性投资，不再符合持有待售资产分类条件的，从被分类为持有待售资产之日起采用权益法进行追溯调整。分类为持有待售期间的财务报表做相应调整。

（5）减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，计提资产减值的方法见附注三、21。

15.投资性房地产

（1）投资性房地产的分类

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。主要包括：

- ①已出租的土地使用权。
- ②持有并准备增值后转让的土地使用权。
- ③已出租的建筑物。

（2）投资性房地产的计量模式

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，计提资产减值方法见附注三、21。

本公司对投资性房地产成本减累计减值及净残值后按直线法计算折旧或摊销，出租的房屋建筑物的后续计量比照同类固定资产的折旧方法；土地使用权比照同类无形资产的年限摊销。

16. 固定资产

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

(1) 确认条件

固定资产在同时满足下列条件时，按取得时的实际成本予以确认：

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

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

(2) 各类固定资产的折旧方法

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

类别	折旧年限（年）	预计残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20-60	3%-5%	1.58%~4.85%
电子设备	3-6	3%-5%	15.83%~32.33%
办公设备	3-5	3%-5%	19.00%~32.33%
其他设备	3-11	3%-5%	8.64%~32.33%

对于已经计提减值准备的固定资产，在计提折旧时扣除已计提的固定资产减值准备。

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

17. 在建工程

- (1) 在建工程以立项项目分类核算。
- (2) 在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。包括建筑费用、机器设备原价、其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出以及在资产达到预定可使用状态之前为该项目专门借款所发生的借款费用及占用的一般借款发生的借款费用。本公司在工程安装或建设完成达到预定可使用状态时将在建工程转入固定资产。所建造的已达到预定可使用状态、但尚未办理竣工决算的固定资产，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

18.借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则和资本化期间

本公司发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的借款费用在同时满足下列条件时予以资本化计入相关资产成本：

- ①资产支出已经发生；
- ②借款费用已经发生；
- ③为使资产达到预定可使用状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

其他的借款利息、折价或溢价和汇兑差额，计入发生当期的损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止其借款费用的资本化；以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

(2) 借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化金额。

购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，一般借款应予资本化的利息金额按累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

19.无形资产

(1) 无形资产的计价方法

按取得时的实际成本入账。

本公司通过外购方式取得确认为无形资产的数据资源，其成本包括购买价款、相关税费，直接归属于使该项无形资产达到预定用途所发生的数据脱敏、清洗、标注、整合、分析、可视化等加工过程所发生的有关支出，以及数据权属鉴证、质量评估、登记结算、安全管理等费用。本公司通过外购方式取得数据采集、脱敏、清洗、标注、整合、分析、可视化等服务所发生的有关支出，不符合无形资产定义和确认条件的，根据用途计入当期损益。

(2) 无形资产使用寿命及摊销

①使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

类别	预计使用寿命（年）	依据
土地使用权	25-40	法定使用权
软件	1-10	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命
商标使用权	5	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命
数据资源	3	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销。

每年年度终了，公司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。经复核，本期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

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

③无形资产的摊销

对于使用寿命有限的无形资产，本公司在取得时确定其使用寿命，在使用寿命内采用直线法系统合理摊销，摊销金额按受益项目计入当期损益。具体应摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额。已计提减值准备的无形资产，还应扣除已计提的无形资产减值准备累计金额。使用寿命有限的无形资产，其残值视为零，但下列情况除外：有第三方承诺在无形资产使用寿命结束时购买该无形资产或可以根据活跃市场得到预计残值信息，并且该市场在无形资产使用寿命结束时很可能存在。

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

（3）研发支出归集范围

本公司将与开展研发活动直接相关的各项费用归集为研发支出，包括研发人员职工薪酬、直接投入费用、折旧费用与长期待摊费用、设计费用、装备调试费用、无形资产摊销费用、委托外部研究开发费用、其他费用等。

（4）划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

①本公司将为进一步开发活动进行的资料及相关方面的准备活动作为研究阶段，无形资产研究阶段的支出在发生时计入当期损益。

②在本公司已完成研究阶段的工作后再进行的开发活动作为开发阶段。

（5）开发阶段支出资本化的具体条件

开发阶段的支出同时满足下列条件时，才能确认为无形资产：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

20.长期待摊费用

本公司的长期待摊费用是指已经支出，但应由当期及以后各期承担的摊销期限在1年以上（不含1年）的经营租入固定资产改良和其他费用，该等费用在受益期内平均摊销。如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

21.长期资产减值

对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、采用成本模式进行后续计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产、使用权资产、商誉等（存货、按公

允价值模式计量的投资性房地产、递延所得税资产、金融资产除外)的资产减值,按以下方法确定:

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

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额;难以对单项资产的可收回金额进行估计的,以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定,以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

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

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

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

资产减值损失一经确认,在以后会计期间不再转回。

22.职工薪酬

职工薪酬,是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。本公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利,也属于职工薪酬。

根据流动性,职工薪酬分别列示于资产负债表的“应付职工薪酬”项目和“长期应付职工薪酬”项目。

(1) 短期薪酬的会计处理方法

①职工基本薪酬（工资、奖金、津贴、补贴）

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。

②职工福利费

本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

③医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及工会经费和职工教育经费

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

④短期带薪缺勤

本公司在职工提供服务从而增加了其未来享有的带薪缺勤权利时，确认与累积带薪缺勤相关的职工薪酬，并以累积未行使权利而增加的预期支付金额计量。本公司在职工实际发生缺勤的会计期间确认与非累积带薪缺勤相关的职工薪酬。

⑤短期利润分享计划

利润分享计划同时满足下列条件的，本公司确认相关的应付职工薪酬：

- A.企业因过去事项导致现在具有支付职工薪酬的法定义务或推定义务；
- B.因利润分享计划所产生的应付职工薪酬义务金额能够可靠估计。

（2）离职后福利的会计处理方法

①设定提存计划

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

根据设定提存计划，预期不会在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内支付全部应缴存金额的，本公司参照相应的折现率（根据资产负债表日与设定提存计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定），将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

②设定受益计划

- A.确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本

根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等做出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的归属期间。本公司按照相应的折现率（根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定）将设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本。

B.确认设定受益计划净负债或净资产

设定受益计划存在资产的，本公司将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。

设定受益计划存在盈余的，本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

C.确定应计入资产成本或当期损益的金额

服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。其中，除了其他会计准则要求或允许计入资产成本的当期服务成本之外，其他服务成本均计入当期损益。

设定受益计划净负债或净资产的利息净额，包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息，均计入当期损益。

D.确定应计入其他综合收益的金额

重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动，包括：

(a) 精算利得或损失，即由于精算假设和经验调整导致之前所计量的设定受益计划义务现值的增加或减少；

(b) 计划资产回报，扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额；

(c) 资产上限影响的变动，扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额。

上述重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动直接计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，在原设定受益计划终止时，本公司在权益范围内将原计入其他综合收益的部分全部结转至未分配利润。

(3) 辞退福利的会计处理方法

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：

- ①企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；
- ②企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月内不能完全支付的，参照相应的折现率（根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定）将辞退福利金额予以折现，以折现后的金额计量应付职工薪酬。

（4）其他长期职工福利的会计处理方法

- ①符合设定提存计划条件的

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

- ②符合设定受益计划条件的

在报告期末，本公司将其他长期职工福利产生的职工薪酬成本确认为下列组成部分：

- A.服务成本；
- B.其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额；
- C.重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动。

为简化相关会计处理，上述项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

23.预计负债

（1）预计负债的确认标准

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

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

（2）预计负债的计量方法

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

24.优先股、永续债等其他金融工具

（1）优先股、永续债等其他金融工具的分类依据

本公司发行的优先股、永续债等其他金融工具划分为金融负债还是权益工具，根据相关合同或协议中具体内容，按实质重于形式的原则进行判断。本公司发行的优先股、永续债等其他金融工具如果不包括交付现金或其他金融资产给其他方，或在其他潜在不利条件下与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务，则分类为权益工具。

（2）优先股、永续债等其他金融工具的会计处理方法

本公司以所发行金融工具的分类为基础，确定该工具利息支出或股利分配等的会计处理。对于归类为权益工具的金融工具，无论其名称中是否包含“债”，其利息支出或股利分配都作为本公司（发行企业）的利润分配，其回购、注销等作为权益的变动处理；对于归类为金融负债的金融工具，无论其名称中是否包含“股”，其利息支出或股利分配原则上按照借款费用进行处理，其回购或赎回产生的利得或损失等计入当期损益。

25.收入确认原则

（1）一般原则

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

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

合同中包含两项或多项履约义务的，本公司在合同开始日，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。

交易价格是本公司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。在确定合同交易价格时，如果存在可变对价，本公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，并以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计入交易价格。合同中如果存在重大融资成分，本公司将根据客户在取得商品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，对于控制权转移与客户支付价款间隔未超过一年的，本公司不考虑其中的融资成分。

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

①客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益；

②客户能够控制本公司履约过程中在建的商品；

③本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司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，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。本公司按照投入法（或产出法）确定提供服务的履约进度。当履约进度不能合理确定时，本公司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，本公司在客户取得相关商品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，本公司会考虑下列迹象：

①本公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；

②本公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有了该商品的法定所有权；

③本公司已将该商品的实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；

④本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；

⑤客户已接受该商品。

（2）具体方法

本公司收入确认的具体方法如下：

①手续费及佣金收入

代理客户买卖证券的手续费收入，在证券买卖交易日确认收入。代兑付证券的手续费收入，于代兑付证券业务基本完成，与委托方结算时确认收入。

证券承销收入、保荐收入与财务顾问收入，于本公司完成合同中的履约义务时确认收入。

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

②利息收入

在相关的收入能够可靠计量，相关的经济利益能够收到时，按资金使用时间和约定的利率确认利息收入。

融资融券业务根据与客户合约的约定，按出借资金或证券的时间和约定利率确认收入；买入返售金融资产在当期到期返售的，按返售价格与买入价格的差额确认为当期收入；在当期没有到期的，期末按权责发生制原则计提利息，确认为当期收入。

③投资收益

公司将处置交易性金融资产时其公允价值与账面价值之间的差额，确认为当期损益。处置其他债权投资时，取得的价款与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额的和与该金融资产账面价值的差额，计入投资收益。

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

④其他业务收入

其他业务收入主要是除主营业务活动以外的其他经营活动实现的收入，包括大宗商品交易收入及投资性房地产取得的租金收入，大宗商品交易收入于本公司已履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。其他收入在服务提供时，按照权责发生制确认收入。

26.合同成本

合同成本分为合同履约成本与合同取得成本。

本公司为履行合同而发生的成本，在同时满足下列条件时作为合同履约成本确认为一项资产：

①该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本。

②该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源。

③该成本预期能够收回。

本公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。

与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销；但是对于合同取得成本摊销期限未超过一年的，本公司将其在发生时计入当期损益。

与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项的差额的，本公司将对于超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失，并进一步考虑是否应计提亏损合同有关的预计负债：

- ①因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；
- ②为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

上述资产减值准备后续发生转回的，转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

27.利润分配

根据公司章程规定，本公司分配当年税后利润时，应当提取净利润的 10%作为公司的法定公积金，公司的法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上时，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在提取法定公积金之前，应先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金、一般风险准备后，经股东会决议，可以提取任意公积金。公司弥补亏损和提取上述公积金、准备金后所余税后利润，按股东持有的股份比例分配，但章程规定不按持股比例分配的除外。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

本公司一般风险准备，包括一般风险准备金和交易风险准备金。

根据《金融企业财务规则》（财政部令第 42 号）的规定，按当年实现净利润的 10%提取一般风险准备金。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，按当年实现净利润的 10%提取交易风险准备金，用于弥补证券交易损失。

28.政府补助

（1）政府补助的确认

政府补助同时满足下列条件的，才能予以确认：

- ①本公司能够满足政府补助所附条件；
- ②本公司能够收到政府补助。

（2）政府补助的计量

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

（3）政府补助的会计处理

①与资产相关的政府补助

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助确认为递延收益，在相关资产使用期限内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

②与收益相关的政府补助

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

用于补偿本公司以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；

用于补偿本公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，应当区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

与本公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与本公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

③政策性优惠贷款贴息

财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向本公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

财政将贴息资金直接拨付给本公司，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

④政府补助退回

已确认的政府补助需要返还时，初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

29.递延所得税资产和递延所得税负债

本公司通常根据资产与负债在资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法将应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异对所得税的影响额确认和计量为递延所得税负债或递延所得税资产。本公司不对递延所得税资产和递延所得税负债进行折现。

（1）递延所得税资产的确认

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，其对所得税的影响额按预计转回期间的所得税税率计算，并将该影响额确认为递延所得税资产，但是以本公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限。

同时具有下列特征的交易或事项中因资产或负债的初始确认所产生的可抵扣暂时性差异对所得税的影响额不确认为递延所得税资产：

- A. 该项交易不是企业合并；
- B. 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）。

但同时满足上述两个条件，且初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易，不适用该项豁免初始确认递延所得税负债和递延所得税资产的规定。对该交易因资产和负债的初始确认所产生的应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异，本公司在交易发生时分别确认相应的递延所得税负债和递延所得税资产。

本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列两项条件的，其对所得税的影响额（才能）确认为递延所得税资产：

- A. 暂时性差异在可预见的未来很可能转回；
- B. 未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

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

在资产负债表日，本公司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，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。

（2）递延所得税负债的确认

本公司所有应纳税暂时性差异均按预计转回期间的所得税税率计量对所得税的影响，并将该影响额确认为递延所得税负债，但下列情况的除外：

①因下列交易或事项中产生的应纳税暂时性差异对所得税的影响不确认为递延所得税负债：

- A. 商誉的初始确认；

B.具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且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。

②本公司对与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，其对所得税的影响额一般确认为递延所得税负债，但同时满足以下两项条件的除外：

- A.本公司能够控制暂时性差异转回的时间；
- B.该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

(3) 特定交易或事项所涉及的递延所得税负债或资产的确认

①与企业合并相关的递延所得税负债或资产

非同一控制下企业合并产生的应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异，在确认递延所得税负债或递延所得税资产的同时，相关的递延所得税费用（或收益），通常调整企业合并中所确认的商誉。

②直接计入所有者权益的项目

与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的当期所得税和递延所得税，计入所有者权益。暂时性差异对所得税的影响计入所有者权益的交易或事项包括：其他债权投资公允价值变动等形成的其他综合收益、会计政策变更采用追溯调整法或对前期（重要）会计差错更正差异追溯重述法调整期初留存收益、同时包含负债成份及权益成份的混合金融工具在初始确认时计入所有者权益等。

③可弥补亏损和税款抵减

A.本公司自身经营产生的可弥补亏损以及税款抵减

可抵扣亏损是指按照税法规定计算确定的准予用以后年度的应纳税所得额弥补的亏损。对于按照税法规定可以结转以后年度的未弥补亏损（可抵扣亏损）和税款抵减，视同可抵扣暂时性差异处理。在预计可利用可弥补亏损或税款抵减的未来期间内很可能取得足够的应纳税所得额时，以很可能取得的应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产，同时减少当期利润表中的所得税费用。

B.因企业合并而形成的可弥补的被合并企业的未弥补亏损

在企业合并中，本公司取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日不符合递延所得税资产确认条件的，不予以确认。购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减

的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产，计入当期损益。

④合并抵销形成的暂时性差异

本公司在编制合并财务报表时，因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在所属纳税主体的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用，但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外。

⑤以权益结算的股份支付

如果税法规定与股份支付相关的支出允许税前扣除，在按照会计准则规定确认成本费用的期间内，本公司根据会计期末取得信息估计可税前扣除的金额计算确定其计税基础及由此产生的暂时性差异，符合确认条件的情况下确认相关的递延所得税。其中预计未来期间可税前扣除的金额超过按照会计准则规定确认的与股份支付相关的成本费用，超过部分的所得税影响应直接计入所有者权益。

⑥分类为权益工具的金融工具相关股利

对于本公司作为发行方分类为权益工具的金融工具，相关股利支出按照税收政策相关规定在企业所得税税前扣除的，本公司在确认应付股利时，确认与股利相关的所得税影响。对于所分配的利润来源于以前产生损益的交易或事项，该股利的所得税影响计入当期损益；对于所分配的利润来源于以前确认在所有者权益中的交易或事项，该股利的所得税影响计入所有者权益项目。

(4) 递延所得税资产和递延所得税负债以净额列示的依据

本公司在同时满足下列条件时，将递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列示：

①本公司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；

②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和递延所得税负债转回的期间内，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。

30. 租赁

(1) 租赁的识别

在合同开始日，本公司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，本公司评估合同中的客户是否有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益，并有权在该使用期间主导已识别资产的使用。

（2）单独租赁的识别

合同中同时包含多项单独租赁的，本公司将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。同时符合下列条件的，使用已识别资产的权利构成合同中的一项单独租赁：①承租人可从单独使用该资产或将其与易于获得的其他资源一起使用中获利；②该资产与合同中的其他资产不存在高度依赖或高度关联关系。

（3）本公司作为承租人的会计处理方法

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

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

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

①使用权资产

使用权资产，是指承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。

在租赁期开始日，使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：

A. 租赁负债的初始计量金额；

B. 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；

C. 承租人发生的初始直接费用；

D. 承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁合同约定状态预计将发生的成本。本公司按照预计负债的确认标准和计量方法对该成本进行确认和计量，详见附注三、23。前述成本属于为生产存货而发生的将计入存货成本。

使用权资产折旧采用年限平均法分类计提。对于能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产预计剩余使用寿命内，根据使用权资产类别和预计净残值率确定折旧率；对于无法合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内，根据使用权资产类别确定折旧率。

②租赁负债

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

- A.固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；
- B.取决于指数或比率的可变租赁付款额；
- C.购买选择权的行权价格，前提是承租人合理确定将行使该选择权；
- D.行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；
- E.根据承租人提供的担保余值预计应支付的款项。

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

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

(4) 本公司作为出租人的会计处理方法

在租赁开始日，本公司将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划分为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

①经营租赁

本公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁收款额确认为租金收入，发生的初始直接费用予以资本化并按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。本公司取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

②融资租赁

在租赁开始日，本公司按照租赁投资净额(未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和)确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。在租赁期的各个期间，本公司按照租赁内含利率计算并确认利息收入。

本公司取得的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。

(5) 租赁变更的会计处理

①租赁变更作为一项单独租赁

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

②租赁变更未作为一项单独租赁

A.本公司作为承租人

在租赁变更生效日，本公司重新确定租赁期，并采用修订后的折现率对变更后的租赁付款额进行折现，以重新计量租赁负债。在计算变更后租赁付款额的现值时，采用剩余租赁期间的租赁内含利率作为折现率；无法确定剩余租赁期间的租赁内含利率的，采用租赁变更生效日的增量借款利率作为折现率。

就上述租赁负债调整的影响，区分以下情形进行会计处理：

(a) 租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益；

(b) 其他租赁变更，相应调整使用权资产的账面价值。

B.本公司作为出租人

经营租赁发生变更的，本公司自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

融资租赁的变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，本公司分别下列情形对变更后的租赁进行处理：如果租赁变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁的，本公司自租赁变更生效日开始将其作为一项新租赁进行会计处理，并以租赁变更生效日前的租赁投资净额作为租赁资产的账面价值；如果租赁变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为融资租赁的，本公司按照关于修改或重新议定合同的规定进行会计处理。

（6）售后租回

本公司按照附注三、25 的规定，评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。

①本公司作为卖方（承租人）

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，本公司继续确认被转让资产，同时确认一项与转让收入等额的金融负债，并按照附注三、10 对该金融负债进行会计处理。该资产转让属于销售的，本公司按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分，计量售后租回所形成的使用权资产，并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失。

②本公司作为买方（出租人）

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，本公司不确认被转让资产，但确认一项与转让收入等额的金融资产，并按照附注三、10 对该金融资产进行会计处理。该资产转让属于销售的，本公司根据其他适用的企业会计准则对资产购买进行会计处理，并对资产出租进行会计处理。

31. 融资融券业务

本公司专设融资专用资金账户用于存放拟向客户融出的资金。在实际向客户融出资金时增加融出资金，减少融资专用资金账户的存款。每日计提融出资金的利息，月末结息。在融资合同到期时，客户归还借款及未结算的利息。如到期客户未能还清融出资金，则将未能归还部分计入应收款项-融资融券客户款。

公司开展融券业务时，按融券日融出证券的公允价值作为融出证券的初始确认金额。融出期间融出证券取得的现金股利确认为投资收益。融出证券公允价值与账面余额的差额调整融出证券的公允价值变动，同时计入公允价值变动收益或其他综合收益。客户归还融出证券时，按归还日融出证券的公允价值减少融出证券。融出证券的利息在融出期间内以合同利率确认。

32. 转融通业务

本公司通过证券金融公司转融通业务融入的资金，在资产负债表内确认为资产，同时对出借方确认一项负债，在“拆入资金”科目下列示；对融入的证券，由于其主要收益或风险不由公司享有或承担，公司不将其计入资产负债表，在财务报表附注中披露公司转融通融入的证券期末市值和转融通融入后拆借给客户的证券期末市值，未融出证券期末市值等。

33.客户交易结算资金

本公司收到的客户交易结算资金存放于存管银行的专门账户，与自有资金分开管理；为代理客户证券交易而进行资金清算与交收的款项存入交易所指定的清算代理机构，在结算备付金中核算。本公司在收到代理客户买卖证券款时确认为一项资产和一项负债。在与清算代理机构清算时，本公司按规定将缴纳的开户费、转托管费以及资金第三方存管费等相关费用确认为手续费及佣金支出；在与客户办理买卖证券款项清算时，本公司按规定将向客户收取的手续费确认为手续费及佣金收入。

34.客户资产管理业务的确认和计量

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

受托资产管理业务情况在财务报表附注五、51（4）列示。

35.约定购回业务核算办法

约定购回式证券交易是指符合条件的客户以约定价格向其指定交易的证券公司卖出标的证券，并约定在未来某一日期客户按照另一约定价格从证券公司购回标的证券，除指定情形外，待购回期间标的证券所产生的相关权益于权益登记日划转给客户的交易行为。公司在“买入返售金融资产”科目下设“约定购回式证券”核算交易本金，产生的利息收入在“利息收入”科目下设“约定购回利息收入”明细科目核算。

36.股票质押式回购业务核算办法

股票质押回购是指符合条件的资金融入方以所持有的股票或其他证券质押，向符合条件的资金融出方融入资金，并约定在未来返还资金、解除质押的交易。公司在“买入返售金融资产”科目下设“股票质押式回购”核算交易本金，产生的利息收入在“利息收入”科目下设“质押回购利息收入”明细科目核算。

37.买入返售和卖出回购业务核算办法

（1）买入返售金融资产

买入返售交易按照合同或协议的约定，以一定的价格向交易对手买入相关资产（包括债券及票据），合同或协议到期日再以约定价格返售相同之金融产品。买入返

售按买入返售相关资产时实际支付的款项入账，在资产负债表“买入返售金融资产”列示。

（2）卖出回购金融资产款

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

买入返售及卖出回购的利息收支，在返售或回购期间内以合同或协议利率确认。

38.套期业务的处理方法

（1）套期的分类

本公司将套期分为公允价值套期、现金流量套期和境外经营净投资套期。

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

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

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

（2）套期工具和被套期项目

套期工具，是指本公司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，包括：

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

②以公允价值计量且其变动计入当期损益的非衍生金融资产或非衍生金融负债，但指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益、且其自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益的金融负债除外。

自身权益工具不属于金融资产或金融负债，不能作为套期工具。

被套期项目，是指使本公司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。本公司将下列单个项目、项目组合或其组成部分指定为被套期项目：

①已确认资产或负债。

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

③极可能发生的预期交易。预期交易，是指尚未承诺但预期会发生的交易。

④境外经营净投资。

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

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

②一项或多项选定的合同现金流量。

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

（3）套期关系评估

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

如果套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使（但作为套期策略组成部分的展期或替换不作为已到期或合同终止处理），或因风险管理目标发生变化，导致套期关系不再满足风险管理目标，或者被套期项目与套期工具之间不再存在经济关系，或

者被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响开始占主导地位，或者该套期不再满足套期会计方法的其他条件时，本公司终止运用套期会计。

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

（4）确认和计量

满足运用套期会计方法条件的，按如下方法进行处理：

①公允价值套期

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

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

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

②现金流量套期

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

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

③境外经营净投资套期

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

39.重大会计判断和估计

本公司根据历史经验和其它因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续的评价。很可能导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整风险的重要会计估计和关键假设列示如下：

(1) 预期信用损失的计量

本公司定期复核应收融资租赁款、以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益计量的债务工具投资以评估预期信用损失。

本公司估计以上金融资产和应收融资租赁款的预期信用损失，是以资产的账面金额和考虑预期信用损失的未来现金流现值为基础确定。信用风险评估涉及重大的估计和不确定性。当实际未来现金流量低于预期或高于预期时，可能出现重大减值损失或减值损失的重大转回。

根据会计准则的要求对预期信用损失进行计量涉及许多重大判断，例如：

①信用风险显著增加

当资产的信用风险自初始确认后显著增加时，资产将进入第二阶段。在评估资产的信用风险是否显著增加时，本公司考虑了定性和定量的合理且有依据的前瞻性信息。

②选择计量预期信用损失的适当模型和假设

本公司采用不同的模型和假设来评估资产的预期信用损失。通过判断来确定每类资产最适用的模型，以及确定这些模型所使用的假设，包括信用风险的关键驱动因素相关的假设。

前瞻性信息

在评估预期信用损失时，本公司使用了合理且有依据的前瞻性信息，这些信息基于对不同经济驱动因素的未来走势的假设，以及这些经济驱动因素如何相互影响的假设。

违约概率

违约概率是计量预期信用损失的重要输入值。违约概率是对未来一定时期内发生违约的可能性的估计，其计算涉及历史数据、假设和对未来情况的预期。

违约损失率

违约损失率是对违约产生的损失的估计。它基于合同现金流与借款人预期收到的现金流之间的差异，且考虑了抵押品产生的现金流和整体信用增级。

(2) 金融工具公允价值计量

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

(3) 金融资产的分类

金融资产的分类和计量取决于合同现金流量特征测试以及业务模式测试的结果。

本公司确认业务模式的层次，该层次反映如何对金融资产组进行管理，以达到特定业务目标。该评估涵盖能够反映所有相关证据的判断，包括如何评估和计量资产绩效、影响资产绩效的风险、如何管理资产及资产管理人员如何得到补偿。本公司通过监控提前终止确认的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，来了解其处置的原因，以及这些原因是否与持有资产的业务目标保持一致。

本公司在评估金融资产的合同现金流量是否与基本借贷安排相一致时，存在以下主要判断：本金是否可能因提前还款等原因导致在存续期内的时间分布或者金额发生变动；利息是否仅包括货币时间价值、信用风险、其他基本借贷风险以及成本和利润的对价。例如，提前偿付的金额是否仅反映了尚未支付的本金及以未偿付本金为基础的利息，以及因提前终止合同而支付的合理补偿。

(4) 合并范围确定

综合考虑相关的事实和情况，本公司对被投资单位是否存在控制进行判断。在评估控制时，需要考虑：

①拥有对被投资者的权力；

②因参与被投资者的活动而享有可变回报；

③以及有能力运用对被投资者的权力影响回报的金额。如果与评估控制的三个要素相关的事实和情况发生变化，本公司就其是否对被投资单位构成控制做出评估。

对于本公司担任管理人或持有的结构化主体，本公司会评估持有的份额连同管理人报酬和信用增级对这些结构化主体所产生的可变回报的风险敞口是否足够重大，从而表明本公司是主要责任人。如果本公司担任主要责任人的角色，则将这些结构化主体纳入合并范围。

40.重要会计政策和会计估计的变更

(1) 重要会计政策变更

财政部、国务院国资委、金融监管总局和中国证监会联合发布的《关于严格执行企业会计准则切实做好企业 2025 年年报工作的通知》以及财政部会计司于 2025 年 7 月 8 日发布的标准仓单交易相关会计处理实施问答，明确了企业在期货交易所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物的，企业应当将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具，并按照金融工具确认计量准则的规定进行会计处理。企业期末持有尚未出售的标准仓单的，应将其列报为其他流动资产。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，企业可以在初始确认时选择以公允价值计量且其变动计入当期损益，并一致应用于符合选择条件的所有标准仓单。本公司自 2025 年 1 月 1 日起执行年报通知和实施问答的该项规定，并将按照前述合同约定取得的标准仓单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，同时对可比期间的财务报表数据进行追溯调整。

本公司对 2024 年度合并和母公司比较财务报表的相关项目追溯调整如下：

受影响的报表项目	2024 年 12 月 31 日/2024 年度（合并）		2024 年 12 月 31 日/2024 年度（母公司）	
	调整前	调整后	调整前	调整后
资产负债表项目：				
合同负债	30,547,524.32	24,341,583.24	6,444,619.78	6,444,619.78
其他负债	3,269,063,134.45	3,275,269,075.53	544,346,345.00	544,346,345.00
利润表项目：				
投资收益	2,076,595,857.35	2,083,146,323.70	814,118,230.37	814,118,230.37
公允价值变动收益	-740,027,730.56	-740,105,035.67	443,591,635.17	443,591,635.17

受影响的报表项目	2024年12月31日/2024年度（合并）		2024年12月31日/2024年度（母公司）	
	调整前	调整后	调整前	调整后
其他业务收入	1,282,666,452.65	74,362,029.93	2,642,698.80	2,642,698.80
其他资产减值损失	-638,286.07	—	—	—
其他业务成本	1,267,920,077.29	65,450,529.74	178,918.58	178,918.58

（2）重要会计估计变更

本期无重要的会计估计变更。

四、税项

1.主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应纳增值税额	13%、9%、6%、5%、3%、1%
城市维护建设税	应缴流转税额	7%、5%、1%
教育费附加	应缴流转税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税额	2%、1%
企业所得税	应纳税所得额	25%、20%、17%、16.5%

本公司子公司存在不同企业所得税税率的情况

纳税主体名称	所得税税率
中泰金融国际有限公司等注册地在香港的子公司	16.5%
Zhongtai International Holdings (Singapore) Pte.Ltd.等注册地在新加坡的子公司	17%
万家财富基金销售（天津）有限公司	20%
山东齐惠投资管理有限公司	20%

2.税收优惠

参照财政部、国家税务总局财税〔2008〕1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》，公司纳入合并范围的集合资产管理计划从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税；对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，暂不征收企业所得税。

根据财政部、税务总局《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财政部税务总局公告2023年第12号）规定，对小型微利企业减按25%

计算应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税政策，延续执行至 2027 年 12 月 31 日。

3.其他

(1) 企业所得税

根据《中华人民共和国企业所得税法》以及国家税务总局公告 2012 年第 57 号《跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理办法》，本公司采用“统一计算、分级管理、就地预缴、汇总清算、财政调库”的企业所得税征收管理办法计缴企业所得税。本公司总部及各分支机构 2025 年度企业所得税执行 25% 税率。

(2) 增值税

根据财政部和国家税务总局《关于资管产品增值税有关问题的通知》（财税〔2017〕56 号），自 2018 年 1 月 1 日起，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。

五、合并财务报表主要项目注释

下列所披露的财务报表数据，除特别注明之外，“期初”系指 2024 年 12 月 31 日，“期末”系指 2025 年 12 月 31 日，“本期”系指 2025 年度，“上期”系指 2024 年度，货币单位为人民币元。

美元 2025 年 12 月 31 日的折算率为 7.0288，2024 年 12 月 31 日折算率为 7.1884；港币 2025 年 12 月 31 日的折算率为 0.90322，2024 年 12 月 31 日折算率为 0.92604。

1. 货币资金

(1) 按类别列示

项目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	原币金额	折算率	折人民币金额	原币金额	折算率	折人民币金额
现金	—	—	—	—	—	39,034.55
其中：人民币	—	—	—	—	—	39,034.55
美 元	—	—	—	—	—	—
港 币	—	—	—	—	—	—
其 他	—	—	—	—	—	—
银行存款	—	—	91,175,737,292.67	—	—	69,782,599,759.90
其中：自有资金	—	—	10,815,527,358.79	—	—	9,936,953,974.72
其中：人民币	—	—	10,178,289,601.28	—	—	9,277,356,210.51

项目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	原币金额	折算率	折人民币金额	原币金额	折算率	折人民币金额
美元	53,425,008.39	7.0288	375,513,698.97	46,360,950.81	7.1884	333,261,058.80
港币	261,973,065.72	0.90322	236,619,312.42	332,472,637.89	0.92604	307,882,961.58
其他	—	—	25,104,746.12	—	—	18,453,743.83
其中：客户资金	—	—	80,360,209,933.88	—	—	59,845,645,785.18
其中：人民币	—	—	79,764,684,555.05	—	—	59,172,207,545.25
美元	19,222,846.82	7.0288	135,113,545.73	23,749,786.60	7.1884	170,722,966.00
港币	506,421,613.99	0.90322	457,410,130.19	540,587,331.53	0.92604	500,605,492.50
其他	—	—	3,001,702.91	—	—	2,109,781.43
其他货币资金	—	—	38,595,925.56	—	—	7,631,926.69
其中：人民币	—	—	38,595,925.56	—	—	7,631,926.69
美元	—	—	—	—	—	—
港币	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—	—
减：减值准备	—	—	163,416.17	—	—	384,067.07
合计	—	—	91,214,169,802.06	—	—	69,789,886,654.07

其中，融资融券业务

项目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	原币金额	折算率	折人民币金额	原币金额	折算率	折人民币金额
自有信用资金	—	—	102,122,210.88	—	—	966,271,300.71
其中：人民币	—	—	102,122,210.88	—	—	966,271,300.71
美元	—	—	—	—	—	—
港币	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—	—
客户信用资金	—	—	6,128,430,102.24	—	—	5,200,544,034.22
其中：人民币	—	—	6,128,430,102.24	—	—	5,200,544,034.22
美元	—	—	—	—	—	—
港币	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—	—
合计	—	—	6,230,552,313.12	—	—	6,166,815,334.93

(2) 截至期末，本公司存放在境外的货币资金共计 1,231,013,779.07 元，主要为本公司之子公司中泰金融国际有限公司（以下简称“中泰国际”）以及中泰期货股份有限公司（以下简称“中泰期货”）存放在境外的资金。

(3) 截至期末，公司按照中国证券监督管理委员会规定提取的一般风险准备金专户银行存款余额为 255,717.41 元，为特定用途款项，使用受限；公司因开立保函支付保证金 100,000.00 元，使用受限；子公司中泰证券（上海）资产管理有限公司（以下简称“中泰资管”）按照中国证券监督管理委员会规定提取的一般风险准备金专户银行存款余额为 190,027,009.45 元，为特定用途款项，使用受限；子公司齐鲁股权交易中心有限公司（以下简称“齐鲁股权”）按照中国证券监督管理委员会规定提取的一般风险准备金专户银行存款余额为 14,914,848.10 元，为特定用途款项，使用受限；子公司万家基金管理有限公司（以下简称“万家基金”）按照中国证券监督管理委员会规定提取的一般风险准备金专户银行存款余额为 15,533,916.04 元，为特定用途款项，使用受限；除此之外，期末货币资金中无其他因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项。

(4) 截至期末，其他货币资金包括子公司中泰期货存放于证券及期货经纪商未被占用的交易保证金 1,344,739.10 元；子公司中泰创业投资（上海）有限公司（以下简称“中泰创投”）、中泰资本股权投资管理（深圳）有限公司（以下简称“中泰资本”）、齐鲁股权以及万家基金存出投资款 37,251,186.46 元。

(5) 货币资金期末较期初增加 30.70%，主要系客户资金增加所致。

2. 结算备付金

(1) 按类别列示

项目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	原币金额	折算率	折人民币金额	原币金额	折算率	折人民币金额
公司自有备付金：	—	—	2,101,963,981.15	—	—	3,260,798,595.36
其中：人民币	—	—	2,101,963,981.15	—	—	3,260,798,595.36
美 元	—	—	—	—	—	—
港 币	—	—	—	—	—	—
其 他	—	—	—	—	—	—
公司信用备付金：	—	—	—	—	—	—
其中：人民币	—	—	—	—	—	—
美 元	—	—	—	—	—	—

项目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	原币金额	折算率	折人民币金额	原币金额	折算率	折人民币金额
港币	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—	—
客户普通备付金：	—	—	8,257,596,047.57	—	—	7,893,377,311.40
其中：人民币	—	—	8,181,406,746.21	—	—	7,826,259,233.17
美元	6,867,612.29	7.0288	48,271,073.26	6,566,993.69	7.1884	47,206,177.44
港币	30,909,665.53	0.90322	27,918,228.10	21,502,203.78	0.92604	19,911,900.79
其他	—	—	—	—	—	—
客户信用备付金：	—	—	1,142,669,099.24	—	—	1,178,117,888.33
其中：人民币	—	—	1,142,669,099.24	—	—	1,178,117,888.33
美元	—	—	—	—	—	—
港币	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—	—
加：应计利息	—	—	—	—	—	—
合计	—	—	11,502,229,127.96	—	—	12,332,293,795.09

(2) 截至期末，本公司无使用受限的结算备付金。

3. 融出资金

(1) 按类别列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
境内	44,545,215,857.66	36,970,950,977.08
其中：个人	41,333,652,886.18	34,535,960,662.83
机构	3,211,562,971.48	2,434,990,314.25
加：应计利息	320,851,137.71	274,816,431.68
减：减值准备	90,264,115.58	48,267,032.90
账面价值小计	44,775,802,879.79	37,197,500,375.86
境外	711,115,517.00	869,342,287.87
其中：个人	468,667,428.40	404,315,082.71
机构	242,448,088.60	465,027,205.16
减：减值准备	399,377,895.33	393,048,910.12
账面价值小计	311,737,621.67	476,293,377.75
账面价值合计	45,087,540,501.46	37,673,793,753.61

(2) 按三阶段模型披露

阶段	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
第一阶段	44,755,406,163.63	54,289,907.00	44,701,116,256.63	37,435,208,548.88	45,880,191.17	37,389,328,357.71
第二阶段	11,449,772.18	37,578.51	11,412,193.67	3,784,347.13	15,292.12	3,769,055.01
第三阶段	810,326,576.56	435,314,525.40	375,012,051.16	676,116,800.62	395,420,459.73	280,696,340.89
合计	45,577,182,512.37	489,642,010.91	45,087,540,501.46	38,115,109,696.63	441,315,943.02	37,673,793,753.61

(3) 客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况

担保物类别	2025年12月31日	2024年12月31日
资金	3,570,579,896.80	3,065,876,067.41
基金	4,906,724,763.74	3,444,049,136.53
股票	119,173,839,244.99	94,340,634,597.76
债券	105,488,315.73	84,858,786.20
合计	127,756,632,221.26	100,935,418,587.90

(4) 截至期末，因强制平仓仍未收回的款项余额为 164,442,391.41 元，在应收款项列报，已全额计提坏账准备。

(5) 按账龄列示

账龄	2025年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
融资融券业务融出资金	44,866,066,995.37	98.44	90,264,115.58	0.20
1个月以内	16,882,364,221.64	37.04	19,730,701.61	0.12
1-3个月	10,347,619,543.82	22.70	12,492,960.29	0.12
3-6个月	8,104,732,527.35	17.78	9,889,804.70	0.12
6-12个月	2,058,160,954.34	4.52	2,609,607.02	0.13
12个月以上	7,473,189,748.22	16.40	45,541,041.96	0.61
香港孖展业务融出资金	711,115,517.00	1.56	399,377,895.33	56.16
合计	45,577,182,512.37	100.00	489,642,010.91	1.07

(续上表)

账龄	2024年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
融资融券业务融出资金	37,245,767,408.76	97.72	48,267,032.90	0.13

1个月以内	14,286,107,685.72	37.48	16,810,149.67	0.12
1-3个月	10,998,828,679.81	28.86	13,455,090.52	0.12
3-6个月	1,062,292,545.15	2.79	1,282,813.39	0.12
6-12个月	1,920,814,810.73	5.04	2,349,988.17	0.12
12个月以上	8,977,723,687.35	23.55	14,368,991.15	0.16
香港孖展业务融出资金	869,342,287.87	2.28	393,048,910.12	45.21
合计	38,115,109,696.63	100.00	441,315,943.02	1.16

(6) 存在其他变现有限制的融出资金情况

公司将孖展业务客户的证券抵押品再质押用于银行贷款，证券抵押品质押规模145,665,902.28元。

4. 衍生金融工具

项目	2025年12月31日					
	套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具						
利率互换业务	—	—	—	119,820,000,000.00	—	—
货币衍生工具						
货币期货	—	—	—	—	—	—
权益衍生工具						
股指期货业务	—	—	—	1,471,549,920.00	—	—
权益互换业务	—	—	—	3,066,974,130.52	6,751,534.43	137,579,137.94
信用衍生工具	—	—	—		—	—
其他衍生工具						
场内期权业务	—	—	—	3,199,251,366.81	26,566,535.03	86,210,712.00
场外期权业务	—	—	—	9,301,128,194.20	37,463,931.38	26,850,517.22
场内商品期货合约	—	—	—	5,160,601,935.00	—	—
国债期货	—	—	—	1,929,130,680.00	—	—
远期合约	—	—	—	1,400,969,461.80	11,978,419.67	14,874,716.02
合计	—	—	—	145,349,605,688.33	82,760,420.51	265,515,083.18

(续上表)

项目	2024年12月31日					
	套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具						
利率互换业务	—	—	—	85,450,000,000.00	—	—
货币衍生工具						
货币期货	—	—	—	—	—	—
权益衍生工具						
股指期货业务	—	—	—	1,610,857,580.00	—	—
权益互换业务	—	—	—	2,664,555,780.08	78,753,340.57	218,612.50
信用衍生工具	—	—	—	10,000,000.00	11,420.00	—
其他衍生工具						
场内期权业务	—	—	—	3,747,944,535.66	8,917,203.50	34,360,844.43
场外期权业务	—	—	—	13,723,810,014.28	196,237,481.17	184,982,343.84
场内商品期货合约	—	—	—	7,635,252,560.00	—	—
国债期货	—	—	—	1,993,637,000.00	—	—
远期合约	—	—	—	438,422,740.00	2,690,525.00	6,382,020.00
合计	—	—	—	117,274,480,210.02	286,609,970.24	225,943,820.77

已抵销的衍生金融工具：

项目	抵销前总额	抵销金额	抵销后净额
场内商品期货合约	-2,841,710.00	-2,841,710.00	—
股指期货业务	-16,348,460.00	-16,348,460.00	—
国债期货	577,000.00	577,000.00	—
利率互换业务	-19,120,698.60	-19,120,698.60	—
远期合约	—	—	—
合计	-37,733,868.60	-37,733,868.60	—

在当日无负债结算制度下，本公司持有场内商品期货、股指期货、国债期货、利率互换合约产生的持仓损益，已经结算并包括在结算备付金中，因此衍生金融资产和衍生金融负债项下的场内商品期货、股指期货、国债期货、利率互换按抵销相关暂收暂付款后的净额列示，为人民币零元。

衍生金融资产期末较期初减少 71.12%，主要系场外期权业务价值波动所致。

5. 存出保证金

项目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	原币金额	折算率	折人民币金额	原币金额	折算率	折人民币金额
交易保证金	—	—	13,572,078,013.08	—	—	11,644,597,533.86
其中：人民币	—	—	13,532,836,116.43	—	—	11,610,272,774.12
美元	4,830,875.70	7.0288	33,955,259.12	4,084,119.81	7.1884	29,358,286.84
港币	5,853,100.61	0.90322	5,286,637.53	5,363,129.99	0.92604	4,966,472.90
信用保证金	—	—	141,480.60	—	—	51,245,713.82
其中：人民币	—	—	141,480.60	—	—	51,245,713.82
美元	—	—	—	—	—	—
港币	—	—	—	—	—	—
履约保证金	—	—	493,746,755.88	—	—	136,614,325.13
其中：人民币	—	—	493,746,755.88	—	—	136,614,325.13
美元	—	—	—	—	—	—
港币	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—	—
其他保证金	—	—	—	—	—	—
其中：人民币	—	—	—	—	—	—
美元	—	—	—	—	—	—
港币	—	—	—	—	—	—
合计	—	—	14,065,966,249.56	—	—	11,832,457,572.81

6. 应收款项

(1) 按明细列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
应收清算款	916,763,379.78	700,972,681.11
应收经纪及交易商	421,407,240.90	425,238,638.81
应收手续费及佣金	331,026,208.61	370,837,846.95
应收管理费、风险准备金	235,528,868.56	225,477,090.08
应收融资融券客户款	164,442,391.41	195,730,689.19
应收客户交易款	108,051,108.86	152,710,049.17
应收场外期权客户资金	95,798,317.12	245,138,455.08
应收票据	16,359,352.75	28,324,531.20
应收客户款	—	96,963,052.01

其他	92,021,477.83	81,284,280.17
合计	2,381,398,345.82	2,522,677,313.77
减：坏账准备（按简化模型计提）	349,051,743.93	483,074,635.98
应收款项账面价值	2,032,346,601.89	2,039,602,677.79

(2) 按账龄分析

项目	2025年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）
1年以内	1,834,034,416.27	77.01	6,341,542.22	0.35
1-2年	26,957,163.53	1.13	2,696,228.17	10.00
2-3年	64,784,304.50	2.72	29,128,933.60	44.96
3-4年	2,561,649.59	0.11	1,897,586.52	74.08
4-5年	62,063,572.96	2.61	61,653,454.31	99.34
5年以上	390,997,238.97	16.42	247,333,999.11	63.26
合计	2,381,398,345.82	100.00	349,051,743.93	14.66

(续上表)

项目	2024年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）
1年以内	1,557,020,662.12	61.72	8,131,663.16	0.52
1-2年	362,890,636.09	14.38	55,287,099.57	15.24
2-3年	11,055,880.94	0.44	2,972,083.17	26.88
3-4年	68,846,971.69	2.73	67,287,357.93	97.73
4-5年	198,861,496.73	7.88	45,049,745.01	22.65
5年以上	324,001,666.20	12.84	304,346,687.14	93.93
合计	2,522,677,313.77	100.00	483,074,635.98	19.15

(3) 按坏账计提方法分类列示

项目	2025年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）
单项计提坏账准备	2,171,846,277.81	91.20	302,192,766.71	13.91
单项小计	2,171,846,277.81	91.20	302,192,766.71	13.91
组合计提坏账准备	209,552,068.01	8.80	46,858,977.22	22.36

项目	2025年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
其中：1年以内	124,673,314.66	5.23	6,233,665.74	5.00
1-2年	11,159,738.19	0.47	2,231,947.64	20.00
2-3年	57,526,588.54	2.42	23,010,635.41	40.00
3-4年	2,332,436.34	0.10	1,865,949.07	80.00
4-5年	1,716,054.58	0.07	1,372,843.66	80.00
5年以上	12,143,935.70	0.51	12,143,935.70	100.00
合计	2,381,398,345.82	100.00	349,051,743.93	14.66

(续上表)

项目	2024年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项计提坏账准备	2,120,937,910.34	84.07	412,100,669.02	19.43
单项小计	2,120,937,910.34	84.07	412,100,669.02	19.43
组合计提坏账准备	401,739,403.43	15.93	70,973,966.96	17.67
其中：1年以内	160,421,223.45	6.36	8,021,061.17	5.00
1-2年	214,759,351.51	8.51	42,951,870.31	20.00
2-3年	7,430,207.94	0.30	2,972,083.17	40.00
3-4年	6,854,684.83	0.27	5,483,747.86	80.00
4-5年	3,643,656.25	0.15	2,914,925.00	80.00
5年以上	8,630,279.45	0.34	8,630,279.45	100.00
合计	2,522,677,313.77	100.00	483,074,635.98	19.15

2025年12月31日单项计提坏账准备的应收款项

单位名称	账面余额	坏账准备	原因
应收清算款	916,763,379.78	—	预计不存在回收风险
销售服务费(汇总)	263,471,378.31	—	预计不存在回收风险
应收管理费、风险准备金	215,103,056.07	—	预计不存在回收风险
智华亚洲有限公司(CHINA WISDOM ASIA LIMITED)	189,676,200.00	61,057,672.00	存在一定的回收风险
刘好芬	129,805,649.87	129,805,649.87	预计收回可能性较小,全额计提
基金公司席位佣金	123,076,797.00	—	预计不存在回收风险

Nomura Holdings, Inc.	49,878,925.94	—	预计不存在回收风险
CHAMPSWORD LIMITED	56,089,962.00	56,089,962.00	预计收回可能性较小，全额计提
其他 1（汇总）	55,239,482.84	55,239,482.84	预计收回可能性较小，全额计提
其他 2（汇总）	172,741,446.00	—	预计不存在回收风险
合计	2,171,846,277.81	302,192,766.71	

（4）截至期末，本公司应收款项中无持本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位欠款。

（5）本期计提坏账准备金额为 2,579,548.81 元。

（6）本期公司转回的应收款项坏账准备金额为 1,694,770.53 元。

（7）本期公司核销的应收款项坏账准备金额为 131,904,559.26 元。

（8）按欠款方归集的期末余额前五名的应收款项情况

单位名称	余额	占应收款项余额的比例（%）	坏账准备余额
中国证券登记结算有限责任公司	870,716,627.98	36.56	—
智华亚洲有限公司（CHINA WISDOM ASIA LIMITED）	189,676,200.00	7.96	61,057,672.00
刘好芬	129,805,649.87	5.45	129,805,649.87
CHAMPSWORD LIMITED	56,089,962.00	2.36	56,089,962.00
信达证券股份有限公司	54,277,462.50	2.28	21,710,985.00
合计	1,300,565,902.35	54.61	268,664,268.87

（9）应收票据

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
银行承兑票据	16,359,352.75	28,324,531.20
商业承兑票据	—	—
合计	16,359,352.75	28,324,531.20

7. 合同资产

项目	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
应收交易所“保险+期货”款项	5,665,767.35	—	5,665,767.35	8,153,643.93	—	8,153,643.93

合同资产期末余额较期初减少 30.51%，主要系应收期货交易所“保险+期货”款项减少所致。

8. 买入返售金融资产

(1) 按业务类别

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
约定购回式证券	—	—
股票质押式回购	788,942,133.57	2,380,797,133.53
债券质押式回购	1,020,537,499.16	5,272,556,316.59
债券买断式回购	—	—
其他	42,804,031.35	46,440,285.14
减：减值准备	338,463,700.10	340,107,468.00
账面价值	1,513,819,963.98	7,359,686,267.26

(2) 按金融资产种类

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
股票	788,942,133.57	2,380,797,133.53
债券	1,020,537,499.16	5,272,556,316.59
其他	42,804,031.35	46,440,285.14
减：减值准备	338,463,700.10	340,107,468.00
账面价值	1,513,819,963.98	7,359,686,267.26

(3) 按三阶段模型披露

阶段	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
第一阶段	1,232,990,832.49	212,453.33	1,232,778,379.16	5,754,798,585.53	482,242.27	5,754,316,343.26
第二阶段	151,622,777.78	454,868.33	151,167,909.45	1,597,704,709.97	4,793,114.13	1,592,911,595.84
第三阶段	467,670,053.81	337,796,378.44	129,873,675.37	347,290,439.76	334,832,111.60	12,458,328.16
合计	1,852,283,664.08	338,463,700.10	1,513,819,963.98	7,699,793,735.26	340,107,468.00	7,359,686,267.26

其中股票质押业务三阶段模型披露情况如下：

阶段	2025年12月31日				2024年12月31日			
	账面余额	减值准备	账面价值	担保物价值	账面余额	减值准备	账面价值	担保物价值
第一阶段	212,453,333.33	212,453.33	212,240,880.00	768,595,600.00	482,242,268.94	482,242.27	481,760,026.67	1,566,232,271.10
第二阶段	151,622,777.78	454,868.33	151,167,909.45	587,518,000.00	1,597,704,709.97	4,793,114.13	1,592,911,595.84	5,330,817,426.70
第三阶段	424,866,022.46	303,814,421.46	121,051,601.00	383,060,238.00	300,850,154.62	300,850,154.62	—	—
合计	788,942,133.57	304,481,743.12	484,460,390.45	1,739,173,838.00	2,380,797,133.53	306,125,511.02	2,074,671,622.51	6,897,049,697.80

(4) 担保物金额

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
股票质押式回购	1,739,173,838.00	6,897,049,697.80
债券质押式回购	552,882,306.60	4,835,526,371.27
债券买断式回购	—	—
标准仓单	—	3,828,000.00
合计	2,292,056,144.60	11,736,404,069.07
其中：可出售或可再次向外抵押的担保物	—	3,828,000.00
其中：已出售或已再次向外抵押的担保物	—	3,828,000.00

注：对于通过交易所操作的国债逆回购交易，因其为交易所自动撮合并保证担保物足值，因此无法获知对手方质押库信息，故上述担保物公允价值未包括交易所国债逆回购所取得的担保物资产的公允价值。于2025年12月31日，上述交易所国债逆回购的金额为人民币516,483,095.46元。（2024年12月31日：人民币1,018,058,182.04元。）

（5）约定购回、股票质押回购融出资金按剩余期限分类披露

期限	2025年12月31日	2024年12月31日
一个月内	392,158,344.68	521,911,680.77
一个月至三个月内	—	188,535,824.43
三个月至六个月内	93,474,344.45	599,872,751.69
六个月至一年内	303,309,444.44	1,070,476,876.64
一年以上	—	—
合计	788,942,133.57	2,380,797,133.53

（6）买入返售金融资产期末较期初减少 79.43%，主要系债券质押式回购、股票质押式回购业务规模减少。

9. 交易性金融资产

（1）按项目列示

项目	2025年12月31日					
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	初始成本合计
债券	22,211,540,554.35	—	22,211,540,554.35	22,698,499,626.58	—	22,698,499,626.58

项目	2025年12月31日					
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	初始成本合计
公募基金	8,616,069,833.85	—	8,616,069,833.85	8,376,008,542.15	—	8,376,008,542.15
股票/股权	6,569,461,746.86	—	6,569,461,746.86	5,708,054,520.50	—	5,708,054,520.50
银行理财产品	2,707,493,064.59	—	2,707,493,064.59	2,670,721,131.38	—	2,670,721,131.38
信托计划	815,564,683.78	—	815,564,683.78	846,034,711.99	—	846,034,711.99
券商资管产品	456,527,976.96	—	456,527,976.96	434,276,718.49	—	434,276,718.49
其他	2,452,368,174.91	—	2,452,368,174.91	3,037,247,765.37	—	3,037,247,765.37
合计	43,829,026,035.30	—	43,829,026,035.30	43,770,843,016.46	—	43,770,843,016.46

(续上表)

项目	2024年12月31日					
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	初始成本合计
债券	17,614,192,874.29	—	17,614,192,874.29	17,979,391,621.39	—	17,979,391,621.39
公募基金	6,514,668,825.30	—	6,514,668,825.30	6,515,898,947.84	—	6,515,898,947.84
股票/股权	7,078,352,489.48	—	7,078,352,489.48	5,482,190,134.17	—	5,482,190,134.17
银行理财产品	1,591,798,504.12	—	1,591,798,504.12	1,586,507,077.71	—	1,586,507,077.71
信托计划	124,071,411.43	—	124,071,411.43	153,299,504.92	—	153,299,504.92
券商资管产品	405,966,228.46	—	405,966,228.46	392,587,784.49	—	392,587,784.49
其他	2,534,518,207.96	—	2,534,518,207.96	2,970,790,614.15	—	2,970,790,614.15
合计	35,863,568,541.04	—	35,863,568,541.04	35,080,665,684.67	—	35,080,665,684.67

(2) 交易性金融资产中已融出证券情况

项目	2025年12月31日公允价值	2024年12月31日公允价值
股票	444,550.32	470,209.28
基金	—	—
合计	444,550.32	470,209.28

注：融出证券担保情况详见附注五、3。

(3) 期末存在限售期的交易性金融资产情况

截至期末，本公司所持有有限售股的公允价值为人民币 527,427,643.52 元。

(4) 存在其他变现有限制的交易性金融资产

项目	其他变现有限制	2025年12月31日公允价值
债券	质押用于回购融资	7,858,822,776.77
债券	债券借贷业务质押	—
债券	质押用于互换便利	289,607,434.40
合计		8,148,430,211.17

10. 债权投资

(1) 按照类别列示

项目	2025年12月31日			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
国债	—	—	—	—
地方债	—	—	—	—
金融债	—	—	—	—
企业债	1,808,929,457.31	77,684,070.06	1,161,609,515.76	725,004,011.61
定期存单	64,000,000.00	447,285.48	—	64,447,285.48
合计	1,872,929,457.31	78,131,355.54	1,161,609,515.76	789,451,297.09

(续上表)

项目	2024年12月31日			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
国债	—	—	—	—
地方债	—	—	—	—
金融债	—	—	—	—
企业债	2,660,842,677.20	114,895,967.60	1,344,069,918.51	1,431,668,726.29
定期存单	—	—	—	—
合计	2,660,842,677.20	114,895,967.60	1,344,069,918.51	1,431,668,726.29

(2) 按三阶段模型披露

阶段	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
第一阶段	107,777,128.27	10,481.09	107,766,647.18	401,219,044.89	15,792,774.42	385,426,270.47
第二阶段	—	—	—	33,482,242.37	12,625,034.95	20,857,207.42
第三阶段	1,843,283,684.58	1,161,599,034.67	681,684,649.91	2,341,037,357.54	1,315,652,109.14	1,025,385,248.40

阶段	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
合计	1,951,060,812.85	1,161,609,515.76	789,451,297.09	2,775,738,644.80	1,344,069,918.51	1,431,668,726.29

(3) 存在其他变现有限制的债权投资

项目	其他变现有限制	2025年12月31日账面价值
债券	质押用于回购融资	84,595,688.81
定期存单	风险准备金专户	64,447,285.48

(4) 债权投资本期计提减值准备主要系子公司持有的债券计提的信用减值准备。

(5) 债权投资期末较期初减少 44.86%，主要系子公司持有的地产债计提减值准备增加所致。

11. 其他债权投资

(1) 按项目列示

项目	2025年12月31日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	—	—	—	—	—
地方债	7,582,240,288.18	66,795,386.35	-12,288,988.18	7,636,746,686.35	886,069.92
金融债	8,306,347,273.28	130,183,624.89	19,304,239.43	8,455,835,137.60	1,304,189.51
企业债	272,523,014.27	5,448,171.44	716,965.73	278,688,151.44	23,258.61
中期票据	4,034,197,086.26	61,876,624.51	12,431,813.74	4,108,505,524.51	512,148.13
公司债	4,078,755,408.67	69,137,082.36	-43,486,808.12	4,104,405,682.91	32,537,260.25
其他	422,641,777.16	6,619,738.97	339,862.84	429,601,378.97	49,165.85
合计	24,696,704,847.82	340,060,628.52	-22,982,914.56	25,013,782,561.78	35,312,092.27

(续上表)

项目	2024年12月31日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	—	—	—	—	—
地方债	8,912,007,826.75	116,916,101.30	147,914,133.25	9,176,838,061.30	1,029,862.20
金融债	10,706,593,858.50	150,536,110.24	83,294,767.53	10,940,424,736.27	1,334,896.82
企业债	2,258,956,241.55	73,528,557.43	-65,622,743.62	2,266,862,055.36	1,590,462.59
中期票据	6,924,795,420.49	88,599,476.16	-51,781,110.49	6,961,613,786.16	149,828,252.50
公司债	3,776,132,701.99	61,624,287.09	-84,700,943.63	3,753,056,045.45	130,575,245.30

项目	2024年12月31日				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
其他	179,037,996.32	2,739,318.60	1,666,095.93	183,443,410.85	13,471.22
合计	32,757,524,045.60	493,943,850.82	30,770,198.97	33,282,238,095.39	284,372,190.63

(2) 按三阶段模型披露

阶段	2025年12月31日		2024年12月31日	
	账面价值	累计减值准备	账面价值	累计减值准备
第一阶段	25,010,520,394.36	3,390,748.27	33,244,727,553.72	5,534,377.63
第二阶段	—	—	—	—
第三阶段	3,262,167.42	31,921,344.00	37,510,541.67	278,837,813.00
合计	25,013,782,561.78	35,312,092.27	33,282,238,095.39	284,372,190.63

(3) 存在其他变现有限制的其他债权投资

项目	其他变现有限制	2025年12月31日公允价值
债券	质押用于回购融资	18,756,555,590.15
债券	债券借贷业务质押	470,411,440.00
债券	质押用于互换便利	1,203,385,744.77
合计		20,430,352,774.92

12. 其他权益工具投资

(1) 其他权益工具投资情况

项目	2024年12月 31日	本期增减变动					2025年12月 31日	本期确认的 股利收入	累计计入其 他综合收益 的利得	累计计入其他 综合收益的损 失	指定为 以公允 价值计 量且其 变动计 入其他 综合收 益的原 因
		追加投资	减少投资	本期计入其 他综合收益 的利得	本期计入其他 综合收益的损 失	其他					
股票	1,727,435,116.49	3,796,824,529.30	469,155,540.41	501,084,742.45	226,978,809.14	-3,028,337.23	5,326,181,701.46	244,843,969.09	406,421,112.98	239,198,521.61	非交易 目的持 有
其他非交易 性权益工具	1,157,499,745.85	3,943,294,967.91	1,468,032,109.27	228,242,969.30	87,120,043.61	—	3,773,885,530.18	78,927,869.79	246,460,663.41	953,210,654.47	非交易 目的持 有
合计	2,884,934,862.34	7,740,119,497.21	1,937,187,649.68	729,327,711.75	314,098,852.75	-3,028,337.23	9,100,067,231.64	323,771,838.88	652,881,776.39	1,192,409,176.08	

截至期末，本公司将部分权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，主要包括以战略投资为目的持有的股票/股权及永续债投资、以融出证券为目的持有的基金投资。

(2) 本期终止确认的其他权益工具投资

项目	因终止确认转入留存收益的累计利得	因终止确认转入留存收益的累计损失	终止确认的原因
股票	285,656,282.95	351,866,655.31	投资策略调整
其他非交易性权益工具	588,014,732.15	618,891,070.09	投资策略调整
合计	873,671,015.10	970,757,725.40	

(3) 其他权益工具投资中已融出证券情况

项目	2025年12月31日公允价值	2024年12月31日公允价值
基金	842,692,677.56	487,928,355.16
股票	—	—
合计	842,692,677.56	487,928,355.16

注：融出证券的担保情况见附注五、3。

(4) 存在其他变现有限制的其他权益工具投资

项目	其他变现有限制	2025年12月31日公允价值
股票	质押用于互换便利	4,087,641,451.13
基金	质押用于互换便利	151,771,032.39
债券	质押用于回购融资	842,140,817.60
合计		5,081,553,301.12

(5) 其他权益工具投资期末较期初增加215.43%，主要系互换便利业务规模增加及以战略投资为目的持有的永续债投资规模增加。

13. 长期股权投资

(1) 长期股权投资分类

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
联营企业	401,261,463.87	429,675,493.96
合营企业	—	—
长期股权投资合计	401,261,463.87	429,675,493.96
减：减值准备	—	—
长期股权投资净值	401,261,463.87	429,675,493.96

(2) 按权益法核算的长期股权投资

被投资单位	2024年12月31日	本期增减变动			
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整
一、合营企业					
二、联营企业					
济南中泰交产空天股权投资合伙企业（有限合伙）	—	55,330,000.00	—	11,258,900.30	—
共青城中泰东方投资合伙企业（有限合伙）	29,993,250.00	—	—	9,344,144.66	—
山东未来产业科技成果转化基金合伙企业（有限合伙）	28,110,172.08	—	—	247,107.80	1,857,791.44
山东交易市场清算所有限公司	26,788,455.67	—	—	-253,882.74	—
济南市中泰空天创业投资基金合伙企业（有限合伙）	—	26,000,000.00	—	-102,025.24	—
中泰威智（枣庄）新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	16,334,431.68	—	—	8,155,828.08	—
山东中泰齐东世华节能投资中心（有限合伙）	24,082,707.15	—	—	-615,993.45	-959,761.18
共青城中泰凯金投资合伙企业（有限合伙）	18,884,704.23	—	—	2,673,504.04	—
山东大宗商品交易中心有限公司	17,225,785.43	—	—	39,615.27	—
嘉兴首建投珺琪八号投资合伙企业（有限合伙）	9,765,830.32	—	—	6,858,332.40	—
莱阳市中泰创业投资合伙企业（有限合伙）	6,384,860.16	8,500,000.00	—	287,796.22	—
青岛中泰偕行创业投资合伙企业（有限合伙）	35,822,171.02	—	3,000,000.00	-19,888,311.61	—
济南中泰融担道禾股权投资合伙企业（有限合伙）	89,680,942.05	—	77,175,000.00	-149,780.16	—
山东省中泰财金中小企业发展基金合伙企业（有限合伙）	12,083,919.92	—	—	-1,642,633.70	—
嘉兴蓝箭中泰股权投资合伙企业（有限合伙）	10,368,402.27	—	—	-699,652.06	—
青岛中泰海控新旧动能转换股权投资合伙企业（有限合伙）	12,522,533.18	—	—	-2,988,486.74	—
深圳市沧金投资合伙企业（有限合伙）	19,264,893.30	—	—	-42,718.89	-11,547,773.57
济南历城区中泰同信股权投资合伙企业（有限合伙）	7,512,014.26	—	—	-121,352.21	—
山东中泰天使创业投资基金企业（有限合伙）	21,205,169.26	—	—	257,130.08	-16,490,571.29
扬中市中泰美达股权投资合伙企业（有限合伙）	4,292,739.98	—	—	-87,115.38	—
烟台国丰芝财中泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）	3,394,668.20	—	—	-91,471.46	—
德州金服中泰新动能创业投资基金合伙企业（有限合伙）	3,677,172.14	—	—	-746,959.40	—
枣庄市中泰空天创业投资合伙企业（有限合伙）	—	2,800,000.00	—	2,274.29	—
渭南中泰产业发展股权投资合伙企业（有限合伙）	2,158,103.26	—	—	-30,520.92	—
枣庄市中泰绿色创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）	—	2,000,000.00	—	-16,582.48	—
渭南中泰绿色发展股权投资合伙企业（有限合伙）	—	2,000,000.00	—	-21,559.71	—

被投资单位	2024年12月31日	本期增减变动			
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整
上海中泰鑫兴壹号私募基金合伙企业（有限合伙）	2,694,195.52	—	1,000,000.72	-698,974.75	—
蚌埠中泰成长四号股权投资合伙企业（有限合伙）	950,031.63	—	—	-487,096.08	—
蚌埠中泰成长一号企业管理合伙企业（有限合伙）	64,845.09	—	—	-3,781.48	—
深圳市沧鑫投资合伙企业（有限合伙）	64,365.94	—	—	-5.64	-38,818.43
青岛中泰年羽创业投资合伙企业（有限合伙）	3,769,577.21	—	2,250,000.00	-1,455,957.97	—
滨州财金中泰创业投资合伙企业（有限合伙）	18,811,490.32	—	19,193,213.30	381,722.98	—
荣成中泰蓝润新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	3,768,062.69	—	3,000,000.00	143,279.78	—
小计	429,675,493.96	96,630,000.00	105,618,214.02	9,504,773.83	-27,179,133.03
合计	429,675,493.96	96,630,000.00	105,618,214.02	9,504,773.83	-27,179,133.03

(续上表)

被投资单位	本期增减变动				2025年12月31日	减值准备期末余额
	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业						
二、联营企业						
济南中泰交产空天股权投资合伙企业（有限合伙）	—	—	—	—	66,588,900.30	—
共青城中泰东方投资合伙企业（有限合伙）	—	—	—	—	39,337,394.66	—
山东未来产业科技成果转化基金合伙企业（有限合伙）	—	—	—	—	30,215,071.32	—
山东交易市场清算所有限公司	—	256,602.82	—	—	26,277,970.11	—
济南市中泰空天创业投资基金合伙企业（有限合伙）	—	—	—	—	25,897,974.76	—
中泰威智（枣庄）新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	—	190,299.54	—	—	24,299,960.22	—
山东中泰齐东世华节能投资中心（有限合伙）	—	—	—	—	22,506,952.52	—
共青城中泰凯金投资合伙企业（有限合伙）	—	—	—	—	21,558,208.27	—
山东大宗商品交易中心有限公司	—	—	—	—	17,265,400.70	—
嘉兴首建投珺琪八号投资合伙企业（有限合伙）	—	—	—	—	16,624,162.72	—
莱阳市中泰创业投资合伙企业（有限合伙）	—	—	—	—	15,172,656.38	—
青岛中泰偕行创业投资合伙企业（有限合伙）	—	—	—	-267,044.24	12,666,815.17	—
济南中泰融担道禾股权投资合伙企业（有限合伙）	—	—	—	—	12,356,161.89	—
山东省中泰财金中小企业发展基金合伙企业（有限合伙）	—	—	—	—	10,441,286.22	—

被投资单位	本期增减变动				2025年12月31日	减值准备期末余额
	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
嘉兴蓝箭中泰股权投资合伙企业（有限合伙）	—	—	—	—	9,668,750.21	—
青岛中泰海控新旧动能转换股权投资企业（有限合伙）	—	—	—	—	9,534,046.44	—
深圳市沧金投资合伙企业（有限合伙）	—	—	—	—	7,674,400.84	—
济南历城区中泰同信股权投资合伙企业（有限合伙）	—	—	—	—	7,390,662.05	—
山东中泰天使创业投资基金企业（有限合伙）	—	—	—	—	4,971,728.05	—
扬州市中泰美达股权投资合伙企业（有限合伙）	—	—	—	—	4,205,624.60	—
烟台国丰芝财中泰创业投资基金合伙企业（有限合伙）	—	—	—	—	3,303,196.74	—
德州金服中泰新动能创业投资基金合伙企业（有限合伙）	—	—	—	—	2,930,212.74	—
枣庄市中泰空天创业投资合伙企业（有限合伙）	—	—	—	—	2,802,274.29	—
渭南中泰产业发展股权投资合伙企业（有限合伙）	—	—	—	—	2,127,582.34	—
枣庄市中泰绿色创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）	—	—	—	—	1,983,417.52	—
渭南中泰绿色发展股权投资合伙企业（有限合伙）	—	—	—	—	1,978,440.29	—
上海中泰鑫兴壹号私募基金合伙企业（有限合伙）	—	62,685.69	—	—	932,534.36	—
蚌埠中泰成长四号股权投资合伙企业（有限合伙）	—	—	—	—	462,935.55	—
蚌埠中泰成长一号企业管理合伙企业（有限合伙）	—	—	—	—	61,063.61	—
深圳市沧鑫投资合伙企业（有限合伙）	—	—	—	—	25,541.87	—
青岛中泰年羽创业投资合伙企业（有限合伙）	—	63,482.11	—	—	137.13	—
滨州财金中泰创业投资合伙企业（有限合伙）	—	—	—	—	—	—
荣成中泰蓝润新旧动能转换创业投资基金合伙企业（有限合伙）	—	911,342.47	—	—	—	—
小计	—	1,484,412.63	—	-267,044.24	401,261,463.87	—
合计	—	1,484,412.63	—	-267,044.24	401,261,463.87	—

14. 投资性房地产

（1）成本模式计量的投资性房地产

项目	房屋建筑物	合计
一、账面原值		
1.2024年12月31日	645,272,980.11	645,272,980.11
2.本期增加金额	—	—
（1）外购	—	—

项目	房屋建筑物	合计
(2) 存货\固定资产\在建工程转入	—	—
3.本期减少金额	—	—
(1) 处置	—	—
(2) 转出至固定资产	—	—
4.2025年12月31日	645,272,980.11	645,272,980.11
二、累计折旧和累计摊销		
1.2024年12月31日	114,441,710.71	114,441,710.71
2.本期增加金额	20,365,828.02	20,365,828.02
(1) 计提或摊销	20,365,828.02	20,365,828.02
(2) 存货\固定资产\在建工程转入	—	—
3.本期减少金额	—	—
(1) 处置	—	—
(2) 转出至固定资产	—	—
4.2025年12月31日	134,807,538.73	134,807,538.73
三、减值准备		
1.2024年12月31日	—	—
2.本期增加金额	—	—
(1) 计提	—	—
3.本期减少金额	—	—
(1) 处置	—	—
4.2025年12月31日	—	—
四、账面价值		
1.2025年12月31日账面价值	510,465,441.38	510,465,441.38
2.2024年12月31日账面价值	530,831,269.40	530,831,269.40

(2) 本期增加的累计折旧和累计摊销中计提金额为 20,365,828.02 元。

(3) 截至期末，未发现本公司投资性房地产存在减值迹象，未计提减值准备。

(4) 截至期末，未办妥产权证书的投资性房地产明细如下：

项目	账面价值	权属证明文件办理情况
德州解放南路 18 号	1,257,642.74	尚未取得不动产权证

(5) 截至期末，资产担保、抵押情况见附注五、22。

15. 固定资产

(1) 分类列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
固定资产	4,942,194,393.33	1,709,673,415.26
固定资产清理	—	—
合计	4,942,194,393.33	1,709,673,415.26

(2) 固定资产增减变动

项目	房屋及建筑物	电子设备	办公设备	其他	合计
一、账面原值					
1.2024年12月31日	2,067,341,284.28	1,017,804,247.41	123,929,655.64	113,971,773.31	3,323,046,960.64
2.本期增加金额	3,293,087,061.27	122,905,020.44	17,103,986.99	7,694,798.90	3,440,790,867.60
(1) 购置	—	112,167,688.47	6,603,310.51	7,694,798.90	126,465,797.88
(2) 在建工程转入	3,293,087,061.27	10,737,331.97	10,500,676.48	—	3,314,325,069.72
(3) 企业合并增加	—	—	—	—	—
(4) 投资性房地产转入	—	—	—	—	—
3.本期减少金额	—	23,472,957.57	4,575,052.68	6,858,393.01	34,906,403.26
(1) 处置或报废	—	23,472,957.57	4,575,052.68	6,858,393.01	34,906,403.26
(2) 转为投资性房地产	—	—	—	—	—
(3) 处置子公司	—	—	—	—	—
(4) 其他	—	—	—	—	—
4.外币报表折算差额	—	-355,486.79	-13,175.52	-77,810.04	-446,472.35
5.2025年12月31日	5,360,428,345.55	1,116,880,823.49	136,445,414.43	114,730,369.16	6,728,484,952.63
二、累计折旧					
1.2024年12月31日	612,041,194.23	804,369,945.64	105,116,292.14	91,846,113.37	1,613,373,545.38
2.本期增加金额	79,863,703.63	114,876,312.59	5,641,613.52	6,320,957.17	206,702,586.91
(1) 计提	79,863,703.63	114,876,312.59	5,641,613.52	6,320,957.17	206,702,586.91
(2) 企业合并增加	—	—	—	—	—
(3) 投资性房地产转入	—	—	—	—	—
3.本期减少金额	—	22,600,196.67	4,381,848.20	6,409,721.88	33,391,766.75
(1) 处置或报废	—	22,600,196.67	4,381,848.20	6,409,721.88	33,391,766.75
(2) 转为投资性房地产	—	—	—	—	—
(3) 处置子公司	—	—	—	—	—
(4) 其他	—	—	—	—	—
4.外币报表折算差额	—	-309,717.64	-10,126.09	-73,962.51	-393,806.24
5.2025年12月31日	691,904,897.86	896,336,343.92	106,365,931.37	91,683,386.15	1,786,290,559.30
三、减值准备					

项目	房屋及建筑物	电子设备	办公设备	其他	合计
1.2024年12月31日	—	—	—	—	—
2.本期增加金额	—	—	—	—	—
(1) 计提	—	—	—	—	—
(2) 企业合并增加	—	—	—	—	—
3.本期减少金额	—	—	—	—	—
(1) 处置或报废	—	—	—	—	—
4.外币报表折算差额	—	—	—	—	—
5.2025年12月31日	—	—	—	—	—
四、账面价值					
1.2025年12月31日账面价值	4,668,523,447.69	220,544,479.57	30,079,483.06	23,046,983.01	4,942,194,393.33
2.2024年12月31日账面价值	1,455,300,090.05	213,434,301.77	18,813,363.50	22,125,659.94	1,709,673,415.26

(3) 本期增加的累计折旧中计提金额为 206,702,586.91 元。

(4) 截至期末，本公司不存在重大暂时闲置固定资产。

(5) 截至期末，本公司经营租赁租出的固定资产账面价值为 23,764,193.30 元。

(6) 截至期末，本公司不存在未办理产权证的固定资产。

(7) 截至期末，资产担保、抵押情况见附注五、22。

(8) 固定资产期末较期初增加 189.07%，主要系部分房产验收由在建工程转入固定资产所致。

16. 在建工程

(1) 在建工程情况

项目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
软件工程	16,187,940.01	—	16,187,940.01	19,454,154.05	—	19,454,154.05
汉峪金谷云鼎大厦办公楼	—	—	—	1,404,521,967.14	—	1,404,521,967.14
上海绿地外滩项目 A2C2 办公楼	—	—	—	1,734,389,510.58	—	1,734,389,510.58
其他	7,229,770.21	—	7,229,770.21	—	—	—
合计	23,417,710.22	—	23,417,710.22	3,158,365,631.77	—	3,158,365,631.77

(2) 重要在建工程项目变动情况

项目名称	预算数	2024年12月31日	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	2025年12月31日	工程投入占预算的比例	工程进度	利息资本化金额	资金来源
上海绿地外滩项目 A2C2 办公楼	2,048,385,232.50	1,734,389,510.58	65,922,621.83	1,800,312,132.41	—	—	95.21	已完工	/	自有资金
汉峪金谷云鼎大厦办公楼	2,024,490,000.00	1,404,521,967.14	88,252,961.72	1,492,774,928.86	—	—	97.18	已完工	/	自有资金
合计	4,072,875,232.50	3,138,911,477.72	154,175,583.55	3,293,087,061.27	—	—	/	/	/	/

(3) 截至期末，本公司无用于抵押或担保的在建工程。

(4) 在建工程期末较期初减少 99.26%，主要系部分房产验收由在建工程转入固定资产所致。

17. 使用权资产

(1) 使用权资产情况

项目	房屋及建筑物	其他	合计
一、账面原值			
1.2024年12月31日	1,193,063,652.31	127,569.72	1,193,191,222.03
2.本期增加金额	121,971,346.47	—	121,971,346.47
(1) 新增租赁	121,971,346.47	—	121,971,346.47
(2) 合并增加	—	—	—
3.本期减少金额	206,496,463.35	—	206,496,463.35
4.外币报表折算差额	-1,466,038.99	—	-1,466,038.99
5.2025年12月31日	1,107,072,496.44	127,569.72	1,107,200,066.16
二、累计折旧			
1.2024年12月31日	694,000,806.71	127,569.72	694,128,376.43
2.本期增加金额	240,448,294.46	—	240,448,294.46
(1) 计提	240,448,294.46	—	240,448,294.46
(2) 合并增加	—	—	—
3.本期减少金额	160,516,150.82	—	160,516,150.82
4.外币报表折算差额	-981,469.25	—	-981,469.25
5.2025年12月31日	772,951,481.10	127,569.72	773,079,050.82
三、减值准备			
1.2024年12月31日	—	—	—
2.本期增加金额	—	—	—
3.本期减少金额	—	—	—
4.2025年12月31日	—	—	—
四、账面价值			

项目	房屋及建筑物	其他	合计
1.2025年12月31日	334,121,015.34	—	334,121,015.34
2.2024年12月31日	499,062,845.60	—	499,062,845.60

2025年度使用权资产计提的折旧金额为240,448,294.46元，其中计入业务及管理费中的折旧费用为240,448,294.46元。

(2) 使用权资产期末较期初减少33.05%，主要系租赁资产规模减少所致。

18. 无形资产

(1) 无形资产情况

项目	土地使用权	软件	交易席位费	商标使用权	数据资源	其他	合计
一、账面原值							
1.2024年12月31日	25,463,681.18	1,080,237,064.82	44,722,654.38	2,622,200.00	—	141,200.00	1,153,186,800.38
2.本期增加金额	—	91,936,293.81	—	—	4,210,895.62	—	96,147,189.43
(1) 购置	—	85,039,785.21	—	—	—	—	85,039,785.21
(2) 在建工程转入	—	6,896,508.60	—	—	—	—	6,896,508.60
(3) 内部研发	—	—	—	—	4,210,895.62	—	4,210,895.62
(4) 企业合并增加	—	—	—	—	—	—	—
3.本期减少金额	—	19,190,398.19	—	—	—	—	19,190,398.19
(1) 处置	—	19,190,398.19	—	—	—	—	19,190,398.19
(2) 其他	—	—	—	—	—	—	—
4.外币报表折算差额	—	-372,345.16	-22,820.00	—	—	—	-395,165.16
5.2025年12月31日	25,463,681.18	1,152,610,615.28	44,699,834.38	2,622,200.00	4,210,895.62	141,200.00	1,229,748,426.46
二、累计摊销							
1.2024年12月31日	13,972,939.39	810,622,399.15	43,796,614.38	2,622,200.00	—	141,200.00	871,155,352.92
2.本期增加金额	820,909.92	106,970,932.65	—	—	233,938.64	—	108,025,781.21
(1) 计提	820,909.92	106,970,932.65	—	—	233,938.64	—	108,025,781.21
(2) 企业合并增加	—	—	—	—	—	—	—
3.本期减少金额	—	19,185,577.66	—	—	—	—	19,185,577.66
(1) 处置	—	19,185,577.66	—	—	—	—	19,185,577.66
(2) 其他	—	—	—	—	—	—	—
4.外币报表折算差额	—	-344,182.81	—	—	—	—	-344,182.81
5.2025年12月31日	14,793,849.31	898,063,571.33	43,796,614.38	2,622,200.00	233,938.64	141,200.00	959,651,373.66
三、减值准备							
1.2024年12月31日	—	1,438,333.48	—	—	—	—	1,438,333.48

项目	土地使用权	软件	交易席位费	商标使用权	数据资源	其他	合计
2.本期增加金额	—	—	—	—	—	—	—
(1) 计提	—	—	—	—	—	—	—
(2) 企业合并增加	—	—	—	—	—	—	—
3.本期减少金额	—	—	—	—	—	—	—
(1) 处置	—	—	—	—	—	—	—
4.外币报表折算差额	—	—	—	—	—	—	—
5.2025年12月31日	—	1,438,333.48	—	—	—	—	1,438,333.48
四、账面价值							
1.2025年12月31日账面价值	10,669,831.87	253,108,710.47	903,220.00	—	3,976,956.98	—	268,658,719.32
2.2024年12月31日账面价值	11,490,741.79	268,176,332.19	926,040.00	—	—	—	280,593,113.98

(2) 确认为无形资产的数据资源

项目	外购的数据资源无形资产	自行开发的数据资源无形资产	其他方式取得的数据资源无形资产	合计
一、账面原值				
1.2024年12月31日	—	—	—	—
2.本期增加金额		4,210,895.62		4,210,895.62
(1) 购入	—	—	—	—
(2) 内部研发	—	4,210,895.62	—	4,210,895.62
(3) 其他增加	—	—	—	—
3.本期减少金额	—	—	—	—
(1) 处置	—	—	—	—
(2) 失效且终止确认	—	—	—	—
(3) 其他减少	—	—	—	—
4.2025年12月31日	—	4,210,895.62	—	4,210,895.62
二、累计摊销				
1.2024年12月31日	—	—	—	—
2.本期增加金额	—	233,938.64	—	233,938.64
(1) 计提	—	233,938.64	—	233,938.64
(2) 其他增加	—	—	—	—
3.本期减少金额	—	—	—	—
(1) 处置	—	—	—	—
(2) 失效且终止确认	—	—	—	—
(3) 其他减少	—	—	—	—
4.2025年12月31日	—	233,938.64	—	233,938.64
三、减值准备				

项目	外购的数据资源无形资产	自行开发的数据资源无形资产	其他方式取得的数据资源无形资产	合计
1.2024年12月31日	—	—	—	—
2.本期增加金额	—	—	—	—
3.本期减少金额	—	—	—	—
4.2025年12月31日	—	—	—	—
四、账面价值				
1.2025年12月31日	—	3,976,956.98	—	3,976,956.98
2.2024年12月31日	—	—	—	—

说明：

2025年度，本公司数据资源研究开发项目的支出，确认为无形资产的金额为4,210,895.62元。

(3) 期末公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例

截至2025年12月31日通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例0.34%。

(4) 本期增加的累计摊销中计提金额108,025,781.21元。

(5) 截至期末，本公司无用于抵押或担保的无形资产。

(6) 截至期末，本公司无未办妥产权证书的无形资产。

19. 商誉

(1) 商誉账面原值

被投资单位名称或形成商誉的事项	2024年12月31日	本期增加		本期减少		2025年12月31日
		企业合并形成的	其他	处置	其他	
万家基金	790,781,289.50	—	—	—	—	790,781,289.50
合计	790,781,289.50	—	—	—	—	790,781,289.50

(2) 商誉减值准备

被投资单位名称或形成商誉的事项	2024年12月31日	本期增加		本期减少		2025年12月31日
		计提	其他	处置	其他	
万家基金	—	—	—	—	—	—
合计	—	—	—	—	—	—

(3) 商誉所在的资产组或资产组组合的相关信息

本公司于 2023 年 2 月收购了万家基金 11% 的股权，交易完成后本公司持有万家基金的股权比例变更为 60%，成为万家基金的控股股东，该交易形成商誉人民币 790,781,289.50 元。

(4) 可收回金额的具体确定方法

对因非同一控制下企业合并形成的商誉账面价值，本公司至少在每年年度终了进行减值测试。本公司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。于 2025 年 12 月 31 日，本公司在进行商誉减值测试时，采用资产预计未来现金流量的现值确定其可收回金额。可收回金额按预计未来现金流量的现值确定：

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数	预测期内的参数的确定依据	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
万家基金	2,798,037,094.67	2,870,000,000.00	—	5	收入增长率为 -3.63%~3.20%，税前折现率 15.43%	①收入增长率：根据万家基金以前年度的经营业绩、增长率、行业水平以及管理层对市场发展的预期②折现率：反映当前市场货币时间价值和相关资产组特定风险的税后利率	收入增长率为 0%，税前折现率 15.43%	管理层盈利预测
合计	2,798,037,094.67	2,870,000,000.00	—	—	—	—	—	—

20. 递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

项目	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
应付职工薪酬	1,635,189,133.50	407,906,403.38	1,724,343,074.74	430,932,303.67
坏账准备	609,725,665.68	152,431,416.43	766,805,752.17	191,701,438.05
预提利息支出	595,977,142.88	148,994,285.72	764,575,975.02	191,143,993.76
交易性金融资产及衍生金融工具公允价值变动	579,263,031.00	144,740,564.33	626,339,287.78	156,322,671.47
可弥补亏损	459,217,526.42	114,239,783.97	995,502,357.58	248,875,589.39
融资融券减值准备	90,264,115.58	22,566,028.90	48,267,032.90	12,066,758.23
其他权益工具投资公允价值变动	54,246,375.06	13,561,593.77	447,384,047.34	111,846,011.84
其他债权投资公允价值变动	5,377,672.62	1,344,418.16	—	—
租赁负债及其他	1,241,001,722.96	310,250,430.75	1,382,561,120.92	345,640,280.24

合计	5,270,262,385.70	1,316,034,925.41	6,755,778,648.45	1,688,529,046.65
----	------------------	------------------	------------------	------------------

(2) 未经抵销的递延所得税负债

项目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
并表结构化主体	1,011,476,298.22	252,869,074.56	667,204,539.70	166,801,134.93
预提利息收入	690,562,455.67	172,640,613.94	764,465,729.83	191,116,432.46
交易性金融资产及衍生金融工具公允价值变动	483,669,089.91	120,917,272.48	1,278,859,083.28	319,714,770.82
其他债权投资公允价值变动	—	—	101,770,341.81	25,442,585.45
使用权资产及其他	670,379,243.79	167,594,810.94	661,588,367.75	165,397,091.94
合计	2,856,087,087.59	714,021,771.92	3,473,888,062.37	868,472,015.60

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项目	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产	212,767,275.96	1,103,267,649.45	273,523,665.82	1,415,005,380.83
递延所得税负债	212,767,275.96	501,254,495.96	273,523,665.82	594,948,349.78

(4) 未确认递延所得税资产明细

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
可抵扣亏损	1,452,856,163.15	1,434,806,481.38
交易性金融资产公允价值变动	43,378,095.79	32,353,785.26
债权投资减值准备	10,481.08	28,417,809.37
应收账款坏账准备	4,597,450.10	5,643,892.37
应付职工薪酬	4,303,563.34	4,162,636.93
应收利息及其他资产减值准备	2,634,285.48	2,634,285.48
其他债权投资减值准备	536,611.84	1,441,354.15
融出资金减值准备	333,468.25	485,433.67
合计	1,508,650,119.03	1,509,945,678.61

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年份	2025年12月31日	2024年12月31日
2025年	—	135,788,788.56
2026年	190,436,834.44	158,120,680.55

2027年	1,169,556.88	1,169,556.88
2028年	—	—
无到期日	1,261,249,771.83	1,139,727,455.39
合计	1,452,856,163.15	1,434,806,481.38

21. 其他资产

(1) 明细情况

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
待抵扣进项税	209,644,498.16	212,758,654.96
预付款项	159,400,466.45	166,382,621.31
预缴所得税	113,757,945.11	26,410,397.22
其他应收款	111,939,377.00	139,985,577.60
长期待摊费用	104,492,690.98	114,568,836.14
应收股利	80,503,066.56	81,234,481.53
待摊费用	38,787,253.97	36,435,495.49
应收利息	34,075,102.14	29,329,768.15
长期应收款	13,369,585.18	16,526,959.80
项目融资款	2,583,209.20	2,648,474.40
会员资格投资	1,400,000.00	1,400,000.00
大宗商品	978,814.46	41,151,801.88
应收申购款	136,770.49	183,501,214.59
其他	48,983,730.58	42,038,340.69
合计	920,052,510.28	1,094,372,623.76

(2) 其他资产-其他应收款

①按明细列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
其他应收款余额	407,947,755.17	401,359,224.78
减：坏账准备	296,008,378.17	261,373,647.18
其他应收款账面价值	111,939,377.00	139,985,577.60

②其他应收款按款项性质列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
往来款	213,534,388.37	204,293,895.96
押金	61,383,897.48	60,022,451.13

其他	133,029,469.32	137,042,877.69
合计	407,947,755.17	401,359,224.78

③按账龄分析

项目	2025年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
1年以内	55,865,549.41	13.69	5,190,336.13	9.29
1-2年	29,237,084.86	7.17	11,903,720.03	40.71
2-3年	35,746,680.58	8.76	24,836,463.51	69.48
3-4年	51,599,629.57	12.65	45,251,676.12	87.70
4-5年	40,738,956.15	9.99	33,157,696.07	81.39
5年以上	194,759,854.60	47.74	175,668,486.31	90.20
合计	407,947,755.17	100.00	296,008,378.17	72.56

(续上表)

项目	2024年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
1年以内	55,393,288.71	13.80	8,606,740.07	15.54
1-2年	44,031,180.68	10.97	18,921,924.31	42.97
2-3年	59,162,591.22	14.74	41,445,044.73	70.05
3-4年	43,987,420.02	10.96	30,446,703.72	69.22
4-5年	39,966,188.75	9.96	24,395,879.78	61.04
5年以上	158,818,555.40	39.57	137,557,354.57	86.61
合计	401,359,224.78	100.00	261,373,647.18	65.12

④计提坏账列示

项目	2025年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项计提坏账准备	292,608,035.97	71.73	243,800,973.72	83.32
组合计提坏账准备	115,339,719.20	28.27	52,207,404.45	45.26
其中：1年以内	40,545,376.51	9.94	2,027,268.82	5.00
1-2年	16,537,957.55	4.05	3,307,591.51	20.00
2-3年	11,033,206.56	2.70	4,413,282.63	40.00

项目	2025年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
3-4年	6,701,489.76	1.64	5,361,191.80	80.00
4-5年	17,118,095.66	4.20	13,694,476.53	80.00
5年以上	23,403,593.16	5.74	23,403,593.16	100.00
合计	407,947,755.17	100.00	296,008,378.17	72.56

(续上表)

项目	2024年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项计提坏账准备	293,862,258.85	73.22	210,923,002.21	71.78
组合计提坏账准备	107,496,965.93	26.78	50,450,644.97	46.93
其中：1年以内	35,531,016.43	8.85	1,776,550.81	5.00
1-2年	12,740,304.73	3.17	2,548,060.95	20.00
2-3年	13,308,982.57	3.32	5,323,593.03	40.00
3-4年	19,600,476.72	4.88	15,680,381.38	80.00
4-5年	5,970,633.38	1.49	4,776,506.70	80.00
5年以上	20,345,552.10	5.07	20,345,552.10	100.00
合计	401,359,224.78	100.00	261,373,647.18	65.12

2025年12月31日单项计提坏账准备的其他应收款

单位名称	账面余额	坏账准备	原因
应收项目代垫款	134,675,874.00	109,465,361.86	存在一定的回收风险
北京百瑞文化传媒有限公司	48,561,323.16	48,561,323.16	预计收回可能性较小，全额计提
山东红牛金融服务有限公司	24,556,698.80	24,556,698.80	预计收回可能性较小，全额计提
绿地大基建集团有限公司	19,569,393.54	19,569,393.54	预计收回可能性较小，全额计提
深圳市鑫驰企业管理有限公司	19,000,000.00	19,000,000.00	预计收回可能性较小，全额计提
北京聚信量化科技有限公司	13,106,796.14	13,106,796.14	预计收回可能性较小，全额计提
应收资管产品税款	7,738,668.17	—	预计不存在回收风险
其他1(汇总)	15,857,881.94	—	预计不存在回收风险
其他2(汇总)	9,541,400.22	9,541,400.22	预计收回可能性较小，全额计提

单位名称	账面余额	坏账准备	原因
合计	292,608,035.97	243,800,973.72	

⑤本期其他应收款计提坏账准备的金额为 34,671,440.17 元。

⑥截至期末，本公司其他应收款中无持本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位欠款。

⑦按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项的性质	2025年12月31日余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例（%）	坏账准备
北京百瑞文化传媒有限公司	往来款	48,561,323.16	5年以上	11.90	48,561,323.16
山东红牛金融服务有限公司	往来款	24,556,698.80	5年以上	6.02	24,556,698.80
绿地大基建集团有限公司	往来款	19,569,393.54	2-5年	4.80	19,569,393.54
深圳市鑫驰企业管理有限公司	往来款	19,000,000.00	3-4年	4.66	19,000,000.00
北京东方文华国际置业有限公司	押金	18,382,670.20	1年以内、2-3年、4-5年	4.51	11,523,731.99
合计		130,070,085.70		31.89	123,211,147.49

(3) 其他资产-长期待摊费用

项目	2024年12月31日	本期增加	本期摊销	本期其他减少	2025年12月31日
固定资产改良支出	61,156,410.67	15,152,672.99	28,981,906.04	—	47,327,177.62
其他	53,412,425.47	25,153,317.39	21,400,229.50	—	57,165,513.36
合计	114,568,836.14	40,305,990.38	50,382,135.54	—	104,492,690.98

(4) 项目融资款减值说明

①中泰国际子公司中泰金融投资有限公司镇江兆和项目，截至期末应收本金、利息共计 96,306,039.00 港币，折合人民币 86,985,540.55 元，已全额计提减值准备。

②中泰国际子公司中泰国际优越理财有限公司（以下简称“优越理财”）皇月国际项目截至期末的减值准备余额为 61,550,000.00 港币，折合人民币 55,593,191.00 元，具体见附注“十三、其他重要事项”。

③本期无计提、转回或转销的减值准备。

(5) 应收利息的减值准备情况

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
----	-------------	-------------

应收利息余额	140,642,559.04	135,302,017.38
减：减值准备	106,567,456.90	105,972,249.23
应收利息账面价值	34,075,102.14	29,329,768.15

重要的逾期利息明细如下：

融资单位	期末余额	计提减值金额	逾期年限	减值判断依据	减值计提依据
刘好芬	59,036,826.33	59,036,826.33	3年以上	债务人逾期	债务人无力偿还利息 全额计提坏账准备
合计	59,036,826.33	59,036,826.33			

(6) 截至期末，其他资产不存在质押、受限的情形。

22. 所有权或使用权受到限制的资产

项目	2025年12月31日			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限原因
货币资金	220,831,491.00	220,831,491.00	其他	风险准备金专户、保函保证金
交易性金融资产	8,148,430,211.17	8,148,430,211.17	质押	质押用于回购融资、互换便利
交易性金融资产	527,427,643.52	527,427,643.52	其他	限售股
债权投资	125,400,157.48	84,595,688.81	质押	质押用于回购融资
债权投资	64,447,285.48	64,447,285.48	其他	风险准备金专户
其他债权投资	20,430,352,774.92	20,430,352,774.92	质押	质押用于回购融资、互换便利、债券借贷
其他权益工具投资	5,081,553,301.12	5,081,553,301.12	质押	质押用于回购融资、互换便利
投资性房地产	360,944,115.44	310,442,820.05	抵押	抵押用于银行贷款
固定资产	2,089,328,878.29	2,038,827,582.89	抵押	抵押用于银行贷款
应收款项	327,683,189.43	327,388,450.23	质押	质押用于互换便利、已贴现未到期
合计	37,376,399,047.85	37,234,297,249.19		

(续上表)

项目	2024年12月31日			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限原因
货币资金	60,000,000.00	60,000,000.00	冻结	司法冻结
货币资金	582,109,015.17	582,109,015.17	其他	风险准备金专户、保函保证金
货币资金	3,465,000.00	3,465,000.00	质押	票据保证金
交易性金融资产	5,507,333,043.02	5,507,333,043.02	质押	质押用于回购融资、债券借贷
交易性金融资产	128,008,156.26	128,008,156.26	其他	限售股
债权投资	514,750,370.40	434,837,165.74	质押	质押用于回购融资
其他债权投资	18,453,710,116.84	18,453,710,116.84	质押	质押用于回购融资、互换便利、债券借贷

项目	2024年12月31日			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限原因
投资性房地产	360,944,115.44	321,877,529.62	抵押	抵押用于银行贷款
固定资产	360,944,115.45	321,877,529.63	抵押	抵押用于银行贷款
在建工程	1,728,384,762.84	1,728,384,762.84	抵押	抵押用于银行贷款
合计	27,699,648,695.42	27,541,602,319.12		

23. 融券业务情况

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
融出证券	843,137,227.88	488,398,564.44
—交易性金融资产	444,550.32	470,209.28
—其他权益工具投资	842,692,677.56	487,928,355.16
—转融通融入证券	—	—
转融通融入证券总额	—	—

截至期末，本公司融券业务无重大合约逾期。

24. 资产减值准备变动表

项目	2024年12月31日	本期计提	其他增加	本期转回	本期转核销	汇率影响	2025年12月31日
货币资金减值准备	384,067.07	-220,650.90	—	—	—	—	163,416.17
融出资金减值准备	441,315,943.02	58,240,172.17	—	—	—	-9,914,104.28	489,642,010.91
融出证券减值准备	—	963,597.51	—	—	—	—	963,597.51
应收款项坏账准备	483,074,635.98	2,579,548.81	—	1,694,770.53	131,904,559.26	-3,003,111.07	349,051,743.93
其他应收款坏账准备	261,373,647.18	34,671,440.17	—	—	—	-36,709.18	296,008,378.17
债权投资减值准备	1,344,069,918.51	400,947,553.20	—	—	554,548,339.43	-28,859,616.52	1,161,609,515.76
其他债权投资减值准备	284,372,190.63	1,233,769.08	—	—	250,268,688.41	-25,179.03	35,312,092.27
买入返售金融资产减值准备	340,107,468.00	1,073,564.36	—	2,717,332.26	—	—	338,463,700.10
其他资产（除其他应收款）减值准备	277,655,985.89	6,737,223.79	—	—	6,765,039.39	-4,199,874.08	273,428,296.21
金融工具及其他项目信用减值准备小计	3,432,353,856.28	506,226,218.19	—	4,412,102.79	943,486,626.49	-46,038,594.16	2,944,642,751.03
无形资产减值准备	1,438,333.48	—	—	—	—	—	1,438,333.48
其他资产减值准备小计	1,438,333.48	—	—	—	—	—	1,438,333.48
合计	3,433,792,189.76	506,226,218.19	—	4,412,102.79	943,486,626.49	-46,038,594.16	2,946,081,084.51

25. 金融工具及其他项目预期信用损失准备情况

金融工具类别	2025年12月31日			
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失（未发 生信用减值）	整个存续期预期 信用损失（已发 生信用减值）	合计
货币资金减值准备	163,416.17	—	—	163,416.17
融出资金减值准备	54,289,907.00	37,578.51	435,314,525.40	489,642,010.91
应收款项坏账准备（简化模型）	—	46,858,977.22	302,192,766.71	349,051,743.93
买入返售金融资产减值准备	212,453.33	454,868.33	337,796,378.44	338,463,700.10
债权投资减值准备	10,481.09	—	1,161,599,034.67	1,161,609,515.76
其他债权投资减值准备	3,390,748.27	—	31,921,344.00	35,312,092.27
其他应收款坏账准备	52,207,404.45	—	243,800,973.72	296,008,378.17
其他资产（除其他应收款）减值准备	—	—	273,428,296.21	273,428,296.21
融出证券减值准备	963,597.51	—	—	963,597.51
合计	111,238,007.82	47,351,424.06	2,786,053,319.15	2,944,642,751.03

(续上表)

金融工具类别	2024年12月31日			
	未来12个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失（未发 生信用减值）	整个存续期预期 信用损失（已发 生信用减值）	合计
货币资金减值准备	384,067.07	—	—	384,067.07
融出资金减值准备	45,880,191.17	15,292.12	395,420,459.73	441,315,943.02
应收款项坏账准备（简化模型）	—	70,973,966.96	412,100,669.02	483,074,635.98
买入返售金融资产减值准备	482,242.27	4,793,114.13	334,832,111.60	340,107,468.00
债权投资减值准备	15,792,774.42	12,625,034.95	1,315,652,109.14	1,344,069,918.51
其他债权投资减值准备	5,534,377.63	—	278,837,813.00	284,372,190.63
其他应收款坏账准备	50,450,644.97	—	210,923,002.21	261,373,647.18
其他资产（除其他应收款）减值准备	—	—	277,655,985.89	277,655,985.89
融出证券减值准备	—	—	—	—
合计	118,524,297.53	88,407,408.16	3,225,422,150.59	3,432,353,856.28

26. 短期借款

(1) 按借款种类

借款类别	2025年12月31日	2024年12月31日
保证借款	1,514,123,899.19	1,690,664,427.55
信用借款	568,330,153.17	643,827,637.98
质押借款	5,894,784.00	74,095,769.50
合计	2,088,348,836.36	2,408,587,835.03

(2) 本公司期末无已逾期未偿还的短期借款。

27. 应付短期融资款

债券名称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率 (%)
中泰证券短期收益凭证 (汇总)	100.00	2025/1/6-2025/12/31	6~365 天	1,769,066,500.00	1.47-3.40/浮动利率
中泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券 (第一期)	100.00	2025/2/20	239 天	1,000,000,000.00	1.98
中泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券 (第二期)	100.00	2025/4/23	267 天	2,000,000,000.00	1.79
中泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券 (第三期)	100.00	2025/6/12	148 天	2,000,000,000.00	1.65
中泰证券股份有限公司 2024 年度第三期短期融资券	100.00	2024/9/12	238 天	2,000,000,000.00	2.02
中泰证券股份有限公司 2024 年度第四期短期融资券	100.00	2024/10/30	223 天	1,500,000,000.00	2.01
中泰证券股份有限公司 2024 年度第五期短期融资券	100.00	2024/11/20	301 天	2,000,000,000.00	1.93
中泰证券股份有限公司 2025 年度第一期短期融资券	100.00	2025/1/9	161 天	2,000,000,000.00	1.60
中泰证券股份有限公司 2025 年度第二期短期融资券	100.00	2025/3/14	221 天	1,000,000,000.00	2.05
中泰证券股份有限公司 2025 年度第三期短期融资券	100.00	2025/8/27	267 天	3,900,000,000.00	1.76
中泰证券股份有限公司 2025 年度第四期短期融资券	100.00	2025/9/18	82 天	2,600,000,000.00	1.64
中泰证券股份有限公司 2025 年度第五期短期融资券	100.00	2025/9/25	169 天	2,000,000,000.00	1.74
中泰金融国际有限公司 U.S.\$7,000,000 6.5 per cent. Bonds due Feb 2025	USD 1,000.00	2024/2/7	364 天	49,734,300.00	6.50
中泰金融国际有限公司 HK\$50,000,000 Floating Rate Bonds Due January 2025	HKD 1,000.00	2024/1/8	364 天	45,457,000.00	1 个月 Hibor+1.9 及不低于 6.70
中泰金融国际有限公司 U.S.\$8,000,000 6.5 per cent. Bonds due June 2025	USD 1,000.00	2024/6/7	364 天	56,884,800.00	6.50
中泰金融国际有限公司 HK\$100,000,000 7.0 per cent. per annum bonds ("Class A Bonds") and HK\$100,000,000 one-month HK\$ HIBOR plus margin of 2.3 per cent. per annum bonds ("Class B Bonds"), in an aggregate principal amount of HK\$200,000,000 bonds due April 2025	HKD 1,000.00	2024/7/5	274 天	91,292,000.00	1 个月 Hibor+2.3
	HKD 1,000.00	2024/7/5	274 天	91,292,000.00	7.00
中泰金融国际有限公司 HK\$10,000,000 5.5 per cent. per annum bonds due 17 October 2025	HKD 1,000.00	2024/10/18	364 天	9,169,600.00	5.50
中泰金融国际有限公司 U.S.\$9,100,000 6.0 per cent. per annum bonds due June 2025	USD 1,000.00	2024/12/17	182 天	65,420,810.00	6.00
中泰金融国际有限公司 HK\$299,000,000 Floating Rate Bonds Due December 2025	HKD 1,000.00	2024/12/23	364 天	276,479,320.00	1 个月 Hibor+2.1

债券名称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率 (%)
中泰金融国际有限公司 U.S.\$6,600,000 6 per cent. per annum bonds due 16 February 2026	USD 1,000.00	2025/2/17	364 天	47,323,320.00	6.00
中泰金融国际有限公司 HK\$100,000,000 6.0 per cent. per annum bonds (“Class A Bonds”) and HK\$100,000,000 one-month HK\$ HIBOR plus margin of 2.3 per cent. per annum bonds (“Class B Bonds”), in an aggregate principal amount of HK\$200,000,000 bonds due October 2025	HKD 1,000.00	2025/4/3	180 天	92,353,000.00	1 个月 HIBOR+2.30
	HKD 1,000.00	2025/4/3	180 天	92,353,000.00	6.00
中泰金融国际有限公司 HK\$50,000,000 6.0 per cent. per annum bonds due June 2026	HKD 1,000.00	2025/6/12	364 天	45,740,500.00	6.00
中泰金融国际有限公司 U.S.\$13,000,000 5.9 per cent. per annum bonds due June 2026	USD 1,000.00	2025/6/16	364 天	93,325,700.00	5.90
中泰金融国际有限公司 U.S.\$16,075,000 5.8 per cent. per annum bonds due June 2026	USD 1,000.00	2025/6/26	364 天	115,129,150.00	5.80
中泰金融国际有限公司 U.S.\$ 14,508,980 5.8 per cent. per annum bonds due June 2026	USD 1,000.00	2025/7/2	364 天	103,805,948.31	5.80
中泰金融国际有限公司 U.S.\$4,930,000 5.7 per cent. per annum bonds due Aug 2026	USD 1,000.00	2025/8/15	364 天	35,185,903.00	5.70
合计				25,080,012,851.31	

(续上表)

债券名称	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
中泰证券短期收益凭证 (汇总)	1,699,376,372.83	6,825,753,979.53	6,747,477,870.74	1,777,652,481.62
中泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券 (第一期)	—	1,012,965,000.00	1,012,965,000.00	—
中泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券 (第二期)	—	2,024,590,075.42	—	2,024,590,075.42
中泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行短期公司债券 (第三期)	—	2,013,380,000.00	2,013,380,000.00	—
中泰证券股份有限公司 2024 年度第三期短期融资券	2,012,286,027.40	14,056,986.30	2,026,343,013.70	—
中泰证券股份有限公司 2024 年度第四期短期融资券	1,505,203,972.60	13,216,438.36	1,518,420,410.96	—
中泰证券股份有限公司 2024 年度第五期短期融资券	2,004,441,643.84	27,390,136.98	2,031,831,780.82	—
中泰证券股份有限公司 2025 年度第一期短期融资券	—	2,014,115,068.49	2,014,115,068.49	—
中泰证券股份有限公司 2025 年度第二期短期融资券	—	1,012,412,328.77	1,012,412,328.77	—
中泰证券股份有限公司 2025 年度第三期短期融资券	—	3,923,882,958.90	—	3,923,882,958.90
中泰证券股份有限公司 2025 年度第四期短期融资券	—	2,609,579,397.26	2,609,579,397.26	—
中泰证券股份有限公司 2025 年度第五期短期融资券	—	2,009,343,561.64	—	2,009,343,561.64
中泰金融国际有限公司 U.S.\$7,000,000 6.5 per cent. Bonds due Feb 2025	53,137,143.45	281,270.80	53,418,414.25	—
中泰金融国际有限公司 HK\$50,000,000 Floating Rate Bonds Due January 2025	46,646,692.66	34,099.28	46,680,791.94	—
中泰金融国际有限公司 U.S.\$8,000,000 6.5 per cent. Bonds due June 2025	59,756,604.09	1,444,015.62	61,200,619.71	—
中泰金融国际有限公司 HK\$100,000,000 7.0 per cent. per annum bonds (“Class A Bonds”) and HK\$100,000,000 one-month HK\$ HIBOR plus margin of 2.3 per cent. per annum bonds (“Class B Bonds”), in an aggregate principal amount of HK\$200,000,000 bonds due April 2025	93,144,190.00	1,430,254.22	94,574,444.22	—
	93,127,488.10	1,605,555.93	94,733,044.03	—

债券名称	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
中泰金融国际有限公司 HK\$10,000,000 5.5 per cent. per annum bonds due 17 October 2025	9,260,400.00	373,955.40	9,634,355.40	—
中泰金融国际有限公司 U.S.\$9,100,000 6.0 per cent. per annum bonds due June 2025	65,576,999.55	1,672,732.65	67,249,732.20	—
中泰金融国际有限公司 HK\$299,000,000 Floating Rate Bonds Due December 2025	277,338,207.07	6,934,196.86	284,272,403.93	—
中泰金融国际有限公司 U.S.\$6,600,000 6 per cent. per annum bonds due 16 February 2026	—	48,818,445.24	—	48,818,445.24
中泰金融国际有限公司 HK\$100,000,000 6.0 per cent. per annum bonds (“Class A Bonds”) and HK\$100,000,000 one-month HK\$ HIBOR plus margin of 2.3 per cent. per annum bonds (“Class B Bonds”), in an aggregate principal amount of HK\$200,000,000 bonds due October 2025	—	94,046,300.00	94,046,300.00	—
	—	93,283,910.90	93,283,910.90	—
中泰金融国际有限公司 HK\$50,000,000 6.0 per cent. per annum bonds due June 2026	—	46,556,037.19	—	46,556,037.19
中泰金融国际有限公司 U.S.\$13,000,000 5.9 per cent. per annum bonds due June 2026	—	94,325,645.06	—	94,325,645.06
中泰金融国际有限公司 U.S.\$16,075,000 5.8 per cent. per annum bonds due June 2026	—	116,341,926.11	—	116,341,926.11
中泰金融国际有限公司 U.S.\$ 14,508,980 5.8 per cent. per annum bonds due June 2026	—	104,972,738.23	—	104,972,738.23
中泰金融国际有限公司 U.S.\$4,930,000 5.7 per cent. per annum bonds due Aug 2026	—	35,415,309.09	—	35,415,309.09
合计	7,919,295,741.59	24,148,222,324.23	21,885,618,887.32	10,181,899,178.50

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本公司发行的应付短期融资款未出现拖欠本金、利息或赎回款项的违约情况。

28. 拆入资金

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
银行拆入资金	—	—
转融通融入资金	—	1,006,246,388.89
其他非银行拆入资金	—	—
合计	—	1,006,246,388.89

公司转融通融入资金的剩余期限及利率区间如下表所示：

期限	2025年12月31日		2024年12月31日	
	金额	利率区间(%)	金额	利率区间(%)
1个月以内	—	—	—	—
1-3个月	—	—	1,006,246,388.89	1.99
3-12个月	—	—	—	—
1年以上	—	—	—	—
合计	—	—	1,006,246,388.89	—

拆入资金期末余额较期初减少 100.00%，主要系转融通融入资金减少所致。

29. 卖出回购金融资产款

(1) 按业务类别

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
买断式卖出回购	2,012,517,800.22	579,210,000.00
质押式卖出回购	26,169,397,036.51	26,914,605,754.06
质押式报价回购	2,808,200,300.00	4,290,974,189.04
合计	30,990,115,136.73	31,784,789,943.10

(2) 按金融资产种类

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
债券	30,990,115,136.73	31,784,789,943.10
合计	30,990,115,136.73	31,784,789,943.10

(3) 担保物金额

担保物类别	2025年12月31日	2024年12月31日
债券	31,453,776,953.53	33,421,660,850.91
集合资产计划	—	—
合计	31,453,776,953.53	33,421,660,850.91

(4) 报价回购融入资金按剩余期限分类

期限	2025年12月31日	利率区间(%)	2024年12月31日	利率区间(%)
一个月内	2,709,218,300.00	1.15-6.88	4,087,771,189.04	1.50-7.50
一个月至三个月内	61,773,000.00	1.30-1.60	170,827,000.00	1.70-4.18
三个月至一年内	37,209,000.00	1.30-1.60	32,376,000.00	1.75-2.30
一年以上	—	—	—	—
合计	2,808,200,300.00	—	4,290,974,189.04	—

30. 代理买卖证券款

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
普通经纪业务		
其中：个人	56,045,126,087.35	45,042,164,859.64
机构	37,383,585,740.81	26,817,679,796.47
小计	93,428,711,828.16	71,859,844,656.11
信用业务		
其中：个人	6,177,021,353.61	5,599,934,282.98
机构	1,287,428,474.92	1,034,556,113.43

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
小计	7,464,449,828.53	6,634,490,396.41
合计	100,893,161,656.69	78,494,335,052.52

31. 代理承销证券款

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
股票	19,800,903.22	56,301.84
债券	—	—
其中：国债	—	—
金融债券	—	—
企业债券	—	—
其他有价证券	—	—
合计	19,800,903.22	56,301.84

代理承销证券款期末余额较期初增加 35,069.19%，主要系未结算代理承销款增加所致。

32. 应付职工薪酬

(1) 职工薪酬列示

项目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
一、短期薪酬	2,286,069,181.25	4,793,500,671.46	4,896,232,632.83	2,183,337,219.88
二、离职后福利-设定提存计划	4,797,974.49	672,165,731.52	672,951,961.89	4,011,744.12
三、辞退福利	61,127,383.29	15,421,667.81	34,103,092.54	42,445,958.56
合计	2,351,994,539.03	5,481,088,070.79	5,603,287,687.26	2,229,794,922.56

(2) 短期薪酬列示

项目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	1,919,957,933.74	4,055,317,282.82	4,149,650,696.25	1,825,624,520.31
二、职工福利费	3,270.90	75,002,881.99	75,001,261.99	4,890.90
三、社会保险费	662,152.91	283,346,048.23	281,977,321.55	2,030,879.59
其中：医疗保险费	630,308.21	186,195,815.08	184,853,989.43	1,972,133.86
工伤保险费	27,054.52	5,228,463.94	5,201,562.91	53,955.55
生育保险费	4,790.18	1,242,500.57	1,242,500.57	4,790.18
补充医疗保险	—	90,679,268.64	90,679,268.64	—

项目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
四、住房公积金	2,385,462.89	293,050,212.43	292,855,374.78	2,580,300.54
五、工会经费和职工教育经费	363,060,360.81	86,144,063.05	96,107,795.32	353,096,628.54
六、其他短期薪酬	—	640,182.94	640,182.94	—
合计	2,286,069,181.25	4,793,500,671.46	4,896,232,632.83	2,183,337,219.88

(3) 辞退福利

项目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
辞退福利	61,127,383.29	15,421,667.81	34,103,092.54	42,445,958.56

(4) 设定提存计划

项目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
基本养老保险	4,730,168.70	363,298,713.91	364,153,642.55	3,875,240.06
失业保险费	67,805.79	15,296,756.27	15,228,058.00	136,504.06
企业年金	—	293,570,261.34	293,570,261.34	—
合计	4,797,974.49	672,165,731.52	672,951,961.89	4,011,744.12

33. 应交税费

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
企业所得税	311,328,986.76	407,461,118.98
个人所得税	145,140,045.73	32,489,139.60
代扣代缴限售股所得税	78,691,919.53	85,711,754.45
增值税	18,951,824.19	33,450,578.49
城市维护建设税	4,473,187.06	4,370,466.27
教育费附加及地方教育费附加	3,209,617.52	3,143,466.29
其他	9,617,925.77	36,021,202.18
合计	571,413,506.56	602,647,726.26

34. 应付款项

(1) 按明细分类

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
应付场外业务客户资金	988,869,431.89	1,567,066,306.36
应付管理费或佣金	454,115,791.83	328,091,125.88
资金三方存管费	43,441,879.00	29,606,641.83
客户现金股利及利息	20,083,188.98	18,678,302.10
应付清算款	9,222,782.64	39,443,311.42

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
经纪人佣金	5,913,225.95	6,354,836.74
其他	91,845,139.30	133,221,987.06
合计	1,613,491,439.59	2,122,462,511.39

(2) 截至期末，本公司无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

(3) 截至期末，本公司无超过一年未支付的大额应付款项。

35. 合同负债

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
投行业务	14,767,924.54	5,888,679.25
其他	11,903,914.66	18,452,903.99
合计	26,671,839.20	24,341,583.24

36. 预计负债

项目	2024年12月31日	本期增加	本期结转	汇率影响	2025年12月31日	形成原因
融出证券减值准备	—	963,597.51	—	—	963,597.51	融出证券信用损失
资管业务预计赔偿损失	24,654.03	—	—	—	24,654.03	资管业务赔偿
其他	264,518.23	—	273,786.30	9,268.07	—	弃置义务
合计	289,172.26	963,597.51	273,786.30	9,268.07	988,251.54	

预计负债期末余额较期初增加 241.75%，主要系融出证券信用损失增加所致。

37. 长期借款

(1) 按列报列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
抵押借款	853,867,551.37	991,582,748.29
合计	853,867,551.37	991,582,748.29

(2) 本公司的期末长期借款利率区间为 2.65%至 3.20%。

(3) 本公司以上海中山南路 998 号沪（2022）黄字不动产权第 004129-004132、004140-004142 号等 7 个房产提供 5 亿元最高额抵押担保，账面价值为 1,006,496,531.95 元；以位于上海中山南路 666 弄 2 号沪（2022）黄字不动产权第 004128、004133-004139 号等 8 个房产提供 7 亿元最高额抵押担保，账面价值为 1,342,773,870.99 元。

38. 应付债券

债券名称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率(%)
中泰证券股份有限公司公开发行 2021 年公司债券(第二期)品种二	100.00	2021/8/27	5 年	1,500,000,000.00	3.47
中泰证券股份有限公司公开发行 2022 年公司债券(第一期)	100.00	2022/1/14	3 年	3,000,000,000.00	2.97
中泰证券股份有限公司公开发行 2022 年公司债券(第二期)	100.00	2022/3/21	3 年	1,500,000,000.00	3.18
中泰证券股份有限公司公开发行 2022 年公司债券(第三期)	100.00	2022/4/27	3 年	1,000,000,000.00	3.00
中泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	100.00	2022/7/20	3 年	3,000,000,000.00	3.09
中泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)	100.00	2022/8/19	3 年	2,500,000,000.00	2.90
中泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	100.00	2023/8/25	3 年	2,000,000,000.00	2.74
中泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	100.00	2023/10/20	3 年	3,000,000,000.00	3.00
中泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	100.00	2023/11/24	3 年	2,000,000,000.00	2.97
中泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	100.00	2024/1/19	3 年	2,000,000,000.00	2.80
中泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	100.00	2024/2/26	3 年	2,000,000,000.00	2.60
中泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	100.00	2024/3/14	3 年	1,000,000,000.00	2.60
中泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	100.00	2024/8/15	3 年	3,000,000,000.00	2.10
中泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)	100.00	2024/10/17	5 年	3,000,000,000.00	2.35
中泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种一)	100.00	2024/11/6	3 年	2,000,000,000.00	2.26
中泰证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	100.00	2024/12/12	3 年	4,000,000,000.00	2.00
中泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	100.00	2025/5/22	3 年	2,000,000,000.00	1.86
中泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	100.00	2025/7/10	3 年	2,000,000,000.00	1.74
中泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	100.00	2025/8/11	3 年	3,000,000,000.00	1.83
中泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(续发行)	100.00	2025/5/22	3 年	1,900,000,000.00	1.86
中泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	100.00	2025/10/15	3 年	2,700,000,000.00	2.07
中泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)	100.00	2025/11/12	3 年	2,900,000,000.00	1.92
中泰证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	100.00	2022/2/21	3 年	3,000,000,000.00	3.17
中泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	100.00	2023/2/16	3 年	1,600,000,000.00	3.79
中泰证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)	100.00	2023/4/21	3 年	3,000,000,000.00	3.44
中泰证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新次级债券(第一期)	100.00	2025/6/19	3 年	500,000,000.00	1.89

债券名称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率(%)
中泰证券长期收益凭证(汇总)	100.00	2024/1/11-2025/10/10	367-736 天	489,562,527.00	1.83-3.70/浮动利率
中泰国际财务(英属维尔京群岛)有限公司 US\$200,000,000 6.70 per cent. Guaranteed Bonds Due 2025	USD 1,000.00	2023/6/12	2 年	1,424,240,000.00	6.70
中泰国际财务(英属维尔京群岛)有限公司 US\$200,000,000 5.30 per cent. Guaranteed Bonds Due 2027	USD 1,000.00	2025/5/28	2 年	1,437,880,000.00	5.30
合计				62,451,682,527.00	

(续上表)

债券名称	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
中泰证券股份有限公司公开发行2021年公司债券(第二期)品种二	1,516,764,651.23	52,949,507.12	52,050,000.00	1,517,664,158.35
中泰证券股份有限公司公开发行2022年公司债券(第一期)	3,086,055,721.43	3,044,278.57	3,089,100,000.00	—
中泰证券股份有限公司公开发行2022年公司债券(第二期)	1,537,178,108.19	10,521,891.81	1,547,700,000.00	—
中泰证券股份有限公司公开发行2022年公司债券(第三期)	1,020,227,689.74	9,772,310.26	1,030,000,000.00	—
中泰证券股份有限公司2022年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	3,040,508,904.60	52,191,095.40	3,092,700,000.00	—
中泰证券股份有限公司2022年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)	2,525,432,950.45	47,067,049.55	2,572,500,000.00	—
中泰证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	2,016,222,187.78	56,798,175.18	54,800,000.00	2,018,220,362.96
中泰证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	3,012,543,290.66	93,297,262.78	90,000,000.00	3,015,840,553.44
中泰证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	2,002,553,053.70	61,398,175.18	59,400,000.00	2,004,551,228.88
中泰证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	2,049,291,415.86	57,998,175.18	56,000,000.00	2,051,289,591.04
中泰证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	2,039,855,989.40	53,998,175.18	52,000,000.00	2,041,854,164.58
中泰证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	1,018,671,232.88	27,000,000.00	26,000,000.00	1,019,671,232.88
中泰证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	3,019,126,027.40	64,621,917.80	63,000,000.00	3,020,747,945.20
中泰证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)	3,009,049,112.51	71,576,122.67	70,500,000.00	3,010,125,235.18
中泰证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种一)	2,003,236,164.38	46,432,876.72	45,200,000.00	2,004,469,041.10
中泰证券股份有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	3,996,591,780.82	82,597,260.27	80,000,000.00	3,999,189,041.09
中泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	—	2,019,643,457.65	—	2,019,643,457.65
中泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	—	2,013,319,968.01	—	2,013,319,968.01
中泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	—	3,016,286,139.38	—	3,016,286,139.38
中泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(续发行)	—	1,923,625,277.48	—	1,923,625,277.48

债券名称	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
中泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	—	2,706,924,037.30	—	2,706,924,037.30
中泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)	—	2,902,086,703.83	—	2,902,086,703.83
中泰证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	3,081,645,595.43	13,454,404.57	3,095,100,000.00	—
中泰证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	1,651,359,456.06	62,238,540.14	60,640,000.00	1,652,957,996.20
中泰证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)	3,068,472,610.74	106,197,262.77	103,200,000.00	3,071,469,873.51
中泰证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新次级债券(第一期)	—	504,252,440.26	—	504,252,440.26
中泰证券长期收益凭证(汇总)	980,036,623.84	89,156,102.24	696,623,191.03	372,569,535.05
中泰国际财务(英属维尔京群岛)有限公司 US\$200,000,000 6.70 per cent. Guaranteed Bonds Due 2025	1,441,328,833.38	42,855,136.36	1,484,183,969.74	—
中泰国际财务(英属维尔京群岛)有限公司 US\$200,000,000 5.30 per cent. Guaranteed Bonds Due 2027	—	1,448,918,641.24	37,732,226.03	1,411,186,415.21
合计	47,116,151,400.48	17,640,222,384.90	17,458,429,386.80	47,297,944,398.58

于2025年12月31日及2024年12月31日,本公司发行的应付债券未出现拖欠本金、利息或赎回款项的违约情况。

39. 租赁负债

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
租赁付款额	382,295,898.09	570,124,285.34
减:未确认融资费用	42,249,436.06	56,755,732.00
合计	340,046,462.03	513,368,553.34

租赁负债期末较期初减少33.76%,主要系租赁资产规模减少所致。

40. 递延收益

(1) 递延收益情况

项目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年12月31日	形成原因
股e平台项目补助资金	2,396,028.00	—	2,396,028.00	—	股e平台项目补助资金
合计	2,396,028.00	—	2,396,028.00	—	

(2) 涉及政府补助的项目

补助项目	2024年12月31日	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期计入其他收益金额	其他变动	2025年12月31日	与资产相关/与收益相关
股e平台项目补助资金	2,396,028.00	—	—	2,396,028.00	—	—	与收益相关
合计	2,396,028.00	—	—	2,396,028.00	—	—	

(3) 递延收益期末余额较期初减少 100.00%，主要系项目补助转入其他收益。

41. 其他负债

(1) 按明细列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
其他主体中其他持有人权益	1,274,709,717.54	2,094,276,134.98
其他应付款	1,050,267,145.96	801,479,503.51
期货风险准备金	217,592,736.69	197,501,973.18
预提费用	137,876,669.37	66,511,086.77
应付股利	53,913,078.22	53,913,078.22
预收款项	24,117,225.94	15,941,611.96
应付债券借贷利息	3,762,504.14	1,138,331.53
已背书未到期票据	—	17,416,800.18
其他	26,327,796.02	27,090,555.20
合计	2,788,566,873.88	3,275,269,075.53

(2) 按款项性质列示其他应付款

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
经纪人风险准备金	16,182,618.13	16,881,811.54
应付工会组织款项	3,617,883.16	3,118,744.56
保证金	262,181,923.56	100,336,036.07
其他	768,284,721.11	681,142,911.34
合计	1,050,267,145.96	801,479,503.51

无账龄超过 1 年的重要其他应付款明细情况。

(3) 应付股利

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
普通股股利	235,270.00	235,270.00
永续债股利	53,677,808.22	53,677,808.22
合计	53,913,078.22	53,913,078.22

42. 股本

项目	2024年12月31日	本期增减变动(+、-)					2025年12月31日
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	6,968,625,756.00	996,677,740.00	—	—	-46,962,500.00	949,715,240.00	7,918,340,996.00

根据公司2025年5月27日召开的2024年度股东会决议，拟使用自有资金通过集中竞价交易方式回购部分股份并注销。2025年8月26日，公司回购期限到期，公司申请减少注册资本人民币46,962,500.00元。公司以货币方式支付回购价款300,019,816.67元（含交易费用），减少股本46,962,500元，减少资本公积人民币253,057,316.67元。

经中国证监会证监许可〔2025〕2259号文同意注册，2025年11月18日，公司向特定对象发行人民币普通股股票996,677,740股，募集资金总额5,999,999,994.80元，扣除不含税的发行费用80,611,979.11元，公司实际募集资金净额为5,919,388,015.69元，增加股本996,677,740元，增加资本公积4,922,710,275.69元。

43. 其他权益工具

发行在外的金融工具	2024年12月31日		本期增加	
	数量	账面价值	数量	账面价值
永续债	50,000,000.00	5,000,000,000.00	—	—
合计	50,000,000.00	5,000,000,000.00	—	—

（续上表）

发行在外的金融工具	本期减少		2025年12月31日	
	数量	账面价值	数量	账面价值
永续债	—	—	50,000,000.00	5,000,000,000.00
合计	—	—	50,000,000.00	5,000,000,000.00

经中国证监会批准，本公司于2022年10月、2024年4月发行了两期永续次级债券，即“22中泰Y1”及“24中泰Y1”，债券面值均为人民币100元，实际募集资金分别为人民币30亿元、20亿元，票面利率分别为3.43%、2.55%，以每5个计息年度为1个重定价周期。债券无到期日，在每个重定价周期末，公司有权选择将债券期限延长1个重定价周期（即延续5年），或全额兑付。

债券存续的前 5 个计息年度（首个定价周期）内保持不变，自第 6 个计息年度起每 5 年重置一次票面利率，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，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，公司向普通股股东分红（按规定上缴国有资本收益除外）或减少注册资本。当发生强制付息事件时，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，在资产负债表列示于所有者权益中。

44. 资本公积

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
股本溢价	13,071,102,978.36	4,922,710,275.69	253,057,316.67	17,740,755,937.38
其他资本公积	94,730,844.57	—	—	94,730,844.57
合计	13,165,833,822.93	4,922,710,275.69	253,057,316.67	17,835,486,781.95

股本溢价本期增加及减少原因见本节五、42 股本。

45. 其他综合收益

项目	2024年12月31日	2025年度发生额						2025年12月31日
		本期所得税前发生额	减：所得税费用	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	合计	税后归属于母公司	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-818,007,943.13	291,528,661.83	110,609,838.97	—	-97,086,710.30	278,005,533.16	278,128,999.76	-539,878,943.37
其中：重新计量设定受益计划变动额	—	—	—	—	—	—	—	—
权益法下不能转损益的其他综合收益	-33,406,842.44	-27,179,133.03	—	—	—	-27,179,133.03	-27,055,666.43	-60,462,508.87
其他权益工具投资公允价值变动	-784,601,100.69	318,707,794.86	110,609,838.97	—	-97,086,710.30	305,184,666.19	305,184,666.19	-479,416,434.50
企业自身信用风险公允价值变动	—	—	—	—	—	—	—	—
二、将重分类进损益的其他综合收益	236,886,691.79	-327,671,359.02	-88,811,437.97	2,917,724.09	—	-241,777,645.14	-241,558,404.55	-4,671,712.76
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	—	—	—	—	—	—	—	—
其他债权投资公允价值变动	15,948,269.02	-54,627,738.24	-26,787,003.61	—	—	-27,840,734.63	-27,840,734.63	-11,892,465.61
金融资产重分类计入其他综合收益的金额	—	—	—	—	—	—	—	—
其他债权投资信用减值准备	213,830,791.98	-245,226,650.21	-62,024,434.36	2,917,724.09	—	-186,119,939.94	-186,119,939.94	27,710,852.04
现金流量套期储备	—	—	—	—	—	—	—	—
外币财务报表折算差额	7,107,630.79	-27,816,970.57	—	—	—	-27,816,970.57	-27,597,729.98	-20,490,099.19
其他综合收益合计	-581,121,251.34	-36,142,697.19	21,798,401.00	2,917,724.09	-97,086,710.30	36,227,888.02	36,570,595.21	-544,550,656.13

(续上表)

项目	2023年12月31日	2024年度发生额						2024年12月31日	
		本期所得税前发生额	减：所得税费用	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	合计	税后归属于母公司		税后归属于少数股东
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-894,239,556.52	5,414,413.25	-2,407,494.64	—	-68,315,828.48	76,137,736.37	76,231,613.39	-93,877.02	-818,007,943.13
其中：重新计量设定受益计划变动额	—	—	—	—	—	—	—	—	—
权益法下不能转损益的其他综合收益	-25,044,702.42	-8,456,017.04	—	—	—	-8,456,017.04	-8,362,140.02	-93,877.02	-33,406,842.44
其他权益工具投资公允价值变动	-869,194,854.10	13,870,430.29	-2,407,494.64	—	-68,315,828.48	84,593,753.41	84,593,753.41	—	-784,601,100.69
企业自身信用风险公允价值变动	—	—	—	—	—	—	—	—	—
二、将重分类进损益的其他综合收益	-30,073,198.78	340,042,390.05	70,141,047.29	2,752,992.70	—	267,148,350.06	266,959,890.57	188,459.49	236,886,691.79
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其他债权投资公允价值变动	-256,500,042.87	342,367,773.67	69,919,461.78	—	—	272,448,311.89	272,448,311.89	—	15,948,269.02
金融资产重分类计入其他综合收益的金额	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其他债权投资信用减值准备	212,271,796.11	4,533,574.08	221,585.51	2,752,992.70	—	1,558,995.87	1,558,995.87	—	213,830,791.98
现金流量套期储备	—	—	—	—	—	—	—	—	—
外币财务报表折算差额	14,155,047.98	-6,858,957.70	—	—	—	-6,858,957.70	-7,047,417.19	188,459.49	7,107,630.79
其他综合收益合计	-924,312,755.30	345,456,803.30	67,733,552.65	2,752,992.70	-68,315,828.48	343,286,086.43	343,191,503.96	94,582.47	-581,121,251.34

46. 盈余公积

(1) 按项目列示

项目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
法定盈余公积	2,015,874,323.02	159,479,840.14	—	2,175,354,163.16
任意盈余公积	650,200,238.90	—	—	650,200,238.90
合计	2,666,074,561.92	159,479,840.14	—	2,825,554,402.06

(2) 本期增加系根据公司章程规定，按照本公司 2025 年度净利润的 10%计提法定盈余公积。

47. 一般风险准备

(1) 按项目列示

项目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
一般风险准备	3,883,007,946.46	488,632,749.36	—	4,371,640,695.82
交易风险准备	3,135,904,644.89	168,111,938.04	—	3,304,016,582.93
合计	7,018,912,591.35	656,744,687.40	—	7,675,657,278.75

(2) 本公司及部分子公司按照当年实现净利润的 10%分别计提一般风险准备金和交易风险准备金。同时，根据中国证监会的规定，本公司对公募基金，按照基金托管费收入之 2.5%计提一般风险准备，本公司之子公司中泰资管对公募基金，按照管理费收入之 10%计提一般风险准备，本公司之子公司齐鲁股权作为交易场所提供服务，按照服务收入之 2.5%计提一般风险准备，本公司之子公司万家基金按照公募基金、资产管理计划管理费收入的 10%计提一般风险准备。

48. 未分配利润

项目	2025年度	2024年度	提取或分配比例
期初未分配利润	8,483,323,096.92	8,513,277,001.70	
加：会计政策变更	—	—	
加：归属于母公司所有者的净利润	1,434,724,436.51	937,290,131.82	
减：提取法定盈余公积	159,479,840.14	106,326,137.13	10%
提取任意盈余公积	—	—	
提取一般风险准备	488,632,749.36	266,417,499.18	2.5%、10%
提取交易风险准备	168,111,938.04	109,186,390.88	10%
应付普通股股利	174,215,643.90	278,745,030.24	

项目	2025 年度	2024 年度	提取或分配比例
分配永续次级债利息	153,900,000.00	138,253,150.69	
其他综合收益结转留存收益	97,086,710.30	68,315,828.48	
其他	2,112,090.67	—	
期末未分配利润	8,674,508,561.02	8,483,323,096.92	

根据 2024 年度股东会审议通过的《公司 2024 年度利润分配方案》，公司以总股本 6,968,625,756.00 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 0.25 元（含税），合计派发现金股利人民币 174,215,643.90 元。

49. 少数股东权益

子公司名称	2025 年 12 月 31 日少数股权比例	2024 年 12 月 31 日少数股权比例	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
中泰期货股份有限公司	36.9023%	36.9023%	972,836,906.39	941,490,094.19
中泰证券（上海）资产管理有限公司	40.00%	40.00%	392,067,284.54	334,519,965.21
齐鲁股权交易中心有限公司	39.1111%	39.1111%	134,578,829.83	134,477,162.18
万家基金管理有限公司	40.00%	40.00%	1,074,259,398.50	921,518,151.51
其他	—	—	909,425,434.41	204,894,901.71
合计			3,483,167,853.67	2,536,900,274.80

50. 利息净收入

项目	2025 年度	2024 年度
利息收入	4,210,222,583.67	4,646,090,255.77
其中：货币资金及结算备付金利息收入	1,282,422,987.49	1,592,336,664.21
拆出资金利息收入	—	—
融出资金利息收入	2,129,072,985.87	1,871,277,115.99
买入返售金融资产利息收入	73,801,528.83	269,456,825.96
其中：约定购回利息收入	—	—
股权质押回购利息收入	55,594,389.99	231,391,874.69
债权投资利息收入	71,790,163.00	114,380,232.91
其他债权投资利息收入	653,067,990.82	798,068,071.86
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	—	—
其他利息收入	66,927.66	571,344.84
利息支出	2,356,315,002.77	2,965,314,743.74
其中：短期借款利息支出	103,974,052.82	145,636,179.72

项目	2025 年度	2024 年度
应付短期融资款利息支出	267,085,455.14	264,699,638.41
拆入资金利息支出	15,311,277.79	52,093,554.79
其中：转融通利息支出	14,835,277.78	52,093,554.79
卖出回购金融资产款利息支出	553,738,176.95	644,667,839.63
其中：报价回购利息支出	82,997,312.62	43,619,275.21
代理买卖证券款利息支出	177,684,463.88	351,029,245.18
长期借款利息支出	28,637,685.02	42,324,549.93
应付债券利息支出	1,183,358,394.07	1,424,498,719.31
其中：次级债券利息支出	186,086,043.97	361,404,139.19
租赁负债利息支出	17,022,145.79	27,189,581.67
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出	—	—
其他利息支出	9,503,351.31	13,175,435.10
利息净收入	1,853,907,580.90	1,680,775,512.03

51. 手续费及佣金净收入

(1) 手续费及佣金净收入情况

项目	2025 年度	2024 年度
1. 证券经纪业务净收入	3,907,289,070.07	2,937,408,236.33
证券经纪业务收入	5,255,386,150.38	3,845,385,523.59
其中：代理买卖证券业务	4,691,874,218.94	3,384,690,274.91
交易单元席位租赁	328,221,815.53	302,647,117.27
代销金融产品业务	235,290,115.91	158,048,131.41
证券经纪业务支出	1,348,097,080.31	907,977,287.26
其中：代理买卖证券业务	1,347,058,822.33	904,821,408.75
交易单元席位租赁	—	877,358.48
代销金融产品业务	1,038,257.98	2,278,520.03
2. 期货经纪业务净收入	387,149,408.30	404,589,525.22
期货经纪业务收入	1,704,733,255.34	1,348,496,664.87
期货经纪业务支出	1,317,583,847.04	943,907,139.65
3. 投资银行业务净收入	541,174,050.44	941,423,951.99
投资银行业务收入	577,862,266.58	970,368,223.48
其中：证券承销业务	461,153,763.10	832,527,136.88
证券保荐业务	15,942,103.33	38,876,895.64

项目	2025 年度	2024 年度
财务顾问业务	100,766,400.15	98,964,190.96
投资银行业务支出	36,688,216.14	28,944,271.49
其中：证券承销业务	35,225,951.99	28,117,856.39
证券保荐业务	—	713,207.55
财务顾问业务	1,462,264.15	113,207.55
4.资产管理业务净收入	2,361,615,664.38	2,069,970,694.96
资产管理业务收入	2,361,615,664.38	2,069,970,694.96
资产管理业务支出	—	—
5.基金管理业务净收入	9,961,457.74	12,026,225.79
基金管理业务收入	9,961,457.74	12,026,225.79
基金管理业务支出	—	—
6.投资咨询业务净收入	220,277,012.24	134,413,155.00
投资咨询业务收入	221,522,295.26	135,930,136.30
投资咨询业务支出	1,245,283.02	1,516,981.30
7.其他手续费及佣金净收入	-11,766,194.28	-9,676,939.84
其他手续费及佣金收入	3,216,755.91	4,815,389.82
其他手续费及佣金支出	14,982,950.19	14,492,329.66
合计	7,415,700,468.89	6,490,154,849.45
其中：手续费及佣金收入合计	10,134,297,845.59	8,386,992,858.81
手续费及佣金支出合计	2,718,597,376.70	1,896,838,009.36

(2) 财务顾问业务净收入

项目	2025 年度	2024 年度
并购重组财务顾问业务净收入-境内上市公司	9,515,094.33	7,320,754.73
并购重组财务顾问业务净收入-其他	2,641,509.44	2,162,264.14
其他财务顾问业务净收入	87,147,532.23	89,367,964.54
合计	99,304,136.00	98,850,983.41

(3) 代理销售金融产品业务

项目	2025 年度		2024 年度	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	335,847,807,495.70	212,906,494.53	248,853,046,336.44	124,340,565.52
其他	7,905,294,173.95	22,383,621.38	13,940,088,593.62	33,707,565.89
合计	343,753,101,669.65	235,290,115.91	262,793,134,930.06	158,048,131.41

(4) 资产管理业务

项目	集合资产管理业务	单一资产管理业务	专项资产管理业务	公开募集证券投资基金管理业务
期末产品数量	197.00	167.00	11.00	227.00
期末客户数量	2,849.00	166.00	118.00	41,729,410.00
其中：个人客户	2,456.00	24.00	—	41,722,476.00
机构客户	393.00	142.00	118.00	6,934.00
期初受托资金	19,622,619,540.18	58,827,018,033.42	6,299,544,949.29	536,171,171,887.63
其中：自有资金投入	1,085,019,631.56	—	—	746,991,158.99
个人客户	6,625,216,972.66	3,740,081,270.34	—	324,283,091,553.35
机构客户	11,912,382,935.96	55,086,936,763.08	6,299,544,949.29	211,141,089,175.29
期末受托资金	20,520,925,265.57	47,643,847,385.68	4,717,676,500.00	628,389,160,947.07
其中：自有资金投入	2,441,289,382.58	—	—	634,433,589.79
个人客户	3,215,393,004.56	3,239,922,487.04	—	432,721,199,077.68
机构客户	14,864,242,878.43	44,403,924,898.64	4,717,676,500.00	195,033,528,279.60
期末主要受托资产初始成本	27,566,099,736.71	57,824,230,511.41	4,717,676,500.00	669,456,654,628.07
其中：股票	3,177,897,594.77	9,009,265,812.03	—	75,003,700,931.44
债券	17,403,801,089.35	32,238,675,394.56	—	343,324,116,736.42
基金	2,221,106,649.68	3,321,255,528.75	—	5,430,973,517.63
资产支持证券	72,000,000.00	561,188,155.42	—	—
期货	5,568,881.35	1,559,320.00	—	1,410,482.80
信托计划	51,007,431.46	360,930,389.27	—	—
专项资产管理计划	—	144,000,000.00	—	—
银行承兑汇票	—	—	—	—
资产收益权	—	—	4,717,676,500.00	—
协议或定期存款	—	—	—	120,796,729,544.80
其他投资	4,634,718,090.10	12,187,355,911.38	—	124,899,723,414.98
当期资产管理业务净收入	167,373,217.47	156,043,747.01	2,771,542.72	2,035,427,157.18

52. 投资收益

(1) 投资收益情况

项目	2025 年度	2024 年度
权益法核算的长期股权投资收益	9,504,773.83	1,996,601.43
处置长期股权投资产生的投资收益	10,955.76	—
取得控制权时，股权按公允价值重新计量产生的利得	—	—

金融工具投资收益	3,013,332,518.59	2,081,149,722.27
其中：持有期间取得的收益	1,210,568,654.70	1,058,187,596.23
—交易性金融工具	886,796,815.82	1,007,270,152.27
—债权投资	—	—
—其他权益工具投资	323,771,838.88	50,917,443.96
—衍生金融工具	—	—
处置金融工具取得的收益	1,802,763,863.89	1,022,962,126.04
—交易性金融工具	1,470,449,322.55	782,325,384.14
—其他债权投资	226,199,855.96	177,436,172.48
—债权投资	-1,506,761.16	-12,159,927.32
—其他权益工具投资	—	—
—衍生金融工具	107,621,446.54	75,360,496.74
合计	3,022,848,248.18	2,083,146,323.70

(2) 交易性金融工具投资收益明细表

交易性金融工具		2025 年度	2024 年度
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	886,796,815.82	1,007,270,152.27
	处置取得收益	1,470,449,322.55	782,325,384.14
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益	—	—
	处置取得收益	—	—
合计		2,357,246,138.37	1,789,595,536.41

(3) 对联营企业的投资收益

项目	2025 年度	2024 年度
济南中泰交产空天股权投资合伙企业（有限合伙）	11,258,900.30	—
共青城中泰东方投资合伙企业（有限合伙）	9,344,144.66	-942,520.77
中泰威智（枣庄）新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	8,155,828.08	-493,746.13
嘉兴首建投珥琪八号投资合伙企业（有限合伙）	6,858,332.40	—
共青城中泰凯金投资合伙企业（有限合伙）	2,673,504.04	-5,830,109.26
滨州财金中泰创业投资合伙企业（有限合伙）	381,722.98	-777,957.24
莱阳市中泰创业投资合伙企业（有限合伙）	287,796.22	-15,139.84
山东中泰天使创业投资基金企业（有限合伙）	257,130.08	1,858,484.73
山东未来产业科技成果转化基金合伙企业（有限合伙）	247,107.80	483,323.58
荣成中泰蓝润新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	143,279.78	152,552.37
山东大宗商品交易中心有限公司	39,615.27	-8,905.67

项目	2025 年度	2024 年度
枣庄市中泰空天创业投资合伙企业（有限合伙）	2,274.29	—
潍坊中泰恒新潍农股权投资基金合伙企业（有限合伙）	—	-136.01
深圳市沧鑫投资合伙企业（有限合伙）	-5.64	-2.18
蚌埠中泰成长一号企业管理合伙企业（有限合伙）	-3,781.48	-7,121,937.65
枣庄市中泰绿色创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）	-16,582.48	—
渭南中泰绿色发展股权投资合伙企业（有限合伙）	-21,559.71	—
渭南中泰产业发展股权投资合伙企业（有限合伙）	-30,520.92	-41,896.74
深圳市沧金投资合伙企业（有限合伙）	-42,718.89	-149.22
扬中市中泰美达股权投资合伙企业（有限合伙）	-87,115.38	-82,672.76
烟台国丰芝财中泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）	-91,471.46	-438,744.09
济南市中泰空天创业投资基金合伙企业（有限合伙）	-102,025.24	—
济南历城区中泰同信股权投资合伙企业（有限合伙）	-121,352.21	-42,669.27
济南中泰融担道禾股权投资合伙企业（有限合伙）	-149,780.16	-319,057.95
山东交易市场清算所有限公司	-253,882.74	760,927.78
蚌埠中泰成长四号股权投资合伙企业（有限合伙）	-487,096.08	-1,781,387.72
山东中泰齐东世华节能投资中心（有限合伙）	-615,993.45	-1,954,563.89
上海中泰鑫兴壹号私募基金合伙企业（有限合伙）	-698,974.75	778,032.65
嘉兴蓝箭中泰股权投资合伙企业（有限合伙）	-699,652.06	368,749.69
德州金服中泰新动能创业投资基金合伙企业（有限合伙）	-746,959.40	205,788.47
青岛中泰年羽创业投资合伙企业（有限合伙）	-1,455,957.97	1,696,958.82
山东省中泰财金中小企业发展基金合伙企业（有限合伙）	-1,642,633.70	1,135,767.64
青岛中泰海控新旧动能转换股权投资企业（有限合伙）	-2,988,486.74	-6,414,558.93
青岛中泰偕行创业投资合伙企业（有限合伙）	-19,888,311.61	20,822,171.02
合计	9,504,773.83	1,996,601.43

（4）本公司不存在投资收益汇回的重大限制。

（5）投资收益本期较上期增加 45.11%，主要系投资业务处置金融工具取得的收益增加所致。

53. 其他收益

项目	2025 年度	2024 年度
政府补助	81,366,517.58	78,318,207.28
个税手续费返还	19,145,867.77	34,867,662.18
增值税、印花税手续费返还	469,742.99	2,723,202.57
合计	100,982,128.34	115,909,072.03

政府补助明细情况

项目	2025 年度	2024 年度
财政补贴	6,408,019.72	5,329,270.97
财政扶持资金	73,040,000.00	68,337,611.75
政府奖励款	918,497.86	3,387,100.00
金融机构落户奖励	1,000,000.00	1,000,000.00
其他	—	264,224.56
合计	81,366,517.58	78,318,207.28

54. 公允价值变动收益

项目	2025 年度	2024 年度
交易性金融资产	-899,866,375.58	-672,894,552.18
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	—	—
交易性金融负债	—	—
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	—	—
衍生金融工具	-179,852,275.72	-67,210,483.49
其他	—	—
合计	-1,079,718,651.30	-740,105,035.67

公允价值变动收益本期较上期减少 45.89%，主要系交易性金融资产及衍生金融工具公允价值减少所致。

55. 汇兑收益

项目	2025 年度	2024 年度
汇兑收益	11,126,108.65	3,834,640.78
减：汇兑损失	3,016,049.88	21,372,103.95
合计	8,110,058.77	-17,537,463.17

汇兑收益本期较上期增加 25,647,521.94 元，主要系本期汇率波动所致。

56. 其他业务收入

项目	2025 年度	2024 年度
租赁收入	18,595,437.57	32,345,566.55
期货交易所“保险+期货”业务	4,331,709.28	5,908,321.82
其他收入	47,190,507.85	36,108,141.56
合计	70,117,654.70	74,362,029.93

57. 资产处置收益

项目	2025 年度	2024 年度
处置固定资产收益	62,663.96	36,449.90
处置使用权资产收益	547,521.76	2,860,024.41
合计	610,185.72	2,896,474.31

资产处置收益本期较上期减少 78.93%，主要系处置使用权资产收益减少所致。

58. 税金及附加

项目	2025 年度	2024 年度	计缴标准
城市维护建设税	37,202,837.59	32,483,398.31	7%、5%、1%
教育费附加	15,960,206.28	13,955,133.58	3%
地方教育费附加	10,605,023.16	9,142,609.87	2%、1%
水利建设基金	189,864.65	107,938.84	1%、0.5%
其他	32,788,125.22	38,494,448.91	1%、0.5%
合计	96,746,056.90	94,183,529.51	

59. 业务及管理费

项目	2025 年度	2024 年度
职工费用	5,477,350,405.74	5,323,276,505.86
销售服务费	670,545,829.15	559,286,588.66
折旧费	447,066,657.40	456,155,723.94
交易所会员年费及设施使用费	278,377,483.73	219,622,516.70
电子设备运转费	184,568,395.82	152,786,460.15
咨询信息费	178,149,200.32	142,757,803.69
无形资产摊销	107,636,774.61	104,388,882.37
差旅费	98,674,550.72	111,474,337.56
业务招待费	93,095,581.35	98,203,711.56
广告费	77,739,439.72	111,480,229.11
投资者保护基金	65,077,242.44	32,312,655.31
通讯费	62,394,151.66	69,833,318.37
长期待摊费用摊销	50,382,135.54	39,660,602.72
租赁费	42,001,768.26	20,381,074.92
其他	578,160,427.01	529,891,201.08
合计	8,411,220,043.47	7,971,511,612.00

60. 信用减值损失

类别	2025 年度	2024 年度
应收款项/其他应收款坏账损失	35,556,218.45	48,591,362.39
买入返售金融资产减值损失	-1,643,767.90	16,881,363.58
融出资金减值损失	58,240,172.17	47,924,350.72
债权投资减值损失	400,947,553.20	159,599,907.16
其他债权投资减值损失	1,233,769.08	4,533,574.08
其他资产（除其他应收款）减值损失	6,737,223.79	1,094,585.55
货币资金减值损失	-220,650.90	-89,028.26
融出证券减值准备	963,597.51	—
合计	501,814,115.40	278,536,115.22

信用减值损失本期较上期增加 80.16%，主要系债权投资信用减值损失增加所致。

61. 其他业务成本

类别	2025 年度	2024 年度
投资性房地产折旧	20,365,828.02	31,979,455.60
期货交易所“保险+期货”业务	6,537,612.69	32,418,327.43
其他	2,779,695.66	1,052,746.71
合计	29,683,136.37	65,450,529.74

其他业务成本本期较上期减少 54.65%，主要系期货交易所“保险+期货”业务成本减少所致。

62. 营业外收入

项目	2025 年度	2024 年度
无需支付的款项	58,014,565.53	895,509.97
非流动资产毁损报废利得	52,045.81	50,407.59
其他	799,623.71	362,709.87
合计	58,866,235.05	1,308,627.43

营业外收入本期较上期增加 4,398.32%，主要系本期无需支付的款项增加所致。

63. 营业外支出

项目	2025 年度	2024 年度
诉讼赔偿款	36,978,000.00	—
非流动资产毁损报废损失	1,071,548.80	1,339,678.31
捐赠和赞助支出	8,658,892.78	11,998,838.49

项目	2025 年度	2024 年度
其他	18,654,834.44	6,261,803.33
合计	65,363,276.02	19,600,320.13

营业外支出本期较上期增加 233.48%，主要系本期诉讼赔偿增加所致。

64. 所得税费用

(1) 所得税费用列示

项目	2025 年度	2024 年度
当期所得税费用	442,016,110.76	385,847,938.44
递延所得税费用	232,046,447.76	-205,616,509.31
合计	674,062,558.52	180,231,429.13

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

项目	2025 年度	2024 年度
利润总额	2,346,597,281.09	1,261,628,283.44
按法定/适用税率计算的所得税费用	586,649,320.27	315,407,070.86
子公司适用不同税率的影响	70,768,171.77	40,291,593.48
调整以前期间所得税的影响	53,726,408.66	10,692,597.73
非应税收入的影响	-40,528,585.49	-261,292,666.26
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	46,689,482.73	31,803,730.92
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-645,694.44	-2,401,383.90
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	3,453,929.15	80,293,773.97
前期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	-7,575,474.13	—
永续次级债利息抵税的影响	-38,475,000.00	-34,563,287.67
所得税费用	674,062,558.52	180,231,429.13

所得税费用本期较上期增加 274.00%，主要系本期利润总额增加所致。

65. 其他综合收益

其他综合收益各项目及其所得税影响和转入损益情况以及其他综合收益各项目的调节情况详见附注五、45。

66. 现金流量表项目

(1) 收到的其他与经营活动有关的现金

项目	2025 年度	2024 年度
期现业务收到的货款	493,655,472.43	1,902,847,575.92
营业外收入、其他收益	99,385,724.05	116,214,557.34
定期存款、冻结及其他使用受限资金	126,657,845.84	—
其他业务收入	105,148,696.93	107,160,929.75
其他	410,110,903.84	111,819,283.59
合计	1,234,958,643.09	2,238,042,346.60

(2) 支付的其他与经营活动有关的现金

项目	2025 年度	2024 年度
支付的保证金	2,293,977,835.34	2,396,298,971.01
客户现金股利及客户资金	626,702,416.65	334,276,275.65
期现业务支付的货款	431,663,086.96	1,912,254,764.31
结构化主体其他持有人资金	415,893,666.91	97,002,076.54
支付的交易所会员年费及设施使用费	278,377,483.73	219,622,516.70
支付的电子设备运转费	184,568,395.82	152,786,460.15
支付的咨询信息费	178,149,200.32	142,757,803.69
支付的招待费	93,095,581.35	98,203,711.56
投资者保护基金及期货投资者保障基金	65,077,242.44	53,892,271.71
证券清算款	57,751,942.22	6,173,330.71
房屋租赁费	42,001,768.26	20,381,074.92
定期存款、冻结及其他使用受限资金	—	49,668,719.13
其他	1,484,618,510.06	1,381,414,250.79
合计	6,151,877,130.06	6,864,732,226.87

(3) 收到的其他与筹资活动有关的现金

项目	2025 年度	2024 年度
永续债发行收到的现金	—	2,000,000,000.00
合计	—	2,000,000,000.00

(4) 支付的其他与筹资活动有关的现金

项目	2025 年度	2024 年度
股份回购款	300,019,816.67	—
支付租赁负债的本金和利息	283,599,948.80	242,176,187.13
非公开发行及永续债发行费用	10,868,201.91	3,773,584.91
合计	594,487,967.38	245,949,772.04

(5) 筹资活动产生的各项负债变动情况

项目	2024年12月31日	本期增加		本期减少		2025年12月31日
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	2,408,587,835.03	4,527,717,194.66	755,719.17	4,848,711,912.50	—	2,088,348,836.36
应付短期融资款	7,919,295,741.59	23,890,446,943.50	39,402,246.41	21,667,245,753.00	—	10,181,899,178.50
长期借款	991,582,748.29	—	—	137,500,000.00	215,196.92	853,867,551.37
应付债券	47,116,151,400.48	16,499,208,404.86	—	16,120,553,417.15	196,861,989.61	47,297,944,398.58
租赁负债	513,368,553.34	—	126,151,897.54	252,946,154.56	46,527,834.29	340,046,462.03
合计	58,948,986,278.73	44,917,372,543.02	166,309,863.12	43,026,957,237.21	243,605,020.82	60,762,106,426.84

67. 合并现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

项目	2025年度	2024年度
1.将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	1,672,534,722.57	1,081,396,854.31
加：其他资产减值损失	—	—
信用减值损失	501,814,115.40	278,536,115.22
固定资产折旧、投资性房地产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	226,984,190.96	208,276,031.19
使用权资产折旧	240,448,294.46	279,859,148.35
无形资产摊销	107,636,774.61	104,388,882.37
长期待摊费用摊销	50,382,135.54	39,660,602.72
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”填列）	-610,185.72	-2,896,474.31
固定资产报废损失（收益以“-”填列）	1,019,502.99	1,289,270.72
公允价值变动损失（收益以“-”填列）	1,079,718,651.30	739,389,444.49
利息支出（收益以“-”填列）	858,197,433.23	964,710,782.60
汇兑损失	-8,110,058.77	17,537,463.17
投资损失（收益以“-”填列）	-557,980,663.27	-218,190,290.55
递延所得税资产的减少（增加以“-”填列）	276,041,288.12	-85,783,602.38
递延所得税负债的增加（减少以“-”填列）	-106,019,274.72	-119,611,321.42
交易性金融资产等的减少（增加以“-”填列）	-9,161,453,852.75	3,696,327,132.43
经营性应收项目的减少（增加以“-”填列）	-3,560,919,304.35	-3,358,495,350.70
经营性应付项目的增加（减少以“-”填列）	19,964,157,004.12	24,089,808,858.12
其他	—	—
经营活动产生的现金流量净额	11,583,840,773.72	27,716,203,546.33

项目	2025 年度	2024 年度
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
债务转为资本	—	—
一年内到期的可转换公司债券	—	—
融资租入固定资产	—	—
3.现金及现金等价物净变动情况:		
现金的期末余额	101,651,525,912.40	80,882,531,941.95
减: 现金的期初余额	80,882,531,941.95	60,293,092,973.36
加: 现金等价物的期末余额	—	—
减: 现金等价物的期初余额	—	—
现金及现金等价物净增加额	20,768,993,970.45	20,589,438,968.59

(2) 现金和现金等价物

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
一、现金	101,651,525,912.40	80,882,531,941.95
其中: 库存现金	—	39,034.55
可随时用于支付的银行存款	90,110,700,858.88	68,546,032,185.62
可随时用于支付的其他货币资金	38,595,925.56	4,166,926.69
结算备付金	11,502,229,127.96	12,332,293,795.09
二、现金等价物	—	—
其中: 三个月内到期的债券投资	—	—
三、期末现金及现金等价物余额	101,651,525,912.40	80,882,531,941.95
其中: 母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物	—	—

(3) 不属于现金及现金等价物的货币资金

项目	2025年度	2024年度	理由
一般风险准备金专户余额及利息	220,731,491.00	582,009,015.17	有特定用途
定期存款	705,806,350.00	442,588,400.00	预计持有到期, 期限长、流动性弱
冻结资金	100,000.00	60,100,000.00	保证金及冻结资金
冻结的其他货币资金	—	3,465,000.00	应付票据保证金
应计利息	138,235,176.62	151,486,092.04	未实际收到
合计	1,064,873,017.62	1,239,648,507.21	

68. 外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			
其中：美元	72,647,855.21	7.0288	510,627,244.70
港币	768,394,679.71	0.90322	694,029,442.61
其他	—	—	28,106,449.03
结算备付金			
其中：美元	6,867,612.29	7.0288	48,271,073.26
港币	30,909,665.53	0.90322	27,918,228.10
融出资金			
其中：美元	9,876,302.02	7.0288	69,418,551.64
港币	709,812,808.10	0.90322	641,117,124.54
其他	—	—	579,840.82
存出保证金			
其中：美元	4,830,875.70	7.0288	33,955,259.12
港币	5,853,100.61	0.90322	5,286,637.53
应收款项			
其中：美元	26,284,030.06	7.0288	184,745,190.49
港币	330,158,735.71	0.90322	298,205,973.27
其他	—	—	23,833,394.54
其他应收款			
其中：美元	83,311.19	7.0288	585,577.69
港币	2,902,961.22	0.90322	2,622,012.63
其他	—	—	314,380.76
短期借款			
其中：港币	2,272,344,005.18	0.90322	2,052,426,552.36
应付短期融资款			
其中：美元	56,890,801.23	7.0288	399,874,063.73
港币	51,544,515.39	0.90322	46,556,037.19
卖出回购金融资产款			
其中：美元	98,190,394.51	7.0288	690,160,644.93
港币	384,576,444.51	0.90322	347,357,136.21
代理买卖证券款			
其中：美元	27,237,557.33	7.0288	191,447,342.96
港币	556,542,504.96	0.90322	502,680,321.33
其他	—	—	5,280,843.71
代理承销证券款			
其中：港币	1,000.00	0.90322	903.22

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
应付款项			
其中：美元	44,392.99	7.0288	312,029.45
港币	3,495,295.43	0.90322	3,157,020.74
其他	—	—	149,042.26
应付债券			
其中：美元	200,772,025.84	7.0288	1,411,186,415.21
其他应付款			
其中：美元	321,883.49	7.0288	2,262,454.67
港币	11,679,734.70	0.90322	10,549,369.98
其他	—	—	6,834,533.02

(2) 重要境外经营实体

单位名称	主要经营地	记账本位币	记账本位币选择依据
中泰金融国际有限公司	香港	港币	记账本位币为当地货币
中泰金融投资有限公司	香港	港币	记账本位币为当地货币
中泰国际资产管理有限公司	香港	港币	记账本位币为当地货币
中泰国际金融产品有限公司	香港	港币	记账本位币为当地货币
中泰国际金融服务有限公司	香港	港币	记账本位币为当地货币
中泰国际优越理财有限公司	香港	港币	记账本位币为当地货币

69. 租赁

(1) 本公司作为承租人

与租赁相关的当期损益及现金流

项目	2025 年度金额
本期计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	42,001,768.26
本期计入当期损益的采用简化处理的低价值资产租赁费用（短期租赁除外）	—
租赁负债的利息费用	17,022,145.79
与租赁相关的总现金流出	325,601,717.06

(2) 本公司作为出租人

经营租赁的租赁收入

项目	2025 年度金额
租赁收入	18,595,437.57
其中：未纳入租赁收款额计量的可变租赁付款额相关收入	—

70. 政府补助

(1) 期末按应收金额确认的政府补助

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司无政府补助应收款项。

(2) 涉及政府补助的负债项目

资产负债表列报项目	2024 年 12 月 31 日余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益	本期其他变动	2025 年 12 月 31 日余额	与资产/收益相关
递延收益	2,396,028.00	—	—	2,396,028.00	—	—	与收益相关
合计	2,396,028.00	—	—	2,396,028.00	—	—	—

(3) 计入当期损益的政府补助

利润表列报项目	2025 年度	2024 年度	与资产/收益相关
其他收益	81,366,517.58	78,318,207.28	与收益相关
合计	81,366,517.58	78,318,207.28	

六、合并报表范围的变动

1.其他原因的合并范围变动

(1) 本报告期内增加的子公司

序号	子公司全称	合并期间	纳入合并范围原因
1	中泰高山（济南）企业管理合伙企业（有限合伙）	2025 年 11 月-12 月	成立

(2) 本报告期内减少的子公司

序号	子公司全称	合并期间	不再纳入合并范围原因
1	Zhongtai International Investment Management (Singapore) Pte. Ltd.	2025 年 1 月	注销
2	山东齐鲁资本市场发展服务有限公司	2025 年 1 月-12 月	注销
3	山东齐鲁金融供给管理有限公司	2025 年 1 月-12 月	注销
4	山东齐盛股权投资基金管理有限公司	2025 年 1 月-12 月	注销
5	莱芜中泰安盈创业投资基金（有限合伙）	2025 年 1 月-12 月	注销

(3) 本报告期内结构化主体变动

本公司 2025 年度新增 18 个结构化主体纳入合并报表范围，18 个结构化主体清算或持有份额比例下降丧失控制权不再纳入合并报表范围。

七、在其他主体中的权益

1.在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

序号	子公司名称	子公司简称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
							直接	间接	
1	中泰期货股份有限公司	中泰期货	济南	100190 万元人民币	济南	期货经纪	63.10	—	设立
1.1	鲁证信息技术有限公司	鲁证信息	济南	2500 万元人民币	济南	技术服务	—	100.00	设立
1.2	鲁证国际控股有限公司	鲁证国际	香港	3000 万港币	香港	金融	—	100.00	设立
1.3	中泰汇融资本投资有限公司	中泰汇融资本	深圳	75000 万元人民币	深圳	商贸	—	100.00	设立
1.3.1	中泰汇融(香港)有限公司	—	香港	11882 万港币	香港	投资	—	100.00	设立
2	中泰资本股权投资管理(深圳)有限公司	中泰资本	深圳	222000 万元人民币	深圳	投资管理	100.00	—	设立
2.1	齐鲁中泰私募基金管理有限公司	齐鲁私募	青岛	30000 万元人民币	青岛	投资	—	60.00	设立
2.2	莱芜中泰股权投资基金(有限合伙)	莱芜股权	济南	13000 万元人民币	济南	投资	—	20.00	设立
3	中泰创业投资(上海)有限公司	中泰创投	上海	400000 万元人民币	上海	投资管理	100.00	—	设立
3.1	深圳市沧乐投资合伙企业(有限合伙)	深圳沧乐	深圳	30001 万元人民币	深圳	投资	—	99.99	设立
3.2	中泰高山(济南)企业管理合伙企业(有限合伙)	中泰高山	济南	2800 万元人民币	济南	投资	—	99.96	设立
4	齐鲁中泰物业有限公司	中泰物业	济南	82834.71 万元人民币	济南	物业管理	100.00	—	设立
5	中泰证券(上海)资产管理有限公司	中泰资管	上海	16666 万元人民币	上海	资产管理	60.00	—	设立
6	中泰金融国际有限公司	中泰国际	香港	366756.8375 万港币	香港	金融	100.00	—	设立

序号	子公司名称	子公司简称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
							直接	间接	
6.1	中泰金融投资有限公司	中泰金融投资	香港	4500 万港币	香港	金融	—	100.00	设立
6.2	宏润（上海）融资租赁有限公司	—	上海	17000 万元人民币	上海	融资租赁	—	100.00	设立
6.3	中泰寰宇信息科技（深圳）有限公司	—	深圳	2752 万元人民币	深圳	投资管理	—	100.00	设立
6.4	中泰金控国际控股有限公司	—	上海	25000 万港币	上海	金融	—	100.00	设立
6.5	中泰国际财务（英属维尔京群岛）有限公司	—	英属维尔京群岛	0.0001 万美元	英属维尔京群岛	金融	—	100.00	设立
6.6	Zhongtai International Holdings (Singapore) Pte. Ltd.	—	新加坡	1405.1055 万新加坡元	新加坡	金融	—	100.00	设立
6.6.1	Zhongtai International Securities (Singapore) Pte. Ltd.	—	新加坡	400 万新加坡元	新加坡	金融	—	100.00	设立
6.6.2	Zhongtai International Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.	—	新加坡	200 万新加坡元	新加坡	金融	—	100.00	设立
6.7	中泰国际资产管理有限公司	—	香港	8000 万港币	香港	资产管理	—	100.00	设立
6.8	中泰国际融资有限公司	—	香港	13500 万港币	香港	金融	—	100.00	设立
6.9	中泰国际期货有限公司	—	香港	3500 万港币	香港	期货经纪	—	100.00	设立
6.10	中泰国际证券有限公司	—	香港	150500 万港币	香港	证券经纪	—	100.00	设立
6.11	中泰国际金融产品有限公司	—	香港	50000 万港币	香港	金融	—	100.00	设立
6.12	中泰国际优越理财有限公司	—	香港	12000 万港币	香港	金融	—	100.00	设立
6.13	中泰国际管理有限公司	—	香港	1 万港币	香港	金融	—	100.00	设立
6.14	中泰国际金融服务有限公司	—	香港	1000 万港币	香港	金融	—	100.00	设立
6.15	Zhongtai International Structured Solutions Limited	—	英属维尔京群岛	5 万美元	英属维尔京群岛	金融	—	100.00	设立
7	齐鲁股权交易中心有限公司	齐鲁股权	淄博	22500 万元人民币	淄博	金融	60.89	—	购买

序号	子公司名称	子公司简称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
							直接	间接	
7.1	山东齐惠投资管理有限公司	—	济南	2000 万元人民币	济南	商务服务	—	100.00	购买
8	万家基金管理有限公司	万家基金	上海	30000 万元人民币	上海	基金管理	60.00	—	购买
8.1	万家共赢资产管理股份有限公司	万家共赢	上海	10600 万元人民币	上海	资产管理	—	71.72	购买
8.2	万家财富基金销售（天津）有限公司	—	天津	2000 万元人民币	天津	金融	—	100.00	购买

(2) 结构化主体

①对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

公司对担任结构化主体的管理人或持有产品份额的结构化主体，综合考虑公司拥有的投资决策权、可变回报的敞口及运用投资决策权影响可变回报等因素。若本公司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公司对该类结构化主体的权力影响可变回报，则本公司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。

②纳入合并范围的结构化主体如下所示：

2025年12月31日，纳入本公司财务报表合并范围的结构化主体共64个，合并的结构化主体的总资产为人民币10,614,426,303.07元。

(3) 重要的非全资子公司

子公司名称	少数股东持股比例 (%)	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	本期少数股东权益余额
中泰期货	36.90	31,566,052.79	—	972,836,906.39
中泰资管	40.00	57,547,319.33	—	392,067,284.54
万家基金	40.00	152,741,246.99	—	1,074,259,398.50

(4) 重要非全资子公司的主要财务信息

子公司名称	2025年12月31日					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
中泰期货	44,973,720,238.18	225,086,271.52	45,198,806,509.70	42,494,859,123.93	67,697,324.42	42,562,556,448.35
中泰资管	1,198,592,376.82	193,619,562.40	1,392,211,939.22	398,525,522.31	13,518,205.55	412,043,727.86
万家基金	4,263,549,770.42	382,197,207.59	4,645,746,978.01	1,850,679,535.23	29,206,874.49	1,879,886,409.72

(续上表)

子公司名称	2024年12月31日					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
中泰期货	33,576,680,656.40	180,459,409.89	33,757,140,066.29	31,161,838,507.49	43,996,913.31	31,205,835,420.80
中泰资管	1,029,914,617.90	168,011,322.99	1,197,925,940.89	340,842,729.70	20,783,298.16	361,626,027.86
万家基金	3,494,501,425.54	417,758,539.55	3,912,259,965.09	1,462,070,092.16	59,501,629.47	1,521,571,721.63

(续上表)

子公司名称	2025 年度			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
中泰期货	694,369,428.81	85,539,526.77	84,945,415.86	-2,244,390,590.99
中泰资管	590,340,712.50	143,868,298.33	143,868,298.33	-75,882,732.68
万家基金	2,075,318,048.78	375,172,324.83	375,172,324.83	-229,264,704.61

(续上表)

子公司名称	2024 年度			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
中泰期货	649,349,413.82	4,529,834.45	5,040,532.93	1,882,638,880.38
中泰资管	463,263,245.14	47,670,895.87	47,670,895.87	92,340,986.13
万家基金	1,779,429,501.87	326,780,272.22	326,780,272.22	115,465,992.61

(5) 本公司不存在向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持。

2.在合营企业或联营企业中的权益

(1) 重要的联营企业

本公司无重要的联营企业。

(2) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

项目	2025 年 12 月 31 日余额 /2025 年度发生额	2024 年 12 月 31 日余额 /2024 年度发生额
联营企业:		
投资账面价值合计	401,261,463.87	429,675,493.96
下列各项按持股比例计算的合计数		
—净利润	9,504,773.83	1,996,601.43
—其他综合收益	-27,179,133.03	-8,456,017.04
—综合收益总额	-17,674,359.20	-6,459,415.61

(3) 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力未受到限制。

(4) 本公司不存在合营企业或联营企业发生的超额亏损。

(5) 本公司无与合营企业投资相关的未确认承诺。

(6) 本公司无与合营企业或联营企业投资相关的或有负债。

3.在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

本公司发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体，主要为本公司发起设立的资产管理计划，这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。本公司在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体赚取管理费收入。

期末，本公司在上述结构化主体中的投资之账面价值 17.71 亿元，未纳入合并范围的结构化主体的利益均为交易性金融资产。上述结构化主体的最大损失敞口与其账面价值相近。

4.其他

2025 年 10 月，中泰国际子公司中泰国际财务（英属维尔京群岛）有限公司发行本金总额为 1 亿美元的永续债券。

本公司管理层根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》《永续债相关会计处理的规定》相关要求，分类为权益工具，在合并财务报表中确认为少数股东权益。

八、金融工具及风险管理

1.风险管理政策及组织架构

（1）风险管理政策

公司制定并持续完善各类风险管理制度，明确风险管理目标、原则、组织架构、授权体系、相关职责、基本程序，针对不同风险类型制定风险识别、评估、监测、应对、报告方法和流程，并通过评估、稽核、检查和绩效考核等手段保证风险管理制度的贯彻落实。公司建立健全与自身发展战略相适应的全面风险管理体系，主要包括可操作的管理制度、健全的组织架构、可靠的信息技术系统、量化的风险指标体系、专业的人才队伍、有效的风险应对机制。公司董事会、经理层以及全体员工共同参与，对公司经营中的各类风险进行准确识别、审慎评估、动态监控、及时应对及全程管理。

（2）风险管理组织架构

公司建立了董事会-经理层-风险管理职能部门-业务及业务管理部门、分支机构和子公司（以下统称“各业务单位”）四个层级的风险管理组织架构，明确各业务单位、风险管理职能部门、审计稽核部三道防线的风险管理职责分工，形成层次分明、相互衔接、有效制衡的运行机制。公司董事会为公司全面风险管理的最高决策机构，董事

会风险管理委员会在董事会的授权下，对公司总体风险偏好等重要事项进行审议。经理层为全面风险管理工作的组织机构，首席风险官代表经理层组织、协调、落实全面风险管理工作。风险管理部在首席风险官领导下推动全面风险管理工作，监测、评估、报告公司整体风险水平，并为业务决策提供风险管理建议，协助、指导和检查各部门、分支机构及子公司的风险管理工作。合规管理总部、法律事务部、计划财务总部、企业文化部分别为公司合规风险、法律风险、流动性风险、声誉风险的归口管理部门。各部门、分支机构、子公司对各自业务范围内的风险管理有效性承担直接责任。

2.公司经营活动面临的主要风险

(1) 市场风险

市场风险是由于相关市场价格或波动率的不利变化而导致公司可能损失的风险。公司涉及市场风险的业务主要来自于自营投资、做市业务以及其他投资活动等。

①利率风险

利率风险是指本公司金融工具的公允价值或现金流因市场利率不利变动而发生损失的风险。持有的具有利率敏感性的各类金融工具因市场利率不利变动导致公允价值变动的风险是本公司利率风险的主要来源。

本公司利用敏感性分析作为监控利率风险的主要工具。采用敏感性分析衡量在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，期末持有的各类金融工具公允价值变动对收入总额和股东权益产生的影响。

假设市场整体利率平行移动 100 个基点，且不考虑管理层为降低利率风险而可能采取的风险管理活动，本公司利率敏感性分析如下：

利率变化	对利润总额的影响		对其他综合收益的影响	
	2025 年度	2024 年度	2025 年度	2024 年度
市场利率平行上升 100 个基点	94,950,517.30	52,445,036.50	268,539,775.16	332,822,380.95
市场利率平行下降 100 个基点	-94,950,517.30	-52,445,036.50	-268,539,775.16	-332,822,380.95

②汇率风险

汇率风险是指本公司进行的外币业务因外汇汇率变动所产生的风险。本公司面临的汇率风险主要与境外子公司的净投资及本公司的经营活动（当收支以不同于本公司记账本位币的外币结算时）有关。

截至期末，本公司境外外币资产、负债主要为全资子公司中泰国际所持有的资产和负债，占公司总资产和总负债的比例分别为 2.39%、2.85%，由于外币在本公司资产、负债结构中占比较低，因此本公司面临的汇率风险不重大。

截至期末，对于公司境内不是以记账本位币计价的货币资金、结算备付金、存出保证金等外币资产，占整体资产的比重并不重大，因此本公司面临的汇率风险不重大。

③其他价格风险

其他价格风险是指本公司所持有的金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本公司主要投资于证券交易所上市的股票、基金等，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。本公司采取分散化投资并选取适当的金融工具进行有效风险对冲。下表汇总了本公司的其他价格风险敞口：

项目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	公允价值	占总资产的比例	公允价值	占总资产的比例
交易性金融资产				
基金	8,616,069,833.85	3.40%	6,514,668,825.30	2.90%
股票/股权	6,569,461,746.86	2.59%	7,078,352,489.48	3.15%
银行理财产品	2,707,493,064.59	1.07%	1,591,798,504.12	0.71%
券商资管产品	456,527,976.96	0.18%	405,966,228.46	0.18%
信托计划	815,564,683.78	0.32%	124,071,411.43	0.06%
其他	2,452,368,174.91	0.97%	2,534,518,207.96	1.13%
其他权益工具投资				
股票	5,326,181,701.46	2.10%	1,727,435,116.49	0.77%
其他	3,773,885,530.18	1.49%	1,157,499,745.85	0.52%
合计	30,717,552,712.59	12.12%	21,134,310,529.09	9.41%

截至期末，若本公司持有的上述投资的公允价值上升 5%且其他市场变量保持不变，本公司净资产将相应增加 2.91%（2024 年：2.33%）；反之，若本公司持有金融工具的公允价值下降 5%且其他市场变量保持不变，本公司净资产则将相应下降 2.91%（2024 年：2.33%）。

（2）信用风险

信用风险是指因融资方、交易对手或发行人等违约导致损失的风险。报告期内，公司面临的信用风险主要集中在融资类业务、利率类证券投资业务、场外业务、同业资金拆借类业务等。

融资类业务风险管理方面，公司制定并逐步完善了业务管理制度，日常通过尽职调查、授信管理、逐日盯市、舆情管理、风险应对与处置等方式对信用风险实施管理。

利率类证券投资业务风险管理方面，公司制定并逐步完善了尽职调查标准、内部评级准入标准、单一发行人限额、舆情管理机制，通过建立分类分级授权管理体系的方式对信用风险实施管理。

场外业务风险管理方面，公司从客户尽职调查、内部评级、准入管理、限额管理、合同管理、风险应对与处置等方面建立了相应的管理制度与流程，并建立了与业务复杂度相适应的风险计量模型，对存续期内的交易对手和合约进行逐日盯市，并综合运用担保品、集中度管理、净额结算、保证等方式缓释与控制信用风险。

同业资金拆借类业务风险管理方面，公司建立了交易对手方和担保物的准入标准，并根据公司授信管理要求开展限额管理工作，日常通过舆情监测、授信额度调整、担保物管理等手段对交易对手信用风险进行监测、报告、预警和处置。

截至报告期末，本公司无对外担保，因此，在不考虑可利用的担保物或其他信用增级的情况下，本公司最大信用风险敞口列示如下：

项目名称	2025年12月31日	2024年12月31日
货币资金	91,214,169,802.06	69,789,886,654.07
结算备付金	11,502,229,127.96	12,332,293,795.09
融出资金	45,087,540,501.46	37,673,793,753.61
交易性金融资产	24,351,338,967.99	19,971,644,708.77
存出保证金	14,065,966,249.56	11,832,457,572.81
衍生金融资产	82,760,420.51	286,609,970.24
买入返售金融资产	1,513,819,963.98	7,359,686,267.26
应收款项	2,032,346,601.89	2,039,602,677.79
其他债权投资	25,013,782,561.78	33,282,238,095.39
其他资产	283,028,917.62	491,475,549.38
债权投资	789,451,297.09	1,431,668,726.29
最大风险敞口合计	215,936,434,411.90	196,491,357,770.70

本公司金融资产包括货币资金、结算备付金、交易性金融资产、衍生金融资产、买入返售金融资产、存出保证金、债权投资、其他债权投资、应收款项、融出资金等，资产负债表日公司（合并口径）最大信用风险敞口为 2,159.36 亿元，母公司最大信用风险敞口为 1,608.48 亿元。

（3）流动性风险

公司面临的流动性风险主要为无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。为防范流动性风险，公司采取的措施为：

①在融资负债统一归口管理的基础上积极开展资产负债管理工作，通过及时分析业务发展趋势及其可能对中长期资金的需求，调整公司负债期限结构，保持资产负债期限始终处于合理水平；

②及时完善负债规划，通过调整到期融资集中度等手段，避免因融资渠道过于单一或债务集中到期的偿付风险，使负债结构和到期日分布更趋合理；

③按照审慎原则确定优质流动性资产规模和构成，保持多层次的充足的优质流动性资产储备，以确保公司在压力情景下能够及时获得充足资金满足流动性需求；

④建立现金流预测和分析框架，运用现金流缺口、敏感性分析、压力测试等管理工具，能够计量、监测和控制不同情景下未来不同时间段的现金流缺口；

⑤制定流动性风险应急计划，定期进行演练和评估，不断提高流动性风险处置能力；

⑥重视与各大商业银行保持良好的合作关系，注重规范经营，维系良好信誉，保持畅通的融资渠道，如有需要，可通过资金拆借、债券回购、短期融资券、短期公司债、公司债、次级债、收益凭证及其他符合法律及监管规定的方式进行融资，以解决资金需求。

报告期内，公司保持了充足的流动性资产储备，流动性覆盖率和净稳定资金率均符合监管标准及监管预警标准。

本公司期末持有的金融负债剩余到期期限情况：

项目名称	即期	3个月以内	3个月至1年	1至5年	5年以上	无期限	合计
短期借款	—	443,161,538.94	1,645,187,297.42	—	—	—	2,088,348,836.36
应付短期融资款	—	5,375,670,155.17	4,806,229,023.33	—	—	—	10,181,899,178.50
衍生金融负债	124,336,461.39	101,583,385.84	38,864,022.27	731,213.68	—	—	265,515,083.18
卖出回购金融资产款	—	30,952,906,136.73	37,209,000.00	—	—	—	30,990,115,136.73
代理买卖证券款	100,314,878,955.32	578,282,701.37	—	—	—	—	100,893,161,656.69
代理承销证券款	—	19,800,903.22	—	—	—	—	19,800,903.22
应付款项	616,883,613.16	802,494,622.16	189,015,569.18	5,097,635.09	—	—	1,613,491,439.59
应付债券	—	1,794,610,135.79	11,858,663,572.60	33,644,670,690.19	—	—	47,297,944,398.58
长期借款	—	80,430,051.37	79,687,500.00	593,750,000.00	100,000,000.00	—	853,867,551.37
租赁负债	—	61,028,621.77	131,638,368.53	144,649,357.77	2,730,113.96	—	340,046,462.03
其他金融负债	1,950,878,617.06	422,276,786.10	341,000.00	149,340,662.56	—	—	2,523,144,684.67
合计	103,006,977,646.93	40,632,245,038.46	18,786,835,353.33	34,538,239,559.29	102,730,113.96	—	197,067,335,330.92

九、公允价值的披露

1.以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

项目	2025年12月31日公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量				
金融资产				
（一）交易性金融资产	2,156,564,248.21	31,538,211,096.44	10,134,250,690.65	43,829,026,035.30
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	2,156,564,248.21	31,538,211,096.44	10,134,250,690.65	43,829,026,035.30
（1）债务工具投资	—	22,218,793,041.91	2,132,545,926.08	24,351,338,967.99
（2）权益工具投资	2,156,564,248.21	9,319,418,054.53	8,001,704,764.57	19,477,687,067.31
2.指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	—	—	—	—
（1）债务工具投资	—	—	—	—
（2）权益工具投资	—	—	—	—
（二）其他债权投资	—	25,013,782,561.78	—	25,013,782,561.78
（三）其他权益工具投资	5,732,955,164.70	2,993,286,209.73	373,825,857.21	9,100,067,231.64
（四）衍生金融资产	23,901,387.50	56,193,885.48	2,665,147.53	82,760,420.51
持续以公允价值计量的资产总额	7,913,420,800.41	59,601,473,753.43	10,510,741,695.39	78,025,636,249.23
金融负债				
（一）交易性金融负债	—	—	—	—
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	—	—	—	—
其中：发行的交易性债券	—	—	—	—
其他	—	—	—	—
2.指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	—	—	—	—
（二）衍生金融负债	86,210,712.00	137,579,137.94	41,725,233.24	265,515,083.18
持续以公允价值计量的负债总额	86,210,712.00	137,579,137.94	41,725,233.24	265,515,083.18
二、非持续的公允价值计量				
（一）持有待售资产	—	—	—	—
非持续以公允价值计量的资产总额	—	—	—	—
非持续以公允价值计量的负债总额	—	—	—	—

2.持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

输入值是在计量日能够取得相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

3.持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

持续第二层次公允价值计量项目估值通常依据相关报价机构在形成报价过程中能反映市场状况的可观察输入值确定，如相关债券登记结算机构估值系统报价、相关交易所报价计算的相关权益证券回报来确定可观察输入值。

对于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的公允价值是根据市场报价来确定的。根据每个合约的条款和到期日，采用类似衍生金融工具的市场利率或汇率将未来现金流折现，以验证报价的合理性。权益互换合约中嵌入的衍生工具的公允价值是采用相关交易所报价计算的相关权益证券回报来确定的。

4.持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

公司对于限售股票、非上市股权投资、理财产品及部分衍生金融工具等无可观察输入值的投资，采用适当的估值技术或输入值确定其公允价值，估值方法包括期权定价模型、市场法、收益法、成本法等。这些金融工具的公允价值可能基于对估值有重大影响的可观察输入值，因此公司将其分为第三层次。无可观察输入值包括流动性折扣等。持续第三层次公允价值计量的金融工具对这些不可观察输入值的合理变动无重大敏感性。

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

项目	期初余额	其他增加	转入第三层级	转出第三层级	当期利得或损失总额		购买、发行、出售、结算			期末余额		
					计入当期损益	计入其他综合收益	购买	发行	出售		结算	
交易性金融资产	8,783,325,692.53	—	16,008,884.57	72,566,667.48	-336,711,079.24	—	17,009,277,210.57	—	15,265,083,350.30	—	10,134,250,690.65	
衍生金融资产	—	—	—	—	—	—	2,665,147.53	—	—	—	—	2,665,147.53
其他权益工具投资	376,131,414.67	—	—	—	—	13,226,590.40	18,586,736.23	—	34,118,884.09	—	—	373,825,857.21
衍生金融负债	196,530,619.77	—	—	—	-82,822,232.30	—	45,978,202.58	—	117,961,356.81	—	—	41,725,233.24

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

限售股解禁后由第三层次转换为第一层次。

7.不以公允价值计量但以公允价值披露的资产和负债

本公司不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括：货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、应收款项、债权投资、存出保证金、其他资产（金融资产）、短期借款、应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、代理承销证券款、应付款项、长期借款、其他负债（金融负债）等。

下表列示了本公司应付债券的账面价值以及相应的公允价值：

项目	2025年12月31日		2025年12月31日公允价值计量层次		
	账面价值	公允价值	第一层次	第二层次	第三层次
应付债券	47,297,944,398.58	47,595,281,650.26	—	47,595,281,650.26	—

（续上表）

项目	2024年12月31日		2024年12月31日公允价值计量层次		
	账面价值	公允价值	第一层次	第二层次	第三层次
应付债券	47,116,151,400.48	46,907,665,457.22	46,907,665,457.22	—	—

十、关联方及关联交易

1.本公司的母公司情况

母公司名称	注册地	企业类型	注册资本	母公司对本公司的持股比例(%)	母公司对本公司的表决权比例(%)
枣庄矿业（集团）有限责任公司	枣庄市薛城区	国有企业	2,047,726.53 万元人民币	33.25	33.25

截至期末，枣矿集团直接持有公司有表决权股份占公司总股份的33.25%，与其一致行动人新汶矿业集团有限责任公司合计持有公司有表决权股份占公司总股份的36.31%，为本公司的母公司，枣矿集团为山能集团的控股子公司，山能集团由山东省国资委控制，本公司最终控制方为山东省国资委。

2.本公司的子公司情况

本公司的子公司情况详见附注七、在其他主体中的权益。

3. 本公司合营和联营企业情况

公司的合营和联营企业情况详见附注七、在其他主体中的权益。

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

合营或联营企业名称	与本公司关系
山东未来产业科技成果转化基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
山东中泰齐东世华节能投资中心（有限合伙）	联营企业
嘉兴蓝箭中泰股权投资合伙企业（有限合伙）	联营企业
青岛中泰海控新旧动能转换股权投资企业（有限合伙）	联营企业
中泰威智（枣庄）新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
济南中泰融担道禾股权投资合伙企业（有限合伙）	联营企业
山东交易市场清算所有限公司	联营企业
济南历城区中泰同信股权投资合伙企业（有限合伙）	联营企业
烟台国丰芝财中泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
德州金服中泰新动能创业投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
扬中市中泰美达股权投资合伙企业（有限合伙）	联营企业
济南市中泰空天创业投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
渭南中泰产业发展股权投资合伙企业（有限合伙）	联营企业
荣成中泰蓝润新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
上海中泰鑫兴壹号私募基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
青岛中泰年羽创业投资合伙企业（有限合伙）	联营企业
蚌埠中泰成长四号股权投资合伙企业（有限合伙）	联营企业
枣庄市中泰绿色创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
山东中泰天使创业投资基金企业（有限合伙）	联营企业
深圳市沧金投资合伙企业（有限合伙）	联营企业
枣庄市中泰空天创业投资合伙企业（有限合伙）	联营企业
济南中泰交产空天股权投资合伙企业（有限合伙）	联营企业
莱阳市中泰创业投资合伙企业（有限合伙）	联营企业
渭南中泰绿色发展股权投资合伙企业（有限合伙）	联营企业
滨州财金中泰创业投资合伙企业（有限合伙）	联营企业
蚌埠中泰成长一号企业管理合伙企业（有限合伙）	联营企业
青岛中泰偕行创业投资合伙企业（有限合伙）	联营企业

4. 其他关联方情况

关联方名称	与本公司的关系
山东发展投资控股集团有限公司	公司董事的近亲属担任高管的公司
深圳市金证科技股份有限公司	公司董事的近亲属担任高管的公司
通裕重工股份有限公司	公司董事的近亲属担任董事的公司
青岛银行股份有限公司	公司高管的近亲属担任高管的公司
山东能源集团有限公司	控股股东的母公司
新汶矿业集团有限责任公司	控股股东的一致行动人
山东省金融资产管理股份有限公司	控股股东的董事担任董事的公司
山东省鲁信投资控股集团有限公司	控股股东的已卸任董事担任高管的公司
济南农村商业银行股份有限公司	控股股东的已卸任董事担任董事的公司
山东省国际信托股份有限公司	控股股东的已卸任董事担任董事的公司
兖矿集团（香港）有限公司	控股股东的母公司控制的其他公司
山东能源集团财务有限公司	控股股东的母公司控制的其他公司
兖矿能源集团股份有限公司	控股股东的母公司控制的其他公司
兖矿资本管理有限公司	控股股东的母公司控制的其他公司
兖矿东华集团有限公司	控股股东的母公司控制的其他公司
山东能源集团资本管理有限公司	控股股东的母公司控制的其他公司
山东融裕金谷创业投资有限公司	控股股东的母公司控制的其他公司
淄博矿业集团有限责任公司	控股股东的母公司控制的其他公司
上海中期期货股份有限公司	控股股东的母公司控制的其他公司
山东玻纤集团股份有限公司	控股股东的母公司控制的其他公司
中垠融通（上海）国际贸易有限公司	控股股东的母公司控制的其他公司
中垠物产有限公司	控股股东的母公司控制的其他公司
山东能源（海南）智慧国际科技有限公司	控股股东的母公司控制的其他公司
山能（青岛）智慧产业科技有限公司	控股股东的母公司控制的其他公司
兖矿能源集团国际贸易有限公司	控股股东的母公司控制的其他公司
青岛中兖贸易有限公司	控股股东的母公司控制的其他公司
新矿国际贸易有限公司	控股股东的母公司控制的其他公司
山东能源集团建工集团有限公司	控股股东的母公司控制的其他公司
山东物泊科技有限公司	控股股东的母公司控制的其他公司
上期资本管理有限公司	控股股东的母公司控制的其他公司
山东能源集团国际贸易发展有限公司	控股股东的母公司控制的其他公司
山东能源集团装备制造（集团）有限公司	控股股东的母公司控制的其他公司
山东能源集团煤炭营销有限公司	控股股东的母公司控制的其他公司

关联方名称	与本公司的关系
淄博齐翔腾达化工股份有限公司	控股股东的母公司控制的其他公司
山能智慧供应链管理（海南）有限公司	控股股东的母公司控制的其他公司
山东能源招标有限公司	控股股东的母公司控制的其他公司
淄博齐翔石油化工有限公司	控股股东的母公司控制的其他公司
西安鲁汇贸易有限公司	控股股东的母公司控制的其他公司
山东纵横易购产业互联网有限公司	控股股东的母公司控制的其他公司
青岛惠城环保科技集团股份有限公司	控股股东母公司的董事担任独立董事的公司
北京燕京啤酒股份有限公司	控股股东母公司的董事担任独立董事的公司
莱芜钢铁集团有限公司	持股 5%以上的股东
山东钢铁集团有限公司	持股 5%以上股东的母公司
山钢产城融合发展（山东）有限公司	持股 5%以上股东的母公司控制的其他公司
山钢资本控股（深圳）有限公司	持股 5%以上股东的母公司控制的其他公司
山钢金控资产管理（深圳）有限公司	持股 5%以上股东的母公司控制的其他公司
山东钢铁集团财务有限公司	持股 5%以上股东的母公司控制的其他公司
山钢国际融资租赁（山东）有限公司	持股 5%以上股东的母公司控制的其他公司
山东钢铁集团日照有限公司	持股 5%以上股东的母公司控制的其他公司
山东鲁冶项目管理有限公司	持股 5%以上股东的母公司控制的其他公司
山东钢铁集团房地产有限公司	持股 5%以上股东的母公司控制的其他公司
山东金岭铁矿有限公司	持股 5%以上股东的母公司控制的其他公司
山东钢铁股份有限公司	持股 5%以上股东的母公司控制的其他公司
莱商银行股份有限公司	持股 5%以上股东的高管担任董事的公司
齐河众鑫投资有限公司	公司原董事控制的公司
济南灏兴投资管理有限公司	公司原董事控制的公司
永锋集团有限公司	公司原董事控制的公司
山东永通实业有限公司	公司原董事控制的公司
齐河永通供热有限公司	公司原董事控制的公司
山东永锋国际贸易有限公司	公司原董事控制的公司
德州银行股份有限公司	公司原董事担任董事的公司
华鲁控股集团有限公司	公司原董事担任董事的公司
济南高新财金投资有限公司	公司董事的近亲属曾任高管的公司
济南西城投资开发集团有限公司	公司原监事曾任董事的公司
济南城市建设集团有限公司	公司原监事曾任董事的公司
山东海运股份有限公司	公司原监事担任董事的公司

关联方名称	与本公司的关系
民生证券股份有限公司	公司原监事曾任董事的公司
鲁信创业投资集团股份有限公司	公司原监事担任董事的公司
山东省信用增进投资股份有限公司	公司原监事曾任董事的公司
鲁信科技股份有限公司	公司原监事曾任董事的公司
山东文旅集团创业投资有限公司	公司原监事曾任董事的公司
恒丰银行股份有限公司	公司原监事担任非执行董事的公司
山东高速集团有限公司	原持股 5%以上股东的母公司
山东高速集团有限公司及下属子公司	原持股 5%以上股东的母公司及下属子公司
山东高速德建集团德州幕墙工程有限公司	原持股 5%以上股东的母公司控制的其他公司
山东高速路桥集团股份有限公司	原持股 5%以上股东的母公司控制的其他公司
威海银行股份有限公司	原持股 5%以上股东的母公司控制的其他公司
山东高速股份有限公司	原持股 5%以上股东的母公司控制的其他公司
山东高速沥青有限公司	原持股 5%以上股东的母公司控制的其他公司
山东高速信联科技股份有限公司	原持股 5%以上股东的母公司控制的其他公司
山东高速服务开发集团有限公司	原持股 5%以上股东的母公司控制的其他公司
山高供应链（济南）有限公司	原持股 5%以上股东的母公司控制的其他公司
山东通达金融租赁有限公司	原持股 5%以上股东的母公司控制的其他公司
德州润德混凝土有限公司	原持股 5%以上股东的母公司控制的其他公司
山东通汇嘉泰融资租赁有限公司	原持股 5%以上股东的母公司控制的其他公司

5.关联交易

(1) 提供代理买卖证券服务、向其收取佣金及手续费并支付客户资金存款利息

关联方	2025年12月31日	2025年度	
	资金余额	佣金总额	利息支出
山东高速集团有限公司	61,169,834.85	256,955.54	17,363.48
山东发展投资控股集团有限公司	9,002,502.88	4,799.40	2,399.62
山东未来产业科技成果转化基金合伙企业（有限合伙）	5,870,271.79	—	3,150.97
兖矿集团（香港）有限公司	3,621,896.12	28,020.75	—
公司董事及高级管理人员的近亲属	1,154,722.20	5,395.71	87.64
公司董事及高级管理人员	913,280.33	4,256.53	741.56
持股 5%以上股东的董事、监事、高级管理人员及其他关键管理人员的近亲属	600,417.33	100,555.14	140.58
山东能源集团财务有限公司	356,684.70	—	1,569.67
山东中泰齐东世华节能投资中心（有限合伙）	227,272.15	—	59.89

关联方	2025年12月31日	2025年度	
	资金余额	佣金总额	利息支出
持股 5%以上股东的母公司董事、监事、高级管理人员及其他关键管理人员的近亲属	175,269.89	5,282.93	226.48
持股 5%以上股东已卸任董事、监事、高级管理人员及其他关键管理人员的近亲属	92,568.60	4,128.91	60.27
公司已卸任董事及高级管理人员的近亲属	51,777.03	630.60	33.19
公司已卸任监事的近亲属	37,291.95	11,372.40	96.84
控股股东董事、监事、高级管理人员及其他关键管理人员的近亲属	29,639.34	1,000.45	13.38
持股 5%以上股东已卸任的董事、监事、高级管理人员及其他关键管理人员	19,786.76	12,618.45	21.09
控股股东母公司的董事、监事、高级管理人员及其他关键管理人员	11,566.62	6,165.37	185.41
持股 5%以上股东的母公司的董事、监事、高级管理人员及其他关键管理人员	10,080.92	17,002.95	180.49
持股 5%以上股东的董事、监事、高级管理人员及其他关键管理人员	6,514.51	53,748.38	36.13
莱芜钢铁集团有限公司	5,266.43	—	3.79
山钢产城融合发展（山东）有限公司	5,186.80	—	3.73
山东能源集团有限公司	3,588.46	18,639.00	20,713.95
公司已卸任的监事	2,084.91	2,420.92	243.54
持股 5%以上股东的母公司已卸任董事、监事、高级管理人员及其他关键管理人员的近亲属	1,715.33	899.19	14.28
控股股东母公司董事、监事、高级管理人员及其他关键管理人员的近亲属	1,615.38	9,856.40	144.50
兖矿能源集团股份有限公司	1,398.56	—	4,258.95
兖矿资本管理有限公司	857.41	—	336.16
兖矿东华集团有限公司	749.00	—	0.52
山东能源集团资本管理有限公司	505.47	29,831.42	3,542.06
山东融裕金谷创业投资有限公司	338.63	—	0.23
山东省金融资产管理股份有限公司	329.11	136,671.30	167,937.28
公司已卸任的董事及高级管理人员	301.82	—	0.22
淄博矿业集团有限责任公司	217.84	—	0.16
持股 5%以上股东的母公司已卸任的董事、监事、高级管理人员及其他关键管理人员	156.65	165.97	0.12
山东钢铁集团有限公司	83.61	234,122.45	6,810.72
上海中期期货股份有限公司	56.37	—	56.37
山东玻纤集团股份有限公司	52.89	—	0.04
山钢资本控股（深圳）有限公司	41.67	8,033.66	833.41

关联方	2025年12月31日	2025年度	
	资金余额	佣金总额	利息支出
控股股东已卸任的董事、监事、高级管理人员及其他关键管理人员	33.02	1,308.36	1.29
控股股东已卸任董事、监事、高级管理人员及其他关键管理人员的近亲属	20.84	11,662.56	28.96
德州润德混凝土有限公司	10.04	—	—
山东高速德建集团德州幕墙工程有限公司	3.03	—	—
山东高速路桥集团股份有限公司	0.66	—	—
山钢金控资产管理（深圳）有限公司	0.04	—	—
山东钢铁集团财务有限公司	—	—	0.06
威海银行股份有限公司	—	—	1,332.16
山东省国际信托股份有限公司	不适用	735,460.65	76,695.66
山东省鲁信投资控股集团有限公司	不适用	30,001.64	39.37
山东省信用增进投资股份有限公司	不适用	2,279.79	76.03
鲁信科技股份有限公司	不适用	3,970.41	5,741.68
山东文旅集团创业投资有限公司	不适用	649.09	69.89
合计	83,375,991.94	1,737,906.32	315,251.82

(续上表)

关联方	2024年12月31日	2024年度	
	资金余额	佣金总额	利息支出
山东省国际信托股份有限公司	318,906,191.74	1,348,580.21	354,337.62
鲁信科技股份有限公司	43,522,344.50	10,904.69	8,584.97
山东能源集团有限公司	27,889,481.26	80,729.47	161,382.72
山东钢铁集团有限公司	13,929,273.35	261,874.33	33,579.46
兖矿集团（香港）有限公司	6,216,145.19	65,141.90	—
山东未来产业科技成果转化基金合伙企业（有限合伙）	3,453,094.62	—	1,930.40
公司董事、监事及高级管理人员	1,009,650.28	8,897.87	709.63
持股5%以上股东的母公司的董事、监事、高级管理人员及其他关键管理人员	744,165.03	18,054.26	569.23
公司董事、监事及高级管理人员的近亲属	241,450.13	9,330.41	756.12
持股5%以上股东的母公司董事、监事、高级管理人员及其他关键管理人员的近亲属	155,793.94	9,417.04	268.85
控股股东董事、监事、高级管理人员及其他关键管理人员的近亲属	136,538.36	11,690.37	274.87
持股5%以上股东的董事、监事、高级管理人员及其他关键管理人员的近亲属	125,342.94	91,542.62	535.00
山东高速集团有限公司	32,500.80	—	92,642.11

关联方	2024年12月31日	2024年度	
	资金余额	佣金总额	利息支出
控股股东母公司的董事、监事、高级管理人员及其他关键管理人员	22,227.56	6,945.95	159.35
控股股东母公司董事、监事、高级管理人员及其他关键管理人员的近亲属	21,641.18	8,962.58	499.24
持股5%以上股东的董事、监事、高级管理人员及其他关键管理人员	14,588.04	106,450.19	90.42
山东省鲁信投资控股集团有限公司	10,531.70	16,645.38	9,619.69
兖矿能源集团股份有限公司	7,527.05	—	7,729.33
莱芜钢铁集团有限公司	5,262.64	—	9.31
山东钢铁集团房地产有限公司	5,183.07	—	9.16
山东省金融资产管理股份有限公司	3,482.15	71,957.90	126,974.81
兖矿资本管理有限公司	1,096.51	796.36	916.52
兖矿东华集团有限公司	748.48	—	1.31
控股股东已卸任的董事、监事、高级管理人员及其他关键管理人员	606.60	1,951.14	75.33
山东中泰齐东世华节能投资中心（有限合伙）	512.16	—	1,878.71
山东融裕金谷创业投资有限公司	338.40	—	0.59
山东能源集团资本管理有限公司	333.51	45,034.83	9,247.16
山钢资本控股（深圳）有限公司	292.26	64,324.21	6,628.67
淄博矿业集团有限责任公司	217.68	—	217.86
山东省信用增进投资股份有限公司	190.03	598.75	190.44
上海中期期货股份有限公司	111.19	—	111.19
山东玻纤集团股份有限公司	52.85	—	0.11
德州润德混凝土有限公司	10.04	—	0.02
山东高速德建集团德州幕墙工程有限公司	3.03	—	—
山东高速路桥集团股份有限公司	0.66	4,991.01	4,388.72
山东钢铁集团财务有限公司	0.12	—	—
山钢金控资产管理（深圳）有限公司	0.04	—	—
山东文旅集团创业投资有限公司	—	4,128.22	1,372.84
新汶矿业集团有限责任公司	—	3,496.13	—
山东金岭铁矿有限公司	—	—	0.02
淄博齐翔石油化工集团有限公司	—	—	2.49
威海市商业银行股份有限公司	—	—	3,337.18
持股5%以上股东的母公司已卸任的董事、监事、高级管理人员及其他关键管理人员	—	—	0.02

关联方	2024年12月31日	2024年度	
	资金余额	佣金总额	利息支出
持股 5%以上股东的母公司已卸任董事、监事、高级管理人员及其他关键管理人员的近亲属	—	44.65	0.32
公司已卸任董事、监事及高级管理人员的近亲属	—	12,774.78	185.36
控股股东母公司已卸任的董事、监事、高级管理人员及其他关键管理人员	—	43.67	—
控股股东已卸任董事、监事、高级管理人员及其他关键管理人员的近亲属	—	2,780.29	23.27
济南西城投资开发集团有限公司	不适用	—	18,860.84
齐河众鑫投资有限公司	不适用	—	1,160.56
德州银行股份有限公司	不适用	2,732.67	3,456.72
济南灏兴投资管理有限公司	不适用	8,751.61	1,440.90
永锋集团有限公司	不适用	—	2.21
合计	416,456,929.09	2,279,573.49	854,161.65

(2) 提供期货交易服务收入

关联方	2025年12月31日	2025年度
	资金余额	佣金总额
中垠融通（上海）国际贸易有限公司	9,621,840.36	126,952.88
中垠物产有限公司	3,342,585.03	23,559.52
山东能源（海南）智慧国际科技有限公司	2,685.49	—
山能（青岛）智慧产业科技有限公司	2,006.29	—
兖矿能源集团国际贸易有限公司	1,784.01	6,033.05
公司已卸任监事的近亲属	209.19	—
青岛中兖贸易有限公司	2.83	—
合计	12,971,113.20	156,545.45

(续上表)

关联方	2024年12月31日	2024年度
	资金余额	佣金总额
中垠物产有限公司	42,361.41	9,389.15
中垠融通（上海）国际贸易有限公司	32,584.64	92,124.63
山东能源（海南）智慧国际科技有限公司	2,685.49	—
兖矿能源集团国际贸易有限公司	1,100.00	—
公司董事、监事及高级管理人员的近亲属	209.19	—

关联方	2024年12月31日	2024年度
	资金余额	佣金总额
山能（青岛）智慧产业科技有限公司	5.51	28,470.19
青岛中尧贸易有限公司	2.83	5.00
山东永通实业有限公司	不适用	141,720.57
合计	78,949.07	271,709.54

(3) 与关联方发生的财务顾问费、席位佣金费、承销费及其他

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度
新矿国际贸易有限公司	销售现货的收入	26,870,843.82	47,117,064.67
深圳市金证科技股份有限公司	外包服务费	20,367,105.86	17,562,978.69
	技术服务费	471,698.11	5,924,528.30
	采购资产	9,211,125.45	12,841,592.94
山能（青岛）智慧产业科技有限公司	采购现货的成本	8,283,440.71	17,351,872.57
	销售现货的收入	7,821,366.37	5,403,950.44
济南中泰交产空天股权投资合伙企业（有限合伙）	管理费收入	2,485,578.08	—
嘉兴蓝箭中泰股权投资合伙企业（有限合伙）	管理费收入	2,358,490.57	2,358,490.56
山东能源集团有限公司	承销收入	2,175,825.46	2,163,089.62
兖矿能源集团股份有限公司	财务顾问收入	1,886,792.45	—
	承销收入	131,890.53	131,890.53
山东钢铁集团有限公司	财务顾问收入	601,121.97	918,106.36
	承销收入	797,504.91	—
青岛中泰海控新旧动能转换股权投资企业（有限合伙）	管理费收入	1,056,603.75	1,056,603.75
山东海运股份有限公司	承销收入	1,018,867.92	2,830.19
	财务顾问收入	—	188,679.25
恒丰银行股份有限公司	透支承诺费 ^{注1}	799,266.25	169,811.32
	承销收入	—	16,839.62
山东能源集团建工集团有限公司	承销收入	996,219.95	176,886.79
山东高速服务开发集团有限公司	物业、餐费	844,374.82	—
山东省鲁信投资控股集团有限公司	承销收入	865,242.14	2,409,741.51
民生证券股份有限公司	客户维护费	764,601.62	1,063,936.29
	咨询费	—	37,735.85
	销售服务费	—	5,453.27
山东发展投资控股集团有限公司	承销收入	744,246.36	649,631.48

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度
山东中泰齐东世华节能投资中心（有限合伙）	管理费收入	610,494.87	660,070.70
莱阳市中泰创业投资合伙企业（有限合伙）	管理费收入	548,008.38	—
新汶矿业集团有限责任公司	承销收入	544,811.32	181,603.77
山东省金融资产管理股份有限公司	承销收入	490,471.70	405,327.04
中泰威智（枣庄）新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	管理费收入	471,698.11	471,698.11
济南中泰融担道禾股权投资合伙企业（有限合伙）	管理费收入	425,519.25	2,183,018.87
山东交易市场清算所有限公司	租赁收入	292,452.83	—
济南历城区中泰同信股权投资合伙企业（有限合伙）	管理费收入	284,508.81	471,698.10
烟台国丰芝财中泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）	管理费收入	264,150.95	264,150.95
德州金服中泰新动能创业投资基金合伙企业（有限合伙）	管理费收入	254,716.98	254,716.98
山东物泊科技有限公司	运输费用	231,653.82	—
扬中市中泰美达股权投资合伙企业（有限合伙）	管理费收入	218,867.92	218,867.92
山东高速集团有限公司及下属子公司	通行费	212,388.16	215,018.94
济南市中泰空天创业投资基金合伙企业（有限合伙）	管理费收入	204,402.51	—
渭南中泰产业发展股权投资合伙企业（有限合伙）	管理费收入	186,792.47	194,468.86
荣成中泰蓝润新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	管理费收入	156,306.54	1,391,509.43
上海中泰鑫兴壹号私募基金合伙企业（有限合伙）	管理费收入	141,509.43	141,509.43
通裕重工股份有限公司	财务顾问收入	141,509.43	—
渭南中泰绿色发展股权投资合伙企业（有限合伙）	管理费收入	105,738.99	—
济南农村商业银行股份有限公司	其他业务收入	94,339.62	94,339.62
莱商银行股份有限公司	其他业务收入	89,216.47	—
山东高速集团有限公司	承销收入	86,197.53	214,142.35
青岛中泰年羽创业投资合伙企业（有限合伙）	管理费收入	72,508.87	117,995.28
蚌埠中泰成长四号股权投资合伙企业（有限合伙）	管理费收入	69,785.47	636,792.44
枣庄市中泰绿色创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）	管理费收入	44,351.65	—
山东通达金融租赁有限公司	其他业务收入	9,433.96	61,320.75
上期资本管理有限公司	场外期权投资收益	-24,000.00	—
山东能源集团国际贸易发展有限公司	场外期权投资收益	-325,600.00	—

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度
山东钢铁集团日照有限公司	采购现货的成本	—	18,394,074.02
西安鲁汇贸易有限公司	采购现货的成本	—	6,825,854.87
济南西城投资开发集团有限公司	承销收入	—	3,400,943.40
山高供应链（济南）有限公司	采购现货的成本	—	2,740,299.34
兖矿能源集团国际贸易有限公司	场外期权投资收益	—	1,611,921.58
莱芜钢铁集团有限公司	采购现货的成本	—	1,309,743.44
滨州财金中泰创业投资合伙企业（有限合伙）	管理费收入	—	964,073.41
济南高新财金投资有限公司	承销收入	—	495,283.02
蚌埠中泰成长一号企业管理合伙企业（有限合伙）	管理费收入	—	324,211.67
华鲁控股集团有限公司	承销收入	—	283,018.87
青岛中泰偕行创业投资合伙企业（有限合伙）	管理费收入	—	234,169.04
山东高速路桥集团股份有限公司	财务顾问收入	—	169,811.32
齐河永通供热有限公司	取暖降温费	—	7,996.33
山东永锋国际贸易有限公司	场外期权投资收益	—	-2,125,960.00
合计		96,454,443.14	160,365,403.85

注 1：公司与恒丰银行股份有限公司签订《金融机构客户日间账户透支业务合同》，恒丰银行股份有限公司为本公司提供金融机构客户日间账户透支服务，透支额度为人民币 500,000,000.00 元，透支额度有效期限自 2025 年 3 月 7 日至 2026 年 3 月 7 日，透支金额限当日日间使用，于恒丰银行股份有限公司营业时间结束之前将该日还款资金转入透支账户。

（4）申购关联方发行的票据、基金产品、债券及产生的投资收益、利息收入等

①申购关联方发行的票据、基金产品、债券

关联方	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
山东通汇嘉泰融资租赁有限公司	448,958,406.00	—
青岛银行股份有限公司	230,418,975.34	—
山东高速股份有限公司	186,955,840.50	59,572,178.52
山东高速集团有限公司	142,438,163.15	111,762,272.73
山东能源集团有限公司	72,503,772.49	73,258,442.61
山东省金融资产管理股份有限公司	39,661,427.86	72,494,168.08
山东发展投资控股集团有限公司	20,194,509.99	—
山钢国际融资租赁（山东）有限公司	8,124,900.00	—

关联方	2025年12月31日	2024年12月31日
恒丰银行股份有限公司	—	485,582,373.20
山东钢铁集团有限公司	—	256,289,825.99
民生证券股份有限公司	—	183,129,287.64
山东能源集团建工集团有限公司	—	51,193,216.28
山东省鲁信投资控股集团有限公司	—	41,076,165.42
兖矿能源集团股份有限公司	—	30,915,403.97
山东能源集团装备制造（集团）有限公司	—	20,314,960.20
青岛惠城环保科技集团股份有限公司	—	1,336,160.00
合计	1,149,255,995.33	1,386,924,454.64

②申购关联方发行的票据、基金产品产生的投资收益

关联方	2025年度	2024年度
恒丰银行股份有限公司	14,123,196.61	-38,968.41
青岛惠城环保科技集团股份有限公司	3,088,162.03	808,012.41
山东高速集团有限公司	2,635,932.18	485,984.75
山东钢铁集团有限公司	652,459.06	—
山钢国际融资租赁（山东）有限公司	258,272.82	—
山东能源集团装备制造（集团）有限公司	175,120.73	—
山东通汇嘉泰融资租赁有限公司	149,940.94	—
山东能源集团建工集团有限公司	144,441.49	—
山东能源集团煤炭营销有限公司	124,166.65	—
民生证券股份有限公司	65,138.70	—
威海银行股份有限公司	18,246.58	—
山东高速沥青有限公司	10,937.54	—
北京燕京啤酒股份有限公司	2,680.91	2,192.28
淄博齐翔腾达化工股份有限公司	2,490.76	-113,901.91
兖矿能源集团股份有限公司	-15.51	293,556.43
山东钢铁集团日照有限公司	-2,762.36	—
山东省金融资产管理股份有限公司	—	636,299.90
山东能源集团有限公司	—	431,737.69
济南城市建设集团有限公司	—	198,100.00
华鲁控股集团有限公司	—	80,993.24
深圳市金证科技股份有限公司	—	2,788.01
鲁信创业投资集团股份有限公司	—	1,239.56

关联方	2025 年度	2024 年度
山东钢铁股份有限公司	—	-72.00
山东高速股份有限公司	—	-2,005.52
山东玻纤集团股份有限公司	—	-2,245.86
山东高速路桥集团股份有限公司	—	-439,084.82
合计	21,448,409.13	2,344,625.75

③申购关联方发行的债券产生的利息收入

关联方	2025 年度	2024 年度
恒丰银行股份有限公司	8,441,161.69	13,650,000.00
山东高速股份有限公司	8,053,482.36	—
山东钢铁集团有限公司	6,177,990.86	1,834,214.08
山东高速集团有限公司	1,883,985.85	223,848.76
民生证券股份有限公司	1,865,713.28	2,316,797.23
山东能源集团有限公司	1,828,435.49	1,201,877.27
山东能源集团建工集团有限公司	1,645,478.12	2,100,000.00
山东省鲁信投资控股集团有限公司	694,245.92	1,400,000.00
兖矿能源集团股份有限公司	589,098.37	280,025.73
山东省金融资产管理股份有限公司	508,355.12	3,224,314.45
山东能源集团装备制造（集团）有限公司	466,026.75	738,301.36
山东发展投资控股集团有限公司	231,891.10	—
山东省信用增进投资股份有限公司	96,573.74	—
山钢资本控股（深圳）有限公司	—	936,575.00
合计	32,482,438.65	27,905,953.88

(5) 关联方申购的本公司发行的票据、基金产品及产生的投资收益

①关联方申购本公司发行的收益凭证

关联方	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
山东能源集团资本管理有限公司	133,531,026.19	—
合计	133,531,026.19	—

②关联方申购本公司发行的收益凭证产生的利息收入

关联方	2025 年度	2024 年度
山东能源集团资本管理有限公司	509,404.43	860,276.27
持股 5%以上股东的董事、监事、高级管理人员及其他关键管理人员的近亲属	—	18,523.50

关联方	2025 年度	2024 年度
合计	509,404.43	878,799.77

(6) 对关联方代销金融产品收入

关联方	2025 年度	2024 年度
公司董事及高级管理人员	28,517.95	13,514.91
公司已卸任的监事	18,871.93	—
持股 5%以上股东的董事、监事、高级管理人员及其他关键管理人员的近亲属	4,617.42	3,008.62
威海银行股份有限公司	2,830.19	—
控股股东母公司的董事、监事、高级管理人员及其他关键管理人员	60.38	2.36
持股 5%以上股东已卸任董事、监事、高级管理人员及其他关键管理人员的近亲属	3.77	—
持股 5%以上股东的母公司已卸任董事、监事、高级管理人员及其他关键管理人员的近亲属	0.71	—
兖矿资本管理有限公司	—	2,830.19
公司董事、监事及高级管理人员的近亲属	—	3,471.70
德州银行股份有限公司	—	3,773.58
上海中期期货股份有限公司	—	943.40
持股 5%以上股东的母公司董事、监事、高级管理人员及其他关键管理人员的近亲属	—	2,132.13
合计	54,902.35	29,676.89

(7) 存放关联方款项及向关联方收取利息收入

① 存放关联方款项余额

关联方	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
莱商银行股份有限公司	380,033,574.63	540,247,125.03
恒丰银行股份有限公司	766,664.47	183,091.81
青岛银行股份有限公司	71,425.34	—
合计	380,871,664.44	540,430,216.84

② 存放关联方款项产生利息收入

关联方	2025 年度	2024 年度
莱商银行股份有限公司	14,550,406.27	20,808,609.56
恒丰银行股份有限公司	1,184,572.66	8,828,879.55
青岛银行股份有限公司	656.09	—
合计	15,735,635.02	29,637,489.11

③存放关联方款项产生手续费支出

关联方	2025 年度	2024 年度
莱商银行股份有限公司	2,197.00	10.00
恒丰银行股份有限公司	1,000.00	200.00
青岛银行股份有限公司	200.00	—
合计	3,397.00	210.00

(8) 关联租赁情况

本公司作为承租方：

出租方名称	租赁资产种类	2025 年度				
		简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
山东高速服务开发集团有限公司	房屋	—	—	2,733,252.10	263,781.08	—
山能智慧供应链管理（海南）有限公司	房屋	—	—	428,577.25	36,483.97	—
莱商银行股份有限公司	房屋	—	—	979,809.52	87,024.93	4,463,583.81
合计		—	—	4,141,638.87	387,289.98	4,463,583.81

(续上表)

出租方名称	租赁资产种类	2024 年度				
		简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
山东高速服务开发集团有限公司	房屋	—	—	2,733,252.10	373,602.91	12,747,854.26
山能智慧供应链管理（海南）有限公司	房屋	—	—	428,168.81	52,511.17	1,670,619.41
莱商银行股份有限公司	房屋	—	—	—	—	—
合计		—	—	3,161,420.91	426,114.08	14,418,473.67

(9) 向关联方投资收到的分红

关联方	2025 年度	2024 年度
山东高速信联科技股份有限公司	493,218.87	140,156.31
合计	493,218.87	140,156.31

(10) 关键管理人员薪酬

项目	2025 年度	2024 年度
关键管理人员薪酬	19,501,602.35	17,816,201.49

6. 关联方应收应付款项

(1) 关联方应收款项

关联方	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备
青岛中泰海控新旧动能转换股权投资企业（有限合伙）	3,381,479.45	736,591.78	2,261,479.45	284,295.89
山东中泰齐东世华节能投资中心（有限合伙）	2,749,983.14	1,014,968.16	2,102,858.58	456,322.22
烟台国丰芝财中泰股权投资基金合伙企业（有限合伙）	560,000.00	70,000.00	280,000.00	14,000.00
渭南中泰产业发展股权投资合伙企业（有限合伙）	404,136.99	51,127.40	206,136.99	10,306.85
枣庄市中泰绿色创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）	47,012.77	2,350.64	—	—
新矿国际贸易有限公司	—	—	5,100,255.97	255,012.80
山东海运股份有限公司	—	—	100,000.00	5,000.00
合计	7,142,612.35	1,875,037.98	10,050,730.99	1,024,937.76

(2) 关联方其他应收款

关联方	2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备
蚌埠中泰成长四号股权投资合伙企业（有限合伙）	248,141.00	49,628.20	248,141.00	12,407.05
山东高速服务开发集团有限公司	99,862.00	39,944.80	99,862.00	19,972.40
山东能源招标有限公司	54,400.00	3,260.00	161,000.00	8,050.00
山东中泰天使创业投资基金企业（有限合伙）	50,000.00	7,000.00	30,000.00	1,500.00
深圳市沧金投资合伙企业（有限合伙）	40,000.00	20,000.00	20,000.00	18,000.00
山东未来产业科技成果转化基金合伙企业（有限合伙）	10,000.00	500.00	—	—
山东鲁冶项目管理有限公司	10,000.00	500.00	—	—
山东纵横易购产业互联网有限公司	—	—	2,000.00	635.00
山东高速信联科技股份有限公司	—	—	1,000.00	200.00

关联方	2025年12月31日		2024年12月31日	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备
合计	512,403.00	120,833.00	562,003.00	60,764.45

(3) 关联方预付款项

关联方	2025年12月31日		2024年12月31日	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备
枣庄市中泰空天创业投资合伙企业（有限合伙）	11,200,000.00	—	—	—
深圳市金证科技股份有限公司	8,627,057.49	—	9,765,029.74	—
恒丰银行股份有限公司	159,853.25	—	—	—
山东高速信联科技股份有限公司	36,146.21	—	36,141.19	—
山东钢铁集团日照有限公司	35,191.11	—	35,191.11	—
山东物泊科技有限公司	18,346.18	—	—	—
莱芜钢铁集团有限公司	6,681.08	—	6,681.08	—
合计	20,083,275.32	—	9,843,043.12	—

(4) 关联方应付款项

关联方	2025年12月31日	2024年12月31日
民生证券股份有限公司	—	765,878.47
合计	—	765,878.47

(5) 关联方其他负债

关联方	2025年12月31日	2024年12月31日
深圳市金证科技股份有限公司	9,913,446.24	7,717,951.00
合计	9,913,446.24	7,717,951.00

(6) 关联方租赁负债

关联方	2025年12月31日	2024年12月31日
山东高速服务开发集团有限公司	5,883,325.11	8,616,577.21
山能智慧供应链管理（海南）有限公司	967,747.16	1,417,324.41
莱商银行股份有限公司	979,809.52	—
合计	7,830,881.79	10,033,901.62

十一、承诺及或有事项

1. 重要承诺事项

(1) 已签订的尚未履行或尚未完全履行的对外投资合同

已签约但尚未于财务报表中确认的资本承诺	2025年12月31日	2024年12月31日
对外投资承诺	1,395,774,500.00	576,550,000.00

根据公司之子公司中泰资本与山东财金科技创新股权投资基金合伙企业（有限合伙）、山东省新动能基金管理有限公司等各方签订的山东省中泰财金中小企业发展基金合伙企业（有限合伙）合伙协议，中泰资本承诺出资 20,000 万元，截至本期末，中泰资本已缴付基金出资款项 1,400 万元，剩余出资尚未缴付。

根据公司之子公司中泰资本与德州市国融资产运营有限公司、德州德达投资有限公司等各方签订的德州金服中泰新动能创业投资基金合伙企业（有限合伙）合伙协议，中泰资本承诺出资 4,000 万元，截至本期末，中泰资本已缴付基金出资款项 360 万元，剩余出资尚未缴付。

根据公司之子公司中泰资本与上海屯利实业集团有限公司签订的上海中泰鑫兴壹号私募基金合伙企业（有限合伙）合伙协议，中泰资本承诺出资 2,000 万元，截至本期末，中泰资本已缴付基金出资款项 200 万元，剩余出资尚未缴付。

根据公司之子公司中泰资本与江苏苏美达资本控股有限公司、扬中市金控投资管理有限公司等各方签订的扬中市中泰美达股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议，中泰资本承诺出资 2,200 万元，截至本期末，中泰资本已缴付基金出资款项 440 万元，剩余出资尚未缴付。

根据公司之子公司中泰资本与山东省融担投资管理有限公司、以萨技术股份有限公司等各方签订的济南中泰融担道禾股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议，中泰资本承诺出资 7,279.95 万元，截至本期末，中泰资本已缴付基金出资款项 1,282.5 万元，剩余出资尚未缴付。

根据公司之子公司中泰资本与渭南市工业倍增发展基金（有限合伙）、渭南市产业投资基金管理有限公司签订的渭南中泰产业发展股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议，中泰资本承诺出资 20,000 万元，截至本期末，中泰资本已缴付基金出资款项 220 万元，剩余出资尚未缴付。

根据公司之子公司中泰资本与渭南市农业投资集团有限公司签订的渭南中泰绿色发展股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议，中泰资本承诺出资 6,000 万元，截至本期末，中泰资本已缴付基金出资款项 200 万元，剩余出资尚未缴付。

根据公司之子公司中泰资本与产投动能（枣庄）产业投资合伙企业（有限合伙）、枣庄市产兴股权投资基金合伙企业（有限合伙）签订的枣庄市中泰绿色创新创业投资

基金合伙企业（有限合伙）合伙协议，中泰资本承诺出资 20,000 万元，截至本期末，中泰资本已缴付基金出资款项 200 万元，剩余出资尚未缴付。

根据公司之子公司中泰资本与枣庄薛城区经开产业投资合伙企业（有限合伙）、枣庄市产兴股权投资基金合伙企业（有限合伙）签订的枣庄市中泰空天创业投资合伙企业（有限合伙）合伙协议，中泰资本承诺出资 2,800 万元，截至本期末，中泰资本已缴付基金出资款项 1,400 万元，剩余出资尚未缴付。

根据公司之子公司中泰资本与东营市东凯产业投资管理有限公司签订的东营市中泰东凯创业投资合伙企业（有限合伙）合伙协议，中泰资本承诺出资 1,000 万元，截至本期末，尚未缴付出资。

根据公司之子公司中泰资本与青岛金家岭财金投资有限公司签订的青岛崂山中泰战略新兴产业投资基金合伙企业（有限合伙）合伙协议，中泰资本承诺出资 60,000 万元，截至本期末，尚未缴付出资。

（2）截至 2025 年 12 月 31 日，除上述事项外，本公司无需要披露的其他重要承诺事项。

2.或有事项

（1）重要的未决诉讼或仲裁

①金山实业有抵押优先贷款票据买卖纠纷案

2015 年 5 月 13 日，子公司中泰金融投资与中国金山实业集团有限公司（中国金石之全资子公司，以下简称“金山实业”）签订贷款票据买卖协议，金山实业向中泰金融投资购买由 Magnificent Century Limited 发行的有抵押优先贷款票据，贷款票据面值 1,000.00 万美元，收购价款为 1,000.00 万美元。2015 年 6 月 30 日，双方完成贷款票据的交割。该贷款票据于 2015 年 8 月 7 日到期，票据发行人未能于到期日偿还贷款票据。

金山实业诉请中泰金融投资在上述贷款票据买卖协议中误导原告金山实业，因此向被告中泰金融投资提出申索，要求解除贷款票据买卖协议、偿还 1,000.00 万美元并赔偿其他相关损失。截至财务报告报出日，该案尚在审理中。

②吉林银行股份有限公司合同纠纷案

2020 年 4 月 10 日，吉林银行股份有限公司（以下简称“吉林银行”）与资产管理人中泰资管及资产托管人南京银行股份有限公司签订《中泰资管 0252 号单一资产管理计划资产管理合同》，吉林银行以中泰资管未能按约履行资产管理人的责任为由

向长春经济技术开发区法院提起诉讼，请求法院判令中泰资管赔偿吉林银行 60,000,000.00 元，2022 年 6 月 13 日，中泰资管收到长春经济技术开发区法院送达的民事起诉状。2024 年 1 月 9 日，长春经济技术开发区人民法院作出《民事判决书》，驳回吉林银行股份有限公司的全部诉讼请求。此后，吉林银行提起上诉，要求撤销长春经济技术开发区人民法院作出的《民事判决书》，改判支持吉林银行的全部诉讼请求，一、二审诉讼费用由中泰资管承担。2025 年 5 月 28 日，吉林省长春市中级人民法院作出《民事判决书》，撤销长春经济技术开发区法院（2022）吉 0191 民初 980 号民事判决；被上诉人中泰资管于本判决生效之日起十日内赔偿上诉人吉林银行资金损失 4,200 万元。被上诉人中泰资管在履行完毕赔偿责任后，以实际赔偿金额为限，取得吉林银行在“0252 号单一资产管理计划”就 18 九通 02、18 九通 03 债券重组中应受分配的相应金额资产的权利；驳回上诉人吉林银行的其他诉讼请求。中泰资管向吉林省高级人民法院提出再审申请，2026 年 1 月 13 日，吉林省高级人民法院作出《民事裁定书》，裁定本案由吉林省高级人民法院提审，再审期间，中止原判决的执行。截至财务报告报出日，本案正在再审过程中。

③2022 年 1 月，公司收到北京金融法院送达的《民事起诉状》，上海君盈资产管理合伙企业（有限合伙）等两千名证券投资者（以下简称“原告”）向法院诉请判令乐视网信息技术（北京）股份有限公司（以下简称“乐视网”，被告一）向原告支付因虚假陈述引起的投资损失之侵权赔偿款项（含投资差额损失、印花税、佣金、利息），共计人民币 4,571,357,198.00 元，判令除乐视网外包括公司在内的二十名被告对原告的上述损失承担连带赔偿责任。公司为乐视网 2016 年非公开发行股票项目的联席主承销商之一，而非保荐机构。2023 年 9 月 22 日，公司收到北京金融法院送达的（2021）京 74 民初 111 号《民事判决书》，北京金融法院一审判决驳回了原告投资者对公司的诉讼请求。上诉期内，公司收到北京金融法院送达的《民事上诉状》，一审原告提起上诉，请求改判二十二名被上诉人（含公司）对一审被告一乐视网应支付给全体上诉人（一审原告）的虚假陈述侵权赔偿款项承担全额连带赔偿责任。

④辽宁农村商业银行股份有限公司辽中支行侵权纠纷案（原“沈阳市辽中区农村信用合作联社侵权纠纷案”）

万家共赢作为管理人于 2016 年 4 月设立“万家共赢敦化一号专项资产管理计划”（以下简称“敦化一号”），根据委托人吉林敦化农村商业银行股份有限公司（以下简称“敦化农商行”）的投资指令进行被动投资。敦化一号于 2016 年 12 月提前终止

并完成现状分配和清算，敦化农商行已书面确认。2022年6月22日，万家共赢收到辽宁省沈阳市中级人民法院文书，因敦化一号项下票据收益权投资项目与第三方产生纠纷，沈阳市辽中区农村信用合作联社（原“辽中县农村信用合作联社”，以下简称“辽中信用社”）作为原告以侵权纠纷为由，起诉陆某、罗某、敦化农商行、万家共赢及广西横州桂银村镇银行股份有限公司（以下简称“广西桂银”）。本案主要诉讼请求为：1.判令被告陆某、罗某、敦化农商行赔偿原告经济损失人民币896,267,886.53元（暂计算至2023年1月17日，自2023年1月18日起，以280,605,531.74元为基数，按日万分之五计算至实际给付之日止）；2.判令被告万家共赢、广西桂银对辽中信用社的损失承担赔偿责任。2023年8月2日，沈阳市中级人民法院作出《民事裁定书》，认为原告辽中信用社不能证明被骗资金实际损失，要求侵权赔偿缺乏依据，裁定驳回辽中信用社的起诉。辽中信用社不服上述裁定提出上诉，请求撤销上述裁定。辽宁省高级人民法院受理上诉案件，并于2023年12月18日作出《民事裁定书》，裁定撤销沈阳市中级人民法院（2022）辽01民初680号民事裁定，本案指令沈阳市中级人民法院审理。沈阳市中级人民法院对本案进行重审，辽宁农村商业银行股份有限公司辽中支行（原“辽中信用社”）作为原告以侵权纠纷为由，起诉陆某、罗某、敦化农商行、万家共赢及广西桂银，主要诉讼请求为：1.判令各被告赔偿原告因虚假资管计划而造成的经济损失人民币940,723,365.75元（暂计算至2023年1月17日，即申请人收到最后一笔追赃执行回款日，自2023年1月18日起，以62,763,836.78元为基数，按一年期LPR计算至实际给付之日止）；2.本案诉讼费、保全费等由各被告承担。截至财务报告报出日，本案正在再审过程中。

⑤ 张某杰财产损害赔偿纠纷案

2023年10月30日，公司收到上海金融法院送达的张某杰诉上海起复投资有限公司（以下简称“起复公司”）等十八名被告（含公司）财产损害赔偿纠纷案起诉状等法律文书。张某杰诉称，2020年11月30日，张某杰与上海雷根资产管理有限公司（以下简称“雷根公司”）签署《雷根创新全天候二号私募证券投资基金合同》购买雷根创新全天候二号私募证券投资基金（以下简称“雷根二号私募基金”）进行投资，雷根二号私募基金投向公司托管的起复七号私募基金、起复九号私募基金（该两只基金管理人为起复公司）以及其他证券公司托管的私募基金，后张某杰要求赎回其持有的雷根二号私募基金的投资份额，但未能收到全部赎回款项。主要诉讼请求为：判令起复公司等十五名被告连带赔偿张某杰损失，其中：投资收益损失为投资本金及所得

净值基准之和，扣除已分配资金，共计 122,357,560.61 元。利息损失以 122,357,560.61 元为基数、按同期 LPR 四倍、从 2023 年 3 月 2 日计算至实际支付日止，暂计算到起诉日为 7,099,457.57 元，以上合计为 129,457,018.18 元；判令公司等三名被告以上述债务为限，补充赔偿张某杰损失；本案诉讼费、公证费、保全费、保全担保费等由被告共同承担。

张某杰等提出管辖权异议，法院对张某杰等提出的管辖权异议进行了审理并作出生效裁判文书，驳回了张某杰对雷根公司等两名被告的起诉，张某杰针对管辖权异议生效裁判文书提起再审申请。2024 年 11 月 25 日，公司收到法院的《民事裁定书》，法院裁定驳回张某杰的再审申请。

2024 年 5 月 21 日，公司收到法院送达的《追加被告暨变更诉请申请书》，申请人张某杰认为，戴某在本案中起到关键作用，需承担侵犯张某杰财产权利之责任，鉴于其已死亡，不再具有被告资格，申请追加其 2 名法定继承人作为被告参与诉讼，要求其在继承戴某的遗产范围内对案涉债务承担连带清偿责任，其余诉讼请求不变。

2025 年 1 月 9 日，公司收到法院送达《民事判决书》，判决驳回张某杰对包括公司在内的多名被告的全部诉讼请求。2025 年 1 月 24 日，公司收到法院送达的《民事上诉状》，张某杰以包括公司在内的十八名被告为被上诉人向法院提起上诉，本案正在上诉过程中。

⑥开封国投环保科技有限公司侵权责任纠纷案

2024 年 5 月 20 日，公司收到河南省开封市禹王台区人民法院送达的开封国投环保科技有限公司（以下简称“开封国投”）诉公司、上海蕴新私募基金管理有限公司、上海丰投资产管理有限公司、中国对外经济贸易信托有限公司、中国银行股份有限公司 5 名被告侵权责任纠纷案起诉状等法律文书。主要诉讼请求为：1.请求法院判令五名被告共同赔偿原告损失 50,374,422.76 元；2.判令本案诉讼费用由被告承担。2024 年 5 月 27 日，公司根据合同约定对本案提出了管辖权异议，2024 年 9 月 4 日，公司收到河南省开封市禹王台区人民法院送达的民事裁定书，裁定本案移送北京市西城区人民法院审理。2024 年 9 月 13 日，公司收到法院送达的管辖权异议上诉状，上诉人开封国投环保科技有限公司要求撤销上述民事裁定书，由开封市禹王台区人民法院审理。2024 年 10 月 22 日，公司收到河南省开封市中级人民法院送达的民事裁定书，驳回上诉，维持原裁定。本案正在一审过程中。

(2) 截至 2025 年 12 月 31 日，除上述事项外，本公司无需要披露的其他重要或有事项。

十二、资产负债表日后事项

1. 重要的非调整事项

(1) 2026 年 1 月 20 日，公司完成中泰证券股份有限公司 2026 年度第一期短期融资券（代码：072610015，简称：26 中泰证券 CP001）的发行工作，发行规模人民币 30 亿元，债券期限为 184 天，债券票面利率为 1.70%。

(2) 2026 年 2 月 4 日，公司完成中泰证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（代码：244623，简称：26 中泰 01）的发行工作，发行规模人民币 25 亿元，债券期限 3 年，债券票面利率为 1.90%。

(3) 2026 年 3 月 12 日，公司完成中泰证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（代码：244788，简称：26 中泰 02）的发行工作，发行规模人民币 8 亿元，债券期限 3 年，债券票面利率为 1.80%。

(4) 2026 年 3 月 24 日，公司完成中泰证券股份有限公司 2026 年度第二期短期融资券（代码：072610064，简称：26 中泰证券 CP002），发行规模人民币 20 亿元，债券期限为 91 天，债券票面利率为 1.54%。

(5) 2026 年 1 月 8 日，中泰国际面向专业投资者非公开发行境外债券，发行规模 1.40 亿港元，债券期限为 364 天，债券票面利率为 1 个月 HIBOR +2.1%。

(6) 2026 年 1 月 8 日，中泰国际面向专业投资者非公开发行境外债券，发行规模 2,096.20 万美元，债券期限为 364 天，债券票面利率为 5.2%。

(7) 2026 年 3 月 27 日，中泰国际面向专业投资者非公开发行境外债券，发行规模 3270 万美元，债券期限为 364 天，债券票面利率为 5%。

2. 利润分配情况

2026 年 3 月 30 日，公司第三届董事会第二十次会议审议通过《公司 2025 年度利润分配预案》，公司 2025 年度利润分配预案为：以公司总股本为基数，向实施权益分派股权登记日登记在册的全体股东每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税）。按 2025 年末公司总股本 7,918,340,996.00 股计算，合计派发现金红利 395,917,049.80 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。本预案尚需提交公司股东会决议。

3. 组织架构调整情况

2026年1月29日，公司第三届董事会第十八次会议审议通过了《关于公司组织架构调整的议案》，同意公司设立承销保荐分公司、自营分公司、研究咨询分公司，撤销公司投资银行业务委员会、金融市场委员会、研究院及其下设一级部门。截至目前，承销保荐分公司、自营分公司、研究咨询分公司已经取得经营证券期货业务许可证。

截至2026年3月30日，除上述披露事项外，本公司无需要披露的其他重大资产负债表日后事项。

十三、其他重要事项

1. 分部信息

(1) 本公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。

本公司的报告分部按照业务类型的不同，主要划分为：财富管理业务分部、投资业务分部、投资银行业务分部、期货业务分部、资产管理业务分部、信用业务分部、国际业务以及其他业务分部。

按营业利润来源于不同的地区划分为：公司本部、山东省分部、上海市分部、广东省分部以及其他地区分部。

各报告分部利润（亏损）、资产及负债信息列示如下（按业务类型）：

① 本期报告分部（按业务）

项目	财富管理业务	投资业务	投资银行业务	期货业务	资产管理业务	信用业务	国际业务	其他业务	抵销	合计
一、营业收入	4,552,352,747.26	1,527,963,403.97	504,684,329.56	692,042,081.41	2,554,998,160.16	1,240,704,183.19	-161,817,829.10	481,650,597.75	—	11,392,557,674.20
手续费及佣金净收入	3,813,773,893.32	-7,369,566.44	502,785,866.65	387,472,863.09	2,370,113,017.05	-150,920.00	71,688,184.52	277,387,130.70	—	7,415,700,468.89
投资收益	—	2,708,572,579.19	—	120,407,490.38	96,201,140.55	—	18,709,665.10	78,957,372.96	—	3,022,848,248.18
公允价值变动收益	—	-828,634,417.38	—	-51,642,258.59	24,912,014.42	—	-208,390,329.37	-15,963,660.38	—	-1,079,718,651.30
其他收入	738,578,853.94	-344,605,191.40	1,898,462.91	235,803,986.53	63,771,988.14	1,240,855,103.19	-43,825,349.35	141,249,754.47	—	2,033,727,608.43
二、营业支出	2,862,727,392.23	195,146,063.55	621,272,504.17	510,602,621.30	1,895,553,461.14	96,834,134.16	674,566,839.54	2,182,760,336.05	—	9,039,463,352.14
三、营业利润	1,689,625,355.03	1,332,817,340.42	-116,588,174.61	181,439,460.11	659,444,699.02	1,143,870,049.03	-836,384,668.64	-1,701,129,738.30	—	2,353,094,322.06
四、资产总额	150,244,268,603.14	80,047,207,492.83	3,006,913,441.61	45,198,806,509.70	7,065,178,511.19	46,838,754,540.06	6,058,593,046.42	50,833,377,384.33	135,762,053,776.01	253,531,045,753.27
五、负债总额	126,961,915,745.05	54,552,026,831.69	25,900,271.69	42,562,556,448.35	2,280,149,792.93	21,410,810,419.06	5,720,310,489.13	62,332,463,171.82	115,183,252,633.77	200,662,880,535.95
六、补充信息										
1、折旧和摊销费用	179,792,988.67	6,828,343.71	1,102,681.31	30,719,209.90	78,356,973.45	1,076,793.52	26,711,052.21	301,336,583.37	—	625,924,626.14
2、资本性支出	22,973,052.11	4,807,536.61	730,944.49	19,127,825.12	63,623,475.23	—	2,208,969.54	328,824,322.76	—	442,296,125.86

② 上期报告分部（按业务）

项目	财富管理业务	投资业务	投资银行业务	期货业务	资产管理业务	信用业务	国际业务	其他业务	抵销	合计
一、营业收入	3,642,984,385.75	1,018,267,204.51	870,607,611.60	655,838,045.47	2,265,681,906.27	850,778,515.13	-29,756,412.00	415,200,505.88	—	9,689,601,762.61
手续费及佣金净收入	2,925,590,505.05	-5,930,387.78	868,182,703.36	411,831,148.00	2,078,887,082.50	-13.32	87,679,366.39	123,914,445.25	—	6,490,154,849.45
投资收益	—	1,919,857,111.17	—	45,482,907.07	73,407,452.94	-6,614.74	2,441,377.61	41,964,089.65	—	2,083,146,323.70

项目	财富管理业务	投资业务	投资银行业务	期货业务	资产管理业务	信用业务	国际业务	其他业务	抵销	合计
公允价值变动收益	—	-679,795,776.70	—	-61,105,325.49	32,657,851.90	—	-30,307,150.86	-1,554,634.52	—	-740,105,035.67
其他收入	717,393,880.70	-215,863,742.18	2,424,908.24	259,629,315.89	80,729,518.93	850,785,143.19	-89,570,005.14	250,876,605.50	—	1,856,405,625.13
二、营业支出	2,638,251,973.39	209,070,590.07	723,172,304.89	631,147,957.50	1,638,938,525.08	67,146,915.26	447,091,962.76	2,054,861,557.52	—	8,409,681,786.47
三、营业利润	1,004,732,412.36	809,196,614.44	147,435,306.71	24,690,087.97	626,743,381.19	783,631,599.87	-476,848,374.76	-1,639,661,051.64	—	1,279,919,976.14
四、资产总额	134,505,034,953.04	80,297,875,450.83	3,046,554,759.57	33,757,140,066.29	6,552,928,010.44	40,783,381,640.63	7,598,059,868.45	44,711,866,737.56	126,559,585,862.89	224,693,255,623.92
五、负债总额	112,127,227,672.65	55,546,612,693.62	16,353,417.68	31,205,835,420.80	1,895,713,253.29	17,637,988,795.03	7,134,392,511.41	59,311,659,152.75	105,441,076,145.89	179,434,706,771.34
六、补充信息										
1、折旧和摊销费用	198,767,680.62	7,301,247.30	1,884,697.29	28,555,636.19	76,284,608.84	967,072.80	28,778,167.97	289,645,553.62	—	632,184,664.63
2、资本性支出	24,288,691.20	2,324,664.99	1,055,196.26	14,610,240.21	49,609,314.01	—	504,362.93	1,785,470,271.79	—	1,877,862,741.39

注：因会计政策变更，对上期期货业务的营业收入、营业成本进行了调整。

(2) 各报告分部利润（亏损）、资产及负债信息列示如下（按地区）

①本期报告分部（按地区）

项目	公司本部	山东省	上海市	广东省	其他地区	抵销	合计
一、营业收入	3,299,545,109.96	3,571,948,449.69	3,433,451,408.15	165,652,627.05	921,960,079.35	—	11,392,557,674.20
手续费及佣金净收入	1,038,023,058.62	2,540,571,817.41	2,683,680,639.84	100,154,551.75	1,053,270,401.27	—	7,415,700,468.89
投资收益	1,394,096,615.31	92,432,434.45	1,329,373,074.91	108,640,820.37	98,305,303.14	—	3,022,848,248.18
公允价值变动收益	-112,743,155.79	-12,640,785.00	-686,731,426.71	-52,298,092.44	-215,305,191.36	—	-1,079,718,651.30
其他收入	980,168,591.82	951,584,982.83	107,129,120.11	9,155,347.37	-14,310,433.70	—	2,033,727,608.43
二、营业支出	3,137,544,215.35	1,862,497,449.19	2,115,367,795.02	187,454,008.36	1,736,599,884.22	—	9,039,463,352.14

项目	公司本部	山东省	上海市	广东省	其他地区	抵销	合计
三、营业利润	162,000,894.61	1,709,451,000.50	1,318,083,613.13	-21,801,381.31	-814,639,804.87	—	2,353,094,322.06
四、资产总额	159,994,865,726.30	156,738,775,039.00	27,882,189,764.93	6,430,889,313.19	38,246,379,685.86	135,762,053,776.01	253,531,045,753.27
五、负债总额	132,970,388,656.09	130,352,428,605.31	13,684,893,468.29	3,944,439,475.42	34,893,982,964.61	115,183,252,633.77	200,662,880,535.95
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	235,299,991.68	173,063,141.87	97,058,479.23	24,628,462.75	95,874,550.61	—	625,924,626.14
2、资本性支出	162,144,060.83	201,317,413.62	67,551,496.48	3,649,309.24	7,633,845.69	—	442,296,125.86

②上期报告分部（按地区）

项目	公司本部	山东省	上海市	广东省	其他地区	抵销	合计
一、营业收入	3,178,157,099.83	2,888,867,354.21	2,692,291,862.18	123,571,751.13	806,713,695.26	—	9,689,601,762.61
手续费及佣金净收入	1,388,057,123.23	1,930,232,637.93	2,305,455,493.14	73,427,190.63	792,982,404.52	—	6,490,154,849.45
投资收益	800,160,118.88	68,243,040.61	1,079,071,680.74	16,424,996.52	119,246,486.95	—	2,083,146,323.70
公允价值变动收益	183,811,657.42	-62,471,430.17	-829,659,936.95	-2,939,803.11	-28,845,522.86	—	-740,105,035.67
其他收入	806,128,200.30	952,863,105.84	137,424,625.25	36,659,367.09	-76,669,673.35	—	1,856,405,625.13
二、营业支出	3,083,247,077.18	1,770,847,037.89	1,857,160,766.84	226,844,327.32	1,471,582,577.24	—	8,409,681,786.47
三、营业利润	94,910,022.65	1,118,020,316.32	835,131,095.34	-103,272,576.19	-664,868,881.98	—	1,279,919,976.14
四、资产总额	147,139,684,023.96	138,913,130,940.57	25,013,240,275.58	9,025,603,948.72	31,1161,182,297.98	126,559,585,862.89	224,693,255,623.92
五、负债总额	126,955,045,605.02	113,368,344,967.08	10,259,447,040.92	6,604,295,440.87	27,688,649,863.34	105,441,076,145.89	179,434,706,771.34
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	292,577,074.54	104,941,456.24	101,761,221.23	27,072,806.59	105,832,106.03	—	632,184,664.63
2、资本性支出	144,595,331.85	1,664,826,464.20	50,905,166.38	4,357,452.39	13,178,326.57	—	1,877,862,741.39

2.社会责任履行情况

2025 年度公司在慈善捐助等公益性方面的投入金额共计 4,369,600.00 元，具体如下：

序号	被捐赠单位	捐赠金额
1	白朗县嘎东镇人民政府	360,000.00
2	彭水苗族土家族自治县人民政府	190,000.00
3	利川市老区建设促进会	350,000.00
4	靖州苗族侗族自治县人民政府	350,000.00
5	寿县非税收入征收管理局	380,000.00
6	甘肃省永靖中学	350,000.00
7	从江县下江镇农业农村综合服务中心	290,000.00
8	乐陵市孔镇镇人民政府	200,000.00
9	兴和县人民政府	400,000.00
10	临高县博厚镇人民政府	400,000.00
11	商河县孙集镇人民政府	150,000.00
12	新泰市龙廷镇人民政府	120,000.00
13	嘉祥县财政局	180,000.00
14	郓城县黄集镇人民政府	150,000.00
15	巨野县大义镇农业财经综合服务中心	200,000.00
16	贵州省望谟县实验高中	184,600.00
17	福建省担当者行动教育基金会	110,000.00
18	青岛市即墨区慈善总会	5,000.00
	合计	4,369,600.00

3.重要的诉讼事项

本公司涉案金额在 5,000 万元以上的重要诉讼或仲裁事项如下：

(1) 2025 年度前发生的诉讼、仲裁案件报告期内的进展情况（不含中泰资管及万家基金代资管产品提起的诉讼）

①皇月国际项目贷款违约纠纷案

优越理财向皇月国际有限公司（以下简称“皇月国际”）发放项目融资款，后皇月国际由于抵押品不足且未能及时足额补足抵押品，导致违约事件发生。此外，因中国金石矿业控股有限公司（简称“中国金石”）违反包销协议，皇月国际作为中国金

石公开发售股份的包销商向其提出关于违反包销协议的损害赔偿。因此，优越理财向皇月国际及中国金石发出告票，标的额 6,705.00 万港元，请求判令：两被告支付借款本金及利息等。优越理财对皇月国际的诉讼已胜诉，对中国金石的诉讼尚未判决。优越理财追加两名被告陈某志和张某薇。2024 年 4 月 8 日，优越理财与其中一名被告陈某志达成和解并撤销对其诉讼请求，优越理财收回部分款项，本案对其他被告的诉讼仍在审理过程中。

②大民种业股权投资纠纷案

大民种业股份有限公司（简称“大民种业”）实际控制人王某民、王某丽（合称“两被告”）违反了与中泰资本等签署的《增资及股权转让协议之股权购买协议》，且王某民、大民种业及其子公司因借款纠纷被法院判决败诉。相关行为构成违约且严重损害中泰资本的合法权益，中泰资本提起诉讼，标的额 6,693.37 万元。后因两被告未能按照调解协议履行义务，中泰资本已申请强制执行，请求判令：两被告回购中泰资本持有大民种业的股权、两被告向中泰资本支付逾期付款利息等。该案已达成调解协议，目前已进入强制执行程序。

③国购投资公司债券交易纠纷案

公司系被告一国购投资有限公司发行的“18 国购 01、18 国购 02、18 国购 03、18 国购 04”公司债券的受托管理人，后被告一因账户被查封、现金流短缺等原因，无法按时偿付债券的本金和利息，构成违约。被告二国购产业控股有限公司、被告三华源物业发展有限责任公司为担保人。债券持有人授权公司提起诉讼，标的额 30,744.89 万元，请求判令：被告一向公司偿付债券本金、利息及逾期利息、被告二、被告三承担连带保证责任等。该公司已胜诉。2021 年 12 月 29 日，安徽省合肥市中级人民法院出具（2020）皖 01 破 14 号之一《民事裁定书》，根据法院民事裁定书，裁定批准国购投资等 43 家公司的重整计划，并终止国购投资等 43 家公司的重整程序，重整计划执行期限为 3 年。法院于 2024 年 12 月 20 日依法裁定批准《国购投资有限公司等 43 家公司合并重整计划》执行期限延长至 2026 年 12 月 28 日，本案重整计划正在执行中。

④上海微一国际贸易有限公司等合同纠纷案

2022年5月，中泰汇融资本与上游公司上海微一国际贸易有限公司（以下简称“上游公司”）开展电解铝约定购回业务，并签订电解铝采购合同，共计支付货款5,033.01万元，现货存于佛山市中金圣源仓储管理有限公司（以下简称“仓储方”），同时与下游公司上海芮广国际贸易有限公司（以下简称“下游公司”）签订电解铝远期销售合同。2022年5月，仓储方发生电解铝挤兑提货事件，上述合同中所涉及的电解铝现货因仓储方涉嫌犯罪被公安机关予以查封。

2022年6月7日，中泰汇融资本以仓储方未履行仓储合同约定保管义务导致电解铝丢失为由向佛山市南海区人民法院提起诉讼，诉讼金额为50,332,086.29元（含铝锭损失及保证金）；2022年12月28日，佛山市南海区人民法院作出（2022）粤0605民初16721号之一《民事裁定书》，认为本案交易行为涉嫌刑事犯罪，本案不宜作为民事案件受理，中泰汇融资本作为刑事案件被害人，其权利保护可在刑事案件中通过追赃、退赔的方式解决，驳回中泰汇融资本的起诉，中泰汇融资本不服一审裁定结果，向佛山市中级人民法院（以下简称“佛山中院”）提起上诉，2023年第三季度，中泰汇融资本收到佛山中院作出的《民事裁定书》，裁定驳回中泰汇融资本上诉。

2022年6月中泰汇融资本为了保全资产以上游公司出售的电解铝存在权属纠纷、上游公司下游公司存在合同违约为由向济南市市中区人民法院提起诉讼，诉讼金额60,462,086.29元（含铝锭损失、违约金及律师费）。2022年8月27日，济南市市中区人民法院作出（2022）鲁0103民初7060之一《民事裁定书》，认为不属于人民法院受理民事诉讼的范围，驳回原告的起诉，中泰汇融资本不服一审裁定结果，向济南市中级人民法院（以下简称“济南中院”）提起上诉，2023年1月17日济南中院作出（2023）鲁01民终49号《民事裁定书》，裁定驳回上诉。因王某某（上海微一国际贸易有限公司法定代表人）、杨某（佛山市中金圣源仓储管理有限公司经理）在上述案件中涉嫌刑事犯罪，中泰汇融资本前期作为被害人已就相关损失向公安机关报案，2023年第三季度，中泰汇融资本收到广东省佛山市人民检察院针对王某某、杨某涉嫌合同诈骗一案向佛山中院提起的刑事起诉书。2024年7月24日，中泰汇融资本收到刑事案件一审判决书，佛山市中级人民法院判决王某某无期徒刑，杨某有期徒刑8年，违法所得予以追缴按实际损失比例发还各被害单位，各被害单位尚未得到弥补的经济损失，责令被告人王某某退赔。被告王某某、杨某已就上述判决书提交上诉状，2025

年 12 月 15 日，广东省高级人民法院作出《刑事裁定书》，驳回了王某甲、杨某等人的上诉，维持原判。

⑤西南合成医药集团有限公司融资融券交易纠纷案

2017 年 12 月，西南合成医药集团有限公司（以下简称“西南医药”）与公司签订《融资融券合同》及风险揭示书后开立信用账户从事融资融券业务。信用账户开立后，西南医药发起融资合约 204 笔，公司均依约履行合同，共计向其融出资金 252,375,393.58 元。2023 年 5 月，因西南医药合约到期但并未清偿所欠融资本息而构成违约，公司依约进行了部分强制平仓处置，因尚有部分融资本金、利息以及逾期利息等未清偿，2024 年 11 月 5 日，公司以西南医药为被告向济南市中级人民法院（以下简称“济南中院”）提起诉讼，主要诉讼请求为：1、判令被告立即向原告支付融资本金 178,561,453.63 元及截至 2023 年 5 月 15 日的融资利息 3,757,062.37 元；2、判令被告立即向原告支付截至 2024 年 8 月 18 日的逾期利息 32,827,041.72 元，并以未还融资本息共计 182,318,516.00 元为基数按年利率 18%的标准继续支付自 2024 年 8 月 19 日起至实际全额清偿上述债务之日止的逾期利息；3、判令被告立即赔偿原告律师代理费损失 35.00 万元；4、确认原告有权对被告信用账户内的剩余 72,348,115 股北大医药股票（证券代码：000788）享有优先受偿权：原告有权对上述股票折价或拍卖、变卖所得价款，就上述第一、二、三项债务优先受偿；5、判令被告承担案件受理费、保全费等诉讼费用。

2025 年 9 月 2 日，公司收到一审民事判决书（（2024）鲁 01 民初 604 号），济南中院判决：西南医药向中泰证券支付融资本金 178,561,453.63 元、融资利息 3,757,062.37 元、逾期利息 32,827,041.72 元及嗣后逾期利息，中泰证券对西南医药信用账户内的剩余 72,348,115 股北大医药股票折价或拍卖、变卖所得价款在前述债务范围内享有优先受偿权。报告期内，西南医药及公司分别向山东省高级人民法院提交《民事上诉状》。西南医药的上诉请求主要为：撤销济南中院（2024）鲁 01 民初 604 号《民事判决书》第三项关于逾期利息及嗣后逾期利息的判决；依法改判一审判决判项三以中国人民银行同期四倍贷款市场报价利率作为逾期利息及嗣后逾期利息计息标准（因计息标准变化，暂算至上诉之日应付利息差额约为 13,019,375.94 元）；判令被上诉人中泰证券承担本案一、二审全部诉讼费用。公司的上诉请求主要为：改判被上诉人赔偿上诉人本案律师费损失 35 万元；一、二审案件受理费全部由被上诉人承担。

2025年10月23日，山东省高级人民法院受理本案，2025年12月29日，山东省高级人民法院作出《民事判决书》，驳回上诉，维持原判。2026年1月19日，济南中院作出《受理案件通知书》，对公司申请执行西南医药一案，决定立案执行。本案正在执行过程中。

(2) 中泰资管及万家基金作为管理人代资管计划提起的重要诉讼、仲裁案件进展

①安徽外经集团债券兑付纠纷案

中泰资管管理的产品持有“16皖经02”、“16皖经03”、“16皖经建MTN001”公司债券及中期票据，安徽省外经建设（集团）有限公司（以下简称“安徽外经集团”）发生经营情况严重恶化、偿债能力严重不足、债券评级展望调整为负面等情况。中泰资管作为管理人代资管计划以安徽外经集团为被申请人申请仲裁，标的额分别为6,771.20万元、5,284.00万元、5,244.00万元，仲裁请求与安徽外经集团解除债券合同关系，并向中泰资管偿付本金、利息等。法院受理对债券发行人破产重整的申请，已向破产管理人申报债权，处在破产程序中。

②华阳经贸债权纠纷案

中泰资管管理的产品持有“15华阳经贸MTN001”中期票据，中国华阳经贸集团有限公司（以下简称“华阳经贸”）未按期支付相应利息及本金，中泰资管作为管理人代资管计划以华阳经贸为被申请人申请仲裁案件2起，标的额分别为1,052.40万元、8,419.21万元，仲裁请求裁决华阳经贸支付中期票据投资本金及投资利息并向中泰资管支付违约金等。法院裁定受理对华阳经贸的破产清算申请，破产案件正在审理过程中。

③海航财务债券质押式回购案

中泰资管与海航集团财务有限公司（以下简称“海航财务”）进行中国银行间市场债券质押式回购交易，并完成交易金额的支付。海航财务违约未支付到期结算金额。中泰资管作为管理人代资管计划以海航财务为被申请人申请仲裁案件2起，标的额分别为3,422.27万元、7,031.50万元，仲裁请求裁决海航财务向中泰资管分别支付到期结算金额、补偿金额、罚息，准许实现质押权。仲裁案件已胜诉，后法院受理海航财务破产重整申请，处在破产程序中。

④东旭光电债券纠纷案

中泰资管管理的产品持有 16 东旭光电 MTN001A、16 东旭光电 MTN002 中期票据。东旭光电科技股份有限公司（以下简称“东旭光电”）公告不能按期兑付中期票据本金及利息。中泰资管作为管理人代资管计划以东旭光电为被申请人申请诉讼，标的额为 104,652.95 万元，诉讼请求东旭光电兑付中期票据本金、利息、违约金等。本案尚在审理过程中。

⑤顺风光电投资（中国）有限公司等债权人代位权纠纷案

万家基金作为管理人的农联 1 号固定收益组合资产管理计划于 2018 年发生逆回购交易对手违约，质押债券为 16 顺风 01，基于交易对手怠于通过诉讼或仲裁方式向债券发行人顺风光电投资（中国）有限公司（以下简称“顺风光电公司”）主张其到期债权。2022 年 6 月 15 日，万家基金代表资管计划向江苏省常州市中级人民法院起诉顺风光电公司及其关联公司江西顺风光电投资有限公司（以下简称“江西顺风公司”）、上海顺能投资有限公司（以下简称“顺能公司”）代位权纠纷案被受理。万家基金诉请判令顺风光电公司向万家基金支付 1.42 亿元及相应利息，江西顺风公司、顺能公司承担连带责任。2023 年 4 月 17 日，江苏省常州市中级人民法院作出《民事判决书》，判决顺风光电公司向原告万家基金支付本金 1.42 亿元及相应利息并承担相应诉讼费用，驳回原告的其他诉讼请求。万家基金不服上述判决，已提起上诉，2025 年 12 月 22 日，江苏省高级人民法院作出《民事判决书》（（2023）苏民终 1092 号），提高了部分本金对应的利息，其他维持原判。因顺风光电投资（中国）有限公司未履行前述生效判决，万家基金申请强制执行，2026 年 2 月 4 日，江苏省常州市中级人民法院作出《受理（举证）通知书》决定立案执行。另万家基金已提交再审申请，现本案正在执行及申请再审过程中。

上述案件不会对报告期内公司的生产经营和财务状况产生重大不利影响。

（3）公司 2025 年新增重要诉讼、仲裁

①晨鸣控股有限公司股票回购合同纠纷案

2021 年 11 月 23 日，公司与晨鸣控股有限公司（以下简称“晨鸣控股”）签订《股票质押式回购交易协议书》，约定晨鸣控股以其所持有的上市公司山东晨鸣纸业集团股份有限公司（证券代码：000488）股票为质押物向公司融资 9,000.00 万元，融

资到期后，晨鸣控股未能全部偿付融资本金及利息、违约金等。2024年12月5日，公司以晨鸣控股为被告向法院提起诉讼，后晨鸣控股主动履行了相关义务，公司申请撤诉，2025年1月7日，公司收到法院送达的《民事裁定书》，裁定准予撤诉，本案已完结。

②孙某、赵某梅、孙某婷证券交易纠纷案

2025年3月，公司陆续收到济南市市中区人民法院送达的（2025）鲁0103民初4267号、（2025）鲁0103民初4268号、（2025）鲁0103民初4289号、（2025）鲁0103民初4290号案件应诉通知书等。原告孙某、赵某梅、孙某婷作为基金份额持有人，分别与基金管理人前海鹏城万里资本管理（深圳）有限公司（以下简称“鹏城资本”）、基金托管人中泰证券签署《鹏城万里价值贰号私募证券投资基金基金合同》。孙某、赵某梅、孙某婷因要求鹏城资本、公司支付基金赎回款等或履行赎回基金和支付基金赎回款等职责，以鹏城资本、公司为被告向济南市市中区人民法院提起诉讼。公司根据鹏城资本出具的划款指令向孙某、赵某梅、孙某婷支付赎回款。济南市市中区人民法院于2025年4月30日作出《民事裁定书》，裁定准予孙某、赵某梅、孙某婷撤诉，本案已完结。

③陈某林担保合同纠纷案

2017年6月21日，中泰金融投资有限公司（以下简称“中泰金融”）作为投资人认购智华亚洲有限公司（以下简称“智华亚洲”）发行的本金总额250,000,000港元、利率9.5%、2018年9月21日到期（展期后）的票据。陈某林作为担保人及抵押人。因智华亚洲未能依约赎回票据及付息，陈某林作为担保人亦未向中泰金融清偿任何款项，中泰金融向福建省泉州市中级人民法院提起诉讼，请求判令：陈某林向中泰金融支付本金及利息（暂计至2020年8月10日）港币321,200,076.26元，折人民币296,477,306.39元，后续按年利率18%单利计算至实际清偿日；陈某林支付律师费等其他费用。2025年3月25日，福建省泉州市中级人民法院受理本案。2025年12月23日，福建省泉州市中级人民法院作出《参加诉讼通知书》，追加Win Win International Strategic Investment Funds SPC为本案第三人，本案正在一审过程中。

④王某个人破产案

西王特钢有限公司分别于 2017 年 9 月 28 日、2018 年 2 月 9 日与中泰金融投资有限公司签订认购协议，发行本金总额为 2 亿港元、1 亿港元、利率均为 9% 的票据。王某签署担保契据，为中泰金融投资有限公司在前述票据及相关文件项下的义务提供个人担保。中泰金融投资有限公司后续将其在相关文件（包括上述票据）下的全部权利通过转让契据和买卖协议转让予 QILU INTERNATIONAL FUNDS SPC FOR THE ACCOUNT AND ON BEHALF OF ZHONGTAI DINGFENG CLASSIFIED FUND SP（以下简称“鼎丰基金”）。票据经多次修订后，两笔债务均已违约，王某未履行担保责任，构成违约。2025 年 10 月 28 日鼎丰基金向香港特别行政区初审法院申请批准发出王某的破产呈请，2025 年 12 月 18 日，向法庭存档破产呈请。现本案正在破产审理过程中。

4. 以公允价值计量的资产和负债

项目	2024 年 12 月 31 日	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	2025 年 12 月 31 日
1. 交易性金融资产（不含衍生金融资产）	35,863,568,541.04	-899,866,375.58	—	—	43,829,026,035.30
2. 衍生金融资产	286,609,970.24	-199,469,172.10	—	—	82,760,420.51
3. 其他债权投资	33,282,238,095.39	—	-54,627,738.24	1,233,769.08	25,013,782,561.78
4. 其他权益工具投资	2,884,934,862.34	—	415,228,859.00	—	9,100,067,231.64
金融资产小计	72,317,351,469.01	-1,099,335,547.68	360,601,120.76	1,233,769.08	78,025,636,249.23
投资性房地产	—	—	—	—	—
生产性生物资产	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—
上述合计	72,317,351,469.01	-1,099,335,547.68	360,601,120.76	1,233,769.08	78,025,636,249.23
金融负债	225,943,820.77	19,616,896.38	—	—	265,515,083.18

5. 金融工具项目计量基础分类表

(1) 金融资产计量基础分类表

2025 年 12 月 31 日						
金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
				分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	91,214,169,802.06	—	—	—	—	—

结算备付金	11,502,229,127.96	—	—	—	—	—
融出资金	45,087,540,501.46	—	—	—	—	—
交易性金融资产	—	—	—	43,829,026,035.30	—	—
存出保证金	14,065,966,249.56	—	—	—	—	—
衍生金融资产	—	—	—	82,760,420.51	—	—
买入返售金融资产	1,513,819,963.98	—	—	—	—	—
应收款项	2,032,346,601.89	—	—	—	—	—
其他债权投资	—	25,013,782,561.78	—	—	—	—
其他权益工具投资	—	—	9,100,067,231.64	—	—	—
债权投资	789,451,297.09	—	—	—	—	—
其他金融资产	283,028,917.62	—	—	—	—	—
合计	166,488,552,461.62	25,013,782,561.78	9,100,067,231.64	43,911,786,455.81	—	—

2024年12月31日

金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
				分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	69,789,886,654.07	—	—	—	—	—
结算备付金	12,332,293,795.09	—	—	—	—	—
融出资金	37,673,793,753.61	—	—	—	—	—
交易性金融资产	—	—	—	35,863,568,541.04	—	—
存出保证金	11,832,457,572.81	—	—	—	—	—
衍生金融资产	—	—	—	286,609,970.24	—	—
买入返售金融资产	7,359,686,267.26	—	—	—	—	—
应收款项	2,039,602,677.79	—	—	—	—	—
其他债权投资	—	33,282,238,095.39	—	—	—	—
其他权益工具投资	—	—	2,884,934,862.34	—	—	—
债权投资	1,431,668,726.29	—	—	—	—	—
其他金融资产	491,475,549.38	—	—	—	—	—
合计	142,950,864,996.30	33,282,238,095.39	2,884,934,862.34	36,150,178,511.28	—	—

(2) 金融负债计量基础分类表

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		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
交易性金融负债	—	—	—	—
衍生金融负债	—	265,515,083.18	—	—
应付债券	47,297,944,398.58	—	—	—
应付短期融资款	10,181,899,178.50	—	—	—
拆入资金	—	—	—	—
卖出回购金融资产款	30,990,115,136.73	—	—	—
代理买卖证券款	100,893,161,656.69	—	—	—
代理承销证券款	19,800,903.22	—	—	—
应付款项	1,613,491,439.59	—	—	—
长期借款	853,867,551.37	—	—	—
短期借款	2,088,348,836.36	—	—	—
租赁负债	340,046,462.03	—	—	—
其他金融负债	2,523,144,684.67	—	—	—
合计	196,801,820,247.74	265,515,083.18	—	—

2024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		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
交易性金融负债	—	—	—	—
衍生金融负债	—	225,943,820.77	—	—
应付债券	47,116,151,400.48	—	—	—
应付短期融资款	7,919,295,741.59	—	—	—
拆入资金	1,006,246,388.89	—	—	—
卖出回购金融资产款	31,784,789,943.10	—	—	—
代理买卖证券款	78,494,335,052.52	—	—	—
代理承销证券款	56,301.84	—	—	—
应付款项	2,122,462,511.39	—	—	—
长期借款	991,582,748.29	—	—	—

短期借款	2,408,587,835.03	—	—	—
租赁负债	513,368,553.34	—	—	—
其他金融负债	3,042,979,445.77	—	—	—
合计	175,399,855,922.24	225,943,820.77	—	—

6.外币金融资产和金融负债

项目	2024年12月31日	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	2025年12月31日
1.交易性金融资产（不含衍生金融资产）	1,786,247,412.82	-208,317,752.53	—	—	1,569,191,868.84
2.衍生金融资产	—	—	—	—	—
3.贷款和应收款	439,451,543.53	—	—	21,414,538.55	378,724,183.01
4.债权投资	1,431,668,726.29	—	—	400,947,553.20	725,004,011.61
5.其他债权投资	1,885,616,519.14	—	52,520,276.19	—	1,647,832,442.80
6.其他权益工具投资	34,599,558.89	—	-26,428,568.90	—	93,805,177.61
金融资产小计	5,577,583,760.67	-208,317,752.53	26,091,707.29	422,362,091.75	4,414,557,683.87
金融负债	4,455,265,260.84	—	—	—	3,932,302,852.28

十四、母公司财务报表主要项目注释

1.长期股权投资

(1) 长期股权投资分类

项目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	11,901,069,152.61	985,028,986.34	10,916,040,166.27	11,901,069,152.61	—	11,901,069,152.61
对联营、合营企业投资	—	—	—	—	—	—
合计	11,901,069,152.61	985,028,986.34	10,916,040,166.27	11,901,069,152.61	—	11,901,069,152.61

(2) 对子公司投资

被投资单位	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年12月31日	本期计提减值准备	减值准备期末余额
中泰期货	634,962,543.80	—	—	634,962,543.80	—	—
中泰资本	1,996,000,000.00	—	—	1,996,000,000.00	—	—
中泰国际	3,041,591,000.00	—	—	3,041,591,000.00	985,028,986.34	985,028,986.34
中泰资管	100,000,000.00	—	—	100,000,000.00	—	—
中泰物业	809,617,700.12	—	—	809,617,700.12	—	—
中泰创投	3,970,000,000.00	—	—	3,970,000,000.00	—	—
齐鲁股权	200,921,083.32	—	—	200,921,083.32	—	—

被投资单位	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年12月31日	本期计提减值准备	减值准备期末余额
万家基金	1,147,976,825.37	—	—	1,147,976,825.37	—	—
合计	11,901,069,152.61	—	—	11,901,069,152.61	985,028,986.34	985,028,986.34

(3) 本公司无向投资企业转移资金能力受到限制的情况。

(4) 长期股权投资的减值测试情况

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
中泰国际	3,041,591,000.00	2,056,562,013.66	985,028,986.34	15年	收入增长率、业务毛利率及其他相关费用	稳定期增长率、利润率、折现率	管理层根据历史经验及对市场发展的预测确定
合计	3,041,591,000.00	2,056,562,013.66	985,028,986.34	/	/	/	/

2. 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

项目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
一、短期薪酬	1,264,191,242.51	3,552,341,976.20	3,723,128,481.15	1,093,404,737.56
二、离职后福利-设定提存计划	309,871.15	533,740,797.55	533,737,672.42	312,996.28
三、辞退福利	61,127,383.29	13,895,748.67	32,577,713.40	42,445,418.56
合计	1,325,628,496.95	4,099,978,522.42	4,289,443,866.97	1,136,163,152.40

(2) 短期薪酬列示

项目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	981,073,172.63	2,963,263,221.83	3,114,063,873.89	830,272,520.57
二、职工福利费	—	47,487,887.01	47,487,887.01	—
三、社会保险费	184,911.89	238,206,852.44	238,215,397.70	176,366.63
其中：医疗保险费	180,496.32	149,318,856.43	149,327,173.97	172,178.78
工伤保险费	4,415.57	4,330,993.92	4,331,221.64	4,187.85
生育保险费	—	1,097,364.20	1,097,364.20	—
补充医疗保险	—	83,459,637.89	83,459,637.89	—
四、住房公积金	155,891.28	240,761,387.30	240,756,316.46	160,962.12
五、工会经费和职工教育经费	282,777,266.71	62,622,627.62	82,605,006.09	262,794,888.24
六、其他短期薪酬	—	—	—	—

合计	1,264,191,242.51	3,552,341,976.20	3,723,128,481.15	1,093,404,737.56
----	------------------	------------------	------------------	------------------

(3) 设定提存计划

项目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
基本养老保险	299,934.15	293,358,270.69	293,354,693.64	303,511.20
失业保险费	9,937.00	12,787,551.11	12,788,003.03	9,485.08
企业年金	—	227,594,975.75	227,594,975.75	—
合计	309,871.15	533,740,797.55	533,737,672.42	312,996.28

(4) 辞退福利

项目	2024年12月31日	本期增加	本期减少	2025年12月31日
辞退福利	61,127,383.29	13,895,748.67	32,577,713.40	42,445,418.56

3.利息净收入

项目	2025 年度	2024 年度
利息收入	3,624,159,435.11	3,759,818,614.46
其中：货币资金及结算备付金利息收入	884,328,734.38	1,005,300,325.87
拆出资金利息收入	—	—
融出资金利息收入	2,078,876,109.91	1,801,133,860.86
买入返售金融资产利息收入	66,368,134.67	230,783,513.46
其中：约定购回利息收入	—	—
股权质押回购利息收入	55,594,389.99	196,179,565.96
债权投资利息收入	—	—
其他债权投资利息收入	575,133,146.58	703,398,216.76
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	—	—
其他利息收入	19,453,309.57	19,202,697.51
利息支出	1,934,483,373.71	2,279,852,107.61
其中：短期借款利息支出	—	—
应付短期融资款利息支出	230,520,719.32	235,576,106.16
拆入资金利息支出	15,311,277.79	52,093,554.79
其中：转融通利息支出	14,835,277.78	52,093,554.79
卖出回购金融资产款利息支出	509,402,670.86	547,741,430.87
其中：报价回购利息支出	42,272,979.03	43,307,945.81
代理买卖证券款利息支出	46,542,649.07	72,839,186.73
长期借款利息支出	—	—

项目	2025 年度	2024 年度
应付债券利息支出	1,096,706,545.47	1,329,753,966.55
其中：次级债券利息支出	186,086,043.97	361,404,139.19
租赁负债利息支出	26,822,510.53	37,705,810.39
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出	—	—
其他利息支出	9,177,000.67	4,142,052.12
利息净收入	1,689,676,061.40	1,479,966,506.85

4.手续费及佣金净收入

(1) 手续费及佣金净收入情况

项目	2025 年度	2024 年度
1.证券经纪业务净收入	3,992,325,784.36	3,043,804,678.79
证券经纪业务收入	5,332,635,305.07	3,943,852,428.49
其中：代理买卖证券业务	4,673,933,071.37	3,367,109,171.60
交易单元席位租赁	328,221,815.53	302,647,117.27
代销金融产品业务	330,480,418.17	274,096,139.62
证券经纪业务支出	1,340,309,520.71	900,047,749.70
其中：代理买卖证券业务	1,339,299,314.22	897,337,636.56
交易单元席位租赁	—	877,358.48
代销金融产品业务	1,010,206.49	1,832,754.66
2.期货经纪业务净收入	—	—
期货经纪业务收入	—	—
期货经纪业务支出	—	—
3.投资银行业务净收入	508,008,825.27	888,429,263.42
投资银行业务收入	544,697,041.41	917,373,534.91
其中：证券承销业务	441,961,785.73	795,458,491.94
证券保荐业务	5,745,283.01	31,805,660.33
财务顾问业务	96,989,972.67	90,109,382.64
投资银行业务支出	36,688,216.14	28,944,271.49
其中：证券承销业务	35,225,951.99	28,117,856.39
证券保荐业务	—	713,207.55
财务顾问业务	1,462,264.15	113,207.55
4.资产管理业务净收入	—	—
资产管理业务收入	—	—

项目	2025 年度	2024 年度
资产管理业务支出	—	—
5.基金管理业务净收入	—	—
基金管理业务收入	—	—
基金管理业务支出	—	—
6.投资咨询业务净收入	227,652,190.78	148,979,378.20
投资咨询业务收入	228,897,473.80	150,496,359.50
投资咨询业务支出	1,245,283.02	1,516,981.30
7.其他手续费及佣金净收入	-14,872,968.34	-14,439,203.99
其他手续费及佣金收入	—	—
其他手续费及佣金支出	14,872,968.34	14,439,203.99
合计	4,713,113,832.07	4,066,774,116.42
其中：手续费及佣金收入合计	6,106,229,820.28	5,011,722,322.90
手续费及佣金支出合计	1,393,115,988.21	944,948,206.48

(2) 财务顾问业务净收入

项目	2025 年度	2024 年度
并购重组财务顾问业务净收入-境内上市公司	9,515,094.33	7,320,754.73
并购重组财务顾问业务净收入-其他	2,641,509.44	2,162,264.14
其他财务顾问业务净收入	83,371,104.75	80,513,156.22
合计	95,527,708.52	89,996,175.09

(3) 代理销售金融产品业务

项目	2025 年度		2024 年度	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	335,847,807,495.70	310,280,541.72	248,853,046,336.44	243,735,444.74
其他	7,889,430,716.00	20,199,876.45	13,916,037,424.00	30,360,694.88
合计	343,737,238,211.70	330,480,418.17	262,769,083,760.44	274,096,139.62

5.投资收益

(1) 投资收益情况

项目	2025 年度	2024 年度
成本法核算的长期股权投资收益	800,000,000.00	8,850,465.10
权益法核算的长期股权投资收益	—	—
处置长期股权投资产生的投资收益	—	—

项目	2025 年度	2024 年度
金融工具投资收益	1,405,360,872.80	805,267,765.27
其中：持有期间取得的收益	755,473,489.45	671,337,349.53
—交易性金融工具	436,991,783.63	629,021,745.53
—债权投资	—	—
—其他权益工具投资	318,481,705.82	42,315,604.00
—衍生金融工具	—	—
处置金融工具取得的收益	649,887,383.35	133,930,415.74
—衍生金融工具	111,108,372.62	76,458,470.21
—交易性金融工具	306,619,256.74	-122,699,545.36
—其他债权投资	232,159,753.99	180,171,490.89
—债权投资	—	—
合计	2,205,360,872.80	814,118,230.37

(2) 按成本法核算的长期股权投资收益

被投资单位	2025 年度	2024 年度
中泰创业投资（上海）有限公司	800,000,000.00	—
中泰期货股份有限公司	—	8,850,465.10
中泰资本股权投资管理（深圳）有限公司	—	—
齐鲁中泰物业有限公司	—	—
齐鲁股权交易中心有限公司	—	—
合计	800,000,000.00	8,850,465.10

(3) 交易性金融工具投资收益明细表

交易性金融工具		2025 年度	2024 年度
分类为以公允价值计量且其变动记入当期损益的金融资产	持有期间收益	436,991,783.63	629,021,745.53
	处置取得收益	306,619,256.74	-122,699,545.36
分类为以公允价值计量且其变动记入当期损益的金融负债	持有期间收益	—	—
	处置取得收益	—	—
合计		743,611,040.37	506,322,200.17

6. 公允价值变动收益

项目	2025 年度	2024 年度
交易性金融资产	434,477,134.89	426,682,760.67
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	—	—

项目	2025 年度	2024 年度
交易性金融负债	—	—
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	—	—
衍生金融工具	-118,974,604.21	16,908,874.50
其他	—	—
合计	315,502,530.68	443,591,635.17

7.业务及管理费

项目	2025 年度	2024 年度
职工费用	4,096,736,294.84	4,010,127,890.55
折旧费	446,851,984.78	524,632,878.37
交易所会员年费及设施使用费	264,814,934.70	205,344,455.15
电子设备运转费	124,095,439.88	99,310,195.11
咨询信息费	85,069,739.38	69,738,618.18
无形资产摊销	79,164,730.00	75,579,035.91
差旅费	72,279,709.43	82,053,579.34
业务招待费	69,815,416.86	69,220,678.80
物业管理费	58,587,373.61	58,909,810.92
租赁费	58,182,715.20	50,871,518.22
通讯费	42,551,962.06	47,679,932.09
投资者保护基金	42,406,054.39	32,312,655.31
长期待摊费用摊销	39,876,184.82	31,613,344.58
广告费	32,492,071.24	16,965,974.56
其他	313,151,024.51	271,258,392.09
合计	5,826,075,635.70	5,645,618,959.18

十五、补充资料

1.当期非经常性损益明细表

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-398,361.51	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	81,366,517.58	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	4,412,102.79	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-5,477,537.98	

项目	金额	说明
其他符合非经常性损益定义的损益项目	19,615,610.76	
非经常性损益总额	99,518,331.64	
减：非经常性损益的所得税影响数	25,863,987.79	
非经常性损益净额	73,654,343.85	
减：归属于少数股东的非经常性损益净额	19,253,527.27	
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	54,400,816.58	

2.净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	3.32%	0.18	0.18
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.18%	0.17	0.17





营业执照

统一社会信用代码

911101020854927874



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

(副本) (5-1)

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
业务报告附件专



名称 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
类型 特殊普通合伙企业
执行事务合伙人 刘维、肖厚发

出资额 8700.5 万元

成立日期 2013 年 12 月 10 日

主要经营场所

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

经营范围

一般项目：税务服务；企业管理咨询；软件开发；信息系
统维护服务；计算机软硬件及辅助设备零售。（除依法须经批
准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：
注册会计师业务；代理记账。（依法须经批准的项目，经相关
部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准
文件或许可证件为准）（不得从事国家和本市产业政策禁止和
限制类项目的经营活动。）



登记机关

2026 年 01 月 08 日



会计师事务所 执业证书



名称：容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
 首席合伙人：刘维
 主任会计师：
 经营场所：北京市西城区阜成门外大街22号1幢1001-1至1001-26
 组织形式：特殊普通合伙
 执业证书编号：11010032
 批准执业文号：京财会许可[2013]0067号
 批准执业日期：2013年10月25日

证书序号：0022698

说明

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

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
 业务报告附件专用



发证机关：北京市财政局

2025年3月24日

中华人民共和国财政部制

姓名: 顾庆刚
 性别: 男
 出生日期: 1985-10-10
 工作单位: 容诚会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所
 身份证号码: 197078198510102839

证书编号: 110100323782
 No. of Certificate: 110100323782

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

发证日期: 2014 年 06 月 16 日
 Date of Issuance: 2014 / 6 / 16

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
 业务报告附件专用



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

同意调出
 Agree the holder to be transferred from

容诚会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所
 CPAs
 注册日期: 2019 年 7 月 17 日

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

同意调入
 Agree the holder to be transferred to

容诚会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所
 CPAs
 注册日期: 2019 年 7 月 17 日

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

年度检验登记 2019 年
 Annual Renewal Registration

注册会计师
 年检合格专用章
 此证书经检验合格, 继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

山东省注册会计师协会
 2020 年
 注册会计师
 年检合格专用章

山东省注册会计师协会
 2025 年
 注册会计师
 年检合格专用章

10 7

姓名: 鞠儒坤
 性别: 男
 出生日期: 1989-03-25
 工作单位: 容诚会计师事务所(特殊普通合伙) 山东分所
 身份证号: 1202198903252431

证书编号: 110100324004
 No. of Certificate

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

发证日期: 2017年08月08日
 Date of Issuance

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
 业务报告附件专用




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

同意调出
 Agree the holder to be transferred from

山东省注册会计师协会
 转所专用章
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
 2019年7月17日

同意调入
 Agree the holder to be transferred to

容诚会计师事务所
 (特殊普通合伙) 山东分所
 转所专用章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
 2019年7月17日

2023年度注册会计师协会
 年检合格专用章
 Annual Renewal Registration

2024年
 注册会计师
 年检合格专用章

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

2025年
 注册会计师
 年检合格专用章

年 月 日

姓名: 赵峰
 性别: 男
 出生日期: 1988-12-16
 工作单位: 容城会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所
 身份证号: 370982198812165237
 证书编号: 110100324007
 No. of Certificate: 110100324007
 批准注册协会: 山东省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs
 发证日期: 2017 年 09 月 30 日
 Date of Issuance: 2017 / 09 / 30

容城会计师事务所(特殊普通合伙)
 业务报告附件专用



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

同意调出
 Agree the holder to be transferred from

容城会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所
 CPAs
 转所专用章
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
 年 月 日
 /y /m /d

同意调入
 Agree the holder to be transferred to

容城会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所
 CPAs
 转所专用章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
 2019 年 7 月 17 日
 /y /m /d

年度检验登记
 Annual Renewal Registration
 注册合格专用章
 Stamp of the qualified registration
 本证书经检验合格, 继续有效
 This certificate is valid for another year after this renewal.

山东省注册会计师协会
 2025 年
 注册合格专用章

年 月 日
 /y /m /d

10