



**东方证券**  
ORIENT SECURITIES

股份代号: 600958



**2025 年**  
半年度报告

# 目录

## 01 关于我们

- 002 重要提示
- 004 释义
- 006 公司简介和主要财务指标

## 02 经营分析

- 018 管理层讨论与分析

## 03 公司治理

- 042 公司治理、环境和社会
- 050 重要事项
- 068 股份变动及股东情况
- 073 债券相关情况

## 04 财务报告及备查文件

- 086 财务报告
- 241 证券公司信息披露
- 242 备查文件目录

## » 重要提示

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

二、公司全体董事出席董事会会议。

三、本半年度报告未经审计。

四、公司负责人龚德雄、主管会计工作负责人舒宏及会计机构负责人（会计主管人员）尤文杰声明：保证半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

### 五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司 2025 年半年度利润分配预案为：以本次分红派息的股权登记日的公司总股本为基数，向分红派息的股权登记日登记在册的 A 股股东和 H 股股东，每 10 股分配现金红利 1.20 元（含税）。

根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 7 号——回购股份》等有关规定，公司回购专用证券账户上的本公司 A 股股份不参与股息分派。按照公司截至 2025 年 6 月 30 日的总股本 8,496,645,292 股，扣除公司截至报告披露日回购专户股份 61,546,481 股，以此计算合计拟派发现金红利总额为 1,012,211,857.32 元，占 2025 年上半年合并口径归属于母公司所有者的净利润的 29.23%。

### 六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

本报告可能包含前瞻性陈述，包括未来计划和发展战略。除历史事实陈述以外的所有声明均为或可视为前瞻性陈述。公司及其任何子公司均不承担因新数据而公开更新或修订任何前瞻性陈述的义务。敬请投资者注意此类投资风险，不要过度依赖前瞻性陈述。

### 七、是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

### 八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

## 九、是否存在半数以上董事无法保证公司所披露半年度报告的真实性和完整性

否

## 十、重大风险提示

公司的业务受整体经济及政治状况影响，如宏观经济及货币政策、金融及证券行业的法律法规、市场、商业及金融部门的涨跌趋势、货币及利率水平波动、长短期市场资金来源的可用性、融资成本等。作为一家证券公司，公司的业务直接受证券市场固有风险影响，包括市场波动、投资意愿变动、交易量波动、流动性变动及证券行业市场信誉或市场感知信誉。

公司经营中面临的风险主要包括：因国家宏观调控措施，与证券行业相关的法律法规、监管政策及交易规则等变动，从而对证券公司经营产生不利影响的政策性风险；在证券市场中因股票价格、利率、汇率等的变动而导致价值未预料到的潜在损失的风险；债务人或交易对手未能履行合同所规定的义务或信用质量发生变化，给公司造成损失的风险；由于内部流程不完善、员工操作失误及不当行为、信息系统故障缺陷以及外部事件导致的操作风险；无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展所需资金的流动性风险；公司信息技术系统不能提供正常服务，影响公司业务正常开展的风险；信息技术系统和关键数据的保护、备份措施不足，导致公司业务不连续或信息安全风险；公司经营、管理及其他行为或外部事件导致对公司声誉产生负面评价的风险；公司的产品或服务被不法分子利用从事洗钱活动，因此对公司在法律、声誉、合规、经营等方面造成不利影响的洗钱风险。此外，公司也与其他金融机构一样，经营管理过程中不可避免面临着一定程度的合规风险、法律风险、道德风险等，对这些风险类型，公司施行的全面风险管理体系已经全面覆盖，并明确了相应的主办部门，建立了相应的管理制度，实施了相应的技术措施。

公司已在本报告中详细描述存在的市场风险、信用风险、流动性风险等，请参见管理层讨论与分析中关于公司可能面对的风险因素及对策的内容。

## 十一、其他

适用 不适用

本报告的分析及阐述，未特别指明的，均以合并会计报表口径为基础。

## » 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
A 股	指	公司每股面值人民币 1 元的内资股，于上交所上市并进行交易
报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
《标准守则》	指	《香港上市规则》附录 C3 所载之《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》
东方投行	指	东方证券承销保荐有限公司，公司已于 2024 年 9 月完成吸收合并东方投行
东方金控	指	东方金融控股（香港）有限公司，是公司全资子公司
东证创新	指	上海东方证券创新投资有限公司，是公司全资子公司
东证期货	指	上海东证期货有限公司，是公司全资子公司
东证资本	指	上海东方证券资本投资有限公司，是公司全资子公司
东证资管	指	上海东方证券资产管理有限公司，是公司全资子公司
东证国际	指	东证国际金融集团有限公司，是东方金控全资子公司
东莞证券	指	东莞证券股份有限公司
董事会	指	东方证券董事会
董事	指	东方证券董事
FICC	指	固定收益、外汇及大宗商品
公司 / 本公司 / 母公司 / 东方证券	指	东方证券股份有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	《东方证券股份有限公司章程》
广发证券	指	广发证券股份有限公司
光大证券	指	光大证券股份有限公司
汇添富基金	指	汇添富基金管理股份有限公司，是公司参股公司
H 股	指	公司每股面值人民币 1 元的境外上市外资股，于香港联交所上市及以港元买卖
IPO	指	首次公开招股
集团 / 本集团 / 我们	指	东方证券股份有限公司及其子公司
监事	指	东方证券监事
监事会	指	东方证券监事会

### 常用词语释义

《企业管治守则》	指	《香港上市规则》附录 C1 所载之《企业管治守则》
上海证监局	指	中国证券监督管理委员会上海监管局
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
申能集团	指	申能（集团）有限公司
上证综指	指	上海证券交易所股票价格综合指数
深证成指	指	深圳成份股指数
香港	指	中国香港特别行政区
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
香港证监会	指	香港证券与期货事务监察委员会
《香港上市规则》	指	香港联合交易所有限公司证券上市规则
西部证券	指	西部证券股份有限公司
新三板	指	全国中小企业股份转让系统
元、千元、万元、百万元、亿元	指	人民币元、千元、万元、百万元、亿元（特别注明除外）
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《证券及期货条例》	指	香港法例第 571 章证券及期货条例
中国	指	中华人民共和国，就本报告而言，除香港、中国澳门特别行政区和台湾
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
中证登	指	中国证券登记结算有限责任公司
中国银河证券	指	中国银河证券股份有限公司

特别说明：本报告中所列出的数据可能因四舍五入原因而与根据本报告中所列示的相关单项数据的运算结果在尾数上略有差异。

## » 公司简介和主要财务指标

### 一、公司信息

公司的中文名称	东方证券股份有限公司
公司的中文简称	东方证券
公司的外文名称	ORIENT SECURITIES COMPANY LIMITED
公司的外文名称缩写	DFZQ
公司的法定代表人	龚德雄
公司副总经理（主持工作）	卢大印
公司授权代表	龚德雄、王如富
联席公司秘书	王如富、魏伟峰

#### 注册资本和净资产

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末
注册资本	8,496,645,292.00	8,496,645,292.00
净资产	57,480,610,892.61	53,848,274,965.67

公司经营范围：许可项目：证券业务；证券投资咨询；证券公司为期货公司提供中间介绍业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：证券财务顾问服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

#### 公司的各单项业务资格情况

适用 不适用

序号	业务资质名称	核准机关及批准文号
1	经营证券期货业务许可证	中国证监会（编号：913100001322947763）
2	进入全国银行间同业拆借市场和债券市场，从事拆借、购买债券、债券现券交易和债券回购业务资格	中国人民银行货币政策司（银货政[2000]108号）
3	开展网上证券委托业务资格	中国证监会（证监信息字[2001]8号）
4	开展开放式证券投资基金代销业务资格	中国证监会（证监基金字[2004]50号）
5	开展“上证基金通”业务资格	上交所会员部（上交所[2005]）
6	从事短期融资券承销业务资格	中国人民银行（银发[2005]275号）

序号	业务资质名称	核准机关及批准文号
7	从事相关创新活动的试点证券公司	中国证券业协会（中证协函[2004]266号）
8	代办股份转让主办券商业务资格	中国证券业协会（中证协函[2006]158号）
9	报价转让业务资格	中国证券业协会（中证协函[2006]173号）
10	上海证券交易所固定收益证券综合电子平台交易商资格	上交所（上证会字[2007]45号）
11	金融期货经纪业务资格的批复	中国证监会（证监期货字[2007]351号）
12	中国证券登记结算有限责任公司甲类结算参与者资格	中证登（中国结算函字[2008]25号）
13	金融期货交易结算业务资格	中国证监会（证监许可[2008]684号）
14	直接投资业务试点资格	中国证监会（机构部部函[2009]475号）
15	开展为期货公司提供中间介绍业务资格	中国证监会（沪证监机构字[2010]132号）
16	设立全资子公司上海东方证券资产管理有限公司，开展证券资产管理业务资格	中国证监会（证监许可[2010]518号）
17	经营证券期货业务许可证	中国证监会（编号：91310000555998513B）
18	开展融资融券业务资格	中国证监会（证监许可[2010]764号）
19	1号牌照－证券交易	香港证券及期货事务监察委员会（中央编号AVD362）
20	2号牌照－期货合约交易	香港证券及期货事务监察委员会（中央编号AWD036）
21	4号牌照－就证券提供意见	香港证券及期货事务监察委员会（中央编号AVH864）
22	9号牌照－提供资产管理	香港证券及期货事务监察委员会（中央编号BDN128）
23	6号牌照－就机构融资提供意见	香港证券及期货事务监察委员会（中央编号BDN128）
24	实施证券经纪人制度资格	中国证监会（沪证监机构字[2010]514号）
25	出资设立东方花旗证券有限公司，开展投资银行业务资格	中国证监会（证监许可[2011]2136号）
26	从事债券质押式报价回购业务试点资格	中国证监会（机构部部函[2012]20号）
27	向保险机构投资者提供综合服务资格	中国保险监督管理委员会（资金部函[2012]4号） 中国证监会（机构部部函[2012]481号）
28	开展约定购回式证券交易业务资格	上交所（上证会字[2012]167号） 深交所（深证会[2013]15号）
29	保险资金投资管理人资格	中国保监会（资金部函[2012]4号）
30	转融资业务试点及转融通业务资格	中国证券金融股份有限公司（中证金函[2012]149号、 中证金函[2012]153号）
31	资产管理业务资格	中国证监会（证监许可[2012]1501号）
32	开展保险机构特殊机构业务资格	中国保险监督管理委员会（《关于开展保险机构特殊机构客户业务的通知》）
33	经营证券期货业务许可证	中国证监会（编号：91310000132110914L）
34	从事代销金融产品业务资格	上海证监局（沪证监机构字[2013]52号）

序号	业务资质名称	核准机关及批准文号
35	作为主办券商在全国中小企业股份转让系统从事经纪业务资格	全国中小企业股份转让系统有限责任公司（股转系统函[2013]44号）
36	开展有限合伙型私募基金综合托管业务	中国证监会（机构部部函[2013]174号）
37	开展客户证券资金消费支付服务试点资格	中国证监会（机构部部函[2013]207号）
38	公司股票质押式回购业务资格	上交所（上证会[2013]77号） 深交所（深证会[2013]60号）
39	开展代理证券质押登记业务资格	中证登（《代理证券质押登记业务资格确认函》）
40	公开募集证券投资基金管理业务资格	中国证监会（证监许可[2013]1131号）
41	权益类收益互换与场外期权业务资格	中国证券业协会（中证协函[2013]923号）
42	参与转融券业务试点资格	中国证券金融股份有限公司（中证金函[2013]227号）
43	外币有价证券经纪业务资格	国家外汇管理局上海分局（上海汇复[2014]15号）
44	《证券业务外汇经营许可证》	国家外汇管理局（SC201102）
45	作为主办券商在全国中小企业股份转让系统从事做市业务资格	全国中小企业股份转让系统有限责任公司（股转系统公告[2014]54号、股转系统函[2014]707号）
46	机构间私募产品报价与服务系统第一批参与人资格	中证资本市场发展监测中心有限责任公司（报价系统参与人名单公告[第一批]）
47	港股通业务交易权限	上交所（上证函[2014]626号）
48	柜台市场试点资格	中国证券业协会（中证协函[2014]632号）
49	黄金现货合约自营业务试点资格	中国证监会（基金机构监管部部函[2014]1876号）
50	互联网证券业务试点	中国证券业协会（《关于互联网证券业务试点证券公司名单的公告》（第3号））
51	非金融企业债务融资工具主承销业务资质	中国银行间市场交易商协会（中国银行间市场交易商协会公告[2014]16号）
52	上海证券交易所期权交易参与人资格，并开通股票期权经纪、自营业务交易权限；公司期权结算业务资格	上交所（上证函[2015]61号）
53	开展客户保证金转账转入服务资格	中国证券登记结算公司（中国结算函字[2015]11号） 中国证券投资者保护基金公司（证保函[2015]67号）
54	股票期权做市业务资格	中国证监会（证监许可[2015]163号）
55	开展非金融企业债务融资工具报价业务资格	中国银行间市场交易商协会（中市协备[2015]32号）
56	证券投资基金销售业务资格	上海证监局（沪证监许可[2015]61号）
57	基金销售业务资格	中国证监会（编号：000000519）
58	私募基金业务外包服务机构	中国基金业协会
59	短期融资券发行资格	中国证监会（机构部函[2015]3337号）
60	深港通下港股通业务交易权限	深交所（深证会[2016]326号）

序号	业务资质名称	核准机关及批准文号
61	报价系统做市业务试点公司资格	中证机构间报价系统股份有限公司（中证报价函[2016]185号）
62	银行间黄金询价业务资格	上海黄金交易所（上金交发[2017]81号）
63	上海证券交易所股票期权交易参与人资格	上交所（上证函[2017]165号）
64	深圳证券交易所质押式报价回购交易权限	深交所（深证会[2017]371号）
65	上证50ETF期权主做市商资格	上交所（上证函[2018]430号）
66	证券投资基金托管资格	中国证监会（证监许可[2018]1686号）
67	从事证券承销业务资格（限国债、地方债等政府债、政策性银行金融债、银行间市场交易商协会主管的融资品种（包括但不限于非金融企业债务融资工具））	上海证监局（沪证监许可[2019]8号）
68	上交所上市基金主做市商业业务资格	上交所（上证函[2019]101号）
69	信用衍生品业务资格（银行间市场信用风险缓释工具、交易所市场信用风险缓释工具及监管认可的其他信用衍生品卖出业务）	中国证监会（机构部函[2019]463号）
70	国债期货做市业务资格	中国证监会（机构部函[2019]1023号）
71	互联网理财账户规范试点	中国证券业协会（中证协函[2019]185号）
72	深交所股票期权业务交易权限	深交所（深证会[2019]470号）
73	商品期权做市业务资格	中国证监会（机构部函[2019]3058号）
74	股指期权做市业务资格	中国证监会（机构部函[2019]3067号）
75	深交所沪深300ETF期权主做市商业业务资格	深交所（深证会[2019]483号）
76	上交所沪深300ETF期权主做市商业业务资格	上交所（上证函[2019]2300号）
77	合格境内机构投资者资格	中国证监会（证监许可[2019]1470号）
78	结售汇业务经营资格	国家外汇管理局（汇复[2020]10号）
79	代客外汇业务资格	国家外汇管理局（汇综便函[2020]482号）
80	基金投资顾问业务资格	证券基金机构监管部（机构部函[2021]1686号）
81	自营参与碳排放权交易资格	中国证监会（机构部函[2023]100号）
82	证券承销与保荐	中国证监会（证监许可[2023]425号）
83	东证期货新加坡子公司资本市场服务牌照（证券及期货活动）	新加坡金融管理局（CMS100869）
84	央行互换便利业务资格	中国证监会（机构司函[2024]1878号）

此外，公司还拥有中国证券业协会会员资格、上交所会员资格、深交所会员资格、中国国债协会会员资格、上海黄金交易所会员资格、中证登结算参与人资格及中国证券投资基金业协会会员资格。

## 二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王如富	李婷婷
联系地址	中国上海市黄浦区中山南路 119 号 11 层	中国上海市黄浦区中山南路 119 号 11 层
电话	+86-021-63325888	+86-021-63325888
传真	+86-021-63326010	+86-021-63326010
电子信箱	wangrf@orientsec.com.cn	litingting@orientsec.com.cn

## 三、基本情况变更简介

公司注册地址	中国上海市黄浦区中山南路 119 号东方证券大厦
公司办公地址	中国上海市黄浦区中山南路 119 号东方证券大厦、中国上海市黄浦区中山南路 318 号 2 号楼 2-6 层、9 层、12 层、14 层、19 层、23-27 层、32 层、37 层、38 层
公司办公地址的邮政编码	200010
香港营业地址	香港中环皇后大道中 100 号第 28 至 29 层
公司网址	www.dfzq.com.cn
电子信箱	ir@orientsec.com.cn
投资者关系热线电话	+86-021-63326373
经纪业务客服热线	95503

## 四、信息披露及备置地点变更情况简介

公司选定的信息披露报纸名称	中国证券报 (www.cs.com.cn) 上海证券报 (www.cnstock.com) 证券日报 (www.zqrb.cn) 证券时报 (www.stcn.com)
登载半年度报告的网站地址	www.sse.com.cn (上交所) www.hkexnews.hk (香港联交所)
公司半年度报告备置地点	中国上海市黄浦区中山南路 119 号东方证券大厦 11 层

## 五、公司股票简况

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A 股	上交所	东方证券	600958
H 股	香港联交所	东方证券	03958

## 六、其他有关资料

√适用 □不适用

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	中国上海市南京西路 1266 号恒隆广场 2 号楼 25 楼
	签字会计师姓名	张楠、倪益
公司聘请的会计师事务所（境外）	名称	毕马威会计师事务所
	办公地址	香港中环遮打道 10 号太子大厦 8 楼
	签字会计师姓名	彭成初
首席风险官兼合规总监	蒋鹤磊	
中国内地法律顾问	国浩律师（上海）事务所	
香港法律顾问	高伟绅律师行	
A 股股份登记处	中证登上海分公司	
H 股股份登记处	香港中央证券登记有限公司	

## 七、公司主要会计数据和财务指标

### （一）主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	本报告期（1-6月）	上年同期		本期比上年同期 增减（%）
		调整后	调整前	
营业收入	8,001,159,359.72	5,761,431,054.71	8,571,472,965.54	38.87
利润总额	4,293,629,679.71	2,271,075,347.08	2,271,075,347.08	89.06
归属于母公司股东的净利润	3,463,070,710.93	2,111,371,071.52	2,111,371,071.52	64.02
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,373,839,827.09	2,019,409,250.23	2,019,409,250.23	67.07
经营活动产生的现金流量净额	-7,729,967,216.62	-17,290,599,063.76	-17,290,599,063.76	不适用
其他综合收益	1,072,118,314.60	1,071,839,269.28	1,071,839,269.28	0.03

  

	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年度 末增减（%）
		调整后	调整前	
资产总额	437,358,181,956.83	417,736,375,414.01	417,736,375,414.01	4.70
负债总额	352,523,191,153.38	336,336,560,024.14	336,336,560,024.14	4.81
归属于母公司股东的权益	84,832,083,402.80	81,396,739,786.76	81,396,739,786.76	4.22
所有者权益总额	84,834,990,803.45	81,399,815,389.87	81,399,815,389.87	4.22

## (二) 主要财务指标

主要财务指标	本报告期(1-6月)	上年同期		本报告期比上年同期增减(%)
		调整后	调整前	
基本每股收益(元/股)	0.40	0.24	0.24	66.67
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.38	0.22	0.22	72.73
加权平均净资产收益率(%)	4.27	2.66	2.66	增加 1.61个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	4.16	2.54	2.54	增加 1.62个百分点

公司主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用

2025年7月,财政部会计司发布了标准仓单交易相关会计处理实施问答,根据问答内容,公司仓单买卖合同的会计处理进行相应变更,同步对财务报表可比期间信息进行调整。

## (三) 母公司的净资本及风险控制指标

单位:元 币种:人民币

项目	本报告期末	上年度末
净资本	57,480,610,892.61	53,848,274,965.67
净资产	78,790,814,580.40	75,847,512,900.21
风险覆盖率(%)	436.72	373.48
资本杠杆率(%)	18.59	18.13
流动性覆盖率(%)	192.24	202.82
净稳定资金率(%)	139.38	148.83
净资本/净资产(%)	72.95	71.00
净资本/负债(%)	26.34	25.68
净资产/负债(%)	36.10	36.17
自营权益类证券及其衍生品/净资本(%)	26.06	24.80
自营非权益类证券及其衍生品/净资本(%)	323.07	365.23

注:本期末指标值根据中国证监会《证券公司风险控制指标计算标准规定》(【2024】13号)编制,上年度末指标值已按相同口径进行了重述。

## 八、境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

## 九、非经常性损益项目和金额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	金额	附注（如适用）
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-1,405,748.44	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	121,294,662.64	财政扶持
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-914,402.41	
减：所得税影响额	29,743,627.95	
合计	89,230,883.84	

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

适用 不适用

## 十、存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

适用 不适用

## 十一、其他

适用 不适用

按《证券公司年度报告内容与格式准则（2013年修订）》（中国证监会公告【2013】41号），公司合并财务报表和母公司财务报表主要项目会计数据。

## 1、合并财务报表主要项目

单位：元 币种：人民币

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	增减幅度(%)
结算备付金	19,845,991,903.83	15,177,207,415.40	30.76
衍生金融资产	3,526,185,322.55	1,965,130,565.39	79.44
应收款项	1,824,289,442.18	973,364,018.40	87.42
其他权益工具投资	26,629,092,329.79	19,634,600,386.50	35.62
投资性房地产	5,521,261.61	30,936,437.75	-82.15
递延所得税资产	676,589,725.97	1,490,512,682.11	-54.61
资产总额	437,358,181,956.83	417,736,375,414.01	4.70
交易性金融负债	20,185,008,786.73	14,708,500,816.21	37.23
衍生金融负债	3,803,743,877.60	1,092,582,202.16	248.14
代理承销证券款	0.00	385,000,000.00	-100.00
应交税费	380,208,123.43	210,935,484.76	80.25
应付款项	1,590,660,951.93	1,172,254,158.48	35.69
预计负债	12,261.26	21,874.26	-43.95
递延所得税负债	44,241,107.47	217,640.69	20,227.59
负债总额	352,523,191,153.38	336,336,560,024.14	4.81
其他综合收益	3,313,268,196.77	2,243,119,809.84	47.71
股东权益总额	84,834,990,803.45	81,399,815,389.87	4.22

项目	2025年1-6月	2024年1-6月	增减幅度(%)
营业收入	8,001,159,359.72	5,761,431,054.71	38.87
利息净收入	462,235,015.12	694,020,539.07	-33.40
投资收益	3,965,306,147.36	2,366,172,169.62	67.58
公允价值变动收益	396,611,161.30	133,967,547.20	196.05
汇兑收益	233,550,676.34	15,269,352.04	1,429.54
其他资产减值损失	271,497.07	-1,114,691.22	不适用
信用减值损失	-3,765,279.12	312,137,979.50	-101.21
其他业务成本	401,267.46	19,195,298.28	-97.91
所得税费用	830,727,171.24	159,397,760.95	421.17
净利润	3,462,902,508.47	2,111,677,586.13	63.99
归属于母公司股东的净利润	3,463,070,710.93	2,111,371,071.52	64.02
少数股东损益	-168,202.46	306,514.61	-154.88
其他综合收益的税后净额	1,072,118,314.60	1,071,839,269.28	0.03
经营活动产生的现金流量净额	-7,729,967,216.62	-17,290,599,063.76	不适用
投资活动产生的现金流量净额	13,972,545,616.12	1,664,052,513.95	739.67
筹资活动产生的现金流量净额	-1,175,651,299.35	-8,465,201,462.89	不适用

## 2、母公司财务报表主要项目

单位：元 币种：人民币

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	增减幅度(%)
衍生金融资产	3,070,562,321.12	1,616,814,521.88	89.91
买入返售金融资产	2,433,512,190.17	3,845,639,517.82	-36.72
交易性金融资产	97,140,437,759.86	73,169,283,570.46	32.76
其他权益工具投资	26,549,839,430.10	19,584,127,832.23	35.57
投资性房地产	5,521,261.61	30,936,437.75	-82.15
在建工程	10,660,838.34	25,659,954.04	-58.45
递延所得税资产	361,185,126.78	1,151,999,739.23	-68.65
资产总额	336,708,419,977.41	322,701,651,598.17	4.34
交易性金融负债	19,630,230,904.30	13,980,906,614.05	40.41
衍生金融负债	3,278,497,343.36	694,654,190.92	371.96
代理承销证券款	0.00	385,000,000.00	-100.00
应付职工薪酬	2,043,087,041.58	1,502,619,611.86	35.97
应交税费	263,566,084.03	114,791,842.87	129.60
应付款项	301,512,527.92	59,212,668.84	409.20
预计负债	12,261.26	21,874.26	-43.95
负债总额	257,917,605,397.01	246,854,138,697.96	4.48
其他综合收益	3,260,705,932.92	2,268,905,242.67	43.71
股东权益总额	78,790,814,580.40	75,847,512,900.21	3.88

项目	2025年1-6月	2024年1-6月	增减幅度(%)
营业收入	6,320,810,953.20	5,088,648,150.34	24.21
利息净收入	193,978,122.00	409,971,599.84	-52.68
手续费及佣金净收入	1,674,639,346.03	1,122,628,258.29	49.17
其他收益	9,886,888.01	7,519,159.03	31.49
公允价值变动收益	453,164,083.09	276,272,114.47	64.03
汇兑收益	244,437,154.96	3,859,645.73	6,233.15
其他业务收入	11,612,876.45	6,582,323.58	76.43
资产处置收益	-205,932.70	-72,517.07	不适用
业务及管理费	2,686,729,173.28	1,751,574,342.46	53.39
其他资产减值损失	0.00	832,105.69	-100.00
信用减值损失	-4,268,480.35	311,308,058.72	-101.37
其他业务成本	401,267.46	696,362.44	-42.38
营业外收入	64,199,069.35	46,342,686.29	38.53
营业外支出	2,372,283.33	1,476,949.19	60.62
所得税费用	608,424,944.23	67,446,512.30	802.09
净利润	3,049,376,471.76	2,968,036,774.58	2.74
其他综合收益的税后净额	993,770,617.92	1,096,260,853.93	-9.35
经营活动产生的现金流量净额	-5,413,862,895.39	295,358,148.66	-1,932.98
投资活动产生的现金流量净额	14,322,197,046.66	2,964,786,276.49	383.08

## » 管理层讨论与分析

### 一、报告期内公司所属行业及主营业务情况说明

2025年上半年，面临中美关税战等不利因素的干扰，以习近平同志为核心的党中央加强对经济工作的全面领导，各地区各部门聚力攻坚，各项宏观政策协同发力，经济呈现向好态势，社会信心持续提振，高质量发展扎实推进，社会大局保持稳定。国内经济在财政政策扩张、金融降准降息以及消费“以旧换新”等有力政策的推动下，内需持续修复，经济实现良好开局。与此同时，产业升级与科技创新持续提升经济发展质量，DeepSeek、人形机器人等领域热点不断涌现，经济结构优化稳步推进。这不仅增强了国家治理效能和新旧动能转换的预期，也使中国在当前国际局势中成为重要的确定性之锚。

中国资本市场在深化改革与激发活力双重驱动下稳步前行。政策层面进一步推动稳市场、稳预期，开年即推出《促进资本市场指数化投资高质量发展行动方案》，年中则接连落地《推动公募基金高质量发展行动方案》、修订上市公司重大资产重组规则，并重磅加码科创板改革（推出“1+6”举措）及启用创业板第三套上市标准，持续优化支持创新的市场生态。与此同时，“持续稳定和活跃资本市场”成为贯穿始终的政策主线，一方面全力巩固市场向好势头，另一方面着力提升市场成交活跃度，并大力推动中长期资金入市，着力形成“回报增、资金进、市场稳”良性循环，最终服务实体经济特别是新质生产力的高质量发展。市场表现方面，A股市场整体在偏窄的区间内震荡波动，整体走出向上态势，上证指数上涨2.76%，深证成指上涨0.48%，创业板指微涨0.53%；而北证50指数则以累计39.45%的涨幅率先领跑。

证券行业加速高质量发展转型，资本市场持续深化改革，券商呈现出“稳中有进、结构分化”的特征。头部券商通过并购重组扩大优势，中小券商积极寻求特色化发展。一方面，券商积极响应支持服务科技创新和新质生产力发展，在股权融资、科创债等方面加快展业步伐；另一方面，受益于市场回暖和交投活跃度提升，经纪、自营、两融等业务规模向上，有效增厚利润表现。

公司是一家经中国证监会批准设立的提供证券、期货、资产管理、投行、投资咨询及证券研究等全方位、一站式金融服务的综合类证券公司。公司坚持服务国家战略和实体经济发展，着力做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，围绕“集团化、数字化、国际化”战略驱动，以客户为中心，全面深化改革和推动转型发展，构建大财富、大投行和大机构三大业务体系，打造财富及资产管理、投行及另类投资、机构及销售交易、国际及其他业务等四大业务板块，形成资产管理、财富管理、期货业务、自营投资等业务的差异化竞争优势。公司主要盈利模式为通过为客户提供金融产品或服务获取手续费及佣金收入、利息收入以及通过证券或股权投资等获取投资收益。

具体业务板块构架如下：

财富及资产管理	投行及另类投资	机构及销售交易	国际及其他业务
◆ 财富管理	◆ 投资银行	◆ 自营投资	◆ 国际业务
◆ 资产管理	◆ 另类投资	◆ 客需业务	◆ 其他业务
◆ 期货业务		◆ 做市业务	
		◆ 研究服务	
		◆ 托管业务	

财富及资产管理板块主要为客户提供证券经纪、金融产品、投资顾问、融资融券、资产管理及期货业务等服务。

投行及另类投资板块主要包括为客户提供股票承销与保荐、债券承销、财务顾问、企业多样化解决方案等服务及另类投资业务。

机构及销售交易板块主要由自营投资、客需业务、做市业务、研究服务以及托管业务等组成。其中，自营投资包括权益类、固定收益类、大宗商品及外汇等投资交易；客需业务包括场外衍生品及 FICC 类代客业务。

国际及其他业务板块主要包含国际业务及其他业务。其中，国际业务主要依托东方金控、东证国际及其子公司，以及东证期货新加坡子公司等境外平台进行业务布局，开展证券及期货经纪、资产管理、投资银行以及保证金融资等业务。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

适用 不适用

## 二、经营情况的讨论与分析

2025 年上半年，公司围绕一流现代投资银行建设的目标，积极推进新三年战略规划实施，聚焦大财富、大投行、大机构三大领域，坚持差异化、特色化发展，坚持稳健经营与提质增效双轮驱动，实现规模、效益、质量的协同发展，经营发展呈现良好态势。

截至报告期末，公司总资产 4,373.58 亿元，较上年末增加 196.22 亿元，增幅 4.70%，归属于母公司所有者权益 848.32 亿元，较上年末增加 4.22%；母公司净资本 574.81 亿元，较上年末增加 6.75%。2025 年上半年实现归属于母公司所有者的净利润 34.63 亿元，同比增加 64.02%，实现营业收入 80.01 亿元，其中财富及资产管理业务 25.66 亿元，占比 32.01%；投行及另类投资 9.97 亿元，占比 12.44%；机构及销售交易 31.94 亿元，占比 39.85%；国际业务及其他 12.59 亿元，占比 15.70%。（分部业务营业收入、营业支出及其占比未考虑合并抵消因素，下同）

分业务（元）	营业收入	营业成本	营业利润率（%）	营业收入比上年同期增减（%）	营业成本比上年同期增减（%）	利润率比上年同期增减（%）
财富及资产管理	2,566,331,392.24	1,819,157,570.70	29.11	16.90	-11.19	增加 22.42 个百分点
投行及另类投资	997,045,200.89	358,694,057.73	64.02	81.88	-21.33	增加 47.20 个百分点
机构及销售交易	3,194,497,644.57	364,530,371.17	88.59	50.30	23.87	增加 2.44 个百分点
国际业务及其他	1,258,904,264.28	1,286,898,964.16	-2.22	-38.55	54.83	减少 61.65 个百分点

### 主营业务分地区情况

分地区（元）	营业收入	营业成本	营业利润率（%）	营业收入比上年同期增减（%）	营业成本比上年同期增减（%）	利润率比上年同期增减（%）
上海	489,049,386.26	199,112,144.39	59.29	31.50	4.21	增加 10.67 个百分点
辽宁	64,184,151.54	32,668,107.13	49.10	37.41	4.14	增加 16.26 个百分点
江苏	54,701,902.28	27,735,979.29	49.30	160.71	0.24	增加 81.18 个百分点
浙江	48,568,667.40	41,976,989.36	13.57	67.27	0.43	增加 57.52 个百分点
广东	43,647,015.43	37,920,891.94	13.12	51.26	-2.81	增加 48.34 个百分点
其他地区 分支机构	256,604,133.61	218,755,878.97	14.75	58.47	-1.50	增加 51.89 个百分点
公司总部及 境内子公司	7,248,126,728.50	3,177,376,482.03	56.16	18.31	6.46	增加 4.88 个百分点
境内小计	8,204,881,985.02	3,735,546,473.11	54.47	20.91	5.60	增加 6.60 个百分点
境外子公司	211,829,545.87	108,063,487.81	48.99	60.49	16.94	增加 19.01 个百分点
抵消	-415,552,171.17	-20,334,045.54	不适用	不适用	不适用	不适用
合计	8,001,159,359.72	3,823,275,915.38	52.22	38.87	5.86	增加 14.91 个百分点

## （一）财富及资产管理

### 1、财富管理

公司主要通过财富管理委员会及下辖一级部门和分支机构开展财富管理业务。报告期内，公司财富管理委员会优化组织架构，坚持“总分协同+区域深耕”，设立上海、北京、福建和深圳四家分公司，构建以客户为中心的财富管理综合服务平台，持续推进财富管理业务向“买方投顾”模式深度转变，为资本市场服务普惠金融、养老金融效能提供组织架构支撑。通过精心构建与投资者利益紧密保持一致的创新商业模式和多元业务场景，公司全力打造涵盖代理买卖证券、公募产品代销、公募基金投顾、机构理财、私人财富管理、个人养老金等在内的全方位业务协同矩阵。

#### （1）证券经纪业务

2025年上半年，A股市场整体呈现震荡企稳、结构分化的运行格局。宏观政策持续发力，资金面维持合理充裕，投资者信心逐步修复，权益市场交投活跃度稳中有升，证券经纪业务实现稳健发展。Wind数据显示，截至2025年上半年末，上证指数上涨2.76%，深证成指上涨0.48%，科创50指数在人工智能、智能制造、新材料等“新质生产力”主线带动下表现亮眼，涨幅达9.93%。公募基金发行延续平稳节奏并呈现结构优化趋势，ETF产品持续扩容，债券型基金与养老目标基金继续保持稳健增长。

**客群发展方面。**截至报告期末，公司共有证券分支机构172家，覆盖86个城市；公司客户资金账户总数为313.9万户，较年初增长7.52%；托管资产总额人民币9,593亿元，较年初增长9.21%。公司聚焦“AUM+MAU”北极星指标，引导辖内分支机构积极调整经营方针，先后组织发起了多项劳动竞赛及“开门红”营销专项活动，激发分支机构及全员积极性，推动客户规模量的合理增长和质的稳步提升。高度重视并持续深化在交易服务领域的战略布局，以技术驱动与资源整合构筑核心竞争力，打造了功能完备、操作便捷的标准化交易服务平台，并针对量化

私募、QFII 等专业机构客户提供定制化的交易解决方案。报告期内，公司新增客户数 22.8 万户，新开户引入资产人民币 245 亿元，分别同比提升 90%、45%；分支机构股基交易市占率 1.35%，同比提升 0.44 个百分点。

**产品销售方面。**公司积极拓展各类渠道，入选多家银行重点合作券商，联合推进三方存管旺季营销，大力开展品牌推广，提升公司影响力；聚焦业务重点方向，优化产品矩阵，丰富公募基金代销池，累计首发私募产品过百只，推出东方赢家 50 基金优选品牌，提供定制化的财富管理解决方案；积极储备 ETF 组合策略，搭建 ETF 工具平台，加大 ETF 业务推广，配置效果显著。报告期内，公司完成首只 ETF 券结产品人民币 6.23 亿元募集规模，实现东证资管浮动费率产品人民币 4.78 亿募集规模。报告期内，非货产品销售金额人民币 117.28 亿元，较去年同期增长 24.54%；截至报告期末，非货产品保有金额人民币 565.83 亿元，较年初增长 1.36%。

下表载列所示期间集团代理销售金融产品的种类及金额（包括场外交易（OTC）产品）：

（人民币亿元）	2025 年 1-6 月	2024 年 1-6 月
公募基金（含货币类）	873.50	541.62
信托计划	19.87	20.76
私募基金产品	4.76	1.08
其他金融产品	8.60	21.29
合计	906.74	584.75

**私人财富方面。**报告期内，公司持续推动私募产品首发和持营销售，顺利布局挂钩指数浮动收益产品、量化对冲、CTA、A500 指增、中证 1000 指增策略、固收 + 六类空白策略，基本实现了覆盖低 / 中 / 高风险收益特征的私募产品体系，进一步丰富完善了私募产品线。截至报告期末，公司零售高净值客户共 8,985 户，较年初增长 12.13%，总资产规模为人民币 2,070.25 亿元，较年初增长 11.28%。

**证券投顾方面。**公司不断夯实投顾品牌，拓宽市场影响力。报告期内，公司启动证券投资顾问业务试点，协同相关部门开展全员培训与选拔，逐步建立起一支专业且有影响力的证券投顾团队；完成 APP 投顾专区上线，实现产品生产、审核、签约、服务全流程线上化运营；启动证券投顾平台建设，完成一阶段项目上线，完成人员管理、产品管理和收费管理三大平台基础运营功能。

**交易支持方面。**报告期内，公司新一代低延时集中交易系统顺利完成切换上线，覆盖账户、场外交易、期权交易、券结交易、两融及集中交易业务，全面提升了业务处理效率、客户服务体验和交易性能指标。公司以客户为中心，丰富交易工具，完善服务矩阵。推进程序化交易专业服务，部署事前风控平台；引入算法策略，落地赢家 T0 策略上线 APP；引入及优化专业交易系统，提升服务效能；提升智优报盘性能，满足客户多元化需求；完善券结系统，落地 ETF 券结产品交易；做好 QFII 外资和国内交易执行，全力支持新业务引入；推进期权及 IB 业务，加强与子公司东证期货业务协同。

**数字金融方面。**聚焦场景应用和 APP 功能优化，提升数字化运营能力，助力打造科技赋能、投顾驱动的财富管理数字化模式。报告期内，围绕客户需求，全面提升东方赢家 APP 行情、交易、理财、账户等核心场景的服务能力；打造一站式财富管理智能交易服务，推出赢家 T0 策略交易工具、赢家 50 基金策略池、投顾专区、赢家号等服务，提升客户投资效率和获得感；动态匹配客户需求提供定制化服务，为客户提供专属体验。

未来，公司将着力发挥社会财富管理者功能，聚焦客群经营，深化“总部驱动力、政策穿透力和分支承载力”三力机制建设，围绕客户、产品、队伍、渠道四大转型要素，构建共建、共治、共享的数字化财富管理生态。以高质量拓客、高效率转化、高价值留客，推动客户规模和质量增长；以稳健“投”和精准“顾”为抓手，提升买方投顾业务能力；以“速赢项目”建设落地为突破，形成 O2O 线上线下载合力；不断完善“总分营”三级架构管理模式，向以分公司为主导的区域综合化经营模式转变。

## （2）基金投顾业务

2025年上半年，居民理财需求逐步回暖，权益资产配置意愿显著增强。在监管持续推动行业高质量发展的背景下，基金投顾业务稳步推进，“买方投顾”理念逐步深入人心，投资者对专业陪伴、稳健收益的期待进一步提升，基金投顾业务发展基础更加坚实。

报告期内，公司坚持“以客户为中心”的经营理念，聚焦产品体系、策略优化与服务能力的全面提升，持续推动基金投顾业务高质量发展：

一是组合策略体系日益完善。基金投顾业务共推出28个组合策略，覆盖“悦”系列、“钉”系列、定制系列三大产品线，充分满足客户多样化、个性化投资需求，逐步形成了以标准化组合为主、定制化方案为辅的产品服务体系。

二是规模与客户保持稳健。截至报告期末，基金投顾业务保有规模达人民币149.25亿元；存量客户数11.04万户，客户留存率52.83%，复投率75.95%，客户平均使用服务时长805天，长期客户满意度持续提升。

三是投研服务能力持续强化。以“东方早知道”晨会为载体，公司持续优化投研服务机制，协同研究所及一线业务团队，共同推动投顾策略优化与客户陪伴体系升级。

未来，公司将继续坚守“买方投顾”核心理念，强化组合研究与策略开发，丰富产品线与风格体系，提升差异化服务能力；同时，持续加强团队建设与系统支持，推动基金投顾服务从“产品输出”向“解决方案输出”转型，努力打造行业领先的基金投顾综合服务平台，为客户提供专业、稳健、长期的资产配置服务。

## （3）信用交易业务

报告期内，市场行情震荡上行，融资规模亦呈现震荡趋势，融券规模小幅增长。截至报告期末，全市场融资融券余额为人民币18,504.52亿元，较上年末减少0.76%。其中融资余额为人民币18,381.49亿元，较上年末减少0.86%；融券余额为人民币123.04亿元，较上年末增加17.88%。

融资融券业务方面，公司坚持“三好三优”原则，深耕高净值客户服务，完善融资定价机制，积极响应分支诉求，拓展客户及业务资源。持续迭代恒生新一代系统，上线客户端信用条件单功能，搭建信用数据智能化体系。优化业务风险管理，加强担保证券管理，提升风险智能化管理水平，为业务平稳运行和客户资产安全提供有力保障。截至报告期末，公司融资融券余额人民币269.16亿元，市占率1.45%，平均维持担保比例为278.44%。

股票质押业务方面，公司秉持“控风险、降规模”的原则，全力推进股票质押业务风险处置。截至报告期末，公司股票质押业务待购回余额为人民币27.78亿元，均为自有资金出资，较上年末下降4.11%，风险进一步出清。

未来，公司将通过结构优化、管理精细化及风控措施完善，培育新的盈利增长点。同时，继续稳步推进股票质押业务的风险化解与出清工作。

## 2、资产管理

公司主要通过全资子公司东证资管开展券商资管业务，通过持股35.412%且为第一大股东的联营企业汇添富基金开展基金管理业务，通过全资子公司东证资本开展私募股权投资业务。

### （1）券商资管业务

2025年上半年，A股市场呈现震荡修复格局，行业轮动频繁；债券市场先抑后扬，信用利差普遍收窄。资管行业机遇与挑战并存，一方面，需要适应全球大类资产充满变数、产品费率持续下降、基金供给不断增加等新形势；另一方面，《推动公募基金高质量发展行动方案》等政策出台促使行业从重规模向重投资者回报转型，行业竞争格

局和发展模式或将重塑，各类资产管理机构如何在不确定性中实现高质量发展成为课题。

报告期内，东证资管转型发展进一步提速。投研体系方面，持续推进平台式、一体化、多策略建设；产品体系方面，对标市场进行全面梳理，进一步完善产品矩阵；销售体系方面，以需求为导向细分客户，匹配产品策略，提升服务能力，由“人员驱动”向“策略驱动”转型。

报告期内，东证资管多个产品发行成绩亮眼，带动总管理规模企稳回升。其中，东方红核心价值募集人民币 19.91 亿元，为最先触发募集规模上限结募的首批浮动费率基金，募集规模在报告期内全部偏股混首发产品中位列第一；东方红盈丰 FOF 募集超人民币 65 亿元，为截至报告期末近 3 年首发规模最大的 FOF 产品，也是报告期内发行规模最大的公募基金。公司传统业务底蕴丰厚，主动权益长期业绩保持优势，债券投资能力位居行业前列，固收 + 长期业绩突出；新兴业务崭露头角，红利低波指数名列前茅，FOF 产品旗开得胜。截至报告期末，近 10 年权益类基金绝对收益率 80.32%，排名行业第 2 位（数据来源：银河证券基金研究中心——主动股票投资管理评价·长期评价榜单）；近 7 年固定收益类基金绝对收益率 35.98%，排名行业前 20%（数据来源：国泰海通证券研究所——基金公司权益及固定收益类资产业绩排行榜）。

截至报告期末，东证资管受托资产管理规模合计人民币 2,337.81 亿元，管理产品合计 271 只。其中公募基金管理规模人民币 1,791.36 亿元，管理产品合计 116 只。下表载列公司按产品类型划分的资产管理规模：

（人民币亿元）	截至 2025 年 6 月 30 日	截至 2024 年 12 月 31 日
集合资产管理计划	208.80	203.07
单一资产管理计划	280.66	246.53
专项资产管理计划	56.99	54.40
券商公募基金	1,791.36	1,661.69
合计	2,337.81	2,165.68

未来，东证资管将围绕公募与私募双轮驱动的发展策略，通过持续完善产品线布局、推进多元投研能力建设、优化资金结构和客户服务能力等经营举措，以及持续集约降本、提升金融科技赋能、强化合规风控体系平稳运行等内部管理机制，着力提振经营业绩，实现公司经营稳中有升，巩固行业竞争力。

## （2）基金管理业务

2025 年上半年，“一揽子金融政策支持稳市场稳预期”持续出台，中长期资金加速入市，助力稳定和活跃资本市场。行业方面，《推动公募基金高质量发展行动方案》落地，为公募基金行业的未来绘制了清晰的发展蓝图。根据中国证券投资基金业协会统计，截至 2025 年 6 月底，公募基金管理机构管理的公募基金资产净值达人民币 34.39 万亿元，较上年末增长 4.75%。

汇添富基金按照 2025 年“改革奋进年”要求，坚持“一切从长期出发”的经营理念 and “客户第一”的价值观，扎实向建设一流投资机构的目标迈进。在规则化投资的基础上，持续打造以人为核心的多策略投资体系，强化以业绩比较基准为核心，切实提升投资者回报。同时，汇添富基金积极提升权益投资规模及占比，持续完善主动权益基金产品线，成立首批新型浮动费率基金；不断补缺科创板系列、港股通系列、自由现金流系列等权益指数产品线，积极支持新质生产力发展。持续完善客户服务体系，精准匹配客户需求，做好顾问式陪伴与服务。成功发行两单公募 REITs，汇添富九州通医药仓储物流 REIT 为全国首单医药仓储物流 REIT，汇添富上海地产租赁住房 REIT 为全国首单“商改保”REITs 项目，充分发挥了公募基金服务民生保障和实体经济的功能性定位。汇添富沪深 300ETF 登陆巴西市场，是首只上交所与巴西证券期货交易所 ETF 互通产品，也成为汇添富基金坚定国际化步伐、加强全球战略合作的全新起点。汇添富基金高度重视数字金融建设，持续推动业务智能化转型升级，在行业内率先完成 DeepSeek 系列开源模型的私有化部署，并成功上线“DeepSeek in 现金宝”服务。

截至报告期末，汇添富基金资产管理总规模约人民币 1.26 万亿元，较年初增长超 8.7%，其中，剔除货币基金的公募基金规模超人民币 5,500 亿元，较年初增长约 11%。报告期内，汇添富基金共成立 22 只公募基金，合计发行规模约人民币 112 亿元，不断丰富产品和策略矩阵。

未来，汇添富基金将坚定不移地以《推动公募基金高质量发展行动方案》为指引，加快建设一流投资机构，强化核心投研能力，提升投资者服务能力，以产品和服务的产品化为抓手，全面提升资产管理和解决方案制定的专业水平，深刻分析市场环境和客户需求变化，快速反应和对接服务，并提升数字化和 AI 的水平，努力加大组织和团队的管理提升，加快实现战略目标，恪守初心，不负信任，切实提升投资者回报，以实际行动奋力践行高质量发展。

### （3）私募股权投资基金

2025 年资本市场深化基础制度改革，加快构建支持科技创新的多层次市场体系、支持长钱长投的政策体系。支持科创债扩容增量、推动险资入市、发布并购重组新规等一系列政策利好，叠加 IPO 市场开始回暖和并购市场表现活跃等因素，为一级市场注入新动能。

东证资本在科技创新和并购重组两大领域重点发力。在募资端，重视母基金的战略意义，与优秀的管理人合作，有序扩大母基金业务规模；大力支持业务团队设立并购基金。在投资端，深入研判行业格局，聚焦半导体、机器人与 AI、新能源、军工航天、生物医药等优质赛道，围绕产业链上下游精准投资。同时，整合业务团队、质量控制、风险管理等多方资源，强化投后管理，确保风险预警及时有效；坚持“以退为进”理念，积极探索多元化退出路径，坚决出清风险资产。

截至报告期末，东证资本在管基金 58 只，管理规模合计人民币 189.10 亿元，新增基金 4 只，新增规模人民币 11.80 亿元；在投项目 128 个，在投金额人民币 70.29 亿元，其中存续上市标的 5 个。报告期内，2 家标的企业 IPO 申请获审核通过，3 家标的企业已申报 IPO 并被受理。

未来，东证资本将积极响应国家号召，紧紧围绕科创与并购两大主线，引导私募股权投资基金投向科技创新领域，营造支持科技创新的良好金融生态，助力科技型企业茁壮成长。

## 3、期货业务

公司主要通过全资子公司东证期货开展期货业务。

2025 年上半年，国际形势不确定性加剧，期货行业呈现显著分化格局。以单边计算，全国期货市场累计成交量为 40.76 亿手，成交额为人民币 339.73 万亿元，同比分别增长 17.82% 和 20.68%。从品种看，资金流向凸显避险需求，贵金属板块领涨，黄金期货交割金额同比增速飙升至 529.41%；中金所成交额占全市场比重升至 33.13%，主要增长动力来自 30 年期国债期货、中证 1000 与沪深 300 股指期货。期货公司面临监管趋严、竞争加剧、交易所返还减少和利息收入下降等多重挑战。

东证期货积极应对外部环境的挑战，多措并举推动业务发展与管理优化。在业务方面，东证期货扎实拓展经纪业务、风险管理服务与数字化转型。一是改善客户结构，稳固并拓展经纪业务，持续引入金融机构、产业客户、高净值个人客户等不同类别客群以扩大业务规模、夯实经营基础，市占率实现有效增长；二是加速海外布局，为全球客户提供个性化避险及投资方案，提升全球市场竞争力；三是推进金融科技赋能产业服务，依托繁微智能投研平台、东方雨燕极速交易系统、大宗精灵商品贸易平台、智达全场景应用程序等四大金融科技创新平台，持续提升业务整体效率与服务质量，增强客户满意度。在内部管理方面，东证期货加强风险与合规管理，优化运营流程，降低运营成本，提升资源利用率。此外，东证期货积极响应国家号召，通过公益帮扶农业发展，深入服务于国家乡村振兴战略。截至 6 月末，东证期货代理成交量市占率、客户权益规模排名行业第三位，净利润排名行业第四位。

东证期货将继续秉承稳健经营、创新发展的宗旨，努力建设成为具备全周期风险管理服务能力、“研究+技术”驱动的智能服务能力、国际化资源整合与协同能力的一流衍生品综合服务商。

## （二）投行及另类投资

### 1、投资银行

公司主要通过投行管理委员会及下辖一级部门以及固定收益业务总部从事投资银行业务。

#### （1）股权融资业务

2025年上半年，A股市场在政策改革深化中呈现新活力。随着《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》落地及科创板“1+6”政策与创业板第三套上市标准协同推进，多层次资本市场对科创企业的服务体系全面升级。A股一级市场发行规模合计人民币7,628.36亿元，同比增长403%。市场生态在政策深化改革下持续优化。

报告期内，公司完成股权融资项目10单，根据Wind统计，发行数量位列行业第6。其中，主承销IPO项目1单，再融资项目9单。公司以推动金融高质量发展为己任，深化产业投行模式培育，不断增强服务优质科创企业的能力，报告期内服务企业覆盖资本市场服务、高端制造、TMT、新材料等多个领域。

未来，公司将聚焦科技与能源两大战略赛道，以政策导向为引领、产业趋势为依托，持续强化差异化竞争优势。在硬科技领域，重点布局新一代信息技术、生物医药、高端制造、新材料等行业，为科创企业全生命周期提供金融助力；在能源领域，依托申能集团产业生态资源，在竞争中发挥行业赛道优势，着力塑造能源投行特色品牌。

#### （2）债券融资业务

报告期内，全市场各类债券发行规模合计人民币44.68万亿元，同比增长17%，其中利率债发行规模16.97万亿，同比增长38%，信用债发行规模27.72万亿，同比增长6%。城投债紧缩政策仍然延续，发行规模同比减少13%，净融资额为负且降幅扩大。产业债政策支持力度加码，人民银行与证监会联合发布政策，鼓励科技创新债券发行，产业债融资比例持续提升。

根据Wind统计，公司上半年债券承销业务承销总规模为人民币2,779.48亿元，同比增加28.00%，市场排名第9。

利率债方面，公司在承销领域持续发力，利率债承销总量较去年同期大幅增长48.08%。业务排名稳中有进，记账式付息国债、国开行、农发行金融债承销均位居券商第一。作为记账式付息国债甲类承销商中唯二的券商类承销商之一，报告期内公司承销规模超1,700亿元，其中特别国债占比超18%，重点助力国家“两重”建设和“两新”政策实施。

科创债方面，公司发挥自身优势，积极参与并承销多家企业发行的科创债券。其中，助力国开行首次科创债券成功发行，承销量位居券商前列，以实际行动加大对科创用途资金需求的支持力度，并推动融资成本持续下降。

此外，公司大力开拓其他债券专项品种，承销发行多单绿色债券、乡村振兴公司债、小微金融债、中小微企业支持公司债、三农金融债、可持续挂钩债等创新品种，支持科技创新、绿色碳中和、乡村振兴等领域重大项目建设，助力实体经济高质量发展。公司坚持稳健合规经营、严控风险，债券项目保持零违约的记录。

下表载列公司担任主承销商的各类债券承销明细：

（人民币亿元）	2025年1-6月	2024年1-6月
<b>公司债券：</b>		
主承销次数	195	172
主承销金额	603.40	577.69
<b>企业债券：</b>		
主承销次数	0	2
主承销金额	0	3.77
<b>金融债：</b>		
主承销次数	50	23
主承销金额	482.76	221.12
<b>资产支持证券：</b>		
主承销次数	24	45
主承销金额	50.67	61.28
<b>非金融企业债务融资工具：</b>		
主承销次数	97	91
主承销金额	241.97	238.80
<b>地方债：</b>		
主承销次数	91	77
主承销金额	128.30	171.29
<b>合计：</b>		
主承销次数	457	410
主承销金额	1,507.09	1,273.95

未来，公司将继续坚持“投资+投行+投研”三联动服务模式，深度挖掘客户多元化融资需求，为客户提供全链条、全生命周期的综合金融服务，持续提升服务质效与创新落地能力。同时，坚持深耕区域内的优质客户，增加对国家重点战略区域的覆盖范围，推动业务规模与竞争力稳步提升。

### （3）财务顾问业务

自“科创八条”“并购六条”等鼓励并购重组的政策推出以来，并购市场持续回温，交易活跃。2025年上半年，A股市场首次披露重大资产重组预案、草案的数量分别超80家、60家，约为上年同期的2-3倍。

公司积极响应政策号召，高度重视并购重组类财务顾问业务，采取多项措施拓展业务规模，提升业务排名。具体包括开展品牌建设、打造标杆性项目；发力科创并购，重点布局新质生产力领域；持续深耕产业并购；继续发挥跨境并购的传统优势等。在大型项目方面，由公司担任吸收合并方独立财务顾问的国泰海通吸收合并项目，为中国资本市场史上规模最大的A+H双边市场吸收合并，也是2008年以来国际投行界第一大并购项目；在科创并购方面，公司担任独立财务顾问，协助科创板公司三友医疗收购水木天蓬、创业板公司罗博特科收购德国ficonTEC、创业

板公司富乐德收购富乐华等项目推进或完成交易；在产业并购方面，公司正协助推进华康股份、德尔汽车等项目。此外，公司还在协助多家上市公司开展新质生产力转型并购和跨境并购。

未来，公司仍将立足于产业并购和跨境并购，重点参与具有一定交易规模和市场影响力的并购交易。此外，公司还将积极开拓上市公司控制权转让、破产重整财务顾问等创新业务领域，并借此优先获取上市公司未来资本运作的业务机会；关注优质上市公司客户的国际化需求，通过境内外联动，满足客户海外市场融资和全球化战略布局需求。

## 2、另类投资

公司主要通过全资子公司东证创新开展另类投资业务。

报告期内，一级市场延续审慎基调，二级市场经历阶段性震荡后企稳，特殊资产市场持续扩容，行业超额收益空间收窄。

东证创新深入研判宏观经济、行业动向及资产风险收益特征，动态优化不同期限、风险水平和收益目标的资产配置，持续增强收益稳定性。股权投资业务通过“投早、投小、投硬科技”的战略布局，为国内产业升级和强基补链注入新动能。持续探索退出路径明确的投资机会，包括战略配售、上市公司定增等。扎实做好已投项目的投后管理，着力推进通过转让、并购、股东回购等方式实现退出。截至报告期末，东证创新股权投资存量项目共 105 个，存量规模为人民币 43.90 亿元；累计参与科创板跟投项目 10 个，投入资金人民币 5.49 亿元。特殊资产投资业务稳中求进，持续探索创新型业务机会，深化专业判断能力，强化项目主动管理与价值提升能力，增强投后管理数字化水平，拓展多元化合作网络与退出渠道，在市场下行周期审慎配置，把握结构性投资机遇。截至报告期末，东证创新特殊资产投资业务存量项目为 31 个，存量规模为人民币 22.71 亿元。

未来，东证创新将以“专业化深耕、差异化突围、稳健化运营”为主线，深耕股权投资业务和特殊资产投资业务，提升创新业务增量贡献，强化风险管理，实现高质量发展。

## （三）机构及销售交易

### 1、自营投资

公司主要通过证券投资业务总部和固定收益业务总部开展权益和非权益自营投资业务。

2025 年上半年，市场受关税战影响显著波动，整体微涨，沪深 300 指数上涨 0.03%，上证综指上涨 2.76%，深证成指上涨 0.48%，创业板指上涨 0.53%。债券市场收益率先上后下，整体小幅震荡，10 年国债收益率下行 3bp 至 1.65% 附近，10 年国开债收益率下行 4bp 至 1.69% 附近。中债总全价指数下跌 0.65%，中债综合全价指数下跌 0.14%。

权益类自营方面，公司强化“多资产多策略全天候”布局，坚持“景气价值”理念，通过有效动态资产配置与精细化投资，有效控制回撤，整体实现了较好的业绩贡献。其中，高股息策略聚焦基本面扎实的优质个股，结合景气度变化动态优化持仓结构；交易投资策略积极有效，实现低波动下的良好绝对收益；持续优化量化模型，创新布局中性多策略；互换便利专户保持稳健运行态势。

非权益类自营方面，固定收益类投资规模稳中有升，持仓结构继续优化。报告期内，公司利率互换成交量同比增长 221.32%，非权益类 ETF 成交量同比增长 158%。银行间市场现券交易量、债券交割总量和利率互换交易量规模均名列证券公司前列。大宗商品自营通过优化低、中、高风险策略的资产配置，有效增厚收益；不断落地碳金融创新业务，提升碳市场交易活跃度，交易量同比增长近 5 倍；外汇自营交易策略不断丰富，降低方向性敞口，收入稳步提升。公司多年来全自主研发打造超级投资管理平台 SIMP，目前已实现全资产策略定价和自动化交易，可保障全交易流程及时高效，安全稳定，并通过人工智能等多项技术运用，大幅提升投资交易效率。

未来，公司权益类自营将继续加强对市场趋势和各类投资资产趋势的跟踪研究，在预期市场向好情况下，积极争取加大交易类投资资产规模；围绕“多资产多策略全天候”布局，基于“景气价值”投资理念，扩大弱相关性策略分散绝对收益来源，实现稳健可持续收益。非权益类自营将进一步推动投资精细化运作，坚持非方向化转型，从传统的配置策略向更加灵活和多元化的交易策略转型，重视固收+投资机会；做好信用风险防控，将ESG纳入投研分析框架，重视绿色债券投资；加大力度推进SIMP系统建设，探索人工智能大模型在自营投资中的应用。

## 2、客需业务

公司主要通过金融衍生品总部和固定收益业务总部开展客需业务。

报告期内，客需业务在行业规范化与竞争加剧中持续发展。首先，监管方面坚持稳步发展导向，二级市场健康运行，为业务开展创造了良好的外部环境。其次，金融机构普遍加大客需业务上的系统投入，加速产品创新，市场竞争日趋激烈。同时，经济和市场高质量发展也在催生和激发客需新的业务方向，客户对各类金融产品的需求也在快速上升，为客需业务发展提供了新的机遇。

场外衍生品方面，公司持续强化风险控制，降低波动性业务比重，提升收益稳定性。同时，深入挖掘客户需求，加强客户投后管理，推动业务利润增长；通过不断优化集团协同与业务模式，并着力协同财富委落地经纪业务，有效实现了优质资源联动与业务收入的显著提升。其中，场外期权业务大幅降低希腊值敞口及尾部风险，显著提高低风险交易结构的占比，报告期内实现交易规模人民币59.63亿元；收益互换业务持续聚焦低风险业务模式，指数增强产品保持稳定盈利态势，报告期内实现交易规模人民币211.74亿元，同比增长22.33%。

FICC代客业务方面，客需收入及占比进一步提升。报告期内，股债商策略指数业务快速增长，金融机构定制化服务模式获得突破；外汇代客业务运营稳定，持续拓展业务场景，丰富交易策略，多元化交易对手，盈利稳步增长；投顾业务收入及规模稳健增长，业绩表现与客户需求相匹配。

未来，公司将持续努力提升场外衍生品业务效率，深化机构客户需求挖掘工作，并强化跨部门业务协同机制，扩大协同收入。场外期权严格控制整体业务规模及风险敞口，丰富产品线并培育新的业务增长点；收益互换将构建更加多元化的产品体系，完善监控指标体系的多样性和有效性，提升业务运营效率。持续增加FICC客户服务的业务范围及品种，协同分公司及海外子公司扩大客户服务半径，持续推进客需业务发展。

## 3、做市业务

公司主要通过证券投资业务总部、金融衍生品业务总部以及固定收益业务总部开展权益和非权益做市业务。

报告期内，中国人民银行、中国证监会联合发布关于支持发行科技创新债券有关事宜，设立债券市场“科技板”，从丰富科技创新债券产品体系和完善科技创新债券配套支持机制等方面推出多项举措。债券ETF迎来了显著的加速发展期，截至报告期末，债券ETF规模已接近人民币4,000亿，证券公司积极参与ETF生态建设，债券ETF做市服务需求快速增长。权益市场ETF赛道继续大热，为权益类做市的规模发展提供了有利的条件。

公司深耕股票做市业务，为科创板、新三板及北交所中小企业提供做市服务。报告期内，公司持续做好科创板个股做市的策略与风险管理，为10只个股提供做市服务，获评上交所科创板股票做市商A类评价。北交所做市项目平稳运行，谨慎选择优质标的参与做市及战略配售，收益率大幅跑赢北证50指数。

公司为权益类期权全牌照主做市商，权益类期权成交量位居行业前列，全品种评级基本保持AA级，持续维持行业第一梯队；基金做市产品数量达310余只，较上年末增长超29%，上交所保持多数品种AA/A评级，并通过A500ETF合作项目显著拓展资本中介业务收入。在商品期货及商品期权做市方面，公司于部分品种表现突出，并积极拓展商品资产做市业务的广度和深度。公司做市业务稳健发展，坚持核心系统自主研发战略，持续对系统进行全链路优化、硬件升级和策略迭代，继续维持盈利与市场成交量及波动性正相关的稳健收益模式。报告期内做市业务收益同比较大提升。

公司债券做市业务持续保持领先。报告期内，公司三大政策性银行金融债做市继续保持行业前二，上交所债券做市利率债和信用债排名分列第一和第四；深交所利率债和信用债做市评价均为 A 类。债券通和全球通对境外客户报价成交均保持市场前列；互换通业务量同比增长 184%。为抓住 ETF 市场发展机遇期，公司重点加大了 ETF 做市业务，报告期内共对 17 只债券 ETF 和 1 只黄金 ETF 开展做市，较上年末增加 10 只，交易量同比增长 158%；做市服务 ETF 每月均获得 A 以上评级。此外，公司积极响应建设债券市场“科创板”，围绕科创债提供一揽子服务。报告期内共为 174 只科创债券提供做市报价，报价只数接近去年同期的两倍，是行业内唯一一家自三只国开科创债券上市便持续为其提供做市报价的做市商；并于市场首批创设“东方证券长三角地区科创债篮子”和“东方证券国开科创债篮子”，以多种形式助力科创债的流动性提升，推动科技金融深度耦合，切实服务好科技创新领域高质量发展。

未来，公司将着力提升投研能力，进一步加大对科创板及北交所公司的覆盖范围，并加深对做市策略的研究力度。巩固权益类期权做市业务的优势，加大系统和开发资源投入，抓住市场机遇快速提升商品类资产的影响力，基金做市进入第一梯队的同时为跨境类资产作准备。债券做市将以客户需求为导向，深化科技赋能，持续保持做市业务综合能力行业领先。

#### 4、研究服务

公司主要通过证券研究所开展证券研究等服务。

2025 年上半年，《推动公募基金高质量发展行动方案》正式印发，全方位勾勒出公募基金行业改革发展的路径蓝图，推动从重规模向重回报转变，对整个行业生态构成深远影响。证券研究业务作为其中一环，亟需提升研究深度、强化服务力度、拓展创新广度，以更好应对行业变局。

报告期内，证券研究所按照研究团队建设、研究体系构建、研究策划管理的三位一体要求，全面提升研究水平和质量。积极提升研究策划能力，建立以宏观为先导、以策略为核心、以行业公司为基础的证券研究体系，努力提升对金融市场的研究深度，为资本市场的发展献计献策。同时做好研究客户服务和研究合规管控，提升研究所的日常运营效率。

证券研究所致力于加强对内和对外服务。对内，以产业研究赋能投行业务，以证券研究赋能机构业务，以财富管理赋能财富业务；对外，积极扩展客户范围，从过去主要集中在公募基金扩展到全市场各类机构客户，如银行、保险、私募等。

报告期内，公司共发布各类研究报告 832 篇，为机构客户提供线上线下研究路演 9,548 次；公司实现公募佣金（含专户、社保、年金席位）分仓收入人民币 1.28 亿元，公募基金交易量占比为 2.26%。

未来，证券研究所将推动向产业智库研究、行业证券研究、全球财富研究三大板块并重的综合性研究所发展，改变过往单一依赖证券研究的模式，为各类客户和公司内部提供更全面的服务内容。同时，继续强化绿色金融研究和科技创新研究，服务国家战略。

#### 5、托管业务

公司主要通过托管业务总部开展托管业务。

报告期内，行业托管资产规模持续增长，而基金管理费和托管费进一步下降，中小私募清盘数量大幅增加，市场竞争激烈，对托管人的履职要求不断提高。托管机构加速布局智能运营、数据服务等增值领域，智能化、数字化运营能力进一步增强。

公司持续完善流程体系，切实履行托管人职责，有效保护投资者合法权益。通过深化集团内部协同机制，强化分支机构业务赋能，构建分类分层服务体系，优化前中后台服务链条，提升标准化与个性化服务能力，持续提升客户满意度。运用数字化手段，强化风险管控措施，细化网格式风险防控体系。截至报告期末，公司托管外包证券类

产品规模较年初增长 8%，业务发展稳中向好。

未来，公司将深度聚焦客户需求，加强集团协同，积极搭建业务生态圈，提供具有东方特色的服务内容；加快布局 ETF 产品托管业务，紧密贴合市场的动态变化与投资者需求，为业务拓展注入新活力；全力完善合规风控体系，加速推进数字托管体系建设，不断提升托管业务的数字化水平与运营效率。

#### （四）国际及其他业务

公司主要通过全资子公司东方金控、东证国际及其子公司，以及东证期货新加坡子公司开展国际业务。

报告期内，香港整体经济呈现复苏态势，市场活跃度显著提升，上半年恒生指数上扬 20%，中资美元债综合指数、投资级指数分别上涨 3.9%、3.7%。然而国际环境依旧复杂严峻，地缘政治冲突持续升级，大国博弈更趋激烈，特别是 4 月关税政策波动引发资本市场剧烈震荡，为复苏进程增添不确定性。

东证国际作为公司国际化业务平台，下设各香港证监会持牌全资子公司，全面布局证券和期货经纪、资产管理、投资银行、金融市场等业务。报告期内，香港子公司整体经营呈现“稳中有进、质效双升”的良好态势。中介业务全面发力，成为业绩增长主要引擎；盈利结构得到持续优化改善。其中，经纪业务加快财富管理转型步伐，把握港股一二级市场升温趋势，客群质量与规模同步提升，积极开拓高净值客户，以及债券、家族办公室、信托等客群；托管客户资产规模较年初增长 25%，港股交易量同比翻倍。资产管理业务以客户需求为导向，规模增长 14%，并获香港证监会批准在原第 4 类牌照下可向专业投资者就虚拟资产提供建议。投行境内外一体化模式展业成效显著，债券投行完成承销项目 45 个，承销总额同比增长 2 倍；股权投行完成“沪上阿姨”港股上市保荐，港股上市承销总额同比增长 4.5 倍。金融市场自营投资业务巩固配置型为主的模式，保持高信用等级持仓结构，取得较好投资收益；销售交易以客需驱动为主，客户数量持续快速增长，金融服务和产品的类别与规模均有序扩张。

东证期货新加坡子公司积极推进国际化布局，在东南亚、南美及部分欧洲地区有序开展经纪业务，稳步扩展业务版图。面对剧烈波动的市场，通过业务创新与灵活运营，保持了业务的整体稳定。繁微智能投研平台布局海外版，为境外客户提供全球化品种的数据整合与深度研究支持。同时，加强跨境服务优势，增强为客户提供境内外一揽子业务的行业竞争力。

未来，公司将有序务实推进国际化进程。东证国际将坚持构建核心竞争力、提升协同效能，坚持严守合规底线，夯实客户基础，提升业务能力，推进境内外业务深度融合，保持良好盈利水平，推动国际业务高质量发展。东证期货新加坡子公司将围绕灵活适应市场变化、技术驱动效率提升以及严格的风险隔离三大核心方向，丰富牌照资源与国际化布局，为客户提供更全面的多资产金融产品与服务。

**报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项**

适用 不适用

### 三、报告期内核心竞争力分析

适用 不适用

**优秀的党建文化。**公司党委始终坚定践行“党建和企业文化就是生产力”理念，以高质量党建引领保障高质量发展，目前公司党委是全国唯一一家荣获中组部颁发的全国先进基层党组织的证券公司党委，这是公司坚守金融工作政治性、人民性的深厚来源。公司先后获评上海市国资委红旗党组织、上海国企党建品牌、首批市国资委系统基层党建创新实践基地等荣誉称号。

**独特的股东资源。**大股东申能集团对公司给予了大力坚定的支持，能源股东的背景有力提升了公司在服务实体经济、守护国家能源安全和金融安全、落实“双碳”战略上的政治站位和视野思维，是公司专业打造“能源投行、绿色投行”的天然优势。目前，公司已发布绿色金融行动方案，成立绿色金融研究院，推动能源与金融深度融合，进一步夯实绿色金融发展基础。

**长期的品牌优势。**经过多年深耕，公司在资产管理、公募基金、固定收益、期货经纪等领域具有长期的品牌优势。东证资管经营业绩行业排名靠前，“东方红”品牌享誉市场；汇添富基金综合能力稳居一流，主动权益规模保持行业前列；公司固定收益业务长期业绩稳健优良，利率债承销、债券做市交易始终位居市场前列，碳金融业务创新发展；东证期货加强金融科技应用，市场份额保持竞争优势。

**专业的人才队伍。**公司历来重视人才队伍建设，坚定推进“人才强司”战略，把人才“第一资源”转化为高质量发展的“第一动力”。加强人才政策供给和配套，深化“引育用留”工作链条，加强内培外引，持续引进、培养、使用、留好关键人才、领军人才和高端人才，打造一支全面过硬，具有“纯洁性、专业性、战斗力”的金融干部人才队伍，为高质量发展提供重要人才支撑。

**有效的合规风控。**公司长期坚持“合规立司、风控为本”的经营理念，以稳健的合规风控文化为核心，以健全的制度体系为依据，以专业的管理工具为支撑，形成“文化一人一制度一工具”的合规与风险管理闭环体系。合规与风险管理工作扎实有效，报告期内未发生重大违法违规事件，各项风控指标均保持在相对安全水平，连续 16 年获评证券公司分类评价 A 类（连续 4 年 A 类 AA 级），并进入证券公司“白名单”。

## 四、报告期内主要经营情况

### （一）主营业务分析

#### 1、财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	8,001,159,359.72	5,761,431,054.71	38.87
营业成本	3,823,275,915.38	3,611,763,484.57	5.86
经营活动产生的现金流量净额	-7,729,967,216.62	-17,290,599,063.76	不适用
投资活动产生的现金流量净额	13,972,545,616.12	1,664,052,513.95	739.67
筹资活动产生的现金流量净额	-1,175,651,299.35	-8,465,201,462.89	不适用

营业收入变动原因说明：报告期内，公司实现营业收入 80.01 亿元，同比增加 22.40 亿元，增幅 38.87%。营业收入变动的主要原因为：财富及资产管理、投行及另类投资、机构及销售交易、国际化等业务收入同比增长。按收入构成来看，其中：利息净收入 4.62 亿元，同比减少 2.32 亿元，降幅 33.40%，主要是同业拆入及债券卖出回购等业务融资利息支出增加；手续费及佣金净收入 28.86 亿元，同比增加 4.05 亿元，增幅 16.32%，主要原因是代理买卖证券、投资银行和期货经纪业务手续费净收入同比增加；投资收益 39.65 亿元，同比增加 15.99 亿元，增幅 67.58%，主要原因是证券投资业务处置及持有收益同比增加；公允价值变动收益 3.97 亿元，同比增加 2.63 亿元，增幅 196.05%，主要是证券投资业务交易性金融资产及交易性金融负债公允价值同比增加；汇兑收益 2.34 亿元，同比增加 2.18 亿元，增幅 1,429.54%，主要是汇率变动影响；其他营业收入 0.43 亿元，同比减少 0.11 亿元，降幅 20.89%，主要是投资性房地产处置收入减少。

营业成本变动原因说明：报告期内，公司营业支出 38.23 亿元，同比增加 2.12 亿元，增幅 5.86%。其中，税金及附加 0.51 亿元，同比增加 0.09 亿元，增幅 22.00%，主要是城建税、教育费附加同比增加；业务及管理费 37.75 亿元，同比增加 5.36 亿元，增幅 16.53%，主要是人工成本等部分运营成本增加；信用减值损失 -0.04 亿元，同比减少 3.16 亿元，降幅 101.21%，主要是股票质押式回购业务计提的减值准备同比减少。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：经营活动产生的现金流量净额为 -77.30 亿元，其中：现金流入 417.74 亿元，占现金流入总量的 47.22%，主要是回购业务资金净增加额 150.59 亿元，收取利息、手续费及佣金的现金 66.60 亿元，代理买卖证券收到的现金净额 66.12 亿元，交易性金融负债净增加额 17.24 亿元；现金流出 495.04 亿元，占现金流出总量的 59.36%，主要是为交易目的而持有的金融资产净增加额 229.32 亿元，拆入资金净减少额 99.35 亿元，支付利息、手续费及佣金的现金 33.63 亿元，支付给职工以及为职工支付的现金 20.61 亿元。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：投资活动产生的现金流量净额为 139.73 亿元，其中：现金流入 204.61 亿元，占现金流入总量的 23.13%，主要是其他债权投资净减少额 179.66 亿元，取得投资收益收到的现金 22.64 亿元；现金流出 64.89 亿元，占现金流出总量的 7.78%，主要是其他权益工具投资净增加额 63.21 亿元，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 1.33 亿元。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：筹资活动产生的现金流量净额为 -11.76 亿元，其中：现金流入 262.34 亿元，占现金流入总量的 29.65%，主要是发行债券收到的现金 219.44 亿元，取得借款收到的现金 42.90 亿元；现金流出 274.10 亿元，占现金流出总量的 32.86%，主要是偿还债务支付的现金 251.05 亿元，分配股利、利润或偿付利息支付的现金 18.60 亿元。

**利润表中变动超过 30% 以上项目情况表**

单位：元 币种：人民币

项目	本期数	上年同期数	变动比例（%）	主要原因
利息净收入	462,235,015.12	694,020,539.07	-33.40	拆入资金及卖出回购金融资产利息支出增加
投资收益	3,965,306,147.36	2,366,172,169.62	67.58	自营投资收益增加
公允价值变动收益	396,611,161.30	133,967,547.20	196.05	交易性金融资产及负债公允价值增加
汇兑收益	233,550,676.34	15,269,352.04	1,429.54	汇率变动影响
其他资产减值损失	271,497.07	-1,114,691.22	不适用	上期转回存货跌价准备
信用减值损失	-3,765,279.12	312,137,979.50	-101.21	股票质押式回购业务计提的减值准备减少
其他业务成本	401,267.46	19,195,298.28	-97.91	投资性房地产处置成本减少
所得税费用	830,727,171.24	159,397,760.95	421.17	递延所得税费用增加
基本每股收益	0.40	0.24	66.67	本期实现的净利润增加

## 2、本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

## (二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

## (三) 资产、负债情况分析

适用 不适用

### 1、资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的比例 (%)	上年期末数	上年期末数 占总资产的比例 (%)	本期期末金额 较上年期末变动比例 (%)	情况说明
货币资金	96,696,397,859.05	22.11	103,093,100,610.36	24.68	-6.20	客户存款及自有存款减少
结算备付金	19,845,991,903.83	4.54	15,177,207,415.40	3.63	30.76	客户结算备付金增加
融出资金	27,765,642,613.23	6.35	28,047,525,312.10	6.71	-1.01	融资业务规模减少
衍生金融资产	3,526,185,322.55	0.81	1,965,130,565.39	0.47	79.44	衍生工具公允价值变动形成的资产增加
存出保证金	31,263,449,981.92	7.15	27,654,364,855.32	6.62	13.05	主要是子公司客户存出保证金增加
应收款项	1,824,289,442.18	0.42	973,364,018.40	0.23	87.42	子公司应收客户资金增加
买入返售金融资产	3,015,069,192.78	0.69	3,984,102,625.99	0.95	-24.32	债券逆回购规模减少
交易性金融资产	116,338,016,265.62	26.60	90,189,331,105.96	21.59	28.99	以交易为目的的债券等投资规模增加
债权投资	1,575,495,240.66	0.36	1,586,904,844.40	0.38	-0.72	持有至到期的债券资产减少
其他债权投资	94,429,620,159.94	21.59	110,519,911,310.69	26.46	-14.56	自营业务其他债权投资减少
其他权益工具投资	26,629,092,329.79	6.09	19,634,600,386.50	4.70	35.62	持有的股票及永续债规模增加
长期股权投资	6,060,011,943.49	1.39	6,128,123,105.74	1.47	-1.11	子公司对联营企业投资账面价值减少
投资性房地产	5,521,261.61	0.00	30,936,437.75	0.01	-82.15	本期转为固定资产增加
固定资产	1,720,064,282.17	0.39	1,739,389,984.78	0.42	-1.11	计提折旧大于新增投入
在建工程	757,595,865.45	0.17	772,202,112.64	0.18	-1.89	在建工程转出大于新增投入
使用权资产	975,137,522.73	0.22	1,072,422,927.97	0.26	-9.07	计提折旧大于新增金额
无形资产	240,894,444.53	0.06	272,391,747.44	0.07	-11.56	摊销大于新增投入
商誉	32,135,375.10	0.01	32,135,375.10	0.01	-	
递延所得税资产	676,589,725.97	0.15	1,490,512,682.11	0.36	-54.61	可抵扣暂时性差异减少
其他资产	3,980,981,224.23	0.91	3,372,717,989.97	0.81	18.03	主要是应收股利增加

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例 (%)	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例 (%)	本期期末金额 较上期期末变 动比例 (%)	情况说明
短期借款	1,282,613,214.08	0.29	1,081,234,015.55	0.26	18.62	境外子公司短期信用借款增加
应付短期融资款	4,130,894,923.98	0.94	5,678,905,477.08	1.36	-27.26	应付短期收益凭证减少
拆入资金	29,327,263,148.61	6.71	39,194,625,271.89	9.38	-25.18	同业拆入资金减少
交易性金融负债	20,185,008,786.73	4.62	14,708,500,816.21	3.52	37.23	收益凭证及外汇拆借规模增加
衍生金融负债	3,803,743,877.60	0.87	1,092,582,202.16	0.26	248.14	衍生工具公允价值变动形成的负债增加, 外汇和黄金等衍生工具规模增加
卖出回购金融资产款	100,150,318,744.07	22.90	85,916,300,208.82	20.57	16.57	主要是债券正回购规模增加
代理买卖证券款	120,249,507,663.36	27.49	113,637,364,751.85	27.20	5.82	经纪业务客户交易结算资金增加
代理承销证券款	0.00	0.00	385,000,000.00	0.09	-100.00	代理承销债券款减少
应付职工薪酬	2,734,219,962.08	0.63	2,370,666,503.67	0.57	15.34	已计提未发放的职工薪酬增加
应交税费	380,208,123.43	0.09	210,935,484.76	0.05	80.25	主要是应交企业所得税增加
应付款项	1,590,660,951.93	0.36	1,172,254,158.48	0.28	35.69	主要是应付清算款增加
合同负债	48,569,291.30	0.01	44,877,175.53	0.01	8.23	子公司预收款增加
预计负债	12,261.26	0.00	21,874.26	0.00	-43.95	未决诉讼产生的预计负债减少
长期借款	466,114,383.81	0.11	468,182,998.08	0.11	-0.44	保证借款减少
应付债券	59,190,631,908.58	13.53	60,734,317,997.07	14.54	-2.54	应付长期债券规模减少
租赁负债	959,875,645.81	0.22	1,058,950,274.07	0.25	-9.36	应付经营场所租赁款减少
递延所得税负债	44,241,107.47	0.01	217,640.69	0.00	20,227.59	应纳税暂时性差异增加
其他负债	7,979,307,159.28	1.82	8,581,623,173.97	2.05	-7.02	主要是其他应付款减少

## 2、境外资产情况

适用 不适用

### (1) 资产规模

其中：境外资产 154.05（单位：亿元 币种：人民币），占总资产的比例为 3.54%。

### (2) 境外资产占比较高的相关说明

适用 不适用

### 3、截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

具体内容详见本报告财务报告章节相关附注。

### 4、其他说明

适用 不适用

## (四) 投资状况分析

### 1、对外股权投资总体分析

适用 不适用

截至报告期末，集团长期股权投资 60.60 亿元，较上年末减少 0.68 亿元，降幅 1.11%。主要变动原因为：联营企业宣告分红 2.55 亿元，对联营企业投资净减少 1.36 亿元，权益法下确认的投资收益 3.42 亿元。子公司投资详见“第八节、七、17 长期股权投资”。

#### (1) 重大的股权投资

适用 不适用

#### (2) 重大的非股权投资

适用 不适用

#### (3) 以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末投资成本	期末账面价值	报告期内购入或出售的净额	报告期内公允价值变动	报告期内投资收益
1、交易性金融资产	114,830,449,239.87	116,338,016,265.62	25,492,512,874.98	527,180,230.93	2,295,500,065.74
2、其他债权投资	91,677,443,652.74	94,429,620,159.94	-16,505,131,900.81	3,755,579,371.86	1,517,398,854.27
3、其他权益工具投资	24,193,250,791.46	26,629,092,329.79	6,323,204,773.09	673,953,569.60	620,017,324.28
4、衍生金融工具	-148,386,478.23	-277,558,555.05	-371,320,780.34	-483,958,997.40	-362,733,176.75

证券投资情况

适用 不适用

证券投资情况的说明

适用 不适用

私募基金投资情况

适用 不适用

衍生品投资情况

适用 不适用

### (五) 重大资产和股权出售

适用 不适用

### (六) 主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10% 以上的参股公司情况

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
东证期货	全资子公司	商品期货经纪，金融期货经纪，期货投资咨询，资产管理，基金销售。	48	952.34	63.88	8.15	3.22	2.63
东证资本	全资子公司	设立直投基金，对企业进行股权投资，或投资于与股权投资相关的其他投资基金；为客户提供与股权投资相关的财务顾问服务；经中国证监会认证可开展的其他业务。	40	43.88	43.26	0.74	0.37	0.33
东证资管	全资子公司	证券资产管理业务，公开募集证券投资基金管理业务。	3	49.15	43.01	6.67	2.38	1.99
东证创新	全资子公司	创业投资，金融产品投资，投资管理和投资咨询。	75	91.07	88.31	3.23	2.80	2.23
东方金控	全资子公司	投资控股，通过设立不同子公司与持牌孙公司分别持有香港证监会按照《证券及期货条例》颁发的第 1、2、4、6、9 类受规管活动牌照，业务覆盖证券经纪、期货经纪、资产管理、投资银行、金融市场等。	27.54	142.05	12.59	2.30	1.13	1.02

注：公司全资子公司东方金控相关数据的币种均为港元。

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

### 公司重要参股公司

汇添富基金管理股份有限公司，注册资本人民币 1.33 亿元，公司持有 35.412% 的股权。截至报告期末，汇添富基金总资产人民币 146.82 亿元，净资产人民币 108.23 亿元；2025 年上半年实现营业收入（主营业务收入）人民币 23.41 亿元，主营业务利润人民币 6.11 亿元，净利润人民币 4.80 亿元。主营业务：基金募集，基金销售，资产管理，经中国证监会许可的其他业务。

## （七）公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

公司将部分结构化主体纳入合并范围，包括公司管理并投资的资产管理计划和基金。公司主要从是否对结构化主体拥有权力，通过参与结构化主体的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对结构化主体的权力影响其回报金额三个要素判断是否能够控制结构化主体。

截至报告期末，公司纳入合并报表范围的结构化主体共计 45 个，合计净资产金额人民币 20,992,889,899.81 元。报告期内，公司合并报表范围中新增 8 个结构化主体，因到期清算、持有份额变化致丧失控制权等原因减少 8 个结构化主体。

本期纳入合并范围的结构化主体情况如下：

单位：元 币种：人民币

纳入合并范围的结构化主体	2025 年 6 月末或 2025 年 1-6 月
资产总额	21,499,281,228.75
负债总额	506,391,328.94
净资产总额	20,992,889,899.81
营业收入	1,175,972,997.14
净利润	1,157,277,292.82

## 五、其他披露事项

### （一）可能面对的风险

适用 不适用

公司已建立健全与公司自身发展战略相适应的全面风险管理体系与风险管理能力为风险管理的战略目标，致力于围绕可操作的管理制度、健全的组织架构、可靠的信息技术系统、量化的风险指标体系、专业的人才队伍、有效的风险应对机制进行合理有效的风险管控。公司建立了面向组织、业务、风险种类等维度的全覆盖的全面风险管理体系：在组织层面，风险管理工作范围覆盖公司各部门、各分支机构、各子公司；在业务层面，覆盖自营投资、信用类业务、投资银行、资产管理、财富管理等各类业务；在风险种类方面，风险管理涵盖市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、洗钱风险、技术风险、声誉风险等各专业风险类型。

公司推行稳健的风险文化，根据相关法律法规及公司章程，结合公司实际，建立了一套与公司发展情况相适应的风险管理制度体系；构筑了以全面风险管理“三道防线”为基础的组织架构，并建立了分级授权体系和新业务审核机制；每年初制定风险偏好、风险容忍度及风险限额，并对限额进行逐级分解，风险指标体系科学有效；建立了包括风险控制指标在内的各类风险指标分级预警与跟踪机制，通过相应的风险管理系统对其进行监测和预警；建立了合理的风险管理报告机制、合规风控检查与处置机制及体现风险管理有效性的绩效考核机制。

## 1、市场风险

市场风险主要指因市场价格变动而给公司带来损失的风险，具体可以分为股票价格风险、利率风险、汇率风险和商品价格风险等，分别是指由股票价格、利率、汇率和商品价格等波动给公司带来的风险。

公司围绕总体经营战略，董事会、经营层以及全体员工共同参与，对公司经营中的市场风险进行准确识别、审慎评估、动态监控、及时应对及全程管理。公司董事会、经营层下设相关委员会，各业务部门、各分支机构、各子公司均履行市场风险管理职责。公司各业务部门、分支机构及子公司是市场风险管理的第一道防线。公司风险管理总部负责统筹公司的市场风险管理工作。

公司市场风险管理围绕净资产、流动性管理与风险承受度，分层次，分模块，统筹管理资金、规模、杠杆、风险敞口等风控指标，并从品种、组合、模型、对冲等角度出发对市场风险敞口进行细化管理，将市场风险控制可在承受的合理范围，促进业务收益与风险水平相匹配。

公司建立覆盖全集团的资产负债配置及市场风险限额体系，反映公司整体市场风险偏好和风险承受能力。公司建立了一套分层级的风险限额授权体系，限额指标细化到主要业务品种，并自上而下分解至不同业务部门，对不同业务和产品实施有效的风险控制，确保风险水平在公司设定的风险偏好之内。风险限额可视当年市场变化及指标预警情况进行调整。

公司密切关注宏观经济指标和趋势、重大经济政策动向，评估宏观因素变化可能给投资带来的系统性风险，定期监测市场风险控制指标，对投资策略进行调整，建立重大事项处置决策、执行及责任机构，制定各种可预期极端情况下的应急预案，并根据严重程度对危机进行分级和管理。

公司运用逐日盯市、集中度分析及定量风险模型对业务规模、风险敞口等进行管理，建立动态止损机制，通过敏感性分析寻找影响投资组合收益的关键因素，并通过情景分析、压力测试等方法评估投资组合对于极端市场波动的承受能力。

报告期内，公司通过对市场的研究，跟踪价格变化，监控汇率风险敞口，根据市场行情变化适时调整自营持仓规模，并运用各类衍生工具进行对冲管理，有效控制市场风险。截至报告期末，公司市场风险总体 VaR（95%，1天）为 3.16 亿元。

## 2、信用风险

信用风险主要指因融资方、交易对手或发行人等违约导致损失的风险。公司主要信用风险类型包括以下三个方面：一是直接信用风险，即由于发行人未能履行约定契约中的义务而造成的风险；二是交易对手风险，即在衍生品交易或证券融资交易中由于交易对手方及融资方违约造成的风险；三是结算风险，指在交易的清算交收过程中的违约行为，即公司履行交付行为而对方违约。

公司董事会及其下设相关委员会、监事会、经营层及其下设相关委员会、首席风险官、各相关部门、各分支机构、各子公司均须履行信用风险管理相关职责。公司各业务部门、分支机构及子公司是信用风险管理的第一道防线。公司风险管理总部负责统筹公司的信用风险管理工作。

公司开展涉及信用风险的各业务部门、分支机构及子公司必须在信用风险管理框架内开展相关工作、履行相关职责。公司根据监管要求和风险管理需要对信用风险实行限额管理，围绕公司风险承受能力，同时结合净资产情况设定信用风险限额以控制信用类资产质量及信用风险集中度，以达到对信用风险敞口精细化管理；并在业务开展过程中严格执行公司审议通过的信用风险限额，建立限额指标日常监控机制，有效控制信用风险。

从业务实践角度，公司建立了针对融资方、交易对手及发行人的信用风险管理体系，加强了对其资质和风险的评估工作，通过合同审查、交易及舆情监控等形式进行信用风险管理，重点关注交易过程中的可能违约环节，根据风险程度采取必要的应对措施。加强对发行人及交易对手的基本面分析，相应地建立了公司信用风险内部评级体系，并通过信用风险管理系统实现了内部评级、授信管理、集中度管理、客户管理、压力测试、监控预警及风险报告等功能，加强信用风险管控，提升信用风险管理能力；另外针对场外衍生品交易，公司还对交易对手设定保证金比例、交易规则限制，科学计量交易对手信用风险敞口并对其进行授信管理，通过每日盯市、追保、强制平仓及授信监控等手段来管控交易对手的信用风险敞口。在信用交易业务中，公司建立了客户的信用等级评定、授信管理、担保品管理、监控报告等机制，以展期为事中抓手，通过强制平仓机制、司法途径等处置风险项目。此外，公司依照外部指引并结合公司实际业务开展情况建立了同一业务、同一客户管理机制，对相关业务进行统一计量、监控及管理，完善了公司集团授信管理体系，进一步加强信用风险管理的精细化水平。

### 3、流动性风险

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

公司依照《证券公司流动性风险管理指引》等监管规定和自身风险管理需要，持续完善流动性风险管理系统和内部管理制度体系，设置专岗负责对公司流动性风险进行动态监控、预警、分析和报告。报告期内，公司完成流动性风险管理系统信创化改造，实现通过信息系统对流动性风险实施有效的识别、计量、监测和控制。公司每年年初审慎确定流动性风险偏好的定性原则和定量标准，建立了限额评估及调整机制，对流动性风险实施限额管理，并实施限额执行情况的监测与报告，保障公司流动性覆盖率、净稳定资金率持续满足监管要求。公司具有良好的资信水平及稳定的融资渠道，在日常流动性头寸管理方面，储备充足的优质流动性资产，每日进行现金流缺口监测，保障公司业务的顺利开展和到期负债的顺利偿付。公司定期进行流动性压力测试和应急演练，通过对压力测试结果的分析，确定风险点和脆弱环节，并将压力测试结果运用于公司的相关决策过程。报告期内，公司持续加强子公司流动性风险统筹力度，提高子公司的流动性风险管理能力，提升集团整体流动性风险防控水平。

### 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。

报告期内，公司持续完善操作风险管理体系，制定了《东方证券股份有限公司操作风险事件与损失数据收集管理细则》《东方证券股份有限公司操作风险关键风险指标管理细则》《东方证券股份有限公司操作风险与控制自我评估管理细则》，形成了以公司《操作风险管理办法》为核心、以三项工具细则为支撑的制度管理体系。公司已建立操作风险识别与评估机制，定期和不定期开展风险与控制自我评估；形成关键风险指标体系，对各类操作风险相关信息及指标等进行动态、持续监测，分析操作风险状况；建立操作风险事件与损失数据收集管理机制，全面、持续地开展操作风险损失数据识别、收集、汇总、分析和报告工作；通过操作风险管理系统实现对操作风险的识别、评估、监测和报告等。

### 5、洗钱及恐怖融资风险

洗钱风险是指公司的产品或服务被不法分子利用从事洗钱活动，进而对公司在法律、声誉、合规和经营等方面造成不利影响的的风险。

报告期内，公司深入贯彻落实新《反洗钱法》，加快完善反洗钱决策和议事协调机制建设，持续推进客户尽职调查、可疑交易甄别、反洗钱特别预防措施、系统有效性评估、反洗钱宣传培训及检查考核等各项重点工作，推动公司反洗钱工作朝着“基于风险”的总要求深度转型。一是持续完善高级管理层审议、决策公司反洗钱重大事项相关工作机制。持续深化公司反洗钱工作小组横向协调效能，全面提升反洗钱工作系统性和执行力。二是重点聚焦风险领域，不断加强高风险客户识别、管控力度。三是搭建持续尽职调查工作框架，明确相应工作要求及风险控制措施，加强客户“全生命周期”洗钱风险防范。四是专项开展反洗钱系统有效性评估，结合行业特征和业务实际，持续优化可疑交易监测指标模型，提升监测效率。五是重点完善反洗钱绩效考核、宣传培训、检查工作机制，通过组织开展多层次有针对性的反洗钱专项检查、培训及绩效考核，不断提升反洗钱工作有效性。六是圆满承办上海市证券同业公会2025年度反洗钱专项知识竞赛，进一步强化洗钱风险管理文化建设，持续营造全员参与的洗钱风险管理氛围，为构建更加安全、稳健的金融市场环境贡献力量。

## 6、技术风险

技术风险是指公司在运用信息技术开展经营活动过程中，由于使用计算机硬件、软件、网络等系统所引发的不利情况，包括程序错误、系统宕机、软件缺陷、操作失误、硬件故障、容量不足、网络漏洞及数据泄露等。这些风险不仅包括技术层面的缺陷和漏洞，还涵盖了信息安全管理各个方面，如制度建设、系统运维、信息安全保障等。

公司充分认识到信息技术风险的管理和防控对于保护我司的信息资产、确保业务连续性以及维护信息安全的重要性。在信息技术治理方面，公司建立了以《信息技术治理》为顶层设计的IT治理体系，明确治理目标、组织架构与机制。信息技术治理委员会负责拟定并审核IT治理目标、发展规划、年度预算，以及重大IT项目立项、投入、优先级评估和重大事项评估。配套制定了《软件管理办法》、《软件项目管理规范》、《工程项目作业指导书》等管理流程与操作细则，形成覆盖指导、规范、可落地的治理体系。报告期内，公司为提升架构管理精细化水平，起草了《东方证券股份有限公司IT系统架构管理分级标准规范》，着力解决系统分级标准缺失和架构管理颗粒度不足问题。同时，响应集团化管理战略、专业化经营及穿透式管理要求，新增《子公司管理清单》纳入信息技术治理框架，加强集团化管理。

数据安全方面，公司构建了以《东方证券股份有限公司数据治理办法》为核心的制度体系，明确治理原则、组织职责与问题处理机制，配套制定了数据安全、数据质量、数据标准等专项制度，确保从原则到操作的有效落实。报告期内，公司修订了《东方证券股份有限公司数据安全规范》，增加数据最小必要原则、个人信息权利保护等要求。公司开展了保密自查与整改，在办公及邮件系统登录界面、上传附件页面增设醒目标识明示禁止处理国家秘密，并在合同模板中新增密级条款明确合同作为工作秘密管理。公司持续完善客户端隐私政策，积极开展安全认证，强化对客户个人信息的保护。此外，修订了《东方证券股份有限公司数据跨境管理指引》，明确界定数据跨境范围与执行方式，并依据《促进和规范金融业数据跨境流动合规指南》及《个人信息保护法》，落实了数据跨境及个人信息影响评估的组织机制与实施路径。

系统运维、网络安全和应急管理层面，公司已通过了ISO20000和ISO27001认证，建立了较为完整的运维服务管理和信息安全管理制度体系。公司配套部署了多套运维工具系统，从监测、流程管控、自动化操作和控制、配置管理、智能分析、可视化六个维度全面提升一体化数智运营管理能力，为公司的业务顺利开展保驾护航。公司在网络与信息安全领域已构建起一个安全基础架构，安全管理和安全培训两个体系，以及安全运营平台、数据安全平台和开发安全平台三个平台的安全总体框架。公司以“稳架构、细体系、强平台”为指导思想，通过安全运营的常态化、指标化管理，持续推进网络安全能力建设，确保整体运行态势平稳可控，提升了安全运营效率与质量。公司定期组织应急演练，检验应急预案的科学性和可操作性、加强公司跨部门、跨层级的协作能力，提升员工的突发情况应急响应能力和应急操作规范。

日常运营中，系统权限设置严格遵循既定流程操作，确保有审批、有记录、可追溯。公司每年定期组织供应商评价，并制定管理细则对外包人员进行全过程风险管理，控制风险。合规、风控、内审部门每年对信息技术管理部门进行检查、评估或审计，每3年由第三方审计事务所进行信息技术管理专项审计。对于各项内外部检查和审计发现的问题，均由专人落实整改以降低风险。

## 7、声誉风险

声誉风险主要是指由于公司经营或外部事件、及工作人员违反廉洁规定、职业道德、业务规范、行规行约等相关行为，导致投资者、发行人、监管机构、自律组织、社会公众、媒体等对公司形成负面评价，从而损害品牌价值，不利于公司正常经营，甚至影响到市场稳定和社会稳定的风险。

报告期内，公司未面临影响公司声誉的重大舆情事件，个别敏感事件也得到高效妥善处理。公司的声誉风险管理主要体现在以下方面：

(1) 进一步加强舆情监测，引入 AI 消歧功能，显著提升了舆情监测的准确性和效率。通过自然语言处理技术，监测系统能够更精准地识别和解析复杂语境下的信息。针对自媒体平台，升级了图像 OCR 功能，能够有效识别复杂背景下的文字信息，以拓宽监测范围，增强多渠道、多类别的信息捕捉能力。

(2) 公司建立了监测、报告、应对、信息发布、评估改进以及外部报告六位一体的事件处置机制。公司通过完善的舆情报送机制，有效进行声誉风险的预警防控，管理声誉风险，并将声誉风险管理纳入内部审计范畴。

(3) 完备的舆情报送制度。每月以舆情简报形式报送公司主要领导，并通过相关部门向公司董事会以及上级单位报告情况，确保董事会、经营层及时了解公司声誉风险水平。突发的敏感舆情，会形成专项舆情分析报告，一般以日报形式及时报送公司领导和有关部门。

(4) 工作人员声誉情况纳入人事管理体系，在进行人员招聘和后续工作人员管理、考核、晋升等情形时，人力资源管理总部会同声誉风险管理主办部门对工作人员的历史声誉情况予以考察评估，并作为重要判断依据。

此外，公司也与其他金融机构一样，经营管理过程中不可避免面临着一定程度的合规风险，对该类型风险，公司施行的全面风险管理体系已经全面覆盖，并明确了相应的主办部门，建立了相应的管理制度，实施了相应的技术措施。

对以上各类风险，公司制定了相应的风险管理政策和措施来识别及评估这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险，努力实现公司总体风险可测、可控、可承受。

## (二) 其他披露事项

适用 不适用

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

公司属于金融证券行业，证券自营投资系公司主营业务，相关的证券持仓涉及商业机密，并且公司已在相关章节披露了证券自营投资的整体情况，因此不按照准则格式披露明细情况。

## » 公司治理、环境和社会

### 一、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

适用 不适用

姓名	担任的职务	变动情形
谢维青	非执行董事	离任

公司董事、监事、高级管理人员变动的情况说明

适用 不适用

2025年7月18日，谢维青先生因工作调整原因，不再担任公司非执行董事和董事会审计委员会委员职务。

### 二、公司董事、监事及其他信息

#### (一) 董事、监事及有关雇员之证券交易

公司已采纳《标准守则》作为所有董事及监事进行本公司证券交易的行为守则。根据对董事及监事的专门查询后，所有董事及监事均确认：报告期内，各董事及监事均已严格遵守《标准守则》所订之标准。公司亦就有关雇员（定义见《香港上市规则》）买卖公司证券交易事宜设定指引，指引内容不比《标准守则》宽松。公司并没有发现有关雇员违反指引。报告期内，公司现任及离任董事、监事、高级管理人员没有持有公司股份、股票期权，也未被授予限制性股票。

#### (二) 董事、监事相关信息的重大变更

1. 公司副董事长、执行董事鲁伟铭先生自2025年4月起不再担任东方金融控股（香港）有限公司董事，自2025年7月起担任汇添富基金管理股份有限公司董事长。

2. 公司执行董事、副总裁（主持工作）卢大印先生自2025年1月起不再兼任公司首席信息官，自2025年4月起担任东方金融控股（香港）有限公司董事长。

3. 公司非执行董事谢维青先生自2025年4月起不再担任申能集团商务服务有限公司执行董事，自2025年4月起担任上海临港经济发展（集团）有限公司财务总监，自2025年5月起不再担任申能（集团）有限公司财务部总经理、申能股份有限公司董事，自2025年6月起不再担任中国太平洋保险（集团）股份有限公司董事、中国太平洋人寿保险股份有限公司董事。

4. 公司非执行董事任志祥先生自2025年1月起担任浙江浙能融资租赁有限公司董事长、上海璞能融资租赁有限公司董事长，自2025年5月起不再担任浙江富浙投资有限公司董事。

5. 公司独立非执行董事吴弘先生自 2025 年 1 月起担任上海融孚律师事务所律师。
6. 公司股东代表监事杜心红女士自 2025 年 6 月起不再担任中能集团财务有限公司董事长。
7. 公司股东代表监事沈广军先生自 2025 年 1 月起不再担任中国上海外经（集团）有限公司董事，自 2025 年 6 月起不再担任上海建工集团股份有限公司副总会计师，自 2025 年 6 月起担任上海建工集团股份有限公司财务总监。
8. 公司职工代表监事丁艳女士自 2025 年 6 月起不再担任长城基金管理有限公司监事，自 2025 年 7 月起担任汇添富基金管理股份有限公司监事。

### （三）董事、监事服务合约的说明

公司并无及并不建议与公司任何董事或监事以其各自作为董事 / 监事的身份订立任何服务合约（于一年内届满或可由雇主于一年内终止而毋须支付赔偿（不包括法定赔偿）的合约除外）。

### （四）员工及薪酬政策

截至 2025 年 6 月 30 日，公司共有在职员工 8,082 人，其中母公司 6,086 人，全资及控股子公司 1,996 人。

公司实行以市场化为原则、以绩效为导向的薪酬体系，确保薪酬与岗位价值、绩效贡献、市场水平相匹配。公司始终贯彻稳健经营理念，将薪酬管理与风险管理紧密结合，制定与风险水平、特征及持续期限相匹配的激励约束机制，保障全面风险管理的有效落实，确保薪酬约束机制与合规管理有效衔接，避免过度激励、短期激励引发合规风险。公司将职业操守、廉洁从业、合规风控效果、社会责任履行情况、客户服务水平、股东长期利益等情况纳入薪酬管理，同时结合业务特点建立健全薪酬管理，提升服务实体经济与国家战略能力。公司践行“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化理念，并将其融入薪酬管理中，依靠德才兼备的高质量人才为公司和社会创造价值，促进公司和行业可持续发展。公司持续深化薪酬与经济效益、劳动效率水平双向联动，不断优化规范收入分配秩序，深化价值贡献与业绩产出的绩效理念，持续完善绩效激励机制，不断加强约束机制建设。

根据适用的法律法规，公司与每位员工签订劳动合同，建立劳动关系。劳动合同内容包含关于合同期限、工作时间和休息休假、劳动报酬和保险福利、劳动保护和劳动条件、合同变更及解除等条款。

依据适用的法律法规，公司为员工建立各项社会保险（养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险）、住房公积金，并按时足额缴纳上述社会保险费和住房公积金。同时依据适用的国家法规，公司建立了企业年金制度和补充医疗保险制度，为员工提供补充养老和补充医疗保障。

### （五）培训计划

报告期内，公司继续围绕“以能力建设为核心，体系化打造人才发展强引擎”的中长期使命，结合公司最新战略目标、不同层次干部人才发展需要以及行业文化建设要求，开展具有东方特色的多元化培养培训项目，重点打造干部政治轮训班、“东方星火”内训师培养、“东证讲坛”交流分享等培训品牌，创新培训形式，注重培训的价值创造，切实增强干部人才的政治素养和履职能力，进一步增强获得感和价值感。

### 三、公司治理其他情况

作为在中国大陆和香港两地上市的公众公司，公司严格按照境内外上市地的法律、法规及规范性文件的要求，规范运作，致力于维护和提升公司良好的市场形象。报告期内，公司严格遵守《公司法》《证券法》《证券公司监督管理条例》《证券公司治理准则》《上市公司治理准则》《企业管治守则》等相关法律法规以及《公司章程》的要求，公司治理水平持续提升；公司“三会一层”的治理架构权责分明、有效制衡、科学决策，有力保障了公司的科学规范运作；公司不断完善内控管理体系建设，使内部控制的完整性、合理性和有效性进一步增强。公司长期以来致力于公司治理结构和制度建设的不断完善。

报告期内，公司经营和管理规范有序，能够严格按照法律法规和规范性文件等有关规定，不断完善规章制度。报告期内，为进一步完善公司治理，根据相关规定并结合公司实际，修订《公司章程》并制定《公司市值管理制度》《董事会督办工作管理办法》等治理制度。报告期内，公司召开股东大会1次，董事会会议5次，监事会会议2次，战略发展委员会会议2次、合规与风险管理委员会会议4次、薪酬与提名委员会会议1次、审计委员会会议3次和1次独立董事专门会议。公司股东大会、董事会、监事会的召开程序、表决程序合法有效。报告期内，公司不断加强投资者关系管理及信息披露工作，公司投资者关系管理工作规范、专业，信息披露真实、准确、完整、及时、公平，公司透明度持续提高。通过制度的建立与不断完善并有效执行，公司治理结构不断规范，公司治理水平不断提高，公司治理的实际情况与《公司法》和中国证监会相关规定的要求不存在差异；同时，公司严格遵守《企业管治守则》中的所有守则条文，达到了《企业管治守则》中所列明的绝大多数建议最佳常规条文的要求。公司治理实际情况与《公司法》、中国证监会相关规定和《企业管治守则》的要求不存在差异。

#### （一）关于股东和股东大会

公司严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的要求召集、召开股东大会，确保所有股东享有平等地位，能够充分行使自己的权利。

#### （二）关于董事和董事会

公司严格按照《公司章程》的规定选举和变更董事，董事人数构成和任职资格符合法律、法规的要求。截至报告期末，公司董事会由15名董事组成，其中执行董事3名，非执行董事6名，独立非执行董事5名，职工董事1名。各位董事能够勤勉尽责地履行职责，维护公司和全体股东的利益。董事会下设战略发展委员会、审计委员会、合规与风险管理委员会、薪酬与提名委员会，各委员会分工明确，权责分明，有效运作，其中审计委员会及薪酬与提名委员会的主任委员由独立非执行董事担任，半数以上委员为独立非执行董事；独立董事专门会议召集人为董事会审计委员会主任委员。

董事会设有审计委员会，符合中国证监会、上交所及《香港上市规则》的有关规定，截至报告期末，审计委员会由5名成员组成，包括朱凯先生、谢维青先生、石磊先生、冯兴东先生和陈汉先生。谢维青先生于2025年7月18日辞去审计委员会委员职务。审计委员会主要负责公司内、外部审计的沟通、监督及核查等工作，并向董事会提供专业意见。审计委员会已审阅并确认2025年半年度财务报告。

### （三）关于监事和监事会

公司监事会现由 7 名监事组成，其中职工代表监事 3 名，股东代表监事 4 名，人员任职资格和构成符合法律、法规的要求。公司监事能够勤勉尽责地履行职责，能够本着对股东负责的精神，对公司财务、董事会成员以及高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督，并就有关事项向董事会和高级管理层提出建议和改进意见。

### （四）关于高级管理层

公司高级管理层产生的程序符合《公司法》和《公司章程》的规定，公司高级管理层能够依照法律、法规和董事会的授权，依法合规经营，努力实现股东利益和社会效益的最大化。

### （五）公司投资者关系管理工作开展情况

公司高度重视投资者关系管理工作，秉持“真诚、专业、合规”的工作理念，积极开展各类投资者关系活动，增进投资者对公司投资价值的了解与认可。公司建立了包括《市值管理制度》《投资者关系管理办法》等一系列规章制度，搭建起集现场、电话、网络于一体的多维度投资者沟通渠道。一方面，公司采取股东大会、业绩说明会、投资者见面会、投资者调研、路演等交流方式，以及使用公司网站“投资者关系”专栏、上证 e 互动、投资者热线、电子邮件、投资者关系新媒体号等沟通平台，确保充分与各类投资者互动交流，及时回应投资者关切，切实维护投资者利益。另一方面，公司认真倾听市场声音，定期将投资者建议反馈至管理层，与投资者相向而行，一同推进公司高质量发展。

2025 年上半年，公司成功举办 2024 年度、2025 年第一季度业绩说明会。其中，年度业绩说明会以视频结合网络互动形式举办，积极展示公司经营方向与业务优势，增强市场信心。此外，公司举办分析师会议 2 场，参加券商策略会 19 场，接待现场及线上调研活动共 11 场，开展北京、上海、香港等地集中路演，覆盖境内外分析师与机构投资者达 279 人次；接听投资者热线上百个，耐心解答投资者问题，回应市场关切。报告期内，公司荣获中国上市公司协会“上市公司投资者关系管理最佳实践”等荣誉，公司的市场知名度和影响力得到进一步提升。

报告期内，公司举办业绩说明会及受邀参加券商策略会的交流活动情况如下：

活动时间	交流方式	交流对象	沟通内容
2025年1月8日	现场沟通	东方财富证券 2025 年度策略会邀请的投资者	
2025年2月13日	现场沟通	开源证券 2025 年春季上市公司见面会邀请的投资者	
2025年2月13日	现场沟通	申万宏源 2025 年春季上市公司交流会邀请的投资者	
2025年2月18日	现场沟通	国泰君安 2025 年春季策略研讨会邀请的投资者	
2025年2月19日	现场沟通	方正证券 2025 年上市公司交流会邀请的投资者	
2025年2月26日	现场沟通	广发证券产业论坛邀请的投资者	
2025年2月28日	现场沟通	国联民生证券 2025 年度资本市场峰会	
2025年3月31日	电话会议	东方证券 2024 年度业绩说明会	
2025年4月11日	视频和网络互动	东方证券 2024 年度业绩说明会	
2025年5月7日	现场沟通	国海证券 2025 年夏季策略会邀请的投资者	
2025年5月8日	现场沟通	西部证券 2025 年中期策略会邀请的投资者	公司经营情况、业务特色及亮点、长期发展战略等
2025年5月13日	电话会议	花旗集团 2025 年 A 股公司日邀请的投资者	
2025年5月14日	现场沟通	国投证券 2025 年中期上市公司交流会邀请的投资者	
2025年5月15日	网络互动	2025 年上海辖区上市公司年报集体业绩说明暨 2025 年第一季度业绩说明会	
2025年5月27日	现场沟通	国联民生 2025 年度中期投资策略会邀请的投资者	
2025年5月28日	现场沟通	光大证券 2025 年中期上市公司交流会邀请的投资者	
2025年5月29日	现场沟通	中信证券 2025 年资本市场论坛邀请的投资者	
2025年6月5日	现场沟通	华泰证券 2025 中期策略会邀请的投资者	
2025年6月5日	现场沟通	国泰海通 2025 年中期策略会邀请的投资者	
2025年6月12日	现场沟通	申万宏源 2025 资本市场夏季策略会邀请的投资者	
2025年6月24日	现场沟通	国金证券 2025 年中期策略会邀请的投资者	
2025年6月26日	现场沟通	东方财富证券 2025 年中期策略会邀请的投资者	

报告期内，公司接待券商分析师、机构投资者调研及路演情况如下：

活动时间	交流方式	交流对象	沟通内容
2025年1-6月	现场沟通、电话会议等形式	国泰海通证券、申万宏源证券、招商证券、兴业证券、华龙证券、财通证券、国金证券、西部证券、高盛、花旗、美银证券、中信里昂、彭博、南方基金、博时基金、嘉实基金、国寿资产、新华资产、Point 72 等机构。	公司经营情况、业务特色及亮点、长期发展战略等

## (六) 关于信息披露

公司认真做好公司信息披露工作，严格按照中国大陆和香港两个上市地的法律、法规及相关规范性文件的要求，真实、准确、完整、及时、公平地披露公司信息。公司根据中国证监会《上市公司监管指引第5号—上市公司内幕信息知情人登记管理制度》《上市公司募集资金监管规则》以及上交所《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第2号—信息披露事务管理》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第5号—交易与关联交易》等信息披露相关制度，对公司的管理制度进行梳理，同步调整公司的相关法规制度。

## 四、利润分配或资本公积金转增预案

半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

是否分配或转增	是
每10股派息数(元)(含税)	1.20

### 利润分配或资本公积金转增预案的相关情况说明

经公司2024年年度股东大会对2025年中期利润分配事宜的相关授权，公司第六届董事会第八次会议审议通过了《公司2025年中期利润分配方案》。公司2025年半年度利润分配预案为：以本次分红派息的股权登记日的公司总股本为基数，向分红派息的股权登记日登记在册的A股股东和H股股东，每10股分配现金红利人民币1.20元（含税）。本次利润分配方案无需提交股东大会审议。公司将于董事会召开之日起两个月内派发2025年中期现金红利。

根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第7号——回购股份》等有关规定，公司回购专用证券账户上的本公司A股股份不参与股息分派。按照公司截至2025年6月30日的总股本8,496,645,292股，扣除公司截至报告披露日回购专户股份61,546,481股，以此计算合计拟派发现金红利总额为人民币1,012,211,857.32元，占2025年上半年合并口径归属于母公司所有者的净利润的29.23%。

## 五、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

### (一) 相关股权激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

适用 不适用

### (二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

员工持股计划情况

适用 不适用

## 公司 H 股员工持股计划

### 1、H 股员工持股计划概况

为建立和完善员工与公司的利益共享机制，提高员工的凝聚力和公司竞争力，吸引和保留优秀人才，促进公司长期、持续、健康发展，促进公司、股东和员工三方的利益最大化，公司于 2020 年实施了 H 股员工持股计划。

公司第四届董事会第二十次会议、第四届监事会第十五次会议，2020 年第一次临时股东大会审议通过了《关于〈东方证券股份有限公司员工持股计划（草案）〉及摘要的议案》《关于授权董事会全权办理公司员工持股计划相关事宜的议案》。2020 年 7 月 7 日，公司召开第三届职工代表大会第四次全体会议，审议通过了《东方证券股份有限公司员工持股计划（草案）》及其摘要。公司本次员工持股计划实际参与人数为 3,588 人，募集资金总额为人民币 316,657,000 元，其中公司董事、监事和高级管理人员认购金额占本次员工持股计划总额的 8.27%。本次员工持股计划的资金来源为员工合法薪酬、自筹资金以及法律、法规允许的其他方式。本次员工持股计划委托汇添富基金作为资产管理机构进行管理。

2020 年 7 月 23 日，公司通过网络投票的方式召开了公司员工持股计划第一次持有人会议，会议审议通过了《关于选举东方证券股份有限公司员工持股计划管理委员会委员的议案》及《关于授权东方证券股份有限公司员工持股计划管理委员会办理本次员工持股计划相关事宜的议案》。

公司 H 股员工持股计划已于 2020 年 12 月 24 日完成标的股票的全部购买及登记过户工作，“东方证券员工持股计划 1 号单一资产管理计划”及“东方证券员工持股计划 2 号单一资产管理计划”在二级市场累计买入公司 H 股股票 65,906,800 股，占公司总股本的比例为 0.942%，占公司 H 股股本的比例为 6.417%，成交金额合计为人民币 3.0 亿元，剩余资金用于流动性管理。

根据《东方证券股份有限公司员工持股计划》，公司 H 股员工持股计划所获标的股票的锁定期为 12 个月，于 2021 年 12 月 24 日届满。公司 H 股员工持股计划的存续期为 5 年，自公司股东大会审议通过本员工持股计划之日（2020 年 7 月 13 日）起算。经本员工持股计划持有人会议审议并提交公司董事会审议通过后，本员工持股计划的存续期可以延长。员工持股计划的存续期届满后未有效延期的，员工持股计划自行终止。

### 2、报告期内员工持股计划持有的股票总额及占公司股本总额的比例

公司 H 股员工持股计划已于 2025 年 7 月 12 日届满终止，已不持有公司 H 股股份。

### 3、报告期内实施计划的资金来源

员工持股计划的资金来源为员工合法薪酬、自筹资金以及法律、法规允许的其他方式。

### 4、报告期内资产管理机构的变更情况

报告期内，公司员工持股计划资产管理机构未发生变更。

### 5、员工持股计划持有人出现离职、退休、死亡或其他不再适合继续参加持股计划等情形的处置情况，或除前述情形外的其他处置情况

报告期内，公司严格按照员工持股计划中约定的持有人在本计划存续期内发生不适合参加员工持股计划情况时的处置办法执行。

## 6、员工持股计划管理委员会成员变化情况

报告期内，公司员工持股计划管理委员会成员未发生变化。

其他激励措施

适用 不适用

## 六、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

## 七、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

适用 不适用

报告期内，公司积极响应国家号召和中国证券业协会《关于进一步深化证券行业服务乡村振兴工作》等最新政策要求，深入贯彻落实相关文件精神，持续聚焦产业帮扶、公益帮扶、消费帮扶等多个方面，深入推进巩固脱贫攻坚成果及助力乡村振兴工作。

截至报告期末，公司及旗下子公司先后与内蒙古莫旗、湖北省五峰县、云南省富宁县、海南省琼中县等 50 个地区签署了结对帮扶协议，持续助力乡村振兴。报告期内，公司及旗下子公司开展巩固脱贫攻坚成果及助力乡村振兴工作方面合计投入约人民币 234.59 万元，共计开展各类项目 21 个，包括产业帮扶项目 1 个、金融帮扶项目 1 个、公益帮扶项目 3 个、消费帮扶项目 4 个、智力帮扶项目 11 个、文化帮扶项目 1 个。

未来，公司将继续落实服务乡村振兴战略，持续健全帮扶工作机制流程，通过产业帮扶、金融帮扶、教育帮扶、生态帮扶等多种方式，积极助力乡村全面振兴，全方位促进乡村地区的可持续发展。

## » 重要事项

### 一、承诺事项履行情况

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

适用 不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
	解决同业竞争	申能集团	申能集团已向公司出具《避免同业竞争承诺函》，承诺申能集团及其直接、间接控制的公司、企业不以任何形式从事与本公司及其子公司构成竞争或可能构成竞争的业务和经营。	2014年2月8日	是	在公司公开发行A股股票并上市后	是	/	/
与首次公开发行相关的承诺	解决关联交易	申能集团	申能集团及其直接、间接控制的公司、企业将尽力避免及规范与东方证券及其子公司的关联交易；对于无法避免或必要的关联交易，将本着公平、公开、公正的原则确定关联交易价格，保证关联交易的公允性。申能集团如违反上述关于规范与发行人之间关联交易的承诺，申能集团在违反相关承诺发生之日起停止在发行人处取得股东分红，同时持有的发行人股份不得转让，直至按上述承诺采取相应的措施并实施完毕为止；如因未履行有关规范关联交易之承诺事项给发行人或其他投资者造成损失的，将向发行人或其他投资者依法承担赔偿责任。	2014年2月8日	是	在公司公开发行A股股票并上市后	是	/	/
与再融资相关的承诺	填补即期回报	申能集团	公司配股发行填补即期回报措施切实履行的承诺。申能集团承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。	2021年3月24日	是	申能集团作为第一大股东期间	是	/	/

## 二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

适用 不适用

## 三、违规担保情况

适用 不适用

## 四、半年报审计情况

适用 不适用

## 五、上年年度报告非标准审计意见涉及事项的变化及处理情况

适用 不适用

## 六、破产重整相关事项

适用 不适用

## 七、重大诉讼、仲裁事项

本报告期公司有重大诉讼、仲裁事项 本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项

报告期内，公司不存在《上海证券交易所股票上市规则》中要求披露的涉案金额超过人民币 1,000 万元且占公司最近一期经审计净资产绝对值 10% 以上的重大诉讼、仲裁事项，不存在媒体普遍质疑的事项。

截至报告期末，公司主要的诉讼事项详见下表：

起诉方	应诉方	诉讼仲裁类型	案由	涉案金额	案件进展
东方证券	青岛亚星实业有限公司及担保人青岛亿维德商贸有限公司	诉讼	青岛亚星实业有限公司于 2016 年 3 月起以其持有的“大通退”(原“深大通”)股份与公司开展了股票质押式回购交易，并由青岛亿维德商贸有限公司提供房产抵押担保。上述交易现已违约。	待偿还本金 6.53 亿元及利息、违约金及其他因实现债权产生的相关费用。	根据公证处对青岛亚星的执行证书，2022 年 8 月于深圳中院执行立案。2022 年 10 月，深圳中院作出处置裁定。2022 年 11 月，青岛亚星提起执行异议，之后法院同意公司通过提供信用担保以继续执行。2023 年 1 月，质押股票挂拍。2023 年 2 月，质押股票一拍流拍。2023 年 6 月，法院裁定对质押股票进行二拍。之后，质押股票二拍流拍。2023 年 7 月，深圳中院做出终本裁定，后续将待转板完成后申请恢复执行。2023 年 7 月，就担保人青岛亿维德商贸有限公司抵押之房产向上海金融法院起诉立案。2024 年 8 月，收到一审胜诉判决，之后对方上诉。上海高院于 2024 年 10 月作出二审判决，维持原判。2025 年 1 月，执行立案。2025 年 5 月，公司收到变价抵押土地裁定书。

起诉方	应诉方	诉讼仲裁类型	案由	涉案金额	案件进展
东方证券	朱兰英及担保人青岛亿维德商贸有限公司	诉讼	朱兰英于2016年3月起以其持有的“大通退”(原“深大通”)股份与公司开展了股票质押式回购交易,并由青岛亿维德商贸有限公司提供房产抵押担保。上述交易现已违约。	待偿还本金3.46亿元及利息、违约金及其他因实现债权产生的相关费用。	根据公证处对朱兰英的执行证书,2022年9月于深圳中院执行立案。2023年6月,质押股票退市。2023年11月,法院表示因质押股票尚在评估阶段无法处置,暂无可供执行的财产线索,故作出了终本裁定。后续将待转板完成后申请恢复执行。2023年7月,就担保人青岛亿维德商贸有限公司抵押之房产向上海金融法院起诉立案。2024年8月,收到一审胜诉判决,之后对方上诉。上海高院于2024年10月作出二审判决,维持原判。2025年1月,执行立案。2025年5月,公司收到变价抵押土地裁定书。
东方证券	姜剑及担保人青岛亿维德商贸有限公司	诉讼	姜剑于2016年6月起以其持有的“大通退”(原“深大通”)股份与公司开展了股票质押式回购交易,并由青岛亿维德商贸有限公司提供房产抵押担保。上述交易现已违约。	待偿还本金2.61亿元及利息、违约金及其他因实现债权产生的相关费用。	根据公证处对姜剑的执行证书,2022年9月于深圳中院执行立案。2023年2月,公司收到拍卖裁定。2023年6月,质押股票退市。2023年12月,法院表示因质押股票尚在评估阶段无法处置,暂无可供执行的财产线索,故作出了终本裁定。后续将待转板完成后申请恢复执行。2023年7月,就担保人青岛亿维德商贸有限公司抵押之房产向上海金融法院起诉立案。2024年8月,收到一审胜诉判决,之后对方上诉。上海高院于2024年10月作出二审判决,维持原判。2025年1月,执行立案。2025年5月,公司收到变价抵押土地裁定书。
东方证券	珠海中珠集团股份有限公司及担保人珠海经济特区德正集团有限公司	诉讼	珠海中珠集团股份有限公司于2017年11月起以其持有的“ST中珠”(原“中珠医疗”)股份与公司开展股票质押式回购交易,并由珠海经济特区德正集团有限公司提供不动产抵押担保。上述交易现已违约。	待偿还本金4.61亿元及利息、违约金及其他因实现债权产生的相关费用。	2021年4月于上海金融法院诉讼立案。2022年2月,公司收到一审胜诉判决。2022年3月,应诉方申请上诉,上海高院于2022年9月作出二审判决,维持原判。2022年11月,上海金融法院受理执行立案。2023年4月,质押股票在新大宗平台全部处置完成。2023年6月,公司收到执行回款。2023年8月启动抵押物拍卖,经过多轮拍卖均流拍,2024年2月底公司收到终本裁定。2024年5月,向上海金融法院申请恢复执行。2025年2月,公司持续与法院沟通推动抵押房产处置相关事宜。
广东广州日报传媒股份有限公司	东方证券	诉讼	东方投行曾担任广东广州日报传媒股份有限公司于2014年实施的购买上海香榭丽广告传媒股份有限公司100%股权事项的独立财务顾问。粤传媒以服务合同纠纷为案由提起诉讼。	返还财务顾问费、赔偿损失、维权成本合计3.28亿元及相关诉讼费用。	公司于2024年11月收到上海金融法院送达的诉讼文件通知。公司已聘请诉讼代理律师准备应诉,截至报告期末,公司尚未收到开庭通知。

起诉方	应诉方	诉讼仲裁类型	案由	涉案金额	案件进展
东方证券	新疆麦趣尔集团有限公司及担保人新疆恒佳房地产开发有限公司	诉讼	新疆麦趣尔集团有限责任公司于2015年3月起以其持有的“麦趣尔”股份与公司开展了股票质押式回购交易，并由新疆恒佳房地产开发有限公司提供不动产抵押担保。上述交易现已违约。	待偿还本金3.03亿元利息、违约金及其他因实现债权产生的相关费用。	2022年8月于上海金融法院诉讼立案。2023年7月，公司收到一审胜诉判决。2023年8月，应诉方上诉。2023年9月，上海高院二审立案。2023年11月公司收到二审判决：驳回上诉，维持原判，一审判决已生效。2023年12月，执行立案。2024年2月-3月，应法院要求，协调律师就被执行人名下抵押不动产现场尽调及向法院提交新近调取的质押股票查询回单。2024年5月，公司收到案涉股票拍卖裁定。2024年7月-9月，质押股票拍卖成交。因麦趣尔名下的案涉抵押不动产在昌吉中院集中处置，2024年10月，公司向昌吉中院和上海金融法院提交了参与分配申请书。2024年11月，收到质押股票拍卖的执行回款。2024年12月，收到终本裁定。拟待申请恢复执行后，推进恒佳名下的抵押不动产处置，以及跟进麦趣尔名下的抵押不动产的变价和参与分配事宜。2025年4月，公司向上海金融法院提交恢复执行申请。
东方证券	上海郁泰登硕投资中心（有限合伙）及保证人上海阜兴实业集团有限公司、上海郁泰投资管理有限公司	诉讼	上海郁泰登硕投资中心（有限合伙）于2016年9月以其持有的“保力新”（原“坚瑞沃能”）股份与公司开展了股票质押式回购交易，并由上海阜兴实业集团有限公司、上海郁泰投资管理有限公司提供连带责任保证。上述交易现已违约。	待偿还本金1.70亿元及利息、违约金及其他因实现债权产生的相关费用。	根据公证处对郁泰登硕及阜兴实业的执行证书，2018年8月于上海二中院获执行立案。至2020年初通过法院强制执行部分回款。2024年5月，公司向上海二中院寄送执行异议申请书。2025年3月，与上海二中院法官确认执行异议情况。2020年3月，就处置质押股票不足偿付部分向保证人上海郁泰投资管理有限公司于上海金融法院提起保证人之诉。因主债务人郁泰登硕及阜兴实业涉及其他案件，上海金融法院对郁泰投资保证合同诉讼案延期审理。2023年6月，保证合同之诉已被指定由静安法院管辖。
东方证券	曾卓及担保人蔡小如	诉讼	曾卓于2016年7月起以其持有的“新宁物流”股份与公司开展了股票质押式回购交易，并由蔡小如提供保证担保和股票质押担保。上述交易现已违约。	待偿还本金1.66亿元及利息、违约金及其他因实现债权产生的相关费用。	<p>对于已公证的交易，根据公证处对曾卓的执行证书，2021年11月于苏州市昆山区法院执行立案。2022年11月，昆山法院裁定拍卖质押股票。2022年12月，拍卖成交。2023年6月至2024年1月，法院陆续向公司发放了部分执行回款。</p> <p>对于未公证的交易，2021年11月公司向深圳市福田区法院提起实现担保物权申请。2022年1月，法院裁定拍卖质押股票，公司就拍卖所得款拥有优先受偿权。2022年5月，昆山法院立案受理针对曾卓申请实现担保物权裁定的强制执行申请，与上述强制执行公证债权文书案件一并处置。</p> <p>对本案担保人蔡小如的发起股票担保合同同案诉讼。2023年8月，上海金融法院诉讼立案。2024年8月，收到一审判决，法院判决支持我司诉请。2024年10月，执行立案。2025年6月，上海金融法院在淘宝网挂拍蔡小如用以担保的股票：定于2025年7月进行司法拍卖。</p>

起诉方	应诉方	诉讼仲裁类型	案由	涉案金额	案件进展
东方证券	徐蕾蕾	诉讼	徐蕾蕾于2016年11月起以其持有的“皇氏集团”限售股与公司开展股票质押式回购交易。上述交易现已违约。	待偿还本金1.19亿元及应付未付利息、延期利息、罚息、违约金及其他因实现债权产生的相关费用。	根据公证处对徐蕾蕾的执行证书，2019年10月于北京三中院执行立案，12月公司与被执行人达成执行和解协议，但因其未按协议还款，公司于2020年1月申请恢复执行，质押股票首封法院南宁中院以首封案件尚未审结为由暂不移送处置权。首封案件皇氏集团与徐蕾蕾业绩补偿纠纷案于2020年9月进入重审程序，公司作为第三人应诉，南宁中院于2021年2月作出判决认定公司对相关争议股票享有质押权，皇氏集团因此无法回购的股票部分有权依约向徐蕾蕾主张现金补偿。皇氏集团对此提起上诉。2021年11月，广西高院作出二审判决，认为公司所享质押权不能阻止皇氏集团1元回购的请求。2021年12月，公司向最高院申请再审，并向南宁中院提出关于不予移送的执行行为异议。2022年7月，最高院作出再审裁定，虽因程序性理由驳回本次再审申请，但明确认定公司质权相对于债权具有优先效力。2022年9月，收到南宁中院执行异议裁定：法院基于最高院裁定支持公司，撤销执行案件中的执行裁定。2022年11月，皇氏集团就执行异议裁定提起的复议案件立案。2023年4月，广西高院作出执行异议复议裁定：撤销了南宁中院作出的对公司有利的执行异议裁定。2023年6月，公司向最高院寄送针对复议裁定的执行监督材料。2024年4月，收到最高法出具的《执行监督通知书》，本案已由最高院指定广西高院执行局进一步审核，待反馈结果。2025年3月，皇氏集团公告：徐蕾蕾持有的案涉质押股票已强制执行过户至其公司回购专用账户，将申请办理注销手续。公司获悉后立刻向南宁中院提起执行异议，并同步向中登公司寄送关于我司拟提起执行异议暨要求其停止配合违法注销股票的通知。2025年4月，皇氏集团再次公告：案涉质押股票已完成注销。同月，南宁中院受理执行异议案，公司也向最高院审判庭、执行局分别寄出申诉函。2025年5月，最高院执行局告知申诉事项属于南宁中院执行信访范畴，已转该院执行局处理。

起诉方	应诉方	诉讼仲裁类型	案由	涉案金额	案件进展
东方证券	南通泓翔股权投资合伙企业（有限合伙）	诉讼	南通泓翔股权投资合伙企业（有限合伙）于2016年10月起以其持有的“R环球1”（原“商赢环球”）股份与公司开展了股票质押式回购交易。上述交易现已违约。	待偿还本金1.17亿元及利息、违约金及其他因实现债权产生的相关费用。	根据公证处对南通泓翔的执行证书，2023年12月于上海金融法院执行立案。2024年3月，公司收到变价股票的执行裁定书。2024年5月，上海金融法院发布质押股票拍卖公告。2024年6月，质押股票流拍。2024年7月，收到以股抵债裁定书。2024年8月，质押股票登记过户至公司名下。2024年9月，收到终本裁定。2024年12月，公司向上海金融法院申请追加南通泓翔的普通合伙人为被执行人，对本案项下未获清偿债务承担连带清偿责任；申请追加2个有限合伙人为被执行人，在其未实缴注册资金范围内承担连带清偿责任。之后，追加申请获得执行异议立案。2025年2月，收到上海金融法院作出的追加被执行人裁定书。2025年6月，上海金融法院恢复执行立案，并将三个被执行人纳入失信被执行人名单，对其采取了限制高消费措施，且启动了对三人名下财产的查封措施。
东方金控	中薇资产管理（香港）有限公司	诉讼	东方金控于2016年投资中民股东价值基金SVF，2020年，该基金管理人更换股东，由中民金融更名中薇金融，管理人由中民资管更名中薇资管。2021年5月，东方金控向基金管理人发起全额赎回申请，中薇资管未能处理有关赎回申请，东方金控于2022年6月以中薇资管未按基金合同约定满足东方金控全额赎回要求为由发起违约起诉。	待偿还本金1,700万美元	2022年6月东方金控正式向中薇资管及基金发出起诉状，法院亦于2023年9月开庭初步审理后，按东方金控要求判定中薇资管须提交内部调查报告，中薇资管就此法庭命令提出上诉。2024年3月中薇资管上诉失败，东方金控收到有关调查报告。报告期末，双方已交换诉讼文件，东方金控推进搜证及证人供词准备工作，正式审讯预计于2026年进行。

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

适用 不适用

公司无控股股东和实际控制人。报告期内，公司及其董事、监事、高级管理人员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，被环保、安监、税务等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。

报告期内，公司被中国证监会采取行政监管措施的情况如下：

2025年6月3日，湖北证监局印发《关于对东方证券股份有限公司武汉三阳路证券营业部采取监管谈话措施的决定》（〔2025〕39号）。函件指出，武汉三阳路证券营业部未能采取有效措施严格规范员工展业行为，营业部原负责人未按照公司规定履职、违规向客户提供证券投资建议，个别员工存在违规替客户办理证券交易的行为，违反了《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法（2020年修订）》（证监会令第166号）第六条第四项的规定，因此决定对该营业部采取监管谈话的行政监管措施。公司已对营业部原负责人采取撤职降级问责措施（现已离职），后续将积极落实整改措施，进一步强化分支机构管理，切实防范合规风险。

## 九、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

适用 不适用

公司第一大股东为申能集团。报告期内，公司诚信状况良好，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、重大关联交易

### （一）与日常经营相关的关联交易

#### 1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

#### 2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

## 2.1 《关联交易框架协议》项下的持续关联 / 连交易

兹提述公司日期为 2024 年 3 月 27 日内容有关持续关联交易的公告。公司于 2024 年 3 月 27 日与申能集团订立持续关联交易框架协议，框架协议内容有关本公司及其子公司与申能集团及其联系人，期限由 2024 年 1 月 1 日起至 2026 年 12 月 31 日止。截至本报告日期，申能集团持有公司已发行股本约 26.63%，根据《香港上市规则》第 14A.07(1) 条，申能集团及其联系人为公司的关连人士。报告期内，公司严格按照 2024 年年度股东大会审议通过的《关于预计公司 2025 年度日常关联交易的议案》、第五届董事会第三十三次会议审议通过的《关于与申能（集团）有限公司签订〈2024-2026 年关联交易框架协议〉的议案》开展关联 / 连交易，相关条款公平合理，并且符合上市发行人股东的整体利益，相关执行情况如下表：

单位：万元 币种：人民币

交易类别	交易项目	相关业务或事项简介	关联 / 连方	预计年度上限	实际金额
证券和金融服务	集团向申能集团及其联系人提供证券和金融服务收取的收入总额	集团向其提供代理买卖证券、期货、证券承销、财务咨询等服务收取的手续费及佣金等收入。		12,000.00	158.60
	集团接受申能集团及其联系人提供的证券和金融服务或向申能及其联系人提供证券和金融服务支付的支出总额	集团向其提供代理买卖证券、期货、回购、收益凭证等服务支付的利息，以及接受其提供的保险服务支付的费用	申能集团及其联系人	8,000.00	81.21
采购商品和接受劳务	集团向申能集团及其联系人采购商品和接受劳务支付的支出总额	集团接受其提供的物业、燃气供应、资讯等服务。		6,000.00	1,394.22

注：集团 2025 年上半年与申能集团及其联系人发生的持续关联 / 连交易金额占公司同类型业务比重较小。

根据《香港上市规则》第 14A.71 条，有关《关联交易框架协议》其他交易详情，包括交易内容、定价政策、内部控制措施等，详见本章节 3 关联 / 连交易的交易类别和定价政策及 4 关联 / 连交易（包括持续关联交易）的内部控制措施。

## 2.2 集团与其他关联方发生的关联交易

报告期内，公司严格按照 2024 年年度股东大会审议通过的《关于预计公司 2025 年度日常关联交易的议案》约定的年度交易金额上限开展关联交易，相关执行情况如下表：

单位：万元 币种：人民币

交易项目	关联方	相关业务或事项简介	预计金额	实际金额
手续费及佣金收入	汇添富基金管理股份有限公司	集团通过向关联方提供证券期货经纪、财务咨询、证券承销等服务收取的手续费及佣金收入。	因交易量难以预计，以实际发生数计算。	831.84
	诚泰融资租赁（上海）有限公司			64.34
	长城基金管理有限公司			11.55
	关联 / 连自然人			3.57
利息收入	诚泰融资租赁（上海）有限公司	集团通过持有关联方发行的债券取得相应期间的利息收入。	因持有债券的规模及期间难以预计，以实际发生数计算。	80.52
	上海建工集团股份有限公司			60.42
	浙商银行股份有限公司			44.50
	宁波开发投资集团有限公司			0.24

交易项目	关联方	相关业务或事项简介	预计金额	实际金额
投资收益	浙商银行股份有限公司	集团购买关联方发行的证券、基金、保险产品而取得的收益。	因购买证券及各类产品的规模、收益难以预计，以实际发生数计算。	76.39
	深圳惠泰医疗器械股份有限公司			12.17
	上海建工集团股份有限公司			(38.21)
其他业务收入	申能香港控股有限公司	集团向关联方提供办公服务所获得的收入。	因业务开展具有不确定性，以实际发生数计算。	158.11
利息支出	上海建工集团股份有限公司	集团向关联方提供证券期货经纪等服务而支付的客户资金存款利息，或进行资金拆借而支付的利息等。	因拆借资金、客户资金规模难以预计，以实际发生数计算。	0.78
	汇添富基金管理股份有限公司			0.10
	关联 / 连自然人			0.71
业务及管理费	国网上海市电力公司	集团向关联方购买电力、劳务所支付的费用。	因交易量难以预计，以实际发生数计算。	130.20
	浙商银行股份有限公司			15.39
	汇添富基金管理股份有限公司			0.10
证券交易	中证信用增进股份有限公司	集团持有关联方发行的股票、债券等金融资产的投资成本。	因业务的发生及规模的不确定性，以实际发生数计算。	20,000.00
	诚泰融资租赁（上海）有限公司			15,999.76
	长城基金管理有限公司			3,456.86
	中国太平洋人寿保险股份有限公司			1,001.20
	中国太平洋保险（集团）股份有限公司			215.41
	上海建工集团股份有限公司			105.88
	浙商银行股份有限公司			18.86
上海振华重工（集团）股份有限公司	13.49			
	深圳惠泰医疗器械股份有限公司			0.03

注：

(1) 存在控制关系且已纳入公司合并会计报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销。

(2) 集团 2025 年上半年与其他关联方发生的关联交易金额占集团同类型业务比重较小。

(3) 关联 / 连自然人包括：直接或者间接持有上市公司 5% 以上股份的自然人；公司董事、监事及高级管理人员；上述人士的关系密切的家庭成员等。上述交易的适用百分比率均低于《香港上市规则》第 14A.76(1) 条所述之最低豁免水平，因此上述交易已完全获豁免遵守《香港上市规则》第 14A 章的所有申报、年度审核、公告、通函及独立股东批准规定。

## 2.3 关联 / 连交易的交易类别和定价政策

集团预计与关联 / 连方开展证券和金融产品交易、中介服务交易，具体交易类别及定价政策如下：

### 2.3.1 证券和金融服务

证券和金融服务包括但不限于以下服务：证券、期货经纪；证券金融产品销售；承销和保荐；财务顾问；受托资产管理；结售汇；证券金融业务；资产托管；保险；及证券和金融顾问及咨询等。

证券和金融产品服务的定价原则乃根据相关服务费用应按照适用的相关法律及法规的要求，并参考当时市场费率由双方协商确定。具体而言：

» 证券、期货经纪服务 – 由于经纪服务的佣金率在市场上普遍透明及标准化，因此佣金率将参考相关法律及法规的要求，以及适用于独立第三方的佣金费率及经纪交易的估计规模，经订约方公平协商后厘定；

» 证券金融产品销售服务 – 厘定服务费的因素包括市场价格、行业惯例及涉及金融产品销售的总额，并参考集团为类似类型及产品属性的产品销售收取的收费水平；

» 承销和保荐服务 – 承销和保荐服务市场竞争激烈，服务费率及相关收费透明度及标准化程度较高。服务收费将参考相关法律及法规的要求，考虑多项因素，包括当时市场条件、拟发行规模、近期类似性质和规模发行的一般市场费率，及类似服务适用于独立第三方的费用水平等因素，经订约方公平协商后厘定；

» 财务顾问服务 – 财务顾问服务收费在市场上透明度及标准化程度较高，服务收费将参考相关法律及法规的要求，考虑当时市场条件、交易性质及规模及类似服务适用于独立第三方的费用水平等因素，经订约方公平协商后厘定；

» 受托资产管理服务 – 资产管理服务费率在市场上透明度及标准化程度较高，服务收费将参考相关法律及法规的要求，考虑受托资产规模、提供指定服务的复杂性及类似服务适用于独立第三方的费用水平等因素，经订约方公平协商后厘定；

» 结售汇服务 – 结售汇服务的交易汇率将考虑当时银行间外汇市场汇率水平、交易规模及类似服务适用于独立第三方的汇率标准等因素，经订约方公平协商后厘定；

» 证券金融业务服务 – 证券金融业务服务费将参考适用于独立第三方的费用水平，经订约方公平协商后厘定；

» 资产托管服务 – 资产托管服务费将参照类似类型及规模的交易的现行市场收费水平，经公平协商而厘定；

» 保险服务 – 该类服务费用在市场上透明度及标准化程度较高，参考可资比较的保险计划的现行市场收费水平，根据不同的标的金额履行不同的采购招标流程以确定价格合理性，参考市场收费水平，经订约方公平协商后厘定。及

» 证券和金融顾问及咨询等其他证券和金融服务 – 该类服务费用将按照适用的相关法律法规，参考现行市价、交易性质、各方服务成本及类似服务适用于独立第三方的费用水平，经订约方公平协商后厘定。

### 2.3.2 证券和金融产品交易

证券和金融产品交易包括但不限于以下交易：1、与权益类产品、非权益类产品及其衍生产品相关的交易：包括但不限于股票、债券、基金、信托、理财产品、资产管理计划、资产证券化产品、互换、期货、期权、远期及其他金融产品；2、与融资相关的交易：金融机构间进行的资金融通行为，包括但不限于同业拆借；回购；相互持有收益凭证、短期融资券、次级债及公司债等债务凭证；及 3、监管部门允许的其他证券和金融产品交易。

证券和金融产品交易的定价原则应按照适用的相关法律及法规的要求，并参考当时市场费率由双方协商确定。具体而言：

1. 证券和金融产品交易主要通过银行间债券市场和交易所（包括交易所债券市场和期货交易所等）开展。该等交易定价须遵守相关法律法规且受严格监管，按现行市价开展。

证券和金融产品的认购以该产品的认购价及条件进行；证券和金融产品的场内交易，以该类型证券和金融产品当时适用的市场价格或市场费率进行；证券和金融产品的场外及其他交易，以该类型证券和金融产品当时适用的市场价格或市场费率为依据经双方协商进行；如无该类型证券和金融产品当时适用的市场价格或市场费率，该交易的价格或费率应适用双方依据公平市场交易原则协商确定的价格或费率。

2. 对于金融机构间借贷，须参考上海银行间同业拆放利率按银行间货币市场所报现行利率进行交易，定价须遵守相关法律法规且受严格监管。

集团与融资相关的交易当以该类型的独立交易方当时适用的市场利率及价格为依据经双方协商确定。

### 2.3.3 采购商品和接受劳务

采购商品和接受劳务包括但不限于以下服务：接受电力、煤气、天然气、燃气表灶、燃气设备用具、燃气厨房设备等商品和劳务，接受物业管理、燃气输配、燃气工程规划、设计施工、劳务、研究咨询、培训及房屋租赁等服务。

采购商品和接受劳务定价原则乃按照适用的相关法律及法规的要求，并参考当时市场价格后按一般商业条款经公平协商确定。集团与申能集团及其联系人已就有关定价机制原则上达成共识，将由下列方式厘定价格：1、若存在政府定价指引，则以政府指示性价格为准；或 2、若无任何目前适用的政府定价指引，则采纳专卖政府机关先前颁布的政府指示性价格作为基本价格，并通过参照申能集团及其联系人的采购或服务成本价格调整基本价格；上述第 2 项经上述调整后，应为公平合理的价格。

### 2.4 关联 / 连交易（包括持续关连交易）的内部控制措施

集团已制订关联 / 连交易的内部指引及政策，已在关联 / 连交易的认定、发起、定价、决策、披露等主要方面都进行了详细规范，规定了关联 / 连交易的审批程序。

拟进行的证券和金融服务、证券和金融产品交易以及采购商品和接受劳务之交易的条款（包括定价条款）应与独立第三方就类似服务提供 / 获提供的条款相似，并应受独立第三方适用的相同内部甄选、审批及监督程序以及定价政策所规限。

公司各关联 / 连交易发起部门或子公司对关联 / 连交易的必要性、合理性、定价的公允性等进行审查，负责监控实际交易金额是否超过年度上限，妥善保存及存置有关关联 / 连交易的任何文件及记录；公司合规部门对拟发生关联 / 连交易的合规性进行审核；公司董事会办公室、计划财务总部和其他相关部门定期汇总数据，以确保实际发生金额不会超过年度上限，并提醒相关部门管控相关关联 / 连交易；公司审计中心对实际发生的关联 / 连交易进行年度审核。

公司独立非执行董事及核数师会每年审阅公司的持续关联 / 连交易，董事会（包括独立非执行董事）和监事会确认交易的条款属公平合理，乃在集团的日常业务中以一般商业条款或更佳条款进行且符合公司及股东的整体利益。公司核数师确认有关持续关连交易：(1) 已获上市发行人董事会批准；(2) 在各重大方面已按照上市发行人集团的定价政策进行；(3) 在各重大方面已根据有关交易的协议进行；及 (4) 没有超逾上限。

### 3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

### (二) 资产收购或股权收购、出售发生的关联交易

#### 1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

#### 2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

### 3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

### 4、涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

适用 不适用

## (三) 共同对外投资的重大关联交易

### 1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

### 2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

### 3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

## (四) 关联债权债务往来

### 1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

### 2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

### 3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

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

适用 不适用

## (六) 其他重大关联交易

适用 不适用

## (七) 其他

适用 不适用

## 十一、重大合同及其履行情况

### (一) 托管、承包、租赁事项

适用 不适用

### (二) 报告期内履行的及尚未履行完毕的重大担保情况

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）	
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）	0.00
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）	0.00
公司对子公司的担保情况	
报告期内对子公司担保发生额合计	22.91
报告期末对子公司担保余额合计（B）	149.70
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）	
担保总额（A+B）	149.70
担保总额占公司净资产的比例（%）	18.39
其中：	
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）	0.00
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）	149.70
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）	0.00
上述三项担保金额合计（C+D+E）	149.70
未到期担保可能承担连带清偿责任说明	

担保情况说明

截至报告期末，公司及其全资子公司为下属全资子公司提供担保金额为人民币 149.70 亿元。具体担保明细如下：

- 1、公司全资子公司东方金控为其下属全资子公司东证国际与平安银行签订 0.3 亿美元授信提供担保。
- 2、公司为全资子公司东方金控与南洋商业银行有限公司签订 0.65 亿美元授信提供担保。
- 3、公司为全资子公司东方金控下属全资子公司 Orient Zhisheng Limited 发行的 3 亿美元债提供全额本息担保。
- 4、公司全资子公司东方金控为其下属全资子公司东证国际开展基于全球回购协议 (GMRA)/ 国际衍生品框架协议 (ISDA) 的交易提供总额不超过 5 亿美元担保。
- 5、公司全资子公司东方金控为其下属全资子公司 Orient International Investment Products Limited 开展基于全球回购协议 (GMRA)/ 国际衍生品框架协议 (ISDA) 的交易提供总额不超过 1.5 亿美元担保。
- 6、公司全资子公司东方金控为其下属全资子公司 Orient International Investment Products Limited 发行结构化票据提供总额不超过 10 亿美元担保。

注：公司美元担保金额按 2025 年 6 月末人民币兑美元即期汇率（1 美元 = 7.1586 人民币）折算。

### (三) 其他重大合同

适用  不适用

## 十二、募集资金使用进展说明

适用  不适用

## 十三、其他重大事项的说明

适用  不适用

### (一) “提质增效重回报”行动方案落实情况评估报告

2025 年上半年，公司积极落实“提质增效重回报”行动方案要求，围绕提升经营质效、增强股东回报、优化投资者关系管理及夯实信息披露质量等方面扎实推进各项重点举措，并取得了较好成效。

公司聚焦建设一流现代投资银行，稳步推进新三年战略规划实施，围绕“大财富、大投行、大机构”三大业务体系，坚持差异化、特色化发展路径，深化经营转型，推动集团化、数字化、国际化协同发展。通过稳健经营与提质增效双轮驱动，公司业绩持续向好。具体业务发展及经营数据详见本报告第三节“管理层讨论与分析”。

公司始终秉持“以投资者为本”理念，坚持以股东回报为核心导向，持续落实稳定、可预期的现金分红政策。2024 年度利润分配方案已于 2025 年 6 月 27 日实施完毕，叠加 2024 年中期分红，公司 2024 年度累计现金分红人民币 14.78 亿元，占全年归母净利润的 44.12%。2025 年中期利润分配预案已由董事会审议通过，拟按每 10 股派发现金红利人民币 1.20 元（含税），预计派发总额人民币 10.12 亿元，占 2025 年上半年归母净利润的 29.23%。

面对资本市场波动，公司积极履行金融企业责任担当，及时启动第二次股份回购以稳定市场预期、提振投资信心。2025年5月6日，公司董事会审议通过第二次股份回购方案。截至2025年8月5日，本次回购已全部完成，累计通过集中竞价方式回购A股股份26,703,157股，占公司总股本的0.3143%，合计支付金额人民币2.5亿元。综合两轮回购，公司累计回购股份达61,546,481股。

公司不断完善市值管理长效机制，积极构建市值与企业价值的良性循环。2025年3月，公司制定《市值管理制度》，系统性明确充分发挥市值管理工具箱的综合效能，依法合规运用并购重组、股权激励、现金分红、投资者关系管理、信息披露、股份回购等多元化手段，促进公司投资价值合理反映公司内在质量与长期发展潜力。投资者关系管理方面，公司持续拓展沟通渠道、提升互动质效。2025年上半年，公司举办业绩说明会2场、分析师会议2场，参加券商策略会19场，接待现场及线上调研活动共11场，于北京、香港开展两次区域集中路演，通过上证e互动、投资者热线、电子邮件等沟通平台与各类投资者充分交流，努力提升市场信心。公司荣获中国上市公司协会“上市公司投资者关系管理最佳实践”荣誉，沟通成效及市场影响力进一步增强。

在信息披露方面，公司严格遵循监管要求，持续强化合规意识与信息披露质量。2025年上半年，公司高质量完成定期报告和临时公告编制工作，聚焦投资者关切，持续优化体系建设，切实提升信息披露的透明度和可读性。公司2024年年度报告围绕新三年战略目标重构业务分部展示，强化核心亮点提炼，并引入可视化图表，显著提升报告可视化程度与阅读体验。公司披露的2024年度可持续发展报告，系统展示公司在绿色金融、公司治理、员工关怀及公益投入等ESG方面的履责成效，积极打造透明、可持续、负责任的企业形象。

报告期内，公司“提质增效重回报”行动方案推进有力，进一步夯实了公司高质量发展基础。公司将始终坚持以价值创造为核心，持续强化发展质量与回报能力双轮驱动，不断提升股东回报水平，为投资者持续创造可感知、可持续的长期价值。

展望未来，公司继续深入贯彻落实新“国九条”等监管要求，围绕建设“为客户提供一流金融服务、为员工创造一流发展平台、为股东实现一流投资价值，成为具有国内竞争力和国际影响力的一流现代投资银行”的战略愿景，为金融强国建设和上海国际金融中心发展贡献更大力量。

## （二）报告期内公司营业部、子公司新设和处置情况

### （1）证券分支机构情况

报告期内，公司新设3家分支机构，撤销10家分支机构，公司完成12家分支机构地址变更及9家分支机构同城搬迁。截至报告期末，公司共有4家证券分公司和168家证券营业部。

具体新设分支机构情况如下：

序号	分支机构名称	地址
1	东方证券股份有限公司北京分公司	北京市朝阳区北辰东路8号院1号楼16层1601内1610、1611
2	东方证券股份有限公司福建分公司	福建省厦门市湖里区金钟路134号1911室
3	东方证券股份有限公司深圳分公司	广东省深圳市福田区福中一路1001号富德生命保险大厦2002单元

此外，东方证券股份有限公司上海静安区乌鲁木齐北路证券营业部升格为东方证券股份有限公司上海分公司。

具体分支机构撤销情况如下：

序号	分支机构名称	地址
1	东方证券股份有限公司抚顺绥化路证券营业部	辽宁省抚顺市东洲区绥化路西段 45 号
2	东方证券股份有限公司九江长江大道证券营业部	江西省九江市长江大道 358 号新湖柴桑春天二区 2 幢不分单元 108-109
3	东方证券股份有限公司威海世昌大道证券营业部	山东省威海市世昌大道 99A 号 -1 室
4	东方证券股份有限公司长春自由大路证券营业部	吉林省长春市二道区自由大路 3999 号第一国际中心 B 栋 110 室
5	东方证券股份有限公司南京莫愁湖东路证券营业部	江苏省南京市建邺区莫愁湖东路 8-3 号
6	东方证券股份有限公司江阴人民东路证券营业部	江苏省江阴市人民东路 112 号一层，108、110、112 二层
7	东方证券股份有限公司廊坊艺术大道证券营业部	河北省廊坊市广阳区艺术大道 409 号（孔雀汇景轩 28 幢 1 单元 1 层 101 号）
8	东方证券股份有限公司天津南马路证券营业部	天津市南开区南马路 1201 号
9	东方证券股份有限公司桂林人民路证券营业部	广西壮族自治区桂林市临桂县临桂镇人民路大世界主楼二楼 1 幢 1-2-1、1-2-3 号
10	东方证券股份有限公司北海茶亭路证券营业部	广西壮族自治区北海市茶亭路 31 号富钰大厦 1205-1207 号

具体分支机构地址变更情况如下：

序号	分支机构名称	变更后地址
1	东方证券股份有限公司湖州志成路证券营业部	浙江省湖州市吴兴区爱山街道志成路爱山广场 18 号楼 18-2-05、18-2-06、18-2-07、18-2-08
2	东方证券股份有限公司杭州市心北路证券营业部	浙江省杭州市萧山区宁围街道东方至尊国际中心 1 幢 1001 室（自主申报）
3	东方证券股份有限公司保定瑞祥大街证券营业部	河北省保定市莲池区瑞祥大街 1966-8 号
4	东方证券股份有限公司东营府前大街证券营业部	山东省东营市东营区府前大街 128 号华利金融广场 1 幢 22 楼 2201-2206、2217-2220 室
5	东方证券股份有限公司许昌许都路证券营业部	河南省许昌市东城区许都路南侧、智慧大道西侧汇通商务苑 A 幢 1 号 2 层
6	东方证券股份有限公司乌鲁木齐南湖路证券营业部	新疆乌鲁木齐市水磨沟区南湖路 133 号城建大厦三层 4 号、5 号
7	东方证券股份有限公司北京安立路证券营业部	北京市朝阳区北辰东路 8 号院 27 号楼 3 层 301 号
8	东方证券股份有限公司芜湖北京东路证券营业部	安徽省芜湖市镜湖区范罗山街道北京中路 1 号镜湖之星 501
9	东方证券股份有限公司北京学院路证券营业部	北京市海淀区学院路 30 号科大天工大厦 B 座 12 层 01-07 室
10	东方证券股份有限公司晋城证券营业部	山西省晋城市城区红星东街 2308 号泰富新居 2 号楼 3 号商铺
11	东方证券股份有限公司徐州证券营业部	江苏省徐州市云龙区和平路 59 号江苏师范大学科技园文远大楼 101-1
12	东方证券股份有限公司上海嘉定区金沙路证券营业部	上海市嘉定区金沙路 1、3 号一层

具体分支机构同城搬迁情况如下：

序号	分支机构原名称	分支机构现名称	搬迁后地址
1	东方证券股份有限公司株洲建设南路证券营业部	东方证券股份有限公司株洲长江北路证券营业部	湖南省株洲市天元区长江北路1号华天大酒店一楼东裙楼
2	东方证券股份有限公司海口金龙路证券营业部	东方证券股份有限公司海口金龙路证券营业部	海南省海口市龙华区金贸街道金龙路15号逸龙广场综合楼10层1007号房、1008号房、1009号房、1010号房
3	东方证券股份有限公司福州五四路证券营业部	东方证券股份有限公司福州五四路证券营业部	福建省福州市鼓楼区五四路109号东煌大厦17层西南面
4	东方证券股份有限公司泉州津淮街证券营业部	东方证券股份有限公司泉州津淮街证券营业部	福建省泉州市丰泽区津淮街25号燃气大厦A座702
5	东方证券股份有限公司西安唐延路证券营业部	东方证券股份有限公司西安科技路证券营业部	陕西省西安市高新区高新国际商务中心数码大厦1幢10903室
6	东方证券股份有限公司青岛苗岭路证券营业部	东方证券股份有限公司青岛仙霞岭路证券营业部	山东省青岛市崂山区仙霞岭路31号国信金融中心2座12A层07、08室
7	东方证券股份有限公司宁波中兴路证券营业部	东方证券股份有限公司宁波宝华街证券营业部	浙江省宁波市鄞州区宝华街77号6-4
8	东方证券股份有限公司西安未央路证券营业部	东方证券股份有限公司西安未央路证券营业部	陕西省西安市经济技术开发区未央路138-1号中登大厦A座11801室
9	东方证券股份有限公司上海浦东新区新川路证券营业部	东方证券股份有限公司上海浦东新区川沙路证券营业部	上海市浦东新区川沙路5788号川沙企业中心一期A栋10层1002、1003单元

## (2) 期货分支机构情况

报告期内，公司新设1家分支机构，完成3家分支机构同城搬迁。截至报告期末，公司共有13家期货分公司和36家期货营业部。

具体新设分支机构情况如下：

序号	分支机构名称	地址
1	上海东证期货有限公司新疆分公司	新疆乌鲁木齐市水磨沟区昆仑东街791号金融大厦2#办公楼1508-1、1509室

具体分支机构同城搬迁情况如下：

序号	分支机构名称	搬迁后地址
1	上海东证期货有限公司郑州营业部	河南省郑州市金水区未来路69号未来大厦1801、1802房间
2	上海东证期货有限公司长沙营业部	湖南省长沙市雨花区韶山中路419号凯宾商业广场1428、1429
3	上海东证期货有限公司深圳营业部	广东省深圳市福田区福田街道福安社区福华三路168号国际商会中心1410-1411

### （三）股份回购情况说明

为维护公司价值及股东权益，2025年5月6日，公司第六届董事会第六次会议审议通过《关于以集中竞价交易方式回购公司A股股份方案的议案》。2025年8月5日，公司完成本次回购，通过上交所交易系统以集中竞价交易方式累计回购26,703,157股A股股份，占本公司总股本的比例为0.3143%，支付的资金总额合计人民币250,088,870.47元（不含交易费用），最低成交价格为人民币9.19元/股，最高成交价格为人民币9.76元/股。本公司回购期间的每月报告如下：

单位：元 币种：人民币

回购月份	回购数量（股）	每股最低成交价	每股最高成交价	资金总额（不含交易费用）
2025年5月	25,624,457	9.19	9.55	239,589,939.47
2025年6月	1,078,700	9.71	9.76	10,498,931.00

截至报告期末，公司累计回购61,546,481股A股股份，如公司在回购股份完成之后3年内未实施出售，未实施部分履行相关程序后将予以注销，则公司总股本和无限售条件流通股将相应减少。

除上文所披露外，本公司或其任何附属公司截至2025年6月30日止半年度内并无购回、出售或赎回本公司及附属公司的上市证券（包括出售库存股份）。

### （四）利润分配实施情况

公司2024年度利润分配方案已于2025年6月27日实施完毕，以本次分红派息的股权登记日的公司总股本为基数，向分红派息的股权登记日登记在册的A股股东和H股股东，每10股分配现金红利1.00元（含税）。

根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第7号——回购股份》等有关规定，公司回购专用证券账户上的本公司A股股份不参与股息分派。按照公司截至现金分红股权登记日的总股本8,496,645,292股，扣除公司截至股权登记日回购专户股份60,467,781股，以此计算合计派发现金红利总额为人民币843,617,751.10元，占2024年度合并口径归属于母公司所有者的净利润的25.18%。公司2024年中期分红已派发现金红利人民币634,635,147.60元，2024年度累计分红总额为人民币1,478,252,898.70元，占2024年合并口径归属于母公司所有者的净利润的44.12%。

### （五）会计政策变更

2025年7月，财政部会计司发布了标准仓单交易相关会计处理实施问答，根据问答内容，公司仓单买卖合同的收入确认相关会计政策需进行变更。

本次会计政策变更前，东证润和开展基差贸易买卖仓单按照财政部发布的《企业会计准则—基本准则》和各项具体会计准则、应用指南、解释公告以及其他相关规定进行会计处理，也即将销售所得全额确认收入，同时结转成本。

本次变更后，公司按照财政部发布的标准仓单交易相关会计处理实施问答的相关规定进行会计处理，其余未变更部分仍按财政部前期发布的《企业会计准则—基本准则》和各项具体会计准则、应用指南、解释公告以及其他相关规定进行会计处理，将卖出所得扣减出售标准仓单的账面价值后的差额确认投资收益。

根据《关于严格执行企业会计准则切实做好企业2022年年报工作的通知》（财会〔2022〕32号）的规定，企业因对照财政部发布的企业会计准则实施应用案例、实施问答而调整会计处理方法的，按照会计政策、会计估计变更和差错更正准则等相关规定进行处理。因此，公司已对财务报表可比期间信息进行调整，并在财务报表附注中披露相关情况。详见本报告“第八节、四、44重要会计政策和会计估计的变更”。

## » 股份变动及股东情况

### 一、股本变动情况

#### (一) 股份变动情况表

##### 1、股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

##### 2、股份变动情况说明

适用 不适用

##### 3、报告期后到半年报披露日期间发生股份变动对每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

适用 不适用

##### 4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

#### (二) 限售股份变动情况

适用 不适用

### 二、股东情况

#### (一) 股东总数：

---

截至报告期末普通股股东总数（户）

179,259

---

## (二) 截至报告期末前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

股东名称（全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例（%）	持有有限售条件 股份数量	质押、标记或 冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
申能（集团）有限公司	0	2,262,428,700	26.63	0	无	-	国有法人
香港中央结算（代理人）有限公司	-90,000	1,026,934,744	12.09	0	未知	-	境外法人
上海海烟投资管理有限公司	0	423,186,126	4.98	0	无	-	国有法人
上海报业集团	0	309,561,060	3.64	0	无	-	国有法人
香港中央结算有限公司	11,463,781	274,947,519	3.24	0	无	-	境外法人
中国邮政集团有限公司	0	228,791,342	2.69	0	无	-	国有法人
中国证券金融股份有限公司	0	227,872,800	2.68	0	无	-	国有法人
浙能资本控股有限公司	0	177,625,600	2.09	0	无	-	国有法人
上海金桥出口加工区开发股份有限公司	0	124,328,872	1.46	0	无	-	国有法人
中国工商银行股份有限公司－华泰柏瑞沪深300交易型开放式指数证券投资基金	2,722,656	93,023,287	1.09	0	无	-	其他

前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）

股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		种类	数量
申能（集团）有限公司	2,262,428,700	人民币普通股	2,262,428,700
香港中央结算（代理人）有限公司	1,026,934,744	境外上市外资股	1,026,934,744
上海海烟投资管理有限公司	423,186,126	人民币普通股	423,186,126
上海报业集团	309,561,060	人民币普通股	309,561,060
香港中央结算有限公司	274,947,519	人民币普通股	274,947,519
中国邮政集团有限公司	228,791,342	人民币普通股	228,791,342
中国证券金融股份有限公司	227,872,800	人民币普通股	227,872,800
浙能资本控股有限公司	177,625,600	人民币普通股	177,625,600
上海金桥出口加工区开发股份有限公司	124,328,872	人民币普通股	124,328,872
中国工商银行股份有限公司－华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	93,023,287	人民币普通股	93,023,287
前十名股东中回购专户情况说明	不适用		
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	不适用		
上述股东关联关系或一致行动的说明	不适用		

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

适用 不适用

前十名股东及前十名无限售流通股股东因转融通出借 / 归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

适用 不适用

**(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东**

适用 不适用

**三、董事、监事和高级管理人员情况**

**(一) 现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动情况**

适用 不适用

## (二) 董事、监事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

## (三) 其他说明

适用 不适用

## 四、控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

## 五、优先股相关情况

适用 不适用

## 六、主要股东及其他人士于股份及相关股份拥有的权益及淡仓

于 2025 年 6 月 30 日，据公司及董事合理查询所深知，以下主要股东及其他人士（公司董事、监事及最高行政人员除外）于公司股份及相关股份中，拥有根据《证券及期货条例》第 XV 部第 2 及 3 分部须向公司披露并根据《证券及期货条例》第 336 条规定须于备存之登记册所登记的权益及淡仓：

股东姓名 / 名称	股份类别	权益性质	股份数目 <sup>(附注1)</sup>	占公司已发行类别总股本之概约百分比 (%) <sup>(附注2)</sup>	占公司已发行总股本之概约百分比 (%) <sup>(附注2)</sup>
申能（集团）有限公司	A 股	实益拥有人	2,262,428,700 (L)	30.29	26.63
中国烟草总公司 <sup>(附注3)</sup>	A 股	受控法团权益	423,186,126 (L)	5.67	4.98
上海烟草集团有限责任公司 <sup>(附注3)</sup>	A 股	受控法团权益	423,186,126 (L)	5.67	4.98
上海海烟投资管理有限公司 <sup>(附注3)</sup>	A 股	实益拥有人	423,186,126 (L)	5.67	4.98
上海宁泉资产管理有限公司	H 股	投资经理	98,224,800 (L)	9.56	1.16
祝立家 <sup>(附注4)</sup>	H 股	受控法团权益	94,940,800(L)	9.24	1.12
孙红艳 <sup>(附注4)</sup>	H 股	受控法团权益	94,940,800(L)	9.24	1.12
红佳金融有限公司 <sup>(附注4)</sup>	H 股	受控法团权益	94,940,800(L)	9.24	1.12
Kaiser Century Investments Limited <sup>(附注4)</sup>	H 股	实益拥有人	94,940,800(L)	9.24	1.12
交通银行股份有限公司 <sup>(附注5)</sup>	H 股	受控法团权益	93,991,600(L)	9.15	1.11
Bank of Communications (Nominee) Company Limited <sup>(附注5)</sup>	H 股	受控法团权益	93,991,600(L)	9.15	1.11
交银国际资产管理有限公司 <sup>(附注5)</sup>	H 股	受控法团权益	93,991,600(L)	9.15	1.11
交银国际控股有限公司 <sup>(附注5)</sup>	H 股	受控法团权益	93,991,600(L)	9.15	1.11
BOCOM International Global Investment Limited <sup>(附注5)</sup>	H 股	实益拥有人	93,991,600(L)	9.15	1.11

附注：

1. (L) 代表好仓。
2. 于 2025 年 6 月 30 日，公司已发行股份共 8,496,645,292 股，其中包括 A 股 7,469,482,864 股及 H 股 1,027,162,428 股。
3. 上海海烟投资管理有限公司由上海烟草集团有限责任公司全资拥有，而上海烟草集团有限责任公司由中国烟草总公司全资拥有。因此，根据《证券及期货条例》，中国烟草总公司及上海烟草集团有限责任公司分别被视为于上海海烟投资管理有限公司所持有本公司股份中拥有权益。
4. Kaiser Century Investments Limited 由红佳金融有限公司拥有全部权益。红佳金融有限公司由祝立家先生及其配偶孙红艳女士各自拥有 50% 权益。因此，根据《证券及期货条例》，祝立家先生、孙红艳女士及红佳金融有限公司分别被视为于 Kaiser Century Investments Limited 所持有本公司股份中拥有权益。
5. BOCOM International Global Investment Limited 由交银国际资产管理有限公司全资拥有。交银国际资产管理有限公司由交银国际控股有限公司全资拥有，而交银国际控股有限公司由 Bank of Communications (Nominee) Company Limited 全资拥有。Bank of Communications (Nominee) Company Limited 由交通银行股份有限公司全资拥有。因此，根据《证券及期货条例》，交通银行股份有限公司、Bank of Communications (Nominee) Company Limited、交银国际控股有限公司及交银国际资产管理有限公司分别被视为于 BOCOM International Global Investment Limited 所持有本公司股份中拥有权益。

除上文披露者外，于 2025 年 6 月 30 日，概无其他主要股东或人士于公司股份或相关股份中，拥有根据《证券及期货条例》第 336 条规定须予备存之登记册所记录之任何权益或淡仓。

## 七、董事、监事及最高行政人员于公司及相联法团的股份、相关股份或债权证之权益及淡仓

于 2025 年 6 月 30 日，就公司所获得的资料及据董事所知，公司董事、监事及最高行政人员在公司或其相联法团（定义见《证券及期货条例》第 XV 部分）的股份、相关股份或债权证中概无拥有任何根据《证券及期货条例》第 XV 部及第 7 及 8 分部须通知公司及香港联交所的权益及淡仓（包括根据《证券及期货条例》的该等条文被当作或视为拥有的权益或淡仓），或根据《证券及期货条例》第 352 条规定须在存置之权益登记册中记录，或根据《标准守则》的规定需要通知公司和香港联交所之权益或淡仓。

# » 债券相关情况

## 一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

适用 不适用

### (一) 公司债券（含企业债券）

适用 不适用

#### 1、公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2025年8月31日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排 (如有)	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
东方证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第二期)	25东证S2	242858.SH	2025-05-07	2025-05-09	-	2025-11-05	20	1.71	到期一次还本付息	上交所	广发证券、中国银河证券	广发证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
东方证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	22东证04	138727.SH	2022-12-12	2022-12-14	-	2025-12-14	35	3.4	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	东方投行、中国银河证券	中国银河证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
东方证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	25东证01	242271.SH	2025-01-09	2025-01-13	-	2026-01-15	20	1.64	到期一次还本付息	上交所	广发证券、西部证券	广发证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
东方证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第三期)	25东证S3	243376.SH	2025-07-22	2025-7-24	-	2026-01-20	20	1.61	到期一次还本付息	上交所	广发证券、光大证券	广发证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2025年 8月31 日后的最 近回售日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本付息 方式	交易 场所	主承销商	受托 管理人	投资者 适当性 安排 (如有)	交易 机制	是否存 在终止 上市 交易的 风险
东方证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	23东证02	138918.SH	2023-02-17	2023-02-21	-	2026-02-21	25	3.13	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	东方投行、中国银河证券	中国银河证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
东方证券股份有限公司2021年公开发行次级债券(第二期)(品种二)	21东证C3	175994.SH	2021-04-14	2021-04-16	-	2026-04-16	15	4.2	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	东方投行	东莞证券	面向机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
东方证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	23东证C1	115292.SH	2023-04-20	2023-04-24	-	2026-04-24	30	3.3	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	东方投行、广发证券、西部证券	广发证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
东方证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	23东证04	115403.SH	2023-05-22	2023-05-24	-	2026-05-24	30	2.9	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	东方投行、中国银河证券	中国银河证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
东方证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)	23东证C2	115763.SH	2023-08-08	2023-08-10	-	2026-08-10	30	3.08	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	东方投行、广发证券、西部证券	广发证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
东方证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第三期)(品种一)	23东证C3	240151.SH	2023-10-26	2023-10-30	-	2026-10-30	28	3.3	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	广发证券、西部证券	广发证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
东方证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第四期)	23东证C5	240318.SH	2023-11-21	2023-11-23	-	2026-11-23	20	3.18	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	广发证券、西部证券	广发证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2025年 8月31 日后的最 近回售日	到期日	债券 余额	利率 (%)	还本付息 方式	交易 场所	主承销商	受托 管理人	投资者 适当性 安排 (如有)	交易 机制	是否存 在终止 上市 交易的 风险
东方证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	24东证01	240544.SH	2024-01-23	2024-01-25	-	2027-01-25	18	2.73	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	广发证券、西部证券	广发证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
东方证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(品种二)	22东证02	137548.SH	2022-07-19	2022-07-21	-	2027-07-21	15	3.18	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	东方投行、中国银河证券	中国银河证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
东方证券股份有限公司2017年公开发行公司债券	17东方债	143233.SH	2017-08-02	2017-08-03	-	2027-08-03	40	4.98	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	东方投行	东莞证券	面向合格投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
东方证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	22东证03	137725.SH	2022-08-23	2022-08-25	-	2027-08-25	20	3	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	东方投行、中国银河证券	中国银河证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
东方证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(可持续挂钩)	24东证08	241955.SH	2024-11-19	2024-11-21	-	2027-11-21	20	2.15	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	广发证券、西部证券	广发证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
东方证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	23东证03	115092.SH	2023-03-17	2023-03-21	-	2028-03-21	16	3.32	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	东方投行、中国银河证券	中国银河证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
东方证券股份有限公司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东证K1	242617.SH	2025-05-09	2025-05-13	-	2028-05-13	10	1.69	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	广发证券	广发证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2025年8月31日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排(如有)	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
东方证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	25东证02	243540.SH	2025-08-12	2025-08-14	-	2028-08-14	25	1.88	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	广发证券、中国银河证券	广发证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
东方证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第三期)(品种二)	23东证C4	240152.SH	2023-10-26	2023-10-30	-	2028-10-30	7	3.5	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	广发证券、西部证券	广发证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
东方证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	24东证C1	241168.SH	2024-06-24	2024-06-26	-	2029-06-26	20	2.33	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	广发证券、西部证券、光大证券	广发证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
东方证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)	24东证C2	241210.SH	2024-07-04	2024-07-08	-	2029-07-08	25	2.31	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	广发证券、西部证券、光大证券	广发证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
东方证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	24东证02	241377.SH	2024-08-06	2024-08-08	-	2029-08-08	10	2.05	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	广发证券、西部证券	广发证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
东方证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种一)	24东证04	241508.SH	2024-08-21	2024-08-23	-	2029-08-23	30	2.18	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	广发证券、西部证券	广发证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
东方证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种一)	24东证06	241712.SH	2024-10-15	2024-10-17	-	2029-10-17	30	2.28	每年付息一次, 到期一次还本	上交所	广发证券、西部证券	广发证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2025年8月31日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排(如有)	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
东方证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种二)	25东证C2	242595.SH	2025-03-13	2025-03-17	-	2030-03-17	22	2.45	每年付息一次,到期一次还本	上交所	广发证券、西部证券、光大证券	广发证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
东方证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第一期) <sup>注</sup>	25东证Y1	243639.SH	2025-08-21	2025-08-25	-	2030-08-25	30	2.35	在发行人不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次。	上交所	广发证券、中国银河证券	广发证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
东方证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	24东证03	241380.SH	2024-08-06	2024-08-08	-	2034-08-08	20	2.3	每年付息一次,到期一次还本	上交所	广发证券、西部证券	广发证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

注:以每5个计息年度为1个重定价周期。在每个重定价周期末,公司有权选择将本期债券期限延长1个重定价周期(即延续5年),或全额兑付本期债券。

#### 公司对债券终止上市交易风险的应对措施

适用 不适用

#### 2、公司或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

适用 不适用

公司“20东证Y1”设发行人续期选择权,不设投资者回售选择权,公司决定不行使本期债券发行人续期选择权;设发行人递延支付利息权,因公司于2025年5月召开的公司2024年度股东大会审议通过《公司2024年度利润分配方案》,属于“20东证Y1”募集说明书约定的强制付息事件,公司已按时、足额支付债券当期利息;设满足特定条件时发行人赎回选择权,截至本期债券到期兑付前未触发;公司已于2025年8月26日完成了本期债券的兑付。

公司“25东证Y1”设发行人续期选择权,不设投资者回售选择权,截至本报告披露日尚未到发行人续期选择权行权日;设发行人递延支付利息权,截至本报告披露日尚未到付息日;设满足特定条件时发行人赎回选择权,截至本报告披露日未触发。

#### 3、信用评级结果调整情况

适用 不适用

#### 4、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和变化情况及影响

适用 不适用

现状	执行情况	是否发生变更	变更前情况	变更原因	变更是否已取得有权机构批准	变更对债券投资者权益的影响
相关条款及措施与债券发行时募集说明书等发行文件的约定保持一致。	公司严格按照募集说明书等发行文件的约定严格执行偿债计划及相关偿债保障措施。	否	不适用	不适用	不适用	不适用

## (二) 公司债券募集资金情况

公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

### 1、基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
241955.SH	24 东证 08	是	可持续发展挂钩债	20.00	0.00	0.00
242271.SH	25 东证 01	否	-	20.00	0.00	0.00
242595.SH	25 东证 C2	否	-	22.00	0.00	0.00
242857.SH	25 东证 S1	是	短期公司债	20.00	0.00	0.00
242858.SH	25 东证 S2	是	短期公司债	20.00	0.00	0.00
242617.SH	25 东证 K1	是	科技创新公司债	10.00	1.00	1.00

### 2、募集资金用途变更调整情况

适用 不适用

### 3、募集资金的使用情况

#### (1) 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	固定资产投资涉及金额	股权投资、债权投资或资产收购涉及金额	其他用途金额
241955.SH	24 东证 08	9.00	0.00	9.00	0.00	0.00	0.00	0.00
242271.SH	25 东证 01	20.00	0.00	20.00	0.00	0.00	0.00	0.00
242595.SH	25 东证 C2	22.00	0.00	11.00	11.00	0.00	0.00	0.00
242857.SH	25 东证 S1	20.00	0.00	0.00	20.00	0.00	0.00	0.00

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	固定资产投资涉及金额	股权投资、债权投资或资产收购涉及金额	其他用途金额
242858.SH	25 东证 S2	20.00	0.00	0.00	20.00	0.00	0.00	0.00
242617.SH	25 东证 K1	9.00	0.00	3.00	0.00	0.00	0.00	6.00

## (2) 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

适用 不适用

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务（不含公司债券）的具体情况
241955.SH	24 东证 08	9 亿用于偿还 22 东证 C1 本金	不适用
242271.SH	25 东证 01	16 亿用于偿还置换偿还 22 东证 C1 本金的自有资金； 4 亿用于偿还 23 东证 01 本金	不适用
242595.SH	25 东证 C2	11 亿元拟用于置换偿还 23 东证 01 本金的自有资金	不适用
242617.SH	25 东证 K1	3 亿用于置换偿还 24 东证 S1 本金的自有资金	不适用

## (3) 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

适用 不适用

债券代码	债券简称	补充流动资金的具体情况
242595.SH	25 东证 C2	11 亿募集资金划回公司基本户用于补充流动资金
242857.SH	25 东证 S1	20 亿募集资金划回公司基本户用于补充流动资金
242858.SH	25 东证 S2	20 亿募集资金划回公司基本户用于补充流动资金

## (4) 募集资金用于特定项目

适用 不适用

## (5) 募集资金用于其他用途

适用 不适用

债券代码	债券简称	其他用途的具体情况
242617.SH	25 东证 K1	6 亿用于投向科技创新领域或对发行前 12 个月内的科技创新领域相关投资支出进行置换

## (6) 临时补流

适用 不适用

#### 4、募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	报告期内募集资金使用和募集资金专项账户管理是否合规	募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定
241955.SH	24 东证 08	偿还到期公司债券本金、补充流动资金	偿还到期公司债券本金、补充流动资金	是	是	不涉及
242271.SH	25 东证 01	偿还到期公司债券本金	偿还到期公司债券本金	是	是	不涉及
242595.SH	25 东证 C2	偿还到期公司债券本金、补充流动资金	偿还到期公司债券本金、补充流动资金	是	是	不涉及
242857.SH	25 东证 S1	补充流动资金	补充流动资金	是	是	不涉及
242858.SH	25 东证 S2	补充流动资金	补充流动资金	是	是	不涉及
242617.SH	25 东证 K1	不低于 70% 募集资金将用于投向科技创新领域或对发行前 12 个月内的科技创新领域相关投资支出进行置换，剩余募集资金将用于偿还到期公司债券本金	6 亿通过股权、债券、基金投资等形式专项支持科技创新领域业务或对发行前 12 个月内的科技创新领域相关投资支出进行置换，3 亿用于置换偿还到期公司债券本金的自有资金，剩余 1 亿尚未使用	是	是	不涉及

募集资金使用和募集资金账户管理存在违规情况

适用 不适用

因募集资金违规使用行为被处罚处分

适用 不适用

#### (三) 专项品种债券应当披露的其他事项

适用 不适用

1、公司为可交换公司债券发行人

适用 不适用

2、公司为绿色公司债券发行人

适用 不适用

### 3、公司为可续期公司债券发行人

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	175032.SH
债券简称	20 东证 Y1
债券余额	50.00
续期情况	-
利率跳升情况	报告期内无利率跳升情况。
利息递延情况	报告期内无利息递延情况。
强制付息情况	因公司于 2025 年 5 月召开的公司 2024 年年度股东大会审议通过《公司 2024 年度利润分配方案》，属于本期债券募集说明书约定的强制付息事件，公司已按时、足额支付债券当期利息。
是否仍计入权益及相关会计处理	计入权益工具
其他事项	不适用

注：截至报告期末债券余额 50 亿，已于 2025 年 8 月 26 日兑付。

### 4、公司为扶贫公司债券发行人

适用 不适用

### 5、公司为乡村振兴公司债券发行人

适用 不适用

### 6、公司为一带一路公司债券发行人

适用 不适用

### 7、公司科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

本次债券所适用的发行人主体类别	<input type="checkbox"/> 科创企业类 <input type="checkbox"/> 科创升级类 <input type="checkbox"/> 科创投资类 <input type="checkbox"/> 科创孵化类 <input checked="" type="checkbox"/> 金融机构
债券代码	242617.SH
债券简称	25 东证 K1
债券余额	10.00
科创项目进展情况	截至报告期末，本期债券募集资金已使用人民币 9 亿元。其中人民币 3 亿元用于置换偿还 24 东证 S1 本金的自有资金，人民币 2 亿元用于科创债券投资，人民币 4 亿元用于为科创债券提供做市服务。
促进科技创新发展效果	通过增加科创债一二级市场投资以及提升科创债做市业务规模，推动金融资源配置到科创领域，提高科创债的市场流动性、投资吸引力和市场认可度，降低科创债券融资和投资交易成本，助力金融服务科技创新。
其他事项	不适用

#### 8、公司为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

适用 不适用

#### 9、公司为纾困公司债券发行人

适用 不适用

#### 10、公司为中小微企业支持债券发行人

适用 不适用

#### 11、其他专项品种公司债券事项

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	241955.SH
债券简称	24 东证 08
债券余额	20.00
可持续发展关键绩效指标（KPI）	本期债券关键绩效指标（KPI）选取发行人自有资金投资 ESG 相关债券持仓规模。截止 2024 年末，公司自有资金投资 ESG 相关债券持仓规模为 34.26 亿元。
可持续发展目标（SPT）	本期债券的可持续发展绩效目标（SPT）为 2025 年末自有资金投资 ESG 相关债券持仓规模较 2023 年末年化复合增速不低于 15%（含 15%），即不低于 33.45 亿元。截止 2024 年末，公司自有资金投资 ESG 相关债券持仓规模为 34.26 亿元，较 2023 年末年化复合增速为 35.47%。
可持续发展目标达成情况	未到达验证时间，目前对债券结构无影响。
评估意见或认证报告的出具情况及主要评估或认证内容	中诚信绿金科技（北京）有限公司已于 2025 年 4 月 18 日出具了 2024 年度验证评估报告，评估内容包括但不限于上一年度挂钩目标的绩效结果、实现可持续发展效益、挂钩目标绩效结果对债券结构所产生的影响等。
其他事项	无

### (四) 报告期内公司债券相关重要事项

适用 不适用

#### 1、非经营性往来占款和资金拆借

##### (1) 非经营性往来占款和资金拆借余额

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

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

是 否

报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0 亿元

## (2) 非经营性往来占款和资金拆借明细

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

是否超过合并口径净资产的 10%：□是 √否

## 2、负债情况

### (1) 有息债务及其变动情况

#### 1.1 公司债务结构情况

报告期初和报告期末，公司（非公司合并范围口径）有息债务余额分别为 2,006.67 亿元和 2,057.91 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 2.55%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1年以内（含）	超过1年（不含）		
公司信用类债券	-	217.23	388.16	605.39	29.42
其他有息债务	-	1,432.24	20.28	1,452.52	70.58
合计	-	1,649.47	408.44	2,057.91	100.00

报告期末公司存续的公司信用类债券中，公司债券余额 605.39 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元。

#### 1.2 公司合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，公司合并报表范围内公司有息债务余额分别为 2,085.36 亿元和 2,147.33 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 2.97%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1年以内（含）	超过1年（不含）		
公司信用类债券	-	238.89	388.16	627.05	29.20
银行贷款	-	12.81	4.66	17.47	0.81
非银行金融机构贷款	-	0.02	-	0.02	0.00
其他有息债务	-	1,481.50	21.29	1,502.79	69.99
合计	-	1,733.22	414.11	2,147.33	100.00

报告期末，公司合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 627.05 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元。

### 1.3 境外债券情况

截至报告期末，公司合并报表范围内发行的境外债券余额 3.03 亿美元，其中 1 年以内（含）到期本金规模为 3 亿美元。

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

适用 不适用

#### (3) 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，公司合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

适用 不适用

#### (4) 违反规定及约定情况

报告期内违反法律法规、自律规则、公司章程、信息披露事务管理制度等规定以及债券募集说明书约定或承诺的情况，以及相关情况对债券投资者权益的影响

适用 不适用

#### (五) 银行间债券市场非金融企业债务融资工具

适用 不适用

#### (六) 公司报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

适用 不适用

#### (七) 主要会计数据和财务指标

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

主要指标	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末 增减（%）	变动原因
流动比率	0.89	0.83	7.23	流动资产增加
速动比率	0.89	0.83	7.23	速动资产增加
资产负债率（%）	73.25	73.20	增加 0.05 个百分点	负债增加

	本报告期（1-6月）	上年同期	本报告期比上年同期 增减（%）	变动原因
扣除非经常性损益后净利润	3,373,839,827.09	2,019,409,250.23	67.07	净利润增加
EBITDA 全部债务比	0.03	0.03	-	
利息保障倍数	2.88	2.11	36.49	利润总额增加
现金利息保障倍数	-6.47	-6.75	不适用	经营性现金净流出减少
EBITDA 利息保障倍数	3.06	2.32	31.90	息税折旧摊销前利润增加
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	-	
利息偿付率（%）	100.00	100.00	-	

注：资产负债率 = ( 负债总额 - 代理买卖证券款 - 代理承销证券款 ) / ( 资产总额 - 代理买卖证券款 - 代理承销证券款 )

## 二、可转换公司债券情况

适用 不适用

# » 财务报告

## 一、审计报告

适用 不适用

## 二、财务报表

### 合并资产负债表 2025年6月30日

编制单位：东方证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年6月30日	2024年12月31日 (已重述)
<b>资产：</b>			
货币资金	七(一)	96,696,397,859.05	103,093,100,610.36
其中：客户资金存款		80,009,411,492.79	83,965,560,243.34
结算备付金	七(二)	19,845,991,903.83	15,177,207,415.40
其中：客户备付金		12,145,336,042.19	7,435,891,409.44
融出资金	七(五)	27,765,642,613.23	28,047,525,312.10
衍生金融资产	七(六)	3,526,185,322.55	1,965,130,565.39
存出保证金	七(七)	31,263,449,981.92	27,654,364,855.32
应收款项	七(八)	1,824,289,442.18	973,364,018.40
买入返售金融资产	七(十一)	3,015,069,192.78	3,984,102,625.99
<b>金融投资：</b>			
交易性金融资产	七(十三)	116,338,016,265.62	90,189,331,105.96
债权投资	七(十四)	1,575,495,240.66	1,586,904,844.40
其他债权投资	七(十五)	94,429,620,159.94	110,519,911,310.69
其他权益工具投资	七(十六)	26,629,092,329.79	19,634,600,386.50
长期股权投资	七(十七)	6,060,011,943.49	6,128,123,105.74
投资性房地产	七(十八)	5,521,261.61	30,936,437.75

项目	附注	2025年6月30日	2024年12月31日 (已重述)
固定资产	七(十九)	1,720,064,282.17	1,739,389,984.78
在建工程	七(二十)	757,595,865.45	772,202,112.64
使用权资产	七(二十一)	975,137,522.73	1,072,422,927.97
无形资产	七(二十二)	240,894,444.53	272,391,747.44
其中: 数据资源	七(二十二)	4,466,955.74	4,104,323.92
商誉	七(二十三)	32,135,375.10	32,135,375.10
递延所得税资产	七(二十四)	676,589,725.97	1,490,512,682.11
其他资产	七(二十五)	3,980,981,224.23	3,372,717,989.97
资产总计		437,358,181,956.83	417,736,375,414.01
<b>负债:</b>			
短期借款	七(三十)	1,282,613,214.08	1,081,234,015.55
应付短期融资款	七(三十一)	4,130,894,923.98	5,678,905,477.08
拆入资金	七(三十二)	29,327,263,148.61	39,194,625,271.89
交易性金融负债	七(三十三)	20,185,008,786.73	14,708,500,816.21
衍生金融负债	七(六)	3,803,743,877.60	1,092,582,202.16
卖出回购金融资产款	七(三十四)	100,150,318,744.07	85,916,300,208.82
代理买卖证券款	七(三十五)	120,249,507,663.36	113,637,364,751.85
代理承销证券款	七(三十六)		385,000,000.00
应付职工薪酬	七(三十七)	2,734,219,962.08	2,370,666,503.67
应交税费	七(三十八)	380,208,123.43	210,935,484.76
应付款项	七(三十九)	1,590,660,951.93	1,172,254,158.48
合同负债	七(四十)	48,569,291.30	44,877,175.53
预计负债	七(四十二)	12,261.26	21,874.26
长期借款	七(四十三)	466,114,383.81	468,182,998.08
应付债券	七(四十四)	59,190,631,908.58	60,734,317,997.07
其中: 优先股			
永续债			
租赁负债	七(四十五)	959,875,645.81	1,058,950,274.07
递延所得税负债	七(二十四)	44,241,107.47	217,640.69
其他负债	七(四十七)	7,979,307,159.28	8,581,623,173.97
负债合计		352,523,191,153.38	336,336,560,024.14

项目	附注	2025年6月30日	2024年12月31日 (已重述)
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	七（四十八）	8,496,645,292.00	8,496,645,292.00
其他权益工具	七（四十九）	5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
其中：优先股			
永续债		5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
资本公积	七（五十）	39,528,225,243.52	39,534,520,149.13
减：库存股	七（五十一）	561,001,970.29	310,897,059.17
其他综合收益	七（五十二）	3,313,268,196.77	2,243,119,809.84
盈余公积	七（五十三）	5,094,809,697.30	5,032,048,760.86
一般风险准备	七（五十四）	13,934,109,857.45	13,249,808,173.52
未分配利润	七（五十五）	10,026,027,086.05	8,151,494,660.58
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		84,832,083,402.80	81,396,739,786.76
少数股东权益		2,907,400.65	3,075,603.11
所有者权益（或股东权益）合计		84,834,990,803.45	81,399,815,389.87
负债和所有者权益（或股东权益）总计		437,358,181,956.83	417,736,375,414.01

公司负责人：龚德雄

主管会计工作负责人：舒宏

会计机构负责人：尤文杰

**母公司资产负债表**  
**2025年6月30日**

编制单位：东方证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年6月30日	2024年12月31日
<b>资产：</b>			
货币资金		42,356,423,479.40	42,800,520,892.20
其中：客户资金存款		30,636,734,508.43	29,413,652,224.50
结算备付金		16,055,545,962.80	15,088,750,631.23
其中：客户备付金		9,024,491,200.82	7,385,824,374.06
融出资金		27,106,296,900.80	27,614,242,634.52
衍生金融资产		3,070,562,321.12	1,616,814,521.88
存出保证金		1,866,966,566.85	1,723,859,526.85
应收款项		447,957,252.55	480,052,581.61
买入返售金融资产		2,433,512,190.17	3,845,639,517.82
<b>金融投资：</b>			
交易性金融资产		97,140,437,759.86	73,169,283,570.46
债权投资		1,575,495,240.66	1,586,904,844.40
其他债权投资		89,733,037,647.44	106,069,814,256.77
其他权益工具投资		26,549,839,430.10	19,584,127,832.23
长期股权投资	二十（一）	23,106,806,563.22	23,092,114,037.85
投资性房地产		5,521,261.61	30,936,437.75
固定资产		1,621,051,272.53	1,631,650,855.55
在建工程		10,660,838.34	25,659,954.04
使用权资产		708,558,249.18	767,818,869.75
无形资产		171,950,980.78	193,421,533.49
其中：数据资源		4,394,546.21	4,016,933.11
商誉		18,947,605.48	18,947,605.48
递延所得税资产		361,185,126.78	1,151,999,739.23
其他资产		2,367,663,327.74	2,209,091,755.06
资产总计		336,708,419,977.41	322,701,651,598.17
<b>负债：</b>			
短期借款			
应付短期融资款		4,130,894,923.98	5,678,905,477.08

项目	附注	2025年6月30日	2024年12月31日
拆入资金		29,327,263,148.61	39,194,625,271.89
交易性金融负债		19,630,230,904.30	13,980,906,614.05
衍生金融负债		3,278,497,343.36	694,654,190.92
卖出回购金融资产款		95,678,039,788.09	82,556,394,857.66
代理买卖证券款		39,664,316,696.70	36,789,377,698.84
代理承销证券款			385,000,000.00
应付职工薪酬		2,043,087,041.58	1,502,619,611.86
应交税费		263,566,084.03	114,791,842.87
应付款项		301,512,527.92	59,212,668.84
合同负债		39,240,616.36	39,967,495.57
预计负债		12,261.26	21,874.26
应付债券		57,024,586,016.69	58,561,338,624.60
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		697,830,865.39	758,042,177.35
其他负债		5,838,527,178.74	6,538,280,292.17
负债合计		257,917,605,397.01	246,854,138,697.96
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）		8,496,645,292.00	8,496,645,292.00
其他权益工具		5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
其中：优先股			
永续债		5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
资本公积		39,230,550,694.43	39,236,845,600.04
减：库存股		561,001,970.29	310,897,059.17
其他综合收益		3,260,705,932.92	2,268,905,242.67
盈余公积		5,090,509,497.30	5,027,748,560.86
一般风险准备		10,568,787,249.56	9,958,783,823.59
未分配利润		7,704,617,884.48	6,169,481,440.22
所有者权益（或股东权益）合计		78,790,814,580.40	75,847,512,900.21
负债和所有者权益（或股东权益）总计		336,708,419,977.41	322,701,651,598.17

公司负责人：龚德雄

主管会计工作负责人：舒宏

会计机构负责人：尤文杰

## 合并利润表

### 2025年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年半年度	2024年半年度 (已重述)
一、营业总收入		8,001,159,359.72	5,761,431,054.71
利息净收入	七(五十六)	462,235,015.12	694,020,539.07
其中：利息收入		2,765,256,140.82	2,776,347,033.93
利息支出		2,303,021,125.70	2,082,326,494.86
手续费及佣金净收入	七(五十七)	2,886,110,551.66	2,481,142,364.94
其中：经纪业务手续费净收入		1,371,310,570.36	1,045,767,371.76
投资银行业务手续费净收入		720,294,499.99	547,249,546.02
资产管理业务手续费净收入		601,049,702.42	708,160,676.57
投资收益(损失以“-”号填列)	七(五十八)	3,965,306,147.36	2,366,172,169.62
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		341,562,179.20	224,758,015.24
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益(损失以“-”号填列)			
其他收益	七(六十)	14,305,755.54	16,376,652.70
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	七(六十一)	396,611,161.30	133,967,547.20
汇兑收益(损失以“-”号填列)		233,550,676.34	15,269,352.04
其他业务收入	七(六十二)	43,245,985.10	54,666,105.57
资产处置收益(损失以“-”号填列)	七(六十三)	-205,932.70	-183,676.43
二、营业总支出		3,823,275,915.38	3,611,763,484.57
税金及附加	七(六十四)	51,075,182.00	41,865,937.45
业务及管理费	七(六十五)	3,775,293,247.97	3,239,678,960.56
信用减值损失	七(六十六)	-3,765,279.12	312,137,979.50
其他资产减值损失	七(六十七)	271,497.07	-1,114,691.22
其他业务成本	七(六十八)	401,267.46	19,195,298.28
三、营业利润(亏损以“-”号填列)		4,177,883,444.34	2,149,667,570.14
加：营业外收入	七(六十九)	119,111,462.53	125,376,758.57
减：营业外支出	七(七十)	3,365,227.16	3,968,981.63
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		4,293,629,679.71	2,271,075,347.08
减：所得税费用	七(七十一)	830,727,171.24	159,397,760.95

项目	附注	2025 年半年度	2024 年半年度 (已重述)
五、净利润(净亏损以“-”号填列)		3,462,902,508.47	2,111,677,586.13
(一) 按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)		3,462,902,508.47	2,111,677,586.13
2. 终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)			
(二) 按所有权归属分类			
1. 归属于母公司股东的净利润(净亏损以“-”号填列)		3,463,070,710.93	2,111,371,071.52
2. 少数股东损益(净亏损以“-”号填列)		-168,202.46	306,514.61
六、其他综合收益的税后净额	七(五十二)	1,072,118,314.60	1,071,839,269.28
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		1,072,118,314.60	1,071,839,269.28
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益		500,360,806.34	435,968,016.88
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		-6,164,962.05	
3. 其他权益工具投资公允价值变动		506,525,768.39	456,890,547.55
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
5. 其他			-20,922,530.67
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		571,757,508.26	635,871,252.40
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		-5,900,972.23	-1,248,826.08
2. 其他债权投资公允价值变动		548,033,868.37	633,249,541.47
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		2,412,513.58	9,109,147.68
5. 现金流量套期储备			
6. 外币财务报表折算差额		19,016,661.88	-5,238,610.67
7. 其他		8,195,436.66	
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		4,535,020,823.07	3,183,516,855.41
归属于母公司所有者的综合收益总额		4,535,189,025.53	3,183,210,340.80
归属于少数股东的综合收益总额		-168,202.46	306,514.61
八、每股收益:			
(一) 基本每股收益(元/股)	二十一(一)	0.40	0.24
(二) 稀释每股收益(元/股)		不适用	不适用

公司负责人: 龚德雄

主管会计工作负责人: 舒宏

会计机构负责人: 尤文杰

**母公司利润表**  
**2025年1—6月**

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年半年度	2024年半年度
一、营业总收入		6,320,810,953.20	5,088,648,150.34
利息净收入	二十(二)	193,978,122.00	409,971,599.84
其中：利息收入		2,311,569,473.66	2,332,711,063.93
利息支出		2,117,591,351.66	1,922,739,464.09
手续费及佣金净收入	二十(三)	1,674,639,346.03	1,122,628,258.29
其中：经纪业务手续费净收入		893,986,405.14	738,895,090.12
投资银行业务手续费净收入		660,413,952.84	255,864,309.30
资产管理业务手续费净收入			
投资收益（损失以“-”号填列）	二十(四)	3,733,298,415.36	3,261,887,566.47
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		174,811,736.21	245,408,003.88
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）			
其他收益		9,886,888.01	7,519,159.03
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		453,164,083.09	276,272,114.47
汇兑收益（损失以“-”号填列）		244,437,154.96	3,859,645.73
其他业务收入		11,612,876.45	6,582,323.58
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-205,932.70	-72,517.07
二、营业总支出		2,724,836,323.23	2,098,030,600.56
税金及附加		41,974,362.84	33,619,731.25
业务及管理费		2,686,729,173.28	1,751,574,342.46
信用减值损失		-4,268,480.35	311,308,058.72
其他资产减值损失		0.00	832,105.69
其他业务成本		401,267.46	696,362.44
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		3,595,974,629.97	2,990,617,549.78
加：营业外收入		64,199,069.35	46,342,686.29
减：营业外支出		2,372,283.33	1,476,949.19
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		3,657,801,415.99	3,035,483,286.88
减：所得税费用		608,424,944.23	67,446,512.30

项目	附注	2025 年半年度	2024 年半年度
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		3,049,376,471.76	2,968,036,774.58
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		3,049,376,471.76	2,968,036,774.58
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
六、其他综合收益的税后净额		993,770,617.92	1,096,260,853.93
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		501,261,853.95	440,595,273.28
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动		501,261,853.95	461,517,803.95
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
5. 其他			-20,922,530.67
（二）将重分类进损益的其他综合收益		492,508,763.97	655,665,580.65
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		-2,085,516.22	1,208,419.82
2. 其他债权投资公允价值变动		483,045,442.76	645,528,459.49
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		3,353,400.77	8,928,701.34
5. 现金流量套期储备			
6. 外币财务报表折算差额			
7. 其他		8,195,436.66	
七、综合收益总额		4,043,147,089.68	4,064,297,628.51
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）			
（二）稀释每股收益（元/股）			

公司负责人：龚德雄

主管会计工作负责人：舒宏

会计机构负责人：尤文杰

**合并现金流量表**

2025年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年半年度	2024年半年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
交易性金融负债净增加额		1,724,095,005.58	
收取利息、手续费及佣金的现金		6,660,469,878.01	5,963,284,429.81
拆入资金净增加额			37,669,000.00
回购业务资金净增加额		15,059,107,907.12	4,300,516,316.03
融出资金净减少额		296,072,306.97	
代理买卖证券收到的现金净额		6,612,142,911.51	
收到其他与经营活动有关的现金	七（七十三）1	11,421,819,580.85	4,820,278,600.95
经营活动现金流入小计		41,773,707,590.04	15,121,748,346.79
融出资金净增加额			2,145,979,832.46
拆入资金净减少额		9,935,237,500.00	
交易性金融负债净减少额			1,674,887,514.27
为交易目的而持有的金融资产净增加额		22,932,170,263.56	1,120,675,831.45
代理买卖证券支付的现金净额			15,980,484,168.11
代理承销证券支付的现金净额		385,000,000.00	38,680,200.00
支付利息、手续费及佣金的现金		3,362,757,861.40	3,094,288,044.83
支付给职工及为职工支付的现金		2,060,962,551.13	1,861,475,649.84
支付的各项税费		610,342,283.32	264,243,361.37
支付其他与经营活动有关的现金	七（七十三）1	10,217,204,347.25	6,231,632,808.22
经营活动现金流出小计		49,503,674,806.66	32,412,347,410.55
经营活动产生的现金流量净额		-7,729,967,216.62	-17,290,599,063.76
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		221,787,244.77	146,739,502.35
取得投资收益收到的现金		2,263,694,279.62	2,196,711,549.73
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		6,456,799.92	162,358,362.77
处置交易性金融资产净减少额			710,854,319.22
其他债权投资净减少额		17,966,427,574.64	5,622,282,635.80
债权投资净减少额		2,869,100.98	
投资活动现金流入小计		20,461,234,999.93	8,838,946,369.87

项目	附注	2025 年半年度	2024 年半年度
投资支付的现金		35,000,000.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		133,168,737.49	125,430,050.36
其他权益工具投资净增加额		6,320,520,646.32	7,043,793,475.07
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			5,670,330.49
投资活动现金流出小计		6,488,689,383.81	7,174,893,855.92
投资活动产生的现金流量净额		13,972,545,616.12	1,664,052,513.95
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
取得借款收到的现金		4,290,332,720.68	1,048,165,707.40
发行债券收到的现金		21,943,538,163.76	13,895,866,467.50
筹资活动现金流入小计		26,233,870,884.44	14,944,032,174.90
偿还债务支付的现金		25,104,679,521.35	20,839,711,191.39
清算返还少数股东权益			4,131,776.83
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,859,855,192.12	2,357,052,346.87
租赁负债支付额		194,882,559.20	197,221,725.50
支付其他与筹资活动有关的现金		250,104,911.12	11,116,597.20
筹资活动现金流出小计		27,409,522,183.79	23,409,233,637.79
筹资活动产生的现金流量净额		-1,175,651,299.35	-8,465,201,462.89
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		179,626,596.07	-6,234,318.94
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		5,246,553,696.22	-24,097,982,331.64
加：期初现金及现金等价物余额	七（七十四）4	74,506,442,721.61	98,108,238,183.53
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	七（七十四）4	79,752,996,417.83	74,010,255,851.89

公司负责人：龚德雄

主管会计工作负责人：舒宏

会计机构负责人：尤文杰

**母公司现金流量表**

2025年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年半年度	2024年半年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
交易性金融负债净增加额		7,671,874,153.36	
收取利息、手续费及佣金的现金		3,341,361,258.86	2,488,661,847.87
拆入资金净增加额			37,669,000.00
回购业务资金净增加额		14,449,485,545.27	4,536,909,072.62
融出资金净减少额		522,776,991.07	
代理买卖证券收到的现金净额		2,874,938,997.86	
收到其他与经营活动有关的现金		2,998,668,905.68	2,149,419,387.39
经营活动现金流入小计		31,859,105,852.10	9,212,659,307.88
融出资金净增加额			2,118,880,096.98
拆入资金净减少额		9,935,237,500.00	
交易性金融负债净减少额			765,729,612.64
代理买卖证券支付的现金净额			470,193,868.98
代理承销证券支付的现金净额		385,000,000.00	
为交易目的而持有的金融资产净增加额		21,532,830,184.58	2,648,730,659.33
支付利息、手续费及佣金的现金		1,584,011,528.39	1,375,266,352.43
支付给职工及为职工支付的现金		1,444,701,276.22	925,588,760.60
支付的各项税费		308,504,279.94	197,218,434.57
支付其他与经营活动有关的现金		2,082,683,978.36	415,693,373.69
经营活动现金流出小计		37,272,968,747.49	8,917,301,159.22
经营活动产生的现金流量净额		-5,413,862,895.39	295,358,148.66
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			132,972.59
取得投资收益收到的现金		2,496,623,396.69	3,235,046,414.36
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,533,943.36	3,569,480.51
处置交易性金融资产净减少额			639,890,754.73
其他债权投资净减少额		18,211,618,388.74	6,198,996,349.93
投资活动现金流入小计		20,709,775,728.79	10,077,635,972.12

项目	附注	2025 年半年度	2024 年半年度
投资支付的现金			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		90,216,222.86	81,392,336.06
其他权益工具投资净增加额		6,297,362,459.27	7,025,787,029.08
支付其他与投资活动有关的现金			5,670,330.49
投资活动现金流出小计		6,387,578,682.13	7,112,849,695.63
投资活动产生的现金流量净额		14,322,197,046.66	2,964,786,276.49
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
发行债券收到的现金		14,608,531,421.65	13,717,264,768.00
筹资活动现金流入小计		14,608,531,421.65	13,717,264,768.00
偿还债务支付的现金		19,429,017,164.90	19,353,702,761.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,767,344,883.85	2,266,664,739.15
租赁负债支付额		126,799,761.13	125,981,819.41
支付其他与筹资活动有关的现金		250,104,911.12	11,116,597.20
筹资活动现金流出小计		21,573,266,721.00	21,757,465,916.76
筹资活动产生的现金流量净额		-6,964,735,299.35	-8,040,201,148.76
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		166,088,581.63	-2,660,354.27
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		2,109,687,433.55	-4,782,717,077.88
加：期初现金及现金等价物余额		53,905,381,270.22	42,340,740,418.58
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		56,015,068,703.77	37,558,023,340.70

公司负责人：龚德雄

主管会计工作负责人：舒宏

会计机构负责人：尤文杰

## 合并所有者权益变动表

2025年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年半年度										
	归属于母公司所有者权益										
	实收资本(或股本)	优先股	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年期末余额	8,496,645,292.00		5,000,000,000.00	39,534,520,149.13	310,897,059.17	2,243,119,809.84	5,032,048,760.86	13,249,808,173.52	8,151,494,660.58	3,075,603.11	81,399,815,389.87
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	8,496,645,292.00		5,000,000,000.00	39,534,520,149.13	310,897,059.17	2,243,119,809.84	5,032,048,760.86	13,249,808,173.52	8,151,494,660.58	3,075,603.11	81,399,815,389.87
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)				-6,294,905.61	250,104,911.12	1,070,148,386.93	62,760,936.44	684,301,683.93	1,874,532,425.47	-168,202.46	3,435,175,413.58
(一) 综合收益总额						1,072,118,314.60			3,463,070,710.93	-168,202.46	4,595,020,823.07
(二) 所有者投入和减少资本					250,104,911.12						-250,104,911.12
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 回购股份					250,104,911.12						-250,104,911.12
5. 其他											
(三) 利润分配							62,760,936.44	684,301,683.93	-1,590,508,213.13		-843,445,592.76
1. 提取盈余公积							62,760,936.44		-62,760,936.44		

## 2025 年半年度

项目	归属于母公司所有者权益							所有者权益合计			
	其他权益工具		资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备		未分配利润	少数股东权益	
	实收资本（或股本）	优先股									永续债
2. 提取一般风险准备			684,301,683.93					-684,301,683.93			
3. 对所有者（或股东）的分配								-843,445,592.76			-843,445,592.76
4. 其他											
(四) 所有者权益内部结转					-1,969,927.67			1,969,927.67			
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益					-1,969,927.67			1,969,927.67			
6. 其他											
(五) 其他				-6,294,905.61							-6,294,905.61
四、本期末余额	8,496,645,292.00	5,000,000,000.00	39,528,225,243.52	561,001,970.29	3,313,268,196.77	5,094,809,697.30	13,934,109,857.45	10,026,027,086.05	2,907,400.65	84,834,990,803.45	

## 2024 年半年度

项目	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计	
	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
	实收资本（或股本）	优先股								
一、上年期末余额	8,496,645,292.00		39,534,520,149.13	299,780,461.97	504,203,769.36	4,618,005,520.27	12,134,541,800.75	8,757,395,576.72	14,665,106.30	78,760,196,752.56
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年期初余额	8,496,645,292.00		39,534,520,149.13	299,780,461.97	504,203,769.36	4,618,005,520.27	12,134,541,800.75	8,757,395,576.72	14,665,106.30	78,760,196,752.56
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）				11,116,597.20	1,108,898,024.16	295,656,726.35	662,846,287.72	-390,960,992.63	-3,825,262.22	1,661,498,186.18
（一）综合收益总额					1,071,839,269.28			2,111,371,071.52	306,514.61	3,183,516,855.41
（二）所有者投入和减少资本				11,116,597.20					-4,131,776.83	-15,248,374.03
1. 所有者投入的普通股										
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入所有者权益的金额										
4. 回购股份				11,116,597.20						-11,116,597.20
5. 其他									-4,131,776.83	-4,131,776.83
（三）利润分配						295,656,726.35	662,846,287.72	-2,465,273,309.27		-1,506,770,295.20
1. 提取盈余公积						295,656,726.35		-295,656,726.35		
2. 提取一般风险准备							662,846,287.72	-662,846,287.72		
3. 对所有者（或股东）的分配								-1,269,270,295.20		-1,269,270,295.20

2024 年半年度

项目	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计	
	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
	实收资本（或股本）	优先股								
4. 对其他权益工具持有者的分配								-237,500,000.00	-237,500,000.00	
5. 其他										
(四) 所有者权益内部结转					37,058,754.88			-37,058,754.88		
1. 资本公积转增资本（或股本）										
2. 盈余公积转增资本（或股本）										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 设定受益计划变动额结转留存收益										
5. 其他综合收益结转留存收益					37,058,754.88			-37,058,754.88		
6. 其他										
四、本期末余额	8,496,645,292.00		5,000,000,000.00	39,534,520,149.13	310,897,059.17	161,310,793.52	4,913,662,246.62	8,366,434,584.09	10,839,844.08	80,421,694,938.74

公司负责人：龚德雄

主管会计工作负责人：舒宏

会计机构负责人：尤文杰

## 母公司所有者权益变动表

2025年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年半年度							所有者权益合计	
	实收资本(或股本)	其他权益工具 优先股 永续债 其他	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
一、上年期末余额	8,496,645,292.00	5,000,000,000.00	39,236,845,600.04	310,897,059.17	2,268,905,242.67	5,027,748,560.86	9,958,783,823.59	6,169,481,440.22	75,847,512,900.21
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年期初余额	8,496,645,292.00	5,000,000,000.00	39,236,845,600.04	310,897,059.17	2,268,905,242.67	5,027,748,560.86	9,958,783,823.59	6,169,481,440.22	75,847,512,900.21
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)			-6,294,905.61	250,104,911.12	991,800,690.25	62,760,936.44	610,003,425.97	1,535,136,444.26	2,943,301,680.19
(一) 综合收益总额					993,770,617.92			3,049,376,471.76	4,043,147,089.68
(二) 所有者投入和减少资本				250,104,911.12					-250,104,911.12
1. 所有者投入的普通股									
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入所有者权益的金额									
4. 回购股份				250,104,911.12					-250,104,911.12
5. 其他									
(三) 利润分配						62,760,936.44	610,003,425.97	-1,516,209,955.17	-843,445,592.76
1. 提取盈余公积						62,760,936.44		-62,760,936.44	
2. 提取一般风险准备							610,003,425.97	-610,003,425.97	

关于我们

经营分析

公司治理

财务报告及备查文件

项目	2025 年半年度								
	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		
	实收资本（或股本）	其他							
	优先股	永续债							
3. 对所有者（或股东）的分配								-843,445,592.76	-843,445,592.76
4. 其他									
（四）所有者权益内部结转					-1,969,927.67			1,969,927.67	
1. 资本公积转增资本（或股本）									
2. 盈余公积转增资本（或股本）									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 设定受益计划变动额结转留存收益									
5. 其他综合收益结转留存收益					-1,969,927.67			1,969,927.67	
（五）其他									-6,294,905.61
四、本期末余额	8,496,645,292.00	5,000,000,000.00	39,230,550,694.43	56,100,197,029	3,260,705,932.92	5,090,509,497.30	10,568,787,249.56	7,704,617,884.48	78,790,814,580.40

## 2024 年半年度

项目	其他权益工具		资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	其他							
	优先股	永续债							
一、上年期末余额	8,496,645,292.00	4,995,754,716.98	39,218,737,010.86	299,780,461.97	486,912,822.95	4,613,705,320.27	8,869,021,426.28	5,822,108,715.50	72,203,104,842.87
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年期初余额	8,496,645,292.00	4,995,754,716.98	39,218,737,010.86	299,780,461.97	486,912,822.95	4,613,705,320.27	8,869,021,426.28	5,822,108,715.50	72,203,104,842.87
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）				11,116,597.20	1,133,319,608.81	296,803,677.46	593,795,796.16	533,608,250.88	2,546,410,736.11
（一）综合收益总额					1,096,260,853.93			2,968,036,774.58	4,064,297,628.51
（二）所有者投入和减少资本				11,116,597.20					-11,116,597.20
1. 所有者投入的普通股									
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入所有者权益的金额									
4. 回购股份				11,116,597.20					-11,116,597.20
5. 其他									
（三）利润分配						296,803,677.46	593,795,796.16	-2,397,369,768.82	-1,506,770,295.20
1. 提取盈余公积						296,803,677.46		-296,803,677.46	
2. 提取一般风险准备							593,795,796.16	-593,795,796.16	
3. 对所有者（或股东）的分配								-1,269,270,295.20	-1,269,270,295.20
4. 对其他权益工具持有者的分配								-237,500,000.00	-237,500,000.00
5. 其他									

## 2024 年半年度

项目	其他权益工具		资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	其他							
	优先股	永续债							
(四) 所有者权益内 部结转					37,058,754.88			-37,058,754.88	
1. 资本公积转增资本 (或股本)									
2. 盈余公积转增资 本(或股本)									
3. 盈余公积弥补 亏损									
4. 设定受益计划变 动额结转留存收益									
5. 其他综合收益结 转留存收益					37,058,754.88			-37,058,754.88	
6. 其他									
四、本期末余额	8,496,645,292.00	4,995,754,716.98	39,218,737,010.86	310,897,059.17	1,620,232,431.76	4,910,508,997.73	9,462,817,222.44	6,355,716,966.38	74,749,515,578.98

公司负责人：龚德雄

主管会计工作负责人：舒宏

会计机构负责人：尤文杰

### 三、公司基本情况

#### 1、公司概况

适用 不适用

东方证券股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）前身东方证券有限责任公司系由申能（集团）有限公司、上海外滩房屋置换有限公司作为发起人股东，联合上海市财政局及 12 家大型企业集团，通过收购抚顺证券公司及受让上海浦东发展银行和上海城市合作银行（现上海银行）所属证券经营机构，并以增资方式设立的有限责任公司。中国人民银行 1997 年 10 月 18 日以银复[1997]400 号文《关于抚顺证券公司更名、迁址和增资改制的批复》和 1998 年 2 月 23 日银复[1998]52 号文《关于设立东方证券有限责任公司的批复》批准同意。1998 年 3 月 3 日由中国人民银行颁发 J11312900062 号《中华人民共和国金融机构法人许可证》，1997 年 12 月 11 日由上海市工商行政管理局颁发法人营业执照，注册号为 150050030000，注册资本为人民币 10 亿元。

2003 年 8 月 13 日经上海市人民政府以沪府体改审(2003)004 号《关于同意设立东方证券股份有限公司的批复》和 2003 年 9 月 12 日中国证券监督管理委员会以证监机构字[2003]184 号文《关于同意东方证券有限责任公司改制、增资扩股并更名的批复》批准同意，公司变更为股份有限公司，以 2002 年 12 月 31 日净资产 113,979.18 万元折股，并以货币资金增资 100,000.00 万元，变更后股份总额为 213,979.18 万元。

经过历次增资，公司股票于 2015 年 3 月 23 日在上海证券交易所上市，股票代码为 600958。公司股票于 2016 年 7 月 8 日在香港联合交易所上市，股票代码为 03958。

根据公司 2017 年第三届董事会第二十五次会议、第三届董事会第二十六次会议、第三届董事会第三十次会议、第三届董事会第三十二次会议、2017 年第一次临时股东大会、2017 年第一次 A 股类别股东大会及 2017 年第一次 H 股类别股东大会决议，同时经中国证监会证监许可[2017]1940 号文核准，公司非公开发行人民币普通股（A 股）股票 778,203,792 股。此次非公开发行股份增加注册资本合计人民币 778,203,792.00 元，变更后的注册资本为人民币 6,993,655,803.00 元。

根据公司 2020 年年度股东大会、2021 年第一次 A 股类别股东大会、2021 年第一次 H 股类别股东大会决议，同时经中国证监会证监许可[2022]348 号文和证监许可[2022]540 号文核准，2022 年 5 月，公司完成 A 股和 H 股配股发行工作，A 股实际认购股份 1,502,907,061 股，H 股实际认购股份 82,428 股。此次 A 股和 H 股配股后，注册资本从人民币 6,993,655,803.00 元增至人民币 8,496,645,292.00 元。

根据公司 2023 年第五届董事会第三十一次会议决议，公司通过集中竞价交易方式回购 A 股股份。截止 2024 年 12 月 31 日，公司已累计回购 A 股股份 34,843,324 股，占公司总股本的比例为 0.4101%，合计金额人民币 310,877,125.32 元（不含交易费用）。2025 年 5 月 6 日，公司召开第六届董事会第六次会议，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份方案的议案》。截至 2025 年 6 月 30 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购 A 股股份 26,703,157 股，占公司总股本的比例为 0.3143%，合计金额人民币 250,088,870.47 元（不含交易费用）。

截至 2025 年 6 月 30 日，公司经批准已设立 4 家证券分公司及 168 家证券营业部。公司之子公司的基本情况参见附注十。

公司统一社会信用代码为 913100001322947763，注册地址为“中国上海市黄浦区中山南路 119 号东方证券大厦”，公司总部办公地为上海市中山南路 119 号东方证券大厦，法定代表人龚德雄。

## 四、财务报表的编制基础

### 1、编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

### 2、持续经营

适用 不适用

本集团对自 2025 年 6 月 30 日起 12 个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。因此，本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

## 五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

适用 不适用

### 1、遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果、股东权益变动和现金流量等有关信息。

### 2、会计期间

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

### 3、营业周期

适用 不适用

### 4、记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定港币为记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

### 5、重要性标准确定方法和选择依据

适用 不适用

### 6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

适用 不适用

企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。本集团的重大企业合并均为非同一控制下的企业合并。

非同一控制下的企业合并及商誉

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，为非同一控制下的企业合并。

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并的，合并成本为购买日支付的对价与购买日之前已经持有的被购买方的股权在购买日的公允价值之和。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

购买方在合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，作为一项资产确认为商誉并按成本进行初始计量。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，计入当期损益。因企业合并形成的商誉在合并财务报表中单独列报，并按照成本扣除累计减值准备后的金额计量。

## 7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

适用 不适用

控制的判断标准

控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。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，本集团将进行重新评估。

合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。

子公司的合并起始于本集团获得对该子公司的控制权时，终止于本集团丧失对该子公司的控制权时。

对于本集团处置的子公司，处置日（丧失控制权的日期）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。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，其自购买日（取得控制权的日期）起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。

子公司采用的主要会计政策和会计期间按照本公司统一规定的会计政策和会计期间厘定。

本公司与子公司及子公司相互之间发生的内部交易对合并财务报表的影响于合并时抵销。

子公司所有者权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益，在合并资产负债表中股东权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。

少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易，作为权益性交易核算，调整归属于母公司所有者权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付 / 收到对价的公允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。

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

## 8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

适用 不适用

## 9、现金及现金等价物的确定标准

现金等价物是指企业持有的期限短（一般指从购买日起三个月内到期）、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。

## 10、外币业务和外币报表折算

适用 不适用

### (1) 外币业务

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日即期汇率折算为人民币，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除：(1) 符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本；(2) 为了规避外汇风险进行套期的套期工具的汇兑差额按套期会计方法处理；(3) 分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益外，均计入当期损益。

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，列入其他综合收益的“外币报表折算差额”项目；处置境外经营时，计入处置当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。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，计入当期损益或确认为其他综合收益。

### (2) 外币财务报表折算

为编制合并财务报表，境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的所有资产、负债类项目按资产负债表日的即期汇率折算；股东权益项目按发生时的即期汇率折算；利润表中的所有项目及反映利润分配发生额的项目按交易发生日的即期汇率折算；年初未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润；年末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额确认为其他综合收益并计入股东权益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用与现金流量发生日即期汇率近似的汇率折算，汇率变动对现金及现金等价物的影响额，作为调节项目，在现金流量表中以“汇率变动对现金及现金等价物的影响”单独列示。

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。

在处置本集团在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

## 11、金融工具

### 金融资产及其他项目预期信用损失确认与计量

适用 不适用

本集团在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。

对于以常规方式购买或出售金融资产的，在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产。

金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益；对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。当本集团按照《企业会计准则第 14 号—收入》（“收入准则”）确认的未包含重大融资成分应收款项或不考虑超过一年的合同中的融资成分的，初始确认的应收款项则按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

实际利率法是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。实际利率，是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量，折现为该金融资产账面余额或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时，在考虑金融资产或金融负债所有合同条款（如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等）的基础上估计预期现金流量，但不考虑预期信用损失。

金融资产或金融负债的摊余成本是以该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，再扣除累计计提的损失准备（仅适用于金融资产）。

#### (1) 金融资产的分类、确认和计量

初始确认后，本集团对不同类别的金融资产，分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益或以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，则本集团将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。此类金融资产主要包括货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、存出保证金、应收款项和债权投资等。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标的，则该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，此类金融资产列示于其他债权投资。

初始确认时，本集团可以单项金融资产为基础，不可撤销地将非同一控制下的企业合并中确认的或有对价以外的非交易性权益工具指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。此类金融资产作为其他权益工具投资列示。

金融资产满足下列条件之一的，表明本集团持有该金融资产的目的是交易性的：

- » 取得相关金融资产的目的，主要是为了近期出售。
- » 相关金融资产在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。
- » 相关金融资产属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括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和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，列示于交易性金融资产。

» 不符合分类为以摊余成本计量的金融资产或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条件的金融资产均分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益，除衍生金融资产单独列示外，列示于交易性金融资产。

» 在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，以及符合条件的包含嵌入衍生工具的混合合同，本集团可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。

### 1) 分类为以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，发生减值时或终止确认产生的利得或损失，计入当期损益。

对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入；

对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，在后续期间，按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，并且这一改善在客观上可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系如债务人的信用评级被上调，转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

### 2) 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

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相关的减值损失或利得、采用实际利率法计算的利息收入及汇兑损益计入当期损益，除此以外该金融资产的公允价值变动均计入其他综合收益。该金融资产计入各期损益的金额与视同其一直按摊余成本计量而计入各期损益的金额相等。该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资的公允价值变动在其他综合收益中进行确认,该金融资产终止确认时,之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出,计入留存收益。本集团持有该等非交易性权益工具投资期间,在本集团收取股利的权利已经确立,与股利相关的经济利益很可能流入本集团,且股利的金额能够可靠计量时,确认股利收入并计入当期损益。

### 3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以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。

## (2) 金融工具减值

本集团对分类为以摊余成本计量的金融工具、分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融工具、应收款项等以预期信用损失为基础进行减值会计处理并确认损失准备。

本集团对由收入准则规范的交易形成的未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的合同资产与应收款项按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于其他金融工具,除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外,本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加,本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备;若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加,本集团按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。信用损失准备的增加或转回金额,除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外,作为减值损失或利得计入当期损益。对于分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产,本集团在其他综合收益中确认其信用损失准备,并将减值损失或利得计入当期损益,且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

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

### 1) 信用风险显著增加

本集团利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息,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,以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

本集团在评估信用风险是否显著增加时会考虑如下因素:

- » 同一金融工具或具有相同预计存续期的类似金融工具的信用风险的外部市场指标是否发生显著变化;
- » 金融工具外部信用评级实际或预期是否发生显著变化;
- » 预期将导致债务人履行其偿债义务的能力发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化;
- » 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化;
- » 债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化将重大影响债务人履行其偿债义务的能力;
- » 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是否发生显著变化;
- » 实际或预期增信措施有效性发生重大不利变化;
- » 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化。

无论经上述评估后信用风险是否显著增加，当金融工具合同付款已发生逾期超过（含）30日，则表明该金融工具的信用风险已经显著增加。

于资产负债表日，若本集团判断金融工具只具有较低的信用风险，则本集团假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。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，并且即使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义务，则该金融工具被视为具有较低的信用风险。

## 2) 已发生信用减值的金融资产

当本集团预期对金融资产未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- » 发行方或债务人发生重大财务困难；
- » 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- » 债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- » 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。

无论上述评估结果如何，若金融工具合同付款已发生逾期超过（含）90日，则本集团推定该金融工具已发生违约。

## 3) 预期信用损失的确定

本集团对部分应收款项在单项资产的基础上确定其信用损失，其余应收款项在组合基础上采用减值矩阵确定相关金融工具的信用损失。本集团以共同风险特征为依据，将金融工具分为不同组别。本集团采用的共同信用风险特征包括：信用风险评级、逾期信息等。

本集团按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失：

- » 对于金融资产，信用损失为本集团应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值；
- » 对于未提用的贷款承诺，信用损失为在贷款承诺持有人提用相应贷款的情况下，本集团应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。本集团对贷款承诺预期信用损失的估计，与其对该贷款承诺提用情况的预期保持一致；
- » 对于资产负债表日已发生信用减值但并非购买或源生已发生信用减值的金融资产，信用损失为该金融资产账面余额与按原实际利率折现的估计未来现金流量的现值之间的差额。

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；货币时间价值；在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

#### 4) 减记金融资产

当本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回的，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。

#### (3) 金融资产的转移

满足下列条件之一的金融资产，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，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制。

若本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬，且保留了对该金融资产控制的，则按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认该被转移金融资产，并相应确认相关负债。本集团按照下列方式对相关负债进行计量：

» 被转移金融资产以摊余成本计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利（如果本集团因金融资产转移保留了相关权利）的摊余成本并加上本集团承担的义务（如果本集团因金融资产转移承担了相关义务）的摊余成本，相关负债不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。

» 被转移金融资产以公允价值计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利（如果本集团因金融资产转移保留了相关权利）的公允价值并加上本集团承担的义务（如果本集团因金融资产转移承担了相关义务）的公允价值，该权利和义务的公允价值应为按独立基础计量时的公允价值。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，针对分类为以摊余成本计量的金融资产与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，将所转移金融资产在终止确认日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中对应终止确认部分的金额之和的差额计入当期损益。针对被本集团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，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值在终止确认部分和继续确认部分之间按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将终止确认部分收到的对价和原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和与终止确认部分在终止确认日的账面价值之差额计入当期损益或留存收益。

金融资产整体转移未满足终止确认条件的，本集团继续确认所转移的金融资产整体，因资产转移而收到的对价在收到时确认为负债。

#### (4) 负债和权益的分类

本集团根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

##### 1) 金融负债的分类、确认及计量

金融负债在初始确认时划分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。

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）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。其中，除衍生金融负债单独列示外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债列示为交易性金融负债。

金融负债满足下列条件之一，表明本集团承担该金融负债的目的是交易性的：

- » 承担相关金融负债的目的，主要是为了近期回购。
- » 相关金融负债在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。
- » 相关金融负债属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

本集团将符合下列条件之一的金融负债，在初始确认时可以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：(1) 该指定可以消除或显著减少会计错配；(2) 根据本集团正式书面文件载明的风险管理或投资策略，该金融负债所在的金融负债组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理和业绩评价并在企业内部以此为基础向关键管理人员报告；(3) 符合条件的包含嵌入衍生工具的混合合同。

交易性金融负债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等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。

被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，该负债由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动应当计入其他综合收益，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。其余公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。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，本集团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。

### 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、财务担保合同及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，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。

本集团与交易对手方修改或重新议定合同，未导致按摊余成本进行后续计量的金融负债终止确认，但导致合同现金流量发生变化的，本集团重新计算该金融负债的账面价值，并将相关利得或损失计入当期损益。重新计算的该金融负债的账面价值，本集团根据将重新议定或修改的合同现金流量按金融负债的原实际利率折现的现值确定。对于修改或重新议定合同所产生的所有成本或费用，本集团调整修改后的金融负债的账面价值，并在修改后金融负债的剩余期限内进行摊销。

### 2) 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本集团（借入方）与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，本集团终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

### 3) 权益工具

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

本集团对权益工具持有方的分配作为利润分配处理，发放的股票股利不影响股东权益总额。

本集团发行的永续债等金融工具，同时符合以下条件的，作为权益工具：

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

(2) 将来须用或可用企业自身权益工具结算该金融工具的，如该金融工具为非衍生工具，不包括交付可变数量的自身权益工具进行结算的合同义务；如为衍生工具，本集团只能通过以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产结算该金融工具。

归类为权益工具的永续债等金融工具，利息支出或股利分配作为本集团的利润分配，其回购、注销等作为权益的变动处理，相关交易费用从权益中扣减。

### (5) 衍生工具与嵌入衍生工具

衍生金融工具，包括货币互换合同、利率互换合同及期权合同等。衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。

对于嵌入衍生工具与主合同构成的混合合同，若主合同属于金融资产的，本集团不从该混合合同中分拆嵌入衍生工具，而将该混合合同作为一个整体适用关于金融资产分类的会计准则规定。

若混合合同包含的主合同不属于金融资产，且同时符合下列条件的，本集团将嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。

- (1) 嵌入衍生工具的经济特征和风险与主合同的经济特征及风险不紧密相关。
- (2) 与该嵌入衍生工具具有相同条款的单独工具符合衍生工具的定义。
- (3) 该混合合同不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

嵌入衍生工具从混合合同中分拆的，本集团按照适用的会计准则规定对混合合同的主合同进行会计处理。本集团无法根据嵌入衍生工具的条款和条件对嵌入衍生工具的公允价值进行可靠计量的，该嵌入衍生工具的公允价值根据混合合同公允价值和主合同公允价值之间的差额确定。使用了上述方法后，该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值仍然无法单独计量的，本集团将该混合合同整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具。

### (6) 金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认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，同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金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。

## 12、贵金属

适用 不适用

## 13、应收款项

### 应收款项的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

详见附注十八、信用风险。

## 14、应收款项融资

适用 不适用

## 15、合同资产

### (1) 合同资产的确认方法及标准

适用 不适用

合同资产，是指本集团已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。本集团拥有的无条件（即，仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项单独列示。

### (2) 合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

## 16、持有待售资产

适用 不适用

## 17、债权投资

### 债权投资预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

详见附注十八、信用风险。

## 18、其他债权投资

### 其他债权投资预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

详见附注十八、信用风险。

## 19、长期股权投资

√适用 □不适用

### (1) 共同控制、重大影响的判断标准

控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响是指对被投资方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。

风险投资机构、共同基金以及类似主体持有的、在初始确认时按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》的规定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，投资性主体对不纳入合并财务报表的子公司的权益性投资，以及该准则未予规范的其他权益性投资，适用《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》。

### (2) 初始投资成本的确定

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。

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。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外其他方式取得的长期股权投资，按成本进行初始计量。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

#### 1) 成本法核算的长期股权投资

公司财务报表采用成本法核算对子公司的长期股权投资。子公司是指本集团能够对其实施控制的被投资单位。

采用成本法核算的长期股权投资按初始投资成本计量。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。当期投资收益按照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

本集团对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本集团能够对其施加重大影响的被投资单位，合营企业是指本集团仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

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利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；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。对于本集团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集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本集团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。

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，如本集团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，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

### 3) 处置长期股权投资

处置长期股权投资时，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，原采用权益法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；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，按比例结转入当期损益。

## 20、投资性房地产

### (1) 如果采用成本计量模式的

#### 折旧或摊销方法

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。本集团的投资性房地产为已出租的建筑物。

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。

本集团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。

## 21、固定资产

### (1) 确认条件

适用 不适用

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。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本进行初始计量。

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。

## (2) 折旧方法

适用 不适用

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	30	3%	3.23%
电子设备	年限平均法	3-10	3%	9.70%-32.33%
运输设备	年限平均法	6	0-3%	16.17%-16.67%
办公设备	年限平均法	5	3%	19.40%

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，本集团从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

本集团至少本集团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。

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。

## 22、在建工程

适用 不适用

在建工程按实际成本计量,实际成本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。在建工程不计提折旧。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

## 23、借款费用

适用 不适用

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当期确认为费用。

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。

## 24、无形资产

### (1) 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

适用 不适用

无形资产包括交易席位费、计算机软件等。

无形资产按成本进行初始计量。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。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。使用寿命有限的软件的摊销期限为3年。使用寿命有限的数据资源的摊销期限为3年。交易席位费能为本集团带来经济利益的具体期限并不确定，故作为使用寿命不确定的无形资产。

年末，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，必要时进行调整。

## (2) 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

适用 不适用

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的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

(1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

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

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

(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

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。

## 25、长期资产减值

适用 不适用

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资、采用成本法计量的投资性房地产、固定资产、在建工程及使用寿命确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额为资产或者资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。商誉至少在每年年度终了进行减值测试。对商誉进行减值测试时，结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。即，自购买日起将商誉的账面价值按照合理的方法分摊到能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合，如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。减值损失金额首先抵减分摊到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，在以后会计期间不予转回。

## 26、长期待摊费用

适用 不适用

长期待摊费用为已经发生但应由本年和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间分期平均摊销。

## 27、附回购条件的资产转让

适用 不适用

### (1) 买入返售金融资产

根据协议承诺将于未来某确定日期按确定价格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协议期内按实际利率法确认，计入利息收入。

### (2) 卖出回购金融资产款

根据协议承诺将于未来某确定日期按确定价格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协议期内按实际利率法确认，计入利息支出。

### (3) 债券借贷

公司根据债券借贷协议，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。

## 28、合同负债

适用 不适用

本集团在向客户转让商品或者服务之前，如果客户已经支付了合同对价或本集团已经取得了无条件收取合同对价权利的，本集团应当在客户实际支付款项与到期应支付款项孰早时点，按照该已收或应收的金额确认合同负债，待向客户转让商品或者提供服务时，结转相关合同负债并确认收入。

## 29、职工薪酬

### (1) 短期薪酬的会计处理方法

适用 不适用

本集团在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。本集团发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

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

## (2) 离职后福利的会计处理方法

适用 不适用

离职后福利全部为设定提存计划。

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

## (3) 辞退福利的会计处理方法

适用 不适用

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

## (4) 其他长期职工福利的会计处理方法

适用 不适用

### 30、预计负债

适用 不适用

当与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，以及该义务的金额能够可靠地计量，则确认为预计负债。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。

### 31、股份支付

适用 不适用

### 32、优先股、永续债等其他金融工具

适用 不适用

本集团发行的永续债，同时符合以下条件的，作为权益工具：

(1) 该金融工具不包括交付现金或其他金融资产给其他方，或在潜在不利条件下与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务；(2) 将来须用或可用企业自身权益工具结算该金融工具的，如该金融工具为非衍生工具，不包括交付可变数量的自身权益工具进行结算的合同义务；如为衍生工具，企业只能通过以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产结算该金融工具。

归类为权益工具的永续债等金融工具，利息支出或股利分配作为本集团的利润分配，其回购、注销等作为权益的变动处理，相关交易费用从权益中扣减。

### 33、回购本公司股份

适用 不适用

回购股份支付的对价和交易费用从权益中扣除，回购、转让或注销本公司股份时，不确认利得或损失。

### 34、收入

#### (1) 收入确认和计量所采用的会计政策

适用 不适用

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中本集团向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。交易价格，是指本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及本集团预期将退还给客户的款项。

本集团在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。满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行的履约义务，本集团按照履约进度，在一段时间内确认收入：(1) 客户在本集团履约的同时即取得并消耗所带来的经济利益；(2) 客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；(3) 本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。否则，本集团在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

合同中包含两项或多项履约义务的，本集团在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。

合同资产，是指本集团已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。本集团拥有的无条件（即，仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项单独列示。

合同负债，是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。

本集团根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权，来判断从事交易时本集团的身份是主要责任人还是代理人。本集团在向客户转让商品或者服务前能够控制该商品或服务的，本集团为主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入；否则，本集团对代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额按照既定的佣金金额或比例等确定。

本集团具体主要收入如下：

#### (1) 手续费及佣金收入

##### 1、经纪业务收入

本集团从事代理买卖证券及期货经纪业务，在交易完成时点按照成交金额及约定费率确认收入；本集团从事金融产品代销业务，按照代销规模及约定费率或依据其他合同约定的方式确认收入。

##### 2、投资银行业务收入

本集团从事证券和债券承销业务，在承销合同中约定的履约义务完成时点按照合同或协议约定的金额确认收入；本集团还从事证券发行上市保荐业务和企业客户财务顾问服务，并依据履约义务的完成情况确认收入。

### 3、资产管理业务收入

本集团接受客户委托负责经营管理受托资产，由于在本集团履约的同时委托客户即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益，因此本集团在履约义务履行期间内根据受托管理资产规模及约定费率确认收入；本集团提供资产管理业务根据受托资产业绩状况可能收取额外的业绩报酬，本集团在业绩评价周期期末，在与业绩报酬相关的不确定性消除、已确认的累计收入金额很可能不会发生重大转回时，按照合同或协议约定的计算方法确认为当期收入。

#### (2) 利息收入

根据相关本金及实际利率按权责发生制原则确认。

#### (3) 其他业务收入

以合同到期结算时或提供服务时确认为收入。

### (2) 同类业务采用不同经营模式导致收入确认会计政策存在差异的情况

适用 不适用

### 35、合同成本

适用 不适用

### 36、利润分配

适用 不适用

公司交纳所得税后的利润，按照下列顺序分配：

- 1、弥补上一年度的亏损。
- 2、按净利润的一定比例提取一般风险准备。
- 3、按净利润的一定比例提取法定盈余公积金
- 4、按净利润的一定比例提取交易风险准备。
- 5、提取任意盈余公积金。
- 6、支付股东股利。

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

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

### 37、政府补助

#### (1) 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

适用 不适用

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产。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；公允价值不能够可靠取得的，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 / 确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配分期计入当期损益。

#### (2) 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

适用 不适用

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用和损失的，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 / 冲减相关成本；用于补偿已经发生的相关成本费用和损失的，直接计入当期损益 / 冲减相关成本。

与本集团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 / 冲减相关成本费用。与本集团日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

### 38、递延所得税资产 / 递延所得税负债

适用 不适用

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，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。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，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）且不导致等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，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。

本集团确认与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，除非本集团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。对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，本集团才确认递延所得税资产。

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。

除与直接计入其他综合收益或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。

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。

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，本集团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，本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

### 39、租赁

适用 不适用

#### 作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

适用 不适用

本集团对房屋及建筑物及机器设备的短期租赁以及低价值资产租赁，选择不确认使用权资产和租赁负债。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。本集团将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益。

#### 作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

适用 不适用

##### 1) 租赁的分拆

合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团根据《企业会计准则第 14 号—收入》关于交易价格分摊的规定分摊合同对价，分摊的基础为租赁部分和非租赁部分各自的单独价格。

##### 2) 租赁的分类

实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

在租赁期内各个期间，本集团采用直线法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。本集团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。

本集团取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁收款额，在实际发生时计入当期损益。

### 3) 转租赁

本集团作为转租出租人，将原租赁及转租赁合同作为两个合同单独核算。本集团基于原租赁产生的使用权资产，而不是原租赁的标的资产，对转租赁进行分类。

### 4) 租赁变更

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

## 40、融资融券业务

适用 不适用

融资融券业务，是指本集团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。本集团发生的融资融券业务，分为融资业务和融券业务两类。

本集团对融出的资金，确认应收债权，在资产负债表中列示为融出资金，并确认相应利息收入；用于融出的证券，在初始确认时分类为交易性金融资产或指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资，已融出的证券，不终止确认该证券，但确认相应手续费收入。

为融资业务向中国证券金融股份有限公司借入的资金，在资产负债表中作为拆入资金列示，按摊余成本乘以实际利率确认利息支出。本集团对于融入的证券，由于其主要收益或风险不由本集团享有或承担，不确认该证券，确认相应手续费支出。

## 41、套期会计

### 1) 采用套期会计的依据与会计处理方法

为管理外汇风险特定风险引起的风险敞口，本集团指定某些金融工具作为套期工具进行套期。满足规定条件的套期，本集团采用套期会计方法进行处理。本集团的套期包括公允价值套期。

本集团在套期开始时，正式指定了套期工具和被套期项目，并准备了载明套期工具、被套期项目、被套期风险的性质以及套期有效性评估方法（包括套期无效部分产生的原因分析以及套期比率确定方法）等内容的书面文件。

发生下列情形之一的，本集团将终止运用套期会计：

- » 因风险管理目标发生变化，导致套期关系不再满足风险管理目标。
- » 套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使。
- » 被套期项目与套期工具之间不再存在经济关系，或者被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响开始占主导地位。
- » 套期关系不再满足运用套期会计方法的其他条件。

### 2) 公允价值套期

本集团套期工具是对选择以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资进行套期的，套期工具产生的利得或损失计入其他综合收益。

被套期项目为本集团选择以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资的，其因被套期风险敞口形成的利得或损失计入其他综合收益。

### 3) 套期有效性评估方法

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

- » 被套期项目和套期工具之间存在经济关系。
- » 被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响不占主导地位。
- » 套期关系的套期比率，将等于本集团实际套期的被套期项目数量与对其进行套期的套期工具实际数量之比。

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

## 42、资产证券化业务

适用 不适用

## 43、其他重要的会计政策和会计估计

适用 不适用

运用会计政策中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素

本集团在运用附注五所描述的会计政策过程中，本集团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集团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集团的估计存在差异。

本集团对前述判断、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。

### 运用会计政策过程中所作的重要判断

#### (1) 合并范围的确定

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

对于本集团担任管理人的集合资产管理计划、基金和有限合伙企业，本集团会评估其持有的份额连同管理人报酬和信用增级对这些集合资产管理计划、基金和有限合伙人企业所产生的可变回报的风险敞口是否足够重大，从而表明本集团是主要责任人。如果本集团担任主要责任人的角色，则需要将这些集合资产管理计划、基金和有限合伙企业纳入合并范围。

## (2) 确定金融资产的分类

金融资产的分类和计量取决于金融资产的合同条款是否规定了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，以及业务模式的测试结果。本集团确认业务模式时主要考虑如何对金融资产组进行管理，以达到特定业务目标。该评估涵盖能够反映所有相关证据的判断，包括如何评估和计量金融资产业绩、影响金融资产业绩的风险、以及如何管理金融资产及相关业务管理人员如何获得报酬。本集团通过监控到期前终止确认的、以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，以了解其处置的原因，以及这些原因是否与持有金融资产业务目标保持一致。

### 会计估计中采用的关键假设和不确定因素

资产负债表日，会计估计中很可能导致未来期间资产、负债账面价值作出重大调整的关键假设和不确定性主要有：

#### (1) 金融资产的公允价值

本集团对没有活跃交易市场的金融资产，通过各种估值方法确定其公允价值。本集团使用的估值方法包括相同或相似资产的最近成交价和现金流贴现模型分析等。当本集团采用估值技术对公允价值进行评估时，会在最大程度上利用可观察市场数据；当可观察的市场数据无法获得时，将对估值方法中的重大不可观察信息做出估计。本集团需对诸如自身和交易对手的信用风险、市场波动率、流动性折扣系数和相关性等方面进行估计，这些相关因素假设的变化会对金融资产的公允价值产生影响。

#### (2) 买入返售金融资产项下股票质押式回购业务的减值

本集团对买入返售金融资产评估预期信用损失。本集团在买入返售金融资产的预期信用损失计量过程中运用重大的会计判断和估计。

信用风险的显著增加：预期信用损失模型中减值准备的确认分为三个阶段：第一阶段资产采用 12 个月内的预期信用损失，第二阶段或第三阶段资产采用整个存续期内的预期信用损失。当初始确认后信用风险显著增加时，资产进入第二阶段；当已发生信用减值时，资产进入第三阶段。

模型和假设的使用：本集团采用不同的模型和假设来评估预期信用损失。本集团通过判断来确定每类金融资产的最适用模型，以及确定这些模型所使用的假设，包括信用风险的关键驱动因素相关的假设。

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

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

有关上述会计估计详见附注十八、（二）信用风险。

#### (3) 所得税以及递延所得税

本集团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入账的金额存在差异，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。

本集团递延所得税资产的确认主要取决于是否有足够的应纳税暂时性差异可供利用的情况或取得其他确凿的证据表明其于未来期间能够取得足够的应纳税所得额。当有客观证据表明本集团于可抵扣暂时性差异转回的未来期间能够产生足够的应纳税所得额，则本集团以很可能取得的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。

#### 44、重要会计政策和会计估计的变更

##### (1) 重要会计政策变更

适用 不适用

##### 会计政策变更的内容及原因

财政部于 2025 年 7 月 8 日发布标准仓单交易相关会计处理实施问答（以下简称“问答”），问答要求企业在期货交易所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物的，应当将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定进行会计处理。企业按照前述合同约定取得标准仓单后短期内再将其出售的，不应确认销售收入，而应将收取的对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益；企业期末持有尚未出售的标准仓单的，应将其列报为其他流动资产。

本集团自 2025 年 1 月 1 日起执行上述问答的有关规定，并对可比期间财务报表数据进行追溯调整。本次追溯调整对公司 2024 年度各期利润总额和净利润均没有影响，对公司比较期间合并财务报表的主要影响如下：

2024 年 12 月 31 日	本集团		
	调整前	调整金额	调整后
合同负债	157,209,272.28	-112,332,096.75	44,877,175.53
其他负债	8,469,291,077.22	112,332,096.75	8,581,623,173.97

  

2024 年 1-6 月	本集团		
	调整前	调整金额	调整后
其他业务收入	2,873,587,863.88	-2,818,921,758.31	54,666,105.57
其他业务成本	2,829,237,209.11	-2,810,041,910.83	19,195,298.28
投资收益	2,357,292,322.14	8,879,847.48	2,366,172,169.62

##### (2) 重要会计估计变更

适用 不适用

##### (3) 2025 年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

适用 不适用

#### 45、其他

适用 不适用

## 六、税项

### 1、主要税种及税率

主要税种及税率情况

适用 不适用

税种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	6%
城市维护建设税	实际缴纳的流转税额	7%
企业所得税	应纳税所得额	25%
教育费附加	实际缴纳的流转税额	3%
地方教育费附加	实际缴纳的流转税额	2%

注：本集团适用增值税。本公司及子公司购进应税货物或接受应税劳务及服务，取得的增值税进项税额可以按相关规定抵扣销项税额。增值税应纳税额为当期销项税额抵减当期可抵扣进项税额后的余额。当期销项税额小于当期进项税额不足抵扣时，其不足部分可以结转下期继续抵扣。销项税额按根据相关税法规定计算的销售额计算，本集团税率按计税收入类别分别适用 6%、9%、13% 的税率。

自 2018 年 1 月 1 日起，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。

在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

适用 不适用

纳税主体名称	所得税税率（%）
本公司及设立于中国大陆的子公司	25
香港地区的子公司	注

注：本集团设立于香港地区的子公司所得税按照 2018 年 3 月 28 日由香港立法会签署生效的《2017 年税务（修订）（第 7 号）条例草案》的要求，实体的首 200 万元利润将按 8.25% 课税，而超过 200 万元利润则按 16.5% 课税。

## 2、税收优惠

适用 不适用

## 3、其他

适用 不适用

# 七、合并财务报表项目注释

## 1、货币资金

适用 不适用

### 按类别列示

单位：元

类别	期末余额	期初余额
库存现金	370,624.87	264,308.84
银行存款	95,255,797,548.51	101,356,633,080.73
其中：客户存款	80,009,411,492.79	83,965,560,243.34
公司存款	15,246,386,055.72	17,391,072,837.39
其他货币资金	1,440,229,685.67	1,736,203,220.79
合计	96,696,397,859.05	103,093,100,610.36

### 按币种列示

单位：元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
现金：	/	/	370,624.87	/	/	264,308.84
人民币	/	/	233,914.12	/	/	223,976.41
港元	149,902.14	0.9120	136,710.75	43,553.66	0.9260	40,332.43
银行存款：	/	/	95,255,797,548.51	/	/	101,356,633,080.73
其中：自有资金	/	/	13,798,486,141.33	/	/	16,150,420,232.85
人民币	/	/	12,968,047,839.94	/	/	15,372,201,633.01
美元	56,998,247.43	7.1586	408,027,654.03	45,920,261.04	7.1884	330,093,204.45
港元	443,556,861.48	0.9120	404,523,857.67	468,635,234.83	0.9260	433,974,972.86
其他			17,886,789.69			14,150,422.53
公司信用资金			1,447,899,914.39			1,240,652,604.54
人民币			1,447,899,914.39			1,240,652,604.54
公司存款合计			15,246,386,055.72			17,391,072,837.39

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
客户资金	/	/	76,663,976,179.73	/	/	80,437,067,948.01
人民币	/	/	75,382,804,794.62	/	/	79,308,474,887.38
美元	69,705,729.70	7.1586	498,995,436.64	70,912,917.61	7.1884	509,750,416.94
港元	707,981,022.83	0.9120	645,678,692.82	659,720,599.20	0.9260	610,927,663.68
其他			136,497,255.65			7,914,980.01
客户信用资金			3,345,435,313.06			3,528,492,295.33
人民币			3,345,435,313.06			3,528,492,295.33
客户存款合计			80,009,411,492.79			83,965,560,243.34
其他货币资金:	/	/	1,440,229,685.67	/	/	1,736,203,220.79
人民币	/	/	1,440,229,685.67	/	/	1,736,203,220.79
合计	/	/	96,696,397,859.05	/	/	103,093,100,610.36

其中，融资融券业务：

适用 不适用

单位：元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
自有信用资金	/	/	1,447,899,914.39	/	/	1,240,652,604.54
人民币	/	/	1,447,899,914.39	/	/	1,240,652,604.54
客户信用资金	/	/	3,345,435,313.06	/	/	3,528,492,295.33
人民币	/	/	3,345,435,313.06	/	/	3,528,492,295.33
合计	/	/	4,793,335,227.45	/	/	4,769,144,899.87

因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项说明：

适用 不适用

货币资金的说明:

适用 不适用

于 2025 年 6 月 30 日, 本集团受限制的货币资金为人民币 1,725,833,653.58 元 (2024 年 12 月 31 日, 本集团受限制的货币资金为人民币 2,095,282,565.63 元)。使用受限制的银行存款主要包括本集团为资产管理业务持有的风险准备金存款和应付票据保证金等。

## 2、结算备付金

适用 不适用

### 按类别列示

单位: 元

类别	期末余额	期初余额
客户备付金	12,145,336,042.19	7,435,891,409.44
公司备付金	7,700,655,861.64	7,741,316,005.96
合计	19,845,991,903.83	15,177,207,415.40

### 按币种列示

单位: 元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
公司自有备付金:	/	/	7,700,655,861.64	/	/	7,572,307,734.88
人民币	/	/	7,049,652,646.74	/	/	7,568,078,757.25
美元	36,181,004.10	7.1586	259,005,335.96			
港元	4,186,680.42	0.9120	3,818,043.21			
日元	7,121,744,300.81	0.0496	353,238,517.32			
其他			34,941,318.41			4,228,977.63
公司信用备付金:	/	/		/	/	169,008,271.08
人民币	/	/		/	/	169,008,271.08
客户普通备付金:	/	/	11,569,447,015.30	/	/	6,497,214,749.45
人民币	/	/	10,679,794,505.40	/	/	4,737,574,336.27
美元	85,111,777.17	7.1586	609,281,168.06	134,392,586.12	7.1884	966,067,666.10
港元	56,502,656.29	0.9120	51,527,597.40	58,814,948.74	0.9260	54,462,642.53
日元	4,306,092,125.81	0.0496	213,582,169.44	14,494,035,901.52	0.0462	669,624,458.65
其他			15,261,575.00			69,485,645.90
客户信用备付金:	/	/	575,889,026.89	/	/	938,676,659.99
人民币	/	/	575,889,026.89	/	/	938,676,659.99
合计	/	/	19,845,991,903.83	/	/	15,177,207,415.40

结算备付金的说明:

注: 于 2025 年 6 月 30 日, 本集团受限制的结算备付金为 16,000,000.00 元。(2024 年 12 月 31 日, 本集团受限制的结算备付金为 16,000,000.00 元)。

### 3、贵金属

适用 不适用

### 4、拆出资金

适用 不适用

### 5、融出资金

适用 不适用

#### 按类别列示

单位: 元 币种: 人民币

类别	期末余额	期初余额
1. 融资融券业务融出资金	27,153,639,892.87	27,625,283,746.13
2. 孖展融资	625,825,894.88	435,118,374.56
小计	27,779,465,787.75	28,060,402,120.69
减: 减值准备	13,823,174.52	12,876,808.59
融出资金净值	27,765,642,613.23	28,047,525,312.10

#### 按客户类别列示

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
个人	22,320,392,162.90	22,358,850,382.12
机构	4,833,247,729.97	5,266,433,364.01
香港孖展融资	625,825,894.88	435,118,374.56
减: 减值准备	13,823,174.52	12,876,808.59
账面价值小计	27,765,642,613.23	28,047,525,312.10
账面价值合计	27,765,642,613.23	28,047,525,312.10

客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

担保物类别	期末公允价值	期初公允价值
资金	3,916,805,726.31	4,464,271,911.93
债券	133,501,459.73	90,304,796.80
股票	83,643,003,239.09	80,234,478,027.35
基金	2,531,089,829.59	2,421,885,421.91
合计	90,224,400,254.72	87,210,940,157.99

融出资金的说明：

适用 不适用

2025年6月30日在卖出回购协议下作为担保物资产的融出资金账面价值 2,965,730,210.00 元 (2024年12月31日：2,961,264,307.82 元)。

## 6、衍生金融工具

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末			期初		
	非套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具	1,692,460,132,026.96	174,065,929.44	189,212,243.90	1,338,551,369,615.27	124,546,928.39	171,785,817.65
权益衍生工具	34,967,563,517.53	162,338,407.57	497,671,197.95	26,053,503,826.39	505,745,080.04	374,465,086.70
信用衍生工具	1,158,000,000.00	10,330,590.75	127,092.00	1,033,000,000.00	12,471,777.43	381,951.62
其他衍生工具	251,105,165,446.59	3,179,450,394.79	3,116,733,343.75	130,541,302,621.69	1,322,366,779.53	545,949,346.19
合计	1,979,690,860,991.08	3,526,185,322.55	3,803,743,877.60	1,496,179,176,063.35	1,965,130,565.39	1,092,582,202.16

已抵销的衍生金融工具：

适用 不适用

衍生金融工具的说明：

注 1：按照每日无负债结算的结算规则及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》的相关规定，本集团于本年末所持有的境内期货投资业务以及利率、外汇、黄金、债券等衍生业务形成的金融资产或金融负债与相关的暂收暂付款（结算所得的持仓损益）按抵销后的净额列示。抵销前衍生金融资产 / 负债与期货合约、黄金延期、标准债券远期、利率互换以及外汇合约的暂收 / 暂付款的期末金额如下表所示：

单位：元 币种：人民币

	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日	
	衍生金融资产 / 暂收款	衍生金融负债 / 暂付款	衍生金融资产 / 暂收款	衍生金融负债 / 暂付款
利率互换合约		667,428,660.34		840,881,556.32
国债期货合约	54,588,520.00			15,935,880.00
股指期货合约		18,992,937.50	61,013,090.00	
商品期货合约	2,082,425.00		102,489,221.45	
黄金延期合约	1,497,680.00			89,300.00
外汇掉期合约	32,209,054.02		93,025,912.39	
标准债券远期合约	243,545.69			191,830.00
外汇期权		402,891.31		76,462.70

注 2：本集团与符合一定条件的客户约定在未来一定期限内，按照约定的名义本金和收益率进行权益收益互换。该互换合约的收益率与标的权益证券的市场表现挂钩。

## 7、存出保证金

适用 不适用

单位：元

项目	期末账面余额			期初账面余额		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
交易保证金	/	/	29,834,658,333.64	/	/	26,331,882,959.53
其中：人民币	/	/	29,692,533,326.58	/	/	26,207,096,759.28
美元	15,043,505.54	7.1586	107,690,438.73	12,600,068.12	7.1884	90,574,329.70
港元	21,819,601.73	0.9120	19,899,476.78	22,170,888.24	0.9260	20,530,242.51
其他	2,731,441.27	5.3214	14,535,091.55	2,571,058.00	5.3214	13,681,628.04
信用保证金	/	/	52,668,909.09	/	/	42,395,966.51
其中：人民币	/	/	52,668,909.09	/	/	42,395,966.51
履约保证金	/	/	1,376,122,739.19	/	/	1,280,085,929.28
其中：人民币	/	/	1,371,744,432.56	/	/	1,262,059,699.22
美元	611,614.93	7.1586	4,378,306.63	2,507,683.22	7.1884	18,026,230.06
合计	/	/	31,263,449,981.92	/	/	27,654,364,855.32

## 8、应收款项

### (1) 按明细列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收清算款	1,333,009,306.63	598,167,221.92
应收手续费及佣金	498,773,036.51	382,608,818.97
合计	1,831,782,343.14	980,776,040.89
减：坏账准备（按简化模型计提）	7,492,900.96	7,412,022.49
应收款项账面价值	1,824,289,442.18	973,364,018.40

### (2) 按账龄分析

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1年以内	1,812,686,782.84	98.96	963,431,440.59	98.23
1-2年	3,837,393.14	0.21	4,955,839.00	0.51
2-3年	9,704,023.42	0.53	6,878,846.37	0.70
3年以上	5,554,143.74	0.30	5,509,914.93	0.56
合计	1,831,782,343.14	100.00	980,776,040.89	100.00

### (3) 按计提坏账列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额				期初余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	占账面余额合计比例 (%)	金额	坏账准备计提比例 (%)	金额	占账面余额合计比例 (%)	金额	坏账准备计提比例 (%)
单项计提坏账准备:								
单项计提坏账准备	4,377,016.66	0.24	3,097,470.79	70.77	4,377,016.66	0.45	3,097,470.79	70.77
单项计小计	4,377,016.66	0.24	3,097,470.79	70.77	4,377,016.66	0.45	3,097,470.79	70.77
组合计提坏账准备:								
组合计提坏账准备	1,827,405,326.48	99.76	4,395,430.17	0.24	976,399,024.23	99.55	4,314,551.70	0.44
组合计小计	1,827,405,326.48	99.76	4,395,430.17	0.24	976,399,024.23	99.55	4,314,551.70	0.44
合计	1,831,782,343.14	100.00	7,492,900.96	0.41	980,776,040.89	100.00	7,412,022.49	0.76

### 9、应收款项融资

适用 不适用

### 10、合同资产

#### (1) 合同资产情况

适用 不适用

#### (2) 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

适用 不适用

#### (3) 本期合同资产计提坏账准备情况

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

## 11、买入返售金融资产

### (1) 按业务类别

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
股票质押式回购	3,007,089,803.63	3,128,896,688.35
债券质押式回购	1,891,465,996.55	3,213,218,224.71
债券买断式回购	579,525,002.61	136,963,218.51
其他	2,709,375.82	2,470,421.92
减：减值准备	2,465,720,985.83	2,497,445,927.50
账面价值合计	3,015,069,192.78	3,984,102,625.99

### (2) 按金融资产种类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
股票	3,007,089,803.63	3,128,896,688.35
债券	2,470,990,999.16	3,350,181,443.22
其他	2,709,375.82	2,470,421.92
减：减值准备	2,465,720,985.83	2,497,445,927.50
买入返售金融资产账面价值	3,015,069,192.78	3,984,102,625.99

### (3) 担保物金额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
担保物	6,764,453,467.92	4,623,385,369.60

注：通过交易所操作的国债逆回购交易，因其为交易所自动撮合并保证担保物足值，因无法获知对手方质押库信息而无法披露，故此金额并未包括交易所国债逆回购所取得的担保物资产的公允价值。其所担保的买入返售金融资产于 2025 年 6 月 30 日余额为人民币 2,032,000.00 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 561,740,000.00 元）。

注：2025 年 6 月末，股票质押式回购均为三阶段，本金及利息合计 3,007,089,803.63 元，预期信用损失为 2,465,720,985.83 元，对应的担保物公允价值为 1,570,259,430.18 元。（2024 年末，股票质押式回购均为三阶段，本金及利息合计 3,128,896,688.35 元，预期信用损失为 2,497,445,927.50 元，对应的担保物公允价值为 1,410,111,825.00 元。）

### (4) 约定购回、质押回购融出资金按剩余期限分类披露

适用 不适用

买入返售金融资产的说明：

适用 不适用

#### 12、持有待售资产

适用 不适用

#### 13、交易性金融资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	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	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	初始成本合计
债券	59,661,462,921.90	59,661,462,921.90	59,547,781,092.59	59,547,781,092.59
公募基金	26,434,926,218.10	26,434,926,218.10	26,086,963,784.87	26,086,963,784.87
股票及股权	9,094,924,366.05	9,094,924,366.05	9,690,848,602.54	9,690,848,602.54
银行理财产品	3,053,603,194.77	3,053,603,194.77	3,049,878,981.27	3,049,878,981.27
券商资管产品	1,210,835,367.85	1,210,835,367.85	1,151,129,577.57	1,151,129,577.57
其他	16,882,264,196.95	16,882,264,196.95	15,303,847,201.03	15,303,847,201.03
合计	116,338,016,265.62	116,338,016,265.62	114,830,449,239.87	114,830,449,239.87

类别	期初余额			
	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	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	初始成本合计
债券	38,990,482,499.41	38,990,482,499.41	38,914,657,606.57	38,914,657,606.57
公募基金	22,280,882,857.37	22,280,882,857.37	22,234,163,889.58	22,234,163,889.58
股票及股权	8,453,348,637.89	8,453,348,637.89	8,921,999,941.69	8,921,999,941.69
银行理财产品	2,948,875,461.89	2,948,875,461.89	2,942,059,911.64	2,942,059,911.64
券商资管产品	1,840,641,708.42	1,840,641,708.42	1,783,455,449.55	1,783,455,449.55
其他	15,675,099,940.98	15,675,099,940.98	14,541,599,565.86	14,541,599,565.86
合计	90,189,331,105.96	90,189,331,105.96	89,337,936,364.89	89,337,936,364.89

对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的描述性说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

1、于 2025 年 6 月 30 日，交易性金融资产中含拟融出证券的公允价值为人民币 73,178,894.40 元（2024 年 12 月 31 日：人民币 46,158,864.12 元）。

2、其他主要包括永续债、私募基金及信托产品。

3、变现受限制的交易性金融资产

单位：元 币种：人民币

项目	限售条件或变现方面的其他重大限制	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
股票及其他 <sup>(注 1)</sup>	限售股及其他	249,094,453.70	526,059,155.42
股票	已融出证券	388,806.00	387,105.00
公募基金	已融出证券	14,157,695.40	36,343,113.28
债券	卖出回购业务作为担保物	29,489,502,778.45	26,816,868,845.56
永续债	卖出回购业务作为担保物	413,290,559.87	294,775,595.75
债券	债券借贷作为担保物	1,428,046,533.59	5,265,243,698.66
公募基金	卖出回购业务作为担保物	13,619,725,746.63	2,553,710,424.44
债券	充抵期货保证金	1,134,107,812.80	876,365,984.80
债券	互换便利业务作为担保物	-	173,899,292.00

注 1：本集团年末持有的存在限售期限的交易性金融资产包括存在限售期限的股票、以自有资金投资的集合资产管理计划和其他投资。

## 14、债权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额				期初余额			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值	初始成本	利息	减值准备	账面价值
金融债	429,943,748.85	5,871,259.86		435,815,008.71	429,892,849.83	10,655,287.55		440,548,137.38
公司债	180,003,000.00	2,466,896.39	53,273.17	182,416,623.22	182,923,000.00	5,884,917.03	71,069.48	188,736,847.55
其他	950,000,000.00	7,543,169.18	279,560.45	957,263,608.73	950,000,000.00	7,619,859.47		957,619,859.47
合计	1,559,946,748.85	15,881,325.43	332,833.62	1,575,495,240.66	1,562,815,849.83	24,160,064.05	71,069.48	1,586,904,844.40

其他说明：

变现受限制的债权投资

项目	2025年6月30日		2024年12月31日	
	限售条件或变现方面的其他重大限制	单位：元 币种：人民币	限售条件或变现方面的其他重大限制	单位：元 币种：人民币
债券	卖出回购业务作为担保物	1,487,704,556.37		1,398,171,095.49
债券	互换便利业务作为担保物			185,662,000.00

### 15、其他债权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额				期初余额					
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	8,535,769,553.72	38,859,765.98	134,089,326.28	8,708,718,645.98	5,908,097,078.15	37,609,698.12	244,350,391.85	6,190,057,168.12		
金融债	2,618,074,268.56	37,578,864.18	23,401,491.44	2,679,054,624.18	8,053,664,452.74	90,774,504.20	217,740,212.26	8,362,179,169.20		814,753.36
企业债	12,085,911,220.10	279,089,611.00	360,129,646.28	12,725,130,477.38	9,496,010,684.39	204,958,208.59	96,445,567.92	9,797,414,460.90		7,597,096.27
中期票据	23,954,279,659.72	318,974,540.74	570,512,712.58	24,843,766,913.04	27,521,394,744.04	430,033,830.31	578,007,470.91	28,529,436,045.26		57,775,364.37
公司债	27,690,749,102.07	379,530,163.95	318,037,444.00	28,388,316,710.02	32,315,371,579.91	526,755,705.50	-58,844,383.71	32,783,282,901.70		176,560,190.09
同业存单	4,361,718,632.45		3,840,267.55	4,365,558,900.00	3,274,569,450.87		4,528,449.13	3,279,097,900.00		460,699.12
其他	12,430,941,216.12	63,731,503.26	224,401,169.96	12,719,073,889.34	21,613,467,563.45	112,702,428.43	-147,726,326.37	21,578,443,665.51		96,820.15
合计	91,677,443,652.74	1,117,764,449.11	1,634,412,058.09	94,429,620,159.94	108,182,575,553.55	1,402,834,375.15	934,501,381.99	110,519,911,310.69		243,304,923.36

其他说明：

变现受限制的其他债权投资

项目	2025年6月30日		2024年12月31日	
	2025年6月30日	2024年12月31日	2025年6月30日	2024年12月31日
债券	11,322,538,029.91	10,393,250,175.11	10,393,250,175.11	
债券	37,550,824,307.28	50,282,983,816.31	50,282,983,816.31	
债券		1,147,294,930.00	1,147,294,930.00	

单位：元 币种：人民币

限售条件或变现方面的其他重大限制

债券 债券借贷作为担保物

债券 卖出回购业务作为担保物

债券 互换便利业务作为担保物

## 16、其他权益工具投资

### (1) 其他权益工具投资情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2025年6月30日		2024年12月31日	
	初始成本	期末公允价值	初始成本	期末公允价值
股票及股权(注1)	10,291,134,365.30	12,253,883,693.90	9,286,927,282.07	10,847,983,060.06
永续债投资(注2)	11,372,694,695.21	11,643,271,401.73	7,456,454,756.67	7,669,117,815.55
其他	2,529,421,730.95	2,731,937,234.16	1,126,663,979.63	1,117,499,510.89
合计	24,193,250,791.46	26,629,092,329.79	17,870,046,018.37	19,634,600,386.50

### (2) 本期存在终止确认的情况说明

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	因终止确认转入留存收益的累计利得	因终止确认转入留存收益的累计损失	终止确认的原因
股票及股权	13,295.53		非交易目的
合计	13,295.53		/

其他说明：

适用 不适用

注1：于2025年6月30日，本集团将部分以非交易性目的持有的股票及未上市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非交易性权益工具投资。

注2：于2025年6月30日，本集团将部分永续债投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资。本集团拟长期持有这些永续债投资并获取相关股利收入。

### 变现受限制的其他权益工具投资

单位：元 币种：人民币

项目	限售条件或变现方面的其他重大限制	2025年6月30日	2024年12月31日
股票	质押	4,024,770,043.08	1,230,331,838.08
债券	质押	7,739,014,811.61	3,057,986,690.58
公募基金	质押	337,834,219.54	450,832,366.74
股票	限售股	752,997.23	

## 17、长期股权投资

### (1) 长期股权投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备期初余额	本期增减变动					期末余额 (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 投资收益	其他综合 收益调整	其他 其他权益变动			宣告发放现金股利 或利润
<b>一、合营企业</b>										
小计										
<b>二、联营企业</b>										
汇添富基金管理股份有限公司	3,816,235,757.63				169,924,552.76	-2,085,516.22		-151,738,789.01		3,832,336,005.16
温州衍元资产管理合伙企业(有限合伙)		64,240,978.13								64,240,978.13
嘉兴君北投资管理合伙企业(有限合伙)	28,743,530.78				-7,703.05					28,735,827.73
上海颐颐资产管理有限公	25,135,977.40				-1,429,394.77					23,706,582.63
深圳前海五号智能产业投资合伙企业(有限合伙)	61,173,152.75				-37,846.00					61,135,306.75
嘉兴临海股权投资合伙企业(有限合伙)	10,022,317.15				9,732,894.69					19,755,211.84
嘉兴岩泉投资合伙企业(有限合伙)	39,981,063.35				-7,023,654.47					32,957,408.88
诚泰融资租赁(上海)有限公司	1,099,979,585.25				29,299,532.43	-7,341,587.15		-26,819,191.85		1,095,118,338.68
OCI International Holdings Limited	46,248,197.07	344,204,816.58			940,607.82	-79,628.65		-271,497.07		46,837,679.17
东证睿波(上海)投资中心(有限合伙)	365,481,266.23				19,614,590.58	-2,559,202.26				282,957,876.39
上海诚毅新能源创业投资有限公司	33,862,914.81				222,746.47			-24,960,000.00		9,125,661.28
宜兴东证睿元股权投资合伙企业(有限合伙)	47,092,308.55				467,561.437					51,767,922.92
珠海横琴东证云启科创投资合伙企业(有限合伙)	6,627,777.54				-2,537.28			-735,778.86		5,108,849.16
宁波梅山保税港区东证曼德投资合伙企业(有限合伙)	46,373,082.14				-7,071,254.14					38,145,523.02
南通东证睿象股权投资中心(有限合伙)	36,953,309.69				4,518,616.12					41,471,925.81

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备期初余额	本期增减变动					期末余额 (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
杭州歌行科技有限公司	3,462,092.45				-35,654.67			3,426,437.78			
上海和舜通网络科技有限公司	2,034,382.74				-40,127.80			1,994,254.94			
上海东岩投资管理有限公司	5,195,327.84				228,879.45			5,424,207.29			
上海东临润丰供应链有限公司	24,733,430.31				123,429.43			24,856,859.74			
东和润益实业(上海)有限公司			35,000,000.00		4,403,988.58			39,403,988.58			
海宁东证蓝海并购投资合伙企业 (有限合伙)	61,479,500.00		-23,476,600.23		15,593,929.22			53,596,828.99			
成都交子东方投资发展合伙企业 (有限合伙)	3,973,656.00		-40,000,000.00		86,906,344.00		-50,880,000.00				
广德东证精纳创业投资合伙企业 (有限合伙)	39,916,195.84				222,492.85			40,138,688.69			
其他投资	323,418,280.22				4887,183.45		-6,294,905.61	322,010,558.06			
小计	6,128,123,105.74	408,445,794.71	35,000,000.00	-170,907,244.77	341,562,179.20	-12,065,934.28	-6,294,905.61	-255,133,759.72	-271,497.07	6,060,011,943.49	408,717,291.78
合计	6,128,123,105.74	408,445,794.71	35,000,000.00	-170,907,244.77	341,562,179.20	-12,065,934.28	-6,294,905.61	-255,133,759.72	-271,497.07	6,060,011,943.49	408,717,291.78

## (2) 长期股权投资的减值测试情况

适用 不适用

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

适用 不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

适用 不适用

## 18、投资性房地产

投资性房地产计量模式

### (1) 采用成本计量模式的投资性房地产

单位：元 币种：人民币

项目	房屋、建筑物	合计
一、账面原值		
1. 期初余额	49,993,624.62	49,993,624.62
2. 本期增加金额		
(1) 外购		
(2) 存货\固定资产\在建工程转入		
(3) 企业合并增加		
3. 本期减少金额	37,972,302.89	37,972,302.89
(1) 处置		
(2) 其他转出	37,972,302.89	37,972,302.89
4. 期末余额	12,021,321.73	12,021,321.73

项目	房屋、建筑物	合计
<b>二、累计折旧和累计摊销</b>		
1. 期初余额	19,057,186.87	19,057,186.87
2. 本期增加金额	255,512.74	255,512.74
(1) 计提或摊销	255,512.74	255,512.74
(2) 其他转入		
3. 本期减少金额	12,812,639.49	12,812,639.49
4. 期末余额	6,500,060.12	6,500,060.12
<b>三、减值准备</b>		
1. 期初余额		
2. 本期增加金额		
(1) 计提		
3. 本期减少金额		
(1) 处置		
(2) 其他转出		
4. 期末余额		
<b>四、账面价值</b>		
1. 期末账面价值	5,521,261.61	5,521,261.61
2. 期初账面价值	30,936,437.75	30,936,437.75

**(2) 办妥产权证书的投资性房地产情况:**

适用 不适用

**(3) 采用成本计量模式的投资性房地产的减值测试情况**

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

## 19、固定资产

### (1) 固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	电子设备	运输工具	办公设备	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	1,884,010,817.39	1,216,548,141.02	35,817,059.57	157,318,868.04	3,293,694,886.02
2. 本期增加金额	37,972,302.89	63,244,400.62	193,716.81	3,610,960.06	105,021,380.38
(1) 购置		26,668,138.14	193,716.81	2,973,238.23	29,835,093.18
(2) 在建工程转入		36,366,034.91		391,746.89	36,757,781.80
(3) 投资性房地产转入	37,972,302.89				37,972,302.89
(4) 外币报表折算差额		210,227.57		245,974.94	456,202.51
3. 本期减少金额		25,818,144.83	876,724.34	7,510,883.90	34,205,753.07
(1) 处置或报废		25,818,144.83	876,724.34	7,510,883.90	34,205,753.07
4. 期末余额	1,921,983,120.28	1,253,974,396.81	35,134,052.04	153,418,944.20	3,364,510,513.33
二、累计折旧					
1. 期初余额	447,193,361.54	955,933,516.08	31,605,455.57	119,572,568.05	1,554,304,901.24
2. 本期增加金额	43,552,180.19	65,891,130.75	831,718.58	7,671,141.80	117,946,171.32
(1) 计提	30,739,540.70	65,731,638.93	831,718.58	7,621,716.26	104,924,614.47
(2) 投资性房地产转入	12,812,639.49				12,812,639.49
(3) 外币报表折算差额		159,491.82		49,425.54	208,917.36
3. 本期减少金额		21,231,086.07	850,301.51	5,723,453.82	27,804,841.40
(1) 处置或报废		21,231,086.07	850,301.51	5,723,453.82	27,804,841.40
4. 期末余额	490,745,541.73	1,000,593,560.76	31,586,872.64	121,520,256.03	1,644,446,231.16
三、减值准备					
1. 期初余额					
2. 本期增加金额					
(1) 计提					
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4. 期末余额					
四、账面价值					
1. 期末账面价值	1,431,237,578.55	253,380,836.05	3,547,179.40	31,898,688.17	1,720,064,282.17
2. 期初账面价值	1,436,817,455.85	260,614,624.94	4,211,604.00	37,746,299.99	1,739,389,984.78

**(2) 暂时闲置的固定资产情况**
适用 不适用

**(3) 通过经营租赁租出的固定资产**
适用 不适用

**(4) 未办妥产权证书的固定资产情况**
适用 不适用

**(5) 固定资产的减值测试情况**
适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**20、在建工程**
**(1) 在建工程情况**
适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额			
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
子公司南浦地块办公楼	736,604,844.59		736,604,844.59	736,498,712.51		736,498,712.51
装修及设备更新	6,580,181.50		6,580,181.50	28,149,402.11		28,149,402.11
其他	14,410,839.36		14,410,839.36	7,553,998.02		7,553,998.02
合计	757,595,865.45		757,595,865.45	772,202,112.64		772,202,112.64

**(2) 重要在建工程项目本期变动情况**
适用 不适用

**(3) 本期计提在建工程减值准备情况**
适用 不适用

**(4) 在建工程的减值测试情况**
适用 不适用

其他说明

适用 不适用

## 21、使用权资产

### (1) 使用权资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	运输设备	合计
<b>一、账面原值</b>			
1. 期初余额	1,946,204,462.83	4,154,249.60	1,950,358,712.43
2. 本期增加金额	111,284,944.03		111,284,944.03
(1) 本期增加	110,676,139.61		110,676,139.61
(2) 外币报表折算差额	608,804.42		608,804.42
3. 本期减少金额	92,959,162.75		92,959,162.75
4. 期末余额	1,964,530,244.11	4,154,249.60	1,968,684,493.71
<b>二、累计折旧</b>			
1. 期初余额	876,253,552.53	1,682,231.93	877,935,784.46
2. 本期增加金额	178,571,392.77	669,864.54	179,241,257.31
(1) 计提	178,571,392.77	669,864.54	179,241,257.31
3. 本期减少金额	63,630,070.79		63,630,070.79
(1) 处置	63,333,242.79		63,333,242.79
(2) 外币报表折算差额	296,828.00		296,828.00
4. 期末余额	991,194,874.51	2,352,096.47	993,546,970.98
<b>三、减值准备</b>			
1. 期初余额			
2. 本期增加金额			
(1) 计提			
3. 本期减少金额			
(1) 处置			
4. 期末余额			
<b>四、账面价值</b>			
1. 期末账面价值	973,335,369.60	1,802,153.13	975,137,522.73
2. 期初账面价值	1,069,950,910.30	2,472,017.67	1,072,422,927.97

### (2) 使用权资产的减值测试情况

适用 不适用

## 22、无形资产

### (1) 无形资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	计算机软件	交易席位费	数据资源	合计
<b>一、账面原值</b>				
1. 期初余额	1,285,100,509.65	61,552,797.50	4,271,802.36	1,350,925,109.51
2. 本期增加金额	46,300,024.89		1,137,810.54	47,437,835.43
(1) 购置	46,300,024.89		1,018,867.93	47,318,892.82
(2) 内部研发			118,942.61	118,942.61
3. 本期减少金额	1,816,144.02			1,816,144.02
(1) 处置	1,461,636.69			1,461,636.69
(2) 外币报表折算差额	354,507.33			354,507.33
4. 期末余额	1,329,584,390.52	61,552,797.50	5,409,612.90	1,396,546,800.92
<b>二、累计摊销</b>				
1. 期初余额	1,038,555,669.11	39,810,214.52	167,478.44	1,078,533,362.07
2. 本期增加金额	76,343,815.60		775,178.72	77,118,994.32
(1) 计提	76,309,060.90		775,178.72	77,084,239.62
(2) 外币报表折算差额	34,754.70			34,754.70
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
4. 期末余额	1,114,899,484.71	39,810,214.52	942,657.16	1,155,652,356.39
<b>三、减值准备</b>				
1. 期初余额				
2. 本期增加金额				
(1) 计提				
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
4. 期末余额				
<b>四、账面价值</b>				
1. 期末账面价值	214,684,905.81	21,742,582.98	4,466,955.74	240,894,444.53
2. 期初账面价值	246,544,840.54	21,742,582.98	4,104,323.92	272,391,747.44

## (2) 确认为无形资产的数据资源

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	外购的数据资源无形资产	自行开发的数据资源无形资产	合计
<b>一、账面原值</b>			
1. 期初余额	1,016,736.30	3,255,066.06	4,271,802.36
2. 本期增加金额	1,018,867.93	118,942.61	1,137,810.54
其中：购入	1,018,867.93		1,018,867.93
内部研发		118,942.61	118,942.61
其他增加			
3. 本期减少金额			
其中：处置			
失效且终止确认			
其他减少			
4. 期末余额	2,035,604.23	3,374,008.67	5,409,612.90
<b>二、累计摊销</b>			
1. 期初余额	77,059.95	90,418.49	167,478.44
2. 本期增加金额	226,059.79	549,118.93	775,178.72
3. 本期减少金额			
其中：处置			
失效且终止确认			
其他减少			
4. 期末余额	303,119.74	639,537.42	942,657.16
<b>三、减值准备</b>			
1. 期初余额			
2. 本期增加金额			
3. 本期减少金额			
4. 期末余额			
<b>四、账面价值</b>			
1. 期末账面价值	1,732,484.49	2,734,471.25	4,466,955.74
2. 期初账面价值	939,676.35	3,164,647.57	4,104,323.92

### (3) 未办妥产权证书的土地使用权情况

适用 不适用

### (4) 无形资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

本集团交易席位费主要包括上海证券交易所、深圳证券交易所和全国中小企业股份转让系统的交易席位费。

使用寿命不确定的交易席位费的减值测试

本公司管理层认为持有的交易席位费的使用寿命不确定，主要系其预计带来现金净流入的具体期限不确定。交易席位费从 2007 年起开始停止摊销，将于使用寿命确定时才开始摊销。本集团持有的交易席位费每年或者当有迹象表明其可能减值时将对其进行减值测试。本集团持有的交易席位费所属的经纪业务资产组的预计可收回金额超过该资产组的账面价值，因此管理层认为截至 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团交易席位费未发生减值。

## 23、商誉

### (1) 商誉账面原值

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
		企业合并形成的	处置	
收购营业部商誉	18,947,605.48			18,947,605.48
东证期货商誉	13,187,769.62			13,187,769.62
合计	32,135,375.10			32,135,375.10

### (2) 商誉减值准备

适用 不适用

### (3) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

适用 不适用

资产组或资产组组合发生变化

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

#### (4) 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

适用 不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

适用 不适用

#### (5) 业绩承诺及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

本集团进行商誉的减值测试时，将商誉分摊至两个独立的资产组，分别为本公司收购的证券经纪营业部（“资产组 A”）及本公司收购的上海东证期货有限公司（“资产组 B”）。

截至 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日，资产组 A 和资产组 B 的预计可收回金额均超过该资产组的账面价值，故本集团认为其均不存在减值。

资产组 A 和资产组 B 的预计可收回金额按照未来现金流量的现值确定。预计未来现金流量的现值以管理层的财务预算为基础确定。根据资产组的历史业绩和管理层对未来市场发展的预期，管理层认为以上资产组的账面价值预计超过可收回金额的可能性很低。

## 24、递延所得税资产 / 递延所得税负债

### (1) 未经抵销的递延所得税资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	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
可抵扣亏损			1,581,579,953.88	395,394,988.47
应付职工薪酬	2,157,303,287.06	539,325,821.77	2,130,065,585.34	532,516,396.46
坏账准备及其他减值准备	3,682,804,785.94	920,714,377.80	3,424,997,540.07	856,262,566.31
买入返售金融资产减值准备	2,465,720,985.88	616,430,246.47	2,497,445,927.50	624,361,481.88
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具、衍生金融资产 / 负债	1,134,062,190.77	274,055,893.66	946,366,165.61	236,591,541.41
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融工具	321,390,828.68	80,347,707.17	78,115,893.34	19,528,973.34
长期股权投资减值准备	408,717,291.79	98,548,543.69	410,372,031.55	99,455,925.43
长期股权投资	59,771,875.48	14,942,968.88	61,843,138.62	15,460,784.66
租赁负债	964,936,059.15	241,234,014.80	1,023,285,958.58	255,821,489.65
其他	48,400,899.43	12,091,122.02	108,705,653.57	27,176,413.41
合计	11,243,108,204.18	2,797,690,696.26	12,262,777,848.06	3,062,570,561.02

### (2) 未经抵销的递延所得税负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	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
以公允价值计量且变动计入其他综合收益的金融工具	4,259,295,345.64	1,064,823,836.41	2,708,143,364.05	677,035,841.01
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具、衍生金融资产 / 负债	3,386,733,724.82	846,683,431.28	2,531,915,153.16	623,756,965.10
使用权资产	966,473,807.37	241,618,451.85	1,037,065,421.07	259,266,355.27
其他	48,865,432.89	12,216,358.22	48,865,432.89	12,216,358.22
合计	8,661,368,310.72	2,165,342,077.76	6,325,989,371.17	1,572,275,519.60

### (3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产	676,589,725.97	1,490,512,682.11
递延所得税负债	44,241,107.47	217,640.69

### (4) 未确认递延所得税资产明细

适用 不适用

### (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

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

### 25、其他资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值	期初账面价值
其他应收款	1,069,779,275.32	923,139,290.38
长期待摊费用	94,630,929.73	90,603,838.34
预付款项	270,062,440.69	242,004,510.18
存货	1,598,535,378.01	1,564,300,679.35
应收股利	368,192,199.74	122,335,708.64
其他	579,781,000.74	430,333,963.08
合计	3,980,981,224.23	3,372,717,989.97

其他应收款按款项性质列示：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
押金及保证金	60,550,701.42	65,271,437.76
履约保证金	596,882,161.18	382,504,637.54
其他	3,740,336,030.33	3,710,244,245.43
合计	4,397,768,892.93	4,158,020,320.73

其他应收款按评估方式列示

单位：元 币种：人民币

	期末余额				期初余额			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)	账面余额	比例 (%)	坏账准备	计提比例 (%)
单项计提坏账准备	3,366,337,097.09	76.55	3,325,267,634.81	98.78	3,267,467,441.83	78.58	3,226,397,979.55	98.74
组合计提坏账准备	1,031,431,795.84	23.45	2,721,982.80	0.26	890,552,878.90	21.42	8,483,050.80	0.95
合计	4,397,768,892.93	100.00	3,327,989,617.61	75.67	4,158,020,320.73	100.00	3,234,881,030.35	77.80

其他应收款按账龄分析列示

单位：元 币种：人民币

	期末余额				期初余额			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	比例 (%)	账面余额	比例 (%)	坏账准备	比例 (%)
1年以内	948,530,161.16	21.57	2,481,095.04	0.26	680,508,971.83	16.37	7,923,501.96	1.16
1-2年	27,315,801.93	0.62	105,988.22	0.39	165,719,660.20	3.99	201,607.32	0.12
2-3年	18,384,078.05	0.42	44,778.43	0.24	8,271,989.56	0.20	39,998.88	0.48
3年以上	3,403,538,851.79	77.39	3,325,357,755.92	97.70	3,303,519,699.14	79.44	3,226,715,922.19	97.68
合计	4,397,768,892.93	100.00	3,327,989,617.61	75.67	4,158,020,320.73	100.00	3,234,881,030.35	77.80

其他资产的说明:

长期待摊费用

单位: 元 币种: 人民币

	2024年12月31日	本期增加额	本期摊销额	外币报表折算差额	2025年6月30日
租入固定资产改良支出及固定资产装修费	90,603,838.34	33,745,390.12	29,720,708.45	2,409.72	94,630,929.73
合计	90,603,838.34	33,745,390.12	29,720,708.45	2,409.72	94,630,929.73

## 26、所有权或使用权受限资产

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	1,725,833,653.58		其他	使用权受限	2,095,282,565.63		其他	使用权受限
结算备付金	16,000,000.00		其他	使用权受限	16,000,000.00		其他	使用权受限
交易性金融资产	46,348,314,386.44		其他	使用权受限	36,543,653,214.91		其他	使用权受限
债权投资	1,487,704,556.37		其他	使用权受限	1,583,833,095.49		其他	使用权受限
其他债权投资	48,873,362,337.19		其他	使用权受限	61,823,528,921.42		其他	使用权受限
其他权益工具投资	12,102,372,071.46		其他	使用权受限	4,739,150,895.40		其他	使用权受限
合计	110,553,587,005.04		/	/	106,801,448,692.85		/	/

## 27、融券业务情况

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末公允价值	期初公允价值
融出证券	14,546,501.40	36,730,218.28
- 交易性金融资产	14,546,501.40	36,730,218.28
- 转融通融入证券		
转融通融入证券总额		

融券业务违约情况:

适用 不适用

## 28、资产减值准备变动表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本年增加 / ( 冲回 ) ( 含汇率变动 )	本期减少		期末余额
			转入 / ( 转出 )	转 / 核销	
融出资金减值准备	12,876,808.59	946,365.93			13,823,174.52
坏账准备	3,242,293,052.84	-75,808,617.84	98,940,677.60	70,057,405.97	3,335,482,518.57
买入返售金融资产减值准备	2,497,445,927.50	67,215,735.93	-98,940,677.60		2,465,720,985.83
债权投资减值准备	71,069.48	261,764.14			332,833.62
其他债权投资减值准备	243,304,923.36	3,406,292.88			246,711,216.24
金融工具及其他项目信用减值准备小计	5,995,991,781.77	-3,978,458.96		70,057,405.97	6,062,070,728.78
长期股权投资减值准备	408,445,794.71	271,497.07			408,717,291.78
存货跌价准备	71,129,758.57		-69,182,961.65		1,946,796.92
其他资产减值准备小计	479,575,553.28	271,497.07	-69,182,961.65		410,664,088.70
合计	6,475,567,335.05	-3,706,961.89	-69,182,961.65	70,057,405.97	6,472,734,817.48

## 29、金融工具及其他项目预期信用损失准备表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

金融工具类别	期末余额						合计
	未来 12 个月原值	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期原值 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期原值 (已发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
融出资金减值准备	27,526,149,002.68	2,580,749.41	243,036,967.76	962,607.80	10,279,817.31	10,279,817.31	13,823,174.52
应收款项坏账准备 (简化模型)		/	1,827,405,326.48	4,395,430.17	4,377,016.66	3,097,470.79	7,492,900.96
买入返售金融资产减值准备	2,473,700,374.98				3,007,089,803.63	2,465,720,985.83	2,465,720,985.83
债权投资减值准备	1,575,828,074.28	332,833.62					332,833.62
其他资产减值准备	1,031,431,795.84	2,721,982.80			3,366,337,097.09	3,325,267,634.81	3,327,989,617.61
合计	32,606,776,414.16	5,635,565.83	2,070,442,294.24	5,358,037.97	6,388,083,734.69	5,804,365,908.74	5,815,359,512.54
其他债权投资预期信用损失	92,531,621,388.04	29,794,953.93			263,586,713.81	216,916,262.31	246,711,216.24
金融工具类别	期初余额						合计
	未来 12 个月原值	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期原值 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期原值 (已发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
融出资金减值准备	27,890,445,105.39	2,598,622.80	158,958,226.57	95,538.27	10,998,788.73	10,182,647.52	12,876,808.59
应收款项坏账准备 (简化模型)		/	976,399,024.23	4,314,551.70	4,377,016.66	3,097,470.79	7,412,022.49
买入返售金融资产减值准备	3,352,651,865.14				3,128,896,688.35	2,497,445,927.50	2,497,445,927.50
债权投资减值准备	1,586,975,913.88	71,069.48					71,069.48
其他资产减值准备	890,552,878.90	8,483,050.80			3,267,467,441.83	3,226,397,979.55	3,234,881,030.35
合计	33,720,625,763.31	11,152,743.08	1,135,357,250.80	4,410,089.97	6,411,739,935.57	5,737,124,025.36	5,752,686,858.41
其他债权投资预期信用损失	110,538,349,893.91	78,701,420.88			224,715,743.03	164,603,502.48	243,304,923.36

### 30、短期借款

#### (1) 短期借款分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款	2,134,046.17	
信用借款	1,280,479,167.91	1,081,234,015.55
合计	1,282,613,214.08	1,081,234,015.55

#### (2) 已逾期未偿还的短期借款情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

### 31、应付短期融资款

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

债券名称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率 (%)	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
24 东证 S1	100	2024-10-29	180D	3,000,000,000.00	1.99	3,008,107,013.70	17,256,993.14	3,025,364,006.84	
25 东证 S1	100	2025-04-25	91D	2,000,000,000.00	1.76		2,025,867,910.75		2,025,867,910.75
25 东证 S2	100	2025-05-09	180D	2,000,000,000.00	1.71		2,004,938,172.63		2,004,938,172.63
短期收益凭证 (注)				98,282,000.00	2.10-2.25	2,670,798,463.38	9,353,519.20	2,580,063,141.98	100,088,840.60
合计	/	/	/	7,098,282,000.00	/	5,678,905,477.08	4,057,416,595.72	5,605,427,148.82	4,130,894,923.98

应付短期融资款的说明：

注：2025 年 6 月 30 日，未到期收益凭证的票面利率为 2.10% 至 2.25% (2024 年 12 月 31 日：2.00% 至 2.80%)。

### 32、拆入资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
银行拆入资金	23,550,054,448.61	25,130,562,708.63
转融通融入资金	5,424,784,166.66	5,224,352,861.11
黄金借贷	352,424,533.34	8,839,709,702.15
合计	29,327,263,148.61	39,194,625,271.89

转融通融入资金：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

剩余期限	期末		期初	
	余额	利率区间	余额	利率区间
1个月以内	1,311,221,666.67	1.88%–1.92%	1,312,341,333.33	2.10%–2.21%
1至3个月	1,207,678,611.11	2.10%–2.18%	1,004,672,527.78	1.99%–2.61%
3至12个月	2,905,883,888.88	1.68%–2.13%	2,907,339,000.00	1.88%–2.61%
1年以上				
合计	5,424,784,166.66	/	5,224,352,861.11	/

### 33、交易性金融负债

#### (1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末公允价值		期初公允价值		合计	合计
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
债券(注1)	5,986,762,545.54	5,986,762,545.54	7,002,741,436.69	7,002,741,436.69		
结构化主体(注2)		258,328,270.21	258,328,270.21	288,205,949.99	288,205,949.99	
结构化收益产品		10,670,316,532.68	10,670,316,532.68	6,978,165,177.36	6,978,165,177.36	
外汇拆借		2,973,151,826.08	2,973,151,826.08			
其他(注3)		296,449,612.22	296,449,612.22	439,388,252.17	439,388,252.17	
合计	5,986,762,545.54	14,198,246,241.19	20,185,008,786.73	7,705,759,379.52	14,708,500,816.21	

对指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的描述性说明：

适用 不适用

注 1：系债券借贷业务借入债券后卖出产生的交易性金融负债。注 2：系因本集团能够实施控制而纳入合并财务报表范围的结构化主体的其他份额持有人利益。本集团将该类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，系该金融负债相对应的金融资产主要以公允价值计量且其变动计入当期损益，该指定可以明显减少由于该金融负债的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认和计量方面不一致的情况。注 3：其他主要系本集团发行的结构化票据。

**(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且自身信用风险变动引起的公允价值变动金额计入其他综合收益**

适用 不适用

**(3) 指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债且自身信用风险变动引起的公允价值变动金额计入当期损益**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**34、卖出回购金融资产款**

**(1) 按业务类别**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
买断式卖出回购	5,426,039,886.07	4,628,099,876.72
质押式卖出回购	82,319,097,246.30	76,710,439,010.56
质押式报价回购	9,503,679,945.03	1,675,813,821.54
其他卖出回购	2,901,501,666.67	2,901,947,500.00
合计	100,150,318,744.07	85,916,300,208.82

## (2) 按金融资产种类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
债券	81,293,869,268.84	80,198,270,124.39
基金 / 基金专户	9,807,984,903.99	1,344,779,697.90
融出资金收益权	2,901,501,666.67	2,901,947,500.00
永续债投资	6,146,962,904.57	1,471,302,886.53
合计	100,150,318,744.07	85,916,300,208.82

## (3) 担保物金额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
债券	96,823,704,136.15	84,891,422,715.67
基金 / 基金专户	13,620,056,815.12	2,553,710,424.44
融出资金收益权	2,965,730,210.00	2,961,264,307.82
永续债投资	7,120,877,763.82	1,962,457,720.59
合计	120,530,368,925.09	92,368,855,168.52

## (4) 报价回购融入资金按剩余期限分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

期限	期末账面余额	利率区间	期初账面余额	利率区间
一个月内	8,945,603,042.07	0.35%–6.88%	1,097,657,156.25	0.35%–6.88%
一个月至三个月内	274,907,717.80	1.60%–4.88%	397,410,777.54	1.70%–4.88%
三个月至一年内	283,169,185.16	1.60%–1.90%	180,745,887.75	1.70%–2.00%
合计	9,503,679,945.03		1,675,813,821.54	

卖出回购金融资产款的说明：

适用 不适用

### 35、代理买卖证券款

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
普通经纪业务		
其中：个人	43,995,646,700.67	40,160,456,854.81
机构	70,818,742,890.70	68,592,050,653.80
小计	114,814,389,591.37	108,752,507,508.61
信用业务		
其中：个人	4,704,531,347.62	3,900,305,316.91
机构	730,586,724.37	984,551,926.33
小计	5,435,118,071.99	4,884,857,243.24
合计	120,249,507,663.36	113,637,364,751.85

### 36、代理承销证券款

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
股票		8,000,000.00
债券		377,000,000.00
其中：非公开定向融资工具		377,000,000.00
合计		385,000,000.00

### 37、应付职工薪酬

#### (1) 应付职工薪酬列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	2,369,396,655.90	2,288,083,011.15	1,923,838,521.67	2,733,641,145.38
二、离职后福利－设定提存计划	1,042,163.77	163,245,915.31	163,721,762.38	566,316.70
三、辞退福利	227,684.00	25,963,719.03	26,178,903.03	12,500.00
合计	2,370,666,503.67	2,477,292,645.49	2,113,739,187.08	2,734,219,962.08

## (2) 短期薪酬列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	2,368,981,277.60	2,012,011,709.57	1,647,948,831.61	2,733,044,155.56
二、职工福利费		20,990,634.64	20,990,634.64	
三、社会保险费	289,513.90	95,180,116.46	95,151,095.07	318,535.29
其中：医疗保险费	282,277.66	92,560,548.87	92,532,420.21	310,406.32
工伤保险费	7,189.96	2,078,701.63	2,078,541.30	7,350.29
生育保险费	46.28	540,865.96	540,133.56	778.68
四、住房公积金	123,573.00	116,750,854.39	116,733,671.43	140,755.96
五、工会经费和职工教育经费		42,351,671.29	42,216,264.12	135,407.17
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
八、其他	2,291.40	798,024.80	798,024.80	2,291.40
合计	2,369,396,655.90	2,288,083,011.15	1,923,838,521.67	2,733,641,145.38

## (3) 设定提存计划列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	1,025,560.94	158,108,565.19	158,585,685.06	548,441.07
2、失业保险费	16,602.83	5,137,350.12	5,136,077.32	17,875.63
合计	1,042,163.77	163,245,915.31	163,721,762.38	566,316.70

其他说明：

适用 不适用

### 38、应交税费

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	49,007,239.58	35,708,365.13
企业所得税	200,660,562.75	93,183,274.89
个人所得税	99,279,579.95	46,760,002.13
城市维护建设税	3,813,587.09	2,947,726.03
教育费附加及地方教育费附加	2,723,917.42	2,105,799.89
限售股个人所得税	21,892,069.92	28,853,563.25
其他	2,831,166.72	1,376,753.44
合计	380,208,123.43	210,935,484.76

### 39、应付款项

#### (1) 应付款项列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付票据	590,388,445.90	763,826,030.00
应付手续费及佣金	187,514,540.18	200,151,458.64
应付清算款项	531,419,658.63	133,451,147.80
其他	281,338,307.22	74,825,522.04
合计	1,590,660,951.93	1,172,254,158.48

#### (2) 应付票据

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	590,388,445.90	763,826,030.00
合计	590,388,445.90	763,826,030.00

其他说明：

适用 不适用

## 40、合同负债

### (1) 合同负债情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收基金管理服务费	9,328,674.94	4,909,679.96
预收投行业务服务费	39,240,616.36	39,967,495.57
合计	48,569,291.30	44,877,175.53

### (2) 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 41、持有待售负债

适用 不适用

## 42、预计负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	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
未决诉讼	21,874.26		9,613.00	12,261.26	/
合计	21,874.26		9,613.00	12,261.26	/

## 43、长期借款

### (1) 长期借款分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
保证借款	466,114,383.81	468,182,998.08
合计	466,114,383.81	468,182,998.08

其他说明，包括利率区间：

适用 不适用

#### 44、应付债券

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

债券类型	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率(%)	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
21东证C3	100	2021-04-16	5	1,500,000,000.00	4.20	1,545,025,732.70	28,784,430.28	60,928,767.12	1,512,881,395.86
22东证C1	100	2022-01-13	3	2,500,000,000.00	3.16	2,576,817,713.17	17,903.27	2,576,835,616.44	
23东证C1	100	2023-04-24	3	3,000,000,000.00	3.30	3,065,322,498.52	43,973,610.45	93,032,876.71	3,016,263,232.26
17东方债	100	2017-08-03	10	4,000,000,000.00	4.98	4,082,931,656.89	98,239,923.65		4,181,171,580.54
22东证01	100	2022-07-21	3	2,000,000,000.00	2.79	2,023,689,907.03	28,882,988.36		2,052,572,895.39
22东证02	100	2022-07-21	5	1,500,000,000.00	3.18	1,518,394,348.13	24,026,436.58		1,542,420,784.71
22东证03	100	2022-08-25	5	2,000,000,000.00	3.00	2,017,067,981.16	30,251,704.22		2,047,319,685.38
22东证04	100	2022-12-14	3	3,500,000,000.00	3.40	3,506,148,783.57	58,708,697.11		3,564,857,480.68
23东证01	100	2023-02-21	2	1,500,000,000.00	2.92	1,537,425,643.38	4,214,356.62	1,541,640,000.00	
23东证02	100	2023-02-21	3	2,500,000,000.00	3.13	2,563,780,750.14	34,079,357.17	72,354,452.07	2,525,505,655.24
23东证03	100	2023-03-21	5	1,600,000,000.00	3.32	1,637,352,955.82	22,653,138.93	48,972,273.99	1,611,033,820.76
23东证04	100	2023-05-24	3	3,000,000,000.00	2.90	3,047,065,266.88	45,060,985.81	86,999,999.99	3,005,126,252.70
24东证01	100	2024-01-25	3	1,800,000,000.00	2.73	1,841,005,296.57	20,667,410.20	44,495,260.28	1,817,177,446.49
24东证02	100	2024-08-08	5	1,000,000,000.00	2.05	1,004,480,085.30	10,560,628.44		1,015,040,713.74
24东证03	100	2024-08-08	10	2,000,000,000.00	2.30	2,010,902,818.66	23,605,436.10		2,034,508,254.76
24东证04	100	2024-08-23	5	3,000,000,000.00	2.18	3,012,301,987.31	33,605,271.22		3,045,907,258.53
24东证06	100	2024-10-17	5	3,000,000,000.00	2.28	3,006,912,655.23	34,664,263.10		3,041,576,918.33
24东证08	100	2024-11-21	3	2,000,000,000.00	2.15	2,002,874,695.52	21,518,403.03		2,024,393,098.55
23东证C2	100	2023-08-10	3	3,000,000,000.00	3.08	3,033,227,459.55	46,634,455.08		3,079,861,914.63

债券类型	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率(%)	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
23东证 C3	100	2023-10-30	3	2,800,000,000.00	3.30	2,812,265,390.06	46,996,382.69		2,859,261,772.75
23东证 C4	100	2023-10-30	5	700,000,000.00	3.50	703,166,391.59	12,342,756.51		715,509,148.10
23东证 C5	100	2023-11-23	3	2,000,000,000.00	3.18	2,003,558,572.32	32,766,333.25		2,036,324,905.57
24东证 C1	100	2024-06-26	5	2,000,000,000.00	2.33	2,021,369,245.21	23,281,236.95	46,472,328.78	1,998,178,153.38
24东证 C2	100	2024-07-08	5	2,500,000,000.00	2.31	2,518,640,426.44	29,648,928.13		2,548,289,354.57
22 海外欧元债	100	2022-05-05	3	100,000,000.00	1.75	763,573,191.26	79,851,426.01	843,424,617.27	
22 海外美元债	100	2022-05-17	3	300,000,000.00	3.50	2,166,021,694.98	41,545,636.45	2,207,567,331.43	
22 海外美元债	100	2022-10-26	3	300,000,000.00	5.125	2,172,979,372.47	34,576,314.41	41,509,794.99	2,166,045,891.89
25东证 01	100	2025-01-13	1	2,000,000,000.00	1.64		2,015,240,865.07	328,514.20	2,014,912,350.87
25东证 C2	100	2025-03-17	5	2,200,000,000.00	2.45		2,215,658,294.67	48,298.21	2,215,609,996.46
25东证 K1	100	2025-05-13	3	1,000,000,000.00	1.69		1,002,272,352.95	87,756.86	1,002,184,596.09
长期收益凭证 (注 1)				503,106,000.00	2.15-2.58	540,015,477.21	6,655,414.45	29,973,541.31	516,697,350.35
合计						60,734,317,997.07	6,150,985,341.16	7,694,671,429.65	59,190,631,908.58

注 1: 长期收益凭证为本集团发行的期限大于一年收益凭证。于 2025 年 6 月 30 日, 未到期长期收益凭证的票面利率为 2.15% 至 2.58%(于 2024 年 12 月 31 日: 未到期长期收益凭证的票面利率为 2.15% 至 2.75%)。

注 2: 于 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日, 本集团发行的债务证券没有出现拖欠本金、利息或赎回款项的违约情况。

可转换公司债券的说明

适用 不适用

转股权会计处理及判断依据

适用 不适用

#### 45、租赁负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
租赁负债	959,875,645.81	1,058,950,274.07
合计	959,875,645.81	1,058,950,274.07

#### 46、递延收益

适用 不适用

#### 47、其他负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
应付股利	237,580,000.00	237,580,000.00
其他应付款	7,638,817,392.81	8,318,624,796.35
代理兑付债券款	802,403.76	802,403.76
预提费用	102,107,362.71	24,615,973.86
合计	7,979,307,159.28	8,581,623,173.97

其他应付款按款项性质列示：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
证券投资者保护基金（注1）	32,499,033.66	29,359,721.83
期货风险准备金（注2）	299,569,909.17	284,829,222.91
场外衍生品业务保证金	6,664,983,470.51	7,431,639,128.13
其他应付款项	641,764,979.47	572,796,723.48
合计	7,638,817,392.81	8,318,624,796.35

其他负债的说明：

注1：证券投资者保护基金系公司根据中国证监会证监发[2007]50号文《关于印发〈证券公司缴纳证券投资者保护基金实施办法（试行）〉的通知》按营业收入的一定比例计提，2025年和2024年计提比例均为0.5%。

注2：依据《期货公司监督管理办法》（证监会令[2019]第155号）和《商品期货交易财务管理暂行规定》（财商字[1997]44号）的有关规定，本集团按代理手续费收入减去应付期货交易手续费后的净收入的5%提取期货风险准备金。

#### 48、股本

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	8,496,645,292.00						8,496,645,292.00

#### 49、其他权益工具

(1) 其他金融工具划分至其他权益工具的基本情况(划分依据、主要条款和股利或利息的设定机制等)

适用 不适用

#### (2) 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

发行在外的金融工具	期初		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
公司2020年永续次级债券(第一期)	50,000,000.00	5,000,000,000.00					50,000,000.00	5,000,000,000.00
合计	50,000,000.00	5,000,000,000.00					50,000,000.00	5,000,000,000.00

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明,以及相关会计处理的依据:

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

注 1：中国证监会于 2020 年 7 月 2 日下发《关于东方证券股份有限公司发行永续次级债券有关意见的复函》（机构部函[2020]1577 号），对本公司公开发行永续次级债券事项无异议。本公司于 2020 年 8 月 26 日完成 2020 年公开永续次级债券（第一期）的发行，发行规模为人民币 50 亿元。

注 2：本次永续次级债券无担保，以每 5 个计息年度为一个周期。在每一个重定价周期到期日，本公司有权选择将债券的期限延长至下一个重定价周期，或完全赎回债券。首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差；后续周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点，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的待偿期为 5 年的中债国债收益率算术平均值。本年债券附设发行人递延支付利息权，除非发生强制付息事件，本年债券的每个付息日，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。强制性支付利息事件仅限于付息日前 12 个月内发行人向普通股股东分红和减少注册资本的情形。

## 50、资本公积

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	39,373,959,663.81			39,373,959,663.81
其他资本公积	160,560,485.32		6,294,905.61	154,265,579.71
合计	39,534,520,149.13		6,294,905.61	39,528,225,243.52

## 51、库存股

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
库存股	310,897,059.17	250,104,911.12		561,001,970.29
合计	310,897,059.17	250,104,911.12		561,001,970.29

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

库存股本期增加变动原因请详见第六节 1、股份变动情况说明。

## 52、其他综合收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生金额						期末余额	
	期初余额	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	合计		税后归属于母公司
一、不能重分类进损益的其他综合收益	1,311,729,356.39	667,806,334.92	167,445,528.58		1,969,927.67	498,390,878.67	498,390,878.67	18,10,120,235.06
权益法下不能转损益的其他综合收益	-11882,335.78	-6,164,962.05				-6,164,962.05	-6,164,962.05	-18,047,297.83
套期工具公允价值变动损益	1,956,632.14				1,956,632.14	-1,956,632.14	-1,956,632.14	
其他权益工具投资公允价值变动	1,321,655,060.03	673,971,296.97	167,445,528.58		13,295.53	506,512,472.86	506,512,472.86	1,828,167,532.89
企业自身信用风险公允价值变动								
二、将重分类进损益的其他综合收益	931,390,453.45	2,257,155,634.06	162,132,947.85	1,523,265,177.95		571,757,508.26	571,757,508.26	1,503,147,961.71
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	24,222,604.01	-5,900,972.23				-5,900,972.23	-5,900,972.23	18,321,631.78
其他债权投资公允价值变动	682,671,436.53	2,232,314,193.91	161,015,147.59	1,523,265,177.95		548,033,868.37	548,033,868.37	1,230,705,304.90
其他债权投资信用损失准备	183,305,999.48	3,530,313.84	1,117,800.26			2,412,513.58	2,412,513.58	185,718,513.06
外币财务报表折算差额	8,744,597.39	19,016,661.88				19,016,661.88	19,016,661.88	27,761,259.27
其他	32,445,816.04	8,195,436.66				8,195,436.66	8,195,436.66	40,641,252.70
其他综合收益合计	2,243,119,809.84	2,924,961,968.98	329,578,476.43	1,523,265,177.95	1,969,927.67	1,070,148,386.93	1,070,148,386.93	3,313,268,196.77

项目	上期发生金额					期末余额	
	期初余额	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
一、不能重分类进损益的其他综合收益	394,795,839.40	581,508,756.74	145,540,739.86	-37,058,754.88	473,026,771.76	473,026,771.76	867,822,611.16
其他权益工具投资公允价值变动	382,470,172.72	609,405,464.30	152,514,916.75	-32,806,007.01	489,696,554.56	489,696,554.56	872,166,727.28
企业自身信用风险公允价值变动							
套期工具公允价值变动损益	12,325,666.68	-27,896,707.56	-6,974,176.89	-4,252,747.87	-16,669,782.80	-16,669,782.80	-4,344,116.12
二、将重分类进损益的其他综合收益	109,407,929.96	2,280,744,005.04	217,736,111.59	1,427,136,641.05	635,871,252.40	635,871,252.40	745,279,182.36
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	18,291,607.75	-1,665,101.44	-416,275.36		-1,248,826.08	-1,248,826.08	17,042,781.67
其他债权投资公允价值变动	-73,685,222.36	2,275,562,335.69	215,176,153.17	1,427,136,641.05	633,249,541.47	633,249,541.47	559,564,319.11
金融资产重分类计入其他综合收益的金额							
其他债权投资信用损失准备	131,028,258.94	12,085,381.46	2,976,233.78		9,109,147.68	9,109,147.68	140,137,406.62
现金流量套期储备							
外币财务报表折算差额	2,190,269.83	-5,238,610.67			-5,238,610.67	-5,238,610.67	-3,048,340.84
其他	31,583,015.80						31,583,015.80
其他综合收益合计	504,203,769.36	2,862,252,761.78	363,276,851.45	1,427,136,641.05	1,108,898,024.16	1,108,898,024.16	1,613,101,793.52

### 53、盈余公积

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	4,185,561,709.56	62,760,936.44		4,248,322,646.00
任意盈余公积	846,487,051.30			846,487,051.30
合计	5,032,048,760.86	62,760,936.44		5,094,809,697.30

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

根据《中华人民共和国公司法》及本公司章程的规定，法定盈余公积金按照本公司当期净利润的 10% 提取，当法定盈余公积累计额达到本公司注册资本的 50% 以上时，可不再提取。

### 54、一般风险准备

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期计提	计提比例（%）	本期减少	期末余额
一般风险准备	6,944,843,468.01	379,235,905.15	10		7,324,079,373.16
交易风险准备	6,304,964,705.51	305,065,778.78	10		6,610,030,484.29
合计	13,249,808,173.52	684,301,683.93			13,934,109,857.45

一般风险准备的说明

本集团的一般风险准备金包括了本公司及子公司的一般风险准备金和交易风险准备金。

根据《金融企业财务规则》要求，一般风险准备金按公司年度净利润之 10% 提取。

根据《中华人民共和国证券法》等法律法规的规定，交易风险准备金按本公司净利润之 10% 提取。

根据《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》（证监会令第 94 号）的规定，本公司按照当期基金托管费收入的 2.5% 计提一般交易风险准备金，本公司之子公司上海东方证券资产管理有限公司按证券投资基金管理费收入之 10% 计提一般风险准备金。

本公司之子公司亦按照相关法律法规的规定，计提相应的其他风险准备金和交易风险准备金。

## 55、未分配利润

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上年度
调整前上期末未分配利润	8,151,494,660.58	8,757,395,576.72
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	8,151,494,660.58	8,757,395,576.72
加：本期归属于母公司所有者的净利润	3,463,070,710.93	3,350,208,782.40
减：提取法定盈余公积	62,760,936.44	414,043,240.59
提取一般风险准备	379,235,905.15	667,880,876.18
应付普通股股利	843,445,592.76	1,903,905,442.80
提取交易风险准备	305,065,778.78	447,385,496.59
其他综合收益结转留存收益	-1,969,927.67	47,894,642.38
永续次级债利息支出		475,000,000.00
期末未分配利润	10,026,027,086.05	8,151,494,660.58

## 56、利息净收入

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	2,765,256,140.82	2,776,347,033.93
其中：货币资金及结算备付金利息收入	706,615,472.55	749,374,225.66
融出资金利息收入	620,657,285.23	533,492,880.84
买入返售金融资产利息收入	40,612,441.18	70,321,377.86
其中：约定购回利息收入		
股权质押回购利息收入	32,308.17	60,361,596.68
债权投资利息收入	23,640,147.03	23,703,989.14
其他债权投资利息收入	1,368,290,875.03	1,399,035,477.55
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	5,439,919.80	419,082.88

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	2,303,021,125.70	2,082,326,494.86
其中：短期借款利息支出	35,325,263.79	44,353,780.19
应付短期融资款利息支出	74,161,715.21	35,623,934.63
拆入资金利息支出	362,531,024.65	249,087,467.54
其中：转融通利息支出	56,933,333.33	35,861,805.56
卖出回购金融资产款利息支出	873,465,828.64	750,484,846.18
其中：报价回购利息支出	48,098,018.37	18,939,706.57
代理买卖证券款利息支出	23,623,805.90	43,057,540.13
应付债券利息支出	919,319,323.15	942,934,007.95
其中：次级债券利息支出	290,563,874.11	356,350,416.15
租赁负债利息支出	14,594,164.36	16,784,918.24
利息净收入	462,235,015.12	694,020,539.07

## 57、手续费及佣金净收入

### (1) 手续费及佣金净收入情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
1. 证券经纪业务净收入	905,759,443.95	734,729,769.74
证券经纪业务收入	1,311,609,621.88	962,319,029.06
其中：代理买卖证券业务	1,061,665,875.76	667,753,879.45
交易单元席位租赁	149,432,455.39	212,184,165.04
代销金融产品业务	100,511,290.73	82,380,984.57
证券经纪业务支出	405,850,177.93	227,589,259.32
其中：代理买卖证券业务	405,850,177.93	227,589,259.32
2. 期货经纪业务净收入	465,551,126.41	311,037,602.02
期货经纪业务收入	2,194,848,245.53	1,964,446,804.80
期货经纪业务支出	1,729,297,119.12	1,653,409,202.78
3. 投资银行业务净收入	720,294,499.99	547,249,546.02
投资银行业务收入	770,407,840.69	591,701,334.68
其中：证券承销业务	715,054,045.86	540,088,352.46
证券保荐业务	14,513,022.81	12,049,049.93
财务顾问业务	40,840,772.02	39,563,932.29

项目	本期发生额	上期发生额
投资银行业务支出	50,113,340.70	44,451,788.66
其中：证券承销业务	50,113,340.70	44,127,492.06
财务顾问业务		324,296.60
4. 资产管理业务净收入	601,049,702.42	708,160,676.57
资产管理业务收入	603,693,574.35	710,836,790.66
资产管理业务支出	2,643,871.93	2,676,114.09
5. 基金管理业务净收入	40,938,715.62	33,296,766.20
基金管理业务收入	40,938,715.62	33,296,766.20
基金管理业务支出		
6. 投资咨询业务净收入	45,682,139.95	38,372,844.66
投资咨询业务收入	45,682,139.95	38,372,844.66
投资咨询业务支出		
7. 其他手续费及佣金净收入	106,834,923.32	108,295,159.73
其他手续费及佣金收入	161,832,063.57	161,514,134.05
其他手续费及佣金支出	54,997,140.25	53,218,974.32
合计	2,886,110,551.66	2,481,142,364.94
其中：手续费及佣金收入	5,129,012,201.59	4,462,487,704.11
手续费及佣金支出	2,242,901,649.93	1,981,345,339.17

## 58、投资收益

### (1) 投资收益情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

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	341,562,179.20	224,758,015.24
处置长期股权投资产生的投资收益		29,569,177.30
金融工具投资收益	3,623,743,968.16	2,111,844,977.08
其中：持有期间取得的收益	1,610,277,129.61	1,164,804,871.80
- 交易性金融资产	1,083,188,217.77	1,023,759,802.95
- 其他权益工具投资	620,017,324.28	277,595,952.24
- 交易性金融负债	-92,928,412.44	-136,550,883.39

项目	本期发生额	上期发生额
处置金融工具取得的收益	2,013,466,838.55	947,040,105.28
- 交易性金融资产	1,212,311,847.97	621,473,078.86
- 其他债权投资	1,517,398,854.27	1,426,934,174.68
- 债权投资		
- 衍生金融工具	-362,733,176.75	-816,738,934.89
- 交易性金融负债	-121,812,873.34	-293,508,060.85
- 其他	-231,697,813.60	8,879,847.48
合计	3,965,306,147.36	2,366,172,169.62

## (2) 交易性金融工具投资收益明细表

适用 不适用

### 59、净敞口套期收益

适用 不适用

### 60、其他收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

按性质分类	本期发生额	上期发生额
政府补助	3,098,661.26	1,791,744.44
手续费返回	10,871,546.42	14,580,029.50
其他	335,547.86	4,878.76
合计	14,305,755.54	16,376,652.70

### 61、公允价值变动收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	527,180,230.93	-310,096,210.52
交易性金融负债	350,781,084.92	32,791,418.21
衍生金融工具	-481,350,154.55	411,272,339.51
合计	396,611,161.30	133,967,547.20

## 62、其他业务收入

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	本期发生额	上期发生额
租赁	851,569.36	2,151,870.75
其他	42,394,415.74	52,514,234.82
合计	43,245,985.10	54,666,105.57

## 63、资产处置收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
非持有待售的固定资产处置收益	-205,932.70	-183,676.43
合计	-205,932.70	-183,676.43

其他说明：

适用 不适用

## 64、税金及附加

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计缴标准
城市维护建设税	21,665,520.49	17,252,339.56	按实际缴纳的增值税 7% 计征
教育费附加	9,285,032.69	7,393,093.02	按实际缴纳增值税的 3% 计征
其他	20,124,628.82	17,220,504.87	
合计	51,075,182.00	41,865,937.45	/

## 65、业务及管理费

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工费用	2,477,035,587.36	1,877,910,779.69
折旧费	284,165,871.78	290,460,697.76
无形资产摊销	77,084,239.62	77,305,105.69
长期待摊费用摊销	29,720,708.45	32,511,224.61
差旅费	39,054,751.48	52,003,287.71
业务招待费	26,537,037.60	30,770,926.57
投资者保护基金	33,771,723.29	31,229,212.45
电子设备运转费	179,359,112.68	171,078,667.67
产品代销手续费	191,768,538.01	229,158,101.73
通讯费	107,252,210.14	133,481,445.50
咨询费	39,305,022.44	57,275,148.82
租赁费	4,899,959.24	5,437,052.29
其他	285,338,485.88	251,057,310.07
合计	3,775,293,247.97	3,239,678,960.56

## 66、信用减值损失

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
坏账损失	-75,798,112.61	-2,160,057.25
其他债权投资减值损失	3,526,782.20	12,343,175.40
债权投资减值损失	261,764.14	5,695.22
买入返售金融资产减值损失	67,215,735.93	301,764,156.56
融出资金减值损失	1,028,551.22	185,009.57
合计	-3,765,279.12	312,137,979.50

### 67、其他资产减值损失

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	本期发生额	上期发生额
长期股权投资减值准备	271,497.07	832,105.69
存货减值损失		-1,946,796.91
合计	271,497.07	-1,114,691.22

### 68、其他业务成本

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	本期发生额	上期发生额
投资性房地产处置成本及其他	401,267.46	19,195,298.28
合计	401,267.46	19,195,298.28

### 69、营业外收入

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

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
政府补助	118,196,001.38	123,493,837.76	118,196,001.38
其他	915,461.15	1,882,920.81	915,461.15
合计	119,111,462.53	125,376,758.57	119,111,462.53

其他说明：

适用 不适用

### 70、营业外支出

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

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
对外捐赠	985,472.40	2,979,003.60	985,472.40
其他	2,379,754.76	989,978.03	2,379,754.76
合计	3,365,227.16	3,968,981.63	3,365,227.16

## 71、所得税费用

### (1) 所得税费用表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	290,660,144.62	235,242,041.72
递延所得税费用	529,862,892.64	-71,190,088.60
其他	10,204,133.98	-4,654,192.17
合计	830,727,171.24	159,397,760.95

### (2) 会计利润与所得税费用调整过程

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	4,293,629,679.71
按法定 / 适用税率计算的所得税费用	1,073,407,419.93
子公司适用不同税率的影响	-12,764,786.40
调整以前期间所得税的影响	10,204,133.98
非应税收入的影响	-245,340,627.57
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	2,480,018.76
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-276,628.01
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	-12,928.17
其他	3,030,568.72
所得税费用	830,727,171.24

其他说明：

适用 不适用

## 72、其他综合收益

适用 不适用

详见附注 52、其他综合收益

### 73、现金流量表项目

#### (1) 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
收到政府补助补贴款	121,294,662.64	3,995,582.20
收到的其他业务收入	43,245,985.10	24,315,742.11
收到的存出保证金净额		642,824,426.69
收到的其他收益	11,207,094.28	14,584,908.26
存期超过三个月的协议存款及利息	6,605,023,047.05	
其他	4,641,048,791.78	4,134,557,941.69
合计	11,421,819,580.85	4,820,278,600.95

支付的其他与经营活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付的其他业务及管理费	907,286,840.76	961,491,152.81
支付的其他业务成本	145,754.72	
营业外支出支付的现金	1,601,953.93	3,388,211.44
支付的存出保证金净额	3,609,085,126.60	
其他	5,699,084,671.24	5,266,753,443.97
合计	10,217,204,347.25	6,231,632,808.22

#### (2) 与投资活动有关的现金

收到的重要的投资活动有关的现金

适用 不适用

支付的重要的投资活动有关的现金

适用 不适用

收到的其他与投资活动有关的现金

适用 不适用

支付的其他与投资活动有关的现金

适用 不适用

### (3) 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

适用 不适用

支付的其他与筹资活动有关的现金

适用 不适用

筹资活动产生的各项负债变动情况

适用 不适用

### (4) 以净额列报现金流量的说明

适用 不适用

**(5) 不涉及当期现金收支、但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的重大活动及财务影响**

适用 不适用

## 74、现金流量表补充资料

### (1) 现金流量表补充资料

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
<b>1. 将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
净利润	3,462,902,508.47	2,111,677,586.13
加：资产减值准备	271,497.07	-1,114,691.22
信用减值损失	-3,765,279.12	312,137,979.50
固定资产、使用权资产和投资性房地产折旧	284,421,384.52	293,876,824.38
无形资产摊销	77,084,239.62	77,305,105.69
长期待摊费用摊销	29,720,708.45	32,511,224.61
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)	1,569,295.36	-20,222,622.25

补充资料	本期金额	上期金额
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-	
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-381,949,354.41	-133,967,547.20
利息收入（收益以“-”号填列）	-1,391,931,022.06	-1,422,739,466.69
利息支出（收益以“-”号填列）	1,043,400,466.51	1,039,696,641.01
汇兑损失（收益以“-”号填列）	-233,550,676.34	-15,269,352.04
投资损失（收益以“-”号填列）	-2,386,969,889.83	-2,007,340,712.80
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	485,839,425.86	-145,128,470.66
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	44,023,466.78	-35,396,249.82
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的减少（增加以“-”号填列）	-24,967,409,971.89	-1,845,847,033.64
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的增加（减少以“-”号填列）	1,846,827,823.44	-1,299,667,921.42
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	3,028,149,458.86	-2,225,971,412.55
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	11,331,398,702.09	-12,005,138,944.79
经营活动产生的现金流量净额	-7,729,967,216.62	-17,290,599,063.76
<b>2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
<b>3. 现金及现金等价物净变动情况：</b>		
现金的期末余额	79,752,996,417.83	74,010,255,851.89
减：现金的期初余额	74,506,442,721.61	98,108,238,183.53
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	5,246,553,696.22	-24,097,982,331.64

**（2）本期支付的取得子公司的现金净额**

适用 不适用

**（3）本期收到的处置子公司的现金净额**

适用 不适用

#### (4) 现金和现金等价物的构成

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	79,752,996,417.83	74,506,442,721.61
其中：库存现金	370,624.87	264,308.84
可随时用于支付的银行存款	58,596,521,774.20	57,782,229,428.87
可随时用于支付的其他货币资金	1,326,112,114.93	1,562,741,568.50
可用于支付的结算备付金	19,829,991,903.83	15,161,207,415.40
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	79,752,996,417.83	74,506,442,721.61
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		

其他说明：

适用 不适用

#### (5) 使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况

适用 不适用

#### (6) 不属于现金及现金等价物的货币资金

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

#### 75、所有者权益变动表项目注释

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

适用 不适用

#### 76、外币货币性项目

##### (1) 外币货币性项目：

适用 不适用

## 77、租赁

### (1) 作为承租人

适用 不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

适用 不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

适用 不适用

2025 年上半年低价值租赁费用为 776,207.65 元，短期租赁费用为 4,123,751.59 元。

售后租回交易及判断依据

售后租回交易及判断依据

适用 不适用

与租赁相关的现金流出总额 194,882,559.20。(单位：元 币种：人民币)

### (2) 作为出租人

作为出租人的经营租赁

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
出租房地产	851,569.36	
合计	851,569.36	

作为出租人的融资租赁

适用 不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

适用 不适用

未来五年未折现租赁收款额

适用 不适用

### (3) 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

适用 不适用

### 78、数据资源

适用 不适用

详见附注 22、无形资产

### 79、其他

适用 不适用

## 八、资产证券化业务的会计处理

适用 不适用

## 九、合并范围的变更

### 1、非同一控制下企业合并

适用 不适用

### 2、同一控制下企业合并

适用 不适用

### 3、反向购买

适用 不适用

### 4、处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 5、其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

适用 不适用

本期新增 8 个结构化主体纳入合并报告范围，其中集团增加 2 个，子公司东证期货增加 3 个，东方金控增加 3 个。

本期减少 8 个结构化主体纳入合并报告范围，其中子公司东证资管减少 1 个，东证期货减少 2 个，东证创投减少 3 个，东方金控减少 2 个。原因包括到期清算、持有份额变化致丧失控制权等。

本期减少合并单位 4 家，具体为子公司东方金控减少 4 家子公司。原因包括清算注销等。

## 6、其他

适用 不适用

## 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

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
					直接	间接	
1、上海东证期货有限公司	上海	4,800,000,000	上海	期货经纪	100		非同一控制下企业合并
1) 上海东祺投资管理有限公司	上海	150,000,000	上海	投资管理		100	设立
2) 东证润和资本管理有限公司	上海	2,000,000,000	上海	投资管理		100	设立
3) 东证期货国际（新加坡）私人有限公司	新加坡	102,000,000	新加坡	外汇经纪人和交易商		100	设立
2、上海东方证券资产管理有限公司	上海	300,000,000	上海	证券资产管理	100		设立
3、上海东方证券创新投资有限公司	上海	7,500,000,000	上海	投资管理	100		设立
4、东方金融控股（香港）有限公司	香港	2,754,078,015	香港	投资控股	100		设立
1) 东方证券（香港）有限公司	香港	1,000,000,000	香港	证券经纪		100	设立
2) 东方期货（香港）有限公司	香港	100,000,000	香港	期货经纪		100	设立
3) 东方资产管理（香港）有限公司	香港	100,000,000	香港	证券资产管理		100	设立
4) 东方融资（香港）有限公司	香港	150,000,000	香港	投资银行		100	设立
5) Orient Zhisheng Limited	BVI	1	BVI	特殊目的		100	设立
6) 东证国际金融集团有限公司	香港	2,010,000,000	香港	投资管理		100	设立

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
					直接	间接	
7) 东证科技(深圳)有限公司	深圳	27,000,000	深圳	软件开发服务	100		设立
8) Orient OAM GP Limited	BVI	1	Cayman	特殊目的	100		设立
9) Orient OAM Investment Limited	Cayman	1	Cayman	特殊目的	100		设立
10) Orient International Investment Products Limited	BVI	1	BVI	产品投资	100		设立
5、上海东方证券资本投资有限公司	上海	4,000,000,000	上海	股权投资	100		设立
1) 东方睿睿(上海)投资管理有限公司	上海	2,000,000	上海	投资管理		51	设立
2) Golden Power Group Limited	BVI	100	BVI	投资管理		100	设立
3) 东方睿信有限公司	香港	10,000	香港	投资管理		100	设立
4) 东方睿义(上海)投资管理有限公司	上海	455,000,000	上海	投资管理		100	设立
5) 南京东证明展产业投资管理有限公司	江苏	10,000,000	江苏	投资管理		66	设立

其他说明:

注: 上述表格中设立在新加坡的子公司、设立在香港的子公司、以及 BVI 的注册资本金额均以新币、港币和美元列示。

## (2) 重要的非全资子公司

适用 不适用

## (3) 重要非全资子公司的主要财务信息

适用 不适用

## (4) 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制:

适用 不适用

## (5) 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

本期末, 本集团合并了某些结构化主体, 包括本集团管理或投资的资产管理计划和基金。本集团主要从是否对结构化主体拥有权力, 通过参与结构化主体的相关活动而享有可变回报, 并且有能力运用对结构化主体的权力影响其回报金额三个要素判断是否对结构化主体构成控制。

2025年6月30日, 纳入合并财务报表范围的结构化主体的净资产为人民币 20,993 百万元(2024年12月31日: 人民币 11,529 百万元)。

截至 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团于纳入合并范围的资产管理计划中所持有的份额的公允价值分别为人民币 20,735 百万元及人民币 11,241 百万元。截至 2025 年 6 月 30 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团并未持有结构化产品的次级部分。

## 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

适用 不适用

## 3、在合营企业或联营企业中的权益

适用 不适用

### (1) 重要的合营企业或联营企业

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
汇添富基金管理股份有限公司	上海	上海	基金募集、销售，资产管理	35.412		权益法

### (2) 重要合营企业的主要财务信息

适用 不适用

### (3) 重要联营企业的主要财务信息

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额 / 本期发生额	期初余额 / 上期发生额
	汇添富基金管理股份有限公司	汇添富基金管理股份有限公司
资产合计	14,682,169,434.50	14,352,665,495.31
负债合计	3,859,428,829.23	3,575,013,442.65
归属于母公司股东权益	10,822,740,605.27	10,777,652,052.66
按持股比例计算的净资产份额	3,832,336,005.16	3,816,235,757.63
对联营企业权益投资的账面价值	3,832,336,005.16	3,816,235,757.63
营业收入	2,340,847,238.68	2,222,323,276.98
净利润	479,877,302.34	689,748,485.56
其他综合收益	-5,889,625.01	3,412,651.29
综合收益总额	473,987,677.33	693,161,136.85
本年度收到的来自联营企业的股利	151,738,789.01	

#### (4) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额 / 本期发生额	期初余额 / 上期发生额
联营企业：		
投资账面价值合计	2,227,675,938.33	2,311,887,348.11
下列各项按持股比例计算的合计数		
— 净利润	171,637,626.44	-19,481,923.50
— 其他综合收益	-9,980,418.06	359,623.37
— 综合收益总额	161,657,208.38	-19,122,300.13

#### (5) 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明：

适用 不适用

#### (6) 合营企业或联营企业发生的超额亏损

适用 不适用

#### (7) 与合营企业投资相关的未确认承诺

适用 不适用

#### (8) 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

适用 不适用

### 4、重要的共同经营

适用 不适用

### 5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

适用 不适用

本集团发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体，主要包括本集团发起设立的资产管理计划、基金和有限合伙企业。这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并收取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。本集团在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体收取管理费收入。本集团所承担的与产品收益相关的可变回报并不重大，因此，本集团未合并此类产品。

截至 2025 年 6 月 30 日，本集团管理的未纳入合并范围的基金、有限合伙企业及资产管理计划的净资产为人民币 270,590 百万元 (2024 年 12 月 31 日：人民币 247,085 百万元)。

本期间本集团从由本集团发起设立并管理的但未纳入合并财务报表范围的资产管理计划、有限合伙企业和基金中获取的管理费收入为人民币 645 百万元 (2024 年 1-6 月：人民币 744 百万元)。

下表列示了于 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 12 月 31 日本集团对发起设立的未合并资产管理计划、基金和有限合伙企业中所享有的权益在本集团合并资产负债表中的相关资产账面价值信息及对应的最大损失敞口的信息：

单位：元 币种：人民币

	期末余额		期初余额	
	投资账面价值	最大损失敞口	投资账面价值	最大损失敞口
交易性金融资产	2,211,667,503.37	2,211,667,503.37	2,392,114,481.10	2,392,114,481.10
长期股权投资	513,187,614.98	513,187,614.98	607,897,095.99	607,897,095.99
合计	2,724,855,118.35	2,724,855,118.35	3,000,011,577.09	3,000,011,577.09

本集团通过直接持有投资而在结构化主体中享有的权益在本集团合并资产负债表中的相关资产负债项目列示如下：

单位：元 币种：人民币

	期末余额	期初余额
	投资账面价值	投资账面价值
交易性金融资产	43,238,710,970.16	37,295,103,499.16
长期股权投资	142,583,755.20	139,920,064.03
合计	43,381,294,725.36	37,435,023,563.19

## 6、其他

适用 不适用

## 十一、政府补助

### 1、涉及政府补助的负债项目

适用 不适用

### 2、计入当期损益的政府补助

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类型	本期发生额	上期发生额
与收益相关	121,294,662.64	125,285,582.20
合计	121,294,662.64	125,285,582.20

## 十二、与金融工具相关的风险

### 1、金融工具的风险

适用 不适用

相关风险描述见附注十八、风险管理。

### 2、金融资产转移

#### (1) 转移方式分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据
卖出回购作为担保物	交易性金融资产	641,117,627.26		
卖出回购作为担保物	其他债权投资	384,812,928.16		
卖出回购作为担保物	融出资金收益权	2,965,730,210.00		
融出证券	交易性金融资产	73,178,894.40		
合计	/	4,064,839,659.82	/	/

#### (2) 因转移而终止确认的金融资产

适用 不适用

#### (3) 继续涉入的转移金融资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	资产转移方式	继续涉入形成的资产金额	继续涉入形成的负债金额
交易性金融资产	卖出回购作为担保物	641,117,627.26	601,510,787.26
其他债权投资	卖出回购作为担保物	384,812,928.16	352,250,142.83
融出资金收益权	卖出回购作为担保物	2,965,730,210.00	2,901,501,666.67
交易性金融资产	融出证券	73,178,894.40	
合计	/	4,064,839,659.82	3,855,262,596.76

其他说明

适用 不适用

### 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

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			合计
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	
<b>一、持续的公允价值计量</b>				
(一) 交易性金融资产	13,648,596,325.18	97,996,670,283.31	8,218,934,979.68	119,864,201,588.17
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	13,648,596,325.18	97,996,670,283.31	8,218,934,979.68	119,864,201,588.17
(1) 债务工具投资	601,775,273.85	59,010,187,542.02	49,500,106.03	59,661,462,921.90
(2) 权益工具投资	4,437,842,122.07	32,400,605.85	4,624,681,638.13	9,094,924,366.05
(3) 衍生金融资产		2,276,540,459.76	1,249,644,862.79	3,526,185,322.55
(4) 基金	8,608,978,929.26	17,825,947,288.84		26,434,926,218.10
(5) 其他		18,851,594,386.84	2,295,108,372.73	21,146,702,759.57
2. 指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资				
(二) 其他债权投资		94,385,225,980.12	44,394,179.82	94,429,620,159.94
(三) 其他权益工具投资	14,871,877,884.62	11,649,155,432.13	108,059,013.04	26,629,092,329.79
(四) 投资性房地产				
1. 出租用的土地使用权				
2. 出租的建筑物				
3. 持有并准备增值后转让的土地使用权				
(五) 生物资产				
1. 消耗性生物资产				
2. 生产性生物资产				
<b>持续以公允价值计量的资产总额</b>	<b>28,520,474,209.80</b>	<b>204,031,051,695.56</b>	<b>8,371,388,172.54</b>	<b>240,922,914,077.90</b>
(六) 交易性金融负债		11,583,187,279.40	12,405,565,384.93	23,988,752,664.33
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债		8,270,866,609.23	1,519,639,813.91	9,790,506,423.14

项目	期末公允价值			合计
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	
其中：发行的交易性债券				
衍生金融负债		2,284,104,063.69	1,519,639,813.91	3,803,743,877.60
交易性金融负债		5,986,762,545.54		5,986,762,545.54
其他				
2. 指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债		3,312,320,670.17	10,885,925,571.02	14,198,246,241.19
<b>持续以公允价值计量的负债总额</b>		<b>11,583,187,279.40</b>	<b>12,405,565,384.93</b>	<b>23,988,752,664.33</b>
<b>二、非持续的公允价值计量</b>				
<b>(一) 持有待售资产</b>				
<b>非持续以公允价值计量的资产总额</b>				
<b>非持续以公允价值计量的负债总额</b>				

## 2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

适用 不适用

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

适用 不适用

对于分类为第二层级的金融工具公允价值，所用估值技术包括折现现金流量、近期交易价格及资产净值法。第二层级估值技术所用的重大可观察输入数据包括采用利息收益曲线估计的未来现金流量、参照相关投资组合的可观察（报价）价格及相关开支、合同条款、远期利率及远期汇率的调整而厘定的资产净值。

项目	期末公允价值	期初公允价值	估值技术	重大不可观察输入值
交易性金融资产				
债券	59,010,187,542.02	27,951,601,856.15	现金流量折现法，未来现金流量基于不同类型债券的利率收益曲线作为主要参数进行估算。	不适用
股票	32,400,605.85	125,470,878.61	最近交易价格	不适用
基金	17,825,947,288.84	16,885,369,502.69	基于基金的净值，参考所投资的资产组合的可观察（报价）市值及相关费用确定。	不适用
其他投资 - 资产管理计划等	14,370,245,433.15	15,243,135,756.09	所占份额对应的产品净值，参考产品的资产净值，按产品所投资的资产组合的可观察（报价）市值及相关费用确定。	不适用

项目	期末公允价值	期初公允价值	估值技术	重大不可观察输入值
其他投资 - 银行间市场的永续债等	4,481,348,953.69	1,350,092,618.16	现金流量折现法。未来现金流量基于不同类型永续债的利率收益曲线作为主要参数进行估算。	不适用
其他债权投资				
债券	94,385,225,980.12	57,839,596,789.98	现金流量折现法，未来现金流量基于不同类型债券的利率收益曲线作为主要参数进行估算。	不适用
其他权益工具投资				
债券	11,643,271,401.73	6,422,058,993.51	现金流量折现法，未来现金流量基于不同类型永续债的利率收益曲线作为主要参数进行估算。	不适用
股票	930,240.00	22,313,294.18	最近交易价格	不适用
其他	4,953,790.40	4,228,976.30	最近交易价格	不适用
交易性金融负债				
债券	5,986,762,545.54	6,929,318,994.22	现金流量折现法，未来现金流量基于不同类型债券的利率收益曲线作为主要参数进行估算。	不适用
合并结构化主体其他份额持有人利益	90,557,379.79	126,141,026.69	所占份额对应的产品净值，参考产品的资产净值，按产品所投资的资产组合的可观察（报价）市值及相关费用确定。	不适用
外币拆借	2,973,151,826.08		现金流量折现法	不适用
其他	248,611,464.30	388,172,914.54	底层挂钩资产的成交价。	不适用
衍生金融工具				
利率互换 - 资产	171,561,142.57	123,773,932.09	现金流量折现法。未来现金流量是根据远期利率（报告期末可观察的收益率曲线）及合约利率，并按反应交易对手信贷风险的利率折现。	不适用
利率互换 - 负债	165,281,243.53	109,529,892.99	现金流量折现法。未来现金流量是根据远期利率（报告期末可观察的收益率曲线）及合约利率，并按反映交易对手信贷风险的利率折现。	不适用
股票期权 - 资产	67,619,706.78	23,083,860.00	最近成交价	不适用
股票期权 - 负债	203,592,373.20	109,391,239.50	最近成交价	不适用
信用违约互换 - 资产	10,330,590.75	12,471,777.43	现金流量折现法。未来现金流量基于合约利率，考虑标的资产信用违约风险，并按反应交易对手信贷风险的利率折现。	不适用
信用违约互换 - 负债	127,092.00	381,951.62	现金流量折现法。未来现金流量基于合约利率，考虑标的资产信用违约风险，并按反应交易对手信贷风险的利率折现。	不适用
商品远期 - 资产	1,592,842,065.20	279,602,338.71	基于底层挂钩商品的市场报价进行计算。	不适用
商品远期 - 负债	1,445,583,051.41	37,445,117.14	基于底层挂钩商品的市场报价进行计算。	不适用

项目	期末公允价值	期初公允价值	估值技术	重大不可观察输入值
黄金掉期 - 资产	889,300.00	2,688,820.00	最近成交价。	不适用
商品期权 - 资产	212,839,792.50	199,873,619.89	最近成交价。	不适用
商品期权 - 负债	295,098,656.00	233,660,716.67	最近成交价。	不适用
外汇掉期 - 资产	74,575,353.20	18,374,992.99	现金流量折现法。未来现金流量根据掉期汇率（报告期末可观察的掉期汇率）及合约汇率进行估算。	不适用
外汇掉期 - 负债	55,338,663.32	3,421,309.92	现金流量折现法。未来现金流量根据掉期汇率（报告期末可观察的掉期汇率）及合约汇率进行估算。	不适用
外汇远期 - 资产	117,833.92	273,937,034.33	现金流量折现法。未来现金流量根据远期汇率（报告期末可观察的远期汇率）及合约汇率进行估算。	不适用
外汇远期 - 负债	17,520.11	153,015,659.31	现金流量折现法。未来现金流量根据远期汇率（报告期末可观察的远期汇率）及合约汇率进行估算。	不适用
外汇期权 - 资产	474,588.77		现金流量折现法。未来现金流量体现看涨期权与看跌期权行权价之间的价差，并按可观察的收益曲线折现。	不适用
外汇期权 - 负债	2,386,507.40	-1,134,089.64	现金流量折现法。未来现金流量体现看涨期权与看跌期权行权价之间的价差，并按可观察的收益曲线折现。	不适用
非权益类互换 - 资产	143,350,010.84		现金流量折现法。	不适用
非权益类互换 - 负债	115,809,710.09		现金流量折现法。	不适用
国债期货 - 资产	1,940,075.23		最近成交价。	不适用
国债期货 - 负债	869,246.63	4,383,168.31	最近成交价。	不适用

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

适用 不适用

对于分类为第三层级的金融工具，公允价值通过使用估值技术而厘定，其中的估值方法包括现金流折现模型、可比公司分析、期权定价模型及近期融资价格法。将公允价值计量分类为第三层级的决定，一般乃基于不可观察输入数据对整体公允价值计量的重要性。

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

适用 不适用

下表列示了公允价值在第三层级计量的金融资产的变动情况

单位：元 币种：人民币

	其他权益工具投资	交易性金融资产	交易性金融负债	衍生金融工具
2025年1月1日余额	173,626,919.99	6,835,189,129.27	-7,191,445,438.29	588,836,953.63
计入损益的公允价值变动		93,336,232.86	28,834,531.25	-607,678,963.86
计入其他综合收益的公允价值变动	-75,863,251.49			
新增（注1）	39,465,361.01	1,043,628,785.55	-10,356,248,247.49	-150,995,128.93
转入第三层级		16,504.49		
转出第三层级（注2）	-29,170,016.47			
处置及到期		-1,002,880,535.28	6,632,933,583.51	-100,157,811.96
2025年6月30日余额	108,059,013.04	6,969,290,116.89	-10,885,925,571.02	-269,994,951.12
2024年1月1日余额	188,358,464.19	8,023,489,393.98	-7,457,974,384.59	819,868,316.92
计入损益的公允价值变动		-1,262,005,097.77	-67,175,784.46	974,450,870.91
计入其他综合收益的公允价值变动	-55,151,439.19			
新增	22,418,075.46	676,138,187.01	-5,565,348,568.27	70,592,975.41
转出第三层级	29,170,016.47	107,914,031.62		-104,485,856.70
转出第三层级（注2）		-214,183,677.92		
处置及到期		-225,034,815.61	5,713,080,102.88	-76,643,781.50
2024年6月30日余额	184,795,116.93	7,106,318,021.31	-7,377,418,634.44	1,683,782,525.04

注1：此处包括未上市股权投资、限售股、场外期权以及在估值方法中应用了重大不可观察信息的其他投资。

注2：此处包括之前在交易所上市的限售股，当交易所上市的限售股已经解禁可在市场进行交易时，其公允价值计量层级从第三层级转至第一层级。

## 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

适用 不适用

## 7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

适用 不适用

于 2025 年，根据中国证券业协会发布的《证券公司金融工具估值指引（2025 年修订）》的相关规定，本集团持有的在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种投资（可转换债券除外）由之前的采用收盘价估值更改为采用第三方估值机构提供的数据估值。上述固定收益品种投资的公允价值层级由第一层次转移至第二层次。

## 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

适用 不适用

集团不持续以公允价值计量的金融资产和负债主要包括：货币资金、债权投资、结算备付金、拆出资金、融出资金、买入返售金融资产、应收款项、存出保证金、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、长期借款、代理买卖证券款、应付款项、应付债券和其他金融负债等。

本集团管理层认为，除以下项目外，年末其他以摊余成本计量的金融资产及金融负债的账面价值接近该等资产及负债的公允价值。

单位：元 币种：人民币

	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日	
	账面价值	公允价值	账面价值	公允价值
债权投资	1,575,495,240.66	1,599,651,856.37	1,586,904,844.40	1,610,772,801.12
应付债券				
- 公司债券	36,525,708,792.76	37,250,087,400.00	34,812,334,831.59	35,716,429,000.00
- 次级债券	19,982,179,873.58	20,348,075,500.00	20,279,393,429.56	20,676,901,800.00
- 收益凭证	516,697,350.35	516,374,691.32	540,015,477.21	539,761,564.78
- 其他	2,166,045,891.89	2,171,117,476.80	5,102,574,258.71	5,060,420,364.60
总计	59,190,631,908.58	60,285,655,068.12	60,734,317,997.07	61,993,512,729.38

## 9、其他

适用 不适用

## 十四、关联方及关联交易

### 1、本企业的母公司情况

适用 不适用

### 2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注“十、在其他主体中的权益”。

适用 不适用

### 3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注“十、在其他主体中的权益”。

适用 不适用

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

适用 不适用

### 4、其他关联方情况

适用 不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
申能（集团）有限公司	参股股东
上海久联集团有限公司	股东的子公司
上海华期信息技术有限责任公司	股东的子公司
上海同际碳资产咨询服务有限公司	股东的子公司
上海和济房地产有限公司	股东的子公司
上海大众燃气有限公司	股东的子公司
上海浦东煤气制气有限公司	股东的子公司
上海液化天然气有限责任公司	股东的子公司
上海燃气（集团）有限公司	股东的子公司
上海燃气市北销售有限公司	股东的子公司
上海燃气浦东销售有限公司	股东的子公司
上海申能物业管理有限公司	股东的子公司
上海申能电力销售有限公司	股东的子公司
上海申能能创能源发展有限公司	股东的子公司
上海申能诚毅股权投资有限公司	股东的子公司
上海诚毅投资管理有限公司	股东的子公司
申能碳科技有限公司	股东的子公司
申能股份有限公司	股东的子公司
申能财产保险股份有限公司	股东的子公司
申能集团商务服务有限公司	股东的子公司
申能集团财务有限公司	股东的子公司
申能香港控股有限公司	股东的子公司
上海建工集团股份有限公司	其他
中证信用增进股份有限公司	其他

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
宁波开发投资集团有限公司	其他
洛阳国宏投资控股集团有限公司	其他
浙商银行股份有限公司	其他
浙能资本控股有限公司	其他
上海振华重工（集团）股份有限公司	其他
中国太平洋人寿保险股份有限公司	其他
中国太平洋保险（集团）股份有限公司	其他
深圳惠泰医疗器械股份有限公司	其他
长城基金管理有限公司	其他

## 5、关联交易情况

### （1）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品 / 接受劳务情况表

适用 不适用

出售商品 / 提供劳务情况表

适用 不适用

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明：

适用 不适用

### （2）关联受托管理 / 承包及委托管理 / 出包情况

本公司受托管理 / 承包情况表：

适用 不适用

关联托管 / 承包情况说明：

适用 不适用

本公司委托管理 / 出包情况表：

适用 不适用

关联管理 / 出包情况说明：

适用 不适用

### (3) 关联租赁情况

本公司作为出租方：

适用 不适用

本公司作为承租方：

适用 不适用

关联租赁情况说明

适用 不适用

### (4) 关联担保情况

本公司作为担保方

适用 不适用

单位：亿元 币种：美元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
东证国际金融集团有限公司	1.80	2019-12-27		否
Orient International Investment Products Limited	1.50	2020-07-28		否
Orient International Investment Products Limited	10.00	2021-06-18		否
Orient ZhiSheng Limited	3.46	2022-10	2025-10	否
东方金融控股(香港)有限公司	0.65	2024-12	2026-12	否
东证国际金融集团有限公司	0.30	2024-12	2025-12	否
东证国际金融集团有限公司	3.20	2025-5		否

本公司作为被担保方

适用 不适用

关联担保情况说明

适用 不适用

### (5) 关联方资金拆借

适用 不适用

### (6) 关联方资产转让、债务重组情况

适用 不适用

### (7) 关键管理人员报酬

适用 不适用

关键管理人员指有职权及责任直接或间接规划、指示及控制本集团经营活动的人士，包括本公司董事会及监事会成员以及其他高级管理人员。2025年1-6月，本公司关键管理人员从本公司领取的本年度税前薪酬为人民币411.75万元。报告期内在本公司领取薪酬的关键管理人员的最终薪酬仍在确认过程中，其余部分待确认后再另行披露。

### (8) 其他关联交易

适用 不适用

1、集团向申能(集团)有限公司及其子公司提供了如下服务：

单位：元 币种：人民币

关联交易类型及内容	本期发生额	上期发生额
经纪业务收入	1,325,122.53	4,093,685.49
投资银行业务收入	260,919.58	647,929.25
其他业务收入	1,581,084.31	
利息支出	14,060.82	14,684.49

2、本集团向联营企业提供如下服务：

单位：元 币种：人民币

关联交易类型及内容	本期发生额	上期发生额
经纪业务收入	7,536,415.21	7,056,888.20
基金管理业务收入	16,337,828.80	4,997,058.55
综合托管业务	100,000.00	
投资咨询收入	849,056.60	
投资银行业务收入	643,396.23	112,324.66
利息支出	243,987.82	30,858.46

## 3、本集团向其他关联方提供如下服务：

单位：元 币种：人民币

关联交易类型及内容	本期发生额	上期发生额
经纪业务收入	115,522.77	550,318.59
投资银行业务收入		198,113.20
利息支出	7,863.01	1,173.82

## 4、关联方向本集团提供如下服务：

单位：元 币种：人民币

关联交易类型及内容	本期发生额	上期发生额
业务及管理费	14,895,036.20	10,829,872.39

## 5、申能(集团)有限公司及其子公司在本集团代理买卖证券款余额

单位：元 币种：人民币

关联交易类型及内容	期末余额	期初余额
代理买卖证券款	4,653,639.12	40,217,346.80

## 6、联营企业在本集团代理买卖证券款余额

单位：元 币种：人民币

关联交易类型及内容	期末余额	期初余额
代理买卖证券款	124,681,001.62	43,223,884.11

## 7、其他关联方在本集团代理买卖证券款余额

单位：元 币种：人民币

关联交易类型及内容	期末余额	期初余额
代理买卖证券款	23,734,076.90	3,023.67

## 8、本集团持有关联方作为发行主体的证券

单位：元 币种：人民币

关联交易类型及内容	期末账面价值	期初账面价值
交易性金融资产	596,456,919.16	753,561,876.52
其他债权投资	91,892,796.14	234,377,293.38
其他权益工具投资	10,685,082.05	10,576,150.41

9、本集团持有关联方作为发行主体的证券而产生的利息收入

单位：元 币种：人民币

关联交易类型及内容	本期发生额	上期发生额
利息收入	1,856,908.34	6,773,714.48

10、本集团持有关联方作为发行主体的证券而产生的投资收益

单位：元 币种：人民币

关联交易类型及内容	本期发生额	上期发生额
投资收益	503,513.23	9,655,627.93

6、应收、应付关联方等未结算项目情况

(1) 应收项目

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款	浙商银行股份有限公司			17,944.67	89.72
其他应收款	中国太平洋财产保险股份有限公司			858,135.66	4,290.68
应收手续费及佣金	汇添富基金管理股份有限公司	3,507,199.54	17,536.00	3,050,827.18	15,254.14
应收手续费及佣金	长城基金管理有限公司	75,641.09	378.21	8,936.06	44.68
其他应收款	上海申能物业管理有限公司	908,352.00	4,541.76		
应收手续费及佣金	宜兴东证睿元股权投资合伙企业(有限合伙)	1,666,698.12	8,333.49		
应收手续费及佣金	珠海横琴东证云启科创投资合伙企业(有限合伙)	314,108.52	1,570.54		
应收手续费及佣金	广德东证桐汭创业投资合伙企业(有限合伙)	797,996.88	3,989.98		

(2) 应付项目

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
合同负债	珠海横琴东证云启科创投资合伙企业(有限合伙)		296,311.32
应付手续费及佣金	浙商银行股份有限公司	132,393.92	98,733.24
其他应付款	深圳盟海五号智能产业投资合伙企业(有限合伙)		200,000.00
其他应付款	申能香港控股有限公司	782,052.77	794,057.96
其他应付款	上海申能物业管理有限公司	1,290,816.00	

### (3) 其他项目

适用 不适用

### 7、关联方承诺

适用 不适用

### 8、其他

适用 不适用

## 十五、股份支付

### 1、各项权益工具

#### (1) 明细情况

适用 不适用

#### (2) 期末发行在外的股票期权或其他权益工具

适用 不适用

### 2、以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

### 3、以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

### 4、本期股份支付费用

适用 不适用

### 5、股份支付的修改、终止情况

适用 不适用

### 6、其他

适用 不适用

## 十六、承诺及或有事项

### 1、重要承诺事项

适用 不适用

资产负债表日存在的对外重要承诺、性质、金额

单位：元 币种：人民币

	2025年6月30日	2024年12月31日
至资产负债表日止，已签约但尚未于财务报表中确认的：		
- 证券包销承诺和购建长期资产承诺	5,747,640,660.63	10,722,890.00

### 2、或有事项

#### (1) 资产负债表日存在的重要或有事项

适用 不适用

公司于2024年11月收到上海金融法院送达的诉讼文件通知，广东广州日报传媒股份有限公司因与本公司服务合同纠纷向上海金融法院起诉本公司，诉请返还财务顾问费、赔偿损失、维权成本合计人民币3.28亿元及相关诉讼费用。截至2025年6月30日，本案尚未开庭。公司管理层认为，该事项现阶段不会对本集团的财务状况或经营成果产生重大影响。

#### (2) 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：

适用 不适用

### 3、其他

适用 不适用

## 十七、资产负债表日后事项

### 1、重要的非调整事项

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

项目	内容	对财务状况和经营成果的影响数	无法估计影响数的原因
股票和债券的发行	发债	75.00	
子公司增资	对东方金控子公司增资	10.00	

注：公司对全资子公司东方金控相关数据的币种为港元。

## 2、利润分配情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

拟分配的利润或股利	1,012,211,857.32
经审议批准宣告发放的利润或股利	1,012,211,857.32

## 3、销售退回

适用 不适用

## 4、其他资产负债表日后事项说明

适用 不适用

# 十八、风险管理

## 1、风险管理政策及组织架构

### (1) 风险管理政策

适用 不适用

公司致力于推行高质量发展理念，注重全面风险和内控管理体系以及风险管理文化的建设。通过多途径夯实公司全体员工的风险管理意识和风险管理专业化水平。公司着力实现风险管理、合规管理与内部控制三者间的有机融合与衔接，构建了较为完善的、内生性的全面风险管理体系和有效的内部控制机制，覆盖公司所有业务、各子公司、各个部门、分支机构和全体人员，不断推进集团化风险管理，并贯穿于决策、执行、监督、反馈等各个环节。

公司对市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、技术风险、声誉风险、合规风险、法律风险、道德风险等实施风险管理全覆盖，切实保障公司总体风险可测可控可承受。

公司建立了风险识别与评估、风险监测与计量、风险分析与应对的风险管理机制，采取定性和定量相结合的风险计量方法，提升对各类风险的专业化管理能力；贯彻全面风险管理多视角的风险审查机制，对开展的各项新业务、新产品进行严格审核，对日常业务运行中的各重要风险环节进行动态监控；通过敏感性分析及压力测试，动态监测、评估公司经营过程中的各类别风险状况及风险承受能力。

全面风险管理体系离不开完备的信息技术系统。公司近几年持续增加信息技术方面的资源投入，通过搭建统一风控平台、风控指标动态管理系统和各类专项风险管理信息系统，不断推进风险管理工作中信息技术的实践应用，风险管理的及时性和准确性得到有效提升。

### (2) 风险治理组织架构

适用 不适用

公司致力于构筑严密有效的风险管理“三道防线”。通过建立各业务部门、各分支机构、各子公司重要一线岗位的双人、双职、双责及岗位分离制衡机制，形成第一道防线；风险管理总部协助、指导和检查各部门、分支机构及子公司的风险管理工作，其他相关职能部门对各自职责范围内的合规与风险管理事项进行检查和督导，通过相关部门及相关岗位的相互制衡、监督，形成第二道防线；风险监督管理部门对各业务及职能部门风险管理工作实施有效的监督，形成第三道防线。公司按照《证券公司全面风险管理规范》的要求，结合自身的运营需求，建立包括董

事会、监事会、经营管理层、各部门、分支机构及子公司在内的多层次风险管理架构，各层级在授权范围内履行风险管理职责。

## 2、信用风险

适用 不适用

信用风险主要指债务人或交易对手未能履行合同所规定的义务或信用质量发生变化，给公司造成损失的可能性。一是直接信用风险，即由于发行人未能履行约定契约中的义务而造成的风险；二是交易对手风险，即在衍生品交易或信用交易中由于交易对手方及融资方违约造成的风险；三是结算风险，即在交易的清算交收过程中的违约行为，简言之是公司履行交付行为而交易对手方违约。

公司根据监管要求和风险管理需要对信用风险实行限额管理，围绕公司风险承受能力，结合净资产情况设定信用风险限额以控制信用类资产质量及信用风险集中度，实现对信用风险敞口的精细化管理；在业务开展过程中严格执行公司审议通过的信用风险限额，建立限额指标日常监控机制，有效控制信用风险。

从业务实践角度，公司建立了针对债券发行主体、交易对手方、融资类业务客户的信用风险管理体系，加强了对其资质和风险的评估工作，通过合同审查、交易及舆情监控等形式进行信用风险管理，重点关注交易过程中的可能违约环节，制定风险处置应急预案。在债券投资及信用风险相关的交易对手业务中，加强对债务发行主体及交易对手的基本面分析，相应地建立了公司信用风险内部评级体系，并通过信用风险管理系统实现了内部评级、统一授信管理、投资品集中度管理、质押债券管理、违约客户管理、压力测试、监控预警及风险报告等功能，加强信用风险管控，提升信用风险管理能力；在衍生品交易中，公司对交易对手设定保证金比例和交易规则限制，通过每日盯市、追保、强制平仓等手段来控制交易对手的信用风险敞口；在信用交易业务中，建立了客户的信用等级评定、授信管理、担保品管理、集中度管理、监控报告等机制，并通过强制平仓机制、司法途径等处置风险项目。此外，公司依照外部指引并结合公司实际业务开展情况建立了同一业务、同一客户管理机制，对信用类业务进行统一计量、监控及管理，完善了公司信用类业务集团授信管理体系，进一步提高信用风险管理的精细化水平。

本集团采用简化方法，对于应收款项按照整个存续期预期信用损失确认减值准备。本集团对于其他金融资产监测并评估其信用风险自初始确认后是否已显著增加，若该金融资产的信用风险自初始确认后已显著增加，本集团按照相当于该金融资产整个存续期内预期信用损失的金额而非未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。

在进行信用风险相关评估时，本集团将考虑所有合理且有依据的定性及定量信息，包括无须付出不必要的额外成本或努力的历史经验及前瞻性信息。本集团在评估每个资产组合的信用风险是否显著增加时考虑不同的因素。

在评估信用风险是否显著增加时，本集团可能考虑的相关因素如下：

- » 同一金融工具或具有相同预计存续期的类似金融工具的信用风险的外部市场指标是否发生显著变化；
- » 金融工具外部信用评级实际或预期是否发生显著变化；
- » 预期将导致债务人履行其偿债义务的能力发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化；
- » 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；
- » 债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化将重大影响债务人履行其偿债义务的能力；
- » 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是否发生显著变化；
- » 实际或预期增信措施有效性发生重大不利变化；
- » 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化。

本集团货币资金、结算备付金和存出保证金等金融资产的信用风险有限，主要系相关对手方为国有商业银行、清算所、证券交易所、期货交易所、商品交易所以及国际评级机构评定的外部评级较高的商业银行等。截至 2025 年 6 月 30 日，本集团货币资金、结算备付金、拆出资金和存出保证金不存在信用风险显著增加的情形。

本集团主要依靠外部信用评级来评估债券投资的信用风险。通常情况下，当出现下列情况时，表明债券投资的信用风险显著上升：相对于初始确认日国内评级机构评定的原外部评级在 AA 以上（含）其信用等级发生下调，且下调后信用等级在 AA 以下（不含）B 以上（不含）；相对于初始确认日国内评级机构评定的原外部评级在 AA 以下（不含）其信用等级发生下调但未下调至 B 等级。截至 2025 年 6 月 30 日，本集团主要以投资债券评级为 AA 级以上（含）的债券为主。

融资融券金融资产包括客户取得融出资金金额和融券卖出证券。这些金融资产主要的信用风险来自于客户未能及时支付本息或归还证券而产生违约。本集团制定了严格的平仓制度，并对融资融券客户的信用账户执行整体监控，设置预警线和平仓线，根据客户信用账户维持担保比例变化对客户信用账户资产负债进行监控，确保担保资产充足。通常情况下，如果客户信用账户维持担保比例低于预警线则表明其信用风险显著增加。

在买入返售金融资产业务方面，本集团通过设置定量、定性标准以判断相关金融资产的信用风险自初始确认后是否发生显著变化，判断标准主要包括逾期天数、履约保障比例的变化以及其他表明信用风险显著变化的定性和定量标准。对于股票质押式回购业务，本集团考虑质押证券所属板块、流动性、限售情况等因素，为不同融资主体或交易设置不同的平仓线。一般而言，限售股项目的平仓线不低于 140%，流通股项目的平仓线不低于 130%。本集团在充分考虑融资主体的信用状况，合同期限，以及质押证券所属板块、流动性、限售情况、集中度、波动性、履约保障情况、发行人经营情况等因素的基础上，分析评估每笔交易自初始确认后信用风险的变化。通常情况下，按以下标准划分三个阶段：若履约保障比例不低于平仓线，且未出现逾期情形，则属于第一阶段；若履约保障比例低于平仓线或逾期但尚未超过宽限期，或出现其他信用风险显著增加的情形，而根据交易实质判断尚未发生信用减值，则进入第二阶段。若履约保障比例低于平仓线超出宽限期或逾期超出宽限期，本集团结合债务人的还款能力、还款意愿、担保资产价值及其他债务解决措施等因素逐一进行评估，依据交易实质判断是否已发生信用减值，若已发生信用减值，则划入第三阶段。

本集团采用三阶段模型对除应收款项以外的其余以摊余成本计量的金融资产和其他债权投资计量预期信用损失。本集团根据相关金融资产自初始确认日起信用风险的变化情况在以下三阶段进行划分：

第一阶段：初始确认后信用风险未显著增加的金融工具，应当按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备；

第二阶段：自初始确认后信用风险已显著增加，但尚无客观减值证据的金融工具，应当按照该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；

第三阶段：初始确认后已发生信用减值的金融工具，应当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。

该预期信用损失模型中涉及的评估因素主要包括违约概率、违约风险敞口和违约损失率等：

» 违约概率表示在特定时间段内相关交易发生违约的可能性的估计；其计算涉及历史数据和对未来情况的预期等；

» 违约风险敞口指在未来 12 个月或整个剩余存续期中，在违约发生时本公司应被偿付的金额。

» 违约损失率表示对发生违约情形的交易产生的损失估计；本集团根据历史资料，在考虑担保措施带来的现金流以及整体信用增级的基础上进行估计，并进行前瞻性调整。

预期信用损失的计量是基于违约概率、违约损失率和违约风险敞口的概率加权结果。

本集团在判断金融资产的信用风险自初始确认后是否显著增加以及计量预期信用损失时，均结合了前瞻性信息。本集团通过进行历史数据分析，识别出影响各业务类型信用风险及预期信用损失的关键经济指标。关键经济指标包括宏观经济指标和反映市场波动率的指标，如广义货币供应量、居民消费物价指数、工业品出厂价格指数等。

为了确定这些经济指标与违约概率之间的关系，本集团通过建立经济模型来评估这些经济指标的历史变动对违约概率的影响。

本集团根据反映上述的主要经济指标的情景，对预期信用损失进行前瞻性估计。本集团在组合基础上确定相关金融工具的预期信用损失时，基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，共同信用风险特征的例子可包括但不限于：信用风险评级、逾期信息。本集团将定期评估该分类以确保其具有共同信用风险特征。

若不考虑担保品和其他信用增级，最大信用风险敞口为金融资产的账面金额（即，扣除减值准备后的净额）。本集团最大信用风险敞口金额列示如下：

单位：元 币种：人民币

涉及信用风险的项目	2025年6月30日	2024年12月31日
货币资金	96,696,397,859.05	103,093,100,610.36
结算备付金	19,845,991,903.83	15,177,207,415.40
存出保证金	31,263,449,981.92	27,654,364,855.32
融出资金	27,765,642,613.23	28,047,525,312.10
交易性金融资产	59,661,462,921.90	38,990,482,499.41
衍生金融资产	3,526,185,322.55	1,965,130,565.39
买入返售金融资产	3,015,069,192.78	3,984,102,625.99
应收款项	1,824,289,442.18	973,364,018.40
其他债权投资	94,429,620,159.94	110,519,911,310.69
债权投资	1,575,495,240.66	1,586,904,844.40
其他资产	1,462,713,598.36	1,078,593,666.48
合计	341,066,318,236.40	333,070,687,723.94

### 3、流动风险

适用 不适用

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

流动性风险管理方面，报告期内公司依照《证券公司流动性风险管理指引》和《证券公司风险控制指标计算标准规定》等监管要求及公司日常流动性管理需要持续完善流动性风险管理系统和内部管理制度体系，设置专岗负责对公司流动性风险进行动态监控、预警、分析和报告。每年初公司审慎确定流动性风险偏好的定性原则和定量标准，年中根据市场变化和业务发展适时调整相关流动性风控指标。公司定期进行流动性压力测试和应急演练，并按监管要求每日报送流动性覆盖率、净稳定资金率等指标。上述措施确保公司流动性需求能够及时以合理成本得到满足，将流动性风险控制在可承受的范围内。

本集团持有的非衍生金融负债按剩余合同义务到期期限的未折现现金流分析列示如下。表格所列未折现的现金流包括利息及本金的现金流。

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额					总计	账面价值
	即期	3个月内	3个月至1年	1至5年	5年以上		
短期借款	1,283,951,703.87				1,283,951,703.87	1,282,613,214.08	
应付短期融资款	2,119,382,732.08	2,050,954,058.81			4,170,336,790.89	4,130,894,923.98	
拆入资金	17,982,308,321.87	2,525,225,698.63	8,985,623,478.35		29,493,157,498.85	29,327,263,148.61	
代理买卖证券款	120,249,507,663.36				120,249,507,663.36	120,249,507,663.36	
代理承销证券款							
交易性金融负债	2,419,437,608.93	4,183,566,485.77	11,457,529,454.58	2,124,475,237.45	20,185,008,786.73	20,185,008,786.73	
应付款项	1,590,660,951.93				1,590,660,951.93	1,590,660,951.93	
其他负债	7,979,307,159.28				7,979,307,159.28	7,979,307,159.28	
卖出回购金融资产款	4,200,092,083.16	93,108,906,356.20	2,886,043,870.02		100,195,042,309.38	100,150,318,744.07	
租赁负债	14,843,049.87	64,645,433.24	222,999,156.04	699,641,546.76	1,008,398,021.59	959,875,645.81	
应付债券	2,644,750,000.00	19,209,294,516.50	38,698,480,000.00	2,230,000,000.00	62,782,524,516.50	59,190,631,908.58	
长期借款	724,887.81	1,449,775.63	6,523,990.33	469,738,822.89	478,437,476.66	466,114,383.81	
合计	155,720,833,430.08	104,647,926,481.55	44,818,968,524.63	41,992,335,607.10	349,416,332,879.04	345,512,196,530.24	

项目	期初余额					总计	账面价值
	即期	3个月内	3个月至1年	1至5年	5年以上		
短期借款	930,124,117.60	24,603,475.37	133,771,123.05			1,088,498,716.02	1,081,234,015.55
应付短期融资款		1,389,710,911.54	4,388,131,506.52			5,777,842,418.06	5,678,905,477.08
拆入资金		27,388,533,558.36	11,993,578,796.45			39,382,112,354.81	39,194,625,271.89
代理买卖证券款	113,637,364,751.85					113,637,364,751.85	113,637,364,751.85
代理承销证券款	385,000,000.00					385,000,000.00	385,000,000.00
交易性金融负债	9,842,971,382.13	2,851,562,747.10	1,666,145,957.08	388,855,413.22		14,749,535,499.53	14,708,500,816.21
应付款项	1,172,254,158.48					1,172,254,158.48	1,172,254,158.48
其他负债	8,581,623,173.97					8,581,623,173.97	8,581,623,173.97
卖出回购金融资产款	3,061,400,311.26	81,190,885,745.79	1,693,384,415.52			85,945,670,472.57	85,916,300,208.82
租赁负债	16,557,324.95	80,151,535.16	243,979,231.89	809,575,570.93	14,523,724.79	1,164,787,387.72	1,058,950,274.07
应付债券		4,317,926,082.50	12,147,462,604.00	46,238,090,000.00	2,230,000,000.00	64,933,478,686.50	60,734,317,997.07
长期借款	825,705.08	5,922,109.81	18,667,003.23	491,251,057.13		516,665,875.25	468,182,998.08
合计	137,628,120,925.32	117,249,296,165.63	32,285,120,637.74	47,927,772,041.28	2,244,523,724.79	337,334,833,494.76	332,617,259,143.07

由于衍生金融工具对公司现金流影响较小，因此上述未贴现现金流中未包括衍生金融工具的影响。

#### 4、市场风险

√适用 □不适用

市场风险主要指在证券市场中因股市价格、利率、汇率等的变动而导致损失的风险。公司的市场风险主要来自于证券投资业务。公司的各业务部门、各分支机构、各子公司是市场风险管理的第一道防线。公司的风险管理职能部门负责统筹市场风险管理工作。

目前，为加强市场风险的管控，公司采取了如下措施：

- (1) 运用逐日盯市、集中度分析及定量风险模型对业务规模、风险敞口等进行管理，建立动态跟踪止损机制。
- (2) 通过敏感性分析寻找影响投资组合收益的关键因素，并通过情景分析、压力测试等方法评估投资组合对于极端市场波动的承受能力。
- (3) 进行多元化和科学化的资产配置，利用股指期货等衍生品对冲风险，运用各种投资策略实现套期保值。
- (4) 密切关注宏观经济指标和趋势，重大经济政策动向，评估宏观因素变化可能给投资带来的系统性风险。
- (5) 建立重大事项处置决策、执行及责任机构，制定各种可预期极端情况下的应急预案，并根据严重程度对重大事项进行分级和管理。

##### 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。本公司面临利率风险的资产主要包括公司的货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产及其他债权投资等。管理层透过对利率重定价的错配程度及久期的缺口设立限额，积极监控公司的利息净额风险。公司通过短期的资金拆借、收益凭证、短期融资券等来获取资金流动性，从而应对短期头寸的缺口。

中国人民银行所报的现行利率、上海银行间同业拆放利率和香港银行间同业拆放利率波动为公司现金流量利率风险的主要来源。

于各资产负债表日，本集团金融资产和金融负债按合同约定的利率重新定价日或到期日（以较早者为准）的情况如下：

单位：元 币种：人民币

	期末余额						合计
	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	非生息	
<b>金融资产：</b>							
货币资金	70,273,136,554.59	9,833,077,072.06	16,311,759,302.26	65,412,986.17		213,011,943.97	96,696,397,859.05
结算备付金	19,845,991,903.83						19,845,991,903.83
融出资金	577,543,251.67	5,756,880,602.49	20,894,798,041.33	61,500,538.87	261,617,241.89	213,302,936.98	27,765,642,613.23
交易性金融资产	1,141,527,403.76	1,933,386,838.34	4,858,255,700.97	26,806,131,474.24	29,020,884,390.95	52,577,830,457.36	116,338,016,265.62
衍生金融资产						3,526,185,322.55	3,526,185,322.55
买入返售金融资产	3,014,665,820.41					403,372.37	3,015,069,192.78
应收款项						1,824,289,442.18	1,824,289,442.18
存出保证金	31,263,449,981.92						31,263,449,981.92
其他债权投资	451,411,798.76	1,346,693,698.31	8,891,582,646.19	55,333,020,632.13	27,289,146,935.44	1,117,764,449.11	94,429,620,159.94
其他权益工具投资						26,629,092,329.79	26,629,092,329.79
债权投资			529,883,209.60	1,029,730,705.63		15,881,325.43	1,575,495,240.66
其他资产						1,462,713,598.36	1,462,713,598.36
金融资产合计	126,567,726,714.94	18,870,038,211.20	51,486,278,900.35	83,295,796,337.04	56,571,648,568.28	87,580,475,178.10	424,371,963,909.91

	期末余额					合计	
	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上		非生息
<b>金融负债：</b>							
短期借款	1,280,824,622.17					1,788,591.91	1,282,613,214.08
应付短期融资款	2,054,513,427.23	27,387,000.00	2,016,305,145.23			32,689,351.52	4,130,894,923.98
拆入资金	19,265,782,400.00	1,200,000,000.00	8,679,019,850.00			182,460,898.61	29,327,263,148.61
交易性金融负债	2,108,273,248.10	4,183,998,408.65	11,457,529,454.58	2,129,041,257.27		306,166,418.13	20,185,008,786.73
衍生金融负债						3,803,743,877.60	3,803,743,877.60
卖出回购金融资产款	96,321,292,536.57	1,474,025,000.00	2,245,315,118.01			109,686,089.49	100,150,318,744.07
代理买卖证券款	117,922,352,652.12					2,327,155,011.24	120,249,507,663.36
代理承销证券款							
应付款项						1,590,660,951.93	1,590,660,951.93
应付债券	1,999,830,429.64		18,140,572,692.02	36,045,502,737.64	1,993,297,295.86	1,011,428,753.42	59,190,631,908.58
租赁负债	32,611,424.20	63,122,343.34	199,763,524.39	657,825,316.42	6,553,037.46		959,875,645.81
长期借款						724,887.81	466,114,383.81
其他负债						7,979,307,159.28	7,979,307,159.28
金融负债合计	240,985,480,740.03	6,948,532,751.99	42,738,505,784.23	39,297,758,807.33	1,999,850,333.32	17,345,811,990.94	349,315,940,407.84
金融资产负债净头寸	-114,417,754,025.09	11,921,505,459.21	8,747,773,116.12	43,998,037,529.71	54,571,798,234.96	70,234,663,187.16	75,056,023,502.07

	期初余额						合计
	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	非生息	
<b>金融资产：</b>							
货币资金	72,296,893,737.55	11,417,639,696.10	19,262,628,652.29	65,412,986.17		50,525,538.25	103,093,100,610.36
结算备付金	15,177,207,415.40						15,177,207,415.40
融出资金	2,163,891,210.03	4,198,673,574.62	21,484,966,092.13	1,827,472.37		198,166,962.95	28,047,525,312.10
交易性金融资产	1,177,481,584.52	952,074,142.03	4,205,696,218.65	12,818,812,362.60	22,575,486,878.58	48,459,779,919.58	90,189,331,105.96
衍生金融资产						1,965,130,565.39	1,965,130,565.39
买入返售金融资产	3,983,388,869.02					713,756.97	3,984,102,625.99
应收款项						973,364,018.40	973,364,018.40
存出保证金	27,654,364,855.32						27,654,364,855.32
其他债权投资	47,104,924,742	1,176,603,520.00	4,391,193,723.17	44,985,176,817.16	58,093,053,627.79	1,402,834,375.15	110,519,911,310.69
其他权益工具投资						19,634,600,386.50	19,634,600,386.50
债权投资	2,919,518.27			1,559,825,262.08		24,160,064.05	1,586,904,844.40
其他资产						1,078,593,666.48	1,078,593,666.48
<b>金融资产合计</b>	<b>122,927,196,437.53</b>	<b>17,744,990,932.75</b>	<b>49,344,484,686.24</b>	<b>59,431,054,900.38</b>	<b>80,668,540,506.37</b>	<b>73,787,869,253.72</b>	<b>403,904,136,716.99</b>

	期初余额						合计
	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	非生息	
<b>金融负债：</b>							
短期借款	972,354,309.90		106,936,887.60			1,942,818.05	1,081,234,015.55
应付短期融资款	1,198,008,000.00	159,411,000.00	4,294,061,068.49			27,425,408.59	5,678,905,477.08
拆入资金	23,948,500,000.00	3,352,006,000.00	11,779,533,750.00			114,585,521.89	39,194,625,271.89
交易性金融负债	10,376,266,735.30	1,945,764,336.19	1,654,894,676.66	392,153,780.45		339,421,287.61	14,708,500,816.21
衍生金融负债						1,092,582,202.16	1,092,582,202.16
卖出回购金融资产款	82,113,644,399.23	2,095,052,342.49	1,678,024,372.09			29,579,095.01	85,916,300,208.82
代理买卖证券款	112,557,840,398.70					1,079,524,353.15	113,637,364,751.85
代理承销证券款						385,000,000.00	385,000,000.00
应付款项						1,172,254,158.48	1,172,254,158.48
应付债券	2,503,727,096.73	1,509,990,643.38	10,575,577,959.12	43,322,117,998.07	1,992,502,818.66	830,401,481.11	60,734,317,997.07
租赁负债	39,749,564.39	57,116,494.14	227,149,404.08	717,206,388.09	17,728,423.37		1,058,950,274.07
长期借款				467,357,293.00		825,705.08	468,182,998.08
其他负债						8,581,623,173.97	8,581,623,173.97
金融负债合计	233,710,090,504.25	9,119,340,816.20	30,316,178,118.04	44,898,835,459.61	2,010,231,242.03	13,655,165,205.10	333,709,841,345.23
金融资产负债净头寸	-110,782,894,066.72	8,625,650,116.55	19,028,306,568.20	14,532,219,440.77	78,658,309,264.34	60,132,704,048.62	70,194,295,371.76

### 敏感度分析

以下敏感度分析基于计息资产及负债的利率风险。该分析假设于各报告期末未结清的计息资产及负债于整个年度未结清，在其他变量不变的情况下，利率增减 50 个基点对净利润及所有者权益的影响。

单位：千元 币种：人民币

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日	
	对净利润的影响	对所有者权益的影响	对净利润的影响	对所有者权益的影响
市场利率上升 50 个基点	-2,031,279	-3,170,878	-1,440,465	-3,135,531
市场利率下降 50 个基点	2,244,201	3,495,459	1,585,782	3,331,743

## 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。除海外子公司持有以不同于相关集团实体记账本位币的外币计值的金融资产外，公司仅持有少量以外币计值的投资。管理层认为本集团的外汇汇率风险并不重大，因为本集团的外币资产与负债占本集团总资产与总负债的比率极低。

## 3. 其他价格风险

其他价格风险主要指因股票价格、衍生金融工具价格和商品价格的不利变动而导致公司发生损失的风险。从定量角度而言，公司面临的价格风险主要体现在由于交易性金融工具的价格波动同比例影响公司的利润变动，以及由于其他权益工具投资的价格波动同比例影响公司的股东权益变动。除日常监控投资头寸、交易及盈利指标外，公司亦在日常风险监测中主要使用风险敏感度指标及压力测试指标。

### 敏感度分析

以下分析假设其他变量保持不变的情况下，股权证券、基金、衍生工具、集合资产管理计划以及其他交易性金融工具的价格增加或减少 10% 对净利润及所得税前其他综合收益的影响。

单位：千元 币种：人民币

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日	
	对净利润的影响	对其他综合收益的影响	对净利润的影响	对其他综合收益的影响
市场价格增加 10%	4,964,998	1,498,442	4,715,663	1,196,408
市场价格下降 10%	-4,964,998	-1,498,442	-4,715,663	-1,196,408

## 十九、其他重要事项

### 1、前期会计差错更正

#### (1) 追溯重述法

适用 不适用

#### (2) 未来适用法

适用 不适用

## 2、重要债务重组

适用 不适用

## 3、资产置换

### (1) 非货币性资产交换

适用 不适用

### (2) 其他资产置换

适用 不适用

## 4、年金计划

适用 不适用

本公司设立的企业年金方案由具备企业年金基金受托人资格的机构管理。根据方案的规定，与本公司签订全日制劳动合同且满足一定条件的在岗员工可参加该方案，公司承担企业缴费，员工承担个人缴费。参加方案后，如公司发生经营性亏损时，当年可终止缴费。

## 5、终止经营

适用 不适用

## 6、分部信息

### (1) 报告分部的确定依据与会计政策

适用 不适用

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。本集团的经营业务根据业务的性质以及所提供的产品和劳务分开组织和管理。

本集团于 2024 年开始按照更新的经营分部分类分配资源和评估分部的业绩。因此，有关期间的分部报告已按照本集团于财务信息中所采纳的新方式呈列。

以下是对本集团经营分部详细信息的概括：

财富及资产管理板块主要包括提供证券经纪、代销金融产品、投资顾问、融资融券、期货业务以及资产管理等服务；

投行及另类投资板块主要包括为客户提供股票承销与保荐、债券承销、财务顾问、企业多样化解决方案等服务及另类投资业务；

机构及销售交易板块主要由自营投资、客需业务、做市业务、研究服务以及托管业务等组成。其中，自营投资包括权益类、固定收益类、大宗商品及外汇等投资交易；客需业务包括场外衍生品及 FICC 类代客业务；

国际及其他业务板块主要包含国际业务及其他业务。其中，国际业务主要依托本集团境外子公司等境外平台进行业务布局，开展证券及期货经纪、资产管理、投资银行以及保证金融资等业务。

分部报告信息根据各分部向管理层报告时采用的会计政策及计量基础披露，这些会计政策及编制财务报表时的会计政策与计量基础保持一致。

分部利润/(亏损)指分摊所得税费用前各分部所赚得的利润/所产生的亏损，该指标提交管理层供其分配资源及评估业绩。

分部资产 / 负债分配予各分部。

## (2) 报告分部的财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	财富及资产管理	投行及另类投资	机构及销售交易	国际及其他业务	分部间抵销	合计
<b>本期金额</b>						
一、营业收入	2,566,331,392.24	997,045,200.89	3,194,497,644.57	1,258,904,264.28	-15,619,142.26	8,001,159,359.72
手续费及佣金净收入	1,857,549,460.86	660,413,952.84	253,987,962.09	128,647,375.55	-14,488,199.68	2,886,110,551.66
利息净收入	621,034,045.55	8,575,405.63	-609,015,628.21	440,597,755.68	1,043,436.47	462,235,015.42
投资收益	281,048,825.09	96,733,875.59	2,978,768,448.77	609,161,925.47	-406,927.56	3,965,306,147.36
其他收入	-193,300,939.26	231,321,966.83	570,756,861.92	80,497,207.58	-1,767,451.49	687,507,645.58
二、营业支出	1,819,157,570.70	358,694,057.73	364,530,371.17	1,286,898,964.16	-6,005,048.38	3,823,275,915.38
三、营业利润	747,173,821.54	638,351,143.16	2,829,967,273.40	-27,994,699.88	-9,614,093.88	4,177,883,444.34
四、利润总额	792,371,176.03	648,151,143.16	2,829,967,273.40	32,754,181.00	-9,614,093.88	4,293,629,679.71
五、分部资产	182,403,335,169.80	9,658,881,205.66	200,069,820,181.53	71,500,019,022.98	-26,273,873,623.14	437,358,181,956.83
六、分部负债	136,902,078,305.50	344,033,005.32	137,071,700,222.85	85,543,418,796.16	-7,338,039,176.45	352,523,191,153.38
七、补充信息						
1、折旧和摊销费用	214,378,444.89	21,860,933.99	27,898,418.64	129,853,678.45	-3,020,656.12	390,970,819.85
2、资本性支出	181,971,410.94	2,054,111.06	192,414.17	91,164,834.22		275,382,770.39
3、信用减值损失	68,172,406.28	-259,440.00	3,641,700.54	-75,319,945.94		-3,765,279.12
4、其他资产减值损失	271,497.07					271,497.07

项目	上期金额	财富及资产管理	投行及另类投资	机构及销售交易	国际及其他业务	分部间抵销	合计
一、营业收入	2,195,350,712.48	548,175,418.58	2,125,477,149.19	2,048,798,094.28	-1,156,370,319.82		5,761,431,054.71
手续费及佣金净收入	1,675,306,026.06	518,575,704.63	246,421,928.39	57,448,295.48	-16,609,589.62		2,481,142,364.94
利息净收入	539,615,419.43	20,698,060.95	-390,747,730.68	522,704,587.92	1,750,201.45		694,020,539.07
投资收益	193,990,438.06	187,048,828.26	1,730,423,033.00	1,396,932,543.35	-1,142,222,673.05		2,366,172,169.62
其他收入	-213,561,171.07	-178,147,175.26	539,379,918.48	71,712,667.53	711,741.40		220,095,981.08
二、营业支出	2,048,430,218.82	455,946,179.36	294,291,242.60	831,164,003.34	-18,068,159.55		3,611,763,484.57
三、营业利润	146,920,493.66	92,229,239.22	1,831,185,906.59	1,217,634,090.94	-1,138,302,160.27		2,149,667,570.14
四、利润总额	209,208,622.31	106,452,173.00	1,831,185,906.59	1,262,530,805.45	-1,138,302,160.27		2,271,075,347.08
五、分部资产	155,615,235,659.92	12,587,158,262.19	168,232,269,786.13	55,211,438,938.90	-24,099,249,040.30		367,546,853,606.84
六、分部负债	105,574,052,704.80	2,329,110,577.56	112,030,689,179.51	71,632,008,391.79	-4,440,702,185.56		287,125,158,668.10
七、补充信息							
1、折旧和摊销费用	215,667,073.95	23,687,330.76	27,286,527.37	133,636,095.98			400,277,028.06
2、资本性支出	312,411,285.14	1,316,582.46	8,248,498.01	644,426,289.95			966,402,655.56
3、信用减值损失	298,355,111.95	81,519.79	12,806,024.61	895,323.15			312,137,979.50
4、其他资产减值损失	-1,114,691.22						-1,114,691.22

**(3) 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因**

适用 不适用

**(4) 其他说明**

适用 不适用

**7、期末发行在外的、可转换为股份的金融工具**

适用 不适用

## 8、以公允价值计量的资产和负债

适用 不适用

## 9、金融工具项目计量基础分类表

### (1) 金融资产计量基础分类表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

金融资产项目	期末账面价值			
	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入当期损益
货币资金	96,696,397,859.05			
结算备付金	19,845,991,903.83			
融出资金	27,765,642,613.23			
交易性金融资产				116,338,016,265.62
衍生金融资产				3,526,185,322.55
买入返售金融资产	3,015,069,192.78			
存出保证金	31,263,449,981.92			
应收款项	1,824,289,442.18			
债权投资	1,575,495,240.66			
其他债权投资			94,429,620,159.94	
其他权益工具投资			26,629,092,329.79	
其他资产	1,462,713,598.36			
合计	183,449,049,832.01	94,429,620,159.94	26,629,092,329.79	119,864,201,588.17

金融资产项目	期初账面价值			
	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入当期损益
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	103,093,100,610.36			
结算备付金	15,177,207,415.40			
融出资金	28,047,525,312.10			
交易性金融资产		90,189,331,105.96		
衍生金融资产		1,965,130,565.39		
买入返售金融资产	3,984,102,625.99			
存出保证金	27,654,364,855.32			
应收款项	973,364,018.40			
债权投资	1,586,904,844.40			
其他债权投资		110,519,911,310.69		
其他权益工具投资			19,634,600,386.50	
其他资产	1,078,593,666.48			
合计	181,595,163,348.45	110,519,911,310.69	19,634,600,386.50	92,154,461,671.35

## (2) 金融负债计量基础分类表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

期末账面价值				
金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	1,282,613,214.08			
应付短期融资款	4,130,894,923.98			
拆入资金	29,327,263,148.61			
交易性金融负债		5,986,762,545.54	14,198,246,241.19	
衍生金融负债		3,803,743,877.60		
卖出回购金融资产	100,150,318,744.07			
代理买卖证券款	120,249,507,663.36			
代理承销证券款				
应付款项	1,590,660,951.93			
应付债券	59,190,631,908.58			
长期借款	466,114,383.81			
租赁负债	959,875,645.81			
其他负债	7,979,307,159.28			
合计	325,327,187,743.51	9,790,506,423.14	14,198,246,241.19	
期初账面价值				
金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	1,081,234,015.55			
应付短期融资款	5,678,905,477.08			
拆入资金	39,194,625,271.89			
交易性金融负债		7,002,741,436.69	7,705,759,379.52	
衍生金融负债		1,092,582,202.16		
卖出回购金融资产	85,916,300,208.82			
代理买卖证券款	113,637,364,751.85			
代理承销证券款	385,000,000.00			
应付款项	1,172,254,158.48			
应付债券	60,734,317,997.07			
长期借款	468,182,998.08			
租赁负债	1,058,950,274.07			
其他负债	8,581,623,173.97			
合计	317,908,758,326.86	8,095,323,638.85	7,705,759,379.52	

## 10、外币金融资产和金融负债

适用 不适用

## 11、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

适用 不适用

## 12、其他

适用 不适用

## 二十、母公司财务报表主要项目注释

### 1、长期股权投资

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	18,952,460,000.00		18,952,460,000.00	18,952,460,000.00		18,952,460,000.00
对联营、合营企业投资	4,154,346,563.22		4,154,346,563.22	4,139,654,037.85		4,139,654,037.85
合计	23,106,806,563.22		23,106,806,563.22	23,092,114,037.85		23,092,114,037.85

#### (1) 对子公司投资

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备 期初 余额	本期增减变动				期末余额（账面价值）	减值准备 期末 余额
			追加 投资	减少 投资	计提 减值 准备	其他		
上海东证期货有限公司	4,812,420,000.00						4,812,420,000.00	
上海东方证券资产管理有限公司	300,000,000.00						300,000,000.00	
上海东方证券资本投资有限公司	4,000,000,000.00						4,000,000,000.00	
东方金融控股（香港）有限公司	2,340,040,000.00						2,340,040,000.00	
上海东方证券创新投资有限公司	7,500,000,000.00						7,500,000,000.00	
合计	18,952,460,000.00						18,952,460,000.00	

## (2) 对联营、合营企业投资

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备 期初余额	本期增减变动					期末余额(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
一、合营企业										
小计										
二、联营企业										
汇添富基金管理 股份有限公司	3,816,235,757.63				169,924,552.76	-2,085,516.22		-151,738,789.01		3,832,336,005.16
其他投资	323,418,280.22				4,887,183.45		-6,294,905.61			322,010,558.06
小计	4,139,654,037.85				174,811,736.21	-2,085,516.22	-6,294,905.61	-151,738,789.01		4,154,346,563.22
合计	4,139,654,037.85				174,811,736.21	-2,085,516.22	-6,294,905.61	-151,738,789.01		4,154,346,563.22

## (3) 长期股权投资的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 2、利息净收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	2,311,569,473.66	2,332,711,063.93
其中：货币资金及结算备付金利息收入	392,430,114.06	388,613,844.32
融出资金利息收入	600,416,765.91	520,434,289.21
买入返售金融资产利息收入	28,738,664.82	69,553,033.78
其中：约定购回利息收入		
股权质押回购利息收入	32,308.17	60,361,596.68
债权投资利息收入	23,640,147.03	23,703,989.14
其他债权投资利息收入	1,250,168,546.78	1,330,405,907.48
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	16,175,235.06	
利息支出	2,117,591,351.66	1,922,739,464.09
其中：短期借款利息支出	198,316.67	
应付短期融资款利息支出	74,161,715.21	34,002,279.75
拆入资金利息支出	362,531,024.65	249,087,467.54
其中：转融通利息支出	56,933,333.33	35,861,805.56
卖出回购金融资产利息支出	784,806,175.47	705,848,851.48
其中：报价回购利息支出	48,098,018.37	18,939,706.57
代理买卖证券款利息支出	23,593,275.64	34,416,897.81
应付债券利息支出	861,934,754.92	887,848,000.15
其中：次级债券利息支出	290,563,874.11	357,004,754.04
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出		
租赁负债利息支出	10,366,089.10	11,535,967.36
利息净收入	193,978,122.00	409,971,599.84

### 3、手续费及佣金净收入

#### (1) 手续费及佣金净收入情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
1. 证券经纪业务净收入	893,986,405.14	738,895,090.12
证券经纪业务收入	1,293,177,768.96	963,265,380.78
其中：代理买卖证券业务	1,044,769,644.59	657,080,969.18
交易单元席位租赁	149,432,455.39	212,184,165.04
代销金融产品业务	98,975,668.98	94,000,246.56
证券经纪业务支出	399,191,363.82	224,370,290.66
其中：代理买卖证券业务	399,191,363.82	224,370,290.66
交易单元席位租赁		
代销金融产品业务		
2. 期货经纪业务净收入		
期货经纪业务收入		
期货经纪业务支出		
3. 投资银行业务净收入	660,413,952.84	255,864,309.30
投资银行业务收入	702,065,983.86	293,173,755.51
其中：证券承销业务	647,898,517.23	284,821,931.57
证券保荐业务	13,655,558.47	
财务顾问业务	40,511,908.16	8,351,823.94
投资银行业务支出	41,652,031.02	37,309,446.21
其中：证券承销业务	41,652,031.02	36,985,149.61
证券保荐业务		
财务顾问业务		324,296.60
4. 资产管理业务净收入		
资产管理业务收入		
资产管理业务支出		
5. 基金管理业务净收入		
基金管理业务收入		
基金管理业务支出		
6. 投资咨询业务净收入	39,412,694.92	26,288,085.04

项目	本期发生额	上期发生额
投资咨询业务收入	39,412,694.92	26,288,085.04
投资咨询业务支出		
7. 其他手续费及佣金净收入	80,826,293.13	101,580,773.83
其他手续费及佣金收入	135,234,664.84	154,656,665.54
其他手续费及佣金支出	54,408,371.71	53,075,891.71
合计	1,674,639,346.03	1,122,628,258.29
其中：手续费及佣金收入	2,169,891,112.58	1,437,383,886.87
手续费及佣金支出	495,251,766.55	314,755,628.58

#### 4、投资收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

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	400,000,000.00	1,150,000,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	174,811,736.21	245,408,003.88
处置长期股权投资产生的投资收益		132,972.59
金融工具投资收益	3,158,486,679.15	1,866,346,590.00
其中：持有期间取得的收益	1,174,423,383.55	1,048,252,756.91
- 交易性金融资产	641,844,774.43	881,493,382.90
- 其他权益工具投资	617,628,256.48	275,892,350.22
- 衍生金融工具	-85,049,647.36	-109,132,976.21
处置金融工具取得的收益	1,984,063,295.60	818,093,833.09
- 交易性金融资产	1,117,808,831.59	563,205,352.71
- 其他债权投资	1,517,398,854.27	1,423,221,928.51
- 债权投资		
- 衍生金融工具	-552,340,812.60	-790,650,493.59
- 交易性金融负债	-98,803,577.66	-377,682,954.54
合计	3,733,298,415.36	3,261,887,566.47

## 5、其他

√适用 □不适用

现金流量表补充资料

单位：元 币种：人民币

	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	3,049,376,471.76	2,968,036,774.58
加：资产减值损失		832,105.69
信用减值损失	-4,268,480.35	311,308,058.72
固定资产、使用权资产和投资性房地产折旧	195,902,289.01	198,437,961.54
无形资产摊销	53,844,266.33	55,034,392.97
长期待摊费用摊销	18,856,130.84	16,212,559.56
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的（收益）/ 损失	1,065,949.67	137,627.95
公允价值变动（收益）/ 损失	-453,164,083.09	-276,272,114.47
利息收入	-1,273,808,693.81	-1,354,109,896.62
利息支出	946,660,875.90	933,386,247.26
汇兑（收益）/ 损失	-244,437,154.96	-3,859,645.73
投资收益	-2,617,830,379.04	-3,144,079,845.93
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	463,089,326.11	-51,300,509.31
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的减少（增加以“-”号填列）	-22,784,426,744.71	-3,198,514,959.23
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的增加（减少以“-”号填列）	7,763,718,910.46	-333,753,033.28
经营性应收项目的减少 /（增加）	3,496,284,691.17	446,945,734.62
经营性应付项目的增加	5,975,273,729.32	3,726,916,690.34
经营活动产生的现金流量净额	-5,413,862,895.39	295,358,148.66
2. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的年末余额	56,015,068,703.77	37,558,023,340.70
减：现金的年初余额	53,905,381,270.22	42,340,740,418.58
加：现金等价物的年末余额		
减：现金等价物的年初余额		
现金及现金等价物净增加额	2,109,687,433.55	-4,782,717,077.88

## 二十一、补充资料

### 1、净资产收益率及每股收益

适用 不适用

报告期利润	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	4.27	0.40	NA
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.16	0.38	NA

### 2、境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

### 3、当期非经常性损益明细表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

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	-1,405,748.44	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	121,294,662.64	财政扶持
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-914,402.41	
减：所得税影响额	29,743,627.95	
合计	89,230,883.84	

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

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

#### 4、其他

适用 不适用

董事长：龚德雄

董事会批准报送日期：2025年8月29日

修订信息

适用 不适用

## » 证券公司信息披露

### 一、公司重大行政许可事项的相关情况

适用 不适用

序号	发文单位	文件标题	文号	发文日期
1	中国证监会	关于同意东方证券股份有限公司向专业投资者公开发行短期公司债券注册的批复	证监许可[2025]369号	2025年2月27日
2	中国证监会	关于同意东方证券股份有限公司向专业投资者公开发行永续次级公司债券注册的批复	证监许可[2025]370号	2025年2月27日
3	中国证监会	关于同意东方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]800号	2025年4月15日

### 二、监管部门对公司的分类结果

适用 不适用

## » 备查文件目录

- 一、经法定代表人签字和公司盖章的本次半年度报告全文和摘要
- 二、经法定代表人、主管会计工作的负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签字并盖章的  
2025 年半年度财务会计报告
- 三、其他



**东方证券**  
ORIENT SECURITIES