

2025 年度报告

长江证券股份有限公司



证券代码:000783

证券简称:长江证券

第一节

重要提示、目录和释义



第一节 重要提示、目录和释义

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

公司负责人刘正斌、财务总监陈水元及财务总部负责人李世英声明：保证本年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

本报告经公司第十一届董事会第三次会议审议通过。公司 11 位董事亲自参会并行使了表决权，副董事长陈佳、董事陈文彬授权董事黄雪强代为行使表决权并签署相关文件；董事赵海涛授权董事长刘正斌代为行使表决权并签署相关文件。没有董事、高级管理人员声明对本报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议。

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以实施权益分派股权登记日的公司总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.00 元（含税），不转增，不送红股。按照公司最新总股本 5,530,072,948 股计算，共计分配现金红利 1,659,021,884.40 元，剩余未分配利润 4,438,800,644.36 元结转以后年度。实际分配现金红利金额，以实施权益分派股权登记日的总股本计算为准。

本公司年度财务报告已经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。本报告中，部分合计数与各加总直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

本年度报告涉及未来计划、发展战略等前瞻性陈述不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

CONTENTS

目录

第一节	重要提示、目录和释义	001
第二节	公司简介和主要财务指标	005
第三节	管理层讨论与分析	022
第四节	公司治理、环境和社会	069
第五节	重要事项	103
第六节	股份变动及股东情况	113
第七节	债券相关情况	120
第八节	财务报告	134

备查文件目录

- （一）载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表
- （二）载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件
- （三）报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿
- （四）《长江证券股份有限公司章程》

释义

释义项		释义内容
上市公司、公司、本公司、长江证券	指	长江证券股份有限公司
长江期货	指	长江期货股份有限公司
长江资本	指	长江成长资本投资有限公司
长江保荐	指	长江证券承销保荐有限公司
长江资管	指	长江证券（上海）资产管理有限公司
长信基金	指	长信基金管理有限责任公司
长江创新	指	长江证券创新投资（湖北）有限公司
长征国际	指	长江证券国际金融集团有限公司
长江产业集团	指	长江产业投资集团有限公司
新理益集团	指	新理益集团有限公司
国华人寿	指	国华人寿保险股份有限公司
三峡资本	指	三峡资本控股有限责任公司
湖北能源	指	湖北能源集团股份有限公司
宏泰集团	指	湖北宏泰集团有限公司
公司法	指	中华人民共和国公司法
证券法	指	中华人民共和国证券法
会计法	指	中华人民共和国会计法
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
湖北证监局	指	中国证券监督管理委员会湖北监管局
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
北交所	指	北京证券交易所
香港证监会	指	香港证券及期货事务监察委员会
中证协	指	中国证券业协会
中国结算	指	中国证券登记结算有限责任公司
巨潮资讯网	指	www.cninfo.com.cn
中审众环会计师事务所	指	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
报告期	指	2025 年度
新三板	指	全国中小企业股份转让系统
长征转债	指	长江证券可转换公司债券
元、万元、亿元	指	除特别注明外，均为人民币元、万元、亿元

重大风险提示

公司已在本报告中详细描述公司存在的风险因素，敬请查阅本报告第三节“十三、公司经营活动中可能面临的风险及已采取的对策和措施”部分的内容。

第二节

公司简介和主要财务指标



第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

股票简称	长江证券	股票代码	000783
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	长江证券股份有限公司		
公司的中文简称	长江证券		
公司的外文名称	Changjiang Securities Company Limited		
公司的外文名称缩写	Changjiang Securities		
公司的法定代表人	刘正斌		
公司的总经理	刘元瑞		
注册地址	湖北省武汉市江汉区淮海路 88 号		
注册地址的邮政编码	430023		
公司注册地址历史变更情况	2007 年，公司注册地址由石家庄市高新技术开发区管委会院内（黄河大道 151 号）变更为武汉市江汉区新华路特 8 号；2022 年，公司注册地址由武汉市江汉区新华路特 8 号变为湖北省武汉市江汉区淮海路 88 号。		
办公地址	湖北省武汉市江汉区淮海路 88 号		
办公地址的邮政编码	430023		
公司网址	www.95579.com		
电子信箱	inf@cjsc.com		
公司注册资本	5,530,072,948 元		
公司净资产	30,277,962,049.29 元		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	周 纯	黄育文
联系地址	湖北省武汉市江汉区淮海路 88 号	湖北省武汉市江汉区淮海路 88 号
电话	027-65799866	027-65799866
传真	027-85481726	027-85481726
电子信箱	zhouchun@cjsc.com	huangyw@cjsc.com

三、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的证券交易所网站	深圳证券交易所网站（www.szse.cn）
公司披露年度报告的媒体名称及网址	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）、中国证券报（www.cs.com.cn）、证券时报（www.stcn.com）、上海证券报（www.cnstock.com）、证券

	日报（www.zqrb.cn）
公司年度报告备置地点	湖北省武汉市江汉区淮海路 88 号长江证券大厦董事会秘书室

四、注册变更情况

统一社会信用代码	91420000700821272A
公司上市以来主营业务的变化情况	2007年12月5日中国证监会下发了《关于核准石家庄炼化化工股份有限公司定向回购股份、重大资产出售暨以新增股份吸收合并长江证券有限责任公司的通知》（证监公司字〔2007〕196号文），核准石家庄炼化化工股份有限公司吸收合并长江证券有限责任公司，吸收合并完成后公司名称变更为长江证券股份有限公司，并依法承继长江证券有限责任公司（含分支机构）的各项证券业务资格。公司股票于2007年12月27日在深交所恢复交易，股票简称由“S*ST石炼”变更为“长江证券”，股票代码“000783”保持不变，主营业务由石化产品的生产和销售变更为证券代理买卖、证券自营、证券承销、受托资产管理等证券类业务。 目前，公司经营范围主要包括证券与期货经纪；证券自营；证券承销与保荐；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券与期货资产管理；公开募集证券投资基金管理业务；证券与期货投资咨询；融资融券业务；证券投资基金代销；代销金融产品；证券公司为期货公司提供中间介绍业务；股票期权做市业务；证券投资基金托管；私募股权投资基金管理；股权投资、创新投资；多种期现货商品的贸易、贸易经纪及代理等。
历次控股股东变更情况	公司无控股股东。

五、各单项业务资格

1、母公司单项业务资格情况

序号	业务资格	批准部门
1	证券经纪业务资格	中国证监会
2	证券投资咨询业务资格	中国证监会
3	证券（不含股票、上市公司发行的公司债券）承销资格	中国证监会
4	证券自营业务资格	中国证监会
5	融资融券业务资格	中国证监会
6	证券投资基金代销业务资格	中国证监会
7	为期货公司提供中间介绍业务资格	中国证监会
8	代销金融产品业务资格	湖北证监局
9	直接投资业务资格	中国证监会
10	股票期权做市、结算业务资格	中国证监会
11	上交所股票期权经纪、自营业务资格	上交所
12	柜台交易业务资格	中证协
13	港股通业务交易资格	上交所
14	互联网证券业务试点资格	中证协

15	股权激励行权融资业务试点资格	深交所
16	股权激励限制性股票融资业务资格	深交所
17	私募基金综合托管业务资格	中国证券投资者保护基金有限责任公司
18	权益类收益互换业务	中证协
19	主办券商经纪业务资格	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
20	主办券商做市业务资格	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
21	自营业务参与国债期货业务资格	湖北证监局
22	代办股份转让主办券商业务资格	中证协
23	网上证券委托业务资格	中国证监会
24	受托投资管理业务资格	中国证监会
25	债券质押式报价回购业务试点资格	中国证监会
26	约定购回式证券交易业务试点资格	中国证监会
27	深港通下港股通业务交易权限	深交所
28	银行间市场人民币利率互换业务资格	湖北证监局
29	转融通业务资格	中国证券金融股份有限公司
30	转融通证券出借交易权限	上交所
31	证券业务外汇经营资格	国家外汇管理局
32	进入银行间同业拆借市场和债券市场资格	中国人民银行（货币政策司）
33	从事短期融资券承销业务	中国人民银行
34	短期融资券承销业务资格	中国证监会
35	中国结算证券质押登记业务委托代理资格	中国结算
36	中国结算甲类结算参与人资格	中国结算
37	期权结算业务资格	中国结算
38	电信与信息服务业务经营许可证（ICP 证）	湖北省通信管理局
39	短信息类服务接入代码使用资格	工业和信息化部
40	深交所股票质押式回购业务交易资格	深交所
41	上交所股票质押式回购业务交易资格	上交所
42	上交所固定收益证券综合电子平台一级交易商资格	上交所
43	上交所大宗交易系统合格投资者资格	上交所
44	上交所会员资格	上交所
45	深交所会员资格	深交所
46	上交所专项业务资格	上交所

47	深交所专项业务资格	深交所
48	上交所基金做市一般做市商资格	上交所
49	上证 50ETF 期权做市业务资格	上交所
50	上交所债券借贷资格	上交所
51	深交所债券借贷资格	深交所
52	Level-2 行情经营许可证	上证所信息网络有限公司、深圳证券信息有限公司
53	北京金融资产交易所综合业务平台业务	北京金融资产交易所
54	沪深 300ETF 期权做市商资格	深交所
55	网络版增强行情经营许可证	深交所
56	证券投资基金托管资格	中国证监会
57	创业板转融通业务资格	中国证券金融股份有限公司
58	非金融企业债务融资工具主承销业务资格	中国银行间市场交易商协会
59	场外期权业务二级交易商	中证协
60	参与科创板转融券市场化约定申报资格	中国证券金融股份有限公司
61	北交所会员资格	北交所
62	北交所经纪业务资格	北交所
63	深交所质押式报价回购业务资格	深交所
64	个人养老金基金销售	中国证监会
65	深交所上市基金做市资格	深交所
66	创业板 ETF 期权一般做市商资格	深交所
67	上交所中证 500ETF 期权一般做市商资格	上交所
68	深交所中证 500ETF 期权一般做市商资格	深交所
69	深证 100ETF 期权一般做市商资格	深交所
70	北京证券交易所融资融券交易权限	北交所
71	上证 50ETF 期权主做市商资格	上交所
72	沪深 300ETF 期权主做市商资格	上交所
73	易方达科创板 50ETF 期权一般做市商资格	上交所
74	华夏科创 50ETF 期权一般做市商资格	上交所

2、子公司单项业务资格情况

序号	业务资格	批准部门
1	证券（限股票、上市公司发行的公司债券）承销与保荐	中国证监会
2	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问	中国证监会

3	商品期货经纪	中国证监会
4	金融期货经纪	中国证监会
5	期货投资咨询	湖北证监局
6	期货资产管理	中国期货业协会
7	公开募集证券投资基金销售业务	湖北证监局
8	银行间债券市场业务	中国人民银行
9	经营证券期货业务许可证（公募）	中国证监会
10	境外证券投资管理业务（QDII）	中国证监会
11	特定客户资产管理业务（专户）	中国证监会
12	保险资金管理资格	中国银行保险监督管理委员会
13	证券资产管理	中国证监会
14	公开募集证券投资基金管理业务	中国证监会
15	受托管理保险资金业务资格	中国银行保险监督管理委员会
16	私募基金管理人资格	中国证券投资基金业协会
17	期货合约交易	香港证监会
18	就期货合约提供意见	香港证监会
19	就证券提供意见	香港证监会
20	提供资产管理	香港证监会
21	就机构融资提供意见	香港证监会
22	证券交易	香港证监会
23	主办券商推荐业务资格	全国中小企业股份转让系统有限责任公司

3、报告期内各单项业务资格变化情况

报告期内，母公司无单项业务资格变化；子公司长证国际终止放债人牌照的业务资格。

六、公司历史沿革

1991 年 3 月 18 日，公司前身湖北证券公司经湖北省人民政府和中国人民银行湖北省分行批准成立。成立时实收资本金 1700 万元人民币。其中，中国人民银行湖北省分行出资 1000 万元。

1996 年 8 月，公司按照《关于中国人民银行各级分行与其投资入股的证券公司脱钩问题的通知》的要求与中国人民银行湖北省分行脱钩，并在此过程中同时申请增资扩股至 1.6 亿元。1996 年 12 月，中国人民银行以银复（1996）429 号文批准了公司的申请。1997 年完成增资扩股至 1.6 亿元的工作，中国葛洲坝水利水电工程集团公司等 13 家企业成为新股东。

1998 年 4 月，公司股东会决定以资本公积金及 1997 年度部分未分配利润转增股本，使公司注册资本扩充至 3.02 亿元。

中国证监会于 1998 年 11 月 12 日以证监机构字〔1998〕30 号文核准了该转增事项。

1999 年 4 月 6 日，公司股东会通过了《同意湖北证券有限责任公司增资扩股方案的决议》，同意注册资本增加至 10.29 亿元。中国证监会于 2000 年 2 月 24 日以证监机构字〔2000〕31 号文核准了增资扩股方案，并同意公司更名为“长江证券有限责任公司”。

2001 年 12 月 24 日，经中国证监会核准，公司注册资本由 10.29 亿元增至 20 亿元，同时核准了新增出资单位的股东资格。

经公司董事会以及 2004 年第一次临时股东会审议通过，并经中国证监会 2004 年 12 月 29 日以《关于同意长江证券有限责任公司分立方案的批复》（证监机构字〔2004〕176 号）批准，公司以存续分立方式分立为两个公司，存续公司继续保留长江证券有限责任公司的名称，原注册资本及业务范围不变，同时新设湖北长欣投资发展有限责任公司，承继剥离的非证券类资产。

2005 年 1 月 14 日，中国证监会下发《关于委托长江证券有限责任公司托管大鹏证券有限责任公司经纪业务及所属证券营业部的决定》（证监机构字〔2005〕2 号文），批准公司托管原大鹏证券有限责任公司经纪业务及所属证券营业部、服务部。2005 年 6 月，经公司第五届董事会第十八次会议审议通过，公司与大鹏证券有限责任公司清算组签订了受让合同，受让了大鹏证券有限责任公司的证券类资产。

2007 年 12 月 5 日，根据中国证监会《关于核准石家庄炼化化工股份有限公司定向回购、重大资产出售暨以新增股份吸收合并长江证券有限责任公司的通知》（证监公司字〔2007〕196 号），石家庄炼化化工股份有限公司定向回购、重大资产出售暨以新增股份吸收合并长江证券有限责任公司设立长江证券股份有限公司。2007 年 12 月 19 日，公司完成迁址、变更法定代表人等工商登记手续，正式更名为长江证券股份有限公司，并于 2007 年 12 月 27 日正式在深圳证券交易所复牌，股票简称“长江证券”，代码“000783”。

2009 年 11 月，根据中国证监会《关于核准长江证券股份有限公司配股的批复》（证监许可〔2009〕1080 号），公司以截至 2008 年 12 月 31 日的总股本为基数，向全体股东每 10 股配售 3 股，共计配售 4.96 亿股，募集资金净额 32.02 亿元。配股完成后公司注册资本为 2,171,233,839 元，已于 2009 年 12 月 22 日完成工商登记变更。

2011 年 3 月，根据中国证监会《关于核准长江证券股份有限公司增发股票的批复》（证监许可〔2011〕51 号），公司公开发行股份 2 亿股，募集资金净额 24.76 亿元。增发完成后公司注册资本为 2,371,233,839 元，已于 2011 年 5 月 24 日完成工商登记变更。

2014 年 5 月 15 日，根据公司现金分红政策，公司 2013 年年度股东大会审议通过了《关于公司 2013 年度利润分配的议案》。2014 年 7 月 1 日，公司在巨潮资讯网等指定媒体刊登了《公司 2013 年度分红派息实施公告》，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 2.50 元（含税），用资本公积金中的股本溢价转增股本，向全体股东每 10 股转增 10 股。

2014 年 7 月 9 日，公司 2013 年度分红方案实施完毕，公司总股本由 2,371,233,839 股增至 4,742,467,678 股。

2016 年 7 月，根据中国证监会《关于核准长江证券股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可〔2016〕250 号），公司非公开发行人民币普通股 7.87 亿股，募集资金净额 82.69 亿元。非公开发行完成后公司注册资本为 5,529,467,678 元，已于 2016 年 8 月 11 日完成工商登记变更。

2018 年 3 月 12 日，根据中国证监会《关于核准长江证券股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可〔2017〕1832 号），公司公开发行 5,000 万张可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 50 亿元，募集资金净额 495,635 万元。经深交所“深证上〔2018〕145 号”文同意，公司 50 亿元可转换公司债券于 2018 年 4 月 11 日起在深交所挂牌交易，债券简称“长证转债”，债券代码“127005”。2018 年 9 月 17 日，长证转债开始转股。

截至 2024 年 3 月 11 日（长证转债到期日），长证转债累计转股股数为 605,270 股，转股后公司总股本增加至 5,530,072,948 股，公司按照相关规定在湖北省市场监督管理局办理了注册资本等变更登记手续，变更后的注册资本为 5,530,072,948 元。

七、公司组织机构情况

1、公司组织机构

公司遵循《公司法》《证券法》《证券公司内部控制指引》及《公司章程》等有关规定，构建科学完善的法人治理结构，根据公司发展需要建立并不断调整组织架构和运行机制。

股东会为公司最高权力机构，董事会为决策机构。公司董事会下设战略与 ESG 委员会、风险管理委员会、审计委员会和薪酬与提名委员会四个专门委员会。

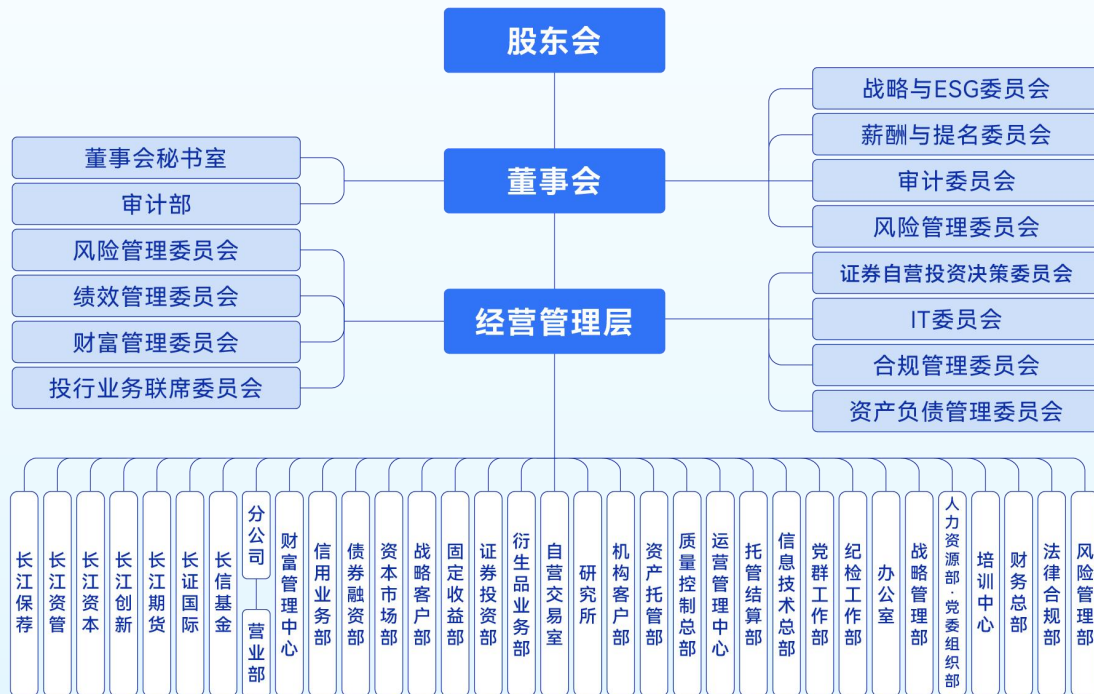
截至目前，公司总部主要职能部门设置及职责分别是：

部门	部门职能
董事会秘书室	负责公司股东会和董事会规范运作、信息披露、投资者关系管理、股权事务管理、资本运作等工作。
审计部	负责公司内部审计、内控评估以及专项核查等工作。
研究所	负责国内外证券市场宏观经济、策略分析、债券、行业及公司研究，为客户提供价值增值整套解决方案，为区域经济和区域产业发展提供研究支持，同时为公司管理层决策及相关业务部门业务发展提供参考。
机构客户部	负责建立机构客户管理体系的制度及业务流程，构建机构客户服务渠道和服务模式，制定研究产品推介及相关服务方案，开发、服务机构客户群体，并协调内部研究支持。
财富管理中心	根据公司财富管理战略，制定公司财富管理业务的总体规划、中长期发展计划及年度经营计划；以投资者为中心，做好投资者教育和保护；依托金融科技，建设金融产品、投资咨询、营销服务三大体系，满足投资者财富管理需求；强化渠道管理并不断扩大覆盖广度、拓展业务机会；组织建立和完善分支机构绩效考核制度，组织分支机构考核目标及计划下达。
信用业务部	负责公司信用业务的战略、规划、业务运维管理和风险管理等工作，包括业务拓展、客户征信与授信管理、标的证券和担保证券的管理、业务盯市、平仓管理及客户服务等工作。

部门	部门职能
证券投资部	负责公司权益类资产的研究、投资以及全国股转系统做市等业务，以大类资产配置为核心，通过多策略投资组合，实现稳健可持续收益的目标。
固定收益部	负责公司固定收益类证券投资业务、全国银行间债券市场做市交易业务的开展；并可在公司整体布局与授权范围内，开展权益类证券及相关衍生品的投资。
衍生品业务部	负责公司金融衍生品业务的研究设计、投资交易管理、账户管理、客户管理，以及做市业务管理等工作。
债券融资部	负责公司债、企业债、金融债、非金融企业债务融资工具等各类固定收益类融资业务的承揽、承做及持续督导等工作。
资产托管部	负责研究制定资产托管业务、基金外包服务业务、专业交易系统及相关衍生增值服务的发展规划、服务内容、服务范围、服务标准、服务方式、业务构架、业务制度、操作流程、市场开拓方案、客户关系维护方案，依法合规地为客户提供相关服务。
资本市场部	负责公司承销证券产品的推介、询价、簿记及发行上市等工作。
战略客户部	负责统筹和协调客户关系，建设对公服务管理制度、协同机制等，搭建系统平台，赋能分支机构等工作。
自营交易室	负责制定自营业务的交易管理制度及流程、执行交易指令；做好合规内控、监控交易风险；优化和完善自营业务交易系统；管理自营账户，配合自营业务部门维护、申请业务资格；以及自营交易数据的统计报送等工作。
质量控制总部	负责对公司债券业务风险实施过程管理和质量控制等工作，履行前述业务内部控制的第二道防线职责。
信息技术总部	负责公司信息技术规划、信息系统建设、信息技术质量控制、信息安全保障、运维管理等工作。
法律合规部	负责合规制度与机制建设、合规咨询、合规审查、合规检查、合规监测、合规培训与宣导、风险处置、监管沟通与配合、法律事务管理、反洗钱等工作。
风险管理部	负责组织实施公司全面风险管理战略，建立风险管理机制和制度，对公司面临的金融风险进行识别、测量、分析、监控、报告、管理以及风险文化培训宣导等工作。
托管结算部	负责公司各项业务的清算和资金交收工作、客户资金及客户资金银行账户的管理工作。
人力资源部 (党委组织部)	负责公司人力资源规划、人才引进和配置、管理干部的选拔使用和监督管理、薪酬福利管理、绩效管理、员工关系管理、员工执业资格管理等工作。
培训中心	研究制定公司培训与发展制度和计划，负责公司范围的党务培训、文化培训、业务培训等项目实施，以实现人力资本增值。
财务总部	根据公司战略发展规划和年度经营计划，研究、制定并执行公司的财务战略规划，构建科学、合理的财务管理体系；制定公司各项财务管理制度及财务控制措施，负责会计核算、财务管理、资金管理等工作。
党群工作部	按照公司党委工作部署，开展组织党建、工会、扶贫、机要等相关工作，持续加强党的领导，推进全面从严治党向基层延伸，落实“以党建引领文化，以党建促进经营”的工作目标。
纪检工作部	围绕公司发展中心，履行党的纪律检查和行政监察职能，负责纪律监督、信访举报、员工监察、工作督查、廉洁从业等工作。

部门	部门职能
办公室	负责公司综合督办与协调、企业文化建设、品牌宣传、声誉风险管理、公益慈善工作，后勤服务与综合保障工作，数据统计分析与支持工作，公文、机要、档案、证照与保密等日常管理工作。
战略管理部	负责研究制定公司发展战略，推动战略落实并督导评估执行情况，开展战略课题研究，建立并推进落实业务合作机制等。
运营管理中心	负责建立公司级集中运营管理体系、打造公司级集中运营管理平台，为业务发展提供规范高效的运营支持。

公司组织机构图如下：



2、重要分公司情况

截至报告期末，公司共设立 32 家分公司，其中，湖北 2 家，广东 2 家，辽宁 2 家，山东 2 家，福建 2 家，河北 2 家，北京 1 家，安徽 1 家，海南 1 家，河南 1 家，黑龙江 1 家，湖南 1 家，江苏 1 家，江西 1 家，宁夏 1 家，山西 1 家，陕西 1 家，上海 1 家，四川 1 家，西藏 1 家，新疆 1 家，天津 1 家，浙江 1 家，重庆 1 家，广西 1 家，贵州 1 家。详细信息如下表所示：

分公司名称	地址	成立时间	负责人	联系电话
深圳分公司	深圳市福田区福田街道福安社区中心四路 1-1 号嘉里建设广场第三座 T3 座 3604	2009-6-18	杨小圆	0755-82750898

重庆分公司	重庆市江北区聚贤岩广场 9 号重庆国华金融中心写字楼 【1】单元名义层【11】层 1101 号	2010-01-06	苏 兰	023-67730175
河南分公司	河南自贸试验区郑州片区（郑东）金水东路 88-1 号 2 号楼 1 单元 12 层 1201 号、1202 号、1203 号	2011-10-09	陈 隽	0371-61690168
北京分公司	北京市西城区武定侯街 2 号、4 号 9 层 F2-1(B)901-5、6 单元	2011-11-22	吴 华	010-50961566
广东分公司	广州市天河区林和西路 9 号 3916 室	2012-03-14	曾 倩	020-83986267
四川分公司	成都市武侯区人民南路 46 号附 1 号 2 栋 1501 号	2012-04-27	魏 磊	028-61980066
青岛分公司	青岛市崂山区海尔路南端凯旋商务中心 735 室	2012-05-14	庞 健	0532-66708756
上海分公司	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1198 号一座 15 层 1505 单元	2012-09-24	陈 伟	021-61118180
贵州分公司	贵州省贵阳市观山湖区林城路贵阳国际金融中心一期商务区 10 号楼 18 层 1 号	2014-06-16	李庆勇	0851-88581388
陕西分公司	陕西省西安市高新区高新六路 21 号 CROSS 万象汇 2 号楼 2 层 201 室	2015-02-28	肖 莉	029-88443881
安徽分公司	合肥市高新区拓基城市广场金座 A 商 403 室	2015-03-02	柴 燕	0551-65300039
河北分公司	河北省石家庄市长安区中山东路 313 号新闻大厦 1 层西侧	2015-03-02	赵 雷	0311-89900608
湖南分公司	长沙市芙蓉区晚报大道 89 号 2 楼	2015-03-03	吴 麟	0731-82196066
新疆分公司	新疆乌鲁木齐市经济技术开发区（头屯河区）高铁北四路 889 号爱地新锐中心 1#办公楼 808 室（中国（新疆）自由 贸易试验区）	2015-03-06	王燕丽	0991-3779828
江西分公司	江西省南昌市红谷滩新区赣江中大道 1218 号南昌新地中 心办公、酒店式公寓楼 508 室	2015-12-29	李 傲	0791-86208598
武汉分公司	武汉市江汉区新华下路特 8 号 1 楼	2016-01-05	刘 歆	027-65650099
天津分公司	天津市和平区南市街南马路 11 号、13 号-1153-3、1154 号	2016-01-13	赵 东	022-87732227
山东分公司	山东省济南市历城区舜华路街道经十路 7000 号汉峪金融 商务中心 A7-6 办公楼 1504 室	2016-02-22	顾 帅	0531-81908976
浙江分公司	浙江省杭州市上城区甘水巷 42 号	2016-03-03	陈幼斌	0571-86658288
大连分公司	辽宁省大连市沙河口区中山路 588 号-3 号 2 层 1 号	2016-03-11	于晓希	0411-84506329
厦门分公司	厦门市思明区鹭江道 52 号海滨大厦十二楼 B、C 单元	2016-03-18	叶纯龙	0592-2112173
黑龙江分公司	哈尔滨市南岗区民益街 76 号联通大厦 14 层 1408 房间	2016-03-29	朱学辉	0451-53605428
辽宁分公司	辽宁省沈阳市浑南区世纪路 2-4 号 906	2016-04-21	单 红	024-23980988
江苏分公司	南京市玄武区中山东路 301 号 1001 室	2016-04-20	易筱凡	025-83286606

西藏分公司	拉萨市北京西路 8 号	2016-08-05	拉巴卓玛	0891-6923996
山西分公司	山西转型综合改革示范区学府产业园龙兴街 9 号万立科技大厦 6 层 08/09/10 号房间	2016-09-06	韩雪飞	0351-5262699
宁夏分公司	宁夏银川市金凤区康平路悦海新天地购物广场 16 号综合楼南侧 3-301 号	2016-11-03	贾 燕	0951-6096006
海南分公司	海南省海口市龙华区金贸街道滨海大道 117 号海南滨海国际金融中心 A 座 103、104、302 单元	2016-12-08	易 磊	0898-68582896
福建分公司	福建省福州市鼓楼区五四路 3 号三盛国际中心东塔 12 层 02 单元	2017-03-27	易金成	0591-87616056
湖北自贸区分公司	武汉东湖新技术开发区光谷大道 77 号金融后台服务中心基地建设项目 A7 栋 7 层 A 区	2017-04-26	高颖岚	027-65796579
广西分公司	南宁市青秀区双拥路 38 号广西新谊金融投资大厦 28 楼 A 区	2017-06-13	徐 薇	0771-5735500
河北雄安分公司	河北省保定市容城县奥威路 8 号	2018-02-14	张国新	0312-5678190

3、境内外控股子公司、参股公司情况

(1) 境内主要控股子公司及参股公司情况

名称	注册地址	成立时间	注册资本 (人民币)	持股比例	法定代表人	联系电话
长江证券承销保荐有限公司	中国(上海)自由贸易试验区北张家浜路 128 号 302-1、302-2、303-3 室	2003 年 9 月	3 亿元	100%	高稼祥	021-61118978
长江证券(上海)资产管理有限公司	上海市虹口区新建路 200 号 B 栋 19 层	2014 年 9 月	23 亿元	100%	杨 忠	021-65779555
长江成长资本投资有限公司	武汉东湖新技术开发区光谷大道 77 号金融后台服务中心基地建设项目 A7 栋 1-7 层 01 室	2009 年 12 月	28 亿元	100%	邓忠心	027-65795927
长江证券创新投资(湖北)有限公司	武汉市东湖新技术开发区光谷大道 77 号金融后台服务中心基地建设项目 A7 栋 6 层 601	2016 年 12 月	50 亿元	100%	陈志坚	027-65799549
长江期货股份有限公司	湖北省武汉市江汉区淮海路 88 号 13、14 层	1996 年 7 月	5.8784 亿元	93.56%	张 帆	027-65777083
长信基金管理有限责任公司	中国(上海)自由贸易试验区银城中路 68 号 37 层	2003 年 5 月	1.65 亿元	44.55%	肖 剑	021-61009999

(2) 境外子公司情况

名称	注册地址	成立时间	实收资本 (港币)	持股 比例	负责人	联系电话
长江证券国际 金融集团有限 公司	香港中环皇后大道中183 号中远大厦3605-3611室	2011年1月	1,470,413,583.20	95.32%	万 励	(852) 28230333

长江证券国际金融集团有限公司下设长江证券经纪(香港)有限公司、长江证券资产管理(香港)有限公司、长江证券期货(香港)有限公司、长江证券融资(香港)有限公司、长江财务(香港)有限公司共5家全资子公司。

名称	注册地址	成立时间	股本 (港币)	负责人	联系电话
长江证券经纪(香港) 有限公司	香港中环皇后大道中 183 号 中远大厦 36 楼 3605-3611 室	2011 年 8 月	50,000 万元	江威、付翔、鞠 雷、陈家豪、郭 少平	(852) 28230333
长江证券资产管理 (香港)有限公司	香港中环皇后大道中 183 号 中远大厦 36 楼 3605-3611 室	2011 年 8 月	6,280 万元	王文胜、鞠雷、 凌曼冰、江威	(852) 28230333
长江证券期货(香港) 有限公司	香港中环皇后大道中 183 号 中远大厦 36 楼 3605-3611 室	2011 年 8 月	6,000万元	江威	(852) 28230333
长江证券融资(香港) 有限公司	香港中环皇后大道中 183 号 中远大厦 36 楼 3605-3611 室	2011 年 8 月	10,800万元	鞠雷、付翔、邓 思宁	(852) 28230333
长江财务(香港)有 限公司	香港中环皇后大道中 183 号 中远大厦 36 楼 3605-3611 室	2012 年 10 月	17,010万元	江威、付翔、鞠 雷	(852) 28230333

注：上述“负责人”指对应公司董事。

4、证券营业部数量和分布情况

截至报告期末，公司在全国 31 个省、自治区、直辖市的 160 个城市设有 279 个分支机构，其中证券营业部 247 家。证券营业部的具体分布情况为湖北省 69 家、上海市 21 家、广东省 20 家（其中深圳市 7 家）、山东省 15 家、江苏省 11 家、江西省 11 家、浙江省 11 家、北京市 9 家、福建省 9 家、湖南省 8 家、河南省 8 家、辽宁省 7 家、河北省 6 家、四川省 6 家、安徽省 5 家、新疆维吾尔自治区 5 家、天津市 4 家、重庆市 4 家、黑龙江省 3 家、陕西省 3 家、广西壮族自治区 2 家、吉林省 2 家、宁夏回族自治区 2 家、云南省 2 家、青海省 1 家、内蒙古自治区 1 家、甘肃省 1 家、山西省 1 家。

地区	营业部家数	地区	营业部家数	地区	营业部家数
湖北	69	河南	8	广西	2
上海	21	辽宁	7	吉林	2
广东	20	河北	6	宁夏	2
山东	15	四川	6	云南	2
江苏	11	安徽	5	青海	1

江西	11	新疆	5	内蒙古	1
浙江	11	天津	4	甘肃	1
北京	9	重庆	4	山西	1
福建	9	黑龙江	3	合计	247
湖南	8	陕西	3		

5、其他分支机构数量与分布情况

截至报告期末，长江期货在湖北、上海、河南、广东设有 5 家分公司，在 8 个省及 2 个直辖市共设有期货营业部 16 家。

八、其他有关资料

公司聘请的会计师事务所

会计师事务所名称	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所办公地址	湖北省武汉市武昌区水果湖街道中北路 166 号长江产业大厦 17-18 楼
签字会计师姓名	余宝玉、胡锐

九、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

☒ 是 ☐ 否

追溯调整或重述原因

☒ 会计政策变更 ☐ 会计差错更正 ☐ 同一控制下企业合并 ☐ 其他原因

合并

项目	2025 年	2024 年		本年比上年 增减 调整后	2023 年	
		调整前	调整后		调整前	调整后
营业总收入（元）	10,547,734,279.96	6,795,252,314.95	6,597,987,097.41	59.86%	6,896,205,555.83	6,293,490,435.55
归属于上市公司股东的净利润（元）	3,696,410,771.03	1,834,953,886.00	1,834,953,886.00	101.44%	1,548,231,441.85	1,548,231,441.85
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	3,776,668,705.61	1,809,660,160.85	1,809,660,160.85	108.69%	1,502,821,301.56	1,502,821,301.56
其他综合收益的税后净额（元）	-1,442,231,572.18	1,530,623,599.57	1,530,623,599.57	-194.23%	637,119,494.84	637,119,494.84
经营活动产生的现金流量净额（元）	1,960,280,276.25	18,669,993,418.38	18,669,993,418.38	-89.50%	4,670,076,416.95	4,670,076,416.95
基本每股收益（元/股）	0.63	0.30	0.30	110.00%	0.26	0.26

稀释每股收益（元/股）	0.63	0.30	0.30	110.00%	0.26	0.26
加权平均净资产收益率	10.02%	5.08%	5.08%	增加 4.94 个百分点	4.79%	4.79%
项目	2025 年末	2024 年末		本年末比上年末增减调整后	2023 年末	
		调整前	调整后		调整前	调整后
资产总额（元）	206,217,413,551.22	171,771,514,867.14	171,771,514,867.14	20.05%	170,729,437,925.48	170,729,437,925.48
负债总额（元）	164,198,543,747.23	132,463,321,536.27	132,463,321,536.27	23.96%	135,958,610,482.87	135,958,610,482.87
归属于上市公司股东的净资产（元）	41,914,685,859.94	39,199,961,653.19	39,199,961,653.19	6.93%	34,662,080,660.87	34,662,080,660.87

母公司

项目	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业总收入（元）	8,658,791,070.68	5,559,068,465.53	55.76%	4,943,990,675.22
净利润（元）	2,991,262,422.97	1,466,314,410.54	104.00%	1,125,505,715.00
扣除非经常性损益的净利润（元）	3,084,818,054.73	1,451,735,425.81	112.49%	1,084,954,350.84
其他综合收益的税后净额（元）	-1,430,941,640.96	1,520,241,704.19	-194.13%	625,285,804.65
经营活动产生的现金流量净额（元）	1,267,913,637.06	18,369,170,823.74	-93.10%	5,253,709,753.18
基本每股收益（元/股）	0.50	0.24	108.33%	0.19
稀释每股收益（元/股）	0.50	0.24	108.33%	0.19
加权平均净资产收益率	8.76%	4.29%	增加 4.47 个百分点	3.65%
项目	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
资产总额（元）	191,931,472,543.03	161,491,273,708.34	18.85%	160,779,856,410.11
负债总额（元）	153,376,243,959.10	124,956,385,269.18	22.74%	128,404,303,517.81
股东权益总额（元）	38,555,228,583.93	36,534,888,439.16	5.53%	32,375,552,892.30

会计政策变更的原因

财政部等部门于 2025 年 7 月发布标准仓单交易相关会计处理实施问答、2025 年 12 月发布《关于严格执行企业会计准则 切实做好企业 2025 年年报工作的通知》（财会〔2025〕33 号），公司据此自 2025 年 1 月 1 日起对仓单交易相关会计政策进行变更，采用追溯调整法处理，详见“《公司 2025 年度财务报表附注》六、重要会计政策和会计估计变更”。本报告若无特殊说明，可比期间财务数据均使用追溯调整后数据。

公司最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值，且最近一年审计报告显示公司持续经营能力存在不确

定性

☐ 是 ☒ 否

公司报告期内经审计利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值

☐ 是 ☒ 否

十、境内外会计准则下会计数据差异

1、同时按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

☐ 适用 ☒ 不适用

2、同时按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

☐ 适用 ☒ 不适用

3、境内外会计准则下会计数据差异原因说明

☐ 适用 ☒ 不适用

十一、分季度主要财务指标

合并

单位：元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业总收入	2,500,803,065.28	2,181,487,574.73	3,768,189,199.95	2,097,254,440.00
归属于上市公司股东的净利润	979,562,361.76	757,373,080.82	1,635,679,019.87	323,796,308.58
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	967,241,396.78	743,487,771.82	1,689,808,600.44	376,130,936.57
经营活动产生的现金流量净额	3,261,123,012.41	5,686,852,633.23	-5,542,458,089.61	-1,445,237,279.78

母公司

单位：元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业总收入	2,136,334,797.53	1,754,993,976.71	2,773,650,145.91	1,993,812,150.53
净利润	818,494,608.90	561,823,135.72	1,069,574,586.83	541,370,091.52
扣除非经常性损益的净利润	807,181,785.40	561,522,375.53	1,123,788,643.61	592,325,250.19
经营活动产生的现金流量净额	2,737,949,082.79	6,209,595,928.07	-5,875,568,780.68	-1,804,062,593.12

注：本公司根据财政部等部门规定自 2025 年 1 月 1 日起对仓单交易相关会计政策进行变更，上表对已披露的定期报告数据相应进行了追溯调整。

十二、非经常性损益项目及金额

√ 适用 □ 不适用

单位：元

项目	2025 年金额	2024 年金额	2023 年金额	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）	-3,291,833.78	-3,544,433.01	-424,242.10	
计入当期损益的政府补助（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）	27,125,887.19	38,726,269.88	42,646,998.75	公司、子公司取得的地方政府补助
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	181,702.10	5,961,308.31	1,629,841.95	
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-143,152,014.68	-21,098,259.15		计提诉讼事项相关预计负债
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-5,884,848.24	-5,597,400.41	-13,607,608.56	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	17,053,691.06	21,191,335.21	35,555,199.04	主要系扣缴税款手续费
减：所得税影响额	-27,632,632.09	10,387,170.88	21,243,214.76	
少数股东权益影响额（税后）	-76,849.68	-42,075.20	-853,165.97	
合计	-80,257,934.58	25,293,725.15	45,410,140.29	—

注：1、各非经常性损益项目按税前金额列示。

2、非经常性损益项目中的损失类以负数填写。

3、公司计算同非经常性损益相关的财务指标时，如涉及少数股东损益和所得税影响的，予以扣除。

十三、母公司净资产及有关风险控制指标

单位：元

项目	2025 年末	2025 年初	年末比年初增减
核心净资产	20,630,605,427.67	20,740,006,471.24	-0.53%
附属净资产	5,600,000,000.00	5,000,000,000.00	12.00%
净资产	26,230,605,427.67	25,740,006,471.24	1.91%
净资产	38,555,228,583.93	36,534,888,439.16	5.53%
各项风险资本准备之和	6,358,409,048.57	6,035,922,526.48	5.34%
表内外资产总额	119,459,683,081.67	104,260,323,862.41	14.58%
风险覆盖率	412.53%	426.45%	减少 13.92 个百分点
资本杠杆率	17.77%	20.47%	减少 2.70 个百分点
流动性覆盖率	211.34%	175.13%	增加 36.21 个百分点
净稳定资金率	177.76%	184.15%	减少 6.39 个百分点

项目	2025 年末	2025 年初	年末比年初增减
净资本/净资产	68.03%	70.45%	减少 2.42 个百分点
净资本/负债	28.34%	34.58%	减少 6.24 个百分点
净资产/负债	41.66%	49.08%	减少 7.42 个百分点
自营权益类证券及其衍生品/净资本	6.65%	10.39%	减少 3.74 个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	225.97%	218.37%	增加 7.60 个百分点

注：1、母公司净资本及各项风险控制指标均符合中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

2、2025 年初的上述各项指标系根据《证券公司风险控制指标计算标准规定》（证监会公告〔2024〕13 号）规定对 2024 年末的指标进行重述。

第三节

管理层讨论与分析



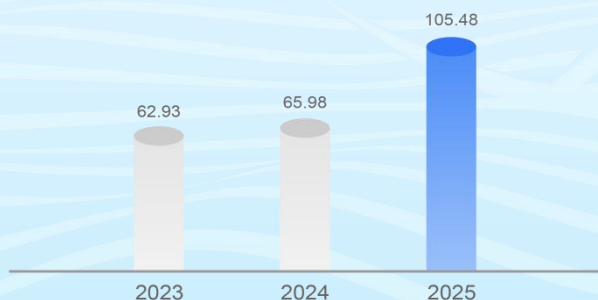
第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

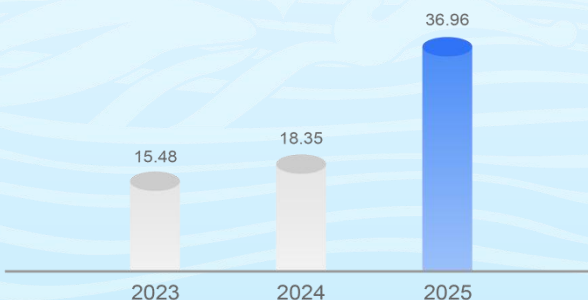
公司依托齐全的业务资质，致力于为广大客户提供全方位综合金融服务。财富管理业务指公司向客户提供证券及期货经纪、代销金融产品、投资顾问服务、资产托管、融资融券等服务。研究机构业务指公司向客户提供包括宏观经济、策略、固定收益、金融工程、能源与材料、大制造、大消费、科技、金融、产业创新研究等三十余个领域方向的投资研究服务。资产管理业务指公司向客户提供集合资产管理、定向资产管理、专项资产管理、公募基金管理等业务。二级市场投资业务是指公司开展证券投资，包括但不限于权益类、固定收益类及金融衍生品等自营交易和做市业务。投资银行业务指公司向客户提供包括承销与保荐、上市公司并购重组、财务顾问、债务融资等具有投资银行特性的金融服务。一级市场投资业务指股权投资、项目投资及管理或受托管理股权类投资并从事相关咨询服务等业务。海外业务是指通过控股子公司拓展海外业务，为客户提供经纪、投行、资产管理等境外金融服务。

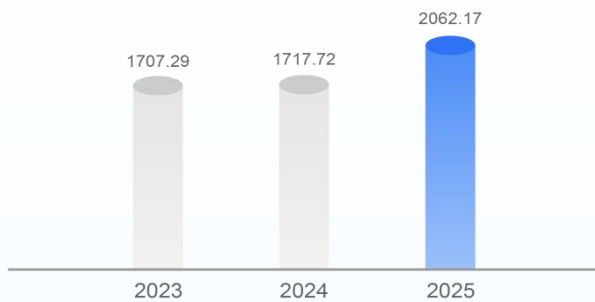
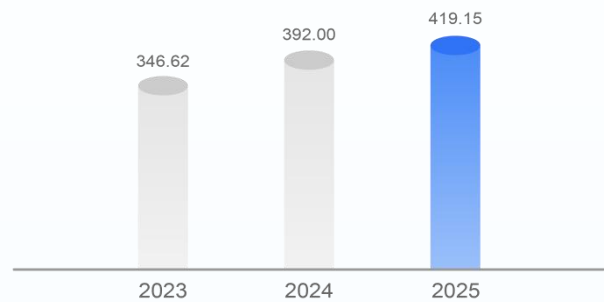
报告期内，公司深刻把握金融工作的政治性、人民性，聚焦科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，锚定服务实体经济发展、服务科技产业创新、服务社会财富管理、服务区域重大战略“四个服务”功能定位，战略转型纵深推进，治理效能持续释放，稳健经营筑牢基础，高质量发展迈出坚实步伐。2025 年，公司各项业务亮点纷呈：研究业务延续行业领先优势，在各大权威评选中斩获多项第一，积极拓展第二增长曲线，创立产业创新研究院，强化智库功能；一级市场投资业务转型“金融+产业+创新”模式，基金创设能力强化，成功落地湖北省人形机器人产业投资基金，加速布局战略新兴产业；二级市场投资业务践行“绝对收益”投资理念，债券投资收益率位居全市场可比基金前列，权益投资收益率大幅跑赢市场；资产管理业务管理规模再上新台阶，长信基金总规模突破 2,000 亿元，长江资管管理规模同比增长 19.81%；深耕湖北成效显著，湖北地区 IPO 在辅排名第 1、新三板挂牌排名并列第 1、债券承销规模排名前 3。公司主要经营指标实现全面增长，营业总收入与净利润创历史新高，报告期内，公司实现营业总收入 105.48 亿元，同比增长 59.86%；归属于上市公司股东的净利润 36.96 亿元，同比增长 101.44%。截至报告期末，公司资产总额 2,062.17 亿元，较年初增长 20.05%；归属于上市公司股东的净资产 419.15 亿元，较年初增长 6.93%。

营业总收入 (亿元)



归属于上市公司股东的净利润 (亿元)



资产总额 (亿元)

归属于上市公司股东的净资产 (亿元)


1、财富管理业务

(1) 经纪业务

① 市场环境

2025 年，在深化改革的政策基调与宏观环境向好的共同作用下，中国资本市场整体呈现企稳向好的发展态势，市场信心得到修复，活跃度与融资功能均有显著提升，投资者结构进一步优化。在金融强国战略引领下，券商财富转型是建设一流投资银行的关键一环。政策层面，新“国九条”等系列文件持续完善，着力构建以提升上市公司质量和投资回报为核心的政策体系。在此框架下，监管明确要求券商处理好功能性与盈利性的关系，加快财富管理转型，引导其作为资本市场中介，打通中长期资金入市渠道，最终实现服务实体经济与居民财富增值的双重目标。市场需求层面，随着中国经济转型升级、居民家庭资产结构性迁移、高净值人数规模增长，叠加无风险利率下行，多元化资产配置需求与投资者对专业投顾需求与日俱增。行业竞争层面，佣金费率持续下滑叠加公募改革深化，步入关键转型期。证券行业的竞争逻辑从同质化的规模竞争加速转向基于专业能力的差异化发展，整合趋势有所显现，综合化金融服务与特色化专业路径并行演进，以适应市场结构和客户需求的深刻变化。

② 经营举措和业绩

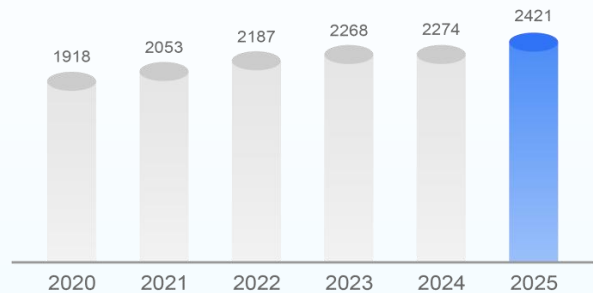
公司秉承“以客户为中心、为客户创造价值”的理念，聚焦多元获客、资产配置、客户服务三大核心能力攻坚，夯实分支机构基层治理体系，推动财富管理业务向综合金融服务方向升级。

渠道拓展多元并进。公司构建了线上线下多元渠道布局，线下侧重于深化优质渠道合作与精准营销，优化权益体系；线上着力建设新媒体矩阵，培育专业内容团队，扩大展业覆盖面与获客效能。2025 年，公司代理买卖收入市占率（不含席位）为 1.77%。**资产配置持续深化。**公司持续完善资产配置服务能力，加强对私募、公募产品的策略研究与优选能力，丰富产品货架的广度与深度。**投顾体系提质赋能。**公司优化了总部与分支机构的投顾联动机制，深化“长江弘”服务体系，强化投顾团队的专业培养与梯队建设；积极探索“AI 投顾”工具应用，利用智能化技术赋能日常展业流程，支持投顾团队专业成长；持续完善面向机构与同业客户的一体化服务方案，满足客户多元配置需求。公司注册投资顾问人数持续增长，截至报告期末

共有注册投资顾问 2,421 名。**智能服务升级迭代。**公司推进客户服务体系的智能化升级，员工端优化财富管理平台及企微功能；客户端推广“长江龙”服务体系及“长小牛”AI App，探索以“人工+智能”的方式，实现更精准的客户分层与服务陪伴。



公司注册投资顾问人数 (人)



③2026 年工作安排

2026 年，公司财富管理业务将继续推进以客户需求为导向的转型，围绕客户获取、资产配置与服务体验等关键环节，夯实能力基础，促进协同发展，致力于构建更加专业、稳健的服务生态。在资产配置方面，公司将着力强化总部在投研与产品甄选方面的支持作用，完善涵盖宏观、行业、策略的多层次研究框架，持续丰富金融产品供给，加强对公募、固收及 ETF 等重点产品的跟踪与评价；进一步优化智能化投顾工具，致力于为客户提供更契合其实际需求的配置建议。在客户获取方面，公司将继续推动线上线下业务协同，深化与银行等重要渠道的合作，积极探索新型合作模式，加快线上平台建设 with 优质渠道引入，依托数字化运营与内容赋能体系提升客户触达与服务转化效率；支持分支机构结合区域特点，拓展机构与高净值客户服务。在客户服务方面，公司将以金融科技为支撑，持续升级智能化客户服务系统，通过数据分析深化客户理解，优化服务资源配置，提升服务陪伴的针对性与有效性。此外，公司将持续完善覆盖业务全流程的合规风控体系，强化风险管理，健全客户权益保护机制，夯实业务发展的信任基础。通过持续提升专业能力与品牌形象，公司致力于构建以客户长期利益为核心、健康可持续的财富管理服务体系。

(2) 信用业务

①市场环境

2025 年，融资融券业务在政策支持、流动性充裕与市场回暖的共同驱动下呈现结构性复苏，全市场两融规模创历史新高。截至报告期末，全市场融资融券余额 25,406.82 亿元，较上年末上升 36.26%，为业务发展提供广阔空间。监管层面，多项制度规范密集出台，聚焦两融客户交易行为管理、关联人穿透核查、异常交易监控等重点领域，推动行业规范有序发展。同时，市场风险呈现新特征，退市风险态势更趋严峻，热门赛道股价波动加剧；同业竞争白热化，券商价格战推动利率加速下行；客户需求向年轻化、机构化转型，对服务便捷性、个性化及安全性提出更高要求，业务发展机遇与挑战并存。

②经营举措和业绩

2025 年，公司紧抓市场机遇，以提升客户服务质量为核心，统筹信用业务拓展与风险管控，两融业务规模稳健增长，日均规模创历史新高。截至报告期末，公司境内融资融券业务规模达 458.81 亿元，较上年末增长 35.81%，取得显著突破。

精准适配客户需求。公司聚焦客户差异化需求，推出适配不同投资习惯、资产规模客户的服务支持方案，强化内部协同机制，让营销人员能更精准对接客户需求、提供适配服务，切实提升客户对接效率与服务契合度。

科技赋能业务提质。公司对内搭建“两融助手”服务平台，助力营销人员快速精准把握客户需求；对外升级“长江 e 号”交易终端功能，推出预约开户、担保一键划转、合约一键展期等便捷服务，优化业务办理流程、缩短办理时长，全方位提升客户在开户、交易、持仓管理等环节的操作体验。

筑牢合规风控防线。公司严格落实监管新规要求，修订制度协议、升级管理系统、开展专项培训，完善“前中后”全链条风控体系，通过差异化管理担保品、强化风险监测等方式防范化解风险，增强客户服务的安全性、可靠性。



③2026 年工作安排

2026 年，公司将持续以客户需求为导向，紧扣行业发展趋势与公司整体战略部署，重点推进三方面工作：一是多元拓展获客渠道，稳固传统渠道服务基础，深化内部协同，强化高净值机构客群专属服务，加大线上渠道布局与政策支持，拓宽年轻客群服务覆盖面，满足不同类型客户的服务需求；二是持续推进科技赋能与服务升级，优化“两融助手”平台功能，迭代升级交易终端服务体验，精准响应客户诉求，进一步提升业务办理效率与客户交互体验；三是筑牢全流程风控体系，强化担保品逆周期管理，优化展期规则与风险监测机制，以更安全的服务环境、更优质的服务体验，推动信用业务稳健高质量发展。

(3) 资产托管业务

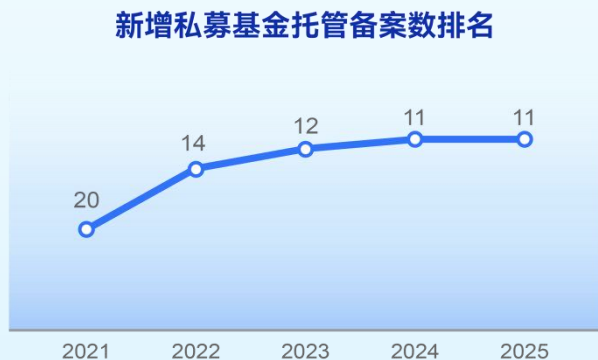
①市场环境

2025 年，资产托管业务市场呈现“分化转型、监管趋严、科技赋能”的显著特征。私募基金方面，行业加速迈向高质量发展阶段，市场结构与生态持续优化：一方面，“扶优限劣”导向明显，部分小型私募加速出清，优质私募管理人产品备案显著提速；另一方面，行业马太效应加剧，大中型私募备案数量保持领先，百亿私募数量接近历史高位。公募基金方面，

市场强劲复苏，行业转型加速。公募基金费改进入深水区，浮动费率基金落地，行业发展导向由“规模导向”向“投资者回报导向”逐步转变，ETF、主动权益以及“固收+”产品构成布局核心，券商托管机构把握公募 ETF 扩容机遇实现托管规模的快速增长。监管与科技方面，监管框架持续完善，中国证券投资基金业协会修订发布了《私募投资基金备案指引第 3 号——私募投资基金变更管理人》，聚焦程序优化与权益保障、细化私募基金的全流程监管；科技成为业务转型核心驱动力，托管机构在运营自动化、客户服务智能化等领域的实践日渐成熟，行业数字化转型加速。

②经营举措和业绩

报告期内，资产托管业务以“规模倍增、品牌升级”为核心，推动业务实现跨越式发展。**业务规模迈上新台阶**。在私募基金行业加速迈向高质量发展、市场结构持续优化的背景下，公司针对大型私募管理人提供“托管+”综合服务，在做大业务市占的同时持续优化客户结构，截至报告期末，公司托管存续产品中百亿以上私募管理人的比例同比提升超过 60%，新增私募基金托管产品数量市占稳居行业第 11 位。**培育第二增长曲线**。公司拓宽客群类型，ETF 基金、证券期货资管计划、资金信托计划等成为业务新增规模的重要支柱，截至报告期末，公司资产托管和基金服务业务规模达 905 亿元，同比增长 61.32%。**品牌建设实现新进阶**。公司依托“金长江”私募综合金融服务体系，推进跨部门、跨业务条线服务资源整合，聚焦私募机构综合服务，打造正向循环生态，提升市场影响力，实现从“功能输出”到“价值认同”的进阶。2025 年公司托管业务荣获“机构服务商君鼎奖-私募服务”“金鼎奖-创新突破托管券商”两项大奖，行业口碑持续提升。



③2026 年工作安排

在私募基金服务方面，公司将加强总部对分支机构的精准赋能以及资源整合能力，通过完善客户分层体系，为核心客户制定定制化服务方案，深入挖掘具有潜力的管理人，达成全生命周期的业务陪伴与转化。

在公募基金服务方面，公司将深化与财富管理业务的协同，通过精细化服务提升市场份额与客户黏性，全面推动数智化转型，应用人工智能等技术构建智能运营平台，进一步提升自动化处理能力与运营效率。

(4) 期货业务

①市场环境

2025 年，我国各项宏观政策持续发力，国民经济结构调整与转型升级扎实推进。国内期货市场稳中有进，服务实体经济能力持续增强，市场品种体系进一步完善，全年新增 18 个期货期权品种，覆盖新能源、石化等领域；交易规模再创新高，2025 年全国期货市场累计成交量为 90.74 亿手，累计成交额为 766.25 万亿元，同比分别增长 17.40%和 23.74%。

②经营举措和业绩

公司主要通过控股子公司长江期货开展期货业务。2025 年，长江期货整体经营稳健，权益规模大幅增长，时点客户权益峰值突破百亿。**经纪业务稳步扩容。**长江期货持续做大经纪业务规模，聚焦产业客户发展与机构业务转型，强化自主开发能力，提升中长期机构客户群体覆盖；特法权益规模增长亮眼；直销分支机构强化过程管理，日均权益增长 26.98%；IB 协同成效显著，融合质效不断提升，日均权益大幅提升 51.88%。**产业服务转型升级。**落地交易所产业项目，持续推进省内产业客户开发，有效拓宽期货服务覆盖面；交易咨询业务重塑发展路径，推出增值服务产品增加创收。**资管业务 CTA 转型成效初显。**资管业务持续优化产品布局，强化投研能力，积极拓宽销售渠道，新发产品逐一落地，产品规模峰值突破 14 亿元。**风险管理业务逆势向好。**风险管理子公司统筹调整做市业务、场外业务及期现业务布局，稳固盈利能力基本盘，落地“保险+期货”项目超 100 个，总保费规模超 1 亿元。

③2026 年工作安排

2026 年，长江期货将强化功能发挥，坚持多元创收。聚焦国民经济关键领域品种，不断优化产业服务工具和衍生品结构设计，构建“场内+场外”的综合服务体系，优化“保险+期货”业务模式，做大期货产业客群，为客户提供个性化的风险管理方案。持续提升总部能力，交易咨询业务丰富产品序列，强化交易能力，提升研究变现能力；机构业务着力拓展私募，建立多维度服务模式；产业服务深化自主开发和协同开发机制。多线并进深化战略布局，IB 业务围绕“做大做强”核心目标，实现资源最大化挖潜，直销分支机构提升整体经营能力，互金业务提升线上拓客市场份额，资管业务加快向期货特色资管转型，风险管理子公司提升交易和报价能力，开展跨境大宗商品收益等新业务，带动期货经纪业务，提升综合创收水平。

2、研究机构业务

（1）市场环境

2025 年，公募基金净值规模有所增加，较上年末提升 14.89%至 37.71 万亿元，其中股票型、混合型净值规模分别为 6.05、3.68 万亿元，较上年末分别上升 35.93%和 4.73%，债券型净值规模为 10.94 万亿元，较上年末上升 59.79%。私募基金净值规模较上年末提升 11.25%至 22.15 万亿元，其中证券类净值规模为 7.08 万亿元，较上年末提升 35.89%。2025 年年末保险资金运用余额达 38.48 万亿元，较上年末增长 15.69%。年初以来股票型基金、混合型基金、债券型基金及保险资金规模增长均较为显著。《推动公募基金高质量发展行动方案》的实施对公募基金客户产生较为深远的影响，《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》则对卖方研究服务中长期资金的能力提出了更高的要求，有助于推动构建更为健康长期的资本市场。

（2）经营举措和业绩

2025 年，公司把握客户机构化浪潮，研究业务头部地位继续夯实，研究收入排名稳居行业前列。聚焦研究升级与服务深化。公司积极响应国家及监管政策号召，在研究高质量发展的要求下持续提高对研究定价能力的专业性要求，并积极提升在国家战略重点领域的研究能力与市场影响力，进一步提高能源转型、高端制造和科技创新相关产业链研究的专业化程度，持续服务于国家产业结构转型升级，在研究侧重点上着力做好“五篇大文章”的相关研究工作；顺应机构客户市场发展趋势，助力中长期资金入市，建立相应的研究框架及客户服务体系。截至报告期末，公司研究所配置有全行业研究力量，囊括总量、周期行业、金融制造行业、消费行业、科技行业 5 大研究领域、34 个研究方向，秉承价值投资理念，加强产业链上下游互动和深入研究。

研究机构业务优势持续巩固。在“2025 证券时报最佳分析师评选”中，公司总分创历史新高，连续四年蝉联本土最佳研究团队第 1 名，并荣膺“最具影响力研究机构”第 1 名，为近十年来唯一同时斩获“双冠”的券商；在“上证最佳分析师”“金麒麟最佳分析师”“卖方分析师水晶球奖”等市场主流机构主办的权威分析师评选中均获得第 1 名，实现了市场评选的大满贯，受到市场和机构客户的充分认可。**战略智库服务实体经济。**公司设立产业创新研究院（战略智库），致力于为客户在实业投资决策、服务实体经济和区域产业政策研究提供专业的观点输出与数据支持，为地方产业发展建言献策。**科技赋能拓宽服务边界。**公司依托研究业务行业优势，深化科技赋能效果，通过金融科技持续深化客户“研究+”模式的服务效能，在业内形成示范效应。**业务协同提升服务质效。**公司研究机构业务积极响应公司内部业务需求，在合规的前提下为集团各部门提供研究业务支持，包括产业研究、专题委托、投资价值报告、投研交流等提供服务；积极推进跨条线业务协同，多业务条线共同为客户提供跨部门、全周期服务，不断夯实机构客户的综合服务能力。

研究机构业务荣获奖项



公司研究机构业务团队

（3）2026 年工作安排

2026 年，伴随公募基金高质量发展行动方案配套政策以及中长期资金入市相关政策的逐步推进，证券研究业务需积极响应相关政策要求做好调整。公司将顺应新时代背景下的机构业务发展方向，不断夯实内部风控体系，积极推进高质量发展文化建设及投资者教育工作。研究产品方面，公司将追求长期价值，回归研究本源，以“研究+定价”为核心，加强一二级市场联动，拓宽研究服务边界。机构客户拓展方面，公司将积极响应“引进来”和“走出去”两大战略，推动境内业务与国

际业务联动，在服务好本土机构的同时，积极拓展境外客户，提高国际影响力。产业创新研究方面，公司将积极发挥智库功能，以专业力量助推湖北加快建成中部地区崛起重要战略支点，为国家高质量发展贡献坚实的研究支撑与金融智慧。金融科技方面，公司将持续关注 AI 最新发展动态，探索投研领域应用场景，丰富客户服务措施、提升客户黏性，树立良好的品牌形象和影响力。协同方面，公司将在合规前提下运用金融科技的手段持续赋能公司多条线业务，以研究赋能全产业链提升价值。

3、资产管理业务

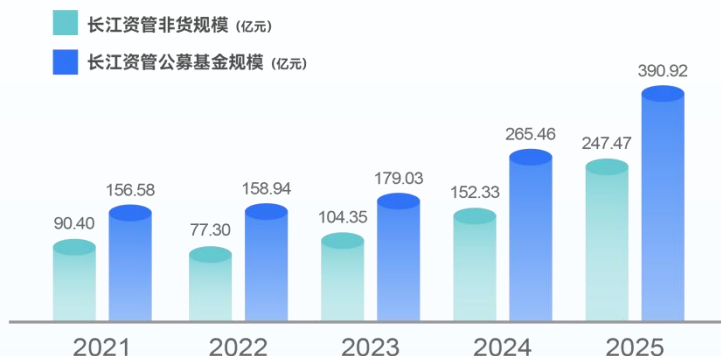
（1）市场环境

2025 年，公募基金行业在突破与结构优化中稳健前行，全年管理规模创历史新高，主动权益基金则在业绩回暖中逐步修复。伴随《推动公募基金高质量发展行动方案》的发布及费率改革全面落地，监管政策引导行业加快从“重规模”向“重投资者回报”转型，有效降低了投资者成本；行业马太效应加剧，且资金持续向科技创新、绿色发展等国家战略领域倾斜，行业生态向高质量、精细化方向深度重塑。与此同时，依托宏观经济的持续修复，资产管理行业总规模稳步增长，核心逻辑从“外延扩张”转向“内涵提升”，步入规范化、净值化高质量发展阶段。资本市场呈股强债弱格局：权益市场以结构性行情为主，科技主线突出，同时被动投资快速扩容，截至报告期末全市场 ETF 规模破 6 万亿元，ETF 作为资产配置工具的重要性日益凸显；债券市场处于低利率环境，10 年期国债收益率区间震荡，期限利差整体走扩，交易与配置难度加大。面对竞争加剧与市场波动，科技赋能正成为资管行业发展的重要驱动力，AI 与大数据加速融入资管全链条，推动投研体系向平台化、工业化转型，科技能力成为机构核心竞争力。

（2）经营举措和业绩

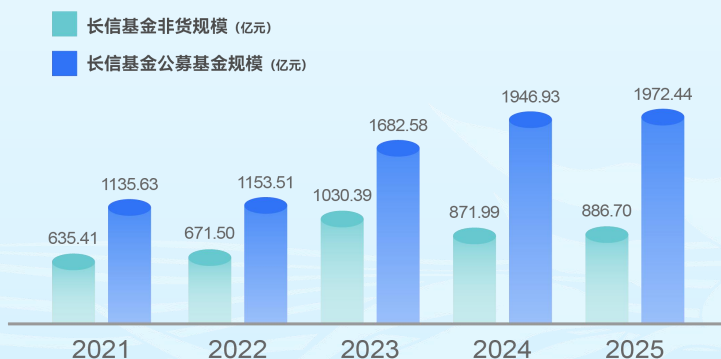
公司全资子公司长江资管主要开展资产管理、公募基金管理等业务。长江资管围绕战略主线整体发力，产品体系、投研体系、渠道体系、内控管理与数字化能力实现全面深化与有序提升。**管理规模稳步增长。**公募基金规模、公募非货基金规模增长显著。截至报告期末，长江资管总体管理规模 606.02 亿元，同比增长 19.81%；公募基金规模 390.92 亿元，同比增长 47.26%，其中公募非货规模 247.47 亿元，同比增长 62.46%。**产品体系加速重塑。**长江资管产品布局由“单产品补缺”迈向“序列化、体系化”，形成覆盖“稳、增、弹”的多层次框架，固收、固收+、指数增强、主题基金、结构型、多资产、量化等多条产品线全面推进，全周期产品管理能力显著增强。**渠道拓展实现多点突破。**渠道端实现“银行百亿、电商突破、机构扩面”的多点突破，增长模式由单线依赖转向均衡协同，在历史压降背景下仍实现百亿级增长，规模结构由增量驱动转向质量引领。**投研体系持续迭代升级。**长江资管着力打造专业化投研团队，多策略、多资产协同，固收、权益、量化、FOF 多引擎格局初步成型，主动管理能力与多元策略能力同步提升。**深耕湖北塑造特色优势。**长江资管塑造系统化 ABS 业务承揽体系，打造绿色 ABS 能力标签。ABS 业务依托深耕湖北战略形成“政策一国企一项目”的系统化承揽模式。

长江资管公募基金管理规模



公司持有长信基金 44.55% 股权，长信基金主要开展基金管理业务。**完善产品战略布局。**长信基金立足市场环境 with 竞争趋势，明确战略定位、制定发展规划，锚定中期发展方向，重点围绕货币、中短债、中长债、固收+、指数增强、主动权益均衡型产品六大方向，系统推动公募及专户业务战略举措落地见效。**重点产品取得亮眼业绩。**各战略业务方向均有核心产品表现突出，在指数增强、持有期短债、机构货币、权益专户等领域实现业绩与规模共振；与此同时，长信基金高度重视回撤管控约束，30 天短债、固收+、指数增强等重点产品回撤表现优秀，在波动市场环境下为持有人提供了较好的持有体验。**管理体系建设全面推进。**长信基金推动工业化、体系化、平台化体系建设升级，建立底盘运行保障，提升管理下限，打开基金业绩上限，通过体系的“可解释”、净值的“可持续”、策略的“可复制”，持续优化客户服务与持有体验，践行客户利益第一的核心价值观。截至报告期末，长信基金管理产品总数为 129 只，净资产总规模 2,065.46 亿元，其中，公募基金 89 只，净资产规模 1,972.44 亿元；专户理财产品 40 只，净资产规模 93.02 亿元。

长信基金公募基金管理规模



(3) 2026 年工作安排

2026 年，长江资管将立足湖北、服务全国，围绕产品布局、投研能力、渠道体系建设、深耕湖北等方面统筹发力，推动规模与效益提升。一是在产品布局上打造横向协同、纵向递进的三层产品谱系，完善差异化产品矩阵。长江资管将更强调

系统化建设，横向上推动固收基金、权益基金、多资产与私募产品的三大产品线设计；纵向上形成“纯债稳基础、固收+扩规模、主题与增强提弹性”的递进式谱系，支撑规模扩张与客户结构优化。二是在投研管理上加快构建跨资产类别的一体化投研体系。继续强化研究与投资联动，打破固收、权益、量化、FOF 等业务条线壁垒，建立统一的研究框架和信息共享机制，提升研究成果在公募、私募、FOF、多资产产品中的转化效率。三是在渠道拓展上升级渠道格局，优化客户结构。银行渠道继续做深主渠道布局，带动公募与私募双线增长；电商渠道扩大定制化供给比重，强化投顾协同；券商渠道以内部协同为核心，推动零售规模做大，形成“内部培育—外部输出”的联动模式。四是在深耕湖北上聚焦承揽落地，强化区域协同发展。按照公司的统一部署，围绕“强执行、深客户、促协同、优队伍”系统推进，构建更具规模化、项目化与专业化供给能力的 ABS 业务体系。

长信基金将继续深化战略布局，聚焦重点业务工作：一是持续提升固收+产品的整体投资管理能力与客户体验，打造更稳健、更具竞争力的解决方案；二是加强指数增强产品的量化投研体系建设，提升模型稳定性与超额收益能力；三是积极培育权益均衡型产品，丰富产品线，满足投资者在不同市场环境下的多元化需求；四是完善产品布局与运营体系，为未来业务拓展奠定基础；五是加强专户业务拓展，提升服务能力与客户黏性；六是全面推进体系化建设，包括投研、风控、运营、科技等各方面的协同升级，以支撑公司长期高质量发展。

4、二级市场投资业务

（1）市场环境

股票市场方面，2025 年度国际贸易政策不确定性加剧，地缘政治风险持续释放，全球科技产业围绕人工智能相关领域加大投入。国内经济在货币政策、财政政策、产业政策合力下稳中有升，全年实现 GDP 增长 5.0%，国内企业在人工智能、人形机器人、创新药、商业航天等诸多科技领域取得突破，带动权益市场全年呈现结构性上涨，上证指数年收涨 18.41%，突破十年新高。债券市场方面，央行实施适度宽松的货币政策，维护资金流动性充裕，但下半年“反内卷”措施持续发力，市场对物价水平回升的预期增强，叠加权益市场走强，风险偏好明显提升，长债收益率承压向上调整，债券收益率曲线走陡。

（2）经营举措和业绩

2025 年，公司股票自营业务坚守价值投资理念，以风险限额为底线，强化投研能力提升，丰富策略类型，重视波段行情下的仓位管理和行业配置，主动投资持续完善投研团队架构体系，多元投资运行稳健。

债券投资业务重点加强风险防控，加大投资组合的流动性和灵活性，提前以防御姿态应对市场调整，把握市场机会；融资策略紧密匹配市场，在安全、稳定的基础上，通过多种途径有效降低了融资成本。此外，多元化投资经过长期研究积累，厚积薄发，取得显著进展。

衍生品业务秉持合规、匹配、审慎的原则，在复杂多变的 market 环境中稳健运营。公司动态管控交易对手、修订业务制度、稳步推进业务管理系统升级，进一步提升核心竞争力；整合内外部资源，协同赋能持续深化，积极开展内外培训、投教研讨等工作，提升业务韧性与市场响应速度。

（3）2026 年工作安排

股票自营业务，公司通过打造专业化的投资团队和机构化的投研体系，依托基本面深度研究和市场波段交易能力，不断提升投资回报；坚持以风险限额为底线，重视波段行情中的仓位管理，重点关注受益于技术发展大幅提升经营效率的行业和公司。

债券投资业务，公司将继续加强经济基本面分析研究，紧密跟踪央行货币政策态度，关注市场风险偏好变化，高度重视利率波动风险；坚持套息策略的同时，提高组合流动性，加大策略交易力度，强化对市场波动的应对能力；把握大类资产配置机会，推进多元化投资业务的开展。

衍生品业务，公司将根据自身资源禀赋特色化发展，在严格遵守市场监管的前提下，进行差异化与多元化布局；通过丰富产品品种、改进研究策略、升级业务系统等措施，着力打造在风险管控、策略创新等方面的核心竞争力。

5、投资银行业务

（1）市场环境

股票承销保荐业务方面，2025 年资本市场政策优化驱动市场呈现回暖态势。全年共完成 IPO 发行 112 家，同比增加 9.80%，IPO 受理 300 家，同比增加 289.61%。科创板“1+6”改革正式落地，《关于在科创板设置科创成长层增强制度包容性适应性的意见》发布实施，通过设置科创成长层、试点 IPO 预先审阅机制并扩大第五套标准适用范围，为硬科技企业上市拓宽通道。并购重组方面，《上市公司重大资产重组管理办法》修订落地，主要调整包括建立重组股份对价分期支付机制、提高财务与同业竞争监管包容度、新设简易注销程序等，旨在提升并购重组效率，降低企业制度性成本，为科技创新与产业升级注入动力。港股 IPO 市场方面，2025 年港股市场 IPO 募资达 2,856.93 亿港元，创历史新高，截至报告期末，香港市场公告申请并处于正常审核状态上市公司三百余家（不含已上市及未通过），港股 IPO 平均审核周期为 4.2 个月，显著短于 A 股沪深北交易所 8 至 12 个月的审核周期，对内地企业的吸引力持续提升。中长期来看，预计监管层将继续动态调节审核速度，优先支持符合国家战略的科技创新企业上市，并购重组市场化改革的政策红利亦将持续释放。

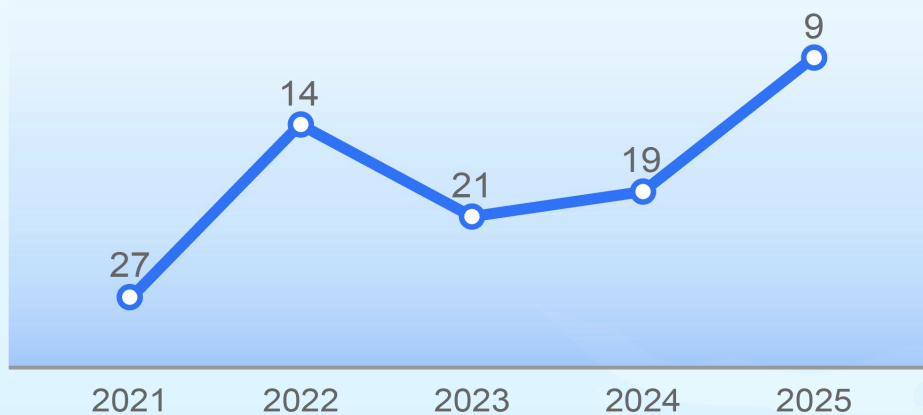
债券融资方面，2025 年国内债券市场以“扩容提质、创新开放”为主轴，总发行规模稳步攀升，有力支撑了实体经济高质量发展。央行通过综合运用多种工具维持流动性合理充裕，在“适度宽松”的货币政策基调下，为债券市场营造了适宜的流动性环境。财政政策方面，超长期特别国债与地方政府专项债协同发力，规模与节奏均超以往；此外，监管部门创设并落地 5,000 亿元新型政策性金融工具，精准赋能实体经济重点领域，与债券市场融资功能形成有效互补，拓宽实体经济融资渠道。在政策引导与市场深化改革的多重驱动下，一级发行市场持续活跃，承销机构竞争格局呈现头部集中特征，专项品种发力凸显、合规监管持续收紧，行业正从规模扩张向精耕细作转型。

（2）经营举措和业绩

公司主要通过全资子公司长江保荐开展承销保荐业务。报告期内，股权项目审核节奏放缓，长江保荐主动作为，持续做

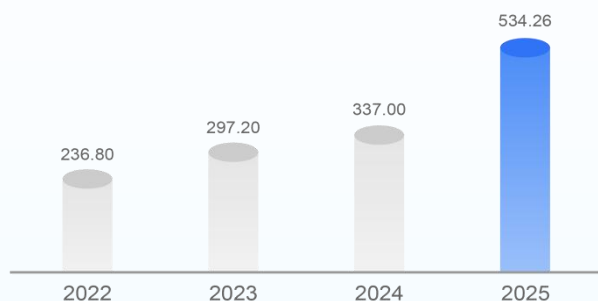
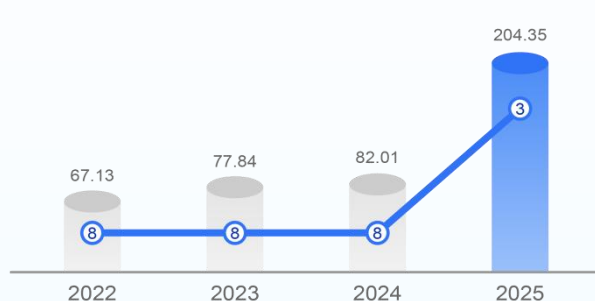
好存量项目跟踪与增量机会拓展，核心业务排名保持稳定：按上市日口径统计，全年完成 IPO 项目 2 单，市场排名并列第 15 位；完成再融资项目 6 单，市场排名并列第 9 位。新三板业务保持稳健发展势头，完成挂牌 13 单，市场排名第 11 位；实施新三板定向增发 7 次，市场排名并列第 5 位；持续督导企业 205 家，市场排名第 7 位，新三板各类业务排名位居行业前列。**并购重组业务实现提速突破。**长江保荐紧抓并购重组市场化改革机遇，上线“并购企业库”系统并持续迭代，有效打通内外部信息渠道；围绕方案设计、估值定价、交易架构等核心环节强化团队专业能力建设；积极参与湖北国资收购相关工作，为省市国资平台提供财务顾问服务；项目梯队布局初步成型，业务发展稳健进行，报告期末，长江保荐完成上市公司收购及重组项目 5 单，已披露重大资产重组项目 5 单。**区域深耕带动业务拓展。**长江保荐扎实推进区域深耕，组建湖北业务部，整合优势资源形成协同合力，取得了一批重要成果：湖北省内落地项目 17 单，较 2024 年增长 70.00%，其中定增 1 单、公司债 11 单、新三板挂牌 3 单、并购重组项目 2 单，在辅项目 7 单，市场排名第 1 位。布局长三角、川渝、大湾区，因地制宜打造差异化策略，长三角地区完成项目 5 单；川渝地区完成项目 2 单，在审项目 1 单，在辅项目 4 单、较去年增加 2 单，在辅项目位列川渝地区第 5 位、排名上升 5 位；大湾区完成项目 2 单。**深化协同聚焦新型产业。**长江保荐进一步深化对公业务协同与投保联动，持续提升综合服务能力，抢先切入新质生产力核心赛道，着力提升项目储备“含新量”，本年度成功落地人形机器人与半导体行业协同案例，“投资+投行”产业深耕模式初步成型。

长江保荐再融资承销家数排名



债券承销规模与排名实现突破。公司坚持以服务客户为中心，**区域深耕与创新发展并举。**主承销债券 191 只、规模 534.26 亿元，同比增长 51.59%和 58.53%；全国规模排名 27 位、同比上升 2 位。**业务布局与政策导向同频共振。**公司紧跟国家战略与监管政策方向，成功发行多只科技创新、“一带一路”、乡村振兴、绿色、中小微企业支持等主题债券，丰富创新品种储备，对接实体经济融资需求。加强综合金融服务能力建设，**优质项目占比持续提升**，2025 年承销债券中主体评级 AA+及

以上占比超 70%。**深耕湖北走深走实**，协同加大资源投入及优化服务能力，湖北地区债券承销规模排名前 3，同比上升 5 位，湖北地区债券承销规模同比增长 149.18%。全面服务湖北地方融资平台产业化转型，湖北省内产业化转型项目名列前茅。

主承销债券规模（亿元）

湖北地区债券承销规模（亿元）及排名


（3）2026 年工作安排

长江保荐将紧扣国家产业政策导向，聚焦战略性新兴产业与重点区域，深化“投资+投行”业务生态，持续提升服务实体经济的专业能力与综合价值。一是全域深耕优化服务，拓宽项目源头活水。紧密围绕湖北省国资改革与产业转型需求，以专业财务顾问能力赋能地方国资盘活存量；聚焦光电子信息、人形机器人、新能源与智能网联汽车等战略性新兴产业，系统挖掘具备核心技术与高成长潜力的优质企业；同步强化新三板挂牌及创新层企业的培育服务，构建阶梯式客户转化路径，并积极联动投资机构，以“投资+投行”模式驱动项目承揽与业务落地。二是锚定重大项目落地，加速储备项目转化。围绕在审项目严控问询回复质量与时效，全力提速已过会项目发行落地；对拟申报项目严守质量底线，重点聚焦湖北区域优质标的加大资源倾斜，推动储备项目梯次转化，构建“储备—申报—在审—落地”的高效推进体系。三是强化对公协同联动，提升综合服务能力。优化业务协同全流程标准化管理，深入开展专题业务培训以提升分支机构服务水平，并协同香港子公司主动对接潜在客户资源，进一步拓展跨境服务能力。

债券承销业务方面，公司始终秉持服务国家战略、服务地方政府、服务实体经济的方针，围绕做好金融“五篇大文章”和推动金融高质量发展，全面提升综合金融服务能力。一是聚焦重点深耕区域，坚持总分联动，提升协同服务效能，全力提升全国排名；二是聚焦重点客群，围绕打造债融生态圈，协同公司各业务条线，提升客户综合金融服务能力；三是坚持队伍建设，打造具有良好专业服务能力及市场口碑的队伍；四是严守风险底线，切实履行资本市场“看门人”职责，保障业务健康发展。

6、一级市场投资业务

（1）市场环境

国家鼓励发展创业投资，多措并举激发创投活力。2025 年 1 月，国务院办公厅发布《关于促进政府投资基金高质量发展的指导意见》，旨在推动政府投资基金高质量发展，突出政府引导和政策性定位，提升基金服务国家战略和产业升级的能

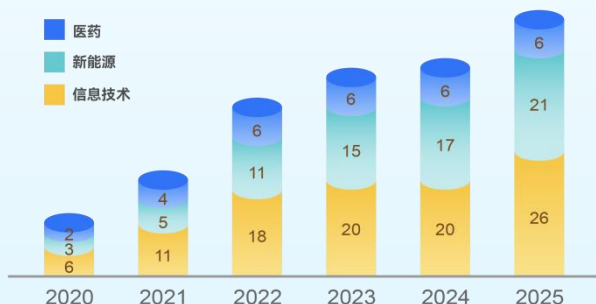
力。2025 年 12 月，由国家发展和改革委员会、财政部共同推动设立的国家创业投资引导基金正式启动揭牌，旨在引导带动社会资本投早、投小、投长期、投硬科技，成为推动创业投资高质量发展的战略性力量。国家层面持续出台支持政策及举措，将创业投资、股权投资作为支持科技创新的重要手段和服务工具，对推动科技创新发展和促进创业投资行业持续健康发展都具有重大意义。

另一方面，市场整体状况回暖，募资、投资、退出同比上升，但市场退出预期仍较弱，部分行业估值回调压力与热门赛道估值偏高并存。在此背景之下，投资机构应把握自身节奏，坚持以研究驱动的价值投资体系，持续挖掘具备技术壁垒和长期成长价值的创新型企业，实现资本与产业发展的良性互动。

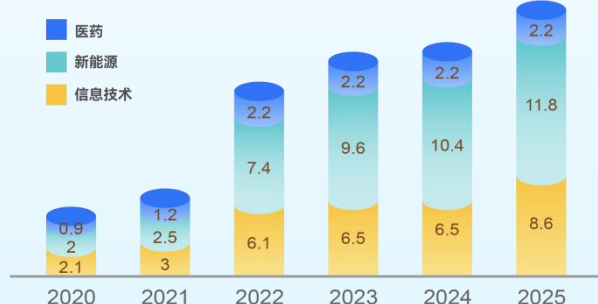
（2）经营举措和业绩

公司通过全资子公司长江创新开展股权投资业务。长江创新以股权投资业务为核心，以“产业聚焦、研究驱动”作为总揽性竞争策略，通过深度产业研究发掘投资机会。项目主要聚焦信息技术、新能源、生物医药极具发展前景的细分领域，并对所投项目进行紧密、持续的跟踪和投后管理，项目情况良好。长江创新围绕能源电子与信息技术两大产业，构建了以新型电力系统与算力技术为核心的项目纵深体系，并在智能微电网、半导体设备、AR 光学等领域发掘众多优质项目。报告期内，长江创新坚持服务科技创新，服务实体经济，业绩再创历史新高，实现营业总收入 5.92 亿元，净利润 4.06 亿元。

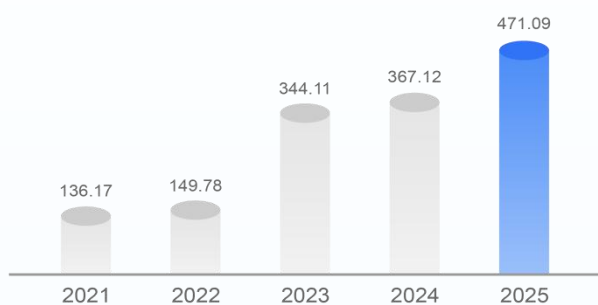
长江创新股权投资累计项目数量 (个)



长江创新股权投资累计投资金额 (亿元)



长江资本作为公司募集并管理私募股权投资基金的平台，锚定服务国家战略之航向，坚守赋能实体经济之初心，勇担助力科技创新之使命，专注新材料、碳中和、军工装备、数字智能、生命健康等领域开展股权投资业务，助力科技创新与产业发展。报告期内，长江资本各项核心指标再创新高，新设基金数量实现翻倍增长，新增募资金额同比增长超 60%，湖北省人形机器人产业投资基金成功落地；投研能力持续提升，进一步精准投资方向，新增项目投资金额同比增长超 200%，新增上市项目 2 个；业绩稳步提升，实现营业总收入 3.68 亿元，净利润 2.22 亿元。

长江资本基金管理规模（认缴口径，单位：亿元）


（3）2026 年工作安排

2026 年，长江创新将紧跟国家战略导向，聚焦重点领域，加快推进项目发掘、尽调、决策等工作；积极落实深耕湖北战略，深入产业，持续发掘湖北地区优秀项目，助力科技创新与实体经济发展。同时将多措并举，强化投后管理，加强对关键事项的跟踪和存量项目的梳理，促进资金回笼。

2026 年，长江资本将秉承“投早投小，培育陪伴”的核心理念，前瞻性布局核心赛道，打造核心竞争力与市场品牌，持续提高私募基金管理规模和市场排名，履行服务实体经济、助力科技创新、培育新质生产力的社会责任，为培育壮大新兴产业和未来产业贡献“长江力量”。

7、海外业务

（1）市场环境

2025 年，全球经济整体保持韧性但分化态势显著，发达经济体增长放缓与新兴市场稳步扩张形成对比，叠加地缘风险高位扰动与流动性环境改善，亚洲市场在结构调整中孕育新机遇。报告期内，香港经济复苏动能增强，受益于投资、消费、出口“三驾马车”协同发力，实质本地生产总值（GDP）增长 3.5%，增速较上年显著提升。截至报告期末，恒生指数全年累计上涨 27.77%，录得 2017 年以来最高涨幅，市场成交额同步放大，原材料、科技等板块表现亮眼。

（2）经营举措和业绩

公司通过控股子公司长证国际开展海外业务。**经营质效持续向好。**2025 年，长证国际经营业绩显著改善，盈利能力持续增强，整体经营迈入新阶段。**核心业务布局持续深化。**长证国际紧扣海外发展战略，围绕“聚焦主业、稳健发展”的思路，研究业务和债券业务取得重点突破，持续推动经纪、资管及投行等业务稳定发展，业务体系日趋完善、协同效应持续增强，海外综合服务能力稳步提升。**合规风控与运营管理持续夯实。**长证国际始终严格落实两地监管要求，深化垂直管理模式，强化内部治理与风险控制，确保业务稳健运行；不断优化团队结构，吸引和培育专业人才，增强团队整体实力；优化资源配置，运营效率与管理水平稳中有进。

（3）2026 年工作安排

2026 年，长证国际将聚焦研究、债券投资、投行等重点业务，加速核心业务发展。海外研究方面，着力增强服务能力，

拓展海内外机构客户的覆盖，扩大长江研究的国际影响力。债券投资方面，稳健开展业务布局，优化组合结构与融资安排，实现可持续的绝对收益。投行业务方面，紧密围绕客户融资及综合金融服务需求，强化项目储备与落地执行。同时，继续夯实合规风控体系与内控管理，提升运营管理能力，积极把握市场发展机遇，保障公司稳健经营与高质量发展。

二、报告期内公司所处行业的情况

2025 年证券市场整体稳中有进。股权融资规模大幅回升，债券融资稳步增长。一级市场方面，股票融资（不含优先股、可转债）总规模 10,126.68 亿元，同比增加 271.03%；其中 IPO 融资金额 1,308.35 亿元，同比上升 97.40%；股票再融资（不含优先股、可转债）规模 8,818.33 亿元，同比增加 326.72%；券商主承销债券（不含地方政府债）总规模 10.43 万亿元，同比上升 18.99%。二级市场量价齐升，市场指数整体回暖。上证指数上涨 18.41%，深证成指上涨 29.87%，创业板指上涨 49.57%，沪深两市实现股票基金交易额 998.15 万亿元（双边），同比大增 70.41%。债券市场保持升势，中债-新综合财富（总值）指数上涨 0.65%。公募基金净值规模有所增加，较上年末提升 14.89%至 37.71 万亿元，其中股票型、混合型净值规模分别为 6.05、3.68 万亿元，较上年末分别上升 35.93%和 4.73%，债券型净值规模为 10.94 万亿元，较上年末上升 59.79%。

2025 年，在复杂严峻的外部环境与全球经济增长动能减弱的背景下，国内经济顶压前行、展现强大韧性，实现全年 GDP 同比增长 5.0%，圆满完成预期目标任务。货币政策与财政政策协同发力，有效发挥逆周期调节作用，为经济稳中向好提供了坚实支撑。为锚定一流投资银行目标，助力金融强国建设，国家多部门协同推进新“国九条”落地实施，围绕金融“五篇大文章”系统部署，资本市场制度性改革全面深化，在提升上市公司质量，优化投融资平衡，强化中介机构责任，引导中长期资金入市，优化券商资本约束、强化功能导向、推动差异化发展等方面取得进展。1 月 22 日，中央金融办、中国证监会等多部委联合印发《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》，重点引导商业保险资金、全国社会保障基金、基本养老保险基金、企业年金基金、公募基金等中长期资金进一步加大入市力度，建立三年以上长周期考核机制，着眼长远收益。3 月 5 日，国务院办公厅发布的《关于做好金融“五篇大文章”的指导意见》提出，到 2027 年，金融“五篇大文章”发展取得显著成效，重大战略、重点领域和薄弱环节的融资可得性和金融产品服务供需适配度持续提升，相关金融管理和配套制度机制进一步健全。4 月 25 日，中央政治局召开会议提出“持续稳定和活跃资本市场”，充分体现了中央对于资本市场发挥稳市场、稳预期作用的高度重视。5 月 7 日，中国证监会印发《推动公募基金高质量发展行动方案》，坚持以投资者为本，围绕公司治理、产品发行、投资运作、考核机制等基金运营管理全链条、各环节，实现从重规模向重投资者回报转型，对公募基金三年期改革起到了纲领作用。6 月 18 日，中国证监会发布《关于在科创板设置科创成长层增强制度包容性适应性的意见》，以设置专门层次为抓手，重启未盈利企业适用科创板第五套标准上市，推出一揽子更具包容性、适应性的制度改革，着力打通支持优质科技型企业发展的堵点难点，同时进一步加强投资者合法权益保护。8 月 22 日，中国证监会修改并发布《证券公司分类评价规定》，着力强化分类监管、“扶优限劣”，引导不同类型的券商错位发展，标志着行业评价逻辑从“规模优先”向“质量优先”和“功能适配”转变。证券行业应坚守“功能性”定位，坚决贯彻“以投资者为本”理念，切实履行资本市场“看门人”职责，积极落实中国证监会系列政策，以更优质的专业服务推动资本市场高质量发展。

证券行业是强周期行业，证券公司经营业绩与证券行业变化趋势高度相关，同时，证券公司的经营也高度倚赖中国经济的稳健增长、居民财富的持续积累以及中国资本市场的蓬勃发展。报告期内，公司的主要业务和经营模式没有发生重大变化，符合行业发展状况。

（本节“一、报告期内公司从事的主要业务”中行业数据来源于 wind、中国结算、中国证券投资基金业协会、中国期货业协会等）

三、核心竞争力分析

1、治理体系优化升级，战略转型纵深推进

公司坚持党的全面领导，党委与“两会一层”权责清晰、协同一致，形成“党委领导、董事会决策、经理层经营”有机衔接、高效协作的治理格局，有效保障公司科学决策与稳健经营。报告期内，公司在股权变更落地后，积极探索具有自身特点的治理模式，推动治理体系优化升级，公司战略决策的科学性、经营管理的规范性、风险防控的有效性得到系统性增强。有效激发“国资+市场化”体制机制活力，以《公司章程》为依据，明确党委、董事会、经营层职责边界，完善党委前置研究重大事项清单，理顺各治理主体在决策、执行、监督、问责各环节的作用，同时保持高度市场化经营，完善激励约束机制。深入贯彻落实习近平总书记关于金融工作的重要论述精神，坚守金融工作的政治性和人民性，以“打造一流投资银行”为目标，深度融入国家和区域发展大局，战略方向日益清晰、战略执行不断加强、战略转型深入推进，通过提升专业能力、升级服务模式、强化创新驱动，着力打造综合型资本中介、科技型金融机构、责任型公众公司。

2、锚定“四个服务”定位，持续彰显功能价值

公司以践行金融“五篇大文章”为主要着力点，锚定服务实体经济发展、服务科技创新、服务社会财富管理、服务区域重大战略“四个服务”功能定位，增强核心功能和核心竞争力，高质量发展迈出坚实步伐。聚焦科创投行，服务科技创新和产业创新融合发展，联合科研院所、链主企业、金融机构等，提供成果转化、产业落地、孵化培育、治理规范、上市融资、并购重组等全生命周期服务，打造“热带雨林”式创新生态。优化区域布局，在深耕湖北的基础上，进一步发挥全国性优势，加大对中部地区、长三角、京津冀、粤港澳大湾区等重点区域的战略投入，持续提升区域市场竞争力与服务能级。强化研究赋能，将研究重心向国家战略重点领域倾斜，成立产业创新研究院，强化战略智库和产业顾问功能。报告期内，成功落地湖北省人形机器人产业投资基金，为全国首只券商出资并主动管理的同类型基金；发行湖北地区首单中小微企业支持债券、首单区县产业化转型科创债、首单“一带一路+科技创新”双贴标公司债券、湖北 2025 年首单绿色 ABS、宁夏首单上市公司股票回购再贷款、山东 2025 年首单绿色乡村振兴公司债券。

3、研究业务稳居前列，财富管理加快转型

公司坚定不移提升投研能力，落实“研究驱动”战略，依托齐全的业务资格、领先的服务能力及金融科技全面赋能，保

持行业研究优势和较强市场影响力，综合实力稳居行业前列。报告期内，公募佣金市占率保持高位，非公募业务深化转型，同时强化国际化布局，提升跨境研究能力，积极拓展第二增长曲线，综合研究服务品牌影响力持续提升。在 2025 证券时报最佳分析师评选中，公司总分再创新高，连续四年获评“最佳研究团队 SSR”第 1 名，在 30 个行业中获得 8 个第 1 名、7 个第 2 名，领先优势不断扩大。公司加快财富管理转型步伐，制定高质量发展纲要，聚焦多元获客、对公及高净值服务、资产配置、投顾业务、交易服务五大核心业务，以客户为中心提升服务效能。报告期内，财富管理业务夯实发展根基，主要业务排名稳中有进；渠道拓客质效持续提升，客户结构优化，有效户数、有效户率、新增资产均实现同比增长；优化资产配置体系，搭建优质全场景产品供给体系；投顾收入结构优化，佣金收入同比大幅增长。

4、科技赋能业务发展，创新引领数智化发展

公司推进从“技术支持”和“科技赋能”向“创新牵引”转型，构建数字化、智能化、平台化、体系化客户服务生态。聚焦人工智能、大模型、区块链等前沿技术，加大科技研发投入，深度融入业务发展，深化融合共创模式，将金融科技打造成为公司构建核心竞争力的重要引擎。全面提升公司对市场变化和业务机会的敏锐度，逐步构建覆盖全业务链条的智能感知网络，形成“动态感知—主动触达—智能服务”的运行体系。报告期内，公司制定《长江证券股份有限公司信息技术规划（2025-2027）》，打造“稳态赋能+敏态创新”的双轮驱动新打法。构建智能应用生态，深化建设“长江灵曦”智能应用平台，持续拓展 AI 业务应用场景，成为证券行业第二家同时完成深度合成服务算法备案和生成式人工智能服务登记的机构。金融科技品牌影响力持续提升，公司数字化能力成熟度评估结果位居行业前列，两项科创成果荣获中国人民银行“金融科技发展奖”二等奖，创历史最好成绩；同时，推出“长小牛”AI App，成为证券行业第三家推出人工智能应用的券商。创新业技融合模式，试点金融科技发展专员体系，推出金融科技共创平台，打通业务需求与科技供给的高效衔接通道。筑牢安全运营底座，信息系统保持安全平稳运行，核心系统可用率指标及可靠性指标保持 100%。

5、严守合规风控底线，资产质量持续优化

公司始终坚持“稳字当头”，严守政治底线、风险底线、合规底线，秉持“实质重于形式”的合规管理理念，积极倡导“每个人都是合规展业第一责任人”，建立全面风险管理体系，有效覆盖公司各部门、子公司和分支机构，贯穿决策、执行、监督、反馈等各个环节，各项主要风控指标均持续符合监管要求，具有较强的风险抵御能力。报告期内，公司主动合规强化管理，坚持主动前置、源头管控，制度体系持续健全。风控指标保持稳健，实现智能监控、自动预警，持续优于监管标准，有效防范重大经营风险。资产质量稳中向好，定期开展风险隐患排查。强化审计监督效能，设立综合监督委员会（审计委员会），构建“大监督”体系。

6、作风建设走深走实，队伍建设系统推进

公司将作风建设作为行稳致远的根基，通过作风建设激发内生发展动力，倡导“争创一流”工作导向、“拼抢实严”的

过硬作风，形成干事创业强大合力，锤炼政治过硬、能力过硬、作风过硬的高素质长江铁军。将作风建设与人才发展体系深度结合，构建党委统一领导、组织人事部门统筹、各部门协同支持的工作架构，致力于吸引、培养和留住优秀人才，实现公司与员工共同发展。报告期内，公司深入学习贯彻习近平总书记关于加强党的作风建设的重要论述，将作风建设成效转化为推动战略转型的实际动能。扎实开展深入贯彻中央八项规定精神学习教育，强化攻坚克难的奋斗精神、时不我待的机遇意识、求真务实的工作本色，坚守纪律规矩的底线红线，全面塑造昂扬向上新风貌。制定公司人才发展战略规划，系统性推进人才梯队建设与组织效能提升。以内生培育为主，辅以外部优秀人才引进，深化多岗位历练机制，构建多层次人才培育体系。系统实施“干部素质提升年”，强化干部队伍培养与管理。构建差异化激励方案，以强化约束保障激励效果。

四、主营业务分析

1、概述

请见本报告“第三节 管理层讨论与分析”之“一、报告期内公司从事的主要业务”。

2、收入与成本

（1）营业总收入构成

单位：元

项目	2025 年		2024 年		同比增减
	金额	占营业总收入比重	金额	占营业总收入比重	
利息净收入	2,375,082,213.13	22.52%	2,024,362,019.67	30.68%	17.32%
手续费及佣金净收入	4,781,644,467.38	45.33%	3,753,092,884.99	56.88%	27.41%
投资收益	2,914,359,066.24	27.63%	561,059,378.12	8.50%	419.44%
其他收益	44,179,578.25	0.42%	51,864,523.25	0.79%	-14.82%
公允价值变动收益	373,532,245.10	3.54%	165,663,521.26	2.51%	125.48%
汇兑收益	241,354.89	0.00%	-2,912,141.67	-0.04%	108.29%
其他业务收入	57,931,194.79	0.55%	43,538,517.73	0.66%	33.06%
资产处置收益	764,160.18	0.01%	1,318,394.06	0.02%	-42.04%
营业总收入合计	10,547,734,279.96	100.00%	6,597,987,097.41	100.00%	59.86%

报告期内，公司实现营业总收入 105.48 亿元，同比增加 39.50 亿元，增幅 59.86%。主要变动情况如下：

①利息净收入 23.75 亿元，同比增加 3.51 亿元，增幅 17.32%。主要系公司融资融券利息收入随业务规模增长而增加，同时融资成本随利率下降而减少。

②手续费及佣金净收入 47.82 亿元，同比增加 10.29 亿元，增幅 27.41%。其中：经纪业务手续费净收入 37.70 亿元，同比增加 8.89 亿元，增幅 30.85%，主要系交易量增长影响；投资银行业务手续费净收入 3.99 亿元，同比增加 0.49 亿元，增幅

14.17%，主要系一级市场融资规模增长影响；资产管理业务手续费净收入 2.94 亿元，同比增加 0.06 亿元，增幅 2.19%，公司资管业务规模稳步提升。

③投资收益及公允价值变动收益 32.88 亿元，同比增加 25.61 亿元，增幅 352.43%，主要系公司权益类投资业务完善投资策略，把握了二级市场上涨行情机会；同时固定收益类投资业务有效把握市场节奏，动态调整仓位，持续提升多元化投资能力。

④其他收益 0.44 亿元，同比减少 0.08 亿元，降幅 14.82%，主要系扣缴税款手续费和与日常活动相关的政府补助减少。

⑤汇兑收益 0.002 亿元，同比增加 0.03 亿元，增幅 108.29%，主要系汇率变动影响。

⑥其他业务收入 0.58 亿元，同比增加 0.14 亿元，增幅 33.06%，主要系做市服务收入增加。

⑦资产处置收益 0.008 亿元，同比减少 0.006 亿元，降幅 42.04%，主要系使用权资产处置收益减少。

（2）公司已签订的重大销售合同、重大采购合同情况

☐ 适用 ☒ 不适用

（3）营业总支出构成

单位：元

项目	2025 年		2024 年		同比增减
	金额	占营业总支出比重	金额	占营业总支出比重	
税金及附加	72,518,295.13	1.26%	53,729,171.85	1.16%	34.97%
业务及管理费	5,675,720,868.42	98.16%	4,517,671,746.94	97.77%	25.63%
信用减值损失	8,211,420.13	0.14%	12,156,145.56	0.26%	-32.45%
其他资产减值损失	11,645,572.37	0.20%	20,039,100.00	0.43%	-41.89%
其他业务成本	13,862,719.01	0.24%	17,303,439.58	0.38%	-19.88%
营业总支出合计	5,781,958,875.06	100.00%	4,620,899,603.93	100.00%	25.13%

报告期内，公司营业总支出 57.82 亿元，同比增加 11.61 亿元，增幅 25.13%。主要变动情况如下：

①业务及管理费 56.76 亿元，同比增加 11.58 亿元，增幅 25.63%，主要系相关成本随公司业绩增长而增加。

②信用减值损失 0.08 亿元，同比减少 0.04 亿元，降幅 32.45%，主要系子公司贷款业务转回的减值准备增加。

③其他资产减值损失 0.12 亿元，同比减少 0.08 亿元，降幅 41.89%，主要系子公司计提商誉减值准备减少。

④其他业务成本 0.14 亿元，同比减少 0.03 亿元，降幅 19.88%，系出租资产成本减少。

（4）报告期内合并范围是否发生变动

☒ 是 ☐ 否

详见“《公司 2025 年度财务报表附注》九、合并范围的变更”。

(5) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

□ 适用 √ 不适用

(6) 主要客户及供应商

报告期内，公司前五大客户产生的收入低于公司营业总收入的 30%。鉴于公司的业务性质，公司无主要供货商。

3、费用

单位：元

项目	2025 年	2024 年	同比增减	重大变动说明
业务及管理费	5,675,720,868.42	4,517,671,746.94	25.63%	-

4、现金流

单位：元

项目	2025 年	2024 年	同比增减
经营活动现金流入小计	31,735,671,898.10	42,366,859,216.66	-25.09%
经营活动现金流出小计	29,775,391,621.85	23,696,865,798.28	25.65%
经营活动产生的现金流量净额	1,960,280,276.25	18,669,993,418.38	-89.50%
投资活动现金流入小计	1,248,198,429.62	369,270,565.37	238.02%
投资活动现金流出小计	1,143,608,950.13	587,255,598.91	94.74%
投资活动产生的现金流量净额	104,589,479.49	-217,985,033.54	147.98%
筹资活动现金流入小计	41,174,927,601.63	23,446,601,307.05	75.61%
筹资活动现金流出小计	31,454,057,653.81	28,632,841,340.98	9.85%
筹资活动产生的现金流量净额	9,720,869,947.82	-5,186,240,033.93	287.44%
现金及现金等价物净增加额	11,777,155,909.83	13,270,916,614.48	-11.26%

报告期内，公司现金及现金等价物净增加额为 117.77 亿元，其中：

①经营活动产生的现金流量净额 19.60 亿元，其中：经营活动现金流入 317.35 亿元，占现金流入总量的 42.80%，主要系客户交易结算资金净流入现金 131.30 亿元，回购业务净增加现金 93.13 亿元，收取利息、手续费及佣金增加现金 89.08 亿元；经营活动现金流出 297.75 亿元，占现金流出总量的 47.74%，主要系融出资金规模净增加导致现金流出 119.93 亿元，购买和处置金融资产净减少现金 53.92 亿元，支付给职工及为职工支付现金 32.64 亿元，拆入资金净减少现金 31.75 亿元，支付各项税费 18.24 亿元，支付利息、手续费及佣金减少现金 12.98 亿元。

报告期内经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降 89.50%，主要系购买和处置金融资产、融出资金净流出增加

加。

报告期内，公司经营活动产生现金流量净额与本年度净利润存在较大差异，主要与公司所处行业的现金流特点相关，公司的客户交易结算资金、融出资金、购买和处置金融资产、回购以及同业拆借等业务涉及较大现金流量，但与净利润关联度不高。

②投资活动产生的现金流量净额 1.05 亿元，其中：投资活动现金流入 12.48 亿元，占现金流入总量的 1.68%，主要系收回投资收到现金 11.60 亿元；投资活动现金流出 11.43 亿元，占现金流出总量的 1.83%，主要系投资支付现金 9.86 亿元，购建固定资产、无形资产等长期资产支付现金 1.58 亿元。

报告期内投资活动产生的现金流量净额较上年同期增长 147.98%，主要系收回投资收到的现金增加。

③筹资活动产生的现金流量净额 97.21 亿元，其中：筹资活动现金流入 411.75 亿元，占现金流入总量的 55.52%，主要系通过发行公司债券、收益凭证和次级债券等方式募集资金；筹资活动现金流出 314.54 亿元，占现金流出总量的 50.43%，主要系兑付债务融资的本金和利息以及实施 2024 年度利润分配方案。

报告期内筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增长 287.44%，主要系债务融资净募集资金规模增加。

五、主营业务构成情况

1、主营业务分业务情况

单位：万元

业务类别	营业总收入	营业总支出	营业利润率	营业总收入比上年同期增减	营业总支出比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减
经纪及证券金融业务	641,887.84	342,607.43	46.63%	26.29%	24.17%	增加 0.92 个百分点
证券自营业务	217,717.59	38,845.64	82.16%	524.66%	39.87%	增加 61.84 个百分点
投资银行业务	41,668.34	45,000.46	-8.00%	9.65%	-1.66%	增加 12.42 个百分点
资产管理业务	44,087.33	22,089.66	49.90%	55.24%	26.66%	增加 11.31 个百分点
另类投资及私募股权投资管理业务	96,038.07	12,365.22	87.12%	148.08%	77.27%	增加 5.14 个百分点
海外业务	5,452.84	3,054.42	43.98%	96.51%	-44.00%	增加 140.55 个百分点

报告期内，一级市场股债融资规模双增，二级市场表现强劲，量价齐升。公司坚持稳健经营筑牢基础，积极把握市场机会，各项业务呈现稳中有进、进中提质、质效双升的良好局面，经纪及证券金融业务、证券自营业务、投资银行业务、资产管理业务、另类投资及私募股权投资管理业务和海外业务分部的盈利能力均实现同比提升，各项业务开展情况详见本报告“第三节 管理层讨论与分析”之“一、报告期内公司从事的主要业务”。

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 期按报告期末口径调整后的主营业务数据

☐ 适用 ☒ 不适用

2、主营业务分地区情况

(1) 营业总收入地区分部情况

单位：元

地区	2025 年		2024 年		营业总收入比上年同期增减
	分支机构数量	营业总收入	分支机构数量	营业总收入	
湖北省	77	1,125,739,229.62	77	837,607,556.45	34.40%
上海市	25	770,962,931.41	25	617,622,779.22	24.83%
广东省	24	305,143,018.30	23	237,302,208.00	28.59%
北京市	12	164,960,039.85	12	141,521,641.34	16.56%
浙江省	13	107,408,943.72	12	78,809,171.71	36.29%
四川省	8	105,932,745.13	8	79,762,865.64	32.81%
山东省	17	90,947,783.65	17	67,687,645.03	34.36%
福建省	12	87,284,168.22	12	63,115,362.26	38.29%
河南省	10	73,768,556.61	10	55,008,613.46	34.10%
黑龙江省	4	71,829,680.15	4	54,488,818.42	31.82%
湖南省	10	61,258,835.08	10	43,152,443.67	41.96%
江苏省	12	59,786,027.87	12	46,510,349.62	28.54%
辽宁省	10	55,680,488.71	10	41,724,600.56	33.45%
江西省	12	50,977,430.91	12	38,590,132.41	32.10%
河北省	8	46,189,570.01	8	32,969,046.72	40.10%
重庆市	5	45,034,647.20	5	34,934,681.26	28.91%
新疆维吾尔自治区	6	44,135,033.41	6	30,585,106.92	44.30%
陕西省	5	41,282,820.04	5	32,783,813.14	25.92%
安徽省	6	39,923,048.40	6	29,950,809.90	33.30%
天津市	5	33,909,006.99	5	26,178,232.19	29.53%
宁夏回族自治区	3	12,124,528.21	3	8,240,215.44	47.14%
广西壮族自治区	3	10,182,411.49	3	7,808,349.08	30.40%
云南省	2	8,687,218.34	2	6,367,542.28	36.43%
甘肃省	1	5,248,189.94	1	3,844,733.91	36.50%
海南省	1	4,619,770.59	1	3,450,253.44	33.90%
山西省	3	4,503,894.08	3	3,939,595.34	14.32%
青海省	1	3,047,063.22	1	2,268,922.85	34.30%
内蒙古自治区	1	2,859,737.18	1	2,010,702.06	42.23%
吉林省	2	2,478,902.49	2	1,929,043.44	28.50%

地区	2025 年		2024 年		营业总收入比上年同期增减
	分支机构数量	营业总收入	分支机构数量	营业总收入	
贵州省	1	2,471,049.22	1	2,242,843.38	10.17%
西藏自治区	1	567,449.91	1	394,055.32	44.00%
分支机构小计	300	3,438,944,219.95	298	2,632,802,134.46	30.62%
公司总部及境内子公司 总部	-	7,054,261,657.63	-	3,937,436,583.51	79.16%
境内合计	-	10,493,205,877.58	-	6,570,238,717.97	59.71%
境外	-	54,528,402.38	-	27,748,379.44	96.51%
合计	-	10,547,734,279.96	-	6,597,987,097.41	59.86%

注：上表中分支机构数量包含公司下属证券分支机构及期货分支机构，下同。

（2）营业利润地区分部情况

单位：元

地区	2025 年		2024 年		营业利润比上年同期增减
	分支机构数量	营业利润	分支机构数量	营业利润	
湖北省	77	701,382,300.01	77	464,204,567.47	51.09%
上海市	25	579,104,507.20	25	435,349,165.62	33.02%
广东省	24	167,471,767.55	23	110,809,932.24	51.13%
北京市	12	94,045,426.36	12	70,504,720.56	33.39%
浙江省	13	46,830,194.40	12	23,555,279.95	98.81%
四川省	8	53,416,846.98	8	32,290,044.69	65.43%
山东省	17	38,084,056.73	17	17,495,996.35	117.67%
福建省	12	39,048,917.05	12	20,535,805.65	90.15%
河南省	10	34,427,412.29	10	18,825,112.49	82.88%
黑龙江省	4	43,431,898.82	4	28,178,763.42	54.13%
湖南省	10	27,231,179.30	10	10,880,715.82	150.27%
江苏省	12	24,326,030.98	12	13,996,929.64	73.80%
辽宁省	10	16,215,560.39	10	4,321,746.69	275.21%
江西省	12	17,559,679.77	12	7,993,866.96	119.66%
河北省	8	18,146,435.94	8	6,372,967.81	184.74%
重庆市	5	19,520,840.63	5	12,120,796.15	61.05%
新疆维吾尔自治区	6	16,483,195.13	6	6,239,150.16	164.19%
陕西省	5	19,734,189.34	5	12,935,333.40	52.56%
安徽省	6	18,091,375.76	6	9,384,641.01	92.78%

地区	2025 年		2024 年		营业利润比上年同期增减
	分支机构数量	营业利润	分支机构数量	营业利润	
天津市	5	11,110,058.30	5	5,472,013.81	103.03%
宁夏回族自治区	3	1,704,406.37	3	-885,164.18	292.55%
广西壮族自治区	3	281,338.40	3	-2,385,684.36	111.79%
云南省	2	4,448,707.65	2	1,895,252.98	134.73%
甘肃省	1	2,298,422.63	1	1,670,756.50	37.57%
海南省	1	-345,784.87	1	-1,234,527.52	71.99%
山西省	3	-1,462,446.24	3	-2,341,140.40	37.53%
青海省	1	931,879.10	1	186,332.19	400.12%
内蒙古自治区	1	1,071,152.60	1	352,143.78	204.18%
吉林省	2	-480,732.09	2	-1,691,675.52	71.58%
贵州省	1	-1,011,826.09	1	-1,146,821.35	11.77%
西藏自治区	1	-641,600.25	1	-1,180,961.53	45.67%
分支机构小计	300	1,992,455,390.14	298	1,304,706,060.48	52.71%
公司总部及境内子公司 总部	-	2,749,441,483.85	-	699,177,981.69	293.24%
境内合计	-	4,741,896,873.99	-	2,003,884,042.17	136.64%
境外	-	23,878,530.91	-	-26,796,548.69	189.11%
合计	-	4,765,775,404.90	-	1,977,087,493.48	141.05%

六、非主要经营业务情况

☐ 适用 ☒ 不适用

七、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

2025 年末，公司资产总额为 2,062.17 亿元，较年初增加 344.46 亿元，增幅为 20.05%，扣除代理买卖证券款和代理承销证券款后的资产总额为 1,370.06 亿元，较年初增加 213.27 亿元，增幅为 18.44%。从资产结构看，公司货币资金、结算备付金及存出保证金合计为 781.49 亿元，占总资产比例为 37.90%；金融投资为 712.49 亿元，占总资产比例为 34.55%，且信用等级较高、风险较低的债券投资占有较大比例；融出资金及买入返售金融资产合计为 494.64 亿元，占总资产比例为 23.99%；长期股权投资、投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产、无形资产、商誉、长期待摊费用等长期资产合计为 37.05 亿元，占总资产比例为 1.80%；公司短期和中长期资产配置均衡，主要资产变现能力较强，资产流动性较高，资产结构和资产质量良好。

公司资产结构见下表：

单位：元

资产项目	2025 年末		2025 年初		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	64,057,872,717.75	31.06%	52,599,140,486.75	30.62%	0.44%	
结算备付金	9,385,225,435.88	4.55%	9,024,740,606.16	5.25%	-0.70%	
融出资金	46,040,912,990.02	22.33%	33,965,149,503.47	19.77%	2.56%	融资融券业务融出资金规模增加
衍生金融资产	62,466,073.50	0.03%	403,333,949.70	0.23%	-0.20%	场外期权规模减少
存出保证金	4,706,232,363.11	2.28%	3,423,415,249.40	1.99%	0.29%	子公司交易保证金增加
应收款项	1,896,644,148.54	0.92%	1,066,747,160.22	0.62%	0.30%	应收衍生品业务交易款增加
买入返售金融资产	3,422,849,566.32	1.66%	1,210,322,280.04	0.70%	0.96%	债券质押式逆回购规模增加
交易性金融资产	28,914,935,215.43	14.02%	23,254,140,430.26	13.54%	0.48%	
其他债权投资	42,273,746,580.88	20.50%	42,308,235,395.86	24.63%	-4.13%	
其他权益工具投资	60,225,748.59	0.03%	63,154,237.38	0.04%	-0.01%	
长期股权投资	2,205,616,669.23	1.07%	2,003,536,968.74	1.17%	-0.10%	
投资性房地产	80,228.81	0.00%	92,521.93	0.00%	0.00%	
固定资产	1,044,457,680.96	0.51%	1,112,901,289.18	0.65%	-0.14%	
在建工程	4,974,424.75	0.00%	6,662,509.25	0.00%	0.00%	
使用权资产	273,369,696.67	0.13%	327,796,439.99	0.19%	-0.06%	
无形资产	80,020,614.81	0.04%	87,232,412.64	0.05%	-0.01%	
商誉	21,236,736.23	0.01%	32,882,308.60	0.02%	-0.01%	子公司计提商誉减值准备
递延所得税资产	1,526,300,400.75	0.74%	768,518,016.29	0.45%	0.29%	金融工具公允价值变动影响
其他资产	240,246,258.99	0.12%	113,513,101.28	0.07%	0.05%	子公司所得税资产增加

境外资产占比较高

☐ 适用 ☒ 不适用

2、以公允价值计量的资产和负债

☒ 适用 ☐ 不适用

项目	年初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期处置金额	期末数
金融资产							
1.交易性金融资产（不含衍生金融资产）	23,254,140,430.26	668,613,706.83	-	-	204,494,122,602.19	200,176,802,643.04	28,914,935,215.43
2.衍生金融资产	403,333,949.70	-291,090,199.64	-	-	-	-	62,466,073.50
3.其他债权投资	42,308,235,395.86	-	1,381,891,902.67	3,721,534.74	24,726,578,382.46	24,395,856,317.72	42,273,746,580.88
4.其他权益工具投资	63,154,237.38	-	5,996,995.72	-	-	4,832,810.74	60,225,748.59
5.其他非流动金融资产	-	-	-	-	-	-	-
金融资产小计	66,028,864,013.20	377,523,507.19	1,387,888,898.39	3,721,534.74	229,220,700,984.65	224,577,491,771.50	71,311,373,618.40
投资性房地产	-	-	-	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-	-	-	-
其他	3,896,242.27	230,902.72	-	-	177,842,385.94	175,887,012.41	5,541,939.21
上述合计	66,032,760,255.47	377,754,409.91	1,387,888,898.39	3,721,534.74	229,398,543,370.59	224,753,378,783.91	71,316,915,557.61
1.交易性金融负债（不含衍生金融负债）	237,560,977.09	-88,049,133.05	-	-	-	-	391,184,568.28
2.衍生金融负债	181,886,871.64	83,826,968.24	-	-	-	-	153,347,848.27

注：1、上表不存在必然的勾稽关系。

2、上表金融资产（衍生金融资产除外）填列购买、出售金额。

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

☐ 是 ☒ 否

3、截至报告期末的资产权利受限情况

详见“《公司 2025 年度财务报表附注》八、22、所有权或使用权受到限制的资产”。

4、比较式财务报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况

单位：元

项目	2025 年末	2024 年末	增减幅度	主要变动原因
融出资金	46,040,912,990.02	33,965,149,503.47	35.55%	融资融券业务融出资金规模增加
衍生金融资产	62,466,073.50	403,333,949.70	-84.51%	场外期权规模减少
存出保证金	4,706,232,363.11	3,423,415,249.40	37.47%	子公司交易保证金增加
应收款项	1,896,644,148.54	1,066,747,160.22	77.80%	应收衍生品业务交易款增加
买入返售金融资产	3,422,849,566.32	1,210,322,280.04	182.80%	债券质押式逆回购规模增加

商誉	21,236,736.23	32,882,308.60	-35.42%	子公司计提商誉减值准备
递延所得税资产	1,526,300,400.75	768,518,016.29	98.60%	金融工具公允价值变动影响
其他资产	240,246,258.99	113,513,101.28	111.65%	子公司所得税资产增加
短期借款	19,803,661.66	-	-	子公司信用借款规模增加
应付短期融资款	13,048,440,208.59	4,846,526,781.12	169.23%	收益凭证和短期公司债券规模增加
拆入资金	3,950,420,894.45	7,126,703,929.18	-44.57%	通过银行间市场拆入资金规模减少
交易性金融负债	391,184,568.28	237,560,977.09	64.67%	合并结构化主体中其他参与人享有的权益增加
卖出回购金融资产款	33,832,166,929.82	22,306,217,267.57	51.67%	债券质押式正回购规模增加
代理承销证券款	-	5,610,000.00	-100.00%	代理承销股票款减少
应付职工薪酬	3,962,780,558.18	2,979,762,296.55	32.99%	已计提尚未支付的职工薪酬增加
应付款项	1,853,737,573.02	3,223,530,529.99	-42.49%	应付衍生品业务交易款减少
预计负债	157,628,192.44	21,198,259.15	643.59%	诉讼事项相关预计负债增加
其他权益工具	6,000,000,000.00	4,500,000,000.00	33.33%	永续次级债券规模增加
其他综合收益	1,032,415,018.29	2,473,837,509.42	-58.27%	其他债权投资公允价值变动减少
项目	2025 年	2024 年	增减幅度	主要变动原因
投资收益	2,914,359,066.24	561,059,378.12	419.44%	金融工具投资收益增加
公允价值变动收益	373,532,245.10	165,663,521.26	125.48%	交易性金融资产公允价值变动收益增加
汇兑收益	241,354.89	-2,912,141.67	108.29%	汇率变动影响
其他业务收入	57,931,194.79	43,538,517.73	33.06%	做市服务收入增加
资产处置收益	764,160.18	1,318,394.06	-42.04%	使用权资产处置收益减少
税金及附加	72,518,295.13	53,729,171.85	34.97%	增值税附加税费增加
信用减值损失	8,211,420.13	12,156,145.56	-32.45%	子公司贷款业务转回的减值准备增加
其他资产减值损失	11,645,572.37	20,039,100.00	-41.89%	子公司计提商誉减值准备减少
营业外收入	978,479.34	8,635,308.22	-88.67%	与日常活动无关的政府补助减少
营业外支出	154,071,336.22	32,140,713.01	379.37%	诉讼事项相关预计负债增加
所得税费用	911,901,865.48	116,970,432.39	679.60%	利润总额增加
少数股东损益	4,369,911.51	1,657,770.30	163.60%	部分控股子公司净利润增加
其他综合收益的税后净额	-1,442,231,572.18	1,530,623,599.57	-194.23%	其他债权投资公允价值变动收益减少
基本每股收益	0.63	0.30	110.00%	净利润增加
稀释每股收益	0.63	0.30	110.00%	净利润增加
经营活动产生的现金流量净额	1,960,280,276.25	18,669,993,418.38	-89.50%	购买和处置金融资产、融出资金净流出增加
投资活动产生的现金流	104,589,479.49	-217,985,033.54	147.98%	收回投资收到的现金增加

量净额				
筹资活动产生的现金流量净额	9,720,869,947.82	-5,186,240,033.93	287.44%	债务融资净募集资金规模增加

5、融资渠道、长短期负债结构分析

(1) 负债结构

2025 年末，公司负债总额为 1,641.99 亿元，较年初增加 317.35 亿元，增幅为 23.96%。扣除代理买卖证券款和代理承销证券款后的负债总额为 949.87 亿元，较年初增加 186.16 亿元，增幅为 24.38%。2025 年末公司债务融资总额为 864.78 亿元，其中，融资剩余期限在一年以内的为 665.88 亿元，融资剩余期限在一年以上的为 198.90 亿元，占债务融资总额比例分别为 77.00%和 23.00%，公司融资期限搭配合理，与资产结构匹配情况良好。公司扣除代理买卖证券款和代理承销证券款后的资产负债率为 69.33%，较年初增加 3.31 个百分点。在风险可控的前提下，公司负债规模及期限结构满足各项业务发展的需求。

目前公司无到期未偿还的债务，经营情况良好，整体偿债能力强，流动性风险可控，未来面临的财务风险较低。

公司负债结构见下表：

单位：元

负债项目	2025 年末		2025 年初		比重 增减	重大变动说明
	金额	占总资产 比例	金额	占总资产 比例		
短期借款	19,803,661.66	0.01%	-	0.00%	0.01%	子公司信用借款规模增加
应付短期融资款	13,048,440,208.59	6.33%	4,846,526,781.12	2.82%	3.51%	收益凭证和短期公司债券规模增加
拆入资金	3,950,420,894.45	1.92%	7,126,703,929.18	4.15%	-2.23%	通过银行间市场拆入资金规模减少
交易性金融负债	391,184,568.28	0.19%	237,560,977.09	0.14%	0.05%	合并结构化主体中其他参与人享有的权益增加
衍生金融负债	153,347,848.27	0.07%	181,886,871.64	0.11%	-0.04%	
卖出回购金融资产款	33,832,166,929.82	16.41%	22,306,217,267.57	12.99%	3.42%	债券质押式正回购规模增加
代理买卖证券款	69,211,469,584.41	33.56%	56,086,799,968.23	32.65%	0.91%	
代理承销证券款	-	0.00%	5,610,000.00	0.00%	0.00%	代理承销股票款减少
应付职工薪酬	3,962,780,558.18	1.92%	2,979,762,296.55	1.73%	0.19%	已计提尚未支付的职工薪酬增加
应交税费	459,971,261.08	0.22%	448,261,951.48	0.26%	-0.04%	
应付款项	1,853,737,573.02	0.90%	3,223,530,529.99	1.88%	-0.98%	应付衍生品业务交易款减少
合同负债	33,831,208.09	0.02%	32,765,611.37	0.02%	0.00%	
预计负债	157,628,192.44	0.08%	21,198,259.15	0.01%	0.07%	诉讼事项相关预计负债增加

负债项目	2025 年末		2025 年初		比重 增减	重大变动说明
	金额	占总资产 比例	金额	占总资产 比例		
应付债券	35,627,667,993.90	17.28%	33,540,023,350.76	19.53%	-2.25%	
租赁负债	294,948,086.11	0.14%	337,574,505.62	0.20%	-0.06%	
递延所得税负债	375,901,714.08	0.18%	313,013,075.31	0.18%	0.00%	
其他负债	825,243,464.85	0.40%	775,886,161.21	0.45%	-0.05%	

（2）融资渠道

公司的融资渠道包括股权融资和债务融资，其中债务融资渠道包括：银行间市场信用拆借、银行间和交易所市场债券回购、公司债券、次级债券、收益凭证、转融资、债权收益权转让与回购、银行借款等。

报告期内，公司根据业务资金需要，综合运用上述渠道进行短期资金周转以及募集长期运营资金，支持业务发展。

（3）公司维持流动性水平所采取的措施和相关管理政策

科学合理的流动性管理体系是保证公司健康稳健经营的重要条件。公司高度重视流动性管理，强调安全性、流动性和收益性的有机结合，通过合理的资产配置，多元化的融资工具运用，动态的资产负债表管理，实现资金来源与资金运用在期限、结构等方面的合理匹配，将流动性保持在合理水平，保证到期负债的偿还和业务发展的需要。

在实际工作中，公司实施流动性风险限额管理，对各业务条线设置规模和风险限额，动态监控流动性风险指标，强化了对流动性监管指标的前瞻性预测和评估，采取提前应对措施；不断完善流动性储备管理体系，持有充足的高流动性资产以满足公司流动性要求；同时建立和完善流动性监控系统及压力测试机制，开展流动性风险应急演练，以确保公司流动性的安全。

（4）公司融资能力分析

公司规范经营、信誉良好、资产质量优良，具备较好的盈利能力和较强的偿债能力。近年来融资渠道和交易对手不断扩充，与各大商业银行均保持良好的合作关系，授信额度充足，融资渠道畅通，具有较强的融资能力。作为上市券商，公司也可以通过股权融资等方式，解决长期发展的资金需求。

（5）或有事项及其对财务状况的影响

详见“《公司 2025 年度财务报表附注》十五、承诺及或有事项”。

八、投资状况分析

1、对外股权投资总体情况

√ 适用 □ 不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
984,341,999.99	341,307,181.81	188.40%

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

☐ 适用 ☒ 不适用

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

☐ 适用 ☒ 不适用

4、金融资产投资**(1) 证券投资情况**

☒ 适用 ☐ 不适用

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	会计计量模式	年初账面价值	本年公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期处置金额	报告期损益	期末账面价值	会计核算科目	资金来源
债券	250016	25 附息国债 16	4,926,347,664.48	公允价值计量	-	-	-5,068,834.48	5,931,411,144.48	1,003,200,972.00	4,590,365.04	4,952,904,512.07	其他债权投资	自有资金
债券	250022	25 附息国债 22	4,422,114,365.02	公允价值计量	-	-	2,849,934.98	4,422,114,365.02	-	2,925,962.89	4,435,248,471.27	其他债权投资	自有资金
债券	198517	24 河南债 21	977,434,430.25	公允价值计量	961,330,818.02	-	23,166,769.75	50,847,250.05	-	20,457,588.37	1,000,664,418.13	其他债权投资	自有资金
债券	250011	25 附息国债 11	879,474,842.34	公允价值计量	-	-	-776,952.34	879,474,842.34	-	1,070,377.19	880,217,036.41	其他债权投资	自有资金
基金	004137	博时合惠货币 B	806,373,592.50	公允价值计量	-	-	-	2,254,197,960.15	1,447,824,367.65	4,458,289.63	806,373,592.50	交易性金融资产	自有资金
同业存单	112504027	25 中国银行 CD027	786,859,200.00	公允价值计量	-	199,200.00	-	786,859,200.00	-	7,507,644.93	794,366,844.93	交易性金融资产	自有资金
股票	001389	广合科技	36,473,388.76	公允价值计量	599,129,980.80	189,495,530.68	-	3,225,354.00	239,557,656.15	410,008,101.83	775,583,376.24	交易性金融资产	自有资金
基金	011413	富国安益货币 B	722,234,607.29	公允价值计量	200,053,514.36	-	-	1,538,536,237.29	1,016,692,338.66	8,873,431.59	722,234,607.29	交易性金融资产	自有资金
基金	000759	平安财富宝货币 A	713,318,363.32	公允价值计量	204,927,506.09	-	-	668,475,027.03	160,084,169.80	4,473,546.65	713,318,363.32	交易性金融资产	自有资金
同业存单	112502203	25 工商银行 CD203	688,501,800.00	公允价值计量	-	174,300.00	-	786,859,200.00	98,423,200.00	6,783,498.35	695,102,491.23	交易性金融资产	自有资金
期末持有的其他证券投资			53,237,440,527.44	—	63,660,088,244.23	478,744,676.15	1,367,717,980.48	211,898,700,404.29	220,611,709,067.24	3,677,268,617.67	55,472,893,831.51	—	—
合计			68,196,572,781.40	—	65,625,530,063.50	668,613,706.83	1,387,888,898.39	229,220,700,984.65	224,577,491,771.50	4,148,417,424.14	71,248,907,544.90	—	—

注：1、本表填列公司报告期内持有的以公允价值计量的境内外股票、基金、债券、信托产品等金融资产的初始投资成本、资金来源、报告期内购入或售出及报告期损益情况等。

2、对于非以公允价值计量的金融资产投资，公允价值相关项目填不适用。

3、本表按期末账面价值占公司期末证券投资总额的比例排序，填列公司期末所持前十只证券情况。

4、其他证券投资指：除前十只证券以外的其他证券投资。

5、报告期损益，包括报告期公司因持有该证券取得的投资收益、利息收入及公允价值变动损益。

（2）衍生品投资情况

☐ 适用 ☒ 不适用

九、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

☐ 适用 ☒ 不适用

2、出售重大股权情况

☐ 适用 ☒ 不适用

十、主要控股参股公司分析

1、主要子公司、参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业总收入	营业利润	净利润
长江证券承销保荐有限公司	子公司	证券（限股票、上市公司发行的公司债券）承销与保荐，与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问	人民币 30,000 万元	665,261,808.34	400,967,376.20	202,774,145.77	-60,820,549.29	-104,573,405.58
长江证券（上海）资产管理有限公司	子公司	证券资产管理，公开募集证券投资基金管理业务	人民币 230,000 万元	3,787,992,227.38	3,185,690,584.63	459,351,087.41	191,364,509.70	145,832,166.40
长江证券国际金融集团有限公司	子公司	金融控股公司，主要通过下设专业子公司从事证券经纪、资产管理、投资银行等业务	实收资本港币 147,041.36 万元	923,725,767.91	419,714,042.70	54,528,402.38	23,878,530.91	21,034,584.11

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业总收入	营业利润	净利润
长江期货股份有限公司	子公司	期货业务、公募证券投资基金销售、债券市场业务、期货公司资产管理业务	人民币 58,784 万元	10,675,635,792.71	1,061,951,437.27	266,599,385.69	68,971,586.41	49,276,744.82
长江成长资本投资有限公司	子公司	管理或受托管理股权类投资并从事相关咨询服务业务	人民币 280,000 万元	2,056,542,648.10	1,968,048,869.73	367,859,015.32	292,389,962.19	221,543,596.15
长江证券创新投资（湖北）有限公司	子公司	股权投资、项目投资	人民币 500,000 万元	4,528,557,114.16	3,973,556,301.29	592,382,722.90	536,624,217.19	405,662,649.05
长信基金管理有限责任公司	参股公司	基金管理业务、发起设立基金	人民币 16,500 万元	1,731,677,900.59	1,412,474,716.17	795,094,766.00	191,826,164.89	143,356,822.47

注：上表子公司数据为其合并报表数据。

2、报告期内取得和处置子公司的情况

详见“《公司 2025 年度财务报表附注》九、合并范围的变更”。

3、主要控股公司、参股公司经营情况及业绩分析

详见本报告“第三节 管理层讨论与分析”之“一、报告期内公司从事的主要业务”。

十一、公司控制的结构化主体情况

☒ 适用 ☐ 不适用

本公司纳入合并财务报表范围的结构化主体主要为本公司持有或作为管理人并以自有资金投资的结构化主体。本公司在综合考虑对其拥有的投资决策权及可变回报的敞口等因素后，认定对部分结构化主体拥有控制权，并将其纳入合并财务报表范围。截至报告期末，公司纳入合并财务报表范围的结构化主体共有 68 个，主要包括资产管理计划和基金等，上述结构化主体的总资产为人民币 46.23 亿元，公司在上述结构化主体中的权益为人民币 36.47 亿元。

十二、公司未来发展的展望

1、对中国证券市场的展望

展望 2026 年，“十五五”规划开局之年，证券行业将步入践行核心使命、实现高质量转型的攻坚窗口期，面临着政策赋能、产业升级等多重机遇。一是服务新质生产力拓展产业金融新空间。当前新兴产业加速突破，传统间接融资模式难以适配其创新发展需求，直接融资已成为推动产业转型升级的核心动力，券商可依托研究体系与价值评估、风险定价专业能力，助力新质生产力发展。二是中长期资金入市夯实资本市场新支撑。中长期资金是资本市场“压舱石”，社保、保险、企业年

金等中长期资金入市渠道将不断拓宽与优化，将带动券商机构经纪、资产管理业务扩容，推动行业从“交易驱动”向“配置驱动”转型。三是双向开放纵深推进拓宽跨境服务新格局。党的二十届三中全会强调“建立健全跨境金融服务体系，丰富金融产品和服务供给”，相关部门出台开放试点政策，推动跨境金融服务便利化提升。中资券商可充分利用中国香港市场，并借助互联互通机制及 QFII 便利化等政策安排，加速实现国际业务突破，提升行业国际竞争力，助力形成“引进来”与“走出去”的双向良性循环格局。

2、公司优势及经营中存在的问题

2025 年，公司上下全面提振精神，主动识变应变、奋力攻坚克难，战略转型纵深推进，治理效能持续释放，稳健经营筑牢基础。公司主动融入国家和区域重大战略，在服务实体经济、设立产业基金、培育科创企业、支持慈善公益等方面积极践行金融使命。合规风控体系全面夯实，各项主要风控指标持续符合监管要求。人才素质与梯队建设不断加强，文化凝聚力日益增强，社会责任充分彰显。

面对“十五五”新征程，对标高质量发展要求，公司仍需在以下方面持续发力：一是持续优化盈利结构，在保持自营与经纪业务稳健发展的同时，着力提升资管与投行业务的贡献度。二是提升转型发展速度，进一步拓展买方业务。三是客户结构仍有优化空间，需要加大高净值、机构及战略新兴客户的拓展与储备力度。

3、公司战略规划及经营计划

2026 年，公司将以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻落实党的二十大和二十届历次全会精神及习近平总书记关于金融工作的重要论述，深刻把握金融工作的政治性和人民性，贯彻落实湖北省委、省政府决策部署，坚持党的领导、加强党的建设，统筹平衡功能性和盈利性，以建设“一流投资银行”为战略目标，以综合性、特色化为方向，锚定服务实体经济发展、服务科技产业创新、服务社会财富管理、服务区域重大战略“四个服务”功能定位，坚守主责主业主阵地，争当资本市场排头兵、支点建设生力军，着力打造综合型资本中介、科技型金融机构、责任型公众公司。以高质量党建引领高质量发展，全面推进理念模式、体制机制、业务布局、资源配置等方面的改革优化，推动公司综合实力达到行业领先水平。

2026 年，公司将结合自身禀赋和战略方向，优化业务布局，在资源配置、能力建设等方面进行差异化定位，精准打造特色优势。一是夯实财富管理业务基础地位。全面提升综合服务能力、客户触达能力与资产配置能力，积极为客户提供全市场配置、全过程服务。二是聚焦投行业务区域深耕与行业深耕。全面提升产业理解力、服务专业性、资源整合力与长期陪伴度，为客户提供综合性、定制化解决方案，建立市场口碑。三是坚持资管业务价值投资理念，不断提升主动管理能力，持续优化产品结构，切实为客户创造价值。四是完善一级市场投资业务基金体系，深度研究科技创新等重点领域，挖掘和培育一批优秀企业；优化二级市场投资业务大类资产配置，强化投研能力建设，实现稳健且可持续的收益。五是强化研究业务驱动作用。积极探索具有长江特色的研究驱动型、专业引领型发展路径，推动公司全业务链条整体提升，为各项业务发展提供有力支撑。

4、业务创新情况

公司锚定服务实体经济发展、服务科技产业创新等核心定位，以创新驱动业务全链条升级，深度践行科技金融、数字金融、绿色金融等金融“五篇大文章”，实现创新发展与战略转型深度融合。

金融科技领域创新成果显著，公司上线行业第三家独立 AI 应用“长小牛”AI App，打造全流程智能投资服务体系；持续深化“长江灵曦”智能应用平台，以人工智能技术赋能财富管理、投资研究及内部运营等多个场景。

业务领域创新多点突破，投行业务聚焦新质生产力，牵头设立湖北省人形机器人产业投资基金，落地湖北首单中小微企业支持债券、山东 2025 年首单绿色乡村振兴公司债券等多个具有区域示范意义的创新项目；资管业务实现产品与服务双创新，荣获 2025 年度“金牛券商集合资产管理人”奖项。

5、公司资金需求说明

2025 年，公司各项业务有序开展，公司综合运用各类融资工具筹措资金满足业务需求，包括且不限于公司债券、次级债券、收益凭证、同业拆借以及债券回购等。2026 年，公司将进一步加强流动性管理，根据市场变化及业务实际需求，合理进行资金配置、综合运用各类融资工具，支持业务发展，保障公司经营规划顺利完成。

十三、公司经营活动中可能面临的风险及已采取的对策和措施

公司始终认为，有效的风险管理和内部控制是公司实现平稳经营的核心要素。公司持续建立健全全面风险管理体系，完善风险管理制度，优化风险管理组织架构，完善风险计量模型和方法，建设风险管理信息系统，提升风险管理水平，做到对各类风险、各组织层级、各类业务以及全体员工的全覆盖，确保整体风险可测、可控、可承受。在日常经营活动中，公司可能面临主要风险有：市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、合规风险、声誉风险等。同时，公司建立了新业务风险管理机制，加强对新业务风险的事前识别、事中评估和事后检查力度，保障新业务平稳开展。

1、市场风险

公司面临的市场风险是指因市场价格（利率、汇率、股票价格、衍生品价格、商品价格等）的不利变动而导致公司资产、自营投资组合损失的风险，主要集中于权益价格风险和利率风险领域。

（1）权益价格风险

权益价格风险是指投资的权益类证券因市场价格发生变化导致损失的风险，主要来源于权益类证券自营投资业务、做市业务和场外衍生品业务等。权益价格具有较大的不确定性，是公司面对的主要市场风险类型。报告期内，A 股整体探底回升，呈现出强势上涨的行情，主要宽基指数均录得上涨，其中创业板指、科创 50 涨幅相对靠前，涨幅分别为 49.57%、35.92%；上证指数、沪深 300 涨幅相对平稳，涨幅分别为 18.41%、17.66%。

（2）利率风险

利率风险是指因市场利率变动而导致损失的风险，主要来源于自营固定收益类证券投资、融资类业务等。2025 年，中

债新综合财富（总值）指数上涨，累计涨幅 0.65%。

报告期内，公司总体上对市场风险持积极进取的态度，采取了多项措施进行管控：（1）基于市场变化和业务趋势，分层级设置投资范围、投资规模、损失等风险指标，严格落实风险限额管控及股票池管理机制；（2）执行多元化投资策略，灵活选择投资品种及比重，积极开展策略研究，适当运用股指期货、国债期货等金融衍生品对冲市场风险；（3）规范、科学使用金融估值工具、内部风险计量模型，动态监控相关风险控制指标和业务状况，综合运用风险净敞口、VaR 值（在险价值）、希腊字母、久期、基点价值、风险调整收益、敏感性分析及压力测试等计量手段，定期量化分析、评估市场风险，有效反映内在风险状况。

报告期内，公司自营投资等各项业务风控指标保持平稳，市场风险整体可控，未出现重大市场风险事件。

2、信用风险

公司面临的信用风险主要是指发行人或交易对手未能履行合同规定的义务，或由于信用评级变动或履约能力变化导致债务的市场价值变动，从而造成损失的风险。信用风险主要来源于以下业务类别：一是融资融券、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易、限制性股票融资等融资类业务；二是债券投资交易、其他信用类产品等投资类业务；三是互换、场外期权、远期等场外衍生品业务；四是承担信用风险管理职责的其他业务。2025 年，央行实施适度宽松的货币政策，加大逆周期和跨周期调节力度，流动性保持合理充裕，信用风险释放趋缓，债券市场信用风险持续出清，全年我国债券市场信用债违约数量和规模同比下降，违约率处于历史相对低位。

报告期内，公司总体上对信用风险采取稳健进取的态度，采取了多项措施进行管理：（1）完善信用风险管理制度，健全尽职调查、信用评级、准入管理、资产分类、风险监测、风险处置、风险报告等全流程管控机制；（2）持续完善客户信用评级及授信管理体系，建立统一的评级模型来识别和评估客户信用风险，不断完善管理流程和管理标准，同时加强了客户授信额度管理，进一步强化了客户集中度风险控制；（3）持续健全风险限额授权体系，对各业务进行风险限额分级授权，严控风险敞口、集中度、信用评级等风控指标；（4）持续优化信用风险计量体系，对客户违约率、违约损失率、抵押物覆盖率、预期信用损失等风控指标进行计量，设定合理的信用风险压力情景，开展定期和专项压力测试并对测试结果采取相应的应对措施；（5）建立资产质量管理体系，定期开展资产风险排查和资产分类，并通过各类风险缓释措施和各种风险处置手段，逐步化解存量风险，降低公司承担的风险资产暴露水平；（6）持续加强信用风险信息系统建设，不断提升风险评估、计量、监控、预警、报告等管理流程的自动化水平和管理效率。

报告期内，公司融资类业务资产质量稳定向好，存量风险逐步压缩化解；自营投资持仓债券年内未发生违约事件，信用风险整体可控。

3、流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理的成本及时获取充足资金，以偿付到期负债、履行其他支付义务、满足公司正常业务开展所需资金需求的风险。

报告期内，公司实施稳健的流动性风险管理策略，通过合理调整各期限资产比例、平衡债务到期分布、保持充足流动性储备、前瞻性开展流动性管理、动态监控指标及限额等，有效防范流动性风险。具体措施包括但不限于：（1）强化资金头寸和现金流量管理，每日计算未来一定期限内资金缺口，评估公司资金支付能力；（2）根据风险偏好建立规模适当的优质流动性资产储备并逐日监测；（3）基于监管要求及内部流动性风险管理需要，对流动性指标实行限额管理，并逐级分解授权，加强流动性风险系统建设，每日计算、监控相关限额指标；（4）定期和不定期开展流动性风险压力测试，评估公司风险承受能力，针对性改进和提升公司流动性风险承压能力；（5）定期开展流动性风险应急演练，不断完善流动性风险管理应急机制，提高应急处置能力；（6）持续完善流动性风险报告体系，及时、准确报告公司流动性风险水平及管理状况。

报告期内，公司融资渠道畅通，整体流动性状况良好，能够支持各项业务稳健发展。公司流动性覆盖率（LCR）和净稳定资金比率（NSFR）持续满足监管要求，内部流动性指标处于正常水平，整体流动性风险可测可控。

4、操作风险

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统，以及外部事件造成损失的风险。操作风险管理覆盖公司各部门、分支机构、子公司，以及各类岗位、活动、流程、信息系统、产品等，贯穿决策、执行、监督、反馈等各个环节，具有覆盖面广、种类繁多等特点。随着公司业务规模的扩大、业务种类的日趋复杂、集团化经营的推进，如未能及时识别各业务条线和日常经营的关键操作风险点并采取有效的管控措施，可能导致公司因操作风险管理不善而造成重大损失。

报告期内，公司对操作风险采取厌恶的态度，通过多项措施持续强化操作风险管理：（1）持续开展重点领域、重点业务的流程梳理工作，识别和评估业务风险点，不断完善、优化业务管控措施；（2）重点加强制度、流程、系统的操作风险评估，排查风险隐患、夯实业务管控基础；（3）持续做好新业务操作风险评估工作，全面完善业务管控措施，防范操作风险事件发生；（4）进一步优化操作风险管理系统，提升管理效率。

报告期内，公司未出现重大操作风险事件。

5、合规风险

根据中国证监会《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》的规定，合规风险是指因证券基金经营机构或其工作人员的经营管理或执业行为违反法律法规和准则而使证券基金经营机构被依法追究法律责任、采取监管措施、给予纪律处分、出现财产损失或商业信誉损失的风险。

报告期内，公司以“优化制度机制，夯实管理闭环”为重点，不断健全完善合规管理组织体系。（1）以党建为引领，筑牢合规根基。坚持以学为先，组织系统学习党的金融理论最新成果，提升政治站位，研究部署、推动落实合规风控要求，用好“问题共解”机制，严格党员管理与责任担当，将理论学习成果转化为坚守合规底线的行动自觉。（2）以严管为准则，压实主体责任。积极适应法律法规及监管规章变化情况，组织修订完善合规考核问责等管理制度，明确细化各主体责任，加强过程管理、合规导向与考核问责，落实监管制度“长牙带刺”、有棱有角。（3）以实做为重点，增强发力效果。持续优化分支机构合规管理体系，建立健全“分片挂点周周联”总分联动机制，加强资源整合与管理协同，构建综合监督体系，加

强风险摸排、监督检查与整改督导，推进落实“防早防小”与源头治理。（4）以文化为根本，加速植根塑魂。积极培育“五要五不”中国特色金融文化，务求“入脑、入心、入魂、入行”，纵深推进融培训宣导、警示教育、调研座谈、手册专刊、课题研究、发声亮相、激励约束、考核问责于一体的文化建设机制体制，厚植全员主动合规的文化底蕴。

报告期内，公司未受到重大行政处罚。

6、声誉风险

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

报告期内，公司持续强化声誉风险管理力度，采取多项举措提升声誉风险事件防范及处置能力：（1）在持续完善声誉风险管理制度体系，优化相关管理机制的基础上，重点强化对员工自媒体行为等方面的管理；（2）持续落实各单位声誉风险事项预警报送机制，各业务条线及时收集、识别职责范围内的声誉风险点并及时上报，提升公司对声誉风险事件的预防及应对质效；（3）持续开展 24 小时舆情监测，重点关注主流媒体舆情，兼顾社交平台相关舆情，及时发现、处置声誉风险隐患，降低负面影响；（4）持续落实工作人员声誉约束考核机制，将员工声誉风险管理情况纳入人事管理体系并作为工作考核、晋升等情形的重要判断依据，压实各单位声誉风险管理主体责任；（5）积极参与行业监管部门组织的专题培训，做好内部宣导及培训，提升全员声誉风险防范意识，强化各单位防范、化解声誉风险事件的能力；（6）持续规范公司各单位品牌宣传行为，明确公司品牌宣传流程规范及宣传要求，严格把关发布内容的真实性、合规性、严谨性；（7）强化与监管部门的沟通，主动报告并及时回复监管问询，针对难点、堵点积极向监管部门寻求指导意见，妥善处理；（8）强化主流媒体沟通，及时回应媒体关切，与行业主流财经媒体保持友好畅通的沟通协调关系，为公司舆情防控创造健康友好的媒体环境。

报告期内，公司未出现重大声誉风险事件，总体舆情良好稳定。

7、新业务风险

公司建立并持续优化新业务风险管理制度和流程，以匹配业务发展需要。

报告期内，公司采取多项措施控制新业务风险：（1）完善新业务风险管理制度和流程，规范和优化新业务风险管控机制，明确新业务类别和审批路径；（2）加强新业务事前评估审核，在新业务开展前充分进行风险识别、评估，制定配套风险管控措施，保障业务平稳起步；（3）加强新业务跟踪监测，新业务开展后，加强风险监测、报告、应对，持续监督和核查新业务的运行情况，针对性健全和完善新业务风险管理体系，确保新业务稳健开展。

报告期内，公司新业务运行情况良好，新业务风险在公司可承受范围内，未对公司的经营成果和财务状况产生重大影响。

十四、报告期内接待调研、沟通、采访等活动

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈及的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2025-02-25	武汉	特定对象调研	机构	财通证券非银分析师	在避免选择性披露的前提下，就公司经营情况、AI 大模型部署等方面进行交流沟通。	互动易平台 http://irm.cninfo.com.cn
2025-05-22	无	2024 年年度网上业绩说明会	个人	公众投资者	在避免选择性披露的前提下，就公司业绩情况、公司治理、利润分配等方面进行交流沟通。	互动易平台 http://irm.cninfo.com.cn
2025-06-12	无	2025 年投资者网上集体接待活动	个人	公众投资者	在避免选择性披露的前提下，就公司经营情况、战略规划、公司治理等方面进行交流沟通。	互动易平台 http://irm.cninfo.com.cn
2025-09-19	无	2025 年半年度网上业绩说明会	个人	公众投资者	在避免选择性披露的前提下，就公司业绩情况、公司治理、利润分配等方面进行交流沟通。	互动易平台 http://irm.cninfo.com.cn

十五、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

☐ 是 ☒ 否

公司是否披露了估值提升计划。

☐ 是 ☒ 否

十六、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案。

☒ 是 ☐ 否

为切实维护广大投资者的利益，基于对公司未来发展前景的信心及价值的认可，结合公司使命愿景、战略目标和经营情况，公司制定了“质量回报双提升”行动方案。根据该行动方案，公司将以投资者为本，聚焦主责主业，坚持服务实体经济，规范公司治理、信息披露与投资者关系管理，加强公司文化建设，强化公司核心竞争力，推动公司高质量发展。详情请见公司于 2024 年 4 月 27 日在巨潮资讯网披露的《关于“质量回报双提升”行动方案的公告》。

报告期内，公司积极贯彻落实行动方案各项举措，推动各项相关工作落地见效，持续提升经营质量与投资者回报水平。公司围绕坚持战略引领、强化功能定位、夯实合规风控、强化回报导向、筑牢治理根基和强化科技创新六个方面，对行动方案 2025 年度实施进展情况进行了全面系统评估，具体情况详见公司于 2026 年 4 月 28 日在巨潮资讯网披露的《关于“质量

回报双提升”行动方案的进展公告》。

公司将持续践行“质量回报双提升”行动要求，结合市场环境变化和公司实际经营情况，不断提升核心竞争力与投资价值，切实提升投资者的获得感与满意度。

十七、已披露重要信息索引

序号	公告名称	公告日期
1	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）募集说明书	2025-01-07
2	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）信用评级报告	2025-01-07
3	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）发行公告	2025-01-07
4	长江证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券更名公告	2025-01-07
5	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）票面利率公告	2025-01-08
6	关于延长长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）簿记建档时间的公告	2025-01-08
7	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）发行结果公告	2025-01-10
8	长江证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）2025 年付息公告	2025-01-14
9	长江证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）2025 年本息兑付及摘牌公告	2025-01-15
10	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）在深圳证券交易所上市的公告	2025-01-16
11	长江证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）2025 年付息公告	2025-01-24
12	长江证券股份有限公司 2024 年度业绩快报	2025-01-25
13	关于公司监事辞职的公告	2025-02-08
14	长江证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）2025 年付息公告	2025-02-13
15	2025 年 2 月 25 日投资者关系活动记录表	2025-02-26
16	关于召开 2025 年第一次临时股东大会的通知	2025-03-03
17	公司第十届董事会第十六次会议决议公告	2025-03-03
18	关于公司董事长辞职的公告	2025-03-03
19	华泰联合证券有限责任公司关于长江证券股份有限公司董事长辞职事项的临时受托管理报告	2025-03-07
20	中信建投证券股份有限公司关于长江证券股份有限公司董事长辞职的临时受托管理事务报告	2025-03-07
21	长江证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）2025 年付息公告	2025-03-14
22	关于召开 2025 年第一次临时股东大会的提示性公告	2025-03-15
23	关于变更主要股东行政许可申请获得中国证监会受理的公告	2025-03-15
24	长江证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）2025 年付息公告	2025-03-17
25	长江证券股份有限公司 2025 年第一次临时股东大会法律意见书	2025-03-20

26	长江证券股份有限公司 2025 年第一次临时股东大会决议公告	2025-03-20
27	长江证券股份有限公司关于变更公司法定代表人并完成工商变更登记的公告	2025-03-26
28	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书	2025-03-31
29	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告	2025-03-31
30	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）发行公告	2025-03-31
31	长江证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券更名公告	2025-03-31
32	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）票面利率公告	2025-04-02
33	关于延长长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）簿记建档时间的公告	2025-04-02
34	公司第十届董事会第十七次会议决议公告	2025-04-04
35	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）发行结果公告	2025-04-07
36	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）在深圳证券交易所上市的公告	2025-04-15
37	公司 2024 年度利润分配预案的公告	2025-04-29
38	公司 2024 年度独立董事述职报告（余振）	2025-04-29
39	内部控制自我评价报告	2025-04-29
40	2024 年年度报告	2025-04-29
41	公司洗钱与恐怖融资风险管理制度（2025 年 4 月）	2025-04-29
42	公司 2024 年度独立董事述职报告（张跃文）	2025-04-29
43	董事会决议公告	2025-04-29
44	公司 2024 年度独立董事述职报告（潘红波）	2025-04-29
45	年度股东大会通知	2025-04-29
46	关于拟续聘会计师事务所的公告	2025-04-29
47	2024 年度监事会工作报告	2025-04-29
48	2024 年度环境、社会和公司治理报告	2025-04-29
49	2024 年年度股东大会文件	2025-04-29
50	监事会决议公告	2025-04-29
51	关于公司监事 2024 年度薪酬与考核情况的专项说明	2025-04-29
52	关于 2024 年度会计师事务所履职情况评估报告及审计委员会履行监督职责情况报告	2025-04-29
53	2024 年年度审计报告	2025-04-29
54	公司 2024 年度独立董事述职报告（史占中）	2025-04-29
55	董事会对独立董事独立性评估的专项意见	2025-04-29
56	内部控制审计报告	2025-04-29
57	2025 年一季度报告	2025-04-29
58	关于公司董事 2024 年度薪酬与考核情况的专项说明	2025-04-29

59	关于公司管理层 2024 年度绩效考核及薪酬情况的专项说明	2025-04-29
60	年度关联方资金占用专项审计报告	2025-04-29
61	关于预计公司 2025 年度日常关联交易的公告	2025-04-29
62	2024 年年度报告摘要	2025-04-29
63	2024 年度风险控制指标报告	2025-04-29
64	关于召开 2024 年年度股东大会的提示性公告	2025-05-16
65	关于召开 2024 年年度网上业绩说明会的公告	2025-05-20
66	长江证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）2025 年本息兑付及摘牌公告	2025-05-21
67	公司 2024 年年度股东大会决议公告	2025-05-21
68	长江证券 2024 年年度股东大会法律意见书	2025-05-21
69	2025 年 5 月 22 日投资者关系活动记录表	2025-05-22
70	长江证券股份有限公司关于永续次级债券发生强制付息事件的公告	2025-05-22
71	2024 年年度权益分派实施公告	2025-06-06
72	关于变更主要股东获得中国证监会核准批复的公告	2025-06-07
73	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）募集说明书	2025-06-10
74	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）发行公告	2025-06-10
75	长江证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券更名公告	2025-06-10
76	长江证券股份有限公司 2024 年跟踪评级报告	2025-06-10
77	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）票面利率公告	2025-06-11
78	关于延长“长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）”簿记建档时间的公告	2025-06-11
79	2025 年 6 月 12 日投资者关系活动记录表	2025-06-12
80	长江证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）2025 年付息公告	2025-06-12
81	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）发行结果公告	2025-06-13
82	华泰联合证券有限责任公司关于长江证券股份有限公司变更主要股东获得中国证监会核准批复的临时受托管理报告	2025-06-13
83	关于长江证券股份有限公司变更主要股东获得中国证监会核准批复的临时受托管理事务报告	2025-06-13
84	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）在深圳证券交易所上市的公告	2025-06-19
85	长江证券股份有限公司公司债券 2024 年度受托管理事务报告	2025-06-25
86	长江证券股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务报告（2024 年度）	2025-06-25
87	长江证券股份有限公司关于债券信用评级上调的公告	2025-06-27
88	长江证券股份有限公司 2025 年跟踪评级报告	2025-06-27

89	长江证券股份有限公司 2025 年跟踪评级报告	2025-07-04
90	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）发行公告	2025-07-04
91	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）募集说明书	2025-07-04
92	长江证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券更名公告	2025-07-04
93	华泰联合证券有限责任公司关于长江证券股份有限公司债券信用评级上调的临时受托管理报告	2025-07-04
94	关于长江证券股份有限公司债券信用评级上调的临时受托管理事务报告	2025-07-04
95	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）票面利率公告	2025-07-07
96	关于延长长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）簿记建档时间的公告	2025-07-07
97	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）发行结果公告	2025-07-09
98	长江证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）2025 年本息兑付及摘牌公告	2025-07-09
99	长江证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）2025 年付息公告	2025-07-11
100	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）在深圳证券交易所上市的公告	2025-07-14
101	长江证券股份有限公司 2025 年半年度业绩预告	2025-07-15
102	关于变更主要股东完成股份过户的公告	2025-08-08
103	联合资信评估股份有限公司关于长江证券股份有限公司变更主要股东完成股份过户的关注公告	2025-08-14
104	关于长江证券股份有限公司变更主要股东完成股份过户的临时受托管理事务报告	2025-08-14
105	长江证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）2025 年付息公告	2025-08-14
106	长江证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种一）2025 年本息兑付及摘牌公告	2025-08-14
107	华泰联合证券有限责任公司关于长江证券股份有限公司变更主要股东完成股份过户的临时受托管理报告	2025-08-14
108	长江证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）2025 年付息公告	2025-08-14
109	2025 年半年度报告	2025-08-30
110	2025 年半年度财务报告	2025-08-30
111	2025 年半年度报告摘要	2025-08-30
112	半年报董事会决议公告	2025-08-30
113	半年报监事会决议公告	2025-08-30
114	半年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表	2025-08-30
115	关于向长江证券承销保荐有限公司提供净资本及流动性担保承诺的公告	2025-08-30
116	2025 年半年度风险控制指标报告	2025-08-30
117	长江证券股份有限公司关于公司董事离任的公告	2025-08-30

118	长江证券股份有限公司全面风险管理制度（2025 年 8 月）	2025-08-30
119	公司关于召开 2025 年半年度网上业绩说明会的公告	2025-09-17
120	2025 年 9 月 19 日投资者关系活动记录表	2025-09-19
121	长江证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）2025 年付息公告	2025-09-24
122	关于向专业投资者公开发行公司债券获得中国证券监督管理委员会注册批复的公告	2025-09-30
123	长江证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二）2025 年付息公告	2025-10-17
124	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券更名公告	2025-10-22
125	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）募集说明书	2025-10-22
126	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）发行公告	2025-10-22
127	长江证券股份有限公司 2025 年跟踪评级报告	2025-10-22
128	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）票面利率公告	2025-10-23
129	长江证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种一）2025 年本息兑付及摘牌公告	2025-10-23
130	关于延长长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）簿记建档时间的公告	2025-10-23
131	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）发行结果公告	2025-10-27
132	长江证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）2025 年付息公告	2025-10-29
133	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）在深圳证券交易所上市的公告	2025-10-31
134	2025 年三季度报告	2025-10-31
135	关于会计政策变更的公告	2025-10-31
136	长江证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种二）2025 年付息公告	2025-11-06
137	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）募集说明书	2025-11-11
138	长江证券长江证券股份有限公司 2025 年跟踪评级报告	2025-11-11
139	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）发行公告	2025-11-11
140	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券更名公告	2025-11-11
141	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）票面利率公告	2025-11-12
142	关于延长“长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）”簿记建档时间的公告	2025-11-12
143	关于持股 5%以上股东进行股票质押式回购交易的公告	2025-11-13
144	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）发行结果公告	2025-11-14
145	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）上市公告书	2025-11-19
146	长江证券股份有限公司关于中国证券监督管理委员会对公司为长江保荐提供净资本担保和流动性担保承诺无异议的公告	2025-11-20

147	信息披露暂缓与豁免管理制度（2025 年 11 月）	2025-11-22
148	董事会风险管理委员会工作细则（2025 年 11 月）	2025-11-22
149	内部审计制度（2025 年 11 月）	2025-11-22
150	第十届监事会第十五次会议决议公告	2025-11-22
151	董事会战略与 ESG 委员会工作细则（2025 年 11 月）	2025-11-22
152	独立董事提名人声明与承诺（李新天）	2025-11-22
153	董事会审计委员会工作细则（2025 年 11 月）	2025-11-22
154	关于召开 2025 年第二次临时股东大会的通知	2025-11-22
155	独立董事候选人声明与承诺（代昀昊）	2025-11-22
156	独立董事候选人声明与承诺（徐信忠）	2025-11-22
157	2025 年第二次临时股东大会文件	2025-11-22
158	董事和高级管理人员持有本公司股份及其变动管理制度（2025 年 11 月）	2025-11-22
159	独立董事制度（2025 年 11 月）	2025-11-22
160	第十届董事会第二十二次会议决议公告	2025-11-22
161	独立董事候选人声明与承诺（朱启贵）	2025-11-22
162	独立董事提名人声明与承诺（朱启贵）	2025-11-22
163	独立董事提名人声明与承诺（全怡）	2025-11-22
164	投资者关系管理制度（2025 年 11 月）	2025-11-22
165	信息披露事务管理制度（2025 年 11 月）	2025-11-22
166	独立董事候选人声明与承诺（全怡）	2025-11-22
167	董事会薪酬与提名委员会工作细则（2025 年 11 月）	2025-11-22
168	独立董事提名人声明与承诺（徐信忠）	2025-11-22
169	内幕信息及知情人登记管理制度（2025 年 11 月）	2025-11-22
170	独立董事提名人声明与承诺（代昀昊）	2025-11-22
171	独立董事候选人声明与承诺（李新天）	2025-11-22
172	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）募集说明书	2025-11-24
173	长江证券股份有限公司 2025 年跟踪评级报告	2025-11-24
174	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券更名公告	2025-11-24
175	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）发行公告	2025-11-24
176	长江证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种一）2025 年本息兑付及摘牌公告	2025-11-25
177	长江证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二）2025 年付息公告	2025-11-25
178	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）票面利率公告	2025-11-26

179	关于延长长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）簿记建档时间的公告	2025-11-26
180	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）发行结果公告	2025-11-28
181	长江证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种一）2025 年本息兑付及摘牌公告	2025-12-01
182	长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）在深圳证券交易所上市的公告	2025-12-03
183	关于召开 2025 年第二次临时股东大会的提示性公告	2025-12-04
184	第十一届董事会第二次会议决议公告	2025-12-10
185	董事履职评价与薪酬管理制度（2025 年 12 月）	2025-12-10
186	第十一届董事会第一次会议决议公告	2025-12-10
187	2025 年第二次临时股东会决议公告	2025-12-10
188	长江证券 2025 年第二次临时股东会法律意见书	2025-12-10
189	长江证券股份有限公司董事会议事规则（2025 年 12 月）	2025-12-10
190	关于选举公司第十一届董事会职工代表董事的公告	2025-12-10
191	长江证券股份有限公司章程（2025 年 12 月）	2025-12-10
192	长江证券股份有限公司股东会议事规则（2025 年 12 月）	2025-12-10
193	关于长江证券股份有限公司人员变动的临时受托管理事务报告	2025-12-16
194	华泰联合证券有限责任公司关于长江证券股份有限公司人员变动的临时受托管理报告	2025-12-16

第四节

公司治理、环境和社会



第四节 公司治理、环境和社会

一、公司治理的基本状况

公司坚持将党的领导融入公司治理各个环节，严格遵守《公司法》《证券法》《证券公司监督管理条例》《上市公司治理准则》《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规、监管规章及自律要求，不断完善法人治理结构和内控监督管理体系，推动公司高质量发展。公司以党建为引领，形成股东会、董事会、经营管理层高效协同、内嵌制衡的公司治理架构，促进各层级在其职责与权限范围内各司其职、各负其责、有效制衡、规范运作，保障公司治理科学、规范、透明、有效。报告期内，公司连续第十五年在深交所信息披露考核中获得“A”类评价，并连续第三年荣获中国上市公司协会“上市公司董事会最佳实践案例”。

报告期内，公司紧跟外规变化，修订完善了《公司章程》《公司股东会议事规则》《公司董事会议事规则》《公司信息披露事务管理制度》《公司投资者关系管理制度》《公司内部审计制度》等基本制度。通过动态优化公司治理制度体系，适配监管要求、市场环境、公司发展阶段的变化，持续夯实公司治理基础、保障治理体系规范化运作、实现公司治理效能的提升。

公司严格贯彻落实《公司内幕信息及知情人登记管理制度》，保障公司内幕信息管理合法合规。报告期内，公司持续做好内幕信息管理及知情人登记备案工作，在公开前的报告、传递、编制、审核、披露等环节中真实、准确、完整地记录所有内幕信息知情人名单，以及内幕信息内容和知悉时间等信息。围绕“源头管控、流程规范、责任落实”的原则，严格规范公司信息传递流程、强化内控监督，筑牢合规经营底线、维护公司经营发展与市场价值的核心保障。

截至目前，公司治理与《公司法》和中国证监会相关规定不存在重大差异。

二、公司相对于控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面的独立情况

公司不存在控股股东。公司与第一大股东长江产业集团在资产、人员、财务、机构、业务等方面完全保持独立。

公司具有开展证券业务所必备的独立完整的资产，对资产拥有独立清晰的所有权和使用权，与股东单位产权关系明确，资产界定清晰。公司依法独立经营管理公司资产，拥有业务经营所需的特许经营权、房产、经营设备及商标。公司未对股东单位提供担保，不存在股东单位及关联方非经营性占用公司资产、资金以及损害公司、公司其他股东、公司客户合法权益的情况。

公司设立人力资源部，明确职能定位与工作权责，建立独立、完善的人力资源管理体系及配套制度，涵盖人员选聘、岗位设置、薪酬福利、劳动关系等，统筹推进各项人力资源管理工作，公司的劳动人事管理与股东单位完全分离。

公司建立健全内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，与第一大股东及其控制的其他企业间没有机构混同的情形。

公司按照《企业会计准则》《企业会计准则-应用指南》《金融企业财务规则》等规定，建立了独立的财务会计核算体系和财务管理制度。公司独立进行财务决策，不存在股东单位及关联方干预公司资金使用的情况。公司设立了独立的财务部门，由公司董事会任命财务总监，并配备了独立的专职财务会计人员，不存在财务会计人员在股东单位兼职的现象。公司开设了独立的银行账户，不存在与股东单位及关联方共用账户的情况。公司作为独立纳税人，办理了独立的税务登记，依法按财税制度规定缴纳各类税款，与股东单位无混合纳税现象。

公司经营活动不受股东单位及其关联方的控制和影响，业务体系完整独立，能够保持充分的自主经营能力。

三、同业竞争情况

☐ 适用 ☒ 不适用

四、董事和高级管理人员情况

1、基本情况

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数（股）	本期增持股份数量（股）	本期减持股份数量（股）	其他增减变动（股）	期末持股数（股）	股份增减变动的原因	报告期内从公司获得的税前报酬（万元）	是否在公司关联方获取报酬
刘正斌	男	53	董事长	现任	2025-04-03	至第十一届届满	0	0	0	0	0	-	96.0	否
			董事		2024-09-13	至第十一届届满								
陈佳	男	43	副董事长	现任	2016-12-12	至第十一届届满	0	0	0	0	0	-	20	是
刘元瑞	男	43	董事	现任	2018-12-10	至第十一届届满	0	0	0	0	0	-	181.8	否
			总裁	现任	2017-12-29	至第十一届届满								
李俊喜	男	51	董事	现任	2025-12-09	至第十一届届满	0	0	0	0	0	-	21.5	是
陈华军	男	53	董事	现任	2025-12-09	至第十一届届满	0	0	0	0	0	-	0	是
黄雪强	男	58	董事	现任	2019-11-01	至第十一届届满	0	0	0	0	0	-	20	是
陈文彬	男	39	董事	现任	2019-11-01	至第十一届届满	0	0	0	0	0	-	20	是
赵海涛	男	42	董事	现任	2025-12-09	至第十一届届满	0	0	0	0	0	-	0	是
朱启贵	男	63	独立董事	现任	2025-12-09	至第十一届届满	0	0	0	0	0	-	1.67	否
徐信忠	男	61	独立董事	现任	2025-12-09	至第十一届届满	0	0	0	0	0	-	1.67	否
李新天	男	60	独立董事	现任	2025-12-09	至第十一届届满	0	0	0	0	0	-	1.67	否
全怡	女	39	独立董事	现任	2025-12-09	至第十一届届满	0	0	0	0	0	-	1.67	否

代昀昊	男	38	独立董事	现任	2025-12-09	至第十一届届满	0	0	0	0	0	-	1.67	否
栗钺轶	女	39	职工董事	现任	2025-12-09	至第十一届届满	0	0	0	0	0	-	4.7	否
陈水元	男	56	副总裁	现任	2019-11-01	至第十一届届满	0	0	0	0	0	-	110.2	否
			财务总监	现任	2019-01-22	至第十一届届满								
周 纯	男	49	副总裁	现任	2019-11-01	至第十一届届满	0	0	0	0	0	-	110.1	否
			董事会秘书	现任	2023-03-03	至第十一届届满								
			合规总监	现任	2025-12-09	至第十一届届满								
			首席风险官	现任	2025-12-09	至第十一届届满								
陈 进	男	47	副总裁	现任	2022-12-16	至第十一届届满	0	0	0	0	0	-	110.3	否
王承军	男	53	副总裁	现任	2022-12-16	至第十一届届满	0	0	0	0	0	-	111.9	否
潘 进	男	47	首席信息官	现任	2022-12-16	至第十一届届满	0	0	0	0	0	-	110.3	否
李 庚	男	44	副总裁	现任	2025-12-09	至第十一届届满	0	0	0	0	0	-	8.1	否
黄太进	男	53	总审计师	现任	2025-12-09	至第十一届届满	0	0	0	0	0	-	8.0	否
金才玖	男	60	董事长	离任	2022-02-25	2025-03-02	0	0	0	0	0	-	30.2	否
郝 伟	男	52	董事	离任	2021-05-21	2025-08-28	0	0	0	0	0	-	0	是
关红刚	男	45	董事	离任	2024-05-31	2025-12-09	0	0	0	0	0	-	0	是
史占中	男	57	独立董事	离任	2019-11-01	2025-12-09	0	0	0	0	0	-	18.33	否
余 振	男	45	独立董事	离任	2019-11-01	2025-12-09	0	0	0	0	0	-	18.33	否
潘红波	男	45	独立董事	离任	2019-11-01	2025-12-09	0	0	0	0	0	-	18.33	否
张跃文	男	52	独立董事	离任	2022-05-27	2025-12-09	0	0	0	0	0	-	18.33	否
胡 勇	女	55	副总裁	离任	2019-11-01	2025-12-09	0	0	0	0	0	-	100.9	否
			合规总监	离任	2019-06-28	2025-12-09								
			首席风险官	离任	2021-04-29	2025-12-09								
肖 剑	男	52	副总裁	离任	2022-02-11	2025-12-09	0	0	0	0	0	-	98.1	否
合计	-	-	-	-	-	-	0	0	0	0	0	-	1243.77	-

注：1、公司董事、高级管理人员报告期内薪酬统计口径为其担任职务期间领取的薪酬。

2、在本公司领取报酬的董事、高级管理人员归属 2025 年度最终报酬仍在确认过程中，其余部分待确认发放之后再另行披露。

报告期是否存在任期内董事和高级管理人员离任的情况

√ 是 □ 否

具体情况详见下表。

2、公司董事、高级管理人员变动情况

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
刘正斌	董事长	选任	2025-04-03	董事会选任
李俊喜	董事	选任	2025-12-09	股东会选任
陈华军	董事	选任	2025-12-09	股东会选任
赵海涛	董事	选任	2025-12-09	股东会选任
朱启贵	独立董事	选任	2025-12-09	股东会选任
徐信忠	独立董事	选任	2025-12-09	股东会选任
李新天	独立董事	选任	2025-12-09	股东会选任
全 怡	独立董事	选任	2025-12-09	股东会选任
代昀昊	独立董事	选任	2025-12-09	股东会选任
栗钺轶	职工董事	选任	2025-12-09	职工代表大会选任
周 纯	合规总监	聘任	2025-12-09	董事会聘任
	首席风险官			
李 庚	副总裁	聘任	2025-12-09	董事会聘任
黄太进	总审计师	聘任	2025-12-09	董事会聘任
金才玖	董事长	离任	2025-03-02	因其工作调整
郝 伟	董事	离任	2025-08-28	因其工作调整
关红刚	董事	任期满离任	2025-12-09	届满离任
史占中	独立董事	任期满离任	2025-12-09	届满离任
余 振	独立董事	任期满离任	2025-12-09	届满离任
潘红波	独立董事	任期满离任	2025-12-09	届满离任
张跃文	独立董事	任期满离任	2025-12-09	届满离任

胡 勇	副总裁	任期满离任	2025-12-09	届满离任
	合规总监			
	首席风险官			
肖 剑	副总裁	任期满离任	2025-12-09	届满离任

3、任职情况

(1) 公司现任董事、高级管理人员专业背景、主要工作经历以及目前在公司的主要职责

董事

刘正斌，男，1972 年出生，中共党员，法学学士。现任公司党委书记、董事长、董事会战略与 ESG 委员会主任委员和薪酬与提名委员会委员。曾任湖北省促进中部地区崛起工作办公室副主任（正处级），湖北省发改委国民经济综合处处长、资源节约和环境保护处处长、综合交通处处长，湖北省铁路建设领导小组办公室（副厅长级），湖北省发改委党组成员、副主任。

陈佳，男，1982 年出生，高级管理人员工商管理硕士。现任公司副董事长、董事会战略与 ESG 委员会委员和薪酬与提名委员会委员，新理益集团有限公司副董事长。曾任上海硕鼎企业管理咨询有限公司顾问，上海康健广告传媒有限公司总经理助理，新理益地产投资股份有限公司总经理，湖北匡时文化艺术股份有限公司法人代表董事长，国华人寿保险股份有限公司人事行政部总经理、投资总监兼资产管理中心不动产投资事业部总经理、监事长。

刘元瑞，男，1982 年出生，中共党员，管理学硕士。现任公司党委副书记、董事、总裁、董事会战略与 ESG 委员会委员和风险管理委员会委员，长江证券国际金融集团有限公司董事会主席，长信基金管理有限责任公司董事，中国证券业协会第八届理事会理事，中国证券业协会投资咨询业务专业委员会主任委员，上海证券交易所第五届理事会政策咨询委员会委员、发展战略委员会委员，深圳证券交易所战略发展委员会委员。曾任长江证券股份有限公司研究所分析师、副总经理、总经理，长江证券股份有限公司副总裁，长江证券承销保荐有限公司、长江证券（上海）资产管理有限公司、长江成长资本投资有限公司、长江证券创新投资（湖北）有限公司董事，长江证券承销保荐有限公司监事会主席，长信基金管理有限责任公司董事长。

李俊喜，男，1974 年出生，中共党员，管理学硕士，经济师。现任公司党委副书记、董事、董事会战略与 ESG 委员会委员、工会主席，中国证券业协会区域性股权市场专业委员会委员。曾任湖北银行股份有限公司人力资源部总经理，党委办公室主任，党委组织部部长，营销总监兼襄阳分行党委书记、行长，营销总监兼武汉业务管理总部党委书记、总裁，党委委员、副行长兼武汉业务管理总部党委书记、总裁。

陈华军，男，1972 年出生，中共党员，公共管理硕士。现任公司董事、董事会风险管理委员会主任委员、董事会战略与 ESG 委员会委员，长江产业投资集团有限公司财务总监，深圳万润科技股份有限公司董事，湖北银行股份有限公司董事，

湖北长江产业投资基金合伙企业（有限合伙）委派代表，湖北省会计学会常务理事。曾任湖北省仙桃市人民政府党组成员、秘书长，办公室党组书记、主任，仙桃市财政局党组书记、局长，湖北省高新产业投资集团有限公司资产财务部副部长、部长，资产财务（法务风控）部部长，长江产业投资集团有限公司财务部部长。

黄雪强，男，1967 年出生，中共党员，工学硕士，经济师，中国注册会计师（非执业）。现任公司董事、董事会风险管理委员会委员，新理益集团有限公司财务总监，湖北亨迪药业股份有限公司董事，国华兴益保险资产管理有限公司董事，新理益地产投资股份有限公司董事，庐山观光车股份有限公司监事。曾任南昌飞机制造公司十车间技术组工艺员，上海住总（集团）总公司投资部负责人兼财务部副经理，中华网络游戏集团财务总监，国华人寿保险股份有限公司财务部总经理助理、资产管理中心副总经理、财务总监兼财务部总经理。

陈文彬，男，1986 年出生，高级管理人员工商管理硕士。现任公司董事、董事会审计委员会委员，国华人寿保险股份有限公司临时首席投资官兼资产管理中心总经理。曾任国华人寿保险股份有限公司权益投资部总经理助理，安盛天平财产保险股份有限公司高级投资经理，国华人寿保险股份有限公司权益投资部总经理，上海百济投资管理有限公司总经理。

赵海涛，男，1983 年出生，中共党员，工商管理硕士。现任公司董事、董事会风险管理委员会委员，湖北宏泰集团有限公司党委委员、副总经理。曾任长江产业投资私募基金管理有限公司党委书记、董事长，湖北长江产投私募基金管理有限公司党委书记、执行董事，长江产业投资集团有限公司战略规划部部长。

朱启贵，男，1962 年出生，中共党员，经济学博士后，教育部新世纪优秀人才，上海市曙光学者。现任公司独立董事、董事会薪酬与提名委员会委员，上海交通大学中国金融研究院副院长，上海交通大学安泰经济与管理学院特聘教授，兼任中国统计学会常务理事、中国国民经济核算研究会副理事长、中国数量经济学会长江三角洲经济研究分会副会长、上海市金融学会副会长、上海市统计学会副会长、上海市金融学会国际金融中心研究专业委员会会长、《统计研究》编委。曾任上海交通大学安泰管理学院副教授、副系主任、党总支书记、纪委书记、党委副书记，上海交通大学国际与公共事务学院党委书记，上海交通大学上海高级金融学院党委书记。

徐信忠，男，1964 年出生，金融学博士。现任公司独立董事、董事会审计委员会委员，北京大学光华管理学院金融系教授。曾任北京大学光华管理学院资深副院长，北京大学深圳研究生院副院长，中国金融学年会第一届理事会主席，教育部经济学教学指导委员会委员，教育部金融学专业硕士指导委员会委员，英国英格兰银行货币政策局金融经济学家（Financial Economist）和英国兰卡斯特大学管理学院金融学讲座教授，广发证券股份有限公司监事，平安证券股份有限公司独立董事，泛海控股股份有限公司独立董事。

李新天，男，1965 年出生，中共党员，法学博士。现任公司独立董事、董事会薪酬与提名委员会主任委员，湖北省卫生健康法学会副会长，北京金台（武汉）律师事务所兼职律师等，兼任创梦天地科技股份有限公司（01119.HK）、东阳光药业股份有限公司（06887.HK）独立董事。曾任武汉大学校工会兼职副主席，湖北省法学会商法学研究会副会长，武汉大学民商法教研室讲师、副教授、教授，博士生导师。

全怡，女，1986年出生，中共党员，会计学博士。现任公司独立董事、董事会审计委员会主任委员，中南财经政法大学会计学院教授、博士生导师、文澜青年学者。兼任武汉明德生物科技股份有限公司（002932）、武汉兴图新科电子股份有限公司（688081）、湖北博韬合纤股份有限公司独立董事。曾任中南财经政法大学会计学院讲师，副教授，滇西应用技术大学管理学院副院长（挂职）。

代昀昊，男，1987年出生，中共党员，金融学博士后。现任公司独立董事、董事会审计委员会、薪酬与提名委员会委员，华中科技大学经济学院金融系副主任、教授，华中科技大学现代经济学研究中心常务副主任，中国数量经济学会理事，入选国家级青年人才计划。兼任《中国金融评论》（国际版）青年编委会成员，《环太平洋金融杂志》特刊客座编辑等。

栗钺铁，女，1986年出生，中共党员，管理学硕士。现任公司职工董事、董事会审计委员会委员、人力资源部副总经理。曾任公司人力资源部干部管理岗，长江期货股份有限公司总裁助理、营销管理总部总经理，长江证券承销保荐有限公司董事。

高级管理人员

刘元瑞任职情况见董事部分。

陈水元，男，1969年出生，高级管理人员工商管理硕士，会计师，经济师。现任公司副总裁兼财务总监；中国证券业协会融资融券业务专业委员会委员。曾任湖北证券有限责任公司营业部财务主管、经纪事业部财务经理，长江证券有限责任公司经纪事业部总经理助理、经纪业务总部总经理助理、营业部总经理，长江证券股份有限公司营业部总经理、总裁特别助理、执行副总裁、财务负责人、首席风险官、合规负责人，长江证券承销保荐有限公司董事，长信基金管理有限责任公司监事，武汉股权托管交易中心监事会主席。

周纯，男，1976年出生，中共党员，法学硕士。现任公司副总裁兼合规总监、首席风险官、董事会秘书、董事会秘书室总经理。曾任长江证券有限责任公司法律合规部合规管理岗，长江证券股份有限公司法律合规部副总经理、质量控制总部总经理、总裁助理，长江证券创新投资（湖北）有限公司监事，长江证券（上海）资产管理有限公司董事长，长江成长资本投资有限公司董事长。

陈进，男，1978年出生，中共党员，经济学硕士。现任公司党委委员、副总裁、衍生品业务部总经理；长江证券创新投资（湖北）有限公司董事长，中国证券业协会固定收益与资信评级专业委员会委员。曾任长江证券股份有限公司研究所行业研究员，固定收益总部交易员、投资经理、总经理助理、副总经理，债券投资部总经理。

王承军，男，1972年出生，中共党员，经济学硕士。现任公司副总裁、战略客户部总经理；长江证券承销保荐有限公司董事长、董事会秘书，武汉股权托管交易中心董事，中国证券业协会投资银行专业委员会委员，上海证券交易所战略发展委员会委员。曾任国泰证券股票承销与发行项目经理，华夏证券股票承销与发行高级业务董事，江南证券股票承销与发行部门经理，中国建银投资证券股票承销与发行执行总经理，齐鲁证券股票承销与发行董事总经理，长江证券承销保荐有限公司董事、总裁。

潘进，男，1978 年出生，九三学社社员，工商管理硕士。现任公司首席信息官、信息技术总部总经理；长江证券（上海）资产管理有限公司首席信息官，长江证券承销保荐有限公司首席信息官，长江证券国际金融集团有限公司信息技术总监，中国证券业协会证券信息科技专业委员会委员，上海证券交易所科技发展委员会委员，证券期货业金融科技研究中心专家顾问，证标委 WG41、WG42 工作组专家委员。曾任长江证券股份有限公司信息技术总部技术支持岗、规划研发岗。

李庚，男，1981 年出生，中共党员，工商管理和应用金融硕士，现任公司副总裁、办公室总经理、战略管理部总经理；长江证券创新投资（湖北）有限公司监事。曾任长江证券股份有限公司营销管理总部渠道业务部主管、孝感营业部总经理、互联网金融部总经理、金融产品中心总经理，长江证券承销保荐有限公司监事。

黄太进，男，1972 年出生，中共党员，管理学博士，现任公司总审计师。曾任共青团郧县委员会书记，丹江口市人民政府党组成员、副市长，中共丹江口市委常委、政法委书记，湖北省人民政府政务督查室副主任（正处级），湖北省人民政府办公厅秘书五处处长，长江证券股份有限公司党委委员、纪委书记。

（2）控股股东、实际控制人同时担任上市公司董事长和总经理的情况

☐ 适用 ☒ 不适用

（3）在股东单位任职情况

任职人员 姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期期间	在股东单位是否领取报酬津贴
陈 佳	新理益集团有限公司	副董事长	2023 年 8 月至今	是
陈华军	长江产业投资集团有限公司	财务总监	2025 年 3 月至今	是
黄雪强	新理益集团有限公司	财务总监	2017 年 7 月至今	是
陈文彬	国华人寿保险股份有限公司	临时首席投资官、资产管理中心总经理	2023 年 3 月至今	是
赵海涛	湖北宏泰集团有限公司	党委委员、副总经理	2025 年 6 月至今	是

注：任多个职务的董事，只列举其主要职务，详细情况见本节“（1）公司现任董事、高级管理人员专业背景、主要工作经历以及目前在公司的主要职责”，下同。

（4）在其他单位任职情况

任职人员 姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期期间	在其他单位是否领取报酬津贴
刘元瑞	长信基金管理有限责任公司	董事长	2021 年 4 月至 2026 年 3 月	否
		董事	2017 年 3 月至今	否
陈华军	深圳万润科技股份有限公司	董事	2022 年 3 月至今	否

	湖北银行股份有限公司	董事	2025 年 11 月至今	否
	湖北长江产业投资基金合伙企业(有限合伙)	委派代表	2025 年 7 月至今	否
	湖北省会计学会	常务理事	2020 年 12 月至今	否
黄雪强	湖北亨迪药业股份有限公司	董事	2020 年 6 月至今	否
	新理益地产投资股份有限公司	董事	2021 年 2 月至今	否
	庐山旅游观光车股份有限公司	监事	2023 年 3 月至今	否
	国华兴益保险资产管理有限公司	董事	2021 年 12 月至今	是
朱启贵	上海交通大学安泰经济与管理学院	特聘教授	2021 年 7 月至今	是
	上海交通大学中国金融研究院	副院长	2024 年 2 月至今	是
徐信忠	北京大学光华管理学院	教授	2002 年 1 月至今	是
李新天	武汉大学法学院	教授	1992 年 9 月 至 2025 年 8 月	是
	北京金台（武汉）律师事务所	兼职律师	2004 年 11 月至今	是
	创梦天地科技股份有限公司	独立董事	2018 年 5 月至今	是
	东阳光药业股份有限公司	独立董事	2023 年 9 月至今	是
全 怡	中南财经政法大学会计学院	教授、博士生导师	2024 年 1 月至今	是
	武汉明德生物科技股份有限公司	独立董事	2021 年 11 月至今	是
	武汉兴图新科电子股份有限公司	独立董事	2025 年 4 月至今	是
	湖北博稻合纤股份有限公司	独立董事	2025 年 4 月至今	是
代昀昊	华中科技大学经济学院	金融系副主任	2023 年 2 月至今	是
		教授	2025 年 2 月至今	是
	华中科技大学现代经济学研究中心	常务副主任	2021 年 12 月至今	是
陈水元	武汉股权托管交易中心	监事会主席	2017 年 12 月 至 2025 年 6 月	否
王承军	武汉股权托管交易中心	董事	2023 年 2 月至今	否

（5）公司现任及报告期内离任董事和高级管理人员近三年证券监管机构处罚的情况

无。

4、董事、高级管理人员薪酬情况

公司董事薪酬由董事会提出方案，由股东会审议决定。公司高级管理人员薪酬由董事会依据《公司高级管理人员薪酬管理制度》《公司高级管理人员绩效管理制度》审议决定。

公司外部董事薪酬水平依据公司经营规模、薪酬制度、行业薪酬水平确定；公司内部董事、高级管理人员的报酬由公司薪酬体系决定；公司根据《公司高级管理人员薪酬管理制度》和《公司高级管理人员绩效管理制度》对高级管理人员薪酬进行了规范，其基本工资依据岗位和市场水平由董事会确定，年度绩效奖金根据当年绩效考核结果确定。

根据《证券公司治理准则》的规定，高级管理人员绩效奖金部分延期支付。在本公司领取报酬的董事及高级管理人员归属 2025 年度五险一金、企业年金、补充商保、补贴津贴礼金等福利成本合计 160.5 万元。根据公司 2016 年第四次临时股东大会的授权，公司为董事及高级管理人员及其他相关人员投保责任保险，合理规避上述人员在履职过程中的管理风险和法律

风险，促进其充分履职尽责。

报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据	公司外部董事的考核适用《董事履职评价与薪酬管理制度》；内部董事及高级管理人员年薪根据公司薪酬制度、公司整体业绩情况及个人年度考核结果，综合考虑市场因素确定。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核完成情况	完成情况详见本节“四、董事和高级管理人员情况”。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	公司已建立并实施薪酬递延支付机制，董事及高级管理人员的绩效年薪中不低于 40% 的部分予以递延发放，递延期限不少于 3 年，递延奖金的支付自授予年度次年起，按等分原则确定。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	报告期内无相关情况。

其他情况说明

☐ 适用 ☒ 不适用

五、报告期内董事履行职责的情况

1、董事出席董事会及股东大会的情况

董事出席董事会及股东大会的情况							
董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席董事会次数	以通讯方式参加董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	是否连续两次未亲自参加董事会会议	实际出席股东大会次数/应出席股东大会次数
刘正斌	9	5	4	0	0	否	3/3
陈 佳	9	1	4	4	0	否	3/3
刘元瑞	9	5	4	0	0	否	3/3
李俊喜	2	2	0	0	0	否	1/1
陈华军	2	2	0	0	0	否	1/1
黄雪强	9	5	4	0	0	否	3/3
陈文彬	9	3	4	2	0	否	3/3
赵海涛	2	2	0	0	0	否	1/1
朱启贵	2	2	0	0	0	否	1/1
徐信忠	2	2	0	0	0	否	1/1
李新天	2	2	0	0	0	否	1/1
全 怡	2	2	0	0	0	否	1/1
代昀昊	2	2	0	0	0	否	1/1
栗钺轶	2	2	0	0	0	否	1/1
金才玖	0	0	0	0	0	-	-
郝 伟	4	0	4	0	0	否	2/2
关红刚	7	0	7	0	0	否	3/3

史占中	7	3	4	0	0	否	3/3
余 振	7	2	5	0	0	否	3/3
潘红波	7	3	4	0	0	否	3/3
张跃文	7	2	5	0	0	否	3/3

2、董事对公司有关事项提出异议的情况

☐ 是 ☒ 否

3、董事履行职责的其他说明

董事对公司有关建议是否被采纳

☒ 是 ☐ 否

报告期内，公司各位董事勤勉尽责、忠于职守，充分运用自身专业优势和实践经验，对提交董事会审议的事项进行深入研究、全面分析、审慎判断，保证董事会决策的科学性与严谨性；通过多种渠道和形式全面、深入了解行业发展状况和公司运营情况，与公司经营管理层保持密切沟通，并提出诸多宝贵建议；持续跟踪股东会、董事会决议的执行情况，促进公司经营管理的合理布局和稳步开展，为公司长远发展夯实基础。其中，各专门委员会委员还在委员会中发挥专业特长，在公司治理、战略发展、合规风控、审计稽核、薪酬考核等领域建言献策，所发表建议均被采纳；各独立董事还对公司日常关联交易、内部控制评价等重大事项发表了独立董事审查意见。

六、董事会下设专门委员会在报告期内的情况

报告期内，公司共组织召开 16 次董事会专门委员会会议，其中战略与 ESG 委员会召开会议 2 次、风险管理委员会召开会议 3 次、审计委员会召开会议 8 次、薪酬与提名委员会召开会议 3 次，充分发挥了董事会专门委员会作用，提高了董事会议事效率和决策质量。

1、董事会战略与 ESG 委员会

（1）人员构成

主任委员：刘正斌

委 员：陈 佳、刘元瑞、李俊喜、陈华军

（2）履职情况

2025 年 4 月 27 日、2025 年 11 月 21 日，公司第十届董事会战略与 ESG 委员会第四次、第五次会议分别审议通过了《关于公司发行境内债务融资工具一般性授权的议案》《公司 2024 年度环境、社会和公司治理报告》《关于修订<公司董事会战略与 ESG 委员会工作细则>的议案》《关于公司开展碳金融业务的议案》，委员会就公司可持续发展工作及碳金融业务开展等重要事项发表了专门意见，会议还听取了《董事会战略与 ESG 委员会 2024 年度工作总结和 2025 年度工作计划》。

2、董事会风险管理委员会

（1）人员构成

主任委员：陈华军

委 员：刘元瑞、黄雪强、赵海涛

（2）履职情况

2025 年 4 月 27 日、2025 年 8 月 28 日、2025 年 11 月 21 日，公司第十届董事会风险管理委员会第六次、第七次、第八次会议审议通过了《公司 2024 年度反洗钱工作报告》《公司 2024 年度合规工作报告》《关于修订<公司洗钱与恐怖融资风险管理制度>的议案》《公司 2024 年度风险控制指标报告》《关于公司 2025 年度风险偏好授权的议案》《公司 2024 年度全面风险管理有效性评估报告》《公司 2025 年半年度风险控制指标报告》《关于修订<公司全面风险管理制度>的议案》《关于修订<公司董事会风险管理委员会工作细则>的议案》《关于调整公司信用业务总规模上限的议案》等议案，委员会就公司合规风控运行情况、合规风控管理目标以及合规风控有效性等重要事项发表了专门意见。会议还听取了《董事会风险管理委员会 2024 年度工作总结和 2025 年度工作计划》。

3、董事会审计委员会

（1）人员构成

主任委员：全 怡

委 员：陈文彬、徐信忠、代昀昊、栗钺轶

（2）履职情况

2025 年 3 月 19 日，公司第十届董事会审计委员会第十三次会议听取了《关于长江证券股份有限公司 2024 年度审计期中事项的沟通》，委员会就公司年报审计工作进行了充分沟通。

2025 年 4 月 27 日，公司第十届董事会审计委员会第十四次、第十五次会议审议通过了《公司 2024 年度内部审计工作报告》《公司 2024 年度内部控制评价报告》《公司 2024 年度反洗钱工作专项审计报告》《关于公司聘用 2025 年度审计机构的议案》《公司 2024 年年度报告及其摘要》《公司 2024 年度财务决算报告》《公司 2025 年度财务预算报告》《关于修订<公司会计制度>的议案》《公司关于 2024 年会计师事务所履职情况评估报告及审计委员会履行监督职责的报告》《关于预计公司 2025 年度日常关联交易的议案》以及《公司 2025 年第一季度报告》等议案。委员会就公司年度财务审计结果、内部控制工作体系以及会计师事务所履职情况等重要事项发表了专门意见。会议还听取了《中审众环会计师事务所关于公司 2024 年年审工作总结》《公司 2024 年度募集资金存放与使用情况检查报告》和《公司董事会审计委员会 2024 年度工作总结和 2025 年度工作计划》《公司 2025 年第一季度内部审计工作报告》和《公司 2025 年第一季度募集资金存放与使用情况的检查报告》。

2025 年 8 月 28 日，公司第十届董事会审计委员会第十六次会议审议通过了《公司 2025 年半年度报告及其摘要》，委员会就公司半年度报告编制的有效性、规范性发表了专门意见。会议还听取了《公司 2025 年上半年内部审计工作报告》和《公司 2025 年第二季度募集资金存放与使用情况的检查报告》。

2025 年 10 月 30 日，公司第十届董事会审计委员会第十七次会议审议通过了《公司 2025 年第三季度报告》，就公司第

三季度报告编制的有效性、规范性发表了专门意见。会议还听取了《公司 2025 年第三季度内部审计工作报告》和《公司 2025 年第三季度募集资金存放与使用情况的检查报告》。

2025 年 11 月 21 日，公司第十届董事会审计委员会第十八次会议审议通过了《关于修订<公司董事会审计委员会工作细则>的议案》《关于修订<公司内部审计制度>的议案》，委员会就公司内部制度之间及与外部制度的衔接统一性发表了专门意见。

2025 年 12 月 9 日，公司第十一届董事会审计委员会第一次会议审议通过了《关于聘任公司财务总监的议案》，委员会就公司换届聘任财务总监事项发表了专门意见。

2025 年 12 月 23 日，公司第十一届董事会审计委员会第二次会议听取了《公司内部控制审计与财务报表审计整合审计计划（2025 年度）》，审计委员会委员及全体独立董事就公司 2025 年度审计计划和方案进行了沟通。

4、董事会薪酬与提名委员会

（1）人员构成

主任委员：李新天

委 员：刘正斌、陈 佳、朱启贵、代昀昊

（2）履职情况

2025 年 4 月 28 日，公司第十届董事会薪酬与提名委员会第七次会议审议通过了《关于公司管理层 2024 年度绩效考核及薪酬情况的专项说明》《关于公司董事 2024 年度薪酬与考核情况的专项说明》，委员会就公司高级管理人员及董事 2024 年度工作考核评分等重要事项发表了专门意见。会议还听取了《关于确定 2025 年公司层面战略性指标和高级管理人员绩效合同的报告》和《公司董事会薪酬与提名委员会 2024 年度工作总结和 2025 年度工作计划》。

2025 年 11 月 21 日，公司第十届董事会薪酬与提名委员会第八次会议审议通过了《关于修订<公司董事会薪酬与提名委员会工作细则>的议案》《关于修订<公司董事履职评价与薪酬管理制度>的议案》《关于提名公司第十一届董事会董事候选人的议案》，委员会就公司内部制度修订、公司第十一届董事会成员人选等重大事项发表了专门意见。

2025 年 12 月 9 日，公司第十一届董事会薪酬与提名委员会第一次会议审议通过了《关于提名公司总裁的议案》《关于提名公司其他高级管理人员的议案》，委员会就公司新一届高级管理人员人选发表了专门意见。

七、审计委员会工作情况

审计委员会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

☐ 是 ☒ 否

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

会议届次	召开日期	参会审计委员会成员	会议议案名称	决议情况	会议决议披露网站的查询索引
第十届董事会审	2025-03-19	全体委员	《关于长江证券股份有限公司	议案表决	会议决议免于公告

计委员会第十三次会议			2024 年度审计期中事项的沟通》	通过	
第十届董事会审计委员会第十四次会议	2025-04-27	全体委员	《中审众环会计师事务所关于公司 2024 年年审工作总结》《公司 2024 年度内部审计工作报告》《公司 2024 年度内部控制评价报告》《公司 2024 年度反洗钱工作专项审计报告》《关于公司 2024 年度募集资金存放与使用情况的检查报告》《关于公司聘用 2025 年度审计机构的议案》《公司 2024 年年度报告及其摘要》《公司 2024 年度财务决算报告》《公司 2025 年度财务预算报告》《关于修订<公司会计制度>的议案》《公司关于 2024 年会计师事务所履职情况评估报告及审计委员会履行监督职责的报告》《董事会审计委员会 2024 年度工作总结和 2025 年度工作计划》	全部议案 表决通过	按照规定将相关议案提交至公司第十届董事会第十八次会议审议；相关决议详见公司于 2025 年 4 月 29 日刊登在巨潮资讯网的《董事会决议公告》
第十届董事会审计委员会第十五次会议	2025-04-27	全体委员	《公司 2025 年第一季度报告》《公司 2025 年第一季度内部审计工作报告》《公司 2025 年第一季度募集资金存放与使用情况的检查报告》	全部议案 表决通过	会议决议免于公告
第十届董事会审计委员会第十六次会议	2025-08-28	全体委员	《公司 2025 年半年度报告及其摘要》《公司 2025 年上半年内部审计工作报告》《公司 2025 年第二季度募集资金存放与使用情况的检查报告》	全部议案 表决通过	按照规定将相关议案提交至公司第十届董事会第二十次会议审议；相关决议详见公司于 2025 年 8 月 30 日刊登在巨潮资讯网的《半年报董事会决议公告》
第十届董事会审计委员会第十七次会议	2025-10-30	全体委员	《公司 2025 年第三季度报告》《公司 2025 年第三季度内部审计工作报告》《公司 2025 年第三季度募集资金存放与使用情况的检查报告》	全部议案 表决通过	会议决议免于公告
第十届董事会审计委员会第十八次会议	2025-11-21	全体委员	《关于修订<公司董事会审计委员会工作细则>的议案》《关于修订<公司内部审计制度>的议案》	全部议案 表决通过	按照规定将相关议案提交至公司第十届董事会第二十二次会议审议；相关决议详见公司于 2025 年 11 月 22

					日刊登在巨潮资讯网的《第十届董事会第二十二次会议决议公告》
第十一届董事会 审计委员会第一 次会议	2025-12-09	全体委员	《关于聘任公司财务总监的议案》	全部议案 表决通过	按照规定将相关议案提交至公司第十一届董事会第二次会议审议；相关决议详见公司于 2025 年 12 月 10 日刊登在巨潮资讯网的《第十一届董事会第二次会议决议公告》
第十一届董事会 审计委员会第二 次会议	2025-12-23	全体委员	《公司内部控制审计与财务报表审计整合审计计划（2025 年度）》	议案表决 通过	会议决议免于公告

八、公司员工情况

1、员工数量、专业构成及教育程度

母公司在职工的数量（人）		6694	
主要子公司在职工的数量（人）		1006	
在职工的数量合计（人）		7700	
当期领取薪酬员工总人数（人）		7679	
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数（人）		264	
项目		人数	比例
专业结构	研究与机构销售人员	307	3.99%
	经纪业务人员	4959	64.40%
	投资管理人员	181	2.35%
	资产管理人员	156	2.03%
	财务人员	129	1.68%
	信息技术人员	331	4.30%
	行政人员	398	5.17%
	其他岗位人员	1239	16.08%
	合计	7700	100.00%
学历	博士	44	0.57%
	硕士	2389	31.03%
	本科	4588	59.58%

	大专及以下	679	8.82%
	合计	7700	100.00%
年龄	25 岁以下	360	4.68%
	25-35 岁	3006	39.04%
	35-45 岁	3100	40.26%
	45 岁以上	1234	16.02%
	合计	7700	100.00%

2、薪酬政策

公司员工薪酬实行总量控制管理模式，薪酬总量与上一年度整体经营情况紧密挂钩，严格遵循稳健薪酬管理导向，确保与公司经营效率、业务发展质量及长期稳健发展目标相匹配。公司恪守“按能定级、以级定薪、按绩取酬”的薪酬管理原则，固定薪酬以职级标准、岗位价值和行业水平为核定依据，夯实薪酬体系基础稳定性；浮动薪酬结合各业务性质、特点及风险属性实施差异化激励，将风险防控要求融入核定全流程，以业务稳健发展为核心，为员工提供具备市场竞争力的薪酬激励模式。

公司注重员工的配套福利政策，严格按照国家法律法规要求，保障员工五险一金与带薪休假等法定福利；同时，公司不断完善企业年金计划，并为员工及其子女、配偶提供重大疾病等补充医疗保险，为员工生活增添保障，减轻社会压力。

3、培训计划

2025 年，公司以“人才驱动、业务赋能、普惠扩面”为核心主线，系统布局、扎实推进全年培训工作，实现了内容提质、形式创新、覆盖扩面的协同推进。围绕关键人才梯队建设，通过分层分类的培养机制，持续巩固组织人才根基。深化业务赋能专项，开展多维度提升项目，增强了队伍专业实战能力。同时，积极打造普惠学习平台与资源体系，通过线上线下融合、内外部资源联动，不断扩大培训覆盖广度与深度。

2026 年，公司培训工作以“战略转型、扩面深耕”为总体思路，推进各层级人才培养与组织能力提升。一是深化人才梯队建设，系统提升组织能力，开展覆盖关键人才的规模化轮训与分层分类培养，强化核心队伍的战略视野、专业能力与管理效能；二是积极打造常态化学习机制，优化数字化学习平台，统筹部门级专项培训，推动形成全员参与、资源共享的学习生态；三是完善培训支撑体系，通过优化内训师体系、强化资源统筹等举措，为持续有效的人才培养提供坚实机制与保障。

4、劳务外包情况

☐ 适用 ☒ 不适用

九、委托经纪人从事客户招揽、客户服务相关情况

公司按照中国证监会和湖北证监局的相关规定，制定了《公司证券经纪人管理办法》及《公司营业部证券经纪人实施细则

则》，内容涵盖经纪人资格管理、委托合同管理、培训管理、行为规范、信息查询、客户回访与投诉、异常交易监控、责任追究、绩效考核、档案管理等，并设定了审批及操作流程。报告期内，公司严格按照管理办法及实施细则的要求开展业务，各项制度在经纪人业务开展过程中得到较好落实。

公司统一建立了证券经纪人后台技术支持和业务保障系统，保障经纪业务服务水准和合规经营，有效防范证券经纪人执业行为导致的风险，保护投资者合法权益。具体包括：经纪人管理系统、风控系统及经纪人展业的支持系统。经过运行和优化，系统状况良好，能够满足经纪人业务开展的需要。

截至报告期末，公司证券经纪人人数为 648 人。2025 年，公司经纪人业务稳步发展，没有历史遗留问题，没有出现经纪人重大投诉事件、重大违法违规及重大不稳定事件。

十、公司利润分配及资本公积金转增股本情况

1、报告期内利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

公司重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司可持续发展，实行持续、稳定的分配政策，在《公司章程》中纳入利润分配方案尤其是现金分红方案的决策程序和机制，明确现金分红在利润分配中的优先顺序，并规定“公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十”。

2025 年 5 月 20 日，公司 2024 年年度股东大会审议通过了公司 2024 年度利润分配方案：以本次分红派息股权登记日的公司总股本为基数，向分红派息股权登记日登记在册的全体股东每 10 股派发现金红利 1.50 元（含税），不转增，不送红股。2025 年 6 月 6 日，公司在巨潮资讯网刊登了《公司 2024 年年度权益分派实施公告》。2025 年 6 月 12 日，公司 2024 年度利润分配工作实施完毕。

根据中国证监会《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》及《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》等规定，经公司第十届董事会第四次会议审议通过，公司编制了《长江证券股份有限公司未来三年股东回报规划（2023-2025）》。详情请参见公司于 2023 年 4 月 29 日在巨潮资讯网发布的《公司第十届董事会第四次会议决议公告》及《未来三年股东回报规划（2023-2025）》。

现金分红政策的专项说明	
是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求：	是
分红标准和比例是否明确和清晰：	是
相关的决策程序和机制是否完备：	是
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用：	是
公司未进行现金分红的，应当披露具体原因，以及下一步为增强投资者回报水平拟采取的举措：	不适用
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护：	是
现金分红政策进行调整或变更的，条件及程序是否合规、透明：	不适用

2、公司报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正但未提出现金红利分配预案
☐ 适用 ☒ 不适用

3、董事会是否审议利润分配方案（含不分红不转增）
☒ 是 ☐ 否

4、董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
☒ 适用 ☐ 不适用

每 10 股送红股数（股）	0.00
每 10 股派息数（元）（含税）	3.00
每 10 股转增数（股）	0.00
分配预案的股本基数（股）	5,530,072,948
现金分红金额（元）（含税）	1,659,021,884.40
以其他方式（如回购股份）现金分红金额（元）	0.00
现金分红总额（含其他方式）（元）	1,659,021,884.40
可分配利润（元）	7,204,910,537.16
现金分红总额（含其他方式）占利润分配总额的比例	100%
本次现金分红情况	
以实施权益分派股权登记日的公司总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.00 元（含税），不转增，不送红股。按照公司最新总股本 5,530,072,948 股计算，分配现金红利 1,659,021,884.40 元，剩余未分配利润 4,438,800,644.36 元结转以后年度。实际分配现金红利金额，以实施权益分派股权登记日的总股本计算为准。	
利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明	
经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2025 年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润为 3,696,410,771.03 元，母公司 2025 年度净利润为 2,991,262,422.97 元。 母公司 2025 年初未分配利润为 5,043,159,056.39 元，减去 2025 年度分配的 2024 年度现金红利 829,510,942.20 元，加上 2025 年度实现的净利润 2,991,262,422.97 元，2025 年末可供分配利润为 7,204,910,537.16 元。根据相关法律法规和《公司章程》规定，提取法定盈余公积金、一般风险准备金、交易风险准备金合计 897,420,200.15 元，计提永续次级债券利息 209,667,808.25 元，母公司 2025 年末剩余可供分配利润为 6,097,822,528.76 元。 从公司长远发展和股东利益等综合因素考虑，公司 2025 年度利润分配预案如下：以实施权益分派股权登记日的公司总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.00 元（含税），不转增，不送红股。按照公司最新总股本 5,530,072,948 股计算，分配现金红利 1,659,021,884.40 元，剩余未分配利润 4,438,800,644.36 元结转以后年度。实际分配现金红利金额，以实施权益分派股权登记日的总股本计算为准。	

十一、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况
☐ 适用 ☒ 不适用

十二、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

1、内部控制建设及实施情况

报告期内，公司根据监管规定和公司管理需要，不断健全各项内部控制制度，完善业务和管理流程，强化制度执行力。同时，公司通过实施内部审计、合规检查和年度内部控制评价，以及聘请年度审计机构实施内部控制审计等工作，对公司内部控制进行监督检查并落实整改，保障公司内部控制有效运行。

公司 2025 年度内部控制自我评价及内部控制审计具体情况详见公司于 2026 年 4 月 28 日披露在巨潮资讯网的《公司 2025 年度内部控制评价报告》和《公司 2025 年度内部控制审计报告》。

2、报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

☐ 是 ☒ 否

报告期内未发现内部控制重大缺陷。

十三、公司报告期内对子公司的管理控制情况

对子公司的管理控制存在异常

☐ 是 ☒ 否

公司对子公司的管控以“四个并重、五个穿透”，即“整固和扩张并重，激励和约束并重，放权与监督并重，结果与过程并重；人力资源穿透、财务穿透、合规穿透、风控穿透、行政办公穿透”为核心，按照“统一管理 with 充分授权相结合”的原则，在保障子公司独立性的基础上，建立了统一的人力资源、财务、合规、风控与行政办公管理穿透式体系，切实提升子公司经营管理能力和风险防范能力。

人力资源管理方面，公司始终以党建为根本引领，在充分保障各子公司经营自主权与独立性的前提下，构建统一规范的子公司人力资源管理体系。依托集团委派至各子公司的董事、监事，切实压实管理职责、强化监督效能，严格落实法人治理结构要求。公司系统性梳理子公司人力资源管理环节要点，制定全面覆盖的管控规范与操作准则，以分层分类、权责清晰的授权管理体系为支撑，稳步推动各项精细化管理举措落地见效。赋能各子公司优化人力资源管理数字化建设，依托信息技术手段搭建一体化人力资源信息管理平台，实现管理流程自动化、数据统计标准化，切实提升人力资源管理效率与质量。此外，公司积极引导各子公司践行行业文化建设要求与公司核心价值观，严格贯彻集团“选人用人”核心理念，推动子公司人才结构实现战略性转型与优化升级。将企业文化建设深度融入子公司人力资源管理的战略规划、组织设计、人才配置、绩效管理、薪酬福利、员工发展等关键环节，构建文化引领与人才管理协同共进的良好生态，为子公司人力资源管理高质量发展注入强劲动力。

财务管理方面，公司构建以人员委派、资金管控、核算标准、制度体系、报告机制及平台建设为核心的“六位一体”财务垂直管控体系。通过统一管理标准，规范子公司财务行为；实施集约化运营，提升资源使用效能；借助科技赋能，筑牢子

公司财务风险防线，推动集团财务管控“协同化、标准化、智能化、精细化”，为公司高质量发展提供坚实财务支撑。

合规管理方面，公司严格遵循“实质重于形式”的原则，将各层级子公司纳入公司统一的合规管理体系之中，实现对各子公司合规工作的垂直穿透与系统化管理。报告期内，公司通过向各子公司委派或推荐合规负责人，全面审视并优化其合规制度与运行机制；定期及不定期对各子公司合规工作与经营行为开展审查、监督、检查、考核与整改督导；组织各子公司提交定期合规报告或专项合规报告，完善全覆盖、常态化的合规管控机制等举措，切实强化各子公司的合规意识与工作能力，促进公司合规经营管理水平的整体提升与持续深化。

风险管理方面，公司从组织架构、风险制度、风控人员、风控指标、报告机制、风险考核、信息系统等方面进行了统一要求和规范，持续深化子公司垂直管理，完善全面风险管理体系。在日常风险管理工作中，结合子公司业务发展情况，实施差异化管理。报告期内，公司根据《证券公司全面风险管理规范》要求，修订完善了子公司相关管理制度，细化和深化子公司垂直管理要求，督导子公司持续优化风险管理制度体系，完善内控体系建设，保障子公司平稳展业，进一步提升集团一体化风险管控能力。

行政办公管理方面，将子公司战略执行、综合督办、文化宣传、声誉风险、行政后勤等纳入公司管理框架，提升员工队伍凝聚力和执行力。指导各子公司在公司战略规划下制定各自发展规划，强化战略执行和督导，凝聚发展合力；统一管理规范，组织各子公司参照公司公文、印章、会议、用车等相关管理办法完善自身管理体系；加强业务协同，深化母子公司学习交流 and 业务合作，创造协同价值；以中国特色金融文化为价值引领，全面贯彻落实“合规、诚信、专业、稳健”核心价值观，归口管理对外宣传和声誉风险，提升公司整体性认知、员工整体性认同。

十四、内部控制评价报告或内部控制审计报告

1、内控评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2026 年 4 月 28 日	
内部控制评价报告全文披露索引	详见公司于 2026 年 4 月 28 日在巨潮资讯网披露的《公司 2025 年度内部控制评价报告》	
纳入评价范围单位资产总额占公司合并财务报表资产总额的比例	100%	
纳入评价范围单位营业总收入占公司合并财务报表营业总收入的比例	100%	
缺陷认定标准		
类别	财务报告	非财务报告
定性标准	重大缺陷：财务报告存在错误信息，导致信息使用者做出重大错误决策；被外部审计出具保留意见或无法出具意见的审计报告。 重要缺陷：财务报告存在错误信息，导	重大缺陷：公司被证监会及其派出机构采取撤销部分业务许可行政处罚措施或被司法机关采取刑事处罚措施；重要信息技术系统在交易时间内或清算交收阶段发生重大故障，或发

	致信息使用者做出重要错误决策；外部审计出具的管理建议书包含了与损益、财务状况相关的重大事项。 一般缺陷：财务报告存在错误信息，导致信息使用者做出一般错误决策；外部审计中非重要、不影响审计结论的发现。	生大面积客户数据泄露、损毁或者错误等影响系统数据完整性和安全性的重大异常情况，并对公司当日或后续交易日业务运营造成重大影响，公司业务大规模停滞；披露的信息出现重大错误，导致信息使用者做出重大错误决策；发生重大诉讼，并引发全国关注的负面消息，对公司声誉造成重大损害。 重要缺陷：公司被证监会及其派出机构采取暂停业务许可、没收违法所得等重大行政处罚措施；重要信息技术系统在交易时间内系统性能明显下降，或发生部分客户数据泄露、损毁或者错误等影响系统数据完整性和安全性的异常情况，并对公司业务运营造成重要影响；披露的信息出现重要错误，导致信息使用者做出错误决策；发生重要诉讼，并引发在某区域流传的负面消息，对公司声誉造成重要损害。 一般缺陷：公司被证监会及其派出机构采取公开谴责、限制业务活动等监管措施；重要信息技术系统在交易时间内系统性能轻微下降，并对公司业务运营造成一般影响；披露的信息出现一般错误，对信息使用者不会产生影响，或对信息准确性有轻微影响，但不会影响信息使用者判断；发生一般诉讼，并引发在局部小范围内流传的负面消息，对公司声誉造成一般损害。
定量标准	1.净利润潜在错报： 重大缺陷：错报$\geq$净利润的 3% 重要缺陷：净利润的 $1\% \leq$ 错报 $<$ 净利润的 3% 一般缺陷：错报 $<$ 净利润的 1% 2.净资产潜在错报： 重大缺陷：错报$\geq$净资产的 3% 重要缺陷：净资产的 $1\% \leq$ 错报 $<$ 净资产的 3% 一般缺陷：错报 $<$ 净资产的 1%	直接财产损失： 重大缺陷：损失$\geq$净资产的 3% 重要缺陷：净资产的 $1\% \leq$ 损失 $<$ 净资产的 3% 一般缺陷：损失 $<$ 净资产的 1%

财务报告重大缺陷数量（个）	0
非财务报告重大缺陷数量（个）	0
财务报告重要缺陷数量（个）	0
非财务报告重要缺陷数量（个）	0

2、内部控制审计报告

√ 适用 □ 不适用

内部控制审计报告中的审议意见段	
长江证券按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。	
内控审计报告披露情况	全文披露
内部控制审计报告全文披露日期	2026 年 4 月 28 日
内部控制审计报告全文披露索引	详见公司于巨潮资讯网披露的《内部控制审计报告》
内控审计报告意见类型	标准无保留意见
非财务报告是否存在重大缺陷	否

会计师事务所是否出具非标准意见的内部控制审计报告

□ 是 √ 否

会计师事务所出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见是否一致

√ 是 □ 否

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

□ 是 √ 否

十五、审计委员会对公司内部控制评价报告的意见

审计委员会认为,《公司 2025 年度内部控制评价报告》的编制符合相关法律法规和规范性文件的要求,真实、准确地反映了公司内部控制现状,评价范围涵盖了公司各主要单位、关键业务及重点关注的高风险领域,覆盖公司经营管理的主要方面,不存在重大遗漏;内部控制缺陷认定标准科学、合理,与公司经营实际及风险管理要求相适应。报告期内,公司持续保持了有效的内部控制,不存在内部控制的重大及重要缺陷。

十六、关于与第一大股东及其关联方关联交易的审计报告

1、公司第一大股东情况

公司于 2024 年 3 月 30 日、2025 年 6 月 7 日及 8 月 8 日分别公开披露了《关于公司股东签署股份转让协议、一致行动协议暨第一大股东变更的提示性公告》《关于变更主要股东获得中国证监会核准批复的公告》《关于变更主要股东完成股份过户的公告》,长江产业集团及其一致行动人合计持有公司 28.22%股份,长江产业集团成为公司第一大股东,新理益集团不再是公司第一大股东。故本次审计对象包括新理益集团及其关联方、长江产业集团及其关联方。

2、2025 年度日常关联交易预计及披露情况

根据《深圳证券交易所股票上市规则》和公司《关联交易管理制度》等相关规定，公司在分析 2024 年度日常关联交易基础上，结合日常经营和业务开展的需要，对 2025 年度日常关联交易进行了预计，公司与关联人之间发生的日常关联交易事项主要包括证券和金融服务、证券和金融产品交易以及房屋租赁相关服务等日常业务。

（1）日常关联交易预计

①与新理益集团一致行动人国华人寿及其相关企业预计发生的关联交易详见下表：

关联交易类别	关联交易内容	预计交易金额	定价原则
证券和金融服务	向关联人提供证券或期货经纪、投资银行、投资咨询、资产管理、出租交易单元、代销、资金存放等证券和金融服务收入	-	参照市场水平定价
	接受关联人提供证券或期货经纪、投资银行、投资咨询、资产管理、出租交易单元、代销、资金存放等证券和金融服务支出	17.92 万元	参照市场水平定价
证券和金融产品交易	与关联人进行回购、同业拆借等交易产生的利息收入	因业务的发生及规模的不确定性，以实际发生数计算	参照市场水平定价
	与关联人进行回购、同业拆借等交易产生的利息支出		
	与关联人进行债券、衍生品等交易或交易关联人发行的债券		
	关联人持有公司发行或管理的金融产品		
	关联人持有公司非公开发行的债务工具		
	公司持有关联人发行或管理的金融产品		
	公司持有关联人非公开发行的债务工具		
	共同投资于企业、特殊目的主体等		
房屋租赁相关服务	公司租赁关联人房产发生的相关支出	1,963.84 万元	参照市场水平定价

②与长江产业集团及其相关企业预计发生的日常关联交易详见下表：

关联交易类别	关联交易内容	预计交易金额	定价原则
证券和金融服务	向关联人提供证券或期货经纪、投资银行、投资咨询、资产管理、出租交易单元、代销、资金存放等证券和金融服务收入	212.32 万元	参照市场水平定价
	接受关联人提供证券或期货经纪、投资银行、投资咨询、资产管理、出租交易单元、代销、资金存放等证券和金融服务支出	13.00 万元	参照市场水平定价
证券和金融产品交易	与关联人进行回购、同业拆借等交易产生的利息收入	因业务的发生及规模的不确定	参照市场水平定价

	与关联人进行回购、同业拆借等交易产生的利息支出	性，以实际发生数计算	
	与关联人进行债券、衍生品等交易或交易关联人发行的债券		
	关联人持有公司发行或管理的金融产品		
	关联人持有公司非公开发行的债务工具		
	公司持有关联人发行或管理的金融产品		
	公司持有关联人非公开发行的债务工具		
	共同投资于企业、特殊目的主体等		

（2）有关日常关联交易预计的审议

①独立董事专门会议审议

2025 年 4 月 27 日，公司第十届独立董事第三次专门会议审议通过《关于预计公司 2025 年度日常关联交易的议案》，并发表独立意见，同意将该议案提交至公司第十届董事会第十八次会议审议。

②董事会审议

2025 年 4 月 28 日，公司第十届董事会第十八次会议审议通过《关于预计公司 2025 年度日常关联交易的议案》，该议案采取分项表决方式，其中，对子议案《与国华人寿保险股份有限公司及其相关企业的关联交易预计》，关联董事陈佳、黄雪强、陈文彬回避表决，且未代理其他董事行使表决权；对子议案《与长江产业投资集团有限公司及其相关企业的关联交易预计》，关联董事关红刚回避表决，且未代理其他董事行使表决权。

③股东会审议

2025 年 5 月 20 日，公司 2024 年年度股东大会审议通过《关于预计公司 2025 年度日常关联交易的议案》，该议案为逐项表决议案，其中，对子议案《与国华人寿保险股份有限公司及其相关企业预计发生的日常关联交易》，关联股东新理益集团有限公司、国华人寿保险股份有限公司一分红三号回避表决，且未接受其他股东委托进行投票，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；对子议案《与长江产业投资集团有限公司及其相关企业预计发生的日常关联交易》，关联股东长江产业投资集团有限公司、武汉城市建设集团有限公司、湖北宏泰集团有限公司、湖北省鄂旅投创业投资有限责任公司、湖北日报传媒集团回避表决，且未接受其他股东委托进行投票，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

（3）有关日常关联交易预计的信息披露

公司对 2025 年度日常关联交易预计，以及与日常关联交易预计议案有关的独立董事专门会议意见、董事会决议均进行了公开披露，详情请参见公司于 2025 年 4 月 29 日刊登在巨潮资讯网的《关于预计公司 2025 年度日常关联交易的公告》《第

十届董事会第十八次会议决议公告》；公司对公司年度股东大会决议进行公开披露，详情请参见公司于 2025 年 5 月 21 日刊登在巨潮资讯网的《2024 年年度股东大会决议公告》。同时，根据有关监管规定，公司 2025 年半年度报告、年度报告中均对报告期内发生的关联交易事项进行了披露。

经审计，公司 2025 年度日常关联交易预计相关的程序及流程符合有关监管规定及公司制度规定。

3、与第一大股东及其关联方发生关联交易的审计情况

2025 年，公司与第一大股东及其关联方未发生重大关联交易，预计的年度日常关联交易实际发生情况如下：

（1）与国华人寿及其相关企业日常关联交易

①向关联人出租交易单元服务收入

公司与关联人国华人寿签署《证券交易单元租用协议》，国华人寿以支付交易佣金方式向公司租用交易单元 4 个。审计人员审阅了交易单元租用协议及相关审批流程。经审计，相关协议对双方的责任与权利界定明确、清晰。2025 年，国华人寿向公司租用的交易单元未发生交易。

②接受关联人提供代销服务支出

公司子公司长江证券（上海）资产管理有限公司与关联人华瑞保险销售有限公司签署产品销售服务协议，长江资管委托华瑞保险代销其发行的产品。审计人员审阅了相关销售服务协议、代销服务费确认函、资金划付审批流程与单据以及财务核算明细账簿，查看了代销服务费率设置情况。经审计，相关协议明确了双方在产品代销中的权利与义务，代销服务费率参照市场水平确定且符合监管规定，相关代销费用计算、确认、划付程序符合协议约定。2025 年，依据协议约定，长江资管共需向关联人支付产品代销服务费 9.44 万元。

③关联人持有公司发行的金融产品

截至报告期末，国华人寿及其关联人持有长江资管发行的金融产品 2 只共计 2,745.57 万份额，市值 3,823.34 万元。上述金融产品均为公募基金，以产品净值为交易价格，交易费用遵循产品统一的收费政策，符合关联交易定价原则。

④公司租赁关联人房产发生的相关支出

公司、重庆分公司及重庆聚贤岩证券营业部、荆门天山路证券营业部分别与关联人上海坤茂置业有限公司、重庆平华置业有限公司、荆门市城华置业有限公司签署房屋租赁合同，租赁其房产作为经营场所。审计人员审阅了相关房屋租赁合同、关联交易合规审查流程及合同审批流程，调阅了财务记账凭证、租金发票。经审计，公司已按合同约定支付相关租金，并按会计准则执行财务核算。2025 年，公司根据租赁会计准则、按照租赁合同累计列支关联方房屋租赁成本 1,963.84 万元。

（2）与长江产业集团及其相关企业日常关联交易

①向关联人提供投资咨询服务收入

公司与关联人长江产业集团签署《委托研究协议》，接受其委托就某项目出具研究报告、提供咨询服务。审计人员审阅了相关协议、关联交易合规审查流程及相关审批流程，调阅了财务记账凭证等资料。经审计，相关协议明确了双方权利义务，按行业市场水平确定费用，公司已按协议提供研究服务并收取服务收入 4.72 万元。

②向关联人提供证券经纪服务收入

关联人长江产业集团及其相关企业通过与公司签署《证券交易委托代理协议》，委托公司为其买卖证券并承担相应的清算交收责任，关联人按照协议约定的收费标准向公司支付相应的服务费用。审计人员审阅了相关开户协议文本，查看了佣金费率设置情况及账户资金流水等记录。经审计，相关协议明确约定服务内容、服务价格等事项，佣金费率按市场水平确定。2025 年公司向相关关联人累计收取证券经纪服务收入 6.05 万元。

③向关联人提供资产托管服务收入

公司与关联人武汉文发熠晟私募基金管理有限公司签署私募基金合同，为其旗下 4 只私募证券投资基金提供资产托管服务。审计人员审阅了私募基金合同、关联交易合规审查流程，查看了服务费率设置、产品估值表等资料。经审计，相关合同明确约定服务内容、服务价格等事项，服务费率按合同约定设置。2025 年，公司向关联人累计收取资产托管服务收入 0.9 万元。

④向关联人提供投资银行服务收入

公司与关联人长江产业集团、中荆投资控股集团有限公司分别签署承销协议，为其提供 4 只债券及中期票据承销服务；子公司长江证券承销保荐有限公司（以下简称“长江保荐”）与关联人湖北航特装备制造股份有限公司、天华新材科技（荆门）股份有限公司以及湖北双环科技股份有限公司分别提供持续督导和定增承销服务。审计人员审阅了相关协议、关联交易合规审查流程等资料。经审计，相关合同明确约定服务内容、服务价格等事项，2025 年，公司向相关关联人累计收取投资银行服务收入 84.33 万元。

⑤向关联人支付的客户资金存款利息支出

公司依法开展证券经纪业务，因接受关联人及相关企业指令办理证券交易结算资金存取，按照中国人民银行、中国证监会等有关规定向其计付存款利息。审计人员审阅了利率设置情况及账户资金流水等记录。经审计，资金利率按国家规定设置。2025 年，公司向相关关联人累计支付存款利息支出 6.82 万元。

⑥接受关联人提供服务的支出

公司与关联人湖北省人才发展集团有限公司（以下简称“湖北人才集团”）签署《人事档案服务外包合同》《劳务派遣协议》，分别约定由湖北人才集团为公司提供人事档案整理及电子化扫描外包服务、派遣劳务人员为公司提供劳务服务。审计人员审阅了相关合同协议、关联交易合规审查流程及相关审批流程，调阅了财务记账凭证等资料。经审计，相关协议明确了双方权利义务，按市场服务价格确定费用。2025年，公司按合同、协议约定累计发生服务支出 10.82 万元。

⑦关联人持有公司发行的金融产品

关联人长江产业投资私募基金管理有限公司与公司签署协议，认购公司发行的收益凭证。审计人员审阅了产品认购协议、收益计算表等资料。2025 年关联人累计认购公司发行的收益凭证 4.5 亿元，经审计，公司按照合同约定，向关联人支付与特定标的资产表现挂钩的浮动收益 145.08 万元，收益计算准确无误。截至报告期末，关联人存续收益凭证 1.6 亿元。

4、审计结论

经审计，公司 2025 年度日常关联交易预计事项经公司独立董事专门会议审议并发表意见，履行了公司董事会、股东会审议等必要的决策程序；审议及表决结果均按要求予以公开披露，并在公司半年度、年度报告中进行了披露，符合有关法律、法规和规范性文件的规定。公司与第一大股东及其关联方发生的关联交易均符合公司经营需要，有助于业务拓展，交易过程透明且履行了内部审批程序，不存在影响公司独立性的情形；交易定价原则公允，参照市场水平及行业惯例确定，符合公司及股东整体利益，不存在损害公司及股东、特别是中小股东利益的情形。

十七、公司资本充足相关信息

1、满足资本充足标准情况

公司严格按照《证券公司风险控制指标管理办法》及《证券公司流动性风险管理指引》等监管要求，确立了动态风险控制指标监控机制，确保净资本等风险控制指标持续满足监管要求。报告期内，公司及证券牌照子公司各项主要风险控制指标持续优于监管标准。

2、内部资本充足评估程序

公司在汇总表内表外各业务的风险资本计量结果基础上，通过对比资本需求和资本供给，对公司内部资本充足水平进行评估，建立了适合自身风险特征和管理需要的资本充足评估机制，明确资本充足目标、资本补充工具、评估频率、压力测试方法等内容，根据评估结果确定能够全面覆盖各类风险的内部资本要求，及时启动和落实资本补充计划，确保公司经营稳健。

3、影响资本充足的内外部主要风险因素

（1）外部市场流动性状况。外部资金市场流动性紧张会导致融资渠道收窄，融资成本升高，融资规模缩小，公司的资金来源受限。

(2) 证券市场异常波动。证券市场出现极端行情会导致公司金融资产价值及规模发生较大变动，资本充足水平将受到影响。

(3) 公司整体盈利能力和分红政策。盈利能力影响公司内生资本的补充，分红政策影响净资本水平的稳定。当盈利能力与资本扩张不匹配，或将导致公司面临资本不足的风险。

(4) 公司业务结构和规模的配置。重资本业务对公司资本规模、自身盈利能力和外部融资能力提出了更高的要求，因而业务结构和规模配置也是影响资本充足的重要风险因素。

(5) 融资渠道和融资工具的拓展及维护。单一的融资途径和有限的交易对手方将限制公司的融资规模，多元化的融资渠道和融资工具以及充足的交易对手方数量能增强融资的选择性和成功率。

4、实收资本或普通股及其它资本工具的变化情况

公司实收资本或普通股及其他资本工具的变化情况详见本报告第六节“股份变动及股东情况”。

十八、动态风险控制指标监控和净资本补足机制建立情况

1、风险控制指标动态监控情况

公司严格执行监管要求，建立了风险控制指标动态监控系统，在中国证监会规定的监管标准和预警标准基础上，设置了更为严格的内部预警标准，对各项风险控制指标实施动态计量和监控。风险管理部、财务总部及相关业务部门相互配合，动态监控风险控制指标的变动情况，当指标出现异常情形时，及时向监管机构报告。

报告期内，公司净资本等各项风险控制指标持续满足监管要求，监控机制和报告程序均符合监管规定，未发生违规情形。

2、净资本补足机制情况

公司建立了动态净资本补足机制，持续拓展资本补充渠道，确保公司净资本与业务发展需要相匹配：（1）优化资产结构，适时调节风险较高的资产品种和规模；（2）综合评估补充资本的必要性、可行性，制定外部资本补充方案，包括资本补充工具的类型、发行规模、发行市场、投资者群体、定价机制等；（3）提高公司自身盈利能力，同时调整资本补充期间分红政策。

报告期内，公司发行了 15 亿元永续次级债，有效补充了净资本，进一步增强了公司主要风险控制指标的承压能力。

十九、风险管理情况

1、公司全面风险管理落实情况

公司以《证券公司全面风险管理规范》为指引，构建了全面风险管理体系基本架构，持续打造和夯实能够实现风险全覆盖、可监测、能计量、有分析、能应对的全面风险管理体系。报告期内，公司积极落实监管要求，修订多项风险管理制度，

构建同一业务同一客户风险管理机制，深化对各类业务及子公司的风险全流程管理，持续提升集团一体化风险管理能力，确保公司各类风险可测、可控、可承受。

（1）管理理念。公司积极培育中国特色金融文化，践行合规、诚信、专业、稳健的证券行业核心价值观，推行专业、稳健、主动、全员的风险文化，坚持预防第一的风险管理理念，倡导“风险管理人人有责”“主动管理风险”“风险管理创造价值”的核心风险观。

（2）组织架构。公司构建了层次明晰的风险管理组织架构，包括董事会决策授权、审计委员会监督检查、经理层主要领导，首席风险官全面协调，风险管理部门全面推动，内部审计部门独立评估，各部门、分支机构和各子公司直接负责。各层级之间建立密切协作、相互衔接、有效制衡的运行机制，形成自控、互控、监控三道防线，从决策、执行、监督和评估等方面确保公司风险管理的合理有效。

（3）管理制度。公司风险管理制度按审批层级划分为四级制度体系，即由董事会审批的风险管理总体纲领性指导文件，办公会审批的涵盖市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险、声誉风险、洗钱风险等各风险类别的管理办法及专项领域（风控指标、新业务、子公司管理、金融工具估值减值等方面）的管理办法，经理层风险管理委员会审批的专项领域风险管理细则，以及部门层级制定的风险管理细则等。同时，公司通过评估、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，并结合实际情况及时更新、调整、改进相关制度机制。

（4）计量体系。公司采用定性和定量相结合的方法，按照风险的影响程度和发生的概率对识别的风险进行分析计量，并进行等级评价或量化排序，确定关注重点和优先控制的风险，并在考虑风险关联性的基础上，汇总公司层面的风险总量，审慎评估公司面临的总体风险水平。风险计量体系主要应用于量化评估和限额管理，结合目前管理状况来看，运行机制已比较成熟，各类已使用的风险指标、模型等持续合理有效。

（5）信息系统。公司已建立适应管理及业务发展需要的全面风险管理平台、净资本并表管理系统和各专业风险管理系统，覆盖公司主要风险类型、业务条线、各部门、子公司及分支机构，支持风险信息采集、数据分析、风险指标监控预警以及压力测试等应用功能。

（6）应对机制。公司根据风险评估和预警结果，选择与公司风险偏好相适应的风险回避、降低、转移和承受等应对策略，建立覆盖各项业务、各类风险的风险应对机制，包括合理、有效的资产减值、风险对冲、资本补充、规模调整、资产负债管理等方式，并根据公司实际情况的变化，及时调整相应的风险应对策略。公司针对流动性危机、交易系统事故等重大风险和突发事件建立风险应急机制，明确应急触发条件及风险处置的组织体系、措施、方法和程序，并通过压力测试、应急演练等机制进行持续跟踪和改进。

2、公司合规风控及信息技术投入情况

公司高度重视合规风控体系建设，近年来不断加强投入，为全面风险管理体系和合规体系建设提供了有力保障。公司合规风控投入主要包括系统建设开发费用、人员薪酬投入、日常运营费用等。2025 年公司合规风控投入总额为 12,267.24 万元。

公司信息技术投入主要包括（按照证券公司信息系统建设投入指标统计口径）：IT 投入固定资产和无形资产的折旧摊销费用、IT 日常运营费用、机房租赁费用、IT 线路租赁、IT 自主研发费用以及 IT 人员投入等。2025 年，公司信息技术投入总额为 59,842.39 万元。

二十、合规管理体系建设情况和稽核部门稽核情况

1、合规管理体系建设情况

公司构建了从董事会、审计委员会及风险管理委员会到经营管理层，再到法律合规部、风险管理部和相关内控职能部门，以及各业务部室、子公司、分支机构及全体员工，层级分明、架构完善、授权清晰的合规管理体系。公司通过加强党建合规双融双促，深化合规制度建设、体系建设、机制建设、队伍建设、系统建设、文化建设，细化合规风险识别、监测、防范、应对及报告，促进各项业务规范发展。

报告期内，公司立足防早防小，突出主动合规，加强重点领域、重点业务、重点单位合规检查，以查促改，以改促进，积极防范化解合规风险，包括对债券融资、资产托管、研究等业务，长证国际、长江创新等子公司，及广东、北京、安徽、江苏、厦门等地分支机构进行现场合规检查。

2、公司内审部门稽核情况

报告期内，公司审计部以“加大审计监督力度，推进审计全覆盖”为工作主线，扎实推进各项审计工作，履行监督、评价与咨询职能。2025 年，公司审计部完成各类审计项目共计 184 个，具体包括：

公司总部与业务条线审计项目，包括：内部控制评价、全面风险管理评估、合规管理评估、投行内控评估；基金销售业务、基金托管业务、私募基金服务业务、自营投资业务、证券经纪业务等业务专项审计；关联交易、呆账核销、反洗钱、信息技术管理等事项专项审计；募集资金存放与使用情况检查；文化建设自评工作监督；高管任中审计及业务部门负责人离任审计、投资经理离任审查等。

分支机构审计项目，包括：分支机构负责人离任审计；分支机构现场常规审计。

子公司审计项目，包括：长江期货大股东履职评估；长江创新管理规范评估；长江资本管理规范评估、常规审计；长江资管专项审计。

装修结算审计项目，委托具备相关资质的中介机构对公司及分支机构装修装饰工程进行结算审计。

此外，公司审计部还对公司发生的提供担保、提供财务资助、对外投资、大额资金往来、与董监高和控股股东及其关联人资金往来以及与境外子公司交易的管理等事项进行检查。

通过上述审计，公司审计部对被审计单位内部控制制度健全性和执行有效性进行了检查、评价，对存在的主要问题和风

险进行了揭示，并推动了整改落实，为进一步提高公司风险防控能力、健全公司内控体系发挥了积极的作用。

二十一、董事会关于内部控制责任的声明

按照企业内部控制规范体系的规定，建立健全和有效实施内部控制，评价其有效性，并如实披露内部控制评价报告是公司董事会的责任。董事会审计委员会根据董事会授权，独立地审核并监督评估公司财务信息、内部控制以及内外部审计工作。经营管理层负责组织领导企业内部控制的日常运行。

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

董事会认为，报告期内及截至本报告披露日，公司已建立与业务性质、规模和复杂程度相适应的内部控制，公司已按照企业内部控制规范体系的规定保持了有效的内部控制。

二十二、建立财务报告内部控制的依据

公司建立财务报告内部控制的依据是《企业内部控制基本规范》及其配套指引、《证券公司内部控制指引》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》等法律、法规和规则。同时，公司结合实际情况，不断完善各项内部控制制度，进一步建立、健全与公司业务性质、规模和复杂程度相适应的内部控制体系。

公司依据《会计法》《企业会计准则》《会计基础工作规范》《企业内部控制基本规范》等法律法规建立了科学、完整的会计核算、财务管理和会计监督体系。公司通过设置科学的财务会计组织架构、配备合格财务会计专业人员、使用规范严密的财务会计管理系统、选用恰当的会计政策和合理的会计估计等确保公司财务信息真实、准确、完整。

自上市以来，公司年度财务报告的审计意见均为标准无保留意见。

二十三、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

报告期内，公司不涉及相关自查及整改，公司始终严格按照《公司法》《证券法》《上市公司章程指引》《上市公司治理准则》等法律法规及规范性文件的要求，持续加强治理和内部控制工作的管理，不断提高公司发展质量。

二十四、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

☐ 是 ☒ 否

二十五、社会责任情况

公司于2026年4月28日在巨潮资讯网发布了《公司2025年度可持续发展报告》，敬请查阅。

二十六、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴的情况

1、乡村振兴总体目标

公司坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为根本遵循，深入学习贯彻党的二十届历次全会精神，立足“以人民为中心”的发展理念，践行金融为民使命，聚焦国家战略部署，深耕细作乡村振兴事业，积极履行社会责任。一方面，发挥金融服务实体经济作用，通过债券融资、产业基金等多种方式服务帮扶地区企业拓宽融资渠道、降低融资成本，助力乡村特色产业提质增效；另一方面，以长江证券公益慈善基金会为平台，创新公益帮扶模式、汇聚社会公益力量，为乡村教育提质、民生改善、产业发展注入持续动能。

2、2025 年度乡村振兴重点工作

2025 年，公司以党建为引领推进普惠金融与乡村振兴工作，乡村振兴工作领导小组统筹相关工作整体布局，核心工作由公司成立的落实金融“五篇大文章”领导小组及下设的普惠金融工作小组牵头推进，专项统筹普惠金融领域的战略规划与资源支撑，重点强化对中小微企业、民营企业及乡村振兴领域的金融服务供给，推动普惠金融发展与乡村振兴战略深度融合、协同落地。

公司将普惠金融与乡村振兴深度融入整体发展战略，作为履行社会责任、服务国家战略的核心抓手纳入长期规划。依托全业务协同优势，打造“绿色+普惠”特色金融产品体系，深化乡村振兴债、“保险+期货”等工具的创新与应用，精准对接乡村产业融资需求，截至报告期末，公司帮助帮扶地区融资规模累计超 195 亿元，持续推动乡村特色产业发展。坚持“融智+融资”双轮驱动，常态化开展投资者教育，培育乡村经营主体金融素养。同时构建长效帮扶机制，推动消费帮扶与产业帮扶深度融合，实现商业价值与社会价值协同发展，持续助力乡村产业高质量升级。

公司通过积极开展服务国家战略的公益项目，在市场、行业中树立了良好的品牌形象。2025 年，公司获评中国证券报“证券公司文化建设金牛奖”、每日经济新闻“2025 中国证券业上市公司品牌价值榜 TOP30”、财联社“最佳客户体验奖”“务实投教卓越机构奖”、上海证券报“第七届上证最佳分析师评选—最佳 ESG 实践机构”。公司社会责任实践案例也获得社会广泛认可，其中，公司组织的研究课题《党建引领强“六防”德才并重护远航——“五要五不”视域下证券行业加强金融道德风险防控的探索实践研究》在 2025 年度全国金融系统思想政治工作和文化建设优秀调研成果中获优秀奖。公司普惠金融案例《精耕普惠金融沃土 书写长江证券特色答卷》在中国证券业协会及证券时报联合推出的《做好“五篇大文章”证券业作答进行时》专栏进行了报道。

（1）金融帮扶。2025 年，公司深度服务地方重点企业，凭借专业的债券发行服务能力，在重庆万州及湖南邵阳合计融资规模达 26.7 亿元，为地方基础设施建设与产业升级提供了有力资金保障。在湖北竹山县，长江资本深入调研县域产业发展需求，精准落地 8 个私募股权投资项目，累计融资金额超 9,000 万元。这些资金定向支持当地特色产业上下游企业，有效打通了产业链堵点，推动企业实现规模化发展，为县域经济培育形成可持续增长极。在金融创新方面，公司积极响应“双碳”目标，2025 年助力发行 3 期乡村振兴债券，合计规模 17.7 亿元，其中 2 期为绿色乡村振兴债券，资金重点投向生态农业、

清洁能源等绿色产业领域。在助力农业稳产保供方面，长江期货积极开展“保险+期货”业务，年度新增相关项目 103 个，其中商业项目 93 个、交易所项目 10 个。商业项目中，湖北省内项目 81 个，覆盖武汉、监利、宜昌、宜城、荆门、枝江等多地；省外项目 12 个，辐射陕西、黑龙江、广西等省份。该业务年度新增保费规模 1.05 亿元，累计惠及农户超 2 万户，且部分项目赔付率超过 100%，切实发挥了“保险+期货”的农业风险保障作用。

（2）产业帮扶。公司积极投入资源，通过资金扶持、物资捐赠等多元化方式，为内蒙古兴和县、陕西省留坝县、湖北省保康县等地区的乡村产业提质升级和基础民生保障改善提供切实支撑。其中，针对内蒙古兴和县区域发展需求，公司在特色畜牧产业领域，向兴和县胜牧业专业合作社捐赠 28 万元，采购 80 吨母牛精补料，解决合作社养殖规模扩大中的饲料短缺难题，助力畜牧产业标准化、规模化发展；在文旅融合领域，向店子镇卢家营村捐赠 29 万元文旅帮扶资金，专项用于生态工程展区建设，以生态文明研学为核心抓手，培育乡村文旅新场景，推动生态资源向经济资源转化；在工业赋能文旅领域，向兴和县龙兴陶瓷建设项目捐赠 50 万元，专项用于“制造陶瓷文旅商品用高强度高温陶瓷基料”生产线建设及生产设备购置，打造“工业+文旅”融合发展载体。三个项目形成“种养业筑基、文旅业提质、工业增链”的产业帮扶格局，全方位激活兴和县产业发展潜力，为统筹城乡融合、推进乡村振兴筑牢产业根基。

（3）公益帮扶。公司形成了从基础教育到高等教育的全学段支持体系。基础教育领域，开展精准化校园帮扶：5 月 22 日，携手北京金融资产交易所以及多家金融机构赴湖北省黄冈市红安县山台联校开展“金翅膀·助梦飞”爱心助学活动，累计捐赠价值 15 万元的图书、文具、体育器材等物资，改善教学硬件条件，同时组织志愿者开展故事分享与职业启蒙讲解，为革命老区学子打开认知世界的窗口；5 月 30 日，长江保荐响应行业号召，在湖北省罗田县大河岸镇汤河小学开展专项公益帮扶，捐资捐物合计 10 万元，精准补充教学资源缺口。高等教育领域，向华中科技大学教育发展基金会捐赠 60 万元，设立“创新前沿奖学金”，支持科研领域探索与高端人才培养。此外，公司持续开展“衣心衣意”公益助学活动，十余年来累计帮扶近 110 所学校超 36,600 名学生，2025 年进一步升级帮扶内容，从捐资捐物延伸至基础设施建设、产业发展、人才培养等多个维度，实现助学与乡村振兴的深度融合。

（4）扶贫济困。公司聚焦弱势群体需求，提供全方位帮扶。应急支援方面，2025 年 1 月西藏日喀则市定日县遭遇地震后，第一时间启动应急响应，通过湖北省红十字会捐赠 50 万元专项资金用于抗震救灾与灾后重建，助力受灾民众恢复生产生活；11 月底，再次向湖北省红十字会捐赠 100 万元支援香港大埔宏福苑火灾应急救援、生活安置及善后工作。文化建设方面，在湖北保康县凤凰山村援建新时代文明实践站，打造集文化学习、技能培训、活动开展于一体的综合性平台，助力乡风文明建设，培育邻里互助、向上向善的乡村新风尚。节日关怀方面，在重要节假日期间，持续在湖北保康及武汉横堤社区开展困难户慰问活动，为低保家庭、孤寡老人等群体送去生活物资与关怀问候，让乡村振兴成果惠及更多弱势群体。

3、2026 年乡村振兴计划

2026 年是“十五五”规划开局之年，也是乡村振兴战略向纵深推进、加快农业农村现代化的关键之年。长江证券将继续秉持“金融报国、金融为民”的理念，立足自身发展定位，以金融赋能为核心抓手，以文化激活为特色路径，以公益帮扶

为重要支撑，从组织建设、产业发展、文化传承、民生保障等多方面协同发力、精准施策，深度融入乡村振兴发展大局，不断深化社会责任实践，推动帮扶工作向更深层次、更广领域拓展。

（1）党建引领强根基，凝聚乡村振兴红色合力。公司坚持把党建引领贯穿乡村振兴工作全过程、各方面，始终以党建为抓手筑牢乡村振兴组织根基。深化党组织联建共建模式，搭建常态化合作交流平台，充分发挥党组织战斗堡垒作用和党员先锋模范作用。将党的政治优势、组织优势转化为乡村发展的内生动力，推动党建工作与乡村振兴各项工作深度融合、同频共振。

（2）金融赋能激活力，注入乡村发展金融活水。公司立足金融主业定位，聚焦乡村振兴重点领域和薄弱环节，持续加大金融资源倾斜力度。将进一步创新金融产品与服务模式，加大对绿色农业、乡村文旅等新兴产业的支持力度，构建更加精准高效的金融赋能体系。精准对接乡村产业发展、基础设施建设、新型农业经营主体培育等金融需求，推动金融资源向乡村一线精准滴灌，助力乡村产业实现从“输血”到“造血”的转变，以金融力量激活乡村发展的内生动力，为乡村产业振兴筑牢金融支撑。

（3）文化帮扶赋新能，激活乡村特色发展潜力。公司以文化帮扶为重要抓手，挖掘乡村内生文化价值。深化与中西部乡村地区的合作，挖掘更多地域特色文化资源，推动文创产品向品牌化、国际化发展。同时搭建线上线下融合的销售渠道，打通特色农产品产销对接通道，提升助农产品的市场竞争力，以文化赋能带动产业增收，让乡村特色文化资源成为乡村振兴的新引擎。

（4）公益帮扶暖民心，补齐乡村民生发展短板。公司秉持“金融为民”的初心使命，将公益帮扶作为助力乡村振兴的重要举措，聚焦乡村民生短板，解决群众急难愁盼问题。将构建“企业+基金会+志愿者+乡村”的长效合作机制，推动助学、济困等公益项目标准化、常态化运行，同时加强与高校、科研机构的合作，开展乡村人才培养计划，为乡村振兴培育本土人才力量。围绕乡村教育、医疗保障、民生改善、乡风文明建设等重点领域，推动公益资源下沉乡村，开展多元化公益帮扶行动，坚持扶智与扶志相结合，持续提升乡村公共服务水平，切实提升乡村群众的获得感、幸福感、安全感。

第五节

重要事项



第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

1、公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末尚未履行完毕的承诺事项

☒ 适用 ☐ 不适用

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	长江产业投资集团有限公司	其他承诺	长江产业集团承诺入股长江证券后，自持股日起 60 个月内不转让所控制的长江证券股权（属于同一实际控制人控制的不同主体之间转让公司股权，或者长江产业集团发生合并、分立导致所持公司股权由合并、分立后的新股东依法承继，或者长江产业集团为落实中国证监会等监管部门的规范整改要求，或者因公司合并、分立、重组、风险处置等特殊原因，所持股权经证监会批准发生转让的除外）；股权锁定期内不质押所控制的长江证券股权，股权锁定期满后，质押所控制的长江证券的股权比例不超过所控制的长江证券股权比例的 50%。如违反该项承诺，长江产业集团自动放弃相关表决权。	2025 年 8 月 6 日	自持股日起 60 个月内	正在严格履行
承诺是否按时履行	是					
如承诺超期未履行完毕的，应当详细说明未完成履行的具体原因及下一步的工作计划	不适用					

2、公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目达到原盈利预测及其原因做出说明

☐ 适用 ☒ 不适用

3、公司涉及业绩承诺

☐ 适用 ☒ 不适用

二、控股股东及其他关联方对公司的非经营性占用资金情况

☐ 适用 ☒ 不适用

公司无控股股东和实际控制人。报告期内，不存在第一大股东及其关联方非经营性占用公司资金的情况。

公司于 2026 年 4 月 28 日在巨潮资讯网披露了《关于长江证券股份有限公司非经营性资金占用及其他关联资金往来情况

汇总表的专项审核报告》（众环专字（2026）0100486 号），敬请查阅。

三、违规对外担保情况

☐ 适用 ☒ 不适用

四、董事会对最近一期“非标准审计报告”相关情况的说明

☐ 适用 ☒ 不适用

五、董事会、独立董事（如有）对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

☐ 适用 ☒ 不适用

六、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况说明

☒ 适用 ☐ 不适用

1、会计政策变更

财政部等部门于 2025 年 7 月发布标准仓单交易相关会计处理实施问答、2025 年 12 月发布《关于严格执行企业会计准则 切实做好企业 2025 年年报工作的通知》（财会〔2025〕33 号），公司据此自 2025 年 1 月 1 日起对仓单交易相关会计政策进行变更，采用追溯调整法处理，详见“《公司 2025 年度财务报表附注》六、重要会计政策和会计估计变更”。

2、会计估计变更或重大会计差错更正

报告期内，公司不存在会计估计变更或重大会计差错更正的情况。

七、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

☒ 适用 ☐ 不适用

详见“《公司 2025 年度财务报表附注》九、合并范围的变更”。

八、聘任、解聘会计师事务所情况

现聘任的会计师事务所

经公司 2024 年年度股东大会审议批准，公司继续聘请中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2025 年度审计机构。

境内会计师事务所名称	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬（万元）	人民币 95 万元
境内会计师事务所审计服务的连续年限	27 年
境内会计师事务所注册会计师姓名	余宝玉、胡锐

境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	余宝玉：5 年，胡锐：2 年

注：年限从审计机构与公司首次签订审计业务约定书之日起开始计算。

当期是否改聘会计师事务所

☐ 是 ☒ 否

聘请内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人情况

☒ 适用 ☐ 不适用

经公司 2024 年年度股东大会审议批准，公司继续聘请中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2025 年度内部控制审计机构，内部控制审计费用为人民币 45 万元。

九、年度报告披露后面临退市情况

☐ 适用 ☒ 不适用

十、公司破产重整，兼并、分立以及子公司、分公司、营业部新设和处置等重大情况

1、破产重整相关事项

☐ 适用 ☒ 不适用

2、公司兼并或分立情况

☐ 适用 ☒ 不适用

3、子公司、分公司、营业部新设和处置情况

☒ 适用 ☐ 不适用

报告期内子公司新设和处置情况详见“《公司 2025 年度财务报表附注》九、合并范围的变更”。

报告期内，公司共新设 2 家证券营业部，分别为珠海五洲大厦证券营业部和嘉兴纺工路证券营业部。

4、重大的资产处置、收购、置换、剥离情况

☐ 适用 ☒ 不适用

5、重组其他公司情况

☐ 适用 ☒ 不适用

十一、重大诉讼、仲裁事项

2025 年度，公司不存在涉及金额占公司最近一期经审计净资产绝对值 10% 以上且绝对金额超过 1,000 万元的重大诉讼、仲裁事项。公司不存在未履行法院生效判决、所负数额较大的债务到期未清偿的情况。公司及子公司涉及自有资金的未决诉讼、仲裁案件金额合计 64,244.28 万元。

十二、处罚及整改情况

报告期内，公司及现任董事、高级管理人员、第一大股东不存在被有权机关调查，被司法机关或纪检部门采取强制措施，被移送司法机关或追究刑事责任，被中国证监会立案调查或行政处罚、被市场禁入、被认定为不适当人选，被其他行政管理部门给予重大行政处罚，以及被证券交易所公开谴责的情形。公司及现任董事、高级管理人员、第一大股东被采取行政监管措施的情形如下：

1、2025年3月28日，中国证监会因子公司长江保荐存在质控现场核查制度执行不到位等问题，决定对该子公司采取责令改正的行政监管措施。对此，公司高度重视，已督导长江保荐完成整改并向中国证监会上海监管局提交报告。

2、2025年5月16日，中国证券业协会因公司存在违反《证券公司董事、监事、高级管理人员及从业人员管理规则》第十七、十九条规定的情形，决定对公司采取谈话提醒的自律管理措施，并记入执业声誉信息库。对此，公司高度重视，已完成整改自纠。

3、2025年6月30日，湖北证监局因公司存在对证券投资顾问业务推广、客户回访环节记录存留不完整的问题，决定对公司采取出具警示函的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。对此，公司高度重视，已采取措施整改自纠。

4、2025年6月30日，湖北证监局因公司仙桃仙桃大道营业部存在未完整记载向客户推介、销售金融产品情况等问题，决定对该营业部采取出具警示函的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。公司高度重视，已采取措施整改自纠。

5、2025年6月30日，湖北证监局因公司秭归南郡大道营业部存在营业部费用支出管理不规范、合规管理人员兼任与合规管理职责相冲突工作的问题，决定对该营业部采取出具警示函的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。公司高度重视，已采取措施整改自纠。

6、2025年7月1日，广东证监局因公司广东分公司存在未有效建立证券投资顾问业务审核、监控、查纠合规管控机制等问题，决定对该分公司采取出具警示函的行政监管措施。公司高度重视，已采取措施整改自纠。

7、2025年9月19日，国家外汇管理局湖北省分局因公司存在违规开立B股资金账户行为，决定对公司采取警告、罚款6万元，责令改正违规行为的行政处罚。公司高度重视，已采取措施整改自纠。

十三、公司及第一大股东的诚信状况

报告期内，公司、公司第一大股东及其实际控制人不存在未履行法院生效判决、所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

十四、重大关联交易

报告期内，公司不存在日常关联交易预计范围之外的重大关联交易。公司发生的关联交易情况详见“《公司2025年度财务报表附注》十四、关联方关系及其交易”。

1、与日常经营相关的关联交易

公司第十届董事会第十八次会议和 2024 年年度股东大会审议通过了《关于预计公司 2025 年度日常关联交易的议案》，并发布了《关于预计公司 2025 年度日常关联交易的公告》，公司在分析日常关联交易基础上，结合日常经营和业务开展的需要，对 2025 年度可能发生的日常关联交易进行了预计。公司报告期内发生的日常关联交易详见“《公司 2025 年度财务报表附注》十四、关联方关系及其交易”，未发生预计范围外的与日常经营相关的重大关联交易。

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

☐ 适用 ☒ 不适用

3、共同对外投资的重大关联交易

☐ 适用 ☒ 不适用

4、关联债权债务往来

☐ 适用 ☒ 不适用

5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

☐ 适用 ☒ 不适用

6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

☐ 适用 ☒ 不适用

7、其他重大关联交易

☐ 适用 ☒ 不适用

十五、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

（1）托管情况

☐ 适用 ☒ 不适用

报告期内，公司未发生也不存在以前期间发生但延续到报告期的重大托管事项情况。

（2）承包情况

☐ 适用 ☒ 不适用

报告期内，公司未发生也不存在以前期间发生但延续到报告期的重大承包事项情况。

(3) 租赁情况

☐ 适用 ☒ 不适用

报告期内，公司未发生也不存在以前期间发生但延续到报告期的重大租赁事项情况。

2、重大担保

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：万元

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
报告期内审批的对外担保额度合计（A1）		-	报告期内对外担保实际发生额合计（A2）		-					
报告期末已审批的对外担保额度合计（A3）		-	报告期末实际对外担保余额合计（A4）		-					
公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
长江证券承销保荐有限公司	2023-10-31	6 亿元净资本担保承诺和 5 亿元流动性担保承诺，共计 11 亿元。	2024-01-30	110,000	连带责任保证	-	-	至 2025 年底	是	否
长江证券承销保荐有限公司	2025-08-30	4.5 亿元净资本担保承诺和 5 亿元流动性担保承诺，共计 9.5 亿元。	-	-	连带责任保证	-	-	至 2028 年底	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计（B1）		95,000.00		报告期内对子公司担保实际发生额合计（B2）		110,000.00				
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（B3）		205,000.00		报告期末对子公司实际担保余额合计（B4）		110,000.00				

子公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
长江财务（香港）有限公司、长江证券经纪（香港）有限公司	2024-04-27	长证国际为被担保人提供合计不超过总额 18.25 亿港元担保，适用于被担保人进行债务融资（包括银行授信、债券再回购、票据、发行债务融资工具等）时提供担保增信。	2025-01-06	43,549.04	连带责任保证	-	-	根据协议约定	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计（C1）		0		报告期内对子公司担保实际发生额合计（C2）		43,549.04				
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（C3）		157,123.25		报告期末对子公司实际担保余额合计（C4）		43,549.04				
公司担保总额（即前三大项的合计）										
报告期内审批担保额度合计（A1+B1+C1）		95,000.00		报告期内担保实际发生额合计（A2+B2+C2）		153,549.04				
报告期末已审批的担保额度合计（A3+B3+C3）		362,123.25		报告期末实际担保余额合计（A4+B4+C4）		153,549.04				
全部担保余额（即 A4+B4+C4）占公司净资产的比例				3.66%						
其中：										
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余额（D）				-						
直接或间接为资产负债率超过 70%的被担保对象提供的债务担保余额（E）				43,549.04						
担保总额超过净资产 50%部分的金额（F）				-						
上述三项担保金额合计（D+E+F）				43,549.04						
对未到期担保合同，报告期内发生担保责任或有证据表明有可能承担连带清偿责任的情况说明（如有）				不适用						
违反规定程序对外提供担保的说明（如有）				不适用						

注：港币及美元担保金额按照 2025 年 12 月 31 日的即期汇率换算。

3、委托他人进行现金资产管理情况

（1）委托理财情况

☐ 适用 ☒ 不适用

（2）委托贷款情况

☐ 适用 ☒ 不适用

4、其他重大合同

☐ 适用 ☒ 不适用

十六、募集资金使用情况

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期末通过发行股票及其衍生品种募集资金，公司发行的各期债券募集资金使用情况详见本报告“第七节 债券相关情况”中相关内容。

十七、报告期内公司行政许可情况

1、母公司行政许可情况

（1）2025 年 6 月 5 日，中国证监会出具《关于核准长江证券股份有限公司变更主要股东的批复》（证监许可〔2025〕1176 号），核准长江产业投资集团有限公司成为公司主要股东，对长江产业集团受让公司 862,535,293 股股份（占公司股份总数 15.60%）无异议。

（2）2025 年 9 月 24 日，中国证监会出具《关于同意长江证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2025〕2145 号，以下简称“批复”）。根据该批复，中国证监会同意公司向专业投资者公开发行面值总额不超过 200 亿元公司债券的注册申请。该批复自同意注册之日起 24 个月内有效，公司在注册有效期内可以分期发行公司债券。

2、子公司行政许可情况

2025 年 11 月 13 日，中国证监会证券基金机构监管司出具《关于长江证券为长江承销保荐提供净资本担保和流动性担保承诺事项的复函》（机构司函〔2025〕1589 号），对公司向长江保荐提供人民币 4.5 亿元净资本担保和人民币 5 亿元流动性担保承诺无异议。

十八、其他重大事项的说明

√ 适用 □ 不适用

2024 年 3 月 29 日，公司股东长江产业投资集团有限公司（以下简称“长江产业集团”）与湖北能源集团股份有限公司（以下简称“湖北能源”）、三峡资本控股有限责任公司（以下简称“三峡资本”）签署《股份转让协议》，长江产业集团拟通过协议转让方式以 8.20 元/股的价格分别受让湖北能源、三峡资本持有的公司 529,609,894 股和 332,925,399 股股份，占公司股份总数的比例分别为 9.58%和 6.02%；同日，长江产业集团与公司股东武汉城市建设集团有限公司、湖北宏泰集团有限公司、湖北省鄂旅投创业投资有限责任公司、湖北省中小企业金融服务中心有限公司、湖北日报传媒集团分别签署《一致行动协议》，约定该等股东在参与公司法人治理时与长江产业集团保持一致行动。

本次权益变动后，长江产业集团将成为公司的第一大股东，不会导致公司无控股股东、无实际控制人的情况发生变化。详情请参见公司 2024 年 3 月 30 日刊登在巨潮资讯网的《长江证券股份有限公司关于公司股东签署股份转让协议、一致行动协议暨第一大股东变更的提示性公告》。

2024 年 5 月，国务院国有资产监督管理委员会出具了《关于长江证券股份有限公司国有股东非公开协议转让所持股份有关事项的批复》，同意湖北能源、三峡资本以非公开协议方式将所持长江证券 529,609,894 股和 332,925,399 股股份转让给长江产业集团持有；本次权益变动后，长江证券总股本不变，其中湖北能源、三峡资本不再持有长江证券股份。详情请参见公司于 2024 年 5 月 15 日刊登在巨潮资讯网的《长江证券股份有限公司关于股东权益变动进展情况的公告》。

2025 年 3 月，中国证监会出具了《中国证监会行政许可申请受理单》，就公司变更主要股东行政许可申请依法予以受理。详情请参见公司于 2025 年 3 月 15 日刊登在巨潮资讯网的《长江证券股份有限公司关于变更主要股东行政许可申请获得中国证监会受理的公告》。

2025 年 6 月，中国证监会出具了《关于核准长江证券股份有限公司变更主要股东的批复》（证监许可〔2025〕1176 号），核准长江产业集团成为公司主要股东，对长江产业集团受让公司 862,535,293 股股份（占公司股份总数 15.60%）无异议。详情请参见公司于 2025 年 6 月 7 日刊登在巨潮资讯网的《长江证券股份有限公司关于变更主要股东获得中国证监会核准批复的公告》。

2025 年 8 月，公司收到长江产业集团转来的《中国证券登记结算有限责任公司证券过户登记确认书》，本次协议转让款项已完成支付，协议转让的 862,535,293 股股份已完成过户登记，过户登记时间为 2025 年 8 月 6 日。详情请参见公司于 2025 年 8 月 8 日刊登在巨潮资讯网的《长江证券股份有限公司关于变更主要股东完成股份过户的公告》。

本次权益变动后，长江产业集团直接持有公司 962,535,293 股股份，占公司股份总数的 17.41%；长江产业集团的一致行动人合计持有公司 598,086,803 股股份，占公司股份总数的 10.82%；长江产业集团及其一致行动人合计支配公司 1,560,622,096 股股份表决权，占公司股份总数的 28.22%。

十九、公司子公司重大事项

☐ 适用 ☒ 不适用

二十、公司账户规范工作的专项说明

截至报告期末，公司存量不合格资金账户 902 户、休眠资金账户（含小额休眠账户）1,869,438 户、司法冻结证券账户 1,350 户、纯资金休眠及风险处置账户 102,926 户。

除不合格账户、小额休眠账户、司法冻结账户、风险处置账户等被限制使用外，正常交易的账户均为合格账户，按照规范标准比对、联网核查关键信息一致性，杜绝新增不合格账户。

公司加强账户日常管理工作，严格落实客户身份识别、账户实名制管理、反洗钱尽职调查、税收居民身份识别等工作要求。公司大力推进账户管理数智化建设，利用大数据分析、知识图谱等技术，提升账户管理的智能化与精细化水平。公司《金融科技在证券公司客户账户持续管理中的应用研究》在 2025 年 4 月被中国证券业协会评为年度重点优秀课题报告。

第六节

股份变动及股东情况



第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

(一) 股份变动情况

1、股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例（%）	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例（%）
一、有限售条件股份	0	0.00						0	0.00
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股									
其中：境内法人持股									
境内自然人持股									
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件股份	5,530,072,948	100.00						5,530,072,948	100.00
1、人民币普通股	5,530,072,948	100.00						5,530,072,948	100.00
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	5,530,072,948	100.00						5,530,072,948	100.00

2、股份变动的原因

☐ 适用 ☒ 不适用

3、股份变动的批准情况

☐ 适用 ☒ 不适用

4、股份变动的过户情况

☐ 适用 ☒ 不适用

5、股份变动对最近一年和最近一期基本每股收益和稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产等财务指标的影响

☐ 适用 ☒ 不适用

6、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

☐ 适用 ☒ 不适用

（二）限售股份变动情况

☐ 适用 ☒ 不适用

二、证券发行与上市情况

1、报告期内证券发行（不含优先股）情况

☒ 适用 ☐ 不适用

股票及其衍生证券名称	发行日期	发行价格（或利率）	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期	披露索引	披露日期
可转换公司债券、分离交易的可转换公司债券、公司债类								
长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）	2025 年 1 月 10 日	2.25%	15 亿元	2025 年 1 月 17 日	15 亿元	于本期债券第 5 个和其后每个付息日，发行人有权按面值加应付利息（包括所有递延支付的利息及其孳息）赎回本期债券。	详见巨潮资讯网的《2025 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）在深圳证券交易所上市的公告》。	2025 年 1 月 16 日
长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）	2025 年 4 月 7 日	1.97%	20 亿元	2025 年 4 月 16 日	20 亿元	2027 年 4 月 7 日	详见巨潮资讯网的《2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）在深圳证券交易所上市的公告》。	2025 年 4 月 15 日
长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）	2025 年 6 月 13 日	1.77%	5 亿元	2025 年 6 月 20 日	5 亿元	2028 年 6 月 13 日	详见巨潮资讯网的《2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）在深圳证券交易所上市的公告》。	2025 年 6 月 19 日

股票及其衍生证券名称	发行日期	发行价格(或利率)	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期	披露索引	披露日期
长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	2025 年 7 月 9 日	1.70%	15 亿元	2025 年 7 月 15 日	15 亿元	2028 年 7 月 9 日	详见巨潮资讯网的《2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)在深圳证券交易所上市的公告》	2025 年 7 月 14 日
长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)	2025 年 8 月 6 日	1.69%	30 亿元	2025 年 8 月 15 日	30 亿元	2026 年 8 月 11 日	-	-
长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)	2025 年 8 月 20 日	1.85%	30 亿元	2025 年 8 月 27 日	30 亿元	2026 年 9 月 19 日	-	-
长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行短期公司债券(第一期)	2025 年 9 月 11 日	1.75%	20 亿元	2025 年 9 月 18 日	20 亿元	2026 年 5 月 14 日	-	-
长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行短期公司债券(第二期)	2025 年 9 月 23 日	1.78%	20 亿元	2025 年 9 月 29 日	20 亿元	2026 年 5 月 11 日	-	-
长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种一)	2025 年 10 月 27 日	1.99%	25 亿元	2025 年 11 月 3 日	25 亿元	2028 年 10 月 27 日	详见巨潮资讯网的《2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)在深圳证券交易所上市的公告》	2025 年 10 月 31 日
长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)	2025 年 10 月 27 日	2.18%	15 亿元	2025 年 11 月 3 日	15 亿元	2030 年 10 月 27 日	详见巨潮资讯网的《2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)在深圳证券交易所上市的公告》	2025 年 10 月 31 日
长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	2025 年 11 月 14 日	1.93%	30 亿元	2025 年 11 月 20 日	30 亿元	2028 年 11 月 14 日	详见巨潮资讯网的《2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)在深圳证券交易所上市的公告》	2025 年 11 月 19 日

股票及其衍生证券名称	发行日期	发行价格(或利率)	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期	披露索引	披露日期
长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第二期)	2025 年 11 月 28 日	2.15%	7 亿元	2025 年 12 月 4 日	7 亿元	2030 年 11 月 28 日	详见巨潮资讯网的《2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第二期)在深圳证券交易所上市的公告》。	2025 年 12 月 3 日

注：1、2025 年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期)的票面利率在债券存续的前 5 个计息年度内保持不变，自第 6 个计息年度起，每 5 年重置一次票面利率。

2、长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)、长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)、长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行短期公司债券(第一期)和长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行短期公司债券(第二期)系非公开发行债券，相关公告披露在深圳证券交易所固定收益信息平台。

2、公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况说明

☒ 适用 ☐ 不适用

公司通过发行债券等方式，维持了适当的杠杆经营水平，确保公司负债的规模及期限结构满足各项业务发展的需求。公司资产和负债结构的变动情况详见本报告“第三节 管理层讨论与分析”之“七、资产及负债状况分析”。

除上述情况外，报告期内公司无送股、转增股本、配股、增发新股、非公开发行股票、权证行权、实施股权激励计划、企业合并、减资、内部职工股上市或其他原因引起公司股份总数及股东结构变动、公司资产和负债结构变动的情况。

3、现存的内部职工股情况

☐ 适用 ☒ 不适用

三、股东和实际控制人情况

1、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数（户）			154,068			年度报告披露日前上一月末普通股股东总数（户）		154,660	
持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）									
序号	股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
								股份状态	数量
1	长江产业投资	国有法人	17.41%	962,535,293	+862,535,293	0	962,535,293	质押	0
								标记	0

	集团有限公司							冻结	0
2	新理益集团有 限公司	境内非国 有法人	14.89%	823,332,320	0	0	823,332,320	质押	411,666,100
								标记	0
								冻结	0
3	国华人寿保险 股份有限公司 一分红三号	其他	4.38%	242,173,322	0	0	242,173,322	质押	0
								标记	0
								冻结	0
4	上海海欣集团 股份有限公司	境内非国 有法人	3.73%	206,345,000	-41,855,000	0	206,345,000	质押	0
								标记	0
								冻结	0
5	武汉城市建设 集团有限公司	国有法人	3.62%	200,000,000	0	0	200,000,000	质押	0
								标记	0
								冻结	0
6	湖北宏泰集团 有限公司	国有法人	3.22%	178,000,000	0	0	178,000,000	质押	0
								标记	0
								冻结	0
7	湖北省鄂旅投 创业投资有限 责任公司	国有法人	1.81%	100,000,000	0	0	100,000,000	质押	50,000,000
								标记	0
								冻结	0
8	香港中央结算 有限公司	境外法人	1.75%	96,728,223	-10,027,593	0	96,728,223	质押	0
								标记	0
								冻结	0
9	中国建设银行 股份有限公司 —国泰中证全 指证券公司交 易型开放式指 数证券投资基金	其他	1.65%	91,203,859	+42,866,900	0	91,203,859	质押	0
								标记	0
								冻结	0
10	湖北省中小企 业金融服务中 心有限公司	国有法人	1.60%	88,250,000	0	0	88,250,000	质押	0
								标记	0
								冻结	0
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况（如有）			无						
上述股东关联关系或一致行动的说明			1、长江产业投资集团有限公司与武汉城市建设集团有限公司、湖北宏泰集团有限公司、湖北省鄂旅投创业投资有限责任公司、湖北省中小企业金融服务中心有限公司、湖北日报传媒集团分别签署了《一致行动协议》，约定在参与公司法人治理时保持一致行动； 2、新理益集团有限公司和国华人寿保险股份有限公司实际控制人均为刘益谦先生，为一致行动人； 3、湖北省中小企业金融服务中心有限公司为湖北宏泰集团有限公司全资子公司； 4、湖北宏泰集团有限公司持有国华人寿保险股份有限公司 9.215%股份。						
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明			无						

前 10 名股东中存在回购专户的特别说明（如有）		无		
前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、高管锁定股）				
序号	股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类	
			股份种类	数量
1	长江产业投资集团有限公司	962,535,293	人民币普通股	962,535,293
2	新理益集团有限公司	823,332,320	人民币普通股	823,332,320
3	国华人寿保险股份有限公司一分红三号	242,173,322	人民币普通股	242,173,322
4	上海海欣集团股份有限公司	206,345,000	人民币普通股	206,345,000
5	武汉城市建设集团有限公司	200,000,000	人民币普通股	200,000,000
6	湖北宏泰集团有限公司	178,000,000	人民币普通股	178,000,000
7	湖北省鄂旅投创业投资有限责任公司	100,000,000	人民币普通股	100,000,000
8	香港中央结算有限公司	96,728,223	人民币普通股	96,728,223
9	中国建设银行股份有限公司－国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	91,203,859	人民币普通股	91,203,859
10	湖北省中小企业金融服务中心有限公司	88,250,000	人民币普通股	88,250,000
前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明		1、长江产业投资集团有限公司与武汉城市建设集团有限公司、湖北宏泰集团有限公司、湖北省鄂旅投创业投资有限责任公司、湖北省中小企业金融服务中心有限公司、湖北日报传媒集团分别签署了《一致行动协议》，约定在参与公司法人治理时保持一致行动； 2、新理益集团有限公司和国华人寿保险股份有限公司实际控制人均为刘益谦先生，为一致行动人； 3、湖北省中小企业金融服务中心有限公司为湖北宏泰集团有限公司全资子公司； 4、湖北宏泰集团有限公司持有国华人寿保险股份有限公司 9.215%股份。		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明（如有）		截至报告期末，新理益集团有限公司通过普通账户持有 647,332,320 股，通过信用账户持有 176,000,000 股，实际合计持有 823,332,320 股。湖北宏泰集团有限公司通过普通账户持有 78,000,000 股，通过信用账户持有 100,000,000 股，实际合计持有 178,000,000 股。		

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

☐ 适用 ☒ 不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

☐ 适用 ☒ 不适用

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行约定购回交易

☐ 是 ☒ 否

2、持股 10%（含 10%）以上的前 5 名股东情况

股东名称	法定代表人	总经理	成立日期	组织机构代码	注册资本	主营业务
长江产业投资集团有限	黎苑楚	吕晓华	2010年 11月3日	914200005627 32692H	325,050 万元	对湖北长江经济带新兴产业和基础设施、汽车、石油化工、电子信息产业的投资；

公司						风险投资、实业投资与资产管理；科技工业园区建设；土地开发及整理；房地产开发；工业设备及房屋租赁（以上项目法律法规规定需许可经营的除外）。
新理益集团有限公司	刘益谦	刘益谦 （执行董事）	2000年 1 月 25 日	913100006316 85608Q	600,000 万元	投资管理，经济信息咨询服务，投资咨询，从事电子信息科技、化工科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，房地产开发经营，百货、建筑材料、钢材、化工原料及产品、工艺品（象牙及其制品除外）、珠宝首饰的销售，医药投资。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

3、公司控股股东、实际控制人情况

截至报告期末，公司第一大股东长江产业集团直接持有公司 962,535,293 股股份，占公司股份总数的 17.41%。长江产业集团与武汉城市建设集团有限公司、湖北宏泰集团有限公司、湖北省鄂旅投创业投资有限责任公司、湖北省中小企业金融服务中心有限公司、湖北日报传媒集团签署了《一致行动协议》，合计持有表决权比例为 28.22%，公司任何单一股东及其一致行动人均未持有或控制超过公司 50%以上的股权，且无法支配超过 30%的表决权；公司董事会组成包括 5 名独立董事和 1 名职工代表董事等共 14 名董事，任何单一股东均无法决定公司董事会超过半数成员的选任。根据《公司法》和《上市公司收购管理办法》的规定，公司主要股东均未取得对公司的控制权，公司无控股股东及实际控制人。

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

☐ 适用 ☒ 不适用

5、其他持股在 10%以上的法人股东

☐ 适用 ☒ 不适用

6、控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况

☐ 适用 ☒ 不适用

四、股份回购在报告期的具体实施情况

☐ 适用 ☒ 不适用

五、优先股相关情况

☐ 适用 ☒ 不适用

报告期公司不存在优先股。

第七节

债券相关情况



第七节 债券相关情况

一、企业债券

☐ 适用 ☒ 不适用

二、公司债券

☒ 适用 ☐ 不适用

1、公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额 (万元)	利率	还本付息方式	交易场所
长江证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）	21 长江 03	149607	2021 年 8 月 18 日	2021 年 8 月 18 日	2026 年 8 月 18 日	100,000.00	3.58%	按年付息、到期一次还本，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
长江证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）	22 长江 04	148032	2022 年 8 月 17 日	2022 年 8 月 17 日	2027 年 8 月 17 日	100,000.00	3.03%	按年付息、到期一次还本，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
长江证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）	23 长江 C1	148171	2023 年 1 月 16 日	2023 年 1 月 16 日	2028 年 1 月 16 日	50,000.00	4.70%	按年付息、到期一次还本，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
长江证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）	23 长江 Y1	148221	2023 年 3 月 24 日	2023 年 3 月 24 日	于本期债券第 5 个和其后每个付息日，发行人有权按面值加应付利息（包括所有递延支付的利息及其孳息）赎回本期债券。	250,000.00	4.59%	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。本期债券于发行人依照发行条款的约定赎回之前长期存续，并在发行人依据发行条款的约定赎回时到期。	深圳证券交易所
长江证券股份有限公司 2023 年面向专业	23 长江 03	148326	2023 年 6 月 15 日	2023 年 6 月 15 日	2026 年 6 月 15 日	200,000.00	2.90%	按年付息、到期一次还本，利息每年支付一次，	深圳证券交易所

投资者公开发行公司债券（第二期）								最后一期利息随本金一起支付。	
长江证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	23 长江 04	148489	2023 年 10 月 31 日	2023 年 10 月 31 日	2026 年 10 月 31 日	250,000.00	3.00%	按年付息、到期一次还本，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
长江证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二）	23 长江 06	148523	2023 年 11 月 27 日	2023 年 11 月 27 日	2026 年 11 月 27 日	100,000.00	2.98%	按年付息、到期一次还本，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
长江证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	24 长江 01	148597	2024 年 2 月 1 日	2024 年 2 月 1 日	2027 年 2 月 1 日	200,000.00	2.72%	按年付息、到期一次还本，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
长江证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）	24 长江 Y1	148659	2024 年 3 月 21 日	2024 年 3 月 21 日	于本期债券第 5 个和其后每个付息日，发行人有权按面值加应付利息（包括所有递延支付的利息及其孳息）赎回本期债券。	200,000.00	3.10%	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。本期债券于发行人依照发行条款的约定赎回之前长期存续，并在发行人依据发行条款的约定赎回时到期。	深圳证券交易所
长江证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	24 长江 02	148813	2024 年 7 月 15 日	2024 年 7 月 15 日	2027 年 7 月 15 日	100,000.00	2.14%	按年付息、到期一次还本，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
长江证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	24 长江 03	148919	2024 年 9 月 26 日	2024 年 9 月 26 日	2027 年 9 月 26 日	100,000.00	2.10%	按年付息、到期一次还本，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
长江证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二）	24 长江 05	148949	2024 年 10 月 21 日	2024 年 10 月 21 日	2026 年 10 月 21 日	50,000.00	2.13%	按年付息、到期一次还本，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
长江证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二）	24 长江 07	148997	2024 年 11 月 8 日	2024 年 11 月 8 日	2027 年 11 月 8 日	250,000.00	2.25%	按年付息、到期一次还本，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所

债券（第五期）（品种二）								起支付。	
长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）	25 长江 Y1	524103	2025 年 1 月 10 日	2025 年 1 月 10 日	于本期债券第 5 个和其后每个付息日，发行人有权按面值加应付利息（包括所有递延支付的利息及其孳息）赎回本期债券。	150,000.00	2.25%	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。本期债券于发行人依照发行条款的约定赎回之前长期存续，并在发行人依据发行条款的约定赎回时到期。	深圳证券交易所
长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）	25 长江 01	524206	2025 年 4 月 7 日	2025 年 4 月 7 日	2027 年 4 月 7 日	200,000.00	1.97%	按年付息、到期一次还本，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）	25 长江 K1	524310	2025 年 6 月 13 日	2025 年 6 月 13 日	2028 年 6 月 13 日	50,000.00	1.77%	按年付息、到期一次还本，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	25 长江 03	524355	2025 年 7 月 9 日	2025 年 7 月 9 日	2028 年 7 月 9 日	400,000.00	1.70%	按年付息、到期一次还本，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）	25 长江 04	134418	2025 年 8 月 6 日	2025 年 8 月 6 日	2026 年 8 月 11 日	300,000.00	1.69%	到期时一次性还本付息。	深圳证券交易所
长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）	25 长江 05	134443	2025 年 8 月 20 日	2025 年 8 月 20 日	2026 年 9 月 19 日	300,000.00	1.85%	到期时一次性还本付息。	深圳证券交易所
长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行短期公司债券（第一期）	25 长江 D1	134482	2025 年 9 月 11 日	2025 年 9 月 11 日	2026 年 5 月 14 日	200,000.00	1.75%	到期时一次性还本付息。	深圳证券交易所
长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行短	25 长江 D2	134511	2025 年 9 月 23 日	2025 年 9 月 23 日	2026 年 5 月 11 日	200,000.00	1.78%	到期时一次性还本付息。	深圳证券交易所

期公司债券(第二期)									
长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种一）	25 长江 06	524492	2025 年 10 月 27 日	2025 年 10 月 27 日	2028 年 10 月 27 日	250,000.00	1.99%	按年付息、到期一次还本，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）	25 长江 07	524493	2025 年 10 月 27 日	2025 年 10 月 27 日	2030 年 10 月 27 日	150,000.00	2.18%	按年付息、到期一次还本，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）	25 长江 08	524535	2025 年 11 月 14 日	2025 年 11 月 14 日	2028 年 11 月 14 日	300,000.00	1.93%	按年付息、到期一次还本，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）	25 长江 K2	524558	2025 年 11 月 28 日	2025 年 11 月 28 日	2030 年 11 月 28 日	70,000.00	2.15%	按年付息、到期一次还本，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
长江证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	26 长江 01	524679	2026 年 3 月 4 日	2026 年 3 月 4 日	2029 年 3 月 4 日	250,000.00	1.89%	按年付息、到期一次还本，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
长江证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）	26 长江 K1	524740	2026 年 4 月 9 日	2026 年 4 月 9 日	2031 年 4 月 9 日	50,000.00	1.89%	按年付息、到期一次还本，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。	深圳证券交易所
投资者适当性安排（如有）			投资者为在中国证券登记结算有限责任公司开立合格证券账户（法律、法规禁止购买者除外），并且符合《公司债券发行与交易管理办法》等办法及深交所有关规定条件的可以参与公司债券认购和转让的专业投资者。						
适用的交易机制			21 长江 03、22 长江 04、23 长江 C1、23 长江 Y1、23 长江 03、23 长江 04、23 长江 06、24 长江 01、24 长江 Y1、24 长江 02、24 长江 03、24 长江 05、24 长江 07、25 长江 Y1、25 长江 01、25 长江 K1、25 长江 03、25 长江 06、25 长江 07、25 长江 08、25 长江 K2、26 长江 01、26 长江 K1 的交易方式包括匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交。25 长江 04、25 长江 05、25 长江 D1、25 长江 D2 的交易方式包括点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交。						
是否存在终止上市交易的风险（如有）和应对措施			不存在终止上市交易的风险						

注:1、上表统计在年度报告批准报出日存续的债券情况,包括 2026 年发行的债券。公司已于 2026 年 2 月 16 日按照募

集说明书相关约定完成长江证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）的付息兑付工作，因此债券相关信息未在上表中列示。

2、23 长江 Y1、24 长江 Y1、25 长江 Y1 的票面利率在债券存续的前 5 个计息年度内保持不变，自第 6 个计息年度起，每 5 年重置一次票面利率。

3、长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）于 2025 年 7 月 9 日发行起息，发行面值 15 亿元。2026 年 1 月 14 日，公司完成长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）续发行，发行面值 25 亿元，续发行债券简称、代码和票面利率、到期日等发行要素与存量债券一致。

逾期未偿还债券

☐ 适用 ☒ 不适用

2、发行人或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

☒ 适用 ☐ 不适用

公司发行的 23 长江 Y1、24 长江 Y1、25 长江 Y1 设发行人续期选择权、发行人递延支付利息权、发行人赎回选择权，报告期内，未触发上述选择权，公司未行权。

截至本报告披露日，公司按照公司债券募集说明书的约定，严格执行投资者保护条款、偿债保障措施的相关约定，未发生触发投资者保护条款的情形。

3、中介机构的情况

债券项目名称	中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名	中介机构联系人	联系电话
21 长江 03 23 长江 03	中信证券股份有限公司	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦	-	宋颐岚、寇志博、王洲、容畅、王雅雯	010-60837524
	华泰联合证券有限责任公司	北京市西城区丰盛胡同 22 号丰铭国际大厦 A 座 6 层	-	夏雪、王昱颖	010-57617038
	中信建投证券股份有限公司	北京市朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼泰康集团大厦 9 层	-	王雯雯、冯伟、唐玄	010-56052036
	国浩律师（上海）事务所	上海市山西北路 99 号苏河湾中心 25-28 楼	-	岳永平、陈敬宇	021-52341668
	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）	湖北省武汉市武昌区水果湖街道中北路 166 号长江产业大厦 17-18 楼	刘钧、罗明国、余宝玉、喻友志	刘钧、罗明国、余宝玉、喻友志	027-86771215
	联合资信评估股份有限公司	北京市朝阳区建国门外大街 2 号 picc 大厦 10 层	-	杨晓丽、潘岳辰	010-85172818
22 长江 04 23 长江 C1	中信证券股份有限公司	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦	-	宋颐岚、寇志博、王洲、容畅、王雅	010-60837524

债券项目名称	中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名	中介机构联系人	联系电话
				雯	
	华泰联合证券有限责任公司	北京市西城区丰盛胡同 22 号丰铭国际大厦 A 座 6 层	-	夏雪、王昱颖	010-57617038
	中信建投证券股份有限公司	北京市朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼泰康集团大厦 9 层	-	王雯雯、冯伟、唐玄	010-56052036
	国浩律师（上海）事务所	上海市山西北路 99 号苏河湾中心 25-28 楼	-	岳永平、陈敬宇	021-52341668
	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）	湖北省武汉市武昌区水果湖街道中北路 166 号长江产业大厦 17-18 楼	刘钧、罗明国、余宝玉、喻友志、郭和珍	刘钧、罗明国、余宝玉、喻友志、郭和珍	027-86771215
	联合资信评估股份有限公司	北京市朝阳区建国门外大街 2 号 picc 大厦 10 层	-	杨晓丽、潘岳辰	010-85172818
23 长江 Y1 24 长江 Y1	中信证券股份有限公司	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦	-	宋颐岚、寇志博、王洲、容畅、王雅雯	010-60837524
	中国国际金融股份有限公司	北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 33 层	-	杨凌霄	010-65061166
	中信建投证券股份有限公司	北京市朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼泰康集团大厦 9 层	-	王雯雯、冯伟、唐玄	010-56052036
	国浩律师（上海）事务所	上海市山西北路 99 号苏河湾中心 25-28 楼	-	岳永平、陈敬宇	021-52341668
	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）	湖北省武汉市武昌区水果湖街道中北路 166 号长江产业大厦 17-18 楼	刘钧、罗明国、余宝玉、喻友志、郭和珍	刘钧、罗明国、余宝玉、喻友志、郭和珍	027-86771215
	联合资信评估股份有限公司	北京市朝阳区建国门外大街 2 号 picc 大厦 10 层	-	杨晓丽、潘岳辰	010-85172818
23 长江 04 23 长江 06 24 长江 01	中信证券股份有限公司	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦	-	宋颐岚、寇志博、王洲、容畅、王雅雯	010-60837524
	中信建投证券股份有限公司	北京市朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼泰康集团大厦 9 层	-	王雯雯、冯伟、唐玄	010-56052036
	华泰联合证券有限责任公司	北京市西城区丰盛胡同 22 号丰铭国际大厦 A 座 6 层	-	夏雪、王昱颖	010-57617038
	长江证券承销保荐有限公司	湖北省武汉市江汉区淮海路 88 号长江证券大厦 30 层	-	赵颖歆、李文凯、耿龙	027-65795745
	国浩律师（上海）事务所	上海市山西北路 99 号苏河湾中心 25-28 楼	-	岳永平、陈敬宇	021-52341668
	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）	湖北省武汉市武昌区水果湖街道中北路 166 号长江产业大厦 17-18 楼	余宝玉、喻友志、郭和珍、罗明国	余宝玉、喻友志、郭和珍、罗明国	027-86771215
	联合资信评估股份有限公司	北京市朝阳区建国门外大街 2 号 picc 大厦 10 层	-	杨晓丽、潘岳辰	010-85172818

债券项目名称	中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名	中介机构联系人	联系电话
24 长江 02 24 长江 03 24 长江 05 24 长江 07 25 长江 01	中信证券股份有限公司	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦	-	宋颐岚、寇志博、王洲、容畅、王雅雯	010-60837524
	中信建投证券股份有限公司	北京市朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼泰康集团大厦 9 层	-	王雯雯、冯伟、唐玄	010-56052036
	华泰联合证券有限责任公司	北京市西城区丰盛胡同 22 号丰铭国际大厦 A 座 6 层	-	夏雪、王昱颖	010-57617038
	长江证券承销保荐有限公司	湖北省武汉市江汉区淮海路 88 号长江证券大厦 30 层	-	赵颖歆、李文凯、耿龙	027-65795745
	国浩律师（上海）事务所	上海市山西北路 99 号苏河湾中心 25-28 楼	-	岳永平、陈敬宇	021-52341668
	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）	湖北省武汉市武昌区水果湖街道中北路 166 号长江产业大厦 17-18 楼	余宝玉、郭和珍	余宝玉、郭和珍	027-86771215
	联合资信评估股份有限公司	北京市朝阳区建国门外大街 2 号 picc 大厦 10 层	-	杨晓丽、潘岳辰	010-85172818
25 长江 Y1	中信证券股份有限公司	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦	-	宋颐岚、寇志博、王洲、容畅、王雅雯	010-60837524
	中信建投证券股份有限公司	北京市朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼泰康集团大厦 9 层	-	王雯雯、冯伟、唐玄	010-56052036
	国浩律师（上海）事务所	上海市山西北路 99 号苏河湾中心 25-28 楼	-	岳永平、陈敬宇	021-52341668
	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）	湖北省武汉市武昌区水果湖街道中北路 166 号长江产业大厦 17-18 楼	余宝玉、郭和珍	余宝玉、郭和珍	027-86771215
	联合资信评估股份有限公司	北京市朝阳区建国门外大街 2 号 picc 大厦 10 层	-	杨晓丽、潘岳辰	010-85172818
25 长江 K1 25 长江 03	中信证券股份有限公司	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦	-	宋颐岚、寇志博、王洲、容畅、王雅雯	010-60837524
	中信建投证券股份有限公司	北京市朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼泰康集团大厦 9 层	-	王雯雯、冯伟、唐玄	010-56052036
	华泰联合证券有限责任公司	北京市西城区丰盛胡同 22 号丰铭国际大厦 A 座 6 层	-	夏雪、王昱颖	010-57617038
	长江证券承销保荐有限公司	湖北省武汉市江汉区淮海路 88 号长江证券大厦 30 层	-	赵颖歆、李文凯、耿龙	027-65795745
	国浩律师（上海）事务所	上海市山西北路 99 号苏河湾中心 25-28 楼	-	岳永平、陈敬宇	021-52341668
	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）	湖北省武汉市武昌区水果湖街道中北路 166 号长江产业大厦 17-18 楼	余宝玉、郭和珍、胡锐	余宝玉、郭和珍、胡锐	027-86771215
	联合资信评估股份有限公司	北京市朝阳区建国门外大街 2 号 picc 大厦 10 层	-	杨晓丽、潘岳辰	010-85172818

债券项目名称	中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名	中介机构联系人	联系电话
25 长江 D1	中信证券股份有限公司	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦	-	宋颐岚、寇志博、王洲、容畅、王雅雯	010-60837524
	中信建投证券股份有限公司	北京市朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼泰康集团大厦 9 层	-	王雯雯、冯伟、唐玄	010-56052036
	长江证券承销保荐有限公司	湖北省武汉市江汉区淮海路 88 号长江证券大厦 30 层	-	赵颖歆、李文凯、耿龙	027-65795745
	国浩律师（上海）事务所	上海市山西北路 99 号苏河湾中心 25-28 楼	-	岳永平、陈敬宇	021-52341668
	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）	湖北省武汉市武昌区水果湖街道中北路 166 号长江产业大厦 17-18 楼	余宝玉、郭和珍、胡锐	余宝玉、郭和珍、胡锐	027-86771215
25 长江 D2	中信建投证券股份有限公司	北京市朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼泰康集团大厦 9 层	-	王雯雯、冯伟、唐玄	010-56052036
	长江证券承销保荐有限公司	湖北省武汉市江汉区淮海路 88 号长江证券大厦 30 层	-	赵颖歆、李文凯、耿龙	027-65795745
	国浩律师（上海）事务所	上海市山西北路 99 号苏河湾中心 25-28 楼	-	岳永平、陈敬宇	021-52341668
	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）	湖北省武汉市武昌区水果湖街道中北路 166 号长江产业大厦 17-18 楼	余宝玉、郭和珍、胡锐	余宝玉、郭和珍、胡锐	027-86771215
25 长江 04 25 长江 05 25 长江 06 25 长江 07 25 长江 08 25 长江 K2 26 长江 01	中信证券股份有限公司	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦	-	宋颐岚、寇志博、王洲、容畅、王雅雯	010-60837524
	中信建投证券股份有限公司	北京市朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼泰康集团大厦 9 层	-	王雯雯、冯伟、唐玄	010-56052036
	华泰联合证券有限责任公司	北京市西城区丰盛胡同 22 号丰铭国际大厦 A 座 6 层	-	夏雪、王昱颖	010-57617038
	长江证券承销保荐有限公司	湖北省武汉市江汉区淮海路 88 号长江证券大厦 30 层	-	赵颖歆、李文凯、耿龙	027-65795745
	国浩律师（上海）事务所	上海市山西北路 99 号苏河湾中心 25-28 楼	-	岳永平、陈敬宇	021-52341668
	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）	湖北省武汉市武昌区水果湖街道中北路 166 号长江产业大厦 17-18 楼	余宝玉、郭和珍、胡锐	余宝玉、郭和珍、胡锐	027-86771215
26 长江 K1	华源证券股份有限公司	北京市朝阳区阜通东大街 6 号院方恒国际中心 A 座 11 层	-	段克强、付泉、唐风	010-57672165
	国浩律师（上海）事务所	上海市山西北路 99 号苏河湾中心 25-28 楼	-	岳永平、陈敬宇	021-52341668
	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）	湖北省武汉市武昌区水果湖街道中北路 166 号长江产业大厦 17-18 楼	余宝玉、郭和珍、胡锐	余宝玉、郭和珍、胡锐	027-86771215

报告期内上述机构是否发生变化

☐ 是 ☒ 否

4、募集资金使用情况

单位：万元

债券代码	债券简称	募集资金总额	募集资金约定用途	已使用金额	募集资金的实际使用情况 (按用途分类, 不含临时补流)	每类实际使用资金情况	未使用金额	临时补流的情况	募集资金专项账户运作情况 (如有)	募集资金违规使用的整改情况(如有)	是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
149607	21 长江 03	100,000	用于补充公司营运资金	100,000	用于补充公司营运资金	100,000	0	无	按照相关规定正常运作	无	是
149781	22 长江 01	400,000	用于偿还有息债务	400,000	用于偿还有息债务	400,000	0	无	按照相关规定正常运作	无	是
149919	22 长江 C1	140,000	用于偿还有息债务及补充营运资金	140,000	用于偿还有息债务	60,000	0	无	按照相关规定正常运作	无	是
					用于补充营运资金	80,000					
149977	22 长江 02	300,000	用于偿还存量公司债券	300,000	用于偿还存量公司债券	300,000	0	无	按照相关规定正常运作	无	是
148031	22 长江 03	200,000	用于偿还存量公司债券	200,000	用于偿还存量公司债券	200,000	0	无	按照相关规定正常运作	无	是
148032	22 长江 04	100,000	用于偿还存量公司债券	100,000	用于偿还存量公司债券	100,000	0	无	按照相关规定正常运作	无	是
148171	23 长江 C1	50,000	用于偿还有息债务	50,000	用于偿还有息债务	50,000	0	无	按照相关规定正常运作	无	是
148184	23 长江 02	200,000	用于偿还存量公司债券	200,000	用于偿还存量公司债券	200,000	0	无	按照相关规定正常运作	无	是
148221	23 长江 Y1	250,000	用于偿还公司存续债券, 优化公司负债结构	250,000	用于偿还公司存续债券, 优化公司负债结构	250,000	0	无	按照相关规定正常运作	无	是
148326	23 长江 03	200,000	用于偿还存量公司债券	200,000	用于偿还存量公司债券	200,000	0	无	按照相关规定正常运作	无	是

债券代码	债券简称	募集资金总金额	募集资金约定用途	已使用金额	募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	每类实际使用资金情况	未使用金额	临时补流的情况	募集资金专项账户运作情况（如有）	募集资金违规使用的整改情况（如有）	是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
148489	23 长江 04	250,000	用于偿还公司债券	250,000	用于偿还公司债券	250,000	0	无	按照相关规定正常运作	无	是
148522	23 长江 05	50,000	用于偿还公司债券	50,000	用于偿还公司债券	50,000	0	无	按照相关规定正常运作	无	是
148523	23 长江 06	100,000	用于偿还公司债券	100,000	用于偿还公司债券	100,000	0	无	按照相关规定正常运作	无	是
148597	24 长江 01	200,000	用于偿还公司债券	200,000	用于偿还公司债券	200,000	0	无	按照相关规定正常运作	无	是
148659	24 长江 Y1	200,000	用于偿还公司债券，优化公司负债结构	200,000	用于偿还公司债券，优化公司负债结构	200,000	0	无	按照相关规定正常运作	无	是
148813	24 长江 02	100,000	用于偿还公司债券	100,000	用于偿还公司债券	100,000	0	无	按照相关规定正常运作	无	是
148919	24 长江 03	100,000	用于偿还公司债券	100,000	用于偿还公司债券	100,000	0	无	按照相关规定正常运作	无	是
148948	24 长江 04	250,000	用于偿还公司债券	250,000	用于偿还公司债券	250,000	0	无	按照相关规定正常运作	无	是
148949	24 长江 05	50,000	用于偿还公司债券	50,000	用于偿还公司债券	50,000	0	无	按照相关规定正常运作	无	是
148996	24 长江 06	250,000	用于偿还有息债务和补充流动资金	250,000	用于偿还有息债务	225,000	0	无	按照相关规定正常运作	无	是
					用于补充流动资金	25,000	0				
148997	24 长江 07	250,000	用于偿还有息债务和补充流动资金	250,000	用于偿还有息债务	225,000	0	无	按照相关规定正常运作	无	是
					用于补充流动	25,000	0				

债券代码	债券简称	募集资金总金额	募集资金约定用途	已使用金额	募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	每类实际使用资金情况	未使用金额	临时补流的情况	募集资金专项账户运作情况（如有）	募集资金违规使用的整改情况（如有）	是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
					资金						
524103	25 长江 Y1	150,000	用于偿还公司债券	150,000	用于偿还公司债券	150,000	0	无	按照相关规定正常运作	无	是
524206	25 长江 01	200,000	用于偿还公司债券本金	200,000	用于偿还公司债券本金	200,000	0	无	按照相关规定正常运作	无	是
524310	25 长江 K1	50,000	不低于 4.20 亿元通过股权、债券、基金投资等形式专项支持科技创新领域业务，不超过 0.50 亿元用于补充流动资金，不超过 0.30 亿元用于偿还到期公司债券	50,000	通过股权、债券、基金投资等形式专项支持科技创新领域业务	47,000	0	无	按照相关规定正常运作	无	是
					用于偿还到期公司债券	3,000	0				
524355	25 长江 03	150,000	用于偿还到期公司债券	150,000	用于偿还到期公司债券	150,000	0	无	按照相关规定正常运作	无	是
134418	25 长江 04	300,000	用于偿还到期公司债券	300,000	用于偿还到期公司债券	300,000	0	无	按照相关规定正常运作	无	是
134443	25 长江 05	300,000	用于偿还到期公司债券	300,000	用于偿还到期公司债券	300,000	0	是, 用于国债逆回购	按照相关规定正常运作	无	是
134482	25 长江 D1	200,000	用于补充营运资金	200,000	用于补充营运资金	200,000	0	无	按照相关规定正常运作	无	是
134511	25 长江 D2	200,000	用于补充营运资金	200,000	用于补充营运资金	200,000	0	无	按照相关规定正常运作	无	是

债券代码	债券简称	募集资金总金额	募集资金约定用途	已使用金额	募集资金的实际使用情况（按用途分类，不含临时补流）	每类实际使用资金情况	未使用金额	临时补流的情况	募集资金专项账户运作情况（如有）	募集资金违规使用的整改情况（如有）	是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
524492	25 长江 06	250,000	用于偿还有息债务	250,000	用于偿还有息债务	250,000	0	无	按照相关规定正常运作	无	是
524493	25 长江 07	150,000	用于偿还有息债务	150,000	用于偿还有息债务	150,000	0	无	按照相关规定正常运作	无	是
524535	25 长江 08	300,000	用于偿还有息债务	300,000	用于偿还有息债务	300,000	0	无	按照相关规定正常运作	无	是
524558	25 长江 K2	70,000	不低于 70% 的募集资金用于科技创新领域，剩余部分用于偿还有息债务	16,364	通过股权、债券、基金投资等形式专项支持科技创新领域业务	16,364	53,636	是，用于国债逆回购	按照相关规定正常运作	无	是
					用于偿还有息债务	0					

注：1、上表统计各债券项目截至报告期末的募集资金使用情况，包括报告期内到期兑付的债券项目。

2、募集资金金额未扣除相关发行费用，已使用金额和未使用金额不含账户结息。

募集资金用于建设项目

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期内变更上述债券募集资金用途

☐ 适用 ☒ 不适用

5、报告期内信用评级结果调整情况

☒ 适用 ☐ 不适用

根据联合资信出具的《长江证券股份有限公司 2025 年跟踪评级报告》（联合（2025）4232 号），综合考虑公司的资本实力、经营业绩、业务发展、股权结构等因素，对公司债券评级予以调整，上调 23 长江 C1、23 长江 Y1、24 长江 Y1、25 长江 Y1 信用等级为 AAA。

公司目前整体经营情况正常，财务状况稳健。本次评级调整对公司未来经营及发展具有积极影响，不会对本公司的生产经营、财务状况和偿债能力产生重大不利影响。

6、担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行情况和变化情况及对债券投资者权益的影响

☒ 适用 ☐ 不适用

公司发行的公司债券报告期内不存在担保情况。

公司主营业务经营良好，稳定的现金流入对公司债券的本息偿付提供了有力的保障。

报告期内，公司债券担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更，与募集说明书的相关承诺一致。为充分、有效地维护债券持有人的利益，公司已为债券的按时、足额偿付作出一系列安排，包括制定《债券持有人会议规则》、指定专职部门、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成了一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。报告期内，公司按期完成了债券的付息兑付工作。

三、非金融企业债务融资工具

☐ 适用 ☒ 不适用

四、可转换公司债券

☐ 适用 ☒ 不适用

五、报告期内收益凭证开展情况

截至报告期末，公司收益凭证存续规模为 95.92 亿元。报告期内，公司发行的收益凭证均按照合同约定进行兑付，未出现违约情形。公司流动资金充足，满足日常运营及偿付到期债务的需求。报告期内，收益凭证流动性风险、信用风险等相关风险变动情况详见本报告“第三节 管理层讨论与分析”之“十三、公司经营活动中可能面临的风险及已采取的对策和措施”。

六、报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

☐ 适用 ☒ 不适用

七、报告期末除债券外的有息债务逾期情况

☐ 适用 ☒ 不适用

八、报告期内是否有违反规章制度的情况

☐ 是 ☒ 否

九、截至报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
流动比率	1.79	2.67	-32.96%
资产负债率	69.33%	66.02%	增加 3.31 个百分点
速动比率	1.62	2.42	-33.06%
项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	377,666.87	180,966.02	108.69%
EBITDA 全部债务比	7.31%	5.98%	增加 1.33 个百分点
利息保障倍数	4.39	2.14	105.14%
现金利息保障倍数	3.19	9.83	-67.55%
EBITDA 利息保障倍数	4.67	2.37	97.05%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

第八节

财务报告



第八节 财务报告

一、审计报告

审计意见类型	标准无保留意见
审计报告签署日期	2026 年 4 月 24 日
审计机构名称	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告文号	众环审字（2026）0100653 号
注册会计师姓名	余宝玉、胡锐



审 计 报 告

众环审字（2026）0100653 号

长江证券股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了长江证券股份有限公司（以下简称“长江证券”）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2025 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

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

二、形成审计意见的基础

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

三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。我们确定下列事项是需要在审计报告中沟通的关键审计事项。

我们在审计中识别出的关键审计事项汇总如下：

（一）金融工具的公允价值认定

关键审计事项	审计应对
如财务报表附注十三所列，截至 2025 年 12 月 31 日，长江证券以公允价值计量的金融资产和金融负债分别为人民币 713.11 亿元和人民币 5.45 亿元。其中公允价值分类为第二层次的金融资产和金融负债分别为人民币 591.49 亿元和人民币 4.34 亿元；公允价值分类为第三层次的金融资产和金融负债分别为人民币 61.49 亿元和人民币 1.11 亿元。 长江证券上述各层次的金融工具估值是以市场数据和估值模型相结合为基础，其中估值模型、估值方法选择涉及主观判断；估值模型的运用中通常需要大量可观察的或不可观察的输入值。这些输入值的确定有赖于长江证券作出的估计。 由于部分金融工具公允价值的评估较为复杂，且在确定估	1. 测试并评价长江证券管理层对估值相关内控设计和运行的有效性。 2. 将长江证券管理层采用的公允价值与公开可获取的市场数据相比较，评价第一层次公允价值计量的金融工具的估值。 3. 对于公允价值属于第二层次和第三层次的金融工具，采取抽样方式检查合同，了解合同条款并识别与金融工具估值相关的条款。 4. 评价长江证券管理层用于评估第二层次和第三层次公允价值计量的金融工具估值模型，并检查和复核估值结果的正确性。

关键审计事项	审计应对
值模型、估值方法和使用输入值时涉及长江证券管理层的重大判断和估计，故我们将金融工具公允价值的评估认定为关键审计事项。	5. 复核并评价财务报表中针对金融工具公允价值的相关披露是否满足企业会计准则的要求。

（二）融出资金、买入返售金融资产以及贷款的减值准备计提

关键审计事项	审计应对
如财务报表附注八、3、7、19 项所列，截至 2025 年 12 月 31 日，长江证券融出资金、买入返售金融资产、贷款和对应逾期利息的账面价值合计为人民币 494.81 亿元，其中已计提信用减值准备为人民币 10.89 亿元。 长江证券运用三阶段减值模型计量上述金融资产的预期信用损失。对于阶段一和阶段二的融资类业务，长江证券管理层运用信用风险敞口、违约概率、违约损失率并考虑前瞻性信息的风参数模型法评估信用减值损失。对于阶段三的融资类业务，长江证券管理层通过预估未来与该笔融资类业务相关的现金流并进行前瞻性考虑评估信用减值损失。 长江证券于每个资产负债表日对融资类业务进行减值测试，预期信用损失计量模型中涉及长江证券管理层的重大判断和假设主要包括：（1）三阶段划分的标准，包括信用风险显著增加的判断标准以及违约和已发生信用减值的定义；（2）选择恰当的预期信用损失计量模型并确定相关关键参数；（3）采用的前瞻性信息。 由于融资类业务金额重大，其减值评估需要长江证券管理层作出重大判断和估计，故我们将融出资金、买入返售金融资产以及贷款的信用减值准备计提认定为关键审计事项。	1. 测试并评价长江证券管理层与融资类业务相关的预期信用损失计量相关内部控制设计和运行的有效性。 2. 评估长江证券管理层对融资类业务减值三阶段划分的标准合理性，以及用于确定各个阶段减值损失所采用的预期信用损失模型的合理性。 3. 取得长江证券管理层测试记录，选取样本执行以下审计程序：（1）对样本的减值阶段划分结果与预期信用损失模型的标准进行对比；（2）对管理层计算减值损失时采用的风险敞口、违约概率、违约损失率、折现率、前瞻性信息等关键参数的合理性进行评估；（3）结合历史损失经验和市场惯例，评估管理层减值模型计算结果的合理性。 4. 复核并评价财务报表中针对融出资金、买入返售金融资产及贷款信用减值评估的相关披露是否满足企业会计准则的要求。

（三）结构化主体的合并

关键审计事项	审计应对
纳入或不纳入合并财务报表范围的结构化主体的情况详见财务报表附注九和附注十。 截至 2025 年 12 月 31 日，长江证券纳入合并财务报表范围结构化主体的资产总额为人民币 46.23 亿元。 当判断是否应该将结构化主体纳入合并财务报表范围时，长江证券管理层考虑其对结构化主体相关活动拥有的权力，享有的可变回报，以及通过运用该权力而影响其可变回报的能力。 由于在确定是否合并结构化主体时，相关定性或定量分析需要长江证券管理层作出重大判断和估计，故我们将结构化主体是否纳入合并财务报表范围认定为关键审计事项。	1. 检查并评价长江证券管理层在确定结构化主体是否纳入合并财务报表范围的相关内控设计和运行的有效性。 2. 抽样检查结构化主体的合同、其他法律文件或相关内部文件记录，了解和评估结构化主体的设立或存在的目的。 3. 检查长江证券管理层对结构化主体的参与程度和结构化主体对风险和报酬的结构设计，检查管理层对结构化主体是否控制进行的定性分析或定量分析记录，了解和评估长江证券享有可变回报以及影响可变回报金额的能力。 4. 从长江证券对结构化主体拥有的权力、享有可变回报以及运用权力影响可变回报金额的能力等综合评价长江证券管理层对是否合并结构化主体所作的判断。 5. 复核并评价财务报表中针对结构化主体的相关披露是否符合企业会计准则的要求。

四、其他信息

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

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

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

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

五、管理层和治理层对财务报表的责任

长江证券管理层（以下简称“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，管理层负责评估长江证券的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督长江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，就可能导致对长江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长江证券不能持续经营。

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

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

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

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

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师

（项目合伙人）：

余宝玉

中国注册会计师：

胡 锐

中国·武汉

2026 年 4 月 24 日

合并资产负债表（资产）

会证合 01 表

编制单位：长江证券股份有限公司

2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注	期末余额	年初余额
资产：			
货币资金	八、1	64,057,872,717.75	52,599,140,486.75
其中：客户资金存款		57,453,919,011.84	45,778,089,181.57
结算备付金	八、2	9,385,225,435.88	9,024,740,606.16
其中：客户备付金		8,183,672,091.81	8,107,310,356.04
拆出资金			
融出资金	八、3	46,040,912,990.02	33,965,149,503.47
衍生金融资产	八、4	62,466,073.50	403,333,949.70
存出保证金	八、5	4,706,232,363.11	3,423,415,249.40
应收款项	八、6	1,896,644,148.54	1,066,747,160.22
合同资产			
买入返售金融资产	八、7	3,422,849,566.32	1,210,322,280.04
持有待售资产			
金融投资：			
交易性金融资产	八、8	28,914,935,215.43	23,254,140,430.26
债权投资	八、9		
其他债权投资	八、10	42,273,746,580.88	42,308,235,395.86
其他权益工具投资	八、11	60,225,748.59	63,154,237.38
长期股权投资	八、12	2,205,616,669.23	2,003,536,968.74
投资性房地产		80,228.81	92,521.93
固定资产	八、13	1,044,457,680.96	1,112,901,289.18
在建工程	八、14	4,974,424.75	6,662,509.25
使用权资产	八、15	273,369,696.67	327,796,439.99
无形资产	八、16	80,020,614.81	87,232,412.64
其中：数据资源		573,358.98	872,502.77
商誉	八、17	21,236,736.23	32,882,308.60
递延所得税资产	八、18	1,526,300,400.75	768,518,016.29
其他资产	八、19	240,246,258.99	113,513,101.28
资产总计		206,217,413,551.22	171,771,514,867.14

法定代表人：刘正斌

主管会计工作负责人：陈水元

会计机构负责人：李世英

合并资产负债表（负债及股东权益）

会证合 01 表

编制单位：长江证券股份有限公司

2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

负债和股东权益	附注	期末余额	年初余额
负债：			
短期借款	八、23	19,803,661.66	
应付短期融资款	八、24	13,048,440,208.59	4,846,526,781.12
拆入资金	八、25	3,950,420,894.45	7,126,703,929.18
交易性金融负债	八、26	391,184,568.28	237,560,977.09
衍生金融负债	八、4	153,347,848.27	181,886,871.64
卖出回购金融资产款	八、27	33,832,166,929.82	22,306,217,267.57
代理买卖证券款	八、28	69,211,469,584.41	56,086,799,968.23
代理承销证券款	八、29		5,610,000.00
应付职工薪酬	八、30	3,962,780,558.18	2,979,762,296.55
应交税费	八、31	459,971,261.08	448,261,951.48
应付款项	八、32	1,853,737,573.02	3,223,530,529.99
合同负债	八、33	33,831,208.09	32,765,611.37
持有待售负债			
预计负债	八、34	157,628,192.44	21,198,259.15
长期借款			
应付债券	八、35	35,627,667,993.90	33,540,023,350.76
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	八、36	294,948,086.11	337,574,505.62
递延所得税负债	八、18	375,901,714.08	313,013,075.31
其他负债	八、37	825,243,464.85	775,886,161.21
负债合计		164,198,543,747.23	132,463,321,536.27
股东权益：			
股本	八、38	5,530,072,948.00	5,530,072,948.00
其他权益工具	八、39	6,000,000,000.00	4,500,000,000.00
其中：优先股			
永续债		6,000,000,000.00	4,500,000,000.00
资本公积	八、40	11,288,357,670.64	11,289,159,557.43
减：库存股			
其他综合收益	八、41	1,032,415,018.29	2,473,837,509.42
盈余公积	八、42	2,860,312,606.69	2,561,186,364.39
一般风险准备	八、43	6,539,627,882.47	5,893,836,172.32
未分配利润	八、44	8,663,899,733.85	6,951,869,101.63
归属于母公司股东权益合计		41,914,685,859.94	39,199,961,653.19
少数股东权益		104,183,944.05	108,231,677.68
股东权益合计		42,018,869,803.99	39,308,193,330.87
负债和股东权益总计		206,217,413,551.22	171,771,514,867.14

法定代表人：刘正斌

主管会计工作负责人：陈水元

会计机构负责人：李世英

合并利润表

会证合 02 表

单位：人民币元

编制单位：长江证券股份有限公司	2025 年度		
项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业总收入		10,547,734,279.96	6,597,987,097.41
利息净收入	八、45	2,375,082,213.13	2,024,362,019.67
利息收入		3,800,070,561.80	3,836,741,744.55
利息支出		1,424,988,348.67	1,812,379,724.88
手续费及佣金净收入	八、46	4,781,644,467.38	3,753,092,884.99
其中：经纪业务手续费净收入		3,769,648,323.67	2,880,792,687.65
投资银行业务手续费净收入		398,556,443.91	349,093,761.87
资产管理业务手续费净收入		293,777,925.98	287,491,916.53
投资收益（损失以“-”号填列）	八、47	2,914,359,066.24	561,059,378.12
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		2,746,796.66	18,895,769.36
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益			
其他收益	八、48	44,179,578.25	51,864,523.25
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	八、49	373,532,245.10	165,663,521.26
汇兑收益（损失以“-”号填列）		241,354.89	-2,912,141.67
其他业务收入	八、50	57,931,194.79	43,538,517.73
资产处置收益（损失以“-”号填列）	八、51	764,160.18	1,318,394.06
二、营业总支出		5,781,958,875.06	4,620,899,603.93
税金及附加	八、52	72,518,295.13	53,729,171.85
业务及管理费	八、53	5,675,720,868.42	4,517,671,746.94
信用减值损失	八、54	8,211,420.13	12,156,145.56
其他资产减值损失	八、55	11,645,572.37	20,039,100.00
其他业务成本	八、50	13,862,719.01	17,303,439.58
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		4,765,775,404.90	1,977,087,493.48
加：营业外收入	八、56	978,479.34	8,635,308.22
减：营业外支出	八、57	154,071,336.22	32,140,713.01
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		4,612,682,548.02	1,953,582,088.69
减：所得税费用	八、58	911,901,865.48	116,970,432.39
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		3,700,780,682.54	1,836,611,656.30
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润		3,700,780,682.54	1,836,611,656.30
2.终止经营净利润			
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润		3,696,410,771.03	1,834,953,886.00
2.少数股东损益		4,369,911.51	1,657,770.30
六、其他综合收益的税后净额	八、59	-1,442,231,572.18	1,530,623,599.57
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额		-1,441,705,927.04	1,530,147,673.93
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		1,425,787.05	2,788,547.31
1.权益法下不能转损益的其他综合收益			
2.其他权益工具投资公允价值变动		1,425,787.05	2,788,547.31
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-1,443,131,714.09	1,527,359,126.62
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		-1,431,766,941.55	1,514,746,265.69
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		-1,408,148.89	4,029,749.88
5.外币财务报表折算差额		-9,956,623.65	8,583,111.05
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-525,645.14	475,925.64
七、综合收益总额		2,258,549,110.36	3,367,235,255.87
其中：归属于母公司股东的综合收益总额		2,254,704,843.99	3,365,101,559.93
归属于少数股东的综合收益总额		3,844,266.37	2,133,695.94
八、每股收益	八、60		
（一）基本每股收益		0.63	0.30
（二）稀释每股收益		0.63	0.30

法定代表人：刘正斌

主管会计工作负责人：陈水元

会计机构负责人：李世英

合并现金流量表

会证合 03 表

编制单位：长江证券股份有限公司

2025 年度

单位：人民币元

项目	附注	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量：			
为交易目的而持有的金融工具净减少额			18,917,054,294.30
收取利息、手续费及佣金的现金		8,907,611,752.55	7,386,443,336.12
拆入资金净增加额			125,000,000.00
回购业务资金净增加额		9,313,372,273.85	
代理买卖证券收到的现金净额		13,129,964,053.41	15,179,735,048.37
收到其他与经营活动有关的现金	八、61	384,723,818.29	758,626,537.87
经营活动现金流入小计		31,735,671,898.10	42,366,859,216.66
为交易目的而持有的金融工具净增加额		5,392,002,100.90	
拆入资金净减少额		3,175,000,000.00	
回购业务资金净减少额			12,166,912,786.05
融出资金净增加额		11,993,484,041.98	4,964,257,150.26
支付利息、手续费及佣金的现金		1,298,384,940.44	1,353,122,954.32
支付给职工及为职工支付的现金		3,263,739,999.29	3,114,397,577.42
支付的各项税费		1,824,199,853.78	541,040,143.73
支付其他与经营活动有关的现金	八、61	2,828,580,685.46	1,557,135,186.50
经营活动现金流出小计		29,775,391,621.85	23,696,865,798.28
经营活动产生的现金流量净额		1,960,280,276.25	18,669,993,418.38
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		1,159,515,343.40	254,678,803.17
取得投资收益收到的现金		87,556,655.91	114,084,613.57
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,126,430.31	507,148.63
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		1,248,198,429.62	369,270,565.37
投资支付的现金		986,094,499.99	341,307,181.81
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		157,514,450.14	245,948,417.10
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		1,143,608,950.13	587,255,598.91
投资活动产生的现金流量净额		104,589,479.49	-217,985,033.54
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		1,499,250,000.00	1,999,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
发行永续债收到的现金		1,499,250,000.00	1,999,000,000.00
取得借款收到的现金		19,800,000.00	5,000,000.00
发行债券收到的现金		39,655,877,601.63	21,442,601,307.05
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		41,174,927,601.63	23,446,601,307.05
偿还债务支付的现金		29,287,843,922.00	26,218,124,168.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		2,003,838,494.29	2,237,253,113.13
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		7,892,000.00	2,648,800.00
支付其他与筹资活动有关的现金	八、61	162,375,237.52	177,464,059.85
筹资活动现金流出小计		31,454,057,653.81	28,632,841,340.98
筹资活动产生的现金流量净额		9,720,869,947.82	-5,186,240,033.93
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-8,583,793.73	5,148,263.57
五、现金及现金等价物净增加额		11,777,155,909.83	13,270,916,614.48
加：期初现金及现金等价物余额	八、62	61,567,075,570.17	48,296,158,955.69
六、期末现金及现金等价物余额	八、62	73,344,231,480.00	61,567,075,570.17

法定代表人：刘正斌

主管会计工作负责人：陈水元

会计机构负责人：李世英

合并股东权益变动表

会证合 04 表

编制单位：长江证券股份有限公司

2025 年度

单位：人民币元

项目	本期金额											
	归属于母公司股东权益									少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			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	5,530,072,948.00		4,500,000,000.00		11,289,159,557.43		2,473,837,509.42	2,561,186,364.39	5,893,836,172.32	6,951,869,101.63	108,231,677.68	39,308,193,330.87
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年初余额	5,530,072,948.00		4,500,000,000.00		11,289,159,557.43		2,473,837,509.42	2,561,186,364.39	5,893,836,172.32	6,951,869,101.63	108,231,677.68	39,308,193,330.87
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			1,500,000,000.00		-801,886.79		-1,441,422,491.13	299,126,242.30	645,791,710.15	1,712,030,632.22	-4,047,733.63	2,710,676,473.12
（一）综合收益总额							-1,441,705,927.04			3,696,410,771.03	3,844,266.37	2,258,549,110.36
（二）股东投入和减少资本			1,500,000,000.00		-801,886.79							1,499,198,113.21
1.可转换公司债券转增股本及资本公积												
2.发行永续债			1,500,000,000.00		-801,886.79							1,499,198,113.21
（三）利润分配								299,126,242.30	645,791,710.15	-1,984,096,702.90	-7,892,000.00	-1,047,070,750.45
1.提取盈余公积								299,126,242.30		-299,126,242.30		
2.提取一般风险准备									645,791,710.15	-645,791,710.15		
3.对股东的分配										-829,510,942.20	-7,892,000.00	-837,402,942.20
4.对其他权益工具持有者的分配										-209,667,808.25		-209,667,808.25
（四）股东权益内部结转							283,435.91			-283,435.91		
1.资本公积转增股本												
2.盈余公积转增股本												
3.盈余公积弥补亏损												
4.一般风险准备弥补亏损												
5.其他综合收益结转留存收益							283,435.91			-283,435.91		
6.其他												
四、本期期末余额	5,530,072,948.00		6,000,000,000.00		11,288,357,670.64		1,032,415,018.29	2,860,312,606.69	6,539,627,882.47	8,663,899,733.85	104,183,944.05	42,018,869,803.99

法定代表人：刘正斌

主管会计工作负责人：陈水元

会计机构负责人：李世英

合并股东权益变动表 - 续

会证合 04 表

单位：人民币元

编制单位：长江证券股份有限公司

2025 年度

项目	上期金额											
	归属于母公司股东权益											少数股东权益
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	5,529,961,478.00		2,500,000,000.00	929,160,700.99	10,360,391,318.23		943,657,487.24	2,414,554,923.33	5,573,752,870.85	6,410,601,882.23	108,746,781.74	34,770,827,442.61
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年年初余额	5,529,961,478.00		2,500,000,000.00	929,160,700.99	10,360,391,318.23		943,657,487.24	2,414,554,923.33	5,573,752,870.85	6,410,601,882.23	108,746,781.74	34,770,827,442.61
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	111,470.00		2,000,000,000.00	-929,160,700.99	928,768,239.20		1,530,180,022.18	146,631,441.06	320,083,301.47	541,267,219.40	-515,104.06	4,537,365,888.26
（一）综合收益总额							1,530,147,673.93			1,834,953,886.00	2,133,695.94	3,367,235,255.87
（二）股东投入和减少资本	111,470.00		2,000,000,000.00	-929,160,700.99	928,768,239.20							1,999,719,008.21
1.可转换公司债券转增股本及资本公积	111,470.00			-929,160,700.99	929,834,276.93							785,045.94
2.发行永续债			2,000,000,000.00		-1,066,037.73							1,998,933,962.27
（三）利润分配								146,631,441.06	320,083,301.47	-1,293,654,318.35	-2,648,800.00	-829,588,375.82
1.提取盈余公积								146,631,441.06		-146,631,441.06		
2.提取一般风险准备									320,083,301.47	-320,083,301.47		
3.对股东的分配										-663,608,753.76	-2,648,800.00	-666,257,553.76
4.对其他权益工具持有者的分配										-163,330,822.06		-163,330,822.06
（四）股东权益内部结转							32,348.25			-32,348.25		
1.资本公积转增股本												
2.盈余公积转增股本												
3.盈余公积弥补亏损												
4.一般风险准备弥补亏损												
5.其他综合收益结转留存收益							32,348.25			-32,348.25		
6.其他												
四、本期期末余额	5,530,072,948.00		4,500,000,000.00		11,289,159,557.43		2,473,837,509.42	2,561,186,364.39	5,893,836,172.32	6,951,869,101.63	108,231,677.68	39,308,193,330.87

法定代表人：刘正斌

主管会计工作负责人：陈水元

会计机构负责人：李世英

资产负债表（资产）

会证 01 表

编制单位：长江证券股份有限公司

2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注	期末余额	年初余额
资产：			
货币资金		56,470,549,418.87	46,529,135,715.80
其中：客户资金存款		52,718,799,144.65	42,567,102,913.90
结算备付金		9,675,503,783.65	9,066,717,014.46
其中：客户备付金		7,992,060,269.40	7,838,851,557.63
拆出资金			
融出资金		46,035,623,484.55	33,955,755,431.56
衍生金融资产		43,310,353.62	386,139,640.08
存出保证金		841,408,279.54	998,444,623.39
应收款项		1,763,087,724.45	843,735,880.61
合同资产			
买入返售金融资产		3,360,477,749.66	1,090,056,089.23
持有待售资产			
金融投资：			
交易性金融资产		20,637,756,393.68	16,225,115,488.86
债权投资			
其他债权投资		41,764,819,142.73	42,124,452,713.45
其他权益工具投资		46,820,000.00	44,910,000.00
长期股权投资	十八、1	8,146,731,843.68	8,008,605,074.33
投资性房地产		80,228.81	92,521.93
固定资产		1,030,623,486.81	1,093,758,148.05
在建工程		4,974,424.75	6,662,509.25
使用权资产		262,131,693.88	293,414,772.61
无形资产		67,651,070.40	72,322,890.80
其中：数据资源		573,358.98	872,502.77
递延所得税资产		1,471,828,586.04	649,183,934.57
其他资产		308,094,877.91	102,771,259.36
资产总计		191,931,472,543.03	161,491,273,708.34

法定代表人：刘正斌

主管会计工作负责人：陈水元

会计机构负责人：李世英

资产负债表（负债及股东权益）

会证 01 表

编制单位：长江证券股份有限公司

2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

负债和股东权益	附注	期末余额	年初余额
负债：			
短期借款			
应付短期融资款		13,046,746,043.40	4,843,376,604.21
拆入资金		3,950,420,894.45	7,126,703,929.18
交易性金融负债			
衍生金融负债		133,406,016.43	158,847,925.40
卖出回购金融资产款		33,521,498,697.66	22,228,343,181.35
代理买卖证券款		60,828,338,425.03	50,521,783,761.70
代理承销证券款			
应付职工薪酬	十八、2	3,471,773,239.44	2,557,325,757.32
应交税费		445,539,945.20	429,992,270.75
应付款项		1,696,823,688.36	3,047,133,260.65
合同负债		25,021,014.71	23,067,461.39
持有待售负债			
预计负债		157,628,192.44	21,198,259.15
长期借款			
应付债券		35,624,785,554.00	33,539,686,352.11
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		283,523,739.06	301,589,260.71
递延所得税负债			
其他负债		190,738,508.92	157,337,245.26
负债合计		153,376,243,959.10	124,956,385,269.18
股东权益：			
股本		5,530,072,948.00	5,530,072,948.00
其他权益工具		6,000,000,000.00	4,500,000,000.00
其中：优先股			
永续债		6,000,000,000.00	4,500,000,000.00
资本公积		11,344,710,915.75	11,345,512,802.54
减：库存股			
其他综合收益		1,043,504,084.34	2,474,445,725.30
盈余公积		2,860,312,606.69	2,561,186,364.39
一般风险准备		5,678,805,500.39	5,080,511,542.54
未分配利润		6,097,822,528.76	5,043,159,056.39
股东权益合计		38,555,228,583.93	36,534,888,439.16
负债和股东权益总计		191,931,472,543.03	161,491,273,708.34

法定代表人：刘正斌

主管会计工作负责人：陈水元

会计机构负责人：李世英

利润表

会证 02 表

编制单位：长江证券股份有限公司

2025 年度

单位：人民币元

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业总收入		8,658,791,070.68	5,559,068,465.53
利息净收入	十八、3	2,278,732,003.64	1,916,803,383.46
利息收入		3,676,915,948.12	3,706,574,093.86
利息支出		1,398,183,944.48	1,789,770,710.40
手续费及佣金净收入	十八、4	4,189,021,439.99	3,200,564,153.18
其中：经纪业务手续费净收入		3,646,039,056.07	2,763,735,264.11
投资银行业务手续费净收入		217,766,098.20	192,932,496.05
资产管理业务手续费净收入			
投资收益（损失以“-”号填列）	十八、5	1,870,886,154.04	675,838,425.29
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		63,851,769.35	49,263,741.25
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益			
其他收益		25,445,943.58	35,982,902.30
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	十八、6	245,984,303.45	-296,079,275.76
汇兑收益（损失以“-”号填列）		-745,673.57	511,272.66
其他业务收入		48,718,507.80	23,914,901.38
资产处置收益（损失以“-”号填列）		748,391.75	1,532,703.02
二、营业总支出		4,915,161,639.73	4,039,245,966.34
税金及附加		67,088,159.74	48,132,519.57
业务及管理费	十八、7	4,809,885,588.98	3,724,014,353.30
信用减值损失		24,880,194.97	11,616,607.84
其他资产减值损失			244,032,920.68
其他业务成本		13,307,696.04	11,449,564.95
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		3,743,629,430.95	1,519,822,499.19
加：营业外收入		938,155.15	8,428,697.19
减：营业外支出		151,883,059.05	30,514,755.91
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		3,592,684,527.05	1,497,736,440.47
减：所得税费用		601,422,104.08	31,422,029.93
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		2,991,262,422.97	1,466,314,410.54
（一）持续经营净利润		2,991,262,422.97	1,466,314,410.54
（二）终止经营净利润			
六、其他综合收益的税后净额		-1,430,941,640.96	1,520,241,704.19
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		1,432,500.00	3,682,500.00
1.权益法下不能转损益的其他综合收益			
2.其他权益工具投资公允价值变动		1,432,500.00	3,682,500.00
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-1,432,374,140.96	1,516,559,204.19
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		-1,430,898,525.80	1,512,522,210.79
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		-1,475,615.16	4,036,993.40
5.外币财务报表折算差额			
七、综合收益总额		1,560,320,782.01	2,986,556,114.73

法定代表人：刘正斌

主管会计工作负责人：陈水元

会计机构负责人：李世英

现金流量表

会证 03 表

编制单位：长江证券股份有限公司

2025 年度

单位：人民币元

项 目	附注	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量：			
为交易目的而持有的金融工具净减少额			18,951,423,434.21
收取利息、手续费及佣金的现金		8,149,190,630.64	6,691,765,128.04
拆入资金净增加额			125,000,000.00
回购业务资金净增加额		9,018,199,934.36	
代理买卖证券收到的现金净额		10,307,344,904.90	14,292,010,483.23
收到其他与经营活动有关的现金		241,622,959.59	390,491,230.70
经营活动现金流入小计		27,716,358,429.49	40,450,690,276.18
为交易目的而持有的金融工具净增加额		4,848,961,872.82	
拆入资金净减少额		3,175,000,000.00	
回购业务资金净减少额			12,117,551,266.76
融出资金净增加额		11,998,717,776.37	4,973,389,827.96
支付利息、手续费及佣金的现金		1,260,103,217.08	1,322,651,886.99
支付给职工及为职工支付的现金		2,711,373,942.00	2,461,175,750.56
支付的各项税费		1,415,262,410.67	404,493,947.76
支付其他与经营活动有关的现金		1,039,025,573.49	802,256,772.41
经营活动现金流出小计		26,448,444,792.43	22,081,519,452.44
经营活动产生的现金流量净额		1,267,913,637.06	18,369,170,823.74
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		77,923,227.62	171,659,921.89
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		878,448.59	178,959.05
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		570,540,754.80	
投资活动现金流入小计		649,342,431.01	171,838,880.94
投资支付的现金		100,000,000.00	200,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		142,076,027.11	228,081,349.73
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		798,390,000.00	
投资活动现金流出小计		1,040,466,027.11	428,081,349.73
投资活动产生的现金流量净额		-391,123,596.10	-256,242,468.79
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		1,499,250,000.00	1,999,000,000.00
其中：发行永续债收到的现金		1,499,250,000.00	1,999,000,000.00
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金		39,650,990,000.00	21,439,201,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		41,150,240,000.00	23,438,201,000.00
偿还债务支付的现金		29,286,378,050.00	26,213,124,168.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,995,846,981.75	2,234,575,611.19
支付其他与筹资活动有关的现金		133,946,491.01	148,134,865.53
筹资活动现金流出小计		31,416,171,522.76	28,595,834,644.72
筹资活动产生的现金流量净额		9,734,068,477.24	-5,157,633,644.72
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-745,673.57	511,272.66
五、现金及现金等价物净增加额		10,610,112,844.63	12,955,805,982.89
加：期初现金及现金等价物余额		55,504,443,458.02	42,548,637,475.13
六、期末现金及现金等价物余额		66,114,556,302.65	55,504,443,458.02

法定代表人：刘正斌

主管会计工作负责人：陈水元

会计机构负责人：李世英

股东权益变动表

编制单位：长江证券股份有限公司

2025 年度

会证 04 表
单位：人民币元

项目	本期金额										
	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	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	5,530,072,948.00		4,500,000,000.00		11,345,512,802.54		2,474,445,725.30	2,561,186,364.39	5,080,511,542.54	5,043,159,056.39	36,534,888,439.16
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	5,530,072,948.00		4,500,000,000.00		11,345,512,802.54		2,474,445,725.30	2,561,186,364.39	5,080,511,542.54	5,043,159,056.39	36,534,888,439.16
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			1,500,000,000.00		-801,886.79		-1,430,941,640.96	299,126,242.30	598,293,957.85	1,054,663,472.37	2,020,340,144.77
（一）综合收益总额							-1,430,941,640.96			2,991,262,422.97	1,560,320,782.01
（二）股东投入和减少资本			1,500,000,000.00		-801,886.79						1,499,198,113.21
1.可转换公司债券转增股本及资本公积											
2.发行永续债			1,500,000,000.00		-801,886.79						1,499,198,113.21
（三）利润分配								299,126,242.30	598,293,957.85	-1,936,598,950.60	-1,039,178,750.45
1.提取盈余公积								299,126,242.30		-299,126,242.30	
2.提取一般风险准备									598,293,957.85	-598,293,957.85	
3.对股东的分配										-829,510,942.20	-829,510,942.20
4.对其他权益工具持有者的分配										-209,667,808.25	-209,667,808.25
（四）股东权益内部结转											
1.资本公积转增股本											
2.盈余公积转增股本											
3.盈余公积弥补亏损											
4.一般风险准备弥补亏损											
5.其他综合收益结转留存收益											
6.其他											
四、本期期末余额	5,530,072,948.00		6,000,000,000.00		11,344,710,915.75		1,043,504,084.34	2,860,312,606.69	5,678,805,500.39	6,097,822,528.76	38,555,228,583.93

法定代表人：刘正斌

主管会计工作负责人：陈水元

会计机构负责人：李世英

股东权益变动表 - 续

编制单位：长江证券股份有限公司

2025 年度

会证 04 表
单位：人民币元

项目	上期金额										
	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	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	5,529,961,478.00		2,500,000,000.00	925,989,714.52	10,419,915,550.07		954,204,021.11	2,414,554,923.33	4,787,244,196.43	4,843,683,008.84	32,375,552,892.30
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	5,529,961,478.00		2,500,000,000.00	925,989,714.52	10,419,915,550.07		954,204,021.11	2,414,554,923.33	4,787,244,196.43	4,843,683,008.84	32,375,552,892.30
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	111,470.00		2,000,000,000.00	-925,989,714.52	925,597,252.47		1,520,241,704.19	146,631,441.06	293,267,346.11	199,476,047.55	4,159,335,546.86
（一）综合收益总额							1,520,241,704.19			1,466,314,410.54	2,986,556,114.73
（二）股东投入和减少资本	111,470.00		2,000,000,000.00	-925,989,714.52	925,597,252.47						1,999,719,007.95
1.可转换公司债券转增股本及资本公积	111,470.00			-925,989,714.52	926,663,290.20						785,045.68
2.发行永续债			2,000,000,000.00		-1,066,037.73						1,998,933,962.27
（三）利润分配								146,631,441.06	293,267,346.11	-1,266,838,362.99	-826,939,575.82
1.提取盈余公积								146,631,441.06		-146,631,441.06	
2.提取一般风险准备									293,267,346.11	-293,267,346.11	
3.对股东的分配										-663,608,753.76	-663,608,753.76
4.对其他权益工具持有者的分配										-163,330,822.06	-163,330,822.06
（四）股东权益内部结转											
1.资本公积转增股本											
2.盈余公积转增股本											
3.盈余公积弥补亏损											
4.一般风险准备弥补亏损											
5.其他综合收益结转留存收益											
6.其他											
四、本期期末余额	5,530,072,948.00		4,500,000,000.00		11,345,512,802.54		2,474,445,725.30	2,561,186,364.39	5,080,511,542.54	5,043,159,056.39	36,534,888,439.16

法定代表人：刘正斌

主管会计工作负责人：陈水元

会计机构负责人：李世英

财务报表附注

(2025年12月31日)

一、公司基本情况

长江证券股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）是2007年12月5日经中国证监会批复，由石家庄炼化化工股份有限公司定向回购、重大资产出售暨以新增股份吸收合并长江证券有限责任公司而设立。2007年12月19日，公司完成迁址、变更法人代表等工商登记手续，正式更名为“长江证券股份有限公司”。

1991年3月18日，公司前身湖北证券公司经湖北省人民政府和中国人民银行湖北省分行批准成立。成立时公司实收资本金1,700万元人民币，后增资扩股至10.29亿元。

2000年2月24日，经中国证监会“证监机构字〔2000〕31号”文核准，公司更名为“长江证券有限责任公司”，后增资扩股至20亿元。

2004年12月29日，经中国证监会《关于同意长江证券有限责任公司分立方案的批复》（证监机构字〔2004〕176号）批准，公司以存续分立方式分立为两个公司，存续公司继续保留长江证券有限责任公司的名称，原注册资本及业务范围不变，同时新设湖北长欣投资发展有限责任公司，承继剥离的非证券类资产。

2005年1月14日，中国证监会下发《关于委托长江证券有限责任公司托管大鹏证券有限责任公司经纪业务及所属证券营业部的决定》（证监机构字〔2005〕2号文），批准公司托管原大鹏证券有限责任公司经纪业务及所属证券营业部、服务部。2005年6月，经公司第五届董事会第十八次会议审议通过，公司与大鹏证券有限责任公司清算组签订了受让合同，受让了大鹏证券有限责任公司的证券类资产。

2007年12月27日，根据中国证监会《关于核准石家庄炼化化工股份有限公司定向回购、重大资产出售暨以新增股份吸收合并长江证券有限责任公司的通知》（证监公司字〔2007〕196号），公司完成重组后正式在深交所复牌，股票简称“长江证券”，代码“000783”。公司注册资本后增加至5,529,467,678.00元。

2018年3月12日，经中国证监会“证监许可〔2017〕1832号”文核准，公司公开发行5,000万张可转换公司债券，每张面值100元，发行总额50亿元。2024年3月12日“长证转债”到期兑付，累计转股605,270股，转股后公司总股本增加至5,530,072,948股。

截至本报告期末，公司注册资本为人民币5,530,072,948.00元，股份总数5,530,072,948.00股（每股面值1元）。

公司注册地及总部地址为湖北省武汉市江汉区淮海路88号。

公司及下属子公司主要经营范围为：证券与期货经纪；证券自营；证券承销与保荐；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券与期货资产管理；公开募集证券投资基金管理；证券与期货投资咨询；融资融券；证券投资基金代销；代销

金融产品；证券公司为期货公司提供中间介绍业务；股票期权做市；证券投资基金托管；私募股权投资基金管理；股权投资、创新投资；多种期现货商品的贸易、贸易经纪及代理。（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）

截至本报告期末，公司经批准设立证券营业部247家、证券分公司32家、期货营业部16家、期货分公司5家。公司下设子公司情况参见本附注十、1。

本财务报告于2026年4月24日经公司第十一届董事会第三次会议批准报出。

二、财务报表的编制基础

1、编制基础

本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布和修订的具体会计准则、应用指南、解释及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。此外，本财务报表还按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》披露有关财务信息。

2、持续经营

本公司对自2025年12月31日起12个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的情况和事项。故本财务报表以持续经营为基础列报。

三、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2025年12月31日的财务状况及2025年度的经营成果和现金流量等有关信息。

四、重要会计政策及会计估计

本公司根据实际业务经营特点，依据相关企业会计准则的规定，制定了具体会计政策和会计估计，主要体现在控制的判断标准和合并财务报表的编制方法、金融工具、附回购条件的资产转让、收入、资产管理业务、融资融券业务、转融通业务等，详见相关附注。

1、会计期间

本公司的会计年度为公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

2、营业周期

本公司为金融企业，不具有明显可识别的营业周期。

3、记账本位币

本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。除有特殊说明外，金额均以人民币元为单位表示。

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

4、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，本公司主要考虑该项目金额占资产总额、负债总额、股东权益总额、营业总收入、营业总支出、净利润、综合收益总额等直接相关项目金额的比重或所属报表单列项目金额的比重。

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

（1）同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

（2）非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日是指购买方实际取

得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方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，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管理费用于发生时计入当期损益。购买方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。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后12个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后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，则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的，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第5号的通知》（财会[2012]19号）和《企业会计准则第33号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准（参见本附注四、6“控制的判断标准和合并财务报表的编制方法”（2）），判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段描述及本附注四、13“长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

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其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

6、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

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。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该回报金额。其中，本公司享有现时权利使本公司目前有能力主导被投资方的相关活动，而不论本公司是否实际行使该权利，视为本公司拥有对被投资方的权力；本公司自被投资方取得的回报可能会随着被投资方业绩而变动的，视为享有可变回报；本公司以主要责任人身份行使决策权的，视为本公司有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。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，以及本公司所控制的结构化主体等。

本公司在综合考虑所有相关事实和情况的基础上对是否控制被投资方进行判断。相关事实和情况主要包括：被投资方的设立目的；被投资方的相关活动以及如何对相关活动作出决策；本公司享有的权利是否使本公司目前有能力主导被投资方的相关活动；本公司是否通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报；本公司是否有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额；本公司与其他方的关系等。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

（2）合并财务报表的编制方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

合并范围内所有重大往来余额、交易及未实现利润在编制合并财务报表时予以抵销。

子公司的股东权益（所有者权益）及当期净利润中不属于本公司所拥有的部分，分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中的股东权益及净利润项下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益（所有者权益）中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，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开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控

制权时采用与该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。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》或《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本附注四、13“长期股权投资”或本附注四、10“金融工具”。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“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”（详见本附注四、13“长期股权投资”（3）④）和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。

7、合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本公司根据在合营安排中享有的权利和承担的义务，将合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司对合营企业的投资采用权益法核算，按照本附注四、13“长期股权投资”（3）②中所述的会计政策处理。

本公司作为合营方对共同经营，确认本公司单独持有的资产、单独所承担的负债，以及按本公司份额确认共同持有的资产和共同承担的负债；确认出售本公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；按本公司份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认本公司单独所发生的费用，以及按本公司份额确认共同经营发生的费用。

8、现金及现金等价物的确定标准

本公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

9、外币业务和外币报表折算

（1）发生外币交易时折算汇率的确定方法

本公司发生的外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算为记账本位币金额。即期汇率为中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价。

（2）在资产负债表日对外币货币性项目采用的折算方法和汇兑损益的处理方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理之外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，根据非货币性项目的性质计入当期损益或确认为其他综合收益。

（3）外币报表折算的会计处理方法

境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；股东权益（所有者权益）项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用当期加权平均汇率折算。年初未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润；期末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产项目与负债项目、股东权益（所有者权益）项目合计数的差额，作为外币报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中股东权益（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。

境外子公司的现金流量，采用现金流量发生当期的加权平均汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

10、金融工具

在本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

（1）金融资产的分类、确认和计量

本公司根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为：以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；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。当且仅当本公司改变管理金融资产的业务模式时，才对所有受影响的相关金融资产进行重分类。

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；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。因销售产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账款或应收票据，本公司按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

金融资产按不同分类进行后续计量：

①以摊余成本计量的金融资产

本公司管理以摊余成本计量的金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。本公司对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销、减值或终止确认产生的利得或损失，均计入当期损益。此类金融资产主要包括货币资金、结算备付金、拆出资金、融出资金、存出保证金、应收款项、买入返售金融资产和债权投资等。

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

本公司管理此类金融资产的业务模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致。本公司对此类金融资产按照公允价值计量且其变动计入其他综合收益，但减值损失或利得、汇兑损益和按照实际利率法计算的利息收入计入当期损益。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入当期损益。此类金融资产列报为其他债权投资。

此外，本公司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。本公司将该类金融资产的相关股利收入（明确作为投资成本部分收回的股利收入除外）计入当期损益，公允价值变动计入其他综合收益。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入留存收益。此类金融资产列报为其他权益工具投资。

③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

本公司将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。此外，在初始确认时，如果能消除或显著减少会计错配，本公司可以将金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，本公司采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。此类金融资产列报为交易性金融资产。

（2）金融负债的分类、确认和计量

本公司将金融负债于初始确认时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和其他金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他金融负债的相关交易费用计入其初始确

认金额。本公司对所有金融负债均不进行重分类。

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和初始确认时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，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。

对于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，按照公允价值进行后续计量，该负债由本公司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，且终止确认该负债时，计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益，其他公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。若按上述方式对该等金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的，本公司将该金融负债的全部利得或损失（包括企业自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

②其他金融负债

除金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债、财务担保合同、以低于市场利率贷款的贷款承诺外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，本公司采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

（3）金融资产转移

金融资产转移，是指本公司将金融资产（或其现金流量）让与或交付给该金融资产发行方之外的另一方。金融资产终止确认，是指本公司将之前确认的金融资产从其资产负债表中予以转出。

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

若本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

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

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分

摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该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，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；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，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

（4）金融负债的终止确认

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本公司终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。本公司（借入方）与借出方签订协议，以承担新金融负债的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，同时确认一项新金融负债。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，终止确认原金融负债，同时按照修改后的条款确认一项新金融负债。

金融负债（或其一部分）终止确认的，本公司将其账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，计入当期损益。

（5）衍生金融工具

衍生工具包括期货合同、远期合同、互换合同和期权合同等。衍生金融工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以其公允价值进行后续计量，公允价值变动产生的利得或损失计入当期损益。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

（6）权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理，与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。本公司不确认权益工具的公允价值变动。

本公司权益工具在存续期间分派股利（含分类为权益工具的工具所产生的“利息”）的，作为利润分配处理，发放的股票股利不影响股东权益总额。

（7）金融资产修改

本公司与交易对手修改或重新议定合同，未导致金融资产终止确认，但导致合同现金流量发生变化的，本公司根据重新议定或修改的合同现金流按金融资产的原实际利率（或经信用调整的实际利率）折现值重新计算该金融资产的账面余额，相关利得或损失计入当期损益，金融资产修改的成本或费用调整修改后的金融资产账面价值，并在修改后金融资产的剩余期限内摊销。

（8）金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金额的金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时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时，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

（9）金融工具减值

本公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、租赁应收款、合同资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的贷款承诺和满足一定条件的财务担保合同进行减值会计处理并确认损失准备。

①预期信用损失的计量

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

对于符合条件的应收款项、合同资产和租赁应收款，本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。本公司基于历史信用损失经验计算上述金融资产的预期信用损失，相关历史经验根据资产负债表日客户的特定因素以及对当前状况和未来经济状况预测的评估进行调整。对于具有类似信用风险特征的上述金融资产组合采用减值矩阵计量损失准备，若某一客户信用风险特征与相关组合显著不同，按照单项计提损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备。如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。

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。

除上述金融工具外，本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况，并按照下列情形分别计量其损失准备，确认预期信用损失及其变动：

第一阶段：信用风险自初始确认后并未显著增加，本公司按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备，并按其账面余额（即未扣除减值准备）和实际利率计算利息收入。

第二阶段：信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，并按其账面余额和实际利率计算利息收入。

第三阶段：初始确认后发生信用减值，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，

并按其摊余成本（账面余额减已计提减值准备）和实际利率计算利息收入。

信用风险显著增加的判断标准如下：

本公司通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本公司考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本公司考虑的信息包括：债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况；已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级（如有）的严重恶化；已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；同一债务人发行的其他金融工具的信用风险显著增加；作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量的显著不利变化；现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化，将对债务人对本公司的还款能力产生重大不利影响。

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

已发生信用减值的判断标准如下：

本公司在资产负债表日评估前述金融资产是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括但不限于下列可观察信息：发行方或债务人发生重大财务困难；债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；本公司出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；债务人很可能破产或进行其他财务重组；发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

②减值准备的会计处理和列报

资产负债表日信用损失准备的增加或转回，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资，本公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

如果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。

如果本公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本公司确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，被减记的金融资产仍可能受到本公司催收到期款项相关执行活动的影响。已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

（10）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

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（即脱手价格）。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，以最有利市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。在确定公允价值时，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。

金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。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。本公司使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。估值技术的应用中，本公司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。

对于以公允价值计量的负债，本公司已考虑不履约风险，并假定不履约风险在负债转移前后保持不变。不履约风险是指企业不履行义务的风险，包括但不限于企业自身信用风险。

11、存货及以公允价值计量的仓单

根据金融工具确认计量准则，本公司通过频繁签订买卖仓单的合同以赚取差价、不提取仓单对应的商品实物的，本公司将前述合同视同金融工具，并按照金融工具确认计量准则的规定进行会计处理。本公司按照前述合同约定取得仓单后短期内再将其出售的，将收取的对价与所出售仓单的账面价值的差额计入投资收益；期末持有的尚未出售的仓单，将其列报为其他资产。对于按照前述合同约定取得的仓单，如果能够消除或显著减少会计错配的，本公司在初始确认时选择以公允价值计量且其变动计入当期损益，并一致应用于符合选择条件的所有仓单。对于初始确认时已选择以公允价值计量且其变动计入当期损益的仓单，本公司在后续期间不得撤销该选择。

除上述情形外，本公司持有的其他存货按照成本进行初始计量，存货发出时的成本按个别计价法核算，存货成本包括采购成本和其他成本。资产负债表日，存货按照单个存货项目成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。如果以前计提存货跌价准备的影响因素已经消失，使得存货的可变现净值高于其账面价值，则在原已计提的存货跌价准备金额内，将以前减记的金额予以恢复，转回的金额计入当期损益。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

12、持有待售和终止经营

（1）持有待售

本公司若主要通过出售（包括具有商业实质的非货币性资产交换，下同）而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值的，则将其划分为持有待售类别。非流动资产或处置组划分为持有待售类别，应同时满足以下条件：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；本公司已经就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。其中，处置组是指在一项交易中作为整体通过出售或其他方式一并处置的一组资产，以及在该交易中转让的与这些资产直接相关的负债。处置组所属的资产组或资产组组合按照《企业会计准则第8号——资产减值》分摊了企业合并中取得的商誉的，该处置组应当包含分摊至处置组的商誉。

本公司初始计量或在资产负债表日重新计量划分为持有待售的非流动资产和处置组时，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。对于处置组，所确认的资产减值损失先抵减处置组中商誉的账面价值，再按比例抵减该处置组内适用持有待售准则计量规定的各项非流动资产的账面价值。后续资产负债表日持有待售的非流动资产公允价值减去出售费用后的净额增加的，恢复以前减记的金额，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。划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不予转回。后续资产负债表日持有待售的处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，恢复以前减记的金额，并在划分为持有待售类别后适用持有待售准则计量规定的非流动资产确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益，同时根据处置组中除商誉外适用持有待售准则计量规定的各项非流动资产账面价值所占比重按比例增加其账面价值；已抵减的商誉账面价值，以及适用持有待售准则计量规定的非流动资产在划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不得转回。

持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产不计提折旧或摊销，持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。

非流动资产或处置组不再满足持有待售类别的划分条件时，本公司不再将其继续划分为持有待售类别或将非流动资产从持有待售的处置组中移除，并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。

（2）终止经营

终止经营，是指满足下列条件之一的、能够单独区分且已被本公司处置或划分为持有待售类别的组成部分：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该组成部分是专为了转售而取得的子公司。

本公司将终止经营的减值损失、转回金额等经营损益及处置损益均作为终止经营损益，在利润表中单独列报。

13、长期股权投资

长期股权投资包括公司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。本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的权益性投资，作为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算；其中属于非交易性的，本公司在初始确认时可选择将其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，会计政策详见本附注四、10“金融工具”。

（1）共同控制、重大影响的判断标准

共同控制，是指本公司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。重大影响，是指本公司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实施控制或施加重大影响时，已考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

（2）初始投资成本确定

①企业合并形成的长期股权投资

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，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。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。

通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，区分是否属于“一揽子交易”进行处理。属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有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达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益；合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或作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而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，区分是否属于“一揽子交易”进行处理。属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本

之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本；原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。

本公司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。与发行权益性工具作为合并对价直接相关的交易费用，冲减资本公积（股本溢价），资本公积（股本溢价）不足冲减的，冲减留存收益。与发行债务性工具作为合并对价直接相关的交易费用，计入债务性工具的初始确认金额。

②其他方式取得的长期股权投资

其他方式取得的长期股权投资按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。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也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

（3）后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在个别财务报表中采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

①成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照公司应享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

②权益法核算的长期股权投资

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

采用权益法核算时，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；按照被投资单位宣告分派的现金股利或利润计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于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资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，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，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。对于本公司与联营

企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，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。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。本公司向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第20号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

③收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增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，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

④处置长期股权投资

在合并财务报表中，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，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本附注四、6“控制的判断标准和合并财务报表的编制方法”（2）中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例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。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，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，并按比例结转当期损益。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本公司取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核

算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制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，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本公司因处置部分股权投资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金融工具确认和计量准则核算，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，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前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。

（4）长期股权投资减值

长期股权投资的减值测试方法及会计处理方法详见本附注四、19“长期资产减值”。

14、投资性房地产

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。包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物等。此外，对于本公司持有以备经营出租的空置建筑物，若董事会（或类似机构）作出书面决议，明确表示将其用于经营出租且持有意图短期内不再发生变化的，也作为投资性房地产列报。部分用于赚取租金或资本增值、部分用于提供劳务或经营管理的房地产，能够单独计量和出售的、用于赚取租金或资本增值的部分，确认为投资性房地产；不能够单独计量和出售的、用于赚取租金或资本增值的部分，不确认为投资性房地产。

投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本；其他后续支出，在发生时计入当期损益。

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，并按照与房屋建筑物或土地使用权一致的政策进行折旧或摊销。

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

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

投资性房地产的减值测试方法及会计处理方法详见本附注四、19“长期资产减值”。

15、固定资产

（1）确认条件

固定资产是指为提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。本公司的固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、办公设备、电子设备、安全防卫设备、运输设备等。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

（2）折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	10-40	0-5	2.38-10
机器设备	10	5	9.50
办公设备	5	3	19.40
电子设备	3	3	32.33
安全防卫设备	5	3	19.40
运输设备	6	5	15.83

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

（3）其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

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

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核,如发生改变则作为会计估计变更处理。

(4) 固定资产减值

固定资产的减值测试方法及会计处理方法详见本附注四、19“长期资产减值”。

16、在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定,包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产或长期待摊费用,并自次月起开始计提折旧或当月起开始摊销。

在建工程的减值测试方法及会计处理方法详见本附注四、19“长期资产减值”。

17、借款费用

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

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

资本化期间内,外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化;外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

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

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

18、无形资产

(1) 无形资产的计价方法、使用寿命及摊销方法

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。本公司的无形资产主要包括软件、交易席位费、数据资源等。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，计入无形资产成本；除此以外的支出，在发生时计入当期损益。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。

使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命如下：

项目	预计使用寿命
交易席位费（交易单元开设初费）	10 年
软件	3 年
数据资源	3 年

本公司无形资产的预计净残值率为0%。

本公司将无法预见为公司带来经济利益期限的无形资产视为使用寿命不确定的无形资产，此类无形资产不予摊销。

本公司至少于年度终了对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。同时还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

（2）研发支出的归集范围及相关会计处理方法

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出与开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，同时满足下列条件时，确认为无形资产：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；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；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；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；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。内部开发活动形成的无形资产的成本仅包括满足资本化条件的时点至无形资产达到预定用途前发生的支出总额，对于同一项无形资产在开发过程中达到资本化条件之前已经费用化计入损益的支出不再进行调整。

（3）无形资产减值

无形资产的减值测试方法及会计处理方法详见本附注四、19“长期资产减值”。

19、长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到预定用途的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值；按照前述方法仍然无法可靠估计资产的公允价值减去处置费用后的净额的，以该资产预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果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确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

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

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

20、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。本公司的长期待摊费用主要包括使用权资产改良等。

长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。使用权资产改良，按租赁期限与5年孰短年限平均摊销。

21、商誉

非同一控制下的企业合并，合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。

商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益。

商誉的减值测试方法及会计处理方法详见本附注四、19“长期资产减值”。

22、附回购条件的资产转让

（1）买入返售证券业务

根据合同或协议承诺将于未来某确定日期返售的金融资产不在资产负债表内予以确认。买入该等资产所支付的成本，在资产负债表中作为买入返售金融资产列示。买入价与返售价之间的差额在合同或协议期内按实际利率法确认（实际利率与合同或协议约定利率差别较小的，按合同或协议约定利率计算），计入利息收入。

买入返售金融资产减值详见本附注四、10“金融工具”（9）。

（2）卖出回购证券业务

根据合同或协议承诺将于未来某确定日期回购的已售出的金融资产不在资产负债表内予以终止确认。出售该等资产所得的款项，在资产负债表中作为卖出回购金融资产款列示。售价与回购价之间的差额在合同或协议期内按实际利率法确认（实际利率与合同或协议约定利率差别较小的，按合同或协议约定利率计算），计入利息支出。

（3）债券借贷

根据债券借贷协议，公司以自持的债券作为质押债券，从其他金融机构借入其他债券，同时约定在未来某一时期归还所借入的标的债券，且向债券融出方支付借贷费用，并由债券融出方返还相应质押债券。持有期间债券利息归债券融出方所有，借入的债券不在公司资产负债表内确认。如果该类债券出售给第三方，则将偿还标的债券的义务确认为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

23、合同资产和合同负债

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，同一合同下的合同资产和合同负债以抵销后的净额列示，不同合同下的合同资产和合同负债不予抵销。

本公司将客户尚未支付合同对价，但本公司已经依据合同履行了履约义务，且不属于无条件（即仅取决于时间流逝）向客户收款的权利，在资产负债表中列示为合同资产。合同资产以预期信用损失为基础确认损失准备，预期信用损失的确定方

法及会计处理方法详见本附注四、10“金融工具”。

合同负债，是指本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。如果在本公司向客户转让商品之前，客户已经支付了合同对价或本公司已经取得了无条件收款权，本公司在客户实际支付款项和到期应支付款项孰早时点，将该已收或应收款项列示为合同负债。

24、职工薪酬

职工薪酬是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，主要包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利以及其他长期职工福利。

（1）短期薪酬的会计处理方法

短期薪酬主要包括职工工资、奖金、津贴和补贴，职工福利费，医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费，住房公积金，工会经费和职工教育经费，短期带薪缺勤，非货币性福利等。本公司在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。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，其中非货币性福利按公允价值计量。

（2）离职后福利的会计处理方法

离职后福利主要包括基本养老保险、失业保险以及年金等。离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。设定提存计划是本公司向独立的基金缴存固定费用后，不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划是除设定提存计划以外的离职后福利计划。

本公司在职工为本公司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。本公司目前没有设定受益计划。

（3）辞退福利的会计处理方法

辞退福利是在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿。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：本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

（4）其他长期职工福利的会计处理方法

其他长期职工福利是除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外所有的职工薪酬。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，按照上述设定提存计划进行会计处理；除此以外按照设定受益计划进行会计处理。

25、预计负债

（1）确认标准

当与或有事项相关的义务在同时满足下列条件的，确认为预计负债：①该义务是本公司承担的现时义务；②履行该义务很可能导致经济利益流出；③该义务的金额能够可靠地计量。

（2）计量方法

在资产负债表日，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，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。如果货币时间价值影响重大，则以预计未来现金流出折现后的金额确定最佳估计数。

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

本公司在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真实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。

26、永续债、可转换债券等其他金融工具

（1）永续债

本公司发行的永续债没有到期日，对于永续债票面利息，本公司有权递延支付，本公司并无合同义务支付现金或其他金融资产，分类为权益工具。

本公司对于发行的归类为权益工具的永续债，按照实际收到的金额计入权益，相关交易费用冲减资本公积。存续期间分派股利或利息的，作为利润分配处理。按合同条款约定赎回永续债的，按赎回价格冲减权益。

（2）可转换债券

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

在初始确认时，本公司将相关负债和权益成分进行分拆，先确定负债成分的公允价值，再从复合金融工具公允价值中扣除负债成分的公允价值，作为权益成分的价值，计入权益。发行复合金融工具发生的交易费用，在负债成分和权益成分之间按照各自占总发行价款的比例进行分摊。

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

当可转换工具进行转换时，本公司将负债成分和权益成分转至权益相关科目。当可转换工具被赎回时，赎回支付的价款

以及发生的交易费用被分配至权益和负债成分。分配价款和交易费用的方法与该工具发行时采用的分配方法一致。价款和交易费用分配后，其与权益和负债成分账面价值的差异中，与权益成分相关的计入权益，与负债成分相关的计入损益。

27、收入

收入是本公司在日常活动中形成的、会导致股东权益增加的、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或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务控制权，是指客户能够主导该商品或服务的使用并从中获得几乎全部的经济利益。履约义务，是指合同中本公司向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。

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

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

- （1）客户在本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。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或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，本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；
- （2）本公司已将该商品的实物转移给客户；
- （3）本公司已将该商品的法定所有权或所有权上的主要风险和报酬转移给客户；
- （4）客户已接受该商品或服务。

本公司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，但不包含代第三方收取的款项以及本公司预期将退还给客户的款项。

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。单独售价是本公司向客户单独销售商品或提供服务的价格。单独售价无法直接观察

的，本公司综合考虑能够合理取得的全部相关信息，并最大限度地采用可观察的输入值估计单独售价。

合同中存在可变对价的，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。包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

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

与本公司取得收入的主要活动相关的具体会计政策描述如下：

（1）手续费及佣金收入

手续费及佣金收入的金额按照本公司在日常经营活动中提供劳务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。本公司履行了合同中的履约义务，客户取得相关商品或服务的控制权时，确认相关的手续费及佣金收入：

①经纪业务收入

代理买卖证券业务手续费收入及期货经纪业务手续费收入在交易日确认收入。

②投资银行业务收入

承销业务手续费收入于本公司完成承销合同中的履约义务时确认收入。

根据合约条款，保荐业务收入、财务顾问业务收入在本公司履行履约义务的过程中确认收入，或于履约义务完成的时点确认收入。

③资产管理及基金管理业务收入

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

④咨询服务业务收入

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

（2）其他业务收入

根据合约条款，其他业务收入在本公司履行履约义务的过程中确认收入，或于履约义务完成的时点确认收入。

28、政府补助

（1）政府补助的类型

政府补助是本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，不包括政府以投资者身份并享有相应所有者权益而投入的资本。本公司将取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。

（2）政府补助的会计处理方法

政府补助在能够满足政府补助所附条件且能够收到时予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

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

与收益相关的政府补助，用于补偿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，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已经发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

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

已确认的政府补助需要退回的，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，计入当期损益。

29、递延所得税资产和递延所得税负债

（1）当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本报告期税前会计利润作相应调整后计算得出。

（2）递延所得税资产及递延所得税负债

资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额（暂时性差异），以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债（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除外）。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产（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除外）。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

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

（3）所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

（4）所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

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

30、租赁

租赁是本公司让渡或取得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或支付对价的合同。在一项合同开始日，本公司评估合同是否为租赁或包含租赁。

（1）作为承租方租赁的会计处理方法

①初始计量

在租赁期开始日，本公司对租赁确认使用权资产和租赁负债，短期租赁和低价值资产租赁除外。使用权资产，是指本公司可在租赁期内使用租赁资产的权利。使用权资产按照成本进行初始计量，包括租赁负债的初始计量金额，在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额（扣除已享受的租赁激励相关金额），发生的初始直接费用，以及为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。租赁付款额，是指本公司向出租人支付的与在租赁期内使用租赁资产的权利相关的款项，包括固定付款额及实质固定付款额（扣除租赁激励相关金额），取决于指数或比率的可变租赁付款额，本公司合理确定将行使购买选择权的行权价格，租赁期反映出本公司将行使终止租赁选择权需支付的款项，根据本公司提供的担保余值预计应支付的款项。在计算租赁付款额的现值时，本公司采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。

②后续计量

本公司参照《企业会计准则第4号——固定资产》有关折旧规定对使用权资产计提折旧（详见本附注四、15“固定资产”），能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本公司在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

使用权资产的减值测试方法及会计处理方法详见本附注四、19“长期资产减值”。

对于租赁负债，本公司按照前述折现率计算其在租赁期内各期间的利息费用，计入当期损益或计入相关资产成本。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

租赁期开始日后，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、租赁期变化、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。使用权资产账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本公司将剩余金额计入当期损益。

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：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；增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理时，本公司在租赁变更生效日重新确定租赁期，并采用变更后的折现率对变更后的租赁付款额进行折现，重新计量租赁负债。租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本公司相应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。其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本公司相应调整使用权资产的账面价值。

③短期租赁和低价值资产租赁

对于短期租赁（在租赁开始日租赁期不超过12个月的租赁）和低价值资产租赁（单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁），本公司采取简化处理方法，不确认使用权资产和租赁负债，而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。

（2）作为出租方租赁的会计处理方法

本公司在租赁开始日，基于交易的实质，将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

①经营租赁

本公司采用直线法将经营租赁的租赁收款额确认为租赁期内各期间的租金收入。对于发生的与经营租赁有关的初始直接费用于发生时予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额，于实际发生时计入当期损益。

②融资租赁

于租赁期开始日，本公司确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。应收融资租赁款以租赁投资净额（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）进行初始计量。于租赁期内，本公司按照前述折现率计算确认租赁期内的利息收入。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。

31、利润分配

本公司根据相关法律法规及《公司章程》规定，当年实现的税后利润在弥补以前年度亏损后，按一定比例提取公积金、一般风险准备金和交易风险准备金。利润分配方案中拟分配的股利在股东会批准前，不能从权益中扣除，在附注中单独披露；

在股东会批准后从权益中扣除，确认为负债。

32、客户资产管理业务

客户资产管理业务是指本公司接受委托负责经营管理客户资产的业务，包括单一资产管理业务、集合资产管理业务和专项资产管理业务。

本公司受托经营资产管理业务，比照证券投资基金核算，独立建账，独立核算，并定期与托管人核对账务。

33、融资融券业务

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

本公司对融资融券业务融出的资金确认为应收债权，作为“融出资金”列示并确认相应利息收入；融出的自营证券，按照金融资产转移的有关规定，不终止确认该证券，仍按原金融资产类别进行会计处理，并确认相应利息收入。

资产负债表日，本公司以预期信用损失为基础，对融资融券业务形成的资产计提减值准备，详见本附注四、10“金融工具”（9）。

本公司对客户融资融券并代理客户买卖证券时，作为证券经纪业务进行会计处理。

34、转融通业务

转融通业务，是指中国证券金融股份有限公司将自有或者依法筹集的资金或证券出借给本公司，供本公司办理融资融券业务的经营活动。转融通业务包括转融资业务和转融券业务。本公司对于融入的资金确认为一项资产，同时确认一项对出借方的负债，并确认相应利息支出。本公司对于融入的证券，由于其主要收益或风险不由本公司享有或承担，不计入资产负债表，仅确认相应利息支出。

35、关联方

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

此外，本公司同时根据《上市公司信息披露管理办法》《深圳证券交易所股票上市规则》确定本公司的关联方。

36、分部报告

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。经营分部是指同时满足下列条件的组成部分：该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；公司管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；公司能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部存在相似经济特征且同时具有相同或相似性的经营方式，可以合并为一个经营分部。本公司以经营分部为基础考虑重要性原则后确定报告分部。

本公司编制分部报告所采用的会计政策与编制本公司财务报表所采用的会计政策一致。

五、重大会计判断以及会计估计中所采用的关键假设和不确定因素

本公司在运用上述附注四所描述的会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上作出的。实际的结果可能与本公司的估计存在差异，进而可能导致对未来期间资产、负债账面价值作出调整。

本公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

1、金融资产的分类

本公司确定金融资产的分类时，需要对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进行重要判断。

在判断业务模式时，本公司考虑包括公司评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式以及相关业务管理人员获得报酬的方式等。在评估是否以收取合同现金流量为目标时，本公司需要对金融资产到期日前的出售原因、时间、频率和价值等进行分析判断。

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。

2、结构化主体的合并

管理层需要对是否控制以及合并结构化主体作出重大判断，确认与否会影响会计核算方法及本公司的财务状况和经营成果。本公司在评估控制时，需要考虑：（1）投资方对被投资方的权力；（2）因参与被投资方的相关活动而享有的可变回报；（3）有能力运用对被投资方的权力影响其回报的金额。本公司在评估对结构化主体拥有的权力时，通常考虑下列四方面：

(1) 在设立被投资方时的决策及本公司的参与度；(2) 相关合同安排；(3) 仅在特定情况或事项发生时开展的相关活动；(4) 本公司对被投资方做出的承诺等。本公司在判断是否控制结构化主体时，还需考虑本公司之决策行为是以主要责任人的身份还是以代理人的身份进行。考虑的因素通常包括本公司对结构化主体的决策权范围、其他方享有的实质性权利、本公司的薪酬水平以及本公司因持有结构化主体的其他利益而承担可变回报的风险等。

3、金融工具的公允价值

对于缺乏活跃市场报价的金融工具，本公司运用估值技术确定其公允价值。估值技术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，参考市场上类似金融工具的公允价值，或运用现金流量折现分析等模型进行估算。估值方法在最大程度上利用可观察市场信息，但是管理层仍需要对未来现金流量、信用风险、市场波动率和相关性等方面进行估计，并选择适当的折现率。这些相关假设具有不确定性，其变化会对金融工具的公允价值产生影响。

4、金融资产减值

本公司采用预期信用损失模型对金融工具的减值进行评估，应用预期信用损失模型需要做出重大判断和估计，如选择计量预期信用损失的适当模型和假设，违约概率、违约损失率及信用风险是否显著增加，需考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。在做出该等判断和估计时，本公司根据历史还款数据结合经济政策、宏观经济指标、行业风险等因素推断债务人信用风险的预期变动。

5、商誉减值

本公司至少每年测试商誉是否发生减值，这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合未来产生的现金流量进行预计，并选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

6、所得税

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

六、重要会计政策和会计估计变更

1、重要会计政策变更

财政部等部门于2025年7月发布标准仓单交易相关会计处理实施问答、2025年12月发布《关于严格执行企业会计准则 切实做好企业2025年年报工作的通知》（财会〔2025〕33号）。根据前述规定，对于通过频繁签订买卖仓单的合同以赚取差价、不提取仓单对应的商品实物的，公司按收取的对价与所出售仓单的账面价值的差额计入投资收益，并将期末持有尚未出售的仓单列报为其他资产；对于按照前述合同约定取得的仓单，如果能够消除或显著减少会计错配的，公司在初始确认时选择以

公允价值计量且其变动计入当期损益，并一致应用于符合选择条件的所有仓单，后续期间不得撤销该选择。公司本次会计政策变更自2025年1月1日起执行，采用追溯调整法对可比期间的财务报表数据进行追溯调整，对公司可比期间的财务报表结果无重大影响。2024年涉及调整的合并报表项目如下：

单位：元

项目	调整前	调整金额	调整后
其他业务收入	240,270,915.04	-196,732,397.31	43,538,517.73
其他业务成本	213,766,984.67	-196,463,545.09	17,303,439.58
投资收益	561,548,605.49	-489,227.37	561,059,378.12
公允价值变动收益	165,707,114.12	-43,592.86	165,663,521.26
其他资产减值损失	20,840,772.45	-801,672.45	20,039,100.00

2、重要会计估计变更

本报告期内，公司无重要会计估计变更事项发生。

七、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	以应税销售额为基础计算销项税额，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额部分计缴	1%、3%、5%、6%、9%、13%
城市维护建设税	按实缴增值税额计缴	7%、5%
教育费附加	按实缴增值税额计缴	3%
地方教育附加	按实缴增值税额计缴	2%
企业所得税	按应纳税所得额计缴	25%、境外地区适用税率

(1) 根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）、《财政部 国

家税务总局关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》（财税〔2016〕46号）以及《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》（财税〔2016〕70号）等规定，自2016年5月1日起，本公司及本公司境内子公司一般纳税人的主营业务收入适用增值税税率为6%，本公司小规模纳税人的主营业务收入适用增值税税率为3%。

（2）根据财政部、国家税务总局《关于明确增值税小规模纳税人减免增值税等政策的公告》（财政部税务总局公告2023年第1号）和《关于增值税小规模纳税人减免增值税政策的公告》（财政部 税务总局公告2023年第19号）相关规定，自2023年1月1日至2027年12月31日，对月销售额10万元以下（含本数）的增值税小规模纳税人，免征增值税；自2023年1月1日至2027年12月31日，增值税小规模纳税人适用3%征收率的应税销售收入，减按1%征收率征收增值税，适用3%预征率的预缴增值税项目，减按1%预征率预缴增值税。

（3）本公司及本公司境内子公司适用企业所得税率为25%，长江证券国际金融集团有限公司及其子公司按香港特别行政区规定缴纳利得税。

2、其他

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

八、合并财务报表主要项目注释

（以下附注未经特别注明，期末指2025年12月31日，年初指2024年12月31日，本期指2025年度，上期指2024年度）

1、货币资金

（1）按类别列示

项目	期末账面价值	年初账面价值
现金		4,630.20
银行存款	64,011,551,719.90	52,455,895,179.24
其中：自有资金	6,564,115,643.06	6,684,316,617.28

项目	期末账面价值	年初账面价值
客户资金	57,447,436,076.84	45,771,578,561.96
其他货币资金	46,320,997.85	143,240,677.31
其中：自有资金	39,838,062.85	136,730,057.70
客户资金	6,482,935.00	6,510,619.61
合计	64,057,872,717.75	52,599,140,486.75

(2) 按币种列示

项目	期末账面价值		
	原币金额	折算汇率	折人民币金额
银行存款			
其中：自有资金			
其中：人民币			6,417,282,097.81
美元	5,523,018.23	7.02880	38,820,190.54
港币	119,586,982.92	0.90322	108,013,354.71
小计			6,564,115,643.06
客户资金			
其中：人民币			57,155,667,606.70
美元	13,053,985.63	7.02880	91,753,854.20
港币	221,446,176.95	0.90322	200,014,615.94
小计			57,447,436,076.84
银行存款合计			64,011,551,719.90

项目	期末账面价值		
	原币金额	折算汇率	折人民币金额
其他货币资金			
其中：自有资金			
其中：人民币			39,838,062.85
小计			39,838,062.85
客户资金			
其中：美元	922,338.81	7.02880	6,482,935.00
小计			6,482,935.00
其他货币资金合计			46,320,997.85
货币资金合计			64,057,872,717.75

项目	年初账面价值		
	原币金额	折算汇率	折人民币金额
现金			
其中：港币	5,000.00	0.92604	4,630.20
现金合计			4,630.20
银行存款			
其中：自有资金			
其中：人民币			6,503,484,186.72
美元	8,811,602.15	7.18840	63,341,320.90
港币	126,745,534.76	0.92604	117,371,435.01

项目	年初账面价值		
	原币金额	折算汇率	折人民币金额
其他			119,674.65
小计			6,684,316,617.28
客户资金			
其中：人民币			45,484,108,040.16
美元	12,104,784.26	7.18840	87,014,031.17
港币	216,466,341.23	0.92604	200,456,490.63
小计			45,771,578,561.96
银行存款合计			52,455,895,179.24
其他货币资金			
其中：自有资金			
其中：人民币			136,730,057.70
小计			136,730,057.70
客户资金			
其中：美元	905,711.93	7.18840	6,510,619.61
小计			6,510,619.61
其他货币资金合计			143,240,677.31
货币资金合计			52,599,140,486.75

(3) 融资融券业务信用资金明细

项目	期末账面价值		
	原币金额	折算汇率	折人民币金额
自有信用资金			

项目	期末账面价值		
	原币金额	折算汇率	折人民币金额
其中：人民币			884,375,580.27
自有信用资金合计			884,375,580.27
客户信用资金			
其中：人民币			5,740,501,124.98
美元	99,975.69	7.02880	702,709.13
港币	39,016,182.18	0.90322	35,240,196.07
客户信用资金合计			5,776,444,030.18
融资融券业务资金合计			6,660,819,610.45

项目	年初账面价值		
	原币金额	折算汇率	折人民币金额
自有信用资金			
其中：人民币			283,356,880.39
自有信用资金合计			283,356,880.39
客户信用资金			
其中：人民币			5,119,760,199.46
美元	122,234.69	7.18840	878,671.85
港币	49,791,009.69	0.92604	46,108,466.61
客户信用资金合计			5,166,747,337.92
融资融券业务资金合计			5,450,104,218.31

注1：因公司开展公募基金托管、公募基金管理和期货经纪等业务，期末专户存放的风险准备金余额为人民币

343,626,094.74元。上述款项仅在特定情况下使用。

注2：期末本公司使用权受到限制的货币资金详见本附注八、22项。

注3：截至2024年12月31日和2025年12月31日，公司货币资金减值准备分别为人民币4,873.98元和1,656,228.70元。

2、结算备付金

(1) 按类别列示

项目	期末余额	年初余额
客户备付金	8,183,672,091.81	8,107,310,356.04
公司备付金	1,201,553,344.07	917,430,250.12
合计	9,385,225,435.88	9,024,740,606.16

(2) 按币种列示

项目	期末余额		
	原币金额	折算汇率	折人民币金额
客户普通备付金			
其中：人民币			7,158,673,086.87
美元	13,748,381.69	7.02880	96,634,625.22
港币	68,007,699.58	0.90322	61,425,914.41
小计			7,316,733,626.50
客户信用备付金			
其中：人民币			866,938,465.31
小计			866,938,465.31
客户备付金合计			8,183,672,091.81
公司自有备付金			

项目	期末余额		
	原币金额	折算汇率	折人民币金额
其中：人民币			1,184,738,101.37
美元	1,340,703.50	7.02880	9,423,536.76
港币	8,183,727.04	0.90322	7,391,705.94
小计			1,201,553,344.07
公司备付金合计			1,201,553,344.07
合计			9,385,225,435.88

项目	年初余额		
	原币金额	折算汇率	折人民币金额
客户普通备付金			
其中：人民币			6,978,374,025.55
美元	15,227,873.74	7.18840	109,464,047.59
港币	53,303,115.08	0.92604	49,360,816.69
小计			7,137,198,889.83
客户信用备付金			
其中：人民币			970,111,466.21
小计			970,111,466.21
客户备付金合计			8,107,310,356.04
公司自有备付金			
其中：人民币			901,337,930.82
美元	1,228,928.25	7.18840	8,834,027.83

项目	年初余额		
	原币金额	折算汇率	折人民币金额
港币	7,837,989.15	0.92604	7,258,291.47
小计			917,430,250.12
公司备付金合计			917,430,250.12
合计			9,024,740,606.16

3、融出资金

(1) 按客户类别列示

项目	期末余额	年初余额
境内：		
其中：个人	39,508,439,958.27	31,616,008,119.35
机构	6,600,387,928.24	2,406,839,368.61
小计	46,108,827,886.51	34,022,847,487.96
减：减值准备	73,204,401.96	67,092,056.40
账面价值小计	46,035,623,484.55	33,955,755,431.56
境外：		
其中：个人	19,149,574.67	24,923,509.77
机构	76,199,599.19	78,124,794.44
小计	95,349,173.86	103,048,304.21
减：减值准备	90,059,668.39	93,654,232.30
账面价值小计	5,289,505.47	9,394,071.91

项目	期末余额	年初余额
账面价值合计	46,040,912,990.02	33,965,149,503.47

(2) 客户因融资融券类业务向公司提供的担保物公允价值情况

担保物类别	期末公允价值	年初公允价值
资金	6,703,648,832.06	6,174,118,038.86
股票	134,068,997,243.29	91,936,475,964.25
债券	108,273,691.82	124,521,279.21
基金	3,207,294,996.16	2,666,023,454.26
合计	144,088,214,763.33	100,901,138,736.58

(3) 按一般模式计提的预期信用损失准备变动表

项目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
年初余额	16,806,257.89	403,932.45	143,536,098.36	160,746,288.70
年初余额在本期：				
——转入第二阶段	-146,971.29	146,971.29		
——转入第三阶段				
——转回第二阶段				
——转回第一阶段	276,603.46	-276,603.46		
本期计提/转回	5,944,197.21	195,256.13	-1,375,679.21	4,763,774.13
本期转销/核销			-43,440.00	-43,440.00

项目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
本期其他变动	-0.18		-2,289,432.30	-2,289,432.48
期末余额	22,880,087.09	469,556.41	139,914,426.85	163,264,070.35

4、衍生金融工具

类别	期末余额					
	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
1.权益衍生工具						
股指期货				2,628,234,585.43	32,592,196.36	37,061,774.27
抵销：股指期货暂收暂付款					-32,592,196.36	-37,061,774.27
场内股票期权				2,159,148,459.93	6,526,899.62	13,618,484.33
场内股指期货				998,750,000.00	4,843,860.00	22,600,540.00
场外股指期货				2,407,160,000.00	31,374,581.76	41,660,909.53
场外 ETF 期权				70,580,000.00	1,335,281.70	147,287.46
权益类收益互换				216,344,056.11		19,934,626.95
2.其他衍生工具						
国债期货				367,301,094.24	35,400.00	1,416,054.24
抵销：国债期货暂收暂付款					-35,400.00	-1,416,054.24
商品期货				5,960,816,885.57	69,451,702.83	65,496,333.98
抵销：商品期货暂					-69,451,702.83	-65,496,333.98

类别	期末余额					
	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
收暂付款						
商品期权				1,267,877,581.26	16,082,135.08	15,770,257.20
其他				4,185,586,022.38	2,303,315.34	39,615,742.80
合计					62,466,073.50	153,347,848.27

类别	年初余额					
	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
1.权益衍生工具						
股指期货				5,195,998,554.49	24,963,382.71	84,922,047.34
抵销：股指期货暂收暂付款					-24,963,382.71	-84,922,047.34
场内股票期权				988,369,123.69	9,873,660.65	9,862,964.10
场内股指期权				921,890,000.00	5,167,980.00	6,287,500.00
场外股指期权				4,360,033,592.16	378,535,866.56	53,592,944.82
权益类收益互换				866,225,858.60	4,094,191.87	51,304,826.75
2.其他衍生工具						
国债期货				5,793,947,736.33	2,728,561.46	32,845,252.21

类别	年初余额					
	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
抵销：国债期货暂收暂付款					-2,728,561.46	-32,845,252.21
商品期货				3,709,331,020.90	21,481,984.25	20,839,300.53
抵销：商品期货暂收暂付款					-21,481,984.25	-20,839,300.53
商品期权				879,274,635.76	3,170,694.08	13,040,878.98
其他				2,406,650,243.22	2,491,556.54	47,797,756.99
合计					403,333,949.70	181,886,871.64

注：在当日无负债结算制度下，公司报告期末的结算备付金已包括期货合约产生的持仓损益金额，因此报表项目衍生金融资产和衍生金融负债项下的期货投资以与相关的暂收暂付款（结算所得的持仓损益）抵销后的净额列示，为人民币0.00元。

5、存出保证金

（1）按类别列示

类别	期末账面价值	年初账面价值
交易保证金	4,606,514,004.94	3,349,882,980.76
信用保证金	64,311,203.00	40,950,425.49
结算担保金	35,398,024.94	32,572,825.44
转融通业务担保金	9,130.23	9,017.71
合计	4,706,232,363.11	3,423,415,249.40

(2) 按币种列示

类别	期末账面价值		
	原币金额	折算汇率	折人民币金额
交易保证金			
其中：人民币			4,601,020,792.70
美元	270,000.00	7.02880	1,897,776.00
港币	3,980,687.14	0.90322	3,595,436.24
小计			4,606,514,004.94
信用保证金			
其中：人民币			64,311,203.00
小计			64,311,203.00
结算担保金			
其中：人民币			35,398,024.94
小计			35,398,024.94
转融通业务担保金			
其中：人民币			9,130.23
小计			9,130.23
合计			4,706,232,363.11

类别	年初账面价值		
	原币金额	折算汇率	折人民币金额
交易保证金			
其中：人民币			3,344,047,407.09

类别	年初账面价值		
	原币金额	折算汇率	折人民币金额
美元	270,000.00	7.18840	1,940,868.00
港币	4,205,763.97	0.92604	3,894,705.67
小计			3,349,882,980.76
信用保证金			
其中：人民币			40,950,425.49
小计			40,950,425.49
结算担保金			
其中：人民币			32,572,825.44
小计			32,572,825.44
转融通业务担保金			
其中：人民币			9,017.71
小计			9,017.71
合计			3,423,415,249.40

6、应收款项

(1) 按明细列示

类别	期末余额		年初余额	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
应收衍生品业务交易款	1,320,308,493.36	66.57%	597,384,130.01	52.51%
应收手续费及佣金	318,490,108.16	16.06%	278,282,219.66	24.46%

类别	期末余额		年初余额	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
应收证券清算款	164,276,367.91	8.28%	81,793,832.48	7.19%
应收资产管理费	22,563,589.36	1.14%	27,426,039.10	2.41%
其他应收款项	157,667,052.91	7.95%	152,734,450.14	13.43%
合计	1,983,305,611.70	100.00%	1,137,620,671.39	100.00%
减：坏账准备	86,661,463.16	4.37%	70,873,511.17	6.23%
应收款项账面价值	1,896,644,148.54	95.63%	1,066,747,160.22	93.77%

注：其他应收款项主要为预付款及押金等。

(2) 账龄情况

类别	期末余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	占总额比例	金额	计提比例
1年以内（含1年）	1,892,463,122.43	95.43%	11,084,198.32	0.59%
1-2年（含2年）	15,525,597.19	0.78%	9,170,105.79	59.06%
2-3年（含3年）	19,112,052.74	0.96%	12,097,271.37	63.30%
3年以上	56,204,839.34	2.83%	54,309,887.68	96.63%
合计	1,983,305,611.70	100.00%	86,661,463.16	4.37%

类别	年初余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	占总额比例	金额	计提比例
1年以内（含1年）	821,236,663.15	72.19%	3,212,306.07	0.39%
1-2年（含2年）	214,911,790.13	18.89%	14,264,378.22	6.64%
2-3年（含3年）	40,785,345.55	3.59%	5,693,740.90	13.96%
3年以上	60,686,872.56	5.33%	47,703,085.98	78.61%
合计	1,137,620,671.39	100.00%	70,873,511.17	6.23%

（3）坏账准备计提情况

类别	期末余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	占总额比例	金额	计提比例
单项计提坏账准备	1,327,393,767.54	66.93%	41,771,015.54	3.15%
组合计提坏账准备	655,911,844.16	33.07%	44,890,447.62	6.84%
合计	1,983,305,611.70	100.00%	86,661,463.16	4.37%

类别	年初余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	占总额比例	金额	计提比例
单项计提坏账准备	618,987,374.60	54.41%	25,328,371.64	4.09%
组合计提坏账准备	518,633,296.79	45.59%	45,545,139.53	8.78%

类别	年初余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	占总额比例	金额	计提比例
合计	1,137,620,671.39	100.00%	70,873,511.17	6.23%

(4) 应收款项的其他说明事项

① 应收款项期末余额中，应收关联方的款项情况详见本附注十四、8 项。

② 应收款项前五名单位情况

单位名称	欠款金额	占应收款项 总额的比例	年限	款项性质
交易对手方A	482,500,000.00	24.33%	1年以内	应收衍生品业务交易款
交易对手方B	307,890,000.00	15.52%	1年以内	应收衍生品业务交易款
交易对手方C	151,000,000.00	7.61%	1年以内	应收衍生品业务交易款
交易对手方D	100,000,000.00	5.04%	1年以内	应收衍生品业务交易款
交易对手方E	85,970,000.00	4.33%	1年以内	应收衍生品业务交易款
合计	1,127,360,000.00	56.83%		

7、买入返售金融资产

(1) 按业务类别列示

项目	期末余额	年初余额
债券质押式回购	3,370,474,197.35	1,120,398,916.87
股票质押式回购	309,197,948.68	344,704,082.92
小计	3,679,672,146.03	1,465,102,999.79

项目	期末余额	年初余额
减：减值准备	256,822,579.71	254,780,719.75
合计	3,422,849,566.32	1,210,322,280.04

(2) 按金融资产种类列示

标的物类别	期末余额	年初余额
债券	3,370,474,197.35	1,120,398,916.87
股票	309,197,948.68	344,704,082.92
小计	3,679,672,146.03	1,465,102,999.79
减：减值准备	256,822,579.71	254,780,719.75
合计	3,422,849,566.32	1,210,322,280.04

(3) 担保物金额

项目	期末公允价值	年初公允价值
担保物	1,076,533,595.04	187,751,183.80
其中：可出售或可再次向外抵押的担保物		
其中：已出售或已再次向外抵押的担保物		

注：对于通过交易所操作的国债逆回购交易，因其为交易所自动撮合并保证担保物足值，无法获知对手方质押库信息，故上述担保物公允价值未包括交易所国债逆回购所取得的担保物资产的公允价值。截至 2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日，上述交易所国债逆回购的金额分别为人民币 1,120,398,916.87 元和人民币 2,545,419,779.55 元。

(4) 股票质押式回购融出资金按剩余期限分类

期限	期末余额	年初余额
1 个月内	287,194,573.33	282,693,833.60

期限	期末余额	年初余额
1-3 个月内	8,001,424.66	21,003,739.73
3 个月-1 年内	14,001,950.69	41,006,509.59
合计	309,197,948.68	344,704,082.92

注：1个月以内的股票质押式回购融出资金期末余额包含已逾期金额。

(5) 按一般模式计提的预期信用损失准备变动表

项目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
年初余额	31,886.15		254,748,833.60	254,780,719.75
年初余额在本期：				
——转入第二阶段				
——转入第三阶段				
——转回第二阶段				
——转回第一阶段				
本期计提/转回	1,154,213.44		887,646.52	2,041,859.96
本期转销/核销				
本期其他变动				
期末余额	1,186,099.59		255,636,480.12	256,822,579.71

8、交易性金融资产

项目	期末余额					
	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	6,078,270,275.09		6,078,270,275.09	6,275,258,348.14		6,275,258,348.14
公募基金	12,089,178,038.30		12,089,178,038.30	11,943,375,126.63		11,943,375,126.63
股票	4,387,198,805.74		4,387,198,805.74	3,294,615,060.04		3,294,615,060.04
券商资管产品	729,150,979.33		729,150,979.33	1,000,491,405.52		1,000,491,405.52
银行理财产品	1,103,308,888.51		1,103,308,888.51	1,102,009,425.29		1,102,009,425.29
信托计划	87,625,913.02		87,625,913.02	89,962,961.43		89,962,961.43
非上市股权投资	2,527,363,719.41		2,527,363,719.41	2,012,163,620.17		2,012,163,620.17
其他	1,912,838,596.03		1,912,838,596.03	1,783,390,817.95		1,783,390,817.95
合计	28,914,935,215.43		28,914,935,215.43	27,501,266,765.17		27,501,266,765.17
其中：融出证券	169,474,620.41		169,474,620.41	110,944,130.16		110,944,130.16

项目	年初余额					
	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	2,524,750,598.60		2,524,750,598.60	2,723,426,625.52		2,723,426,625.52
公募基金	9,918,175,641.35		9,918,175,641.35	9,871,921,079.93		9,871,921,079.93

项目	年初余额					
	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
股票	3,611,490,615.32		3,611,490,615.32	2,968,251,589.35		2,968,251,589.35
券商资管产品	1,652,207,012.29		1,652,207,012.29	1,967,961,117.52		1,967,961,117.52
银行理财产品	531,663,738.10		531,663,738.10	529,530,375.00		529,530,375.00
信托计划	9,971,834.46		9,971,834.46	9,971,834.46		9,971,834.46
非上市股权投资	2,311,020,674.24		2,311,020,674.24	1,821,593,620.17		1,821,593,620.17
其他	2,694,860,315.90		2,694,860,315.90	2,630,107,497.36		2,630,107,497.36
合计	23,254,140,430.26		23,254,140,430.26	22,522,763,739.31		22,522,763,739.31
其中：融出证券	38,176,899.00		38,176,899.00	31,670,404.98		31,670,404.98

注：本公司交易性金融资产期末余额中，为质押式回购业务和债券借贷业务而设定质押的金融资产，其公允价值情况详见本附注八、22项。

9、债权投资

项目	期末余额			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
应收款项类投资	58,920,000.00		58,920,000.00	
合计	58,920,000.00		58,920,000.00	

项目	年初余额			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
应收款项类投资	58,920,000.00		58,920,000.00	
合计	58,920,000.00		58,920,000.00	

注：报告期内债权投资减值准备未发生阶段转移及核销的情况。

10、其他债权投资

(1) 其他债权投资的情况

项目	期末余额				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	10,227,936,871.84	43,428,999.75	-2,995,851.84	10,268,370,019.75	
地方政府债	27,849,318,299.53	243,336,798.70	1,374,171,570.47	29,466,826,668.70	7,144,400.00
金融债	234,469,981.17	2,665,084.20	-2,205,051.82	234,930,013.55	23,531.13
企业债	2,270,432,110.82	28,316,250.94	4,871,517.12	2,303,619,878.88	881,787.61
合计	40,582,157,263.36	317,747,133.59	1,373,842,183.93	42,273,746,580.88	8,049,718.74

项目	年初余额				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
地方政府债	38,481,301,699.81	358,692,633.45	3,284,458,380.19	42,124,452,713.45	9,892,586.88

项目	年初余额				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
金融债	41,623,890.43	397,866.51	46,923.60	42,068,680.54	10,541.14
企业债	142,612,559.62	988,808.01	-1,887,365.76	141,714,001.87	43,298.89
合计	38,665,538,149.86	360,079,307.97	3,282,617,938.03	42,308,235,395.86	9,946,426.91

注：本公司其他债权投资期末余额中，为买断式回购业务而转让过户、为质押式回购业务和债券借贷业务而设定质押的债券，其公允价值情况详见本附注八、22 项。

(2) 按一般模式计提的预期信用损失准备变动表

项目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
年初余额	9,946,426.91			9,946,426.91
年初余额在本期：				
——转入第二阶段				
——转入第三阶段				
——转回第二阶段				
——转回第一阶段				
本期计提/转回	3,721,534.74			3,721,534.74
本期转销/核销	5,617,417.25			5,617,417.25
本期其他变动	-825.66			-825.66

项目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
期末余额	8,049,718.74			8,049,718.74

11、其他权益工具投资

（1）按项目列示

项目	期末余额		
	初始成本	公允价值	本期确认的股利收入
非交易性权益工具	54,228,752.87	60,225,748.59	150,000.00
合计	54,228,752.87	60,225,748.59	150,000.00

项目	年初余额		
	初始成本	公允价值	上年同期确认的股利收入
非交易性权益工具	59,465,478.68	63,154,237.38	
合计	59,465,478.68	63,154,237.38	

注：本公司将部分战略性投资和拟长期持有的股权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。

（2）本期终止确认的其他权益工具投资

项目	本期终止确认时的公允价值	本期股利收入	终止确认时的累计利得或损失 本期从其他综合收益转入留存收益的金额	处置该项投资的原因
非交易性权益工具	4,832,810.74		-283,435.91	收回投资
合计	4,832,810.74		-283,435.91	

12、长期股权投资

(1) 按类别列示

项目	期末余额	年初余额
联营企业	1,087,474,796.56	1,179,877,276.80
合营企业	1,118,141,872.67	823,659,691.94
小计	2,205,616,669.23	2,003,536,968.74
减：减值准备		
合计	2,205,616,669.23	2,003,536,968.74

(2) 明细情况

被投资单位	年初账面价值	减值准备年初余额	本期增减变动								期末账面价值	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、联营企业												
长信基金管理有限责任公司	558,259,209.93				63,851,769.35			25,725,000.00			596,385,979.28	
武汉城发投资基金管理有限公司	487,739.02				-202,121.09						285,617.93	
宁波长江奇湾股权投资基金合伙企业（有限合伙）	210,353,342.61			85,649,635.00	13,398,163.29						138,101,870.90	
宁波长江奇湾股权投资基金管理有限公司	4,495,255.40				-1,150,965.04						3,344,290.36	
湖北新能源创业投资基金有限公司	56,749,977.77			51,996,078.21	1,500,522.58						6,254,422.14	
安徽省新能源和节能环保产业基金合伙企业（有限合伙）	128,684,654.04				-2,830,200.51						125,854,453.53	
军融发展创业投资基金（湖北）合伙企业（有限合伙）	220,847,098.03				-3,598,935.61						217,248,162.42	
二、合营企业												
长江证券产业基金（湖北）合伙企业（有限合伙）	150,992,242.73			64,738,289.96	-34,790,513.57						51,463,439.20	

被投资单位	年初账面价值	减值准备年初余额	本期增减变动								期末账面价值	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
株洲长征国创星火投资合伙企业（有限合伙）	51,153,177.93				26,610,430.44						77,763,608.37	
广德长征国投星火投资合伙企业（有限合伙）	143,051,244.59				-16,672,559.33						126,378,685.26	
长征星火壹号股权投资（武汉）合伙企业（有限合伙）	119,601,410.05			11,000,000.00	-952,543.37						107,648,866.68	
宜春长征星火股权投资合伙企业（有限合伙）	15,403,589.81			15,000,000.00	69,323.43						472,913.24	
宜昌产投长征绿色产业基金合伙企业（有限合伙）	222,151,180.80				-19,183,858.71						202,967,322.09	
襄阳长征星火股权投资合伙企业（有限合伙）	47,753,853.28				-18,424,607.91						29,329,245.37	
武汉长征光谷星火创业投资基金合伙企业（有限合伙）	73,552,992.75		40,000,000.00	11,558,093.00	-3,118,455.85						98,876,443.90	
湖北省人形机器人产业投资基金合伙企业（有限合伙）			300,000,000.00		-1,577,069.02						298,422,930.98	
湖北省咸宁长征高新产业投资基金合伙企业（有限合伙）			125,000,000.00		-181,582.42						124,818,417.58	
合计	2,003,536,968.74		465,000,000.00	239,942,096.17	2,746,796.66			25,725,000.00			2,205,616,669.23	

注：被投资单位向公司转移资金的能力未受到限制。

13、固定资产

(1) 固定资产账面价值

项目	期末余额	年初余额
固定资产原值	1,824,190,087.21	1,882,760,992.82
减：累计折旧	779,732,406.25	769,859,703.64
固定资产减值准备		
固定资产账面价值合计	1,044,457,680.96	1,112,901,289.18

(2) 固定资产增减变动表

项目	房屋及建筑物	机器设备	办公设备	电子设备	安全防卫设备	运输设备	合计
一、账面原值：							
1.年初余额	1,166,491,367.26	47,480,268.30	73,724,649.60	576,795,962.67	3,023,128.71	15,245,616.28	1,882,760,992.82
2.本期增加	13,755,259.03	2,008,483.79	2,349,241.08	47,610,615.14	80,733.03	749,083.08	66,553,415.15
(1) 外购		818,070.79	588,457.97	47,267,729.50	80,733.03	749,083.08	49,504,074.37
(2) 在建工程转入	13,755,259.03	1,190,413.00	1,760,783.11	342,885.64			17,049,340.78
3.本期减少	1,830,736.18	3,647,309.00	3,044,827.83	112,420,053.03	267,529.12	3,461,600.41	124,672,055.57
(1) 处置或报废	1,830,736.18	3,647,309.00	3,044,827.83	112,420,053.03	267,529.12	3,461,600.41	124,672,055.57
4.外币报表折算差额			-38,467.94	-398,200.35		-15,596.90	-452,265.19
5.期末余额	1,178,415,890.11	45,841,443.09	72,990,594.91	511,588,324.43	2,836,332.62	12,517,502.05	1,824,190,087.21
二、累计折旧：							
1.年初余额	239,925,178.80	32,696,530.64	40,855,072.07	440,927,137.86	1,946,069.50	13,509,714.77	769,859,703.64
2.本期增加	51,004,304.54	1,637,496.46	9,294,081.75	67,680,997.09	345,387.42	461,626.38	130,423,893.64
(1) 计提	51,004,304.54	1,637,496.46	9,294,081.75	67,680,997.09	345,387.42	461,626.38	130,423,893.64
3.本期减少	1,434,293.10	3,464,943.55	2,876,036.15	108,859,214.85	258,655.55	3,288,520.38	120,181,663.58
(1) 处置或报废	1,434,293.10	3,464,943.55	2,876,036.15	108,859,214.85	258,655.55	3,288,520.38	120,181,663.58

项目	房屋及建筑物	机器设备	办公设备	电子设备	安全防卫设备	运输设备	合计
4.外币报表折算差额			-14,844.06	-339,866.34		-14,817.05	-369,527.45
5.期末余额	289,495,190.24	30,869,083.55	47,258,273.61	399,409,053.76	2,032,801.37	10,668,003.72	779,732,406.25
三、减值准备:							
1.年初余额							
2.本期增加							
3.本期减少							
4.外币报表折算差额							
5.期末余额							
四、账面价值:							
1.期末账面价值	888,920,699.87	14,972,359.54	25,732,321.30	112,179,270.67	803,531.25	1,849,498.33	1,044,457,680.96
2.年初账面价值	926,566,188.46	14,783,737.66	32,869,577.53	135,868,824.81	1,077,059.21	1,735,901.51	1,112,901,289.18

(3) 报告期末, 公司无闲置的重大固定资产, 无用于抵押或担保的固定资产, 通过经营租赁租出的固定资产账面价值为人民币59,299,125.96元, 尚未办妥产权证书的固定资产账面价值为人民币47,240,568.45元。

14、在建工程

(1) 在建工程账面价值

项目	期末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
装修改造工程	2,488,897.29		2,488,897.29	6,041,983.52		6,041,983.52
固定资产安装工程	2,485,527.46		2,485,527.46	620,525.73		620,525.73
合计	4,974,424.75		4,974,424.75	6,662,509.25		6,662,509.25

(2) 在建工程项目变动情况

项目	年初余额	本期增加	本期转入固 定资产金额	本期转入长期 待摊费用金额	其他减 少	期末余额	期末减值 准备
装修改造工程	6,041,983.52	17,498,165.93	13,755,259.03	7,295,993.13		2,488,897.29	
固定资产安装工程	620,525.73	5,159,083.48	3,294,081.75			2,485,527.46	
合计	6,662,509.25	22,657,249.41	17,049,340.78	7,295,993.13		4,974,424.75	

15、使用权资产

项目	房屋及建筑物	其他	合计
一、账面原值：			
1.年初余额	730,700,370.28	3,784,214.38	734,484,584.66
2.本期增加	124,266,628.57	598,434.11	124,865,062.68
3.本期减少	280,827,224.94	1,451,857.74	282,279,082.68
4.外币报表折算差额	-336,845.87		-336,845.87
5.期末余额	573,802,928.04	2,930,790.75	576,733,718.79
二、累计折旧			
1.年初余额	404,635,963.64	2,052,181.03	406,688,144.67
2.本期增加	158,614,918.53	978,315.51	159,593,234.04
(1) 计提	158,614,918.53	978,315.51	159,593,234.04
3.本期减少	261,357,564.48	1,347,118.74	262,704,683.22
(1) 处置	261,357,564.48	1,347,118.74	262,704,683.22
4.外币报表折算差额	-212,673.37		-212,673.37

项目	房屋及建筑物	其他	合计
5.期末余额	301,680,644.32	1,683,377.80	303,364,022.12
三、减值准备			
1.年初余额			
2.本期增加			
(1) 计提			
3.本期减少			
(1) 处置			
4.外币报表折算差额			
5.期末余额			
四、账面价值			
1.期末账面价值	272,122,283.72	1,247,412.95	273,369,696.67
2.年初账面价值	326,064,406.64	1,732,033.35	327,796,439.99

注：使用权资产期末余额中，关联方的使用权资产情况详见本附注十四、7项。

16、无形资产

(1) 无形资产增减变动表

项目	软件	数据资源	交易席位费及其他	合计
一、账面原值				
1.年初余额	594,914,632.93	897,431.42	61,844,889.81	657,656,954.16
2.本期增加	42,792,314.57			42,792,314.57

项目	软件	数据资源	交易席位费及其他	合计
3.本期减少	41,222,119.86			41,222,119.86
4.外币报表折算差额			-57,050.00	-57,050.00
5.期末余额	596,484,827.64	897,431.42	61,787,839.81	659,170,098.87
二、累计摊销				
1.年初余额	510,968,989.73	24,928.65	59,430,623.14	570,424,541.52
2.本期增加	49,548,751.94	299,143.79	99,166.67	49,947,062.40
3.本期减少	41,222,119.86			41,222,119.86
4.外币报表折算差额				
5.期末余额	519,295,621.81	324,072.44	59,529,789.81	579,149,484.06
三、减值准备				
1.年初余额				
2.本期增加				
3.本期减少				
4.外币报表折算差额				
5.期末余额				
四、账面价值				
1.期末账面价值	77,189,205.83	573,358.98	2,258,050.00	80,020,614.81
2.年初账面价值	83,945,643.20	872,502.77	2,414,266.67	87,232,412.64

(2) 期末公司无用于抵押或担保的无形资产。

17、商誉

(1) 商誉账面原值

被投资单位名称或形成商誉的事项	年初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的	其他	处置	其他	
收购长江期货有限公司少数股权形成商誉	6,687,130.21					6,687,130.21
吸收合并湘财祈年期货经纪有限公司形成商誉	134,221,178.39					134,221,178.39
合计	140,908,308.60					140,908,308.60

(2) 商誉减值准备

被投资单位名称或形成商誉的事项	年初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提	其他	处置	其他	
吸收合并湘财祈年期货经纪有限公司形成商誉	108,026,000.00	11,645,572.37				119,671,572.37
合计	108,026,000.00	11,645,572.37				119,671,572.37

(3) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

2007年8月，公司收购子公司长江期货有限公司（为非同一控制下的企业合并取得）少数股权，购买成本为人民币23,822,871.75元，按持股比例享有的可辨认净资产公允价值为人民币17,135,741.54元，形成的商誉为人民币6,687,130.21元。

2013年4月，公司子公司长江期货有限公司吸收合并湘财祈年期货经纪有限公司，合并成本为人民币220,000,000.00元，购买日湘财祈年期货经纪有限公司可辨认净资产的公允价值为人民币85,778,821.61元，形成的商誉为人民币134,221,178.39元。

上述被投资单位产生的主要现金流入独立于公司的其他子公司，公司对其经营活动单独管理。公司进行商誉减值测试时，将长江期货股份有限公司、原湘财祈年期货经纪有限公司8家营业部分别确认为单个资产组，与以前年度商誉减值测试时所确定的资产组一致。

(4) 可收回金额的具体确定方法

资产组的可收回金额按照预计未来现金流量的现值确定，其中未来现金流量基于2026年至2030年的业绩预测确定，资产组超过5年的现金流量以2030年的预测数为基础永续计量。使用的关键假设主要基于历史水平及对行业的预判，折现率根据资本资产定价模型确定。商誉减值测试运用的关键参数及确认依据如下：

①长江期货股份有限公司资产组

预测期的营业总收入增长率范围为-9.92%至-5.15%，利润率范围为31.58%至34.86%，折现率为6.59%；稳定期的营业总收入增长率为0%，利润率为34.64%，折现率为6.59%。经测试，截至2025年12月31日，长江期货股份有限公司资产组的可收

回金额为人民币199,402.67万元，高于账面价值，未发生减值。

②原湘财祈年期货经纪有限公司资产组

预测期的营业总收入增长率范围为6.17%至14.83%，利润率范围为-13.74%至8.07%，折现率为6.59%；稳定期的营业总收入增长率为0%，利润率为7.31%，折现率为6.59%。经测试，截至2025年12月31日，原湘财祈年期货经纪有限公司资产组的可收回金额为人民币1,848.95万元，低于账面价值，本期确认商誉减值准备为人民币1,164.56万元。

18、递延所得税资产和递延所得税负债

（1）未经抵销的递延所得税资产

项目	期末余额		年初余额	
	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
交易性金融工具、衍生金融工具公允价值变动	10,539,602.53	2,634,900.65	290,392,831.71	72,598,207.92
其他债权投资、其他权益工具投资公允价值变动	1,066,944.57	266,736.14	1,221,241.30	305,310.33
长期股权投资	145,765,254.47	36,441,313.62	62,384,323.65	15,596,080.92
资产减值准备	517,776,028.55	129,444,007.13	491,473,280.53	122,868,320.14
应付职工薪酬	2,830,234,944.16	707,558,736.06	2,072,323,248.21	518,080,812.07
租赁负债	291,873,017.83	72,968,254.45	329,913,944.03	82,478,486.01
可抵扣亏损	1,814,279.25	453,569.81	141,450,565.28	35,362,641.32
其他	4,300,069,114.61	1,075,017,278.67	3,451,137,704.99	862,784,426.25
合计	8,099,139,185.97	2,024,784,796.53	6,840,297,139.70	1,710,074,284.96

（2）未经抵销的递延所得税负债

项目	期末余额		年初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
交易性金融工具、衍生金融工具公允价值变动	1,839,541,126.74	459,885,281.69	1,402,829,292.09	350,707,323.03

项目	期末余额		年初余额	
	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
其他债权投资、其他权益工具投资公允价值变动	1,391,338,779.12	347,834,694.78	3,299,260,967.07	824,815,241.77
长期股权投资	1,377,679.19	344,419.80	1,377,679.19	344,419.80
使用权资产	265,219,001.42	66,304,750.35	314,809,437.51	78,702,359.38
其他	67,852.95	16,963.24		
合计	3,497,544,439.42	874,386,109.86	5,018,277,375.86	1,254,569,343.98

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产和负债

项目	期末余额		年初余额	
	互抵金额	抵销后余额	互抵金额	抵销后余额
递延所得税资产	498,484,395.78	1,526,300,400.75	941,556,268.67	768,518,016.29
递延所得税负债	498,484,395.78	375,901,714.08	941,556,268.67	313,013,075.31

(4) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损

项目	期末余额	年初余额
可抵扣亏损	1,224,080,619.92	1,025,966,136.24
合计	1,224,080,619.92	1,025,966,136.24

注：本公司未确认递延所得税资产的可抵扣亏损来源于子公司，在可预见的未来能否获得持续且足够的应纳税所得额弥补亏损具有不确定性，因此未确认相应的递延所得税资产。

(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	期末金额	年初金额
未来5年	239,570,861.62	

年份	期末金额	年初金额
无到期期限	984,509,758.30	1,025,966,136.24
合计	1,224,080,619.92	1,025,966,136.24

注：子公司长江证券国际金融集团有限公司及其相关子公司根据所在地区现行税务规定，其未确认递延所得税资产的可抵扣亏损无到期期限。

19、其他资产

（1）按类别列示

项目	期末余额	年初余额
增值税及所得税资产	138,025,398.98	6,627,061.13
长期待摊费用	75,248,706.67	96,061,197.90
贷款	17,648,557.51	3,462,185.75
大宗商品	5,541,939.21	3,896,242.27
预付股权投资款	1,752,500.00	
融券利息	1,303,534.34	3,218,331.07
应收股利	725,622.28	248,083.16
应收利息		
合计	240,246,258.99	113,513,101.28

注：大宗商品系以公允价值计量的仓单。

（2）长期待摊费用

项目	年初余额	本期增加	本期摊销	其他减少	外币报表折算差额	期末余额
装修改造工程	84,082,115.31	7,295,993.13	28,448,285.59	580,603.11	-52,360.60	62,296,859.14

项目	年初余额	本期增加	本期摊销	其他减少	外币报表折算差额	期末余额
其他	11,979,082.59	14,389,928.48	13,417,163.54			12,951,847.53
合计	96,061,197.90	21,685,921.61	41,865,449.13	580,603.11	-52,360.60	75,248,706.67

注：其他减少主要系办公场所迁址等发生的报废损失。

（3）贷款

项目	期末余额	年初余额
贷款余额	640,586,165.26	665,630,627.64
减：减值准备	622,937,607.75	662,168,441.89
合计	17,648,557.51	3,462,185.75

注：贷款主要系子公司长江证券国际金融集团有限公司开展财务借贷业务产生。报告期内贷款减值准备未发生阶段转移及核销的情况。

（4）应收利息

项目	期末余额	年初余额
应收利息余额	48,204,966.81	45,334,137.47
减：减值准备	48,204,966.81	45,334,137.47
合计		

注：报告期内应收利息减值准备未发生阶段转移及核销的情况。

20、融券业务

（1）项目列示

项目	期末公允价值	年初公允价值
融出证券		

项目	期末公允价值	年初公允价值
一交易性金融资产	169,474,620.41	38,176,899.00
转融通融入证券总额		

(2) 本期融券业务无违约情况发生。

注：相关的担保物信息见本附注八、3项。

21、资产减值准备

项目	年初余额	本期计提/转回	本期转销/核销	其他变动	期末余额
货币资金减值准备	4,873.98	1,651,322.44		32.28	1,656,228.70
融出资金减值准备	160,746,288.70	4,763,774.13	-43,440.00	-2,289,432.48	163,264,070.35
应收款项坏账准备	70,873,511.17	16,273,488.73	229,668.60	-255,868.14	86,661,463.16
买入返售金融资产减值准备	254,780,719.75	2,041,859.96			256,822,579.71
债权投资减值准备	58,920,000.00				58,920,000.00
其他债权投资减值准备	9,946,426.91	3,721,534.74	5,617,417.25	-825.66	8,049,718.74
其他金融资产减值准备	707,502,579.36	-20,240,559.87		-16,119,444.93	671,142,574.56
金融工具及其他项目信用减值准备小计	1,262,774,399.87	8,211,420.13	5,803,645.85	-18,665,538.93	1,246,516,635.22
商誉减值准备	108,026,000.00	11,645,572.37			119,671,572.37
其他资产减值准备小计	108,026,000.00	11,645,572.37			119,671,572.37
合计	1,370,800,399.87	19,856,992.50	5,803,645.85	-18,665,538.93	1,366,188,207.59

其中：金融工具及其他项目预期信用损失准备

金融工具类别	期末余额			
	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	1,656,228.70			1,656,228.70
融出资金减值准备	22,880,087.09	469,556.41	139,914,426.85	163,264,070.35
应收款项坏账准备		52,515,371.62	34,146,091.54	86,661,463.16
买入返售金融资产减值准备	1,186,099.59		255,636,480.12	256,822,579.71
债权投资减值准备			58,920,000.00	58,920,000.00
其他债权投资减值准备	8,049,718.74			8,049,718.74
其他金融资产减值准备			671,142,574.56	671,142,574.56
合计	33,772,134.12	52,984,928.03	1,159,759,573.07	1,246,516,635.22

金融工具类别	年初余额			
	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	4,873.98			4,873.98
融出资金减值准备	16,806,257.89	403,932.45	143,536,098.36	160,746,288.70
应收款项坏账准备		46,653,178.17	24,220,333.00	70,873,511.17
买入返售金融资产减值准备	31,886.15		254,748,833.60	254,780,719.75
债权投资减值准备			58,920,000.00	58,920,000.00
其他债权投资减值准备	9,946,426.91			9,946,426.91
其他金融资产减值准备			707,502,579.36	707,502,579.36

金融工具类别	年初余额			
	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
合计	26,789,444.93	47,057,110.62	1,188,927,844.32	1,262,774,399.87

22、所有权或使用权受到限制的资产

项目及受限原因	期末账面余额	期末账面价值	年初账面余额	年初账面价值
申购证券存出的货币资金	5,000,000.00	4,998,750.00		
原存期三个月以上的定期存款	50,239,777.78	50,227,217.84		
为质押式回购业务而设定质押的交易性金融资产	1,152,284,206.23	1,152,284,206.23	277,466,675.53	277,466,675.53
为质押式回购业务而设定质押的其他债权投资	33,186,166,633.05	33,186,166,633.05	21,716,647,855.08	21,716,647,855.08
为买断式回购业务而转让过户的其他债权投资	1,304,320,310.59	1,304,320,310.59	329,036,249.35	329,036,249.35
为融资融券业务而转让过户的交易性金融资产	169,474,620.41	169,474,620.41	38,176,899.00	38,176,899.00
为债券借贷业务而设定质押的交易性金融资产	19,644,781.69	19,644,781.69	448,875,303.51	448,875,303.51
为债券借贷业务而设定质押的其他债权投资	2,651,468,566.83	2,651,468,566.83	5,471,734,362.91	5,471,734,362.91
为充抵保证金而质押的大宗商品			3,896,242.27	3,896,242.27
合计	38,538,598,896.58	38,538,585,086.64	28,285,833,587.65	28,285,833,587.65

23、短期借款

项目	期末余额	年初余额
信用借款	19,803,661.66	
合计	19,803,661.66	

24、应付短期融资款

类型	债券名称	期末面值总额	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
短期公司债券	25 长江 D1	2,000,000,000.00	2025-09-11	245 天	2,000,000,000.00	1.75%		2,010,739,726.00		2,010,739,726.00
短期公司债券	25 长江 D2	2,000,000,000.00	2025-09-23	230 天	2,000,000,000.00	1.78%		2,009,753,424.60		2,009,753,424.60
柜台收益凭证							4,843,376,604.21	16,897,626,042.53	12,714,749,753.94	9,026,252,892.80
信用票据							3,150,176.91	3,941,465.28	5,397,477.00	1,694,165.19
合计							4,846,526,781.12	20,922,060,658.41	12,720,147,230.94	13,048,440,208.59

注：报告期内，公司共发行82期期限小于一年的收益凭证，期末存续32期未到期产品，其中固定收益凭证的收益率为1.86%至1.91%。

25、拆入资金

项目	期末余额	年初余额
银行间市场拆入资金	3,950,420,894.45	7,126,703,929.18
合计	3,950,420,894.45	7,126,703,929.18

26、交易性金融负债

类别	期末余额		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计
其他参与人在合并结构化主体中享有的权益	391,184,568.28		391,184,568.28
合计	391,184,568.28		391,184,568.28

类别	年初余额		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计
其他参与人在合并结构化主体中享有的权益	237,560,977.09		237,560,977.09
合计	237,560,977.09		237,560,977.09

27、卖出回购金融资产款

(1) 按业务类别列示

项目	期末余额	年初余额
质押式卖出回购	32,301,867,732.19	21,818,353,967.07

项目	期末余额	年初余额
质押式报价回购	332,475,622.03	186,182,123.62
买断式卖出回购	1,197,823,575.60	301,681,176.88
合计	33,832,166,929.82	22,306,217,267.57

(2) 按金融资产种类列示

标的物类别	期末余额	年初余额
债券	33,499,691,307.79	22,120,035,143.95
基金专户	332,475,622.03	186,182,123.62
合计	33,832,166,929.82	22,306,217,267.57

(3) 担保物金额信息

担保物类别	期末公允价值	年初公允价值
债券	38,545,961,648.54	26,972,409,840.77
基金专户	372,440,229.33	206,772,501.19
合计	38,918,401,877.87	27,179,182,341.96

注：期末担保物中，债券借贷业务借入债券的公允价值为3,275,630,728.00元。

(4) 报价回购融入资金按剩余期限分类

期限	期末账面余额	利率区间	年初账面余额	利率区间
1 个月内	271,229,591.46	1.30%-6.00%	186,182,123.62	5.5%-6.88%
1-3 个月内	61,246,030.57	4.58%-4.58%		
合计	332,475,622.03		186,182,123.62	

28、代理买卖证券款

项目	期末余额	年初余额
普通经纪业务		
其中：个人	48,040,345,084.83	39,434,288,014.75
机构	14,467,371,593.82	10,478,210,309.74
小计	62,507,716,678.65	49,912,498,324.49
信用业务		
其中：个人	5,002,009,581.11	4,879,539,557.60
机构	1,701,743,324.65	1,294,762,086.14
小计	6,703,752,905.76	6,174,301,643.74
合计	69,211,469,584.41	56,086,799,968.23

注：上述个人业务和机构业务含境外业务。

29、代理承销证券款

项目	期末余额	年初余额
股票		5,610,000.00
合计		5,610,000.00

30、应付职工薪酬
(1) 应付职工薪酬分类

项目	期末余额	年初余额
一、短期薪酬	3,430,394,271.97	2,308,165,692.10

项目	期末余额	年初余额
二、离职后福利—设定提存计划	12,242,720.23	12,209,717.20
三、辞退福利	247,056.51	36,051.66
四、其他长期职工福利	519,896,509.47	659,350,835.59
合计	3,962,780,558.18	2,979,762,296.55

(2) 短期薪酬及其他长期职工福利列示

项目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	2,828,894,162.07	3,572,650,329.08	2,612,918,637.56	3,788,625,853.59
2、职工福利费		71,048,042.19	71,047,818.39	223.80
3、社会保险费	989,926.69	118,801,545.92	118,833,819.75	957,652.86
其中：医疗保险费	925,739.79	107,491,777.11	107,525,730.69	891,786.21
工伤保险费	10,950.43	3,087,798.72	3,086,119.04	12,630.11
生育保险费	53,236.47	8,221,970.09	8,221,970.02	53,236.54
4、住房公积金	4,986,410.91	154,182,678.65	154,272,632.65	4,896,456.91
5、工会经费和职工教育经费	112,204,537.30	37,366,815.81	16,928,918.68	132,642,434.43
6、其他短期薪酬	20,441,490.72	23,168,159.85	20,441,490.72	23,168,159.85
合计	2,967,516,527.69	3,977,217,571.50	2,994,443,317.75	3,950,290,781.44
其中：短期薪酬	2,308,165,692.10			3,430,394,271.97
其他长期职工福利	659,350,835.59			519,896,509.47

(3) 离职后福利—设定提存计划列示

项目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	4,350,340.46	217,508,285.97	217,697,508.32	4,161,118.11
2、失业保险费	206,385.95	8,416,857.80	8,427,416.12	195,827.63
3、企业年金缴费	7,652,990.79	46,977,862.90	46,745,079.20	7,885,774.49
合计	12,209,717.20	272,903,006.67	272,870,003.64	12,242,720.23

注1：本公司按规定参加由政府机构设立的养老保险、失业保险计划，根据该等计划，本公司每月分别按员工参保地政府机构规定的缴纳基数和比例向该等计划缴存费用，相应的支出于发生时计入当期损益。

注2：本公司为符合条件的员工缴纳企业年金，详见本附注十七、2项。

(4) 辞退福利

项目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
辞退福利	36,051.66	3,609,943.89	3,398,939.04	247,056.51

31、应交税费

项目	期末余额	年初余额
增值税	23,495,160.81	60,443,961.55
城市维护建设税	1,690,914.35	4,260,271.48
教育费附加及地方教育附加	1,226,106.92	3,068,193.05
企业所得税	363,645,739.51	262,851,405.27
个人所得税	26,331,647.96	22,778,156.10
限售股个人所得税	40,928,018.28	92,227,675.54
利息税	124,891.28	174,238.30

项目	期末余额	年初余额
其他	2,528,781.97	2,458,050.19
合计	459,971,261.08	448,261,951.48

32、应付款项

项目	期末余额	年初余额
应付衍生品业务交易款	1,439,733,542.26	2,802,849,162.98
应付证券清算款	145,021,645.59	86,534,152.58
并表结构化主体应付服务费	32,402,793.75	16,217,210.66
应付尾款及质保金	28,295,881.07	43,044,342.05
应付证券（期货）投资者保护（障）基金	24,767,686.44	16,147,157.24
应付原大鹏证券非正常经纪类账户交易款等	20,600,408.09	20,507,906.41
暂收基金认购款	7,546,000.00	61,208,000.00
其他应付款项	155,369,615.82	177,022,598.07
合计	1,853,737,573.02	3,223,530,529.99

注：应付款项期末余额中，应付关联方的款项情况详见本附注十四、8项。

33、合同负债

项目	期末余额	年初余额
手续费及佣金预收款	33,802,906.18	32,518,681.14
其他	28,301.91	246,930.23
合计	33,831,208.09	32,765,611.37

34、预计负债

项目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因及经济利益流出不确定性的说明
诉讼、仲裁相关事项	21,098,259.15	143,157,014.68	8,520,798.92	155,734,474.91	尚未最终判决
使用权资产复原成本	100,000.00	1,905,959.11	112,241.58	1,893,717.53	房屋等复原成本
合计	21,198,259.15	145,062,973.79	8,633,040.50	157,628,192.44	

35、应付债券

债券名称	期末面值总额	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额	是否违约
21 长江 03	1,000,000,000.00	2021-08-18	5 年	1,000,000,000.00	3.58%	1,013,176,325.31	35,898,979.53	35,800,000.00	1,013,275,304.84	否
22 长江 01		2022-01-17	3 年	4,000,000,000.00	2.98%	4,113,968,048.71	5,231,951.29	4,119,200,000.00		否
22 长江 C1		2022-05-25	3 年	1,400,000,000.00	3.03%	1,425,662,823.69	16,757,176.31	1,442,420,000.00		否
22 长江 02		2022-07-11	3 年	3,000,000,000.00	2.97%	3,042,413,752.19	46,686,247.81	3,089,100,000.00		否
22 长江 03		2022-08-17	3 年	2,000,000,000.00	2.65%	2,019,844,576.57	33,155,423.43	2,053,000,000.00		否
22 长江 04	1,000,000,000.00	2022-08-17	5 年	1,000,000,000.00	3.03%	1,011,311,357.47	30,322,880.89	30,300,000.00	1,011,334,238.36	否
23 长江 C1	500,000,000.00	2023-01-16	5 年	500,000,000.00	4.70%	522,487,964.11	23,510,778.81	23,500,000.00	522,498,742.92	否
23 长江 02	2,000,000,000.00	2023-02-16	3 年	2,000,000,000.00	3.22%	2,056,181,680.88	64,490,535.23	64,400,000.00	2,056,272,216.11	否
23 长江 03	2,000,000,000.00	2023-06-15	3 年	2,000,000,000.00	2.90%	2,031,650,093.12	58,089,437.72	58,000,000.00	2,031,739,530.84	否
23 长江 04	2,500,000,000.00	2023-10-31	3 年	2,500,000,000.00	3.00%	2,512,112,516.59	75,338,419.26	75,000,000.00	2,512,450,935.85	否
23 长江 05		2023-11-27	2 年	500,000,000.00	2.88%	501,329,242.44	13,070,757.56	514,400,000.00		否
23 长江 06	1,000,000,000.00	2023-11-27	3 年	1,000,000,000.00	2.98%	1,002,712,631.89	29,875,070.94	29,800,000.00	1,002,787,702.83	否

债券名称	期末面值总额	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额	是否违约
24 长江 01	2,000,000,000.00	2024-02-01	3 年	2,000,000,000.00	2.72%	2,049,322,191.94	54,616,196.85	54,400,000.00	2,049,538,388.79	否
24 长江 02	1,000,000,000.00	2024-07-15	3 年	1,000,000,000.00	2.14%	1,009,848,524.00	21,446,029.19	21,400,000.00	1,009,894,553.19	否
24 长江 03	1,000,000,000.00	2024-09-26	3 年	1,000,000,000.00	2.10%	1,005,441,720.26	21,049,947.65	21,000,000.00	1,005,491,667.91	否
24 长江 04		2024-10-21	370 天	2,500,000,000.00	2.02%	2,509,581,955.96	41,609,824.04	2,551,191,780.00		否
24 长江 05	500,000,000.00	2024-10-21	2 年	500,000,000.00	2.13%	502,015,828.66	10,696,741.42	10,650,000.00	502,062,570.08	否
24 长江 06		2024-11-08	390 天	2,500,000,000.00	1.98%	2,506,868,279.70	46,022,130.30	2,552,890,410.00		否
24 长江 07	2,500,000,000.00	2024-11-08	3 年	2,500,000,000.00	2.25%	2,507,819,740.29	56,422,406.24	56,250,000.00	2,507,992,146.53	否
25 长江 01	2,000,000,000.00	2025-04-07	2 年	2,000,000,000.00	1.97%		2,028,749,368.11		2,028,749,368.11	否
25 长江 K1	500,000,000.00	2025-06-13	3 年	500,000,000.00	1.77%		504,851,547.88		504,851,547.88	否
25 长江 03	1,500,000,000.00	2025-07-09	3 年	1,500,000,000.00	1.70%		1,511,935,884.18		1,511,935,884.18	否
25 长江 04	3,000,000,000.00	2025-08-06	370 天	3,000,000,000.00	1.69%		3,019,964,207.02		3,019,964,207.02	否
25 长江 05	3,000,000,000.00	2025-08-20	395 天	3,000,000,000.00	1.85%		3,019,884,305.54		3,019,884,305.54	否
25 长江 06	2,500,000,000.00	2025-10-27	3 年	2,500,000,000.00	1.99%		2,508,201,013.64		2,508,201,013.64	否

债券名称	期末面值总额	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额	是否违约
25 长江 07	1,500,000,000.00	2025-10-27	5 年	1,500,000,000.00	2.18%		1,505,543,901.89		1,505,543,901.89	否
25 长江 08	3,000,000,000.00	2025-11-14	3 年	3,000,000,000.00	1.93%		3,006,887,181.62		3,006,887,181.62	否
25 长江 K2	700,000,000.00	2025-11-28	5 年	700,000,000.00	2.15%		701,235,105.36		701,235,105.36	否
收益凭证						196,274,096.98	1,157,423,057.10	758,619,673.67	595,077,480.41	否
合计						33,540,023,350.76	19,648,966,506.81	17,561,321,863.67	35,627,667,993.90	

注：报告期内，公司共发行 18 期期限超过一年的收益凭证，期末存续 7 期未到期产品，其中固定收益凭证的收益率为 1.90%。

36、租赁负债

项目	期末余额	年初余额
1 年以内（含 1 年）	119,921,061.65	141,647,439.88
1-2 年（含 2 年）	82,013,843.05	94,957,789.61
2-5 年（含 5 年）	93,013,181.41	100,969,276.13
合计	294,948,086.11	337,574,505.62

注：租赁负债期末余额中，关联方的租赁负债情况详见本附注十四、7项。

37、其他负债

项目	期末余额	年初余额
应付员工激励基金计划权益（注1）	490,880,567.11	482,390,722.59
应付股利（注2）	172,736,957.14	139,819,148.89
期货风险准备金（注3）	141,571,174.88	134,286,054.03
代理兑付证券款	14,691,542.33	14,691,542.33
其他	5,363,223.39	4,698,693.37
合计	825,243,464.85	775,886,161.21

注1：应付员工激励基金计划权益系合并结构化主体长江证券员工激励基金的应付第三方权益。

注2：应付股利中应付的永续次级债利息为人民币170,469,178.25元。

注3：子公司长江期货股份有限公司根据《商品期货交易财务管理暂行规定》按商品和金融期货经纪业务手续费净收入的5%计提期货风险准备金并计入当期损益。动用风险准备金弥补因自身原因造成的损失或是按规定核销难以收回的垫付风险损失款时，冲减期货风险准备金余额。

38、股本

项目	年初余额	本期变动增减					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	5,530,072,948						5,530,072,948

39、其他权益工具

发行在外的 金融工具	年初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
永续债	45,000,000	4,500,000,000.00	15,000,000	1,500,000,000.00			60,000,000	6,000,000,000.00
合计	45,000,000	4,500,000,000.00	15,000,000	1,500,000,000.00			60,000,000	6,000,000,000.00

注：2023 年 3 月 8 日，中国证监会出具了《关于同意长江证券股份有限公司向专业投资者公开发行永续次级公司债券注册的批复》（证监许可〔2023〕502 号）。

公司已于 2023 年 3 月 24 日完成 2023 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）的发行工作，债券简称“23 长江 Y1”，发行规模为人民币 25 亿元，票面利率为 4.59%；于 2024 年 3 月 21 日完成 2024 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）的发行工作，债券简称“24 长江 Y1”，发行规模为人民币 20 亿元，票面利率为 3.10%；于 2025 年 1 月 10 日完成 2025 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）的发行工作，债券简称“25 长江 Y1”，发行规模为人民币 15 亿元，票面利率为 2.25%。永续债无到期日，但发行人有权于永续债第 5 个和其后每个付息日按面值加应付利息（包括所有递延支付的利息及其孳息）赎回本期债券。

永续债票面利率在债券存续的前 5 个计息年度内保持不变，自第 6 个计息年度起，每 5 年重置一次。其中，“23 长江 Y1”和“24 长江 Y1”的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，“25 长江 Y1”的重置票面利率以当期基准利率加上初始利差再加上 200 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（www.chinabond.com.cn）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。

上述债券附设发行人递延支付利息权，除非发生强制付息事件，债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受任何递延支付利息次数的限制；前述利息递延

不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。强制付息事件是指付息日前 12 个月，本公司向普通股股东分红或减少注册资本。当发生强制付息事件时，本公司不得递延当期利息及已经递延的所有利息及其孳息。

本公司发行的永续债属于权益工具，在合并及公司资产负债表列示于股东权益中。

40、资本公积

项目	年初余额	本期增加额	本期减少额	期末余额
股本溢价	11,291,534,441.03		801,886.79	11,290,732,554.24
其他资本公积	-2,374,883.60			-2,374,883.60
合计	11,289,159,557.43		801,886.79	11,288,357,670.64

注：股本溢价本期减少额系作为其他权益工具核算的永续次级债支付发行费用所致。

41、其他综合收益

项目	年初余额	本期发生额						期末余额
		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	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	20,416,735.62	1,904,321.95	476,080.49		-302,936.30	1,709,222.96	21,954.80	22,125,958.58
其中：权益法下不能转损益的其他综合收益	17,595,840.06							17,595,840.06
其他权益工具投资公允价值变动	2,820,895.56	1,904,321.95	476,080.49		-302,936.30	1,709,222.96	21,954.80	4,530,118.52
二、将重分类进损益的其他综合收益	2,453,420,773.80	-389,078,034.33	-94,371,617.77	1,148,953,397.08		-1,443,131,714.09	-528,099.55	1,010,289,059.71
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	2,461,589,475.67	-382,353,345.05	-95,284,100.36	1,144,740,334.14		-1,431,766,941.55	-42,637.28	1,029,822,534.12
其他债权投资信用损失准备	7,470,760.48	3,720,709.08	912,482.59	4,213,062.94		-1,408,148.89	3,312.44	6,062,611.59
外币财务报表折算差额	-15,639,462.35	-10,445,398.36				-9,956,623.65	-488,774.71	-25,596,086.00
其他综合收益合计	2,473,837,509.42	-387,173,712.38	-93,895,537.28	1,148,953,397.08	-302,936.30	-1,441,422,491.13	-506,144.75	1,032,415,018.29

项目	年初余额	上期发生额						期末余额
		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	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	17,595,840.06	3,645,627.70	911,406.92		-32,348.25	2,820,895.56	-54,326.53	20,416,735.62
其中：权益法下不能转损益的其他综合收益	17,595,840.06							17,595,840.06
其他权益工具投资公允价值变动		3,645,627.70	911,406.92		-32,348.25	2,820,895.56	-54,326.53	2,820,895.56
二、将重分类进损益的其他综合收益	926,061,647.18	2,562,724,176.78	505,519,734.72	529,315,063.27		1,527,359,126.62	530,252.17	2,453,420,773.80
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	946,843,209.98	2,543,916,173.26	504,174,070.26	524,886,641.16		1,514,746,265.69	109,196.15	2,461,589,475.67
其他债权投资信用损失准备	3,441,010.60	9,803,480.81	1,345,664.46	4,428,422.11		4,029,749.88	-355.64	7,470,760.48
外币财务报表折算差额	-24,222,573.40	9,004,522.71				8,583,111.05	421,411.66	-15,639,462.35
其他综合收益合计	943,657,487.24	2,566,369,804.48	506,431,141.64	529,315,063.27	-32,348.25	1,530,180,022.18	475,925.64	2,473,837,509.42

42、盈余公积

项目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	2,561,186,364.39	299,126,242.30		2,860,312,606.69
合计	2,561,186,364.39	299,126,242.30		2,860,312,606.69

43、一般风险准备

项目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一般风险准备	3,101,550,621.30	332,079,254.56		3,433,629,875.86
交易风险准备	2,792,285,551.02	313,712,455.59		3,105,998,006.61
合计	5,893,836,172.32	645,791,710.15		6,539,627,882.47

注：一般风险准备包括公司及子公司计提的一般风险准备和交易风险准备。

44、未分配利润

项目	本期发生额	上期发生额	提取或分配比例
调整前上年年末余额	6,951,869,101.63	6,410,601,882.23	
加：会计政策变更			
调整后年初余额	6,951,869,101.63	6,410,601,882.23	
加：本期归属于母公司股东的净利润	3,696,410,771.03	1,834,953,886.00	
减：提取法定盈余公积	299,126,242.30	146,631,441.06	注 1
提取一般风险准备	645,791,710.15	320,083,301.47	注 1
应付普通股股利	829,510,942.20	663,608,753.76	注 2

项目	本期发生额	上期发生额	提取或分配比例
应付永续债利息	209,667,808.25	163,330,822.06	
加：其他综合收益转留存收益	-283,435.91	-32,348.25	
期末余额	8,663,899,733.85	6,951,869,101.63	

注 1：根据相关法律法规和《公司章程》规定，公司税后净利润在弥补以前年度未弥补亏损后，按 10%的比例分别提取法定盈余公积金、一般风险准备和交易风险准备，并根据中国证监会《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》的规定，每月按照公募基金托管费收入的 2.5%计提一般风险准备金。子公司亦根据相关法律法规的规定，计提相应的一般风险准备和交易风险准备。

注 2：2025 年 5 月 20 日，公司 2024 年年度股东大会审议通过了《关于公司 2024 年度利润分配的议案》，公司 2024 年度权益分派方案为：以实施权益分派股权登记日的公司总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.50 元（含税），不转增，不送红股。2025 年 6 月 6 日，公司在巨潮资讯网刊登了《公司 2024 年年度权益分派实施公告》。2025 年 6 月 12 日，公司 2024 年度利润分配工作实施完毕。

45、利息净收入

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	3,800,070,561.80	3,836,741,744.55
其中：货币资金及结算备付金利息收入	961,313,600.87	1,038,718,335.60
融资融券业务利息收入	2,034,295,400.84	1,670,621,029.70
买入返售金融资产利息收入	28,192,602.37	52,482,764.04
其中：约定购回利息收入		2,687,128.44
股权质押回购利息收入	7,059,771.65	30,708,449.37
其他债权投资利息收入	775,899,728.65	1,074,434,662.66
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	369,229.07	484,952.55

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	1,424,988,348.67	1,812,379,724.88
其中：短期借款利息支出	10,070.97	28,683.99
应付短期融资款利息支出	112,922,240.73	84,246,610.53
拆入资金利息支出	96,817,120.38	137,629,194.40
其中：转融通利息支出		
卖出回购金融资产款利息支出	328,414,471.21	477,929,461.90
其中：报价回购利息支出	15,064,168.93	1,130,631.90
代理买卖证券款利息支出	65,223,921.93	91,660,327.33
应付债券利息支出	798,711,664.24	981,902,678.26
其中：次级债券利息支出	40,269,063.61	156,730,330.00
租赁负债利息支出	10,115,527.02	13,897,175.07
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出	12,773,332.19	25,085,593.40
利息净收入	2,375,082,213.13	2,024,362,019.67

46、手续费及佣金净收入

项目	本期发生额	上期发生额
证券经纪业务净收入	3,627,526,411.74	2,740,073,117.74
其中：证券经纪业务收入	4,408,236,704.92	3,276,964,082.93
其中：代理买卖证券业务	3,400,948,125.37	2,376,477,647.48

项目	本期发生额	上期发生额
交易单元席位租赁	778,843,378.09	722,118,014.55
代销金融产品业务	228,445,201.46	178,368,420.90
证券经纪业务支出	780,710,293.18	536,890,965.19
其中：代理买卖证券业务	780,710,293.18	536,890,965.19
交易单元席位租赁		
代销金融产品业务		
期货经纪业务净收入	142,121,911.93	140,719,569.91
其中：期货经纪业务收入	332,501,873.67	319,639,556.46
期货经纪业务支出	190,379,961.74	178,919,986.55
投资银行业务净收入	398,556,443.91	349,093,761.87
其中：投资银行业务收入	409,750,331.67	363,628,546.65
其中：证券承销业务	301,958,969.75	252,749,628.41
证券保荐业务	23,105,660.36	19,254,716.99
财务顾问业务	84,685,701.56	91,624,201.25
投资银行业务支出	11,193,887.76	14,534,784.78
其中：证券承销业务	10,447,156.68	13,562,240.58
证券保荐业务		
财务顾问业务	746,731.08	972,544.20
资产管理业务净收入	113,542,333.53	142,527,891.93
其中：资产管理业务收入	113,542,333.53	142,527,891.93

项目	本期发生额	上期发生额
资产管理业务支出		
基金管理业务净收入	180,235,592.45	144,964,024.60
其中：基金管理业务收入	180,235,592.45	144,964,024.60
基金管理业务支出		
投资咨询业务净收入	305,584,259.47	224,175,418.83
其中：投资咨询业务收入	305,584,259.47	224,175,418.83
投资咨询业务支出		
其他手续费及佣金净收入	14,077,514.35	11,539,100.11
其中：其他手续费及佣金收入	14,077,514.35	11,539,100.11
其他手续费及佣金支出		
合计	4,781,644,467.38	3,753,092,884.99
其中：手续费及佣金收入合计	5,763,928,610.06	4,483,438,621.51
手续费及佣金支出合计	982,284,142.68	730,345,736.52

其中：（1）财务顾问业务净收入情况

项目	本期发生额	上期发生额
并购重组财务顾问业务净收入--境内上市公司	1,838,679.25	8,288,679.24
并购重组财务顾问业务净收入--其他	5,147,141.51	2,092,452.84
其他财务顾问业务净收入	76,953,149.72	80,270,524.97
合计	83,938,970.48	90,651,657.05

(2) 代理销售金融产品业务收入情况

代销金融产品业务	本期发生额		上期发生额	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	24,872,762,097.44	217,606,279.40	13,553,244,613.53	175,256,101.00
资产管理产品	681,061,729.31	1,273,947.03	7,528,000.00	255,810.41
信托产品	687,891,426.60	9,564,975.03	72,764,216.00	2,856,509.49
合计	26,241,715,253.35	228,445,201.46	13,633,536,829.53	178,368,420.90

47、投资收益

(1) 投资收益情况

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	2,746,796.66	18,895,769.36
金融工具投资收益	2,914,403,411.65	542,652,836.13
其中：持有期间取得的收益	434,295,779.28	558,550,837.48
其中：交易性金融工具	434,145,779.28	558,550,837.48
其他权益工具投资	150,000.00	
处置金融工具取得的收益	2,480,107,632.37	-15,898,001.35
其中：交易性金融工具	779,871,875.84	-796,585,595.14
其他债权投资	1,513,858,459.06	902,416,188.32
衍生金融工具	186,377,297.47	-121,728,594.53
其他	-2,791,142.07	-489,227.37
合计	2,914,359,066.24	561,059,378.12

注：权益法核算的长期股权投资收益详见本附注八、12项。

(2) 交易性金融工具投资收益明细表

交易性金融工具		本期发生额	上期发生额
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	435,475,583.76	560,502,502.45
	处置取得收益	754,419,945.84	-891,849,736.11
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益		
	处置取得收益		
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益	-1,329,804.48	-1,951,664.97
	处置取得收益	25,451,930.00	95,264,140.97
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益		
	处置取得收益		

48、其他收益

(1) 其他收益分类情况

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
与日常活动相关的政府补助	27,125,887.19	30,673,188.04
扣缴税款手续费等	17,053,691.06	21,191,335.21
合计	44,179,578.25	51,864,523.25

(2) 与日常活动相关的政府补助

补助项目	本期发生额	上期发生额	与资产相关/与收益相关
财政扶持资金	27,125,887.19	30,673,188.04	与收益相关
合计	27,125,887.19	30,673,188.04	

49、公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	668,613,706.83	476,554,422.45
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	-88,049,133.05	-66,377,019.73
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	-207,263,231.40	-244,470,288.60
其他	230,902.72	-43,592.86
合计	373,532,245.10	165,663,521.26

50、其他业务收入和其他业务成本

项目	本期发生额	
	收入	成本
资产出租	8,714,354.77	3,475,148.35
其他	49,216,840.02	10,387,570.66
合计	57,931,194.79	13,862,719.01

项目	上期发生额	
	收入	成本
资产出租	8,477,141.66	6,105,295.11
其他	35,061,376.07	11,198,144.47
合计	43,538,517.73	17,303,439.58

51、资产处置收益

资产处置收益的来源	本期发生额	上期发生额
固定资产处置收益	7,867.57	-217,024.70
使用权资产处置收益	756,292.61	1,535,418.76
合计	764,160.18	1,318,394.06

52、税金及附加

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	35,212,768.29	23,858,368.41
教育费附加	15,170,602.11	10,288,539.85
其他税费	22,134,924.73	19,582,263.59
合计	72,518,295.13	53,729,171.85

53、业务及管理费

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	4,253,730,522.06	3,154,510,489.20
使用权资产折旧费	159,350,764.55	174,874,349.74
广告宣传费	134,990,968.78	105,926,939.57
交易所设施使用费	132,406,326.81	105,847,224.72
公杂费	126,702,086.48	97,787,721.49
固定资产折旧费	123,932,445.37	119,409,987.20

项目	本期发生额	上期发生额
资讯信息费	111,047,895.78	109,204,855.34
咨询费	101,962,981.61	108,625,971.40
差旅费	77,574,253.01	74,588,475.34
业务开发费	73,245,814.81	99,492,283.23
其他	380,776,809.16	367,403,449.71
合计	5,675,720,868.42	4,517,671,746.94

54、信用减值损失

项目	本期发生额	上期发生额
货币资金减值损失	1,651,322.44	-152.75
融出资金减值损失	4,763,774.13	200,961.51
应收款项坏账损失	16,273,488.73	2,717,490.97
买入返售金融资产减值损失	2,041,859.96	-2,699,624.89
其他债权投资减值损失	3,721,534.74	9,802,636.31
其他金融资产减值损失	-20,240,559.87	2,134,834.41
合计	8,211,420.13	12,156,145.56

55、其他资产减值损失

项目	本期发生额	上期发生额
商誉减值损失	11,645,572.37	20,039,100.00

项目	本期发生额	上期发生额
合计	11,645,572.37	20,039,100.00

56、营业外收入

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废利得	18,557.18	10,190.92	18,557.18
与企业日常活动无关的政府补助		8,053,081.84	
其他	959,922.16	572,035.46	959,922.16
合计	978,479.34	8,635,308.22	978,479.34

其中：与企业日常活动无关的政府补助

政府补助的种类		本期发生额	上期发生额
与收益相关的政府补助	财政奖励与财政补贴		8,053,081.84
合计			8,053,081.84

57、营业外支出

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废损失	4,074,551.14	4,873,017.99	4,074,551.14
对外捐赠	6,071,178.26	3,783,749.20	6,071,178.26
赔偿、补偿、违约及罚款支出	143,806,907.30	23,449,891.25	143,806,907.30
其他	118,699.52	34,054.57	118,699.52
合计	154,071,336.22	32,140,713.01	154,071,336.22

58、所得税费用

(1) 所得税费用表

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	1,129,853,638.37	310,730,646.96
递延所得税费用	-217,951,772.89	-193,760,214.57
合计	911,901,865.48	116,970,432.39

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

项目	本期发生额	上期发生额
利润总额	4,612,682,548.02	1,953,582,088.69
按法定税率计算的所得税费用	1,153,170,637.01	488,395,522.17
子公司适用不同税率的影响	-2,029,215.33	2,279,365.15
调整以前期间所得税的影响	-337,577.17	16,387,348.44
非应税收入的影响	-251,874,437.41	-370,019,201.74
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	9,199,753.47	16,140,695.97
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-6,463,944.02	-1,545,408.96
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	64,186,171.72	7,054,723.25
其他	-53,949,522.79	-41,722,611.89
所得税费用	911,901,865.48	116,970,432.39

59、其他综合收益的税后净额

详见本附注八、41项。

60、每股收益

项目	本期数	上期数
基本每股收益（元/股）	0.63	0.30
稀释每股收益（元/股）	0.63	0.30

（1）基本每股收益和稀释每股收益的计算方法
①基本每股收益= $P_0 \div S$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： P_0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

②稀释每股收益= $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中： P_1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

（2）计算过程

项目	本期发生额	上期发生额
利润：		
归属于母公司股东的净利润	3,696,410,771.03	1,834,953,886.00
减：其他权益工具股息影响（注）	209,667,808.25	163,330,822.06
归属于公司普通股股东的净利润	3,486,742,962.78	1,671,623,063.94
股份（股）：		

项目	本期发生额	上期发生额
发行在外的普通股加权平均数	5,530,072,948.00	5,530,046,482.00
每股收益（元/股）：		
基本每股收益	0.63	0.30
稀释每股收益	0.63	0.30

注：公司在计算每股收益时，将归属于当期的永续债股息从归属于母公司股东的净利润中予以扣除。

61、现金流量表项目注释

（1）与经营活动有关的现金

①收到其他与经营活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
收到其他与经营活动有关的现金	384,723,818.29	758,626,537.87
其中：大宗商品交易收到的现金	196,174,376.90	232,054,984.37
收到的资管产品增值税及附加	41,079,514.66	36,768,909.84
收到的政府补助及其他机构奖励款	27,125,887.19	38,726,269.88
处置贷款抵押物收到的现金	8,765,516.99	
收到的证券清算款		234,453,212.54
代扣代缴限售股个人所得税		44,413,735.10
收到的代理承销证券款		5,610,000.00
其他	111,578,522.55	166,599,426.14

②支付其他与经营活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
支付其他与经营活动有关的现金	2,828,580,685.46	1,557,135,186.50
其中：支付的存出保证金	1,282,948,578.36	304,161,071.77
大宗商品交易支付的现金	202,221,112.98	225,240,070.57
代扣代缴限售股个人所得税	51,299,657.26	
支付的证券清算款	43,808,483.70	
支付的投资者保护（障）基金	37,664,669.46	24,943,639.21
支付的代理承销证券款	5,610,000.00	
支付的除职工薪酬、折旧、摊销、投资者保护（障）基金、税费外的其他支出	1,205,028,183.70	1,002,790,404.95

（2）与筹资活动有关的现金

①支付的其他与筹资活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
支付其他与筹资活动有关的现金	162,375,237.52	177,464,059.85
其中：支付租赁负债相关的现金	161,625,237.52	177,209,059.85
发行债券等支付的中介费用	750,000.00	255,000.00

②筹资活动产生的各项负债变动

项目	年初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款		19,800,000.00	9,945.00	6,283.34		19,803,661.66

项目	年初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
应付短期融资款	4,846,526,781.12	20,805,646,295.77	112,568,618.22	12,458,083,445.17	258,218,041.35	13,048,440,208.59
应付款项			258,218,041.35	258,218,041.35		
应付债券	33,540,023,350.76	18,850,811,695.49	798,154,813.07	17,561,321,865.42		35,627,667,993.90
租赁负债	337,574,505.62		129,883,379.54	150,550,028.06	21,959,770.99	294,948,086.11
应付股利	139,819,148.89		1,047,070,750.45	1,014,152,942.20		172,736,957.14
合计	38,863,943,786.39	39,676,257,991.26	2,345,905,547.63	31,442,332,605.54	280,177,812.34	49,163,596,907.40

(3) 以净额列报现金流量的说明

项目	相关事实情况	采用净额列报的依据	财务影响
为交易目的而持有的金融工具净增加/减少额	证券业务中为交易目的买入和卖出证券所产生的现金流量	金融企业的有关项目：证券的买入与卖出等	本期净额列示在“为交易目的而持有的金融工具净增加额”
拆入资金净增加/减少额	证券业务中资金拆借活动所产生的现金流量	金融企业的有关项目：向其他金融企业拆借资金	本期净额列示在“拆入资金净减少额”
回购业务资金净增加/减少额	证券业务中回购业务所产生的现金流量	金融企业的有关项目：周转快、金额大、期限短项目的现金流入和现金流出	本期净额列示在“回购业务资金净增加额”
融出资金净增加/减少额	证券业务中融出资金业务所产生的现金流量	金融企业的有关项目：周转快、金额大、期限短项目的现金流入和现金流出	本期净额列示在“融出资金净增加额”
代理买卖证券收到/支付的现金净额	证券业务中代理客户买卖证券交易所产生的现金流量	金融企业的有关项目：代理客户买卖证券	本期净额列示在“代理买卖证券收到的现金净额”

62、现金流量表补充资料

(1) 明细项目相关信息

补充资料	本期发生额	上期发生额
1.将净利润调节为经营活动现金流量：		

补充资料	本期发生额	上期发生额
净利润	3,700,780,682.54	1,836,611,656.30
加：资产减值准备	19,856,992.50	32,195,245.56
固定资产及投资性房地产折旧	130,436,186.76	128,179,345.64
使用权资产折旧	159,593,234.04	175,116,819.22
无形资产摊销	49,947,062.40	53,764,142.23
长期待摊费用摊销	41,865,449.13	40,536,958.97
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	-764,160.18	-1,318,394.06
固定资产等报废损失（收益以“－”号填列）	4,055,993.96	4,862,827.07
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-373,532,245.10	-165,663,521.26
利息支出	921,759,502.96	1,080,075,147.85
汇兑损失（收益以“－”号填列）	-241,354.89	2,912,141.67
投资损失（收益以“－”号填列）	-713,100,472.75	-148,788,526.32
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-280,915,525.89	-254,382,090.32
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	62,963,753.00	60,621,875.75
大宗商品的减少（增加以“－”号填列）	-1,414,794.22	6,016,676.08
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具等的减少（增加以“－”号填列）	-8,636,804,706.18	17,077,514,147.82
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-15,765,964,696.51	-4,661,441,569.16
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	22,641,759,374.68	3,403,180,535.34

补充资料	本期发生额	上期发生额
经营活动产生的现金流量净额	1,960,280,276.25	18,669,993,418.38
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	73,344,231,480.00	61,567,075,570.17
减: 现金的年初余额	61,567,075,570.17	48,296,158,955.69
加: 现金等价物的期末余额		
减: 现金等价物的年初余额		
现金及现金等价物净增加额	11,777,155,909.83	13,270,916,614.48

(2) 现金和现金等价物的构成

项目	期末余额	年初余额
一、现金	73,344,231,480.00	61,567,075,570.17
其中: 库存现金		4,630.20
可随时用于支付的银行存款	63,918,971,312.40	52,408,395,372.10
可随时用于支付的结算备付金	9,383,924,983.83	9,015,431,996.99
可随时用于支付的其他货币资金	41,335,183.77	143,243,570.88
二、现金等价物		

项目	期末余额	年初余额
三、期末现金及现金等价物余额	73,344,231,480.00	61,567,075,570.17
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	期末余额	年初余额	不属于现金及现金等价物的理由
原存期三个月以上的定期存款	50,000,000.00		使用权受到限制
货币资金应计利息	44,222,450.28	47,501,787.55	应收未收的利息
申购证券存出的货币资金	5,000,000.00		使用权受到限制
减：货币资金减值准备	1,656,228.70	4,873.98	减值准备
合计	97,566,221.58	47,496,913.57	

63、外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

报表项目	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	19,500,029.47	7.02880	137,061,807.14
港币	341,071,506.00	0.90322	308,062,605.65
结算备付金			
其中：美元	15,089,085.19	7.02880	106,058,161.98
港币	76,191,426.62	0.90322	68,817,620.35
融出资金			

报表项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
其中：美元	144,796.50	7.02880	1,017,745.64
港币	104,439,000.09	0.90322	94,331,393.66
应收款项			
其中：美元	2,618,378.75	7.02880	18,404,060.56
港币	17,874,219.07	0.90322	16,144,352.15
存出保证金			
其中：美元	270,000.00	7.02880	1,897,776.00
港币	3,980,687.14	0.90322	3,595,436.24
其他资产			
1、应收利息			
其中：港币	5,589,156.91	0.90322	5,048,238.30
2、贷款			
其中：港币	709,224,956.56	0.90322	640,586,165.26
应付短期融资款			
其中：美元	241,023.74	7.02880	1,694,107.66
卖出回购金融资产款			
其中：美元	22,245,313.84	7.02880	156,357,861.92
港币	117,997,221.65	0.90322	106,577,450.54
代理买卖证券款			
其中：美元	26,906,151.38	7.02880	189,117,956.82

报表项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
港币	291,117,335.49	0.90322	262,942,999.76
应付款项			
其中：美元	1,951,928.16	7.02880	13,719,712.65
港币	11,002,156.31	0.90322	9,937,367.62
租赁负债			
其中：港币	3,404,561.77	0.90322	3,075,068.28
长期应付款			
其中：港币	1,500,000.00	0.90322	1,354,830.00

(2) 境外实体经营说明

本公司主要境外经营实体为子公司长江证券国际金融集团有限公司及其下属公司，其经营地在香港，记账本位币为港币。

记账本位币依据境外经营实体的主要经济环境决定，报告期内未发生变化。

64、金融工具项目计量基础

(1) 金融资产计量基础分类表

金融资产项目	期末账面价值				
	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益	
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	64,057,872,717.75				
结算备付金	9,385,225,435.88				
融出资金	46,040,912,990.02				

金融资产项目	期末账面价值				
	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益	
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
衍生金融资产				62,466,073.50	
存出保证金	4,706,232,363.11				
应收款项	1,896,644,148.54				
买入返售金融资产	3,422,849,566.32				
交易性金融资产				28,914,935,215.43	
其他债权投资		42,273,746,580.88			
其他权益工具投资			60,225,748.59		
其他金融资产	20,704,591.85				
合计	129,530,441,813.47	42,273,746,580.88	60,225,748.59	28,977,401,288.93	

金融资产项目	年初账面价值				
	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益	
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	52,599,140,486.75				
结算备付金	9,024,740,606.16				
融出资金	33,965,149,503.47				

金融资产项目	年初账面价值				
	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益	
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
衍生金融资产				403,333,949.70	
存出保证金	3,423,415,249.40				
应收款项	1,066,747,160.22				
买入返售金融资产	1,210,322,280.04				
交易性金融资产				23,254,140,430.26	
其他债权投资		42,308,235,395.86			
其他权益工具投资			63,154,237.38		
其他金融资产	6,680,516.82				
合计	101,296,195,802.86	42,308,235,395.86	63,154,237.38	23,657,474,379.96	

(2) 金融负债计量基础分类表

金融负债项目	期末账面价值		
	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	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	19,803,661.66		
应付短期融资款	13,048,440,208.59		
拆入资金	3,950,420,894.45		

金融负债项目	期末账面价值		
	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	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		391,184,568.28	
衍生金融负债		153,347,848.27	
卖出回购金融资产款	33,832,166,929.82		
代理买卖证券款	69,211,469,584.41		
应付款项	1,853,737,573.02		
应付债券	35,627,667,993.90		
租赁负债	294,948,086.11		
其他金融负债	14,739,419.17		
合计	157,853,394,351.13	544,532,416.55	

金融负债项目	年初账面价值		
	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	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
应付短期融资款	4,846,526,781.12		
拆入资金	7,126,703,929.18		
交易性金融负债		237,560,977.09	

金融负债项目	年初账面价值		
	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	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
衍生金融负债		181,886,871.64	
卖出回购金融资产款	22,306,217,267.57		
代理买卖证券款	56,086,799,968.23		
代理承销证券款	5,610,000.00		
应付款项	3,223,530,529.99		
应付债券	33,540,023,350.76		
租赁负债	337,574,505.62		
其他金融负债	14,862,090.46		
合计	127,487,848,422.93	419,447,848.73	

65、租赁

(1) 本公司作为承租方

项目	本期发生额	上期发生额
计入当期损益的采用简化处理的租赁费用	5,803,360.54	5,820,807.39
租赁负债利息支出	10,115,527.02	13,897,175.07
与租赁相关的总现金流出	167,386,233.89	183,528,699.13

(2) 本公司作为出租方取得的租赁收入

项目	本期发生额	上期发生额
租赁收入	8,714,354.77	8,477,141.66
其中：未纳入租赁收款额计量的可变租赁付款额相关收入		

(3) 本公司作为出租方未来每年未折现租赁收款额

项目	期末金额	年初金额
第一年	8,290,568.00	8,878,463.81
第二年	8,292,416.00	8,216,648.00
第三年	8,477,616.00	8,216,648.00
第四年	8,479,556.40	8,400,000.00
第五年	8,440,748.40	8,400,000.00
第六年及以后	25,200,000.00	33,600,000.00

九、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

本报告期未发生非同一控制下企业合并。

2、同一控制下企业合并

本报告期未发生同一控制下企业合并。

3、反向购买

本报告期未发生反向购买。

4、处置子公司

本报告期不存在处置对子公司的投资而丧失控制权的情形。

5、其他原因的合并范围变动

本报告期，本公司新增 12 个纳入合并财务报表范围的结构化主体，因清算或赎回减少 15 个纳入合并财务报表范围的结构化主体。

十、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质
长江证券承销保荐有限公司	人民币 30,000 万元	上海	上海	证券承销与保荐、财务顾问
长江证券（上海）资产管理有限公司	人民币 230,000 万元	上海、武汉	上海	资产管理
长江期货股份有限公司	人民币 58,784 万元	武汉	武汉	期货经纪、资产管理
长江成长资本投资有限公司	人民币 280,000 万元	武汉	武汉	私募股权投资基金管理
长江证券创新投资（湖北）有限公司	人民币 500,000 万元	武汉	武汉	股权投资
长江证券国际金融集团有限公司	实收资本 港币 147,041.36 万元	香港	香港	控股、投资
长江证券经纪（香港）有限公司	实收资本 港币 50,000 万元	香港	香港	证券经纪
长江证券期货（香港）有限公司	实收资本 港币 6,000 万元	香港	香港	-
长江证券资产管理（香港）有限公司	实收资本 港币 6,280 万元	香港	香港	资产管理
长江证券融资（香港）有限公司	实收资本 港币 10,800 万元	香港	香港	投资银行

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质
长江财务（香港）有限公司	实收资本 港币 17,010 万元	香港	香港	投资及贷款
湖北新能源投资管理有限公司	人民币 3,333 万元	武汉	武汉	私募股权投资基金管理
长江证券私募产业基金管理（湖北）有限公司	人民币 10,000 万元	武汉	武汉	私募股权投资基金管理
长江产业金融服务（武汉）有限公司	人民币 20,000 万元	武汉	武汉	金融服务

子公司名称	持股比例		表决权比例		取得方式
	直接	间接	直接	间接	
长江证券承销保荐有限公司	100%		100%		设立
长江证券（上海）资产管理有限公司	100%		100%		设立
长江期货股份有限公司	93.56%		93.56%		非同一控制下企业合并
长江成长资本投资有限公司	100%		100%		设立
长江证券创新投资（湖北）有限公司	100%		100%		设立
长江证券国际金融集团有限公司	95.32%		95.32%		设立
长江证券经纪（香港）有限公司		100%		100%	设立
长江证券期货（香港）有限公司		100%		100%	设立
长江证券资产管理（香港）有限公司		100%		100%	设立
长江证券融资（香港）有限公司		100%		100%	设立
长江财务（香港）有限公司		100%		100%	设立

子公司名称	持股比例		表决权比例		取得方式
	直接	间接	直接	间接	
湖北新能源投资管理有限公司		70%		70%	非同一控制下企业合并
长江证券私募产业基金管理（湖北）有限公司		95%		95%	设立
长江产业金融服务（武汉）有限公司		100%		100%	设立

注 1：长江证券国际金融集团有限公司注册的股份总数为 170,949.82 万股，公司持有其中的 162,949.82 万股，持股比例为 95.32%。

注 2：长江证券期货（香港）有限公司已撤销香港证监会第 2 号（期货合约交易）和第 5 号（就期货合约提供意见）牌照。

（2）纳入合并财务报表范围的结构化主体

本公司纳入合并财务报表范围的结构化主体主要为本公司持有或作为管理人并以自有资金投资的结构化主体。本公司在综合考虑对其拥有的投资决策权及可变回报的敞口等因素后，认定对该等结构化主体拥有控制权，并将其纳入合并财务报表范围。

本公司在判断是否控制结构化主体时，需要考虑本公司之决策行为是以主要责任人身份还是以代理人身份进行。考虑因素包括：对结构化主体的决策权范围、其他方享有的实质性权利、本公司的薪酬水平以及本公司因持有结构化主体的其他利益而承担可变回报的风险等。

报告期末，本公司将 68 个结构化主体纳入合并财务报表范围，主要包括资产管理计划和基金等，上述结构化主体的总资产为人民币 4,623,399,109.57 元，公司在上述结构化主体中的权益为人民币 3,646,748,908.11 元。对于公司以外其他参与人所持上述纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益，公司确认为交易性金融负债或其他负债。

（3）重要的非全资子公司

子公司名称	期末少数股东持股比例	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	期末少数股东权益余额
长江期货股份有限公司	6.44%	3,172,006.03	1,892,000.00	68,359,149.40
长江证券国际金融集团有限公司	4.68%	984,418.54		19,642,617.20

注：上表子公司数据为其合并报表数据，下同。

(4) 重要非全资子公司的主要财务信息

长江期货股份有限公司：

项目	期末余额/本期发生额	年初余额/上期发生额
资产合计	10,675,635,792.71	7,966,372,840.82
负债合计	9,613,684,355.44	6,924,344,277.34
营业总收入	266,599,385.69	274,787,898.21
净利润	49,276,744.82	41,438,894.51
综合收益总额	49,314,873.79	40,594,938.26
经营活动现金流量净额	1,470,520,826.19	675,665,674.45

长江证券国际金融集团有限公司：

项目	期末余额/本期发生额	年初余额/上期发生额
资产合计	923,725,767.91	675,716,427.77
负债合计	504,011,725.21	265,752,790.84
营业总收入	54,528,402.38	27,748,379.44
净利润	21,034,584.11	-26,816,060.63
综合收益总额	9,750,405.77	-15,485,886.03
经营活动现金流量净额	-25,933,286.43	2,297,195.25

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

本报告期不存在在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易。

3、在合营安排或联营企业中的权益

(1) 重要联营企业

联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		对联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
长信基金管理有限责任公司	上海	上海	基金管理	44.55%		权益法

(2) 重要联营企业的主要财务信息

项目	长信基金管理有限责任公司	
	期末余额/本期发生额	年初余额/上期发生额
资产合计	1,731,677,900.59	1,642,475,087.16
负债合计	319,203,184.42	315,607,193.46
少数股东权益	73,649,048.42	73,632,932.65
归属于母公司股东权益	1,338,825,667.75	1,253,234,961.05
按持股比例计算的净资产份额	596,385,979.28	558,259,209.93
调整事项		
对联营企业权益投资的账面价值	596,385,979.28	558,259,209.93
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值		
营业总收入	795,094,766.00	737,045,549.91
净利润	143,356,822.47	110,666,951.77
其他综合收益的税后净额		
综合收益总额	143,356,822.47	110,666,951.77
本期收到的来自联营企业的股利	25,725,000.00	25,725,000.00

(3) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

项目	期末余额/本期发生额	年初余额/上期发生额
合营企业：		
投资账面价值合计	1,118,141,872.67	823,659,691.94
下列各项按持股比例计算的合计数		
净利润	-68,221,436.31	-21,402,330.28
其他综合收益的税后净额		
综合收益总额	-68,221,436.31	-21,402,330.28
联营企业：		
投资账面价值合计	491,088,817.28	621,618,066.87
下列各项按持股比例计算的合计数		
净利润	7,116,463.62	-8,965,641.61
其他综合收益的税后净额		
综合收益总额	7,116,463.62	-8,965,641.61

(4) 合营企业或联营企业向公司转移资金的能力未受到限制。

4、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

(1) 本公司发起设立的结构化主体

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，主要包括本公司发起设立的投资基金和资产管理计划等，这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费收入，其募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的投资、管理这些结构化主体收取的管理费和业绩报酬。

本公司通过直接持有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享有权益，本报告期末在本公司资产负债

表中相关资产项目的账面价值为人民币 2,699,546,053.52 元，其中交易性金融资产为人民币 1,096,923,424.10 元，其他权益工具投资为人民币 3,276,269.90 元，长期股权投资为人民币 1,599,346,359.52 元，该等账面价值与其最大损失敞口相若。

本公司作为投资管理人，本报告期从未纳入合并财务报表范围的结构化主体中获取的管理费收入、业绩报酬等的金额为人民币 293,777,925.98 元。

（2）第三方机构发起设立的结构化主体

本公司通过直接持有投资而在第三方机构发起设立的结构化主体中享有权益，本报告期末在本公司资产负债表中相关资产项目的账面价值为人民币 14,209,405,770.14 元，均分类为交易性金融资产，该等账面价值与其最大损失敞口相若。

十一、政府补助

1、报告期末按应收金额确认的政府补助

公司报告期末无按应收金额确认的政府补助。

2、涉及政府补助的负债项目

公司报告期内无涉及政府补助的负债项目。

3、计入当期损益的政府补助

会计科目	本期发生额	上期发生额
其他收益	27,125,887.19	30,673,188.04
营业外收入		8,053,081.84
合计	27,125,887.19	38,726,269.88

十二、与金融工具相关的风险

1、风险管理政策和组织架构

（1）风险管理政策

公司始终认为，有效的风险管理和内部控制是公司平稳经营的核心要素。公司建立健全全面风险管理体系，持续完善风险管理制度，优化风险管理组织架构，完善风险计量模型和方法，建设风险管理信息系统，提升风险管理水平，做到对各类

风险、各组织层级、各类业务以及全体员工的全覆盖，确保整体风险可测、可控、可承受。在日常经营活动中，公司可能面临的主要风险有：市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、合规风险、声誉风险等。同时，公司建立了新业务风险管理机制，加强对新业务风险的事前识别、事中评估和事后检查力度，保障新业务平稳开展。

（2）风险管理组织架构

公司建立了层次明晰的风险管理组织架构，包括董事会决策授权，董事会下设审计委员会监督检查，经理层主要领导，首席风险官全面协调，风险管理部门全面推动，内部审计部门独立评估，各部门、分支机构和各子公司直接负责。各层级之间职责分工明确，建立密切协作、相互衔接、有效制衡的运行机制，形成自控、互控、监控的三道防线，从决策、执行、监督和评估等方面确保公司全面风险管理的合理有效。

2、信用风险

（1）公司面临的信用风险及其具体情况

公司面临的信用风险主要是指发行人或交易对手未能履行合同规定的义务，或由于信用评级变动或履约能力变化导致债务的市场价值变动，从而造成损失的风险。

融资类业务方面，融资融券业务的信用风险敞口包括客户融资买入和融券卖出所产生的负债，股票质押式回购业务、约定购回式证券交易业务和股权激励行权融资业务的信用风险敞口是指融资方提供担保品或买入返售证券并从本公司融出资金而产生的负债。这些金融资产主要的信用风险来自于交易对手未能及时偿还债务本息而违约的风险。截至本报告期末，公司融资类业务整体维持担保比例处于较高水平，融资类业务担保品充足，信用风险基本可控。

固定收益类金融资产包括货币资金、结算备付金、存出保证金、应收款项类资产和债券投资类资产等，其信用风险主要是指交易对手或发行主体未能履行合同规定的风险，最大的信用风险敞口等于这些资产的账面价值。公司的货币资金、结算备付金和存出保证金均存放于信用良好的商业银行、中国证券登记结算有限责任公司、相关交易所等机构，信用风险较低。公司通过内部评级体系对债券投资类业务进行风险评估并建立相应的准入管理机制，依托信用风险管理系统对债券投资类业务信用风险进行有效的过程管控。

（2）对信用风险进行管理

报告期内，公司对信用风险采取的管理措施主要有：①完善信用风险管理制度，健全尽职调查、信用评级、准入管理、资产分类、风险监测、风险处置、风险报告等全流程管控机制；②持续完善客户信用评级及授信管理体系，通过内部评级模型识别和评估客户信用风险，持续完善客户准入标准和管理流程，同时加强了客户授信额度管理；③持续健全风险限额授权体系，对相关业务进行风险限额分级授权，加强同一客户管理，严控风险敞口、集中度等风控指标；④持续优化信用风险计量体系，对客户违约率、违约损失率、预期信用损失等风控指标进行计量，设定合理的信用风险压力情景，开展定期和专项

压力测试并对测试结果作出应对；⑤建立资产质量管理体系，定期开展资产风险排查和 Risk 分类，及时采取风险缓释措施进行 Risk 处置，逐步化解存量 Risk；⑥持续加强信用 Risk 信息系统建设，不断提升 Risk 评估、计量、监控、预警、报告等管理流程的自动化水平和管理效率。

报告期内，公司融资类业务资产质量稳定向好；自营投资持仓债券报告期内未发生违约事件，整体信用 Risk 可控。

（3）预期信用损失的计量

公司采用违约概率及违约损失率方法计量融出资金、买入返售金融资产、债权投资、其他债权投资、贷款等金融资产的预期信用损失。公司基于金融工具信用 Risk 自初始确认后是否已显著增加，将各笔业务划分为无显著增加或信用 Risk 较低、显著增加但尚无客观减值证据、已发生信用减值三个阶段，对于阶段一金融工具按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备，阶段二和阶段三金融工具按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。购入或源生已发生信用减值的金融资产是指在初始确认时即存在信用减值的金融资产，这类金融资产计量整个存续期内的预期信用损失。对于阶段一和阶段二的金融资产，公司考虑了前瞻性信息，运用包含违约概率、违约损失率及违约 Risk 敞口等关键参数的 Risk 参数模型法评估损失准备；对于阶段三的金融资产，通过预估未来与该金融资产相关的现金流量等方法来评估损失准备。

公司采用损失率方法计量符合条件的应收款项等其他金融资产整个存续期内的预期信用损失。公司基于历史信用损失经验，考虑了与债务人及经济环境相关的前瞻性信息。

根据企业会计准则要求，预期信用损失计量的主要判断和假设包括：选择恰当的模型，并确定计量相关的关键参数；信用 Risk 显著增加和已发生信用减值的判断标准；确定需要使用的前瞻性信息和权重；阶段三金融资产的未来自来现金流量预测。

①预期信用损失计量的模型和参数

公司通过历史统计数据 and 专家经验构建的内部评级模型，或参考外部评级与内部评级映射后的 Risk 因子信息，对预期信用损失计量所需要的违约概率、违约损失率和违约 Risk 暴露参数进行计量。

相关定义如下：

违约概率（PD）是考虑前瞻性调整后的客户及其项下资产在未来一定时期内发生违约的可能性，为时点评级违约概率。本公司计算违约概率考虑的主要因素有：融资类业务不同维持担保比例区间客户迁徙特征等；债券投资业务经评估后的内外部客户评级信息等。

违约损失率（LGD）是预计由违约导致的损失金额占 Risk 暴露的比例，需充分评估交易对手类型、担保物等交易本身的特定 Risk。本公司计算违约损失率考虑的主要因素有：融资类业务担保品的市值、可变现能力及处置周期，融资人的信用状况及还款能力等；债券投资业务的发行人背景、债券类型、担保措施、期限、区域和行业等。

违约 Risk 暴露（EAD）是预期违约时发生的 Risk 暴露总额，包括本金、利息及相关费用。

②前瞻性调整

公司在评估预期信用损失时，选取对金融工具风险影响较大的宏观经济指标，对未来一定时期这些指标的表现情况进行乐观、中性、悲观三种情形预测，计算出乐观、中性、悲观三种情形的发生权重及因子大小，采用回归方法确定宏观情景因子与违约概率或违约损失率之间的影响关系，并据此对各情景下违约率进行前瞻性调整。

③信用风险显著增加的判断标准

公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。在进行金融资产损失准备阶段划分时，充分考虑了反映金融工具的信用风险是否发生显著变化的各种合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。当触发以下一个或多个定量和定性指标时，本公司认为金融工具的信用风险已发生显著增加。

针对融资类业务，本公司充分考虑融资主体的信用资质、经营情况、融资合约期限、担保证券波动性及流动性、以往履约情况等综合因素，综合评估设置预警线及追保平仓线，其中追保平仓线一般不低于 130%。一般而言，融资类业务客户的维持担保比低于追保平仓线时，表明担保品价值或第三方担保质量显著下降，本公司认为该类融资类业务的信用风险显著增加。

针对债券投资业务，违约概率的估算方法参考了发行人的内外部评级等级。若债券发行人或债券的最新内外部评级较购买日时点债券发行人或债券的评级下迁超过一定等级，且债券发行人或债券的最新内外部评级在安全级别以下，本公司认为该类债券投资业务的信用风险显著增加。

此外，对于整体金融工具来说，如果借款人或债务人在合同付款日后逾期超过 30 天未付款，原则上视为该金融工具的信用风险已经显著增加。

④已发生信用减值资产的定义

根据企业会计准则判断金融工具是否发生信用减值时，本公司所采用的界定标准，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定量、定性指标。通常情况下，当金融工具符合以下一项或多项条件时，本公司将该金融资产界定为已发生信用减值：债务人在合同付款日后逾期超过 90 天仍未付款；融资融券业务或股票质押式回购业务采取强制平仓措施、担保物价值已经不能覆盖融资金额；债券发行人或债券的最新内外部评级存在违约级别或风险分类等级为不良资产；债务人、债券发行人或交易对手发生重大财务困难；由于债务人财务困难导致相关金融资产的活跃市场消失；债权人由于债务人、债券发行人或交易对手的财务困难作出让步；债务人、债券发行人或交易对手很可能破产或其他财务重组等。

金融资产发生信用减值时，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

若不考虑担保品或其他信用增级，最大信用风险敞口为金融资产的账面价值。

本公司最大信用风险敞口金额列示如下：

单位：元

项目	期末账面价值	年初账面价值
货币资金	64,057,872,717.75	52,599,140,486.75
结算备付金	9,385,225,435.88	9,024,740,606.16
融出资金	46,040,912,990.02	33,965,149,503.47
衍生金融资产	62,466,073.50	403,333,949.70
存出保证金	4,706,232,363.11	3,423,415,249.40
应收款项	1,896,644,148.54	1,066,747,160.22
买入返售金融资产	3,422,849,566.32	1,210,322,280.04
交易性金融资产	5,932,444,514.51	3,583,633,468.57
其他债权投资	42,273,746,580.88	42,308,235,395.86
其他资产	20,704,591.85	6,680,516.82
最大信用风险敞口	177,799,098,982.36	147,591,398,616.99

3、市场风险

公司面临的市场风险是指因市场价格（包括但不限于利率、汇率、股票价格、衍生品价格、商品价格等）的不利变动而导致公司业务发生损失的风险。

公司对市场风险采取的管理措施主要有：①建立并持续完善市场风险指标体系，基于市场变化和业务发展趋势，分级授权投资品种范围、投资规模和损失等限额，严格落实风险限额监测管控；②执行多元化投资策略，灵活选择投资品种及结构，积极开展策略研究，适当运用股指期货、国债期货等金融衍生工具对冲市场风险；③规范、科学使用金融估值工具、内部风险计量模型，动态监控相关风险控制指标和业务状况，综合运用风险净敞口、VaR（在险价值）、希腊字母、久期、基点价值、风险调整收益、敏感性分析及压力测试等计量手段，定期量化分析、评估市场风险，有效反映内在风险状况。

风险限额是公司管理层授权的在经营活动中愿意承受的最大风险值，根据公司的风险偏好、资本状况、实际的风险承受能力、业务开展情况等综合制定。风险管理部对各类风险限额指标的执行情况进行动态监控，当指标接近风险限额时，风险

管理部会向相关管理人员进行预警提示。业务部门承担市场风险的一线管理职责，动态管理其投资组合的市场风险状况，当指标接近风险限额时，业务部门将制定后续的应对方案，降低持仓的风险暴露程度。

VaR（在险价值）是指在正常的市场条件和给定的置信度内，用于评估和计量某一金融工具或整体组合在既定时期内所面临的市场风险大小和可能遭受的潜在最大价值损失，本公司采用 VaR（在险价值）衡量公司投资组合的市场风险状况。

公司根据历史数据计算 VaR（在险价值）（置信水平为 95%，观察期为 1 个交易日）。

公司按风险类别分类的 VaR（在险价值）分析概况如下：

单位：万元

项目	2025 年 12 月 31 日	2025 年		
		平均	最低	最高
股价敏感型金融工具	21,742.44	19,957.15	15,128.44	25,623.48
利率敏感型金融工具	1,212.62	1,402.72	456.90	2,544.75
整体组合	22,011.75	20,533.81	15,462.37	26,012.92

（1）利率风险

利率风险是指公司的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。公司的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金及固定收益投资等。公司固定收益投资主要包括利率债、信用债、利率衍生品等，主要采用 VaR（在险价值）、压力测试和敏感度指标，通过每日计量监测固定收益投资组合久期、凸性和基点价值等指标来衡量固定收益投资组合的利率风险。

敏感性分析是监控利率风险的主要工具。该分析假设其他变量不变的情况下，利率发生一定程度的变动时，期末持有的交易性金融资产及其他债权投资公允价值变动对其收益的影响。

假设市场整体利率发生 50 个基点的平行移动，本公司利率敏感性分析如下，下述正数表示所得税前利润及所得税前其他综合收益增加，负数表示所得税前利润及所得税前其他综合收益减少。

利率变动	本期	
	对利润总额的影响（万元）	对其他综合收益的影响（万元）
上升50个基点	-5,971.14	-149,884.87
下降50个基点	6,339.66	157,145.69

（2）汇率风险

汇率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。

汇率风险的敏感性分析见下表，反映了在其他变量不变的假设下，以下所列外币汇率发生合理、可能的变动时，由于货币性资产和货币性负债的公允价值变化将对净利润和股东权益产生的影响。本公司持有的外币资产及负债占整体资产及负债的比例不大，因此本公司认为面临的汇率风险较小。下述正数表示所得税前利润及所得税前其他综合收益增加，负数表示所得税前利润及所得税前其他综合收益减少。

项目	本期	
	对利润总额的影响（元）	对其他综合收益的影响（元）
人民币对美元贬值3%	-2,893,502.63	
人民币对美元升值3%	2,893,502.63	
人民币对港元贬值3%	293,807.06	22,287,135.80
人民币对港元升值3%	-293,807.06	-22,287,135.80

（3）其他价格风险

其他价格风险主要为股票价格、衍生金融工具价格、产品价格和商品价格等的变动使本公司表内和表外业务发生波动的风险。本公司该项风险表现为交易性金融工具、衍生金融工具的公允价值波动影响本公司的利润变动，其他债务工具投资、其他权益工具投资的公允价值波动影响本公司的股东权益变动。除了监测持仓、交易和盈亏指标外，本公司主要在日常监控中计量和监测证券投资组合的 VaR（在险价值）、风险敏感度指标、压力测试指标。下述正数表示所得税前利润及所得税前其他综合收益增加，负数表示所得税前利润及所得税前其他综合收益减少。

项目	本期	
	对利润总额的影响（元）	对其他综合收益的影响（元）
公允价值上升10%	806,683,276.58	5,442,574.86
公允价值下降10%	-806,683,276.58	-5,442,574.86

4、流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理的成本及时获取充足资金，以偿付到期负债、履行其他支付义务、满足公司正常业务开展所需资金需求的风险。

报告期内，公司实施稳健的流动性风险管理策略，通过合理调整各期限资产比例、平衡债务到期分布、保持充足流动性储备、前瞻性开展流动性管理、动态监控指标及限额等，有效防范流动性风险。具体措施包括但不限于：（1）强化资金头寸和现金流量管理，逐日计算未来一定期限内资金缺口，评估公司资金支付能力；（2）根据风险偏好建立规模适当的优质流动性资产储备并逐日监测，保持充足的高流动性资产；（3）根据监管要求和公司整体情况设定流动性风险限额并分解至主要业务部门，每日计算、监控相关限额指标；（4）定期和不定期开展流动性风险压力测试，评估公司流动性风险承受能力，并对压力测试结果进行分析，针对性改进和提升公司流动性风险应对能力；（5）定期开展流动性风险应急演练，并根据应急演练情况，对公司流动性风险应急处置流程及机制进行优化与完善；（6）持续完善流动性风险报告体系，及时、准确报告公司流动性风险水平及管理状况。

报告期内，公司融资渠道畅通，整体流动性状况良好，能够支持各项业务稳健发展。公司流动性覆盖率（LCR）和净稳定资金率（NSFR）持续满足监管要求，流动性储备充足，融资渠道稳定，整体流动性风险可控。

根据剩余合同期限，本公司期末金融负债（未折现）到期情况如下：

单位：元

金融负债	期末							
	即期	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1-5年	5年以上	无固定期限	合计
短期借款				20,049,628.88				20,049,628.88
应付短期融资款		3,236,271,232.88	336,075,229.17	9,580,870,364.69				13,153,216,826.74
拆入资金		3,951,176,655.54						3,951,176,655.54
交易性金融负债							391,184,568.28	391,184,568.28
衍生金融负债		29,593,746.18	58,957,514.03	64,397,193.59	399,394.47			153,347,848.27
卖出回购金融资产款		33,504,695,347.91	61,596,121.31				273,660,645.92	33,839,952,115.14
代理买卖证券款	69,211,469,584.41							69,211,469,584.41
应付款项	473,983,019.59	126,988,695.35	216,285,528.23	771,522,329.85	264,958,000.00			1,853,737,573.02
应付债券		77,900,000.00	2,064,400,000.00	14,086,760,136.98	20,639,840,054.90			36,868,900,191.88
租赁负债	3,102,619.38	12,793,915.21	23,271,406.52	94,337,549.13	192,244,233.94			325,749,724.18

金融负债	期末							
	即期	1个月内	1个月至3个月	3个月至1年	1-5年	5年以上	无固定期限	合计
其他负债	14,691,542.33	90,109.60						14,781,651.93
合计	69,703,246,765.71	40,939,509,702.67	2,760,585,799.26	24,617,937,203.12	21,097,441,683.31		664,845,214.20	159,783,566,368.27

5、金融资产的转移

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

（1）卖出回购协议

本公司通过转让交易性金融资产、其他债权投资予交易对手取得款项，并与其签订回购上述资产的协议。根据协议，交易对手拥有收取上述证券协议期间合同现金流和再次将上述证券用于担保的权利，同时承担在协议规定的到期日将上述证券归还本公司的义务。本公司认为上述金融资产的风险与回报均未转移，因此并未于资产负债表终止确认上述金融资产。截至 2025 年 12 月 31 日，上述转让资产的账面价值为人民币 1,304,320,310.59 元，相关负债的账面价值为人民币 1,197,823,575.60 元。

本公司通过转让信用业务债权收益权予交易对手取得款项，并与其签订回购协议。根据回购协议，本公司转让予交易对手的收益权利包括融资本金及约定利息等本公司在信用业务合同项下可能取得的其他任何财产收益，回购期满后交易对手将上述收益权回售本公司。本公司认为上述金融资产的风险与回报均未转移，因此并未于资产负债表终止确认上述金融资产。截至 2025 年 12 月 31 日，上述转让资产的账面价值为人民币 0.00 元。

（2）融出证券业务

本公司与客户订立协议，融出股票及基金予客户，以客户的证券或资金为抵押，由于本公司仍保留有关证券的全部风险，因此并未于资产负债表终止确认该等股票或基金。截至 2025 年 12 月 31 日，上述转让资产的账面价值为人民币 169,474,620.41 元。

十三、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

下表列示了本公司持续以公允价值计量的资产和负债于本报告期末的公允价值信息及其公允价值计量的层次。

公允价值计量结果所属层次取决于对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次的输入值。三个层次输入值的定义如下：

第一层次输入值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。

下表按公允价值三个层次列示了本公司以公允价值计量的金融工具于资产负债表日的账面价值。

项目	期末公允价值			
	第一层次	第二层次	第三层次	合计
	公允价值计量	公允价值计量	公允价值计量	
持续的公允价值计量				
(一) 交易性金融资产	6,013,196,781.07	16,860,467,241.50	6,041,271,192.86	28,914,935,215.43
1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6,013,196,781.07	16,860,467,241.50	6,041,271,192.86	28,914,935,215.43
(1) 债务工具	442,792,521.94	5,633,531,261.35	1,946,491.80	6,078,270,275.09
(2) 权益工具	2,776,801,229.86	4,034,292.63	4,133,727,002.66	6,914,562,525.15
(3) 公募基金	2,793,603,029.27	9,294,647,033.43	927,975.60	12,089,178,038.30
(4) 其他		1,928,254,654.09	1,904,669,722.80	3,832,924,376.89
(二) 其他债权投资		42,273,746,580.88		42,273,746,580.88
(三) 其他权益工具投资			60,225,748.59	60,225,748.59
(四) 衍生金融资产		15,195,434.62	47,270,638.88	62,466,073.50
(五) 其他资产		5,541,939.21		5,541,939.21
持续以公允价值计量的资产总额	6,013,196,781.07	59,154,951,196.21	6,148,767,580.33	71,316,915,557.61
(六) 交易性金融负债		391,184,568.28		391,184,568.28
1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		391,184,568.28		391,184,568.28
(1) 其他参与人在合并结构化主体中享有的权益		391,184,568.28		391,184,568.28
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				

项目	期末公允价值			
	第一层次	第二层次	第三层次	合计
	公允价值计量	公允价值计量	公允价值计量	
(七) 衍生金融负债		42,547,039.33	110,800,808.94	153,347,848.27
持续以公允价值计量的 负债总额		433,731,607.61	110,800,808.94	544,532,416.55

2、持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

本公司第一层次公允价值计量项目的市价为交易所等活跃市场期末时点收盘价。

3、持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

对于固定收益类证券，其公允价值是采用相关债券登记结算机构的估值系统报价。相关报价机构在形成报价过程中采用了反映市场状况的可观察输入值。

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

对于衍生金融资产和负债，其公允价值根据不同的估值技术来确定。远期类和互换类利率衍生合约，其公允价值是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。期权类业务的公允价值是通过期权定价模型来确定，标的物的价格、波动率等反映了对应期权的可观察输入值。

对于其他资产中以公允价值计量的仓单，其公允价值根据期货结算价以及行业认可的渠道报价综合确定。

4、持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

对于限售股票、非交易所交易股票、非上市股权、特殊固定收益类证券、其他未上市证券、金融负债及衍生金融工具，本公司从交易对手处询价或者采用估值技术来确定其公允价值，估值技术包括现金流折现法、净资产价值和市场比较法等。其公允价值的计量采用了重要的不可观察参数，比如流动性折扣、波动率和市场乘数等。第三层次公允价值计量项目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，年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	交易性金融资产	其他债权投资	其他权益工具投资	衍生金融资产	衍生金融负债
年初余额	5,184,321,679.17		63,154,237.38	387,170,509.05	162,786,737.54
转入第三层次	22,119,345.41				
自第三层次转出	-63,184,150.91				
本期利得和损失总额	1,386,570,812.74		1,904,321.95	209,028,078.41	350,529,542.10
——计入当期损益	1,386,570,812.74			209,028,078.41	350,529,542.10
——计入其他综合收益			1,904,321.95		
增加	3,359,741,424.46			11,917,663.09	87,608,282.71
减少	-3,848,297,918.01		-4,832,810.74	-560,845,611.67	-490,123,753.41
期末余额	6,041,271,192.86		60,225,748.59	47,270,638.88	110,800,808.94
对于在报告期末持有的资产和承担的负债，计入损益的当年未实现利得或损失	454,805,695.70			40,023,880.53	-104,613,229.52

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

对于持续的公允价值计量项目，本公司在每个报告期末通过重新评估分类（基于对整体公允价值计量有重大影响的最低层级输入值），判断各层级之间是否存在转换。

本报告期内，本公司持续的公允价值计量项目在第一层次和第二层次之间无重大转换。

7、本报告期内发生的估值技术变更及变更原因

本报告期内，本公司上述公允价值计量所使用的估值技术未发生重大变更。

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

本公司不以公允价值计量的金融资产和金融负债主要包括：货币资金、结算备付金、融出资金、存出保证金、应收款项、买入返售金融资产、债权投资、其他金融资产、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、应付债券、租赁负债和其他金融负债等。本报告期末，除应付债券（不含收益凭证）外，其他金融资产和金融负债的账面价值与公允价值之间无重大差异。

项目	期末账面价值	期末公允价值	公允价值计量层次
应付债券（不含收益凭证）	35,032,590,513.49	35,222,358,400.00	第二层次

十四、关联方关系及其交易

1、本公司关联方的认定标准

本公司按照《企业会计准则》《上市公司信息披露管理办法》《深圳证券交易所股票上市规则》等相关规定确定本公司的关联方。

2、持有本公司5%以上（含5%）股份的股东情况

公司名称	注册地	经营范围	注册资本	对本公司的持股比例
长江产业投资集团有限公司	武汉	对湖北长江经济带新兴产业和基础设施、汽车、石油化工、电子信息产业的投资；风险投资、实业投资与资产管理；科技工业园区建设；土地开发及整理；房地产开发；工业设备及房屋租赁（以上项目法律法规规定需许可经营的除外）。	人民币325,050万元	17.41%
新理益集团有限公司	上海	投资管理，经济信息咨询服务，投资咨询，从事电子信息科技、化工科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，房地产开发经营，百货、建筑材料、钢材、化工原料及产品、工艺品（象牙及其制品除外）、珠宝首饰的销售，医药投资。【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】	人民币600,000万元	14.89%

注：公司主要股东均未取得对公司的控制权，公司无控股股东及实际控制人。

3、本公司的子公司情况

本公司的子公司情况详见本附注十、1 项。存在控制关系且已纳入本公司合并财务报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销。

4、本公司的合营和联营企业情况

本公司重要的联营企业情况详见本附注十、3 项，其他合营和联营企业情况详见本附注八、12 项。本期或上期与本公司发生关联交易，或前期与本公司发生关联交易形成余额的合营或联营企业情况如下：

合营企业或联营企业名称	与本公司的关系
长信基金管理有限责任公司	联营企业
宁波长江奇湾股权投资基金管理有限公司	联营企业
湖北新能源创业投资基金有限公司	联营企业
安徽省新能源和节能环保产业基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
军融发展创业投资基金（湖北）合伙企业（有限合伙）	联营企业
湖北省人形机器人产业投资基金合伙企业（有限合伙）	合营企业
湖北省咸宁长征高新产业投资基金合伙企业（有限合伙）	合营企业
长江证券产业基金（湖北）合伙企业（有限合伙）	合营企业
株洲长征国创星火投资合伙企业（有限合伙）	合营企业
广德长征国投星火投资合伙企业（有限合伙）	合营企业
长征星火壹号股权投资（武汉）合伙企业（有限合伙）	合营企业
宜春长征星火股权投资合伙企业（有限合伙）	合营企业
宜昌产投长征绿色产业基金合伙企业（有限合伙）	合营企业
襄阳长征星火股权投资合伙企业（有限合伙）	合营企业

合营企业或联营企业名称	与本公司的关系
武汉长证光谷星火创业投资基金合伙企业（有限合伙）	合营企业

5、本公司的其他关联方情况

本期或上期与本公司发生关联交易，或前期与本公司发生关联交易形成余额的其他关联方情况如下：

其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
武汉城市建设集团有限公司	持有本公司 5%以上股份股东的一致行动人
湖北省鄂旅投创业投资有限责任公司	持有本公司 5%以上股份股东的一致行动人
湖北日报传媒集团（湖北日报社）	持有本公司 5%以上股份股东的一致行动人
中荆投资控股集团有限公司	持有本公司 5%以上股份股东的子公司
湖北省投资公司	持有本公司 5%以上股份股东的子公司
湖北省长江新动能私募基金管理有限公司	持有本公司 5%以上股份股东的子公司
湖北省高新产业投资集团有限公司	持有本公司 5%以上股份股东的子公司
湖北省人才发展集团有限公司	持有本公司 5%以上股份股东的子公司
长江创业投资基金管理有限公司	持有本公司 5%以上股份股东的子公司
湖北航特装备制造股份有限公司	持有本公司 5%以上股份股东的子公司
湖北双环科技股份有限公司	持有本公司 5%以上股份股东的子公司
湖北新动能资本服务有限公司	持有本公司 5%以上股份股东的子公司
天华新材料科技（荆门）股份有限公司	持有本公司 5%以上股份股东的子公司
大冶有色金属集团控股有限公司	持有本公司 5%以上股份股东的联营企业
武汉文发熠晟私募基金管理有限公司	持有本公司 5%以上股份股东的联营企业

其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
长江产业投资私募基金管理有限公司	持有本公司 5%以上股份股东的联营企业
国华人寿保险股份有限公司	持有本公司 5%以上股份股东的一致行动人
华瑞保险销售有限公司	持有本公司 5%以上股份股东的子公司
荆门市城华置业有限公司	持有本公司 5%以上股份股东的一致行动人的子公司
重庆平华置业有限公司	持有本公司 5%以上股份股东的一致行动人的子公司
上海坤茂置业有限公司	持有本公司 5%以上股份股东的一致行动人的子公司
三峡资本控股有限责任公司	曾为持有本公司 5%以上股份的股东
湖北能源集团股份有限公司	曾为持有本公司 5%以上股份的股东
中国长江三峡集团有限公司	曾为持有本公司 5%以上股份股东的实际控制人
西安国水风电设备股份有限公司	曾为持有本公司 5%以上股份股东的联营企业
江峡鑫泰（北京）私募基金管理有限公司	曾为持有本公司 5%以上股份股东的联营企业
重庆三峡融资担保集团股份有限公司	曾为持有本公司 5%以上股份股东的联营企业
长电宜昌能源投资有限公司	曾为持有本公司 5%以上股份股东的实际控制人的子公司
三峡财务（香港）有限公司	曾为持有本公司 5%以上股份股东的实际控制人的子公司
上海长江财富资产管理有限公司	本公司联营企业的子公司
湖北银行股份有限公司	其他关联法人
上海盛华物业管理服务有限公司	其他关联法人
上海海欣集团股份有限公司	其他关联法人
湖北省长江证券公益慈善基金会	其他关联法人

注：其他关联方还包括关联自然人，即本公司现任和离任的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员。其他

关联法人包括关联自然人直接或者间接控制的，或者担任董事、高级管理人员的法人。

6、关联交易情况

公司与关联方之间的交易参照市场价格水平及行业惯例，公平协商确定交易价格。本公司与关联方之间的主要交易如下：

（1）从关联方取得手续费及佣金等证券金融服务收入情况（不含增值税）

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
长信基金管理有限责任公司	交易单元席位租赁收入	6,247,558.20	5,470,156.75
长信基金管理有限责任公司	代销金融产品业务收入	10,396,008.69	9,543,017.39
长江产业投资集团有限公司	投资银行业务收入	192,315.86	220,454.74
长江产业投资集团有限公司的子公司	投资银行业务收入	650,949.72	
中国长江三峡集团有限公司	投资银行业务收入		245,283.02
三峡资本控股有限责任公司的联营企业	投资银行业务收入	299,858.49	
本公司的合营企业	基金管理业务收入	29,379,054.61	25,510,027.10
本公司的联营企业	基金管理业务收入	26,480,159.69	4,528,301.88
长江产业投资集团有限公司	投资咨询业务收入	47,169.81	
其他关联法人	投资咨询业务收入	35,849.06	
关联自然人	投资咨询业务收入	882.54	
长江产业投资集团有限公司的联营企业	基金托管和基金服务收入	8,974.21	
三峡资本控股有限责任公司的联营企业	基金托管和基金服务收入	56,603.77	56,603.77
长信基金管理有限责任公司	期货经纪业务收入	33,371.83	18,259.76
长江产业投资集团有限公司的一致行动人	代理买卖证券业务收入	27,978.63	
长江产业投资集团有限公司的子公司	代理买卖证券业务收入	10,985.22	2,053.88

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
长江产业投资集团有限公司的联营企业	代理买卖证券业务收入	21,558.51	
三峡资本控股有限责任公司	代理买卖证券业务收入	154,739.78	185,815.08
本公司的联营企业	代理买卖证券业务收入	15,368,516.93	12,708,907.55
其他关联法人	代理买卖证券业务收入	123,948.98	14,628.87
关联自然人	代理买卖证券业务收入	39,037.24	20,690.89
本公司的联营企业	其他业务收入	94,339.62	94,339.62
合计		89,669,861.39	58,618,540.30

注：本公司的联营企业包括联营企业及其子公司，下同。

(2) 向关联方支付利息情况（不含增值税）

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
长江产业投资集团有限公司	客户保证金利息支出	12,969.03	8,838.37
长江产业投资集团有限公司的一致行动人	客户保证金利息支出	2,284.50	10,520.46
长江产业投资集团有限公司的子公司	客户保证金利息支出	963.61	42,738.23
长江产业投资集团有限公司的联营企业	客户保证金利息支出	52,012.88	
三峡资本控股有限责任公司	客户保证金利息支出	7,194.25	23,996.32
湖北能源集团股份有限公司	客户保证金利息支出	105.76	1,075.72
三峡资本控股有限责任公司的实际控制人的子公司及联营企业	客户保证金利息支出	73.67	3,799.34
三峡资本控股有限责任公司的联营企业	客户保证金利息支出	878.67	
本公司的合营企业	客户保证金利息支出	124.75	
本公司的联营企业	客户保证金利息支出	779,132.62	552,012.61

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
其他关联法人	客户保证金利息支出	2,313.36	1,509.42
关联自然人	客户保证金利息支出	1,509.39	1,549.12
合计		859,562.49	646,039.59

(3) 从关联方取得租金收入情况（不含增值税）

关联方	本期发生额	上期发生额
长信基金管理有限责任公司	198,759.63	198,759.63

(4) 向关联方支付代销服务费情况（不含增值税）

关联方	本期发生额	上期发生额
华瑞保险销售有限公司	94,432.53	164,179.27

(5) 向关联方支付劳务服务费情况（不含增值税）

关联方	本期发生额	上期发生额
湖北省人才发展集团有限公司	108,198.80	

(6) 向关联方支付物业服务费情况（不含增值税）

关联方	本期发生额	上期发生额
上海盛华物业管理服务有限公司	346,882.00	

(7) 公司持有关联方金融产品情况

关联方	期末净值	年初净值	本期本公司计入损益的金 额（亏损以“-”表示）
长信基金管理有限责任公司	30,834,477.28	14,762,064.54	1,679,031.61

(8) 关联方持有公司发行的收益凭证情况

关联方	期末面值	年初面值	本期本公司计入损益的金额（亏损以“-”表示）
长江产业投资私募基金管理有限公司	160,000,000.00		-1,450,820.83

(9) 关联方持有公司金融产品情况

关联方	期末净值	年初净值
新理益集团有限公司的一致行动人	38,233,399.41	33,116,450.73
本公司的合营企业	11,859,326.09	51,713,716.23
关联自然人	29,881,896.35	4,192,628.24
合计	79,974,621.85	89,022,795.20

(10) 向关联方捐赠情况

关联方	本期捐赠金额	上期捐赠金额
湖北省长江证券公益慈善基金会	4,282,310.00	2,676,749.20

(11) 与关联方共同对外投资情况

关联方	本期本公司投资金额	上期本公司投资金额
军融发展创业投资基金（湖北）合伙企业（有限合伙）	49,500,000.00	

(12) 向关联方转让股权情况

本期不存在向关联方转让股权的情况。

(13) 关键管理人员薪酬情况

2025 年，本公司向关键管理人员支付的归属于本报告期的薪酬总额为人民币 1,404.27 万元。部分关键管理人员的最终薪酬仍在确定过程中，其余部分待确认发放之后再另行披露。

7、作为承租方发生的关联交易

(1) 与房屋租赁相关的支付

关联方	本期支付金额	上期支付金额
新理益集团有限公司的一致行动人的子公司	4,588,946.84	1,846,666.92

(2) 租赁合同对公司的影响

① 租赁负债利息支出

关联方	本期发生金额	上期发生金额
新理益集团有限公司的一致行动人的子公司	2,562,011.90	2,568,131.68

② 使用权资产折旧费

关联方	本期发生金额	上期发生金额
新理益集团有限公司的一致行动人的子公司	17,076,405.78	17,284,021.96

③ 使用权资产

关联方	期末余额	年初余额
新理益集团有限公司的一致行动人的子公司	48,724,761.89	65,801,167.67

④ 租赁负债

关联方	期末余额	年初余额
新理益集团有限公司的一致行动人的子公司	82,453,212.83	84,161,307.47

8、关联方往来

(1) 应收关联方款项

关联方	款项性质	期末余额		年初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
长信基金管理有限责任公司	手续费及佣金收入	2,454,259.64	14,480.13	2,790,121.17	5,301.23

关联方	款项性质	期末余额		年初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
新理益集团有限公司的一致行动人的子公司	营业用房押金	9,102,062.52	6,768,274.24	9,102,062.52	5,858,618.79
武汉城市建设集团有限公司	手续费及佣金收入	2,250.00	1,645.88	88,458.60	55,472.39
合计		11,558,572.16	6,784,400.25	11,980,642.29	5,919,392.41

(2) 应付关联方款项

关联方	款项性质	期末余额	年初余额
湖北银行股份有限公司	手续费及佣金支出	28,000.00	
华瑞保险销售有限公司	代销服务费	47,876.59	55,190.21
合计		75,876.59	55,190.21

(3) 关联方在公司存放的客户保证金余额

关联方	期末余额	年初余额
长江产业投资集团有限公司	27,023,742.38	12,010,773.35
长江产业投资集团有限公司的一致行动人	4,787,510.12	10,519.96
长江产业投资集团有限公司的子公司	1,652,258.13	906,747.72
长江产业投资集团有限公司的联营企业	28,377,599.17	
三峡资本控股有限责任公司	6,486.32	10,051,259.51
湖北能源集团股份有限公司	0.01	713.98
三峡资本控股有限责任公司的实际控制人的子公司及联营企业	465.18	5,001,974.09
三峡资本控股有限责任公司的联营企业	75,506.83	
本公司的联营企业	86,137,197.36	230,462,024.26

关联方	期末余额	年初余额
其他关联法人	81,287.22	291,824.09
关联自然人	3,414,337.84	293,423.28
合计	151,556,390.56	259,029,260.24

9、关联方担保承诺事项

见本附注十五、1 项。

十五、承诺及或有事项

1、重大担保承诺事项

2024 年 5 月 31 日，公司 2023 年年度股东大会审议通过了《关于长江证券国际金融集团有限公司向两家下属子公司提供财务担保的议案》，同意公司控股子公司长证国际向其全资子公司长江财务（香港）有限公司（以下简称财务公司）和长江证券经纪（香港）有限公司（以下简称经纪公司）提供合计不超过总额 18.25 亿港元担保，适用于财务公司、经纪公司进行债务融资（包括银行授信、债券再回购、票据、发行债务融资工具等）时提供担保增信，担保有效期截至 2029 年底。该事项已经长证国际股东大会审议通过。

2025 年 8 月 29 日，公司第十届董事会第二十次会议审议通过了《关于向长江证券承销保荐有限公司提供净资本及流动性担保承诺的议案》，同意在前次担保到期后，公司继续向长江保荐提供担保承诺，具体为 4.5 亿元的净资本担保承诺和 5 亿元流动性担保承诺，担保有效期截至 2028 年底。中国证监会已出具《关于长江证券为长江承销保荐提供净资本担保和流动性担保承诺事项的复函》（机构司函〔2025〕1589 号），对公司向长江保荐提供人民币 4.5 亿元净资本担保和人民币 5 亿元流动性担保承诺无异议。

报告期末，公司已签约但未拨付的证券包销承诺金额为人民币 2.28 亿元。

除上述担保承诺外，本报告期末公司不存在其他重大担保承诺事项。

2、诉讼、仲裁事项

报告期内，公司不存在涉及金额占公司最近一期经审计净资产绝对值 10%以上且绝对金额超过 1,000 万元的重大诉讼、仲裁事项。公司不存在未履行法院生效判决、所负数额较大的债务到期未清偿的情况。公司及子公司涉及自有资金的未决诉

讼、仲裁案件总金额为 64,244.28 万元。根据企业会计准则相关规定，结合诉讼、仲裁文书和律师意见书，本报告期末公司计提诉讼、仲裁事项相关预计负债 15,603.75 万元。

十六、资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

2025 年 9 月 24 日，中国证监会出具了《关于同意长江证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2025〕2145 号）。公司已于 2026 年 1 月 14 日完成“长江证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）续发行”的发行工作，发行规模为人民币 25 亿元，续发行债券简称、代码和票面利率、到期日等发行要素与存量债券一致。公司已于 2026 年 3 月 4 日完成“长江证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）”的发行工作，发行规模为人民币 25 亿元，期限为 3 年，票面利率为 1.89%。

2、利润分配情况

公司第十一届董事会第三次会议审议通过了 2025 年度利润分配预案：以实施权益分派股权登记日的公司总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.00 元（含税），不转增，不送红股。按照公司最新总股本 5,530,072,948 股计算，分配现金红利 1,659,021,884.40 元，剩余未分配利润 4,438,800,644.36 元结转以后年度。实际分配现金红利金额，以实施权益分派股权登记日的总股本计算为准。该预案尚需提交公司 2025 年年度股东会审议。

十七、其他重要事项

1、前期会计差错更正

（1）追溯重述法

报告期内公司未发生采用追溯重述法的前期会计差错更正事项。

（2）未来适用法

报告期内公司未发生采用未来适用法的前期会计差错更正事项。

2、年金计划

为保障员工退休后的生活，提升员工幸福感，根据国家有关法律法规的规定，经劳动保障部门批准，本公司实行了年金

计划方案，公司缴费比例为年金计划参与人上一年度税前实际取得的基本薪酬月平均数的6%。

本公司依据国家政策建立企业年金方案，经过公司内部职工代表大会审议、湖北省人力资源和社会保障厅备案、选聘企业年金管理人等流程后，于2007年12月成立，并为符合年金方案条件的职工缴纳企业年金。公司内设立企业年金管理委员会，在职代会授权的范围内负责企业年金日常管理工作。该年金计划的受托人为平安养老保险股份有限公司，托管人及账户管理人为招商银行股份有限公司，投资管理人为华夏基金管理有限公司和海富通基金管理有限公司。根据公司企业年金管理委员会与各投资管理人签订的年金投资管理合同规定，由各投资管理人于合同存续期间内，负责企业年金基金的投资管理运作。

3、分部报告

（1）本公司确定报告分部考虑的因素

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，以经营分部为基础考虑重要性原则后确定报告分部。本公司的报告分部主要划分为：经纪及证券金融业务分部、证券自营业务分部、投资银行业务分部、资产管理业务分部、另类投资及私募股权投资管理业务分部、海外业务分部以及其他业务分部。

（2）各报告分部的财务信息列示如下：

2025 年度/截至 2025 年 12 月 31 日	经纪及证券金融业务分部	证券自营业务分部	投资银行业务分部	资产管理业务分部	另类投资及私募股权投资管理业务分部	海外业务分部	其他业务分部	合计
一、营业总收入								
手续费及佣金净收入	4,064,485,765.67		398,531,249.23	217,313,296.70	76,419,068.78	24,895,087.00		4,781,644,467.38
利息净收入	2,308,703,183.81	127,633,750.57	3,967,493.74	10,945,578.71	-1,567,195.34	19,823,265.67	-94,423,864.03	2,375,082,213.13
投资收益和公允价值变动收益		2,024,885,850.00	10,860,275.33	197,828,319.43	885,209,683.20	8,777,042.53	160,330,140.85	3,287,891,311.34
其他	45,689,403.12	24,656,348.85	3,324,376.01	14,786,056.09	319,142.44	1,033,007.18	13,307,954.42	103,116,288.11
营业总收入合计	6,418,878,352.60	2,177,175,949.42	416,683,394.31	440,873,250.93	960,380,699.08	54,528,402.38	79,214,231.24	10,547,734,279.96
二、营业总支出	3,426,074,258.80	388,456,351.33	450,004,567.65	220,896,604.03	123,652,223.24	30,544,151.41	1,142,330,718.60	5,781,958,875.06
三、营业利润	2,992,804,093.80	1,788,719,598.09	-33,321,173.34	219,976,646.90	836,728,475.84	23,984,250.97	-1,063,116,487.36	4,765,775,404.90
四、利润总额	2,988,206,081.20	1,788,719,598.09	-41,910,415.75	219,883,595.38	836,696,841.56	23,978,841.62	-1,202,891,994.08	4,612,682,548.02
五、资产总额	121,724,626,424.90	60,898,353,404.79	878,228,099.35	3,328,055,475.69	6,580,015,896.81	923,725,767.91	11,884,408,481.77	206,217,413,551.22
六、负债总额	98,425,832,149.80	52,912,866,306.52	558,350,976.50	140,416,443.34	469,397,128.99	503,907,499.49	11,187,773,242.59	164,198,543,747.23
七、补充信息								
折旧和摊销支出	173,639,672.85	2,586,177.58	11,323,846.42	18,021,854.23	447,039.54	8,623,144.15	167,200,197.56	381,841,932.33
资本性支出	51,490,409.29	1,976,362.33	1,522,220.10	7,520,861.74	839,057.21	501,454.66	93,664,084.81	157,514,450.14
信用减值损失	12,629,994.99	10,182,409.90	3,210,770.23	7,474,811.38	18,665.98	-24,178,989.61	-1,126,242.74	8,211,420.13
其他资产减值损失	11,645,572.37							11,645,572.37

2024 年度/截至 2024 年 12 月 31 日	经纪及证券金融 业务分部	证券自营业务分 部	投资银行业务分 部	资产管理业务分 部	另类投资及私募股权 投资管理业务分部	海外业务分部	其他业务分部	合计
一、营业总收入								
手续费及佣金净收入	3,101,046,258.68		349,386,087.49	230,361,310.72	57,268,412.54	15,323,141.18	-292,325.62	3,753,092,884.99
利息净收入	1,915,244,525.16	39,871,401.76	10,178,023.57	12,485,986.94	2,229,777.90	18,184,283.92	26,168,020.42	2,024,362,019.67
投资收益和公允价值变动收益		306,090,038.36	6,030,230.95	40,542,638.29	327,446,491.62	-2,389,344.38	49,002,844.54	726,722,899.38
其他	66,184,399.40	2,576,901.84	14,409,454.18	611,304.73	176,115.33	-3,369,701.28	13,220,819.17	93,809,293.37
营业总收入合计	5,082,475,183.24	348,538,341.96	380,003,796.19	284,001,240.68	387,120,797.39	27,748,379.44	88,099,358.51	6,597,987,097.41
二、营业总支出	2,759,207,904.28	277,731,084.17	457,607,787.48	174,400,655.74	69,752,570.18	54,544,928.13	827,654,673.95	4,620,899,603.93
三、营业利润	2,323,267,278.96	70,807,257.79	-77,603,991.29	109,600,584.94	317,368,227.21	-26,796,548.69	-739,555,315.44	1,977,087,493.48
四、利润总额	2,328,652,610.58	70,807,257.79	-77,686,213.17	109,598,326.53	317,365,289.56	-26,816,060.63	-768,339,121.97	1,953,582,088.69
五、资产总额	95,809,753,419.41	54,809,827,460.00	1,001,771,239.34	3,132,730,954.76	5,591,268,479.91	675,716,427.77	10,750,446,885.95	171,771,514,867.14
六、负债总额	76,682,646,488.60	44,764,307,531.09	438,252,713.13	89,654,124.50	370,696,956.88	265,645,931.84	9,852,117,790.23	132,463,321,536.27
七、补充信息								
折旧和摊销支出	183,772,140.38	3,409,849.03	12,211,017.68	20,915,095.08	534,945.96	9,290,195.44	167,464,022.49	397,597,266.06
资本性支出	55,776,594.12	2,328,898.17	2,377,582.29	7,079,054.29	689,270.13	1,719,666.21	175,977,351.89	245,948,417.10
信用减值损失	-369,351.39	4,010,719.43	270,904.76	1,796,164.98		-1,231,938.97	7,679,646.75	12,156,145.56
其他资产减值损失	20,039,100.00							20,039,100.00

上述分部收入主要系来源于本国（包括香港地区）的对外交易收入，非流动资产所在地亦在本国境内（包括香港地区）。

4、融资融券业务情况

类别	项目	期末余额	年初余额
融资业务	融出资金	46,040,912,990.02	33,965,149,503.47
融券业务	交易性金融资产	169,474,620.41	38,176,899.00
融券业务	转融通融入证券		

注：融资和融券业务详见本附注八、3 项、8 项和 20 项，客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况详见本附注八、3 项下“融出资金”的相关说明。

5、债券借贷

本公司在银行间债券市场交易平台向银行借入债券的类别及公允价值具体如下：

债券类别	期末公允价值	年初公允价值
金融债	1,802,369,500.00	3,781,209,150.00
国债	1,475,455,780.00	1,583,684,200.00

6、2025 年公司在慈善捐赠等公益性方面的投入金额合计 607.12 万元。

7、2024 年 3 月 29 日，公司股东长江产业投资集团有限公司（以下简称“长江产业集团”）与湖北能源集团股份有限公司（以下简称“湖北能源”）、三峡资本控股有限责任公司（以下简称“三峡资本”）签署《股份转让协议》，长江产业集团拟通过协议转让方式以 8.20 元/股的价格分别受让湖北能源、三峡资本持有的公司 529,609,894 股和 332,925,399 股股份，占公司股份总数的比例分别为 9.58%和 6.02%；同日，长江产业集团与公司股东武汉城市建设集团有限公司、湖北宏泰集团有限公司、湖北省鄂旅投创业投资有限责任公司、湖北省中小企业金融服务中心有限公司、湖北日报传媒集团分别签署《一致行动协议》，约定该等股东在参与公司法人治理时与长江产业集团保持一致行动。

本次权益变动后，长江产业集团将成为公司的第一大股东，不会导致公司无控股股东、无实际控制人的情况发生变化。

详情请参见公司 2024 年 3 月 30 日刊登在巨潮资讯网的《长江证券股份有限公司关于公司股东签署股份转让协议、一致行动协议暨第一大股东变更的提示性公告》。

2024 年 5 月，国务院国有资产监督管理委员会出具了《关于长江证券股份有限公司国有股东非公开协议转让所持股份有关事项的批复》，同意湖北能源、三峡资本以非公开协议方式将所持长江证券 529,609,894 股和 332,925,399 股股份转让给长江产业集团持有；本次权益变动后，长江证券总股本不变，其中湖北能源、三峡资本不再持有长江证券股份。详情请参见公司于 2024 年 5 月 15 日刊登在巨潮资讯网的《长江证券股份有限公司关于股东权益变动进展情况的公告》。

2025 年 3 月，中国证监会出具了《中国证监会行政许可申请受理单》，就公司变更主要股东行政许可申请依法予以受理。详情请参见公司于 2025 年 3 月 15 日刊登在巨潮资讯网的《长江证券股份有限公司关于变更主要股东行政许可申请获得中国证监会受理的公告》。

2025 年 6 月，中国证监会出具了《关于核准长江证券股份有限公司变更主要股东的批复》（证监许可〔2025〕1176 号），核准长江产业集团成为公司主要股东，对长江产业集团受让公司 862,535,293 股股份（占公司股份总数 15.60%）无异议。详情请参见公司于 2025 年 6 月 7 日刊登在巨潮资讯网的《长江证券股份有限公司关于变更主要股东获得中国证监会核准批复的公告》。

2025 年 8 月，公司收到长江产业集团转来的《中国证券登记结算有限责任公司证券过户登记确认书》，本次协议转让款项已完成支付，协议转让的 862,535,293 股股份已完成过户登记，过户登记时间为 2025 年 8 月 6 日。详情请参见公司于 2025 年 8 月 8 日刊登在巨潮资讯网的《长江证券股份有限公司关于变更主要股东完成股份过户的公告》。

本次权益变动后，长江产业集团直接持有公司 962,535,293 股股份，占公司股份总数的 17.41%；长江产业集团的一致行动人合计持有公司 598,086,803 股股份，占公司股份总数的 10.82%；长江产业集团及其一致行动人合计支配公司 1,560,622,096 股股份表决权，占公司股份总数的 28.22%。

十八、母公司财务报表主要项目注释

（以下附注未经特别注明，期末指 2025 年 12 月 31 日，年初指 2024 年 12 月 31 日，本期指 2025 年度，上期指 2024 年度）

1、长期股权投资

（1）按类别列示

项目	期末余额	年初余额
子公司	8,366,749,391.21	8,266,749,391.21

项目	期末余额	年初余额
联营企业	596,385,979.28	558,259,209.93
小计	8,963,135,370.49	8,825,008,601.14
减：减值准备	816,403,526.81	816,403,526.81
合计	8,146,731,843.68	8,008,605,074.33

(2) 子公司明细情况

被投资单位	年初账面价值	减值准备年初 余额	本期增减变动				期末账面价值	减值准备期末 余额	宣告发放现金 股利或利润
			追加投资	减少 投资	计提减值准备	其他			
长江证券承销保荐有限公司	306,692,760.48						306,692,760.48		
长江期货股份有限公司	508,522,871.75						508,522,871.75		27,500,000.00
长江成长资本投资有限公司	1,350,000,000.00						1,350,000,000.00		
长江证券国际金融集团有限公司	405,130,232.17	816,403,526.81					405,130,232.17	816,403,526.81	
长江证券（上海）资产管理有限公司	2,300,000,000.00						2,300,000,000.00		
长江证券创新投资（湖北）有限公司	2,580,000,000.00		100,000,000.00				2,680,000,000.00		
合计	7,450,345,864.40	816,403,526.81	100,000,000.00				7,550,345,864.40	816,403,526.81	27,500,000.00

(3) 联营企业明细情况

被投资单位	年初账面价值	减值准备 年初余额	本期增减变动								期末账面价值	减值准备 期末余额
			追加 投资	减少 投资	权益法下确认的投 资损益	其他综合 收益调整	其他权 益变动	宣告发放现金股利 或利润	计提减 值准备	其 他		
长信基金管理 有限责任公司	558,259,209.93				63,851,769.35			25,725,000.00			596,385,979.28	
合计	558,259,209.93				63,851,769.35			25,725,000.00			596,385,979.28	

2、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬分类

项目	期末余额	年初余额
一、短期薪酬	3,153,508,827.66	2,129,345,547.39
二、离职后福利—设定提存计划	10,205,742.19	10,370,467.89
三、辞退福利	211,893.25	
四、其他长期职工福利	307,846,776.34	417,609,742.04
合计	3,471,773,239.44	2,557,325,757.32

(2) 短期薪酬及其他长期职工福利列示

项目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	2,422,256,957.44	3,077,750,514.76	2,186,851,009.98	3,313,156,462.22
2、职工福利费		63,042,248.59	63,042,024.79	223.80
3、社会保险费	463,118.01	94,903,694.80	94,938,752.77	428,060.04
其中：医疗保险费	407,749.01	85,412,044.03	85,447,102.00	372,691.04
工伤保险费	3,907.87	2,426,627.35	2,426,627.35	3,907.87
生育保险费	51,461.13	7,065,023.42	7,065,023.42	51,461.13
4、住房公积金	4,169,923.47	122,132,597.62	122,277,461.62	4,025,059.47
5、工会经费和职工教育经费	99,623,799.79	31,549,535.88	10,595,697.05	120,577,638.62
6、其他短期薪酬	20,441,490.72	23,168,159.85	20,441,490.72	23,168,159.85
合计	2,546,955,289.43	3,412,546,751.50	2,498,146,436.93	3,461,355,604.00
其中：短期薪酬	2,129,345,547.39			3,153,508,827.66

项目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
其他长期职工福利	417,609,742.04			307,846,776.34

(3) 离职后福利—设定提存计划列示

项目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	2,871,809.29	175,124,023.47	175,272,531.50	2,723,301.26
2、失业保险费	144,051.72	6,857,102.91	6,863,999.64	137,154.99
3、企业年金缴费	7,354,606.88	36,332,415.16	36,341,736.10	7,345,285.94
合计	10,370,467.89	218,313,541.54	218,478,267.24	10,205,742.19

(4) 辞退福利

项目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
辞退福利		2,556,680.39	2,344,787.14	211,893.25

3、利息净收入

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	3,676,915,948.12	3,706,574,093.86
其中：货币资金及结算备付金利息收入	854,674,238.94	921,554,225.65
融资融券业务利息收入	2,033,179,418.50	1,668,922,684.49
买入返售金融资产利息收入	26,832,244.68	50,916,208.62
其中：约定购回利息收入		2,687,128.44
股权质押回购利息收入	7,059,771.65	30,708,449.37

项目	本期发生额	上期发生额
其他债权投资利息收入	758,343,297.50	1,065,180,975.10
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	3,886,748.50	
利息支出	1,398,183,944.48	1,789,770,710.40
其中：短期借款利息支出		
应付短期融资款利息支出	113,985,944.22	84,232,067.10
拆入资金利息支出	96,817,120.38	137,629,194.40
其中：转融通利息支出		
卖出回购金融资产款利息支出	322,506,946.74	476,597,834.26
其中：报价回购利息支出	15,064,168.93	1,130,631.90
代理买卖证券款利息支出	43,922,942.81	74,920,998.20
应付债券利息支出	799,555,465.64	982,039,486.05
其中：次级债券利息支出	40,269,063.61	156,730,330.00
租赁负债利息支出	9,070,581.03	11,816,381.35
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出	12,324,943.66	22,534,749.04
利息净收入	2,278,732,003.64	1,916,803,383.46

4、手续费及佣金净收入

项目	本期发生额	上期发生额
证券经纪业务净收入	3,646,039,056.07	2,763,735,264.11

项目	本期发生额	上期发生额
其中：证券经纪业务收入	4,395,229,388.89	3,280,173,616.61
其中：代理买卖证券业务	3,346,215,971.71	2,344,389,157.53
交易单元席位租赁	778,843,378.09	722,118,014.55
代销金融产品业务	270,170,039.09	213,666,444.53
证券经纪业务支出	749,190,332.82	516,438,352.50
其中：代理买卖证券业务	749,190,332.82	516,438,352.50
交易单元席位租赁		
代销金融产品业务		
期货经纪业务净收入		
其中：期货经纪业务收入		
期货经纪业务支出		
投资银行业务净收入	217,766,098.20	192,932,496.05
其中：投资银行业务收入	228,503,353.88	207,289,135.49
其中：证券承销业务	209,189,623.49	187,014,194.45
证券保荐业务		
财务顾问业务	19,313,730.39	20,274,941.04
投资银行业务支出	10,737,255.68	14,356,639.44
其中：证券承销业务	10,003,760.45	13,384,095.24
证券保荐业务		
财务顾问业务	733,495.23	972,544.20

项目	本期发生额	上期发生额
资产管理业务净收入		
其中：资产管理业务收入		
资产管理业务支出		
基金管理业务净收入		
其中：基金管理业务收入		
基金管理业务支出		
投资咨询业务净收入	311,187,706.76	232,400,371.06
其中：投资咨询业务收入	311,187,706.76	232,400,371.06
投资咨询业务支出		
其他手续费及佣金净收入	14,028,578.96	11,496,021.96
其中：其他手续费及佣金收入	14,028,578.96	11,496,021.96
其他手续费及佣金支出		
合计	4,189,021,439.99	3,200,564,153.18
其中：手续费及佣金收入合计	4,948,949,028.49	3,731,359,145.12
手续费及佣金支出合计	759,927,588.50	530,794,991.94

其中：（1）财务顾问业务净收入情况

项目	本期发生额	上期发生额
其他财务顾问业务净收入	18,580,235.16	19,302,396.84
合计	18,580,235.16	19,302,396.84

（2）代理销售金融产品业务收入情况

代销金融产品业务	本期发生额		上期发生额	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	260,032,088,772.27	235,091,630.37	173,681,197,438.75	190,376,710.64
资产管理产品	89,701,167,739.93	25,513,433.69	69,901,998,328.26	20,433,224.40
信托产品	687,891,426.60	9,564,975.03	72,764,216.00	2,856,509.49
合计	350,421,147,938.80	270,170,039.09	243,655,959,983.01	213,666,444.53

5、投资收益

(1) 投资收益情况

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	27,500,000.00	103,500,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	63,851,769.35	49,263,741.25
金融工具投资收益	1,779,534,384.69	523,074,684.04
其中：持有期间取得的收益	315,905,090.75	437,611,206.25
其中：交易性金融工具	315,755,090.75	437,611,206.25
其他权益工具投资	150,000.00	
处置金融工具取得的收益	1,463,629,293.94	85,463,477.79
其中：交易性金融工具	-218,309,728.20	-646,057,506.35
其他债权投资	1,513,858,459.06	902,416,188.32
衍生金融工具	168,080,563.08	-170,895,204.18
合计	1,870,886,154.04	675,838,425.29

注：权益法核算的长期股权投资收益详见本附注十八、1项。

(2) 交易性金融工具投资收益明细表

交易性金融工具		本期发生额	上期发生额
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	317,084,895.23	439,562,871.22
	处置取得收益	-221,287,664.24	-646,889,440.30
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益		
	处置取得收益		
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益	-1,329,804.48	-1,951,664.97
	处置取得收益	2,977,936.04	831,933.95
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益		
	处置取得收益		

6、公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	449,108,016.92	-63,899,178.97
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	-203,123,713.47	-232,180,096.79
合计	245,984,303.45	-296,079,275.76

7、业务及管理费

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	3,633,416,973.43	2,607,157,484.29

项目	本期发生额	上期发生额
交易所设施使用费	130,881,824.88	104,261,049.49
使用权资产折旧费	127,578,728.57	143,579,112.41
广告宣传费	122,723,398.33	93,683,739.40
公杂费	119,638,519.89	91,212,799.56
固定资产折旧费	111,609,209.64	107,771,545.50
资讯信息费	99,076,241.32	100,901,943.02
咨询费	98,107,766.37	104,004,748.93
业务开发费	64,798,912.41	84,465,160.12
差旅费	49,035,144.73	40,988,700.02
其他	253,018,869.41	245,988,070.56
合计	4,809,885,588.98	3,724,014,353.30

注：根据中国证监会《关于证券公司缴纳证券投资者保护基金有关事项的补充规定》（证监会公告[2009]25号）相关规定，公司从本期营业总收入人民币8,658,791,070.68元中扣除证券和期货子公司分配的现金股利人民币27,500,000.00元后，按0.50%计提证券投资者保护基金人民币43,156,455.35元（含增值税）。

8、现金流量表补充资料

项目	本期发生额	上期发生额
1.将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	2,991,262,422.97	1,466,314,410.54
加：资产减值准备	24,880,194.97	255,649,528.52
固定资产及投资性房地产折旧	120,836,047.07	116,540,903.94

项目	本期发生额	上期发生额
使用权资产折旧	134,918,356.59	149,153,558.61
无形资产摊销	42,383,135.91	44,482,438.77
长期待摊费用摊销	34,176,383.32	32,037,224.66
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	-748,391.75	-1,532,703.02
固定资产等报废损失（收益以“－”号填列）	3,958,125.01	4,771,824.29
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-245,984,303.45	296,079,275.76
利息支出	922,611,990.89	1,078,087,934.50
汇兑损失（收益以“－”号填列）	745,673.57	-511,272.66
投资损失（收益以“－”号填列）	-116,270,532.97	-195,198,663.14
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-345,664,104.48	-236,175,615.17
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具等的减少（增加以“－”号填列）	-7,547,102,808.07	16,987,128,696.70
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-14,314,375,307.77	-4,232,244,055.07
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	19,562,286,755.25	2,604,587,336.51
经营活动产生的现金流量净额	1,267,913,637.06	18,369,170,823.74
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		

项目	本期发生额	上期发生额
3.现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	66,114,556,302.65	55,504,443,458.02
减：现金的年初余额	55,504,443,458.02	42,548,637,475.13
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的年初余额		
现金及现金等价物净增加额	10,610,112,844.63	12,955,805,982.89

十九、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》的规定，公司非经常性损益发生情况如下：

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）	-3,291,833.78	
计入当期损益的政府补助（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）	27,125,887.19	公司、子公司取得的地方政府补助
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	181,702.10	
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-143,152,014.68	计提诉讼事项相关预计负债
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-5,884,848.24	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	17,053,691.06	主要系扣缴税款手续费
减：所得税影响额	-27,632,632.09	
少数股东权益影响额（税后）	-76,849.68	
合计	-80,257,934.58	

注1：各非经常性损益项目按税前金额列示。

注2：非经常性损益项目中的损失类以负数填写。

2、净资产收益率及每股收益

根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》的要求计算公司净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润	加权平均净资产 收益率	每股收益	
		基本每股收益 (元/股)	稀释每股收益 (元/股)
归属于公司普通股股东的净利润	10.02%	0.63	0.63
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.26%	0.65	0.65

法定代表人：刘正斌

主管会计工作负责人：陈水元

会计机构负责人：李世英



长江证券
CHANGJIANG SECURITIES



全国统一客服热线

95579 / 4008888999

湖北省武汉市江汉区淮海路 88 号