

公司代码：601198

公司简称：东兴证券

# 东兴证券股份有限公司 2025年年度报告

## 重要提示

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

二、公司全体董事出席董事会会议。

三、毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

四、公司负责人李娟、主管会计工作负责人张芳及会计机构负责人（会计主管人员）王长成声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

### 五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司已于2025年10月实施2025年半年度权益分派，每股派发现金红利0.076元（含税），共计派发现金红利245,665,859.52元（含税）。公司拟向2025年实施权益分派股权登记日登记在册的全体股东每股派发现金红利0.09元（含税），截至2025年12月31日，公司总股本3,232,445,520股，以此计算合计拟派发现金红利290,920,096.80元（含税）。基于上述利润分配方案，本年度公司现金分红（包括半年度权益分派派发的现金红利）总额合计536,585,956.32元（含税），占2025年度合并报表归属于上市公司股东净利润的比例为25.53%。如在本公告披露之日起至实施权益分派股权登记日期间，公司总股本发生变动的，公司拟维持分配总额不变，相应调整每股分配比例。如后续总股本发生变化，将另行公告具体调整情况。本次分配后剩余可供分配利润结转至下一年度。以上分配预案将提交公司股东会审议，待股东会审议通过后执行。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

### 六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

本报告所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述，不构成公司对投资者的实质性承诺，请投资者注意投资风险。

### 七、是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

### 八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

## 九、是否存在半数以上董事无法保证公司所披露年度报告的真实性、准确性和完整性

否

## 十、重大风险提示

公司各项业务与国内宏观经济环境、资本市场走势高度相关，资本市场的剧烈波动及证券行业的监管政策调整，都将对公司经营业绩产生重大影响。

本公司面临的风险主要包括：因未能对法律法规和监管条例及时跟进而造成的法律以及合规风险；因自有资金承担市场价格（利率、汇率、股票价格、商品价格等）变动而给公司带来损失的市场风险；因客户、证券发行人或交易对手无法履行合约责任而造成经济损失的信用风险；因不完善或有问题的内部程序、人员和系统或外部事件而带来直接或间接损失的操作风险；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的资金需求的流动性风险；因公司经营管理及其他行为或外部事件导致利益相关方对公司负面评价而引起的声誉风险等。由于风险之间存在一定的关联性，上述风险影响还可能产生叠加效应。

针对上述风险，公司从组织架构、制度体系、人员管理、信息技术等方面进行防范，同时优化业务流程，详见本报告“第三节 管理层讨论与分析”之“六、关于公司未来发展的讨论与分析”之“（四）可能面对的风险”。

## 十一、其他

√适用 □不适用

1、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，按照该问答，对于相关业务对应的标准仓单交易原按总额法确认收入成本，现改为按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。公司自2025年1月1日起执行上述会计政策，并对可比期间财务报表数据进行追溯调整，调减上年同期营业收入及营业成本50.98亿元，本次会计政策变更对当期及可比期间净利润、净资产、总资产金额无影响。

2、公司与中金公司、信达证券正在推进由中金公司通过向东兴证券全体A股换股股东发行A股股票、向信达证券全体A股换股股东发行A股股票的方式换股吸收合并东兴证券、信达证券，公司于2025年12月17日召开第六届董事会第十一次会议审议通过了《关于中国国际金融股份有限公司换股吸收合并东兴证券股份有限公司、信达证券股份有限公司方案的议案》《关于<中国国际金融股份有限公司换股吸收合并东兴证券股份有限公司、信达证券股份有限公司预案>及其摘要的议案》等与本次重大资产重组相关的议案。本次重大资产重组交割日后，中金公司将承继及承接公司的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；合并完成后，公司将终止上市并注销法人资格。本次重大资产重组存在的不确定性因素和风险事项已在上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露的《中国国际金融股份有限公司换股吸收合并东兴证券股份有限公司、信达证券股份有限公司预案》等公告文件中予以披露，请投资者注意投资风险。

## 目 录

第一节	释义.....	5
第二节	公司简介和主要财务指标.....	5
第三节	管理层讨论与分析.....	22
第四节	公司治理、环境和社会.....	50
第五节	重要事项.....	72
第六节	股份变动及股东情况.....	83
第七节	债券相关情况.....	93
第八节	财务报告.....	109
第九节	证券公司信息披露.....	259

备查文件目录	载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的会计报表
	载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件
	报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿
	其他相关文件

## 第一节 释义

### 一、释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
东兴证券、公司、本公司	指	东兴证券股份有限公司
中国东方	指	中国东方资产管理股份有限公司
东兴期货	指	东兴期货有限责任公司
东兴投资	指	东兴证券投资有限公司
东兴资本	指	东兴资本投资管理有限公司
东兴香港	指	东兴证券（香港）金融控股有限公司
东兴基金	指	东兴基金管理有限公司
闽发证券	指	原闽发证券有限责任公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
北京证监局	指	中国证券监督管理委员会北京监管局
财政部	指	中华人民共和国财政部
汇金公司	指	中央汇金投资有限责任公司
上交所	指	上海证券交易所
北交所	指	北京证券交易所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
同花顺	指	浙江核新同花顺网络信息股份有限公司
A 股	指	本公司普通股股本中每股面值为人民币 1.00 元的内资股，于上海证券交易所上市（股票代码：601198）
报告期/报告期末	指	2025 年度 1 月至 12 月/2025 年 12 月 31 日
本报告披露日	指	2026 年 3 月 31 日
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

## 第二节 公司简介和主要财务指标

### 一、公司信息

公司的中文名称	东兴证券股份有限公司
公司的中文简称	东兴证券
公司的外文名称	Dongxing Securities Corporation Limited
公司的外文名称缩写	Dongxing Securities Co., Ltd.
公司的法定代表人	李娟
公司总经理	王洪亮

### 公司注册资本和净资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末
注册资本	3,232,445,520.00	3,232,445,520.00
净资产	28,655,915,306.86	23,889,518,279.17

公司的各单项业务资格情况

√适用 □不适用

公司经营范围包括：许可项目：证券业务；公募证券投资基金销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

公司及各子公司具有以下业务资格：

- 1、客户交易结算资金第三方存管资格
- 2、证券承销与保荐
- 3、与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问
- 4、证券投资咨询
- 5、证券经纪
- 6、上海证券交易所会员
- 7、中国证券登记结算有限责任公司乙类结算参与人
- 8、深圳证券交易所会员
- 9、权证业务结算资格
- 10、全国银行间债券市场交易业务资格
- 11、保荐机构资格
- 12、中国期货业协会团体会员
- 13、上海期货交易所会员
- 14、证券投资基金销售业务资格
- 15、证券资产管理
- 16、证券自营
- 17、大连商品交易所会员
- 18、商品期货经纪
- 19、郑州商品交易所会员
- 20、金融期货经纪
- 21、中国金融期货交易所交易会员
- 22、中国证券业协会会员
- 23、外币有价证券经纪业务
- 24、为期货公司提供中间介绍业务资格
- 25、全国银行间同业拆借业务资格
- 26、融资融券业务资格
- 27、向保险机构投资者提供交易单元
- 28、约定购回式证券交易业务资格
- 29、期货投资咨询业务资格

- 30、转融通业务
- 31、代销金融产品业务资格
- 32、全国股份转让系统推荐业务、经纪业务、做市业务资格
- 33、股票质押式回购业务
- 34、香港第6类（就机构融资提供意见）牌照
- 35、中国金融期货交易所交易结算会员
- 36、转融券业务
- 37、代理证券质押登记业务
- 38、机构间私募产品报价与服务系统参与者
- 39、香港第1类（证券交易）牌照
- 40、沪港通下港股通业务资格
- 41、柜台市场业务
- 42、互联网证券业务
- 43、期权结算业务资格
- 44、上海证券交易所股票期权交易参与者（股票期权经纪、自营业务交易权限）
- 45、期货公司资产管理业务
- 46、中国期货业协会普通会员
- 47、中国证券投资基金业协会会员
- 48、利率互换市场交易业务资格
- 49、私募基金业务外包服务机构（份额登记业务外包服务、估值核算业务外包服务）
- 50、受托管理保险资金资格
- 51、非金融企业债务融资工具承销业务资格
- 52、深港通下港股通业务资格
- 53、香港第4类（就证券提供意见）牌照
- 54、香港第9类（提供资产管理）牌照
- 55、仓单业务
- 56、上海国际能源交易中心会员
- 57、定价服务业务和合作套保业务
- 58、中国证券投资基金业协会观察会员
- 59、基差交易
- 60、证券公司私募基金子公司管理人
- 61、场外期权业务二级交易商
- 62、信用风险缓释工具一般交易商
- 63、北京股权交易中心推荐机构会员

- 64、深圳证券交易所股票期权交易参与人（股票期权业务交易权限）
- 65、标准债券远期交易
- 66、利率期权交易业务资格
- 67、公开募集证券投资基金管理、基金销售
- 68、上市公司股权激励行权融资业务试点
- 69、创业板转融券业务
- 70、实时承接利率互换交易业务资格
- 71、质押式报价回购交易权限
- 72、非金融企业债务融资工具主承销业务
- 73、合格境外投资者
- 74、基金投资顾问业务试点
- 75、作为合格境内机构投资者从事境外证券投资管理业务
- 76、北京证券交易所会员
- 77、银行间现券做市业务资格
- 78、广州期货交易所会员
- 79、非金融企业债务融资工具独立主承销业务
- 80、香港保险经纪公司牌照

## 二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张锋	商文
联系地址	北京市西城区金融大街9号金融街中心18层	北京市西城区金融大街乙9号金融街中心18层
电话	010-66555171	010-66555171
传真	010-66555848	010-66555848
电子信箱	dshms@dxzq.net.cn	dshms@dxzq.net.cn

## 三、基本情况简介

公司注册地址	北京市西城区金融大街5号（新盛大厦）12、15层
公司注册地址的历史变更情况	无
公司办公地址	北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座12、15、16层 北京市西城区金融大街9号金融街中心17、18、5层501-02单元、7层701-01单元 北京市西城区金融大街乙9号金融街中心17、18层
公司办公地址的邮政编码	100033
公司网址	http://www.dxzq.net
电子信箱	dshms@dxzq.net.cn
经纪业务客户服务热线	95309
股东联络热线	010-66555171
报告期内变更情况查询索引	不适用

#### 四、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的媒体名称及网址	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报
公司披露年度报告的证券交易所网站	http://www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	北京市西城区金融大街乙9号金融街中心18层

#### 五、公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	东兴证券	601198	不适用

#### 六、公司其他情况

##### (一) 公司历史沿革的情况，主要包括以前年度经历的改制重组、增资扩股等情况

√适用 □不适用

2006年9月，中国证监会出具证监风险办[2006]255号《关于资产管理公司新设证券公司有关意见的复函》，同意中国东方控股或参股设立证券公司的方案，中国东方原有的资产管理范围内的证券承销和上市推荐业务一并转移至新公司。

2007年2月，中国证监会出具证监机构字[2007]53号《关于同意东兴证券股份有限公司筹建方案的批复》，同意中国东方与中国铝业股份有限公司、原上海大盛资产有限公司以发起设立的形式设立东兴证券，注册资本为150,400万元。

2007年3月，财政部出具财金[2007]14号《财政部关于中国东方资产管理公司发起设立东兴证券股份有限公司有关问题的批复》，同意中国东方动用15亿元资本金，以货币出资方式发起设立东兴证券。

2007年4月，原中国银行业监督管理委员会出具银监复[2007]148号《中国银监会关于中国东方资产管理公司发起设立东兴证券股份有限公司的批复》，同意中国东方出资人民币15亿元发起设立东兴证券。

2008年5月，中国证监会出具证监许可[2008]665号《关于核准东兴证券股份有限公司开业的批复》，核准东兴证券开业，注册资本为150,400万元。公司股东为中国东方、原上海大盛资产有限公司、中国铝业股份有限公司，各股东均以货币出资。

2008年5月，东兴证券取得原国家工商行政管理总局核发的注册号为10000000041652的《企业法人营业执照》。公司严格按照法定程序受让了闽发证券证券类资产，同时承接闽发证券证券经纪业务的全部正常经纪类客户。

2011年10月，中国证监会出具证监许可[2011]1727号《关于核准东兴证券股份有限公司变更注册资本的批复》，核准公司注册资本由150,400万元增加至200,400万元。2011年11月，原国家工商行政管理总局核准本公司上述增资扩股的工商变更登记，并核发注册号为10000000041652的《企业法人营业执照》。

2015年2月，经中国证监会证监许可[2015]191号文批准，公司向社会公众首次公开发行500,000,000股人民币普通股（A股），并于2015年2月26日在上交所挂牌上市。公司首次公开发行前总股本为2,004,000,000股，发行上市后总股本为2,504,000,000股。股票发行价格为人民币9.18元/股，募集资金4,590,000,000元。

2016年9月，经中国证监会证监许可[2016]1352号文批准，公司非公开发行253,960,657股人民币普通股（A股），并于2016年10月17日在上交所挂牌上市。公司非公开发行前总股本为2,504,000,000股，发行上市后总股本为2,757,960,657股。非公开发行股票价格为人民币18.81元/股，募集资金4,776,999,958.17元。

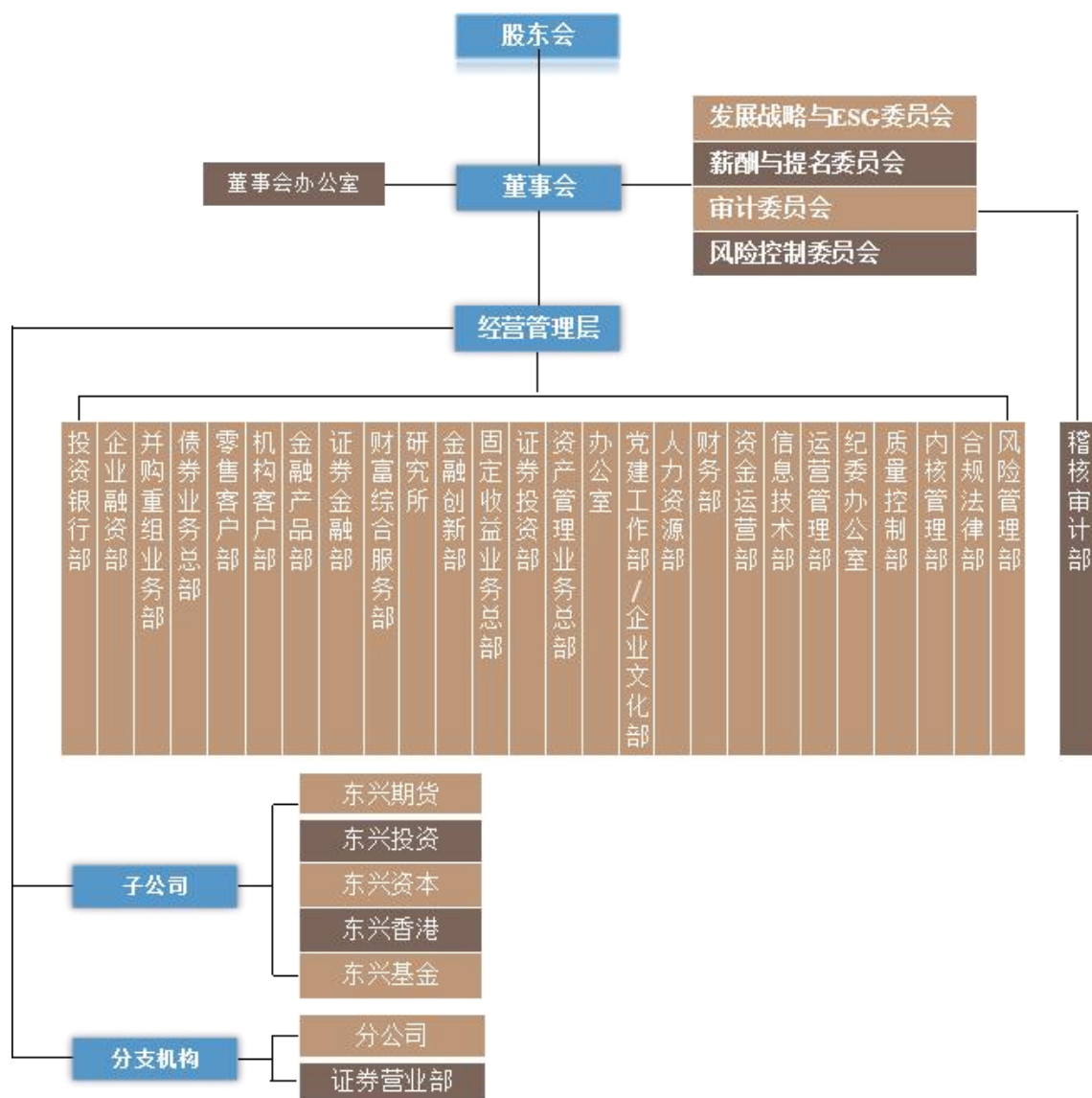
2021年6月，经中国证监会《关于核准东兴证券股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2021]2204号）核准，公司向江苏省铁路集团有限公司、中国银河证券股份有限公司、财通基金管理有限公司、中信证券股份有限公司等14名特定投资者非公开发行474,484,863股人民币普通股（A股），并于2021年10月22日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕股份登记托管手续。2021年12月20日，公司完成相关的工商变更登记及备案手续，注册资本由2,757,960,657元变更为3,232,445,520元。

## （二）公司组织机构情况

√适用 □不适用

### 1、公司组织结构图

截至2025年12月31日，公司组织结构图如下：



注：上图仅包含公司一级控股子公司情况

## 2、公司境内外一级子公司、分公司情况

截至2025年12月31日，公司拥有5家一级全资子公司，分别是东兴期货、东兴投资、东兴资本、东兴香港和东兴基金，基本情况如下所示：

序号	名称	设立时间	注册地址	注册资本(万元)	联系电话
1	东兴期货	1995-10-23	上海市杨树浦路248号22层	51,800	021-65458108
2	东兴投资	2012-02-07	平潭综合实验区金井湾片区商务营运中心6号楼5层511室—3373(集群注册)	100,000 <sup>注</sup>	010-66554077
3	东兴资本	2013-12-10	深圳市光明区凤凰街道东坑社区创投路160号光明科技金融大厦一单元2504	50,000	010-66555312
4	东兴香港	2015-07-17	香港九龙柯士甸道西1号环球贸易广场75楼7503B-7504室 <sup>注</sup>	179,999.94 <sup>注</sup> (港币)	852-26555000
5	东兴基金	2020-03-17	北京市丰台区东管头1号院1	20,000	010-83770100

			号楼 1-190 室	
--	--	--	------------	--

注 1: 2025 年 1 月 24 日, 东兴投资完成了减少注册资本的工商变更登记手续, 注册资本由 20 亿元变更为 10 亿元。2025 年 11 月 18 日, 东兴证券 2025 年第二次临时股东大会审议通过《关于东兴证券投资咨询有限公司减少注册资本的议案》, 同意东兴证券对东兴投资减少注册资本 3 亿元, 减资后东兴投资注册资本为 7 亿元, 并已于 2026 年 2 月 4 日完成工商变更登记手续。

注 2: 2025 年 10 月 30 日, 东兴香港完成了香港公司注册处增加注册资本查册备案登记, 注册资本由约 15 亿港元变更为约 18 亿港元。2026 年 2 月 4 日, 东兴香港注册地址变更为香港九龙柯士甸道西 1 号环球贸易广场 75 楼 7503B-7505 室。

截至 2025 年 12 月 31 日, 本公司共设有 16 家分公司, 基本情况如下表所示:

序号	名称	成立日期	营业场所	联系电话
1	福建分公司	2009-07-29	福建省福州市鼓楼区温泉街道五四路 109 号东煌大厦第 11 层	0591-88501887
2	上海分公司	2009-08-10	中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路 1318 号第 10 层(实际楼层, 名义楼层 11 层) 01 单元	021-68678288
3	深圳分公司	2013-02-05	深圳市福田区莲花街道福新社区益田路 6009 号新世界商务中心 4602、4603、4605	0755-23824531
4	新疆分公司	2014-04-18	新疆乌鲁木齐市天山区新华北路 305 号美丽华酒店 B 座 8 层 A 区	0991-6555178
5	江苏分公司	2016-05-26	南京市建邺区庐山路 188 号 2206 室、2207 室(电梯编号楼层 28 楼 2806 号、2807 号房)	025-87791558
6	山东分公司	2016-07-28	山东省济南市高新区舜海路 219 号华创观礼中心 2、4 号楼 2-1602	0531-67863867
7	成都分公司	2017-11-03	中国(四川)自由贸易试验区成都高新区天府大道北段 1199 号 2 栋 23 楼 2309 号	028-82889361
8	广州分公司	2017-11-06	广州市天河区冼村路 5 号 1504B、1505、1506 房	020-32311666
9	杭州分公司	2017-11-10	浙江省杭州市上城区来福士中心 2 幢 1301 室	0571-85381588
10	西安分公司	2017-11-13	陕西省西安市高新区锦业一路 6 号永利国际金融中心 1 座 6 层 601 室	029-81775072
11	重庆分公司	2017-11-13	重庆市江北区聚贤街 25 号 1 幢第 22 层 1 号	023-67509556
12	合肥分公司	2019-04-29	安徽省合肥市庐阳区北一环濉溪路 269 号 1 层商铺 104 商铺区	0551-62879529
13	厦门分公司	2019-05-15	厦门市思明区湖滨南路 55 号 402 单元	0592-2058618
14	苏州分公司	2019-05-22	苏州工业园区苏州大道西 119 号苏悦广场南楼 10 楼 1001、1008 室	0512-68788889
15	南昌分公司	2008-09-12	江西省南昌市红谷滩区赣江中大道 1218 号南昌新地中心办公、酒店式公寓楼 2408 室(第 24 层)	0791-86707562
16	南宁分公司	2008-09-03	南宁市金湖北路 67 号梦之岛广场 1 楼 A-108,6 楼 C-601	0771-5521601

注: 分公司变更情况详见本报告“第五节 重要事项”之“十五、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明”之“(一) 分支机构变更情况”。

### (三) 公司证券营业部的数量和分布情况

√适用 □不适用

截至 2025 年 12 月 31 日，公司拥有 75 家证券营业部：福建 34 家，北京 6 家，天津 1 家，上海 3 家，广东 4 家，江苏 5 家，浙江 2 家，四川 2 家，重庆 2 家，湖北 1 家，湖南 1 家，安徽 1 家，河南 1 家，山西 1 家，山东 4 家，辽宁 2 家，河北 1 家，陕西 1 家，新疆 3 家。

具体分布情况如下：

序号	省份	证券营业部名称	营业场所	联系电话
1	福建	东兴证券股份有限公司南平滨江中路证券营业部	南平市滨江中路 397 号冠福大厦三楼	0599-8638766
2	福建	东兴证券股份有限公司泉州丰泽街证券营业部	福建省泉州市丰泽区丰泽街 666 号南益广场写字楼 23 层	0595-22980077
3	福建	东兴证券股份有限公司三明崇宁路证券营业部	三明市三元区崇宁路 24 号中银大厦	0598-8310508
4	福建	东兴证券股份有限公司三明列东街证券营业部	福建省三明市三元区列东街和仁新村 33 幢附楼二层	0598-8250863
5	福建	东兴证券股份有限公司福州五一北路证券营业部	福州市鼓楼区五一北路 158 号高景商贸中心二层	0591-83322401
6	福建	东兴证券股份有限公司将乐府前东路证券营业部	将乐县古镛镇日照东门水木玉华西苑商业城 6 层 603、604	0598-2221888
7	福建	东兴证券股份有限公司沙县李纲中路证券营业部	福建省沙县凤岗李纲中路 31 号 301 室	0598-5669389
8	福建	东兴证券股份有限公司永安牺和路证券营业部	永安市牺和路 88 号	0598-3612886
9	福建	东兴证券股份有限公司晋江世纪大道证券营业部	福建省晋江市世纪大道 520 号 D 幢 506 室、507 室	0595-36010368
10	福建	东兴证券股份有限公司邵武五一九路证券营业部	邵武市五一九路海丰大厦 A 幢二层	0599-6331300
11	福建	东兴证券股份有限公司福州斗西路证券营业部	福州市鼓楼区斗西路 1 号福商大厦 4 层 01、02、03 店面	0591-83379869
12	福建	东兴证券股份有限公司福州江厝路证券营业部	福建省福州市鼓楼区江厝路 2 号综合楼 3 层及 4 层半层	0591-87735790
13	福建	东兴证券股份有限公司福州学军路证券营业部	福州市台江区学军路 1 号群升国际 A 区 1#楼 2 层	0591-83229533
14	福建	东兴证券股份有限公司福州五一中路证券营业部	福州市台江区新港街道五一中路 135 号金鹿商厦 4 楼	0591-83309668
15	福建	东兴证券股份有限公司福州杨桥中路证券营业部	福州市鼓楼区杨桥中路 97 号 5 层	0591-83735558
16	福建	东兴证券股份有限公司漳州南昌中路证券营业部	漳州市芗城区南昌中路 31 号丽园广场 1 幢 B501-B506 室、B701-B706 室	0596-2933008
17	福建	东兴证券股份有限公司莆田梅园东路证券营业部	莆田市荔城区梅园东路 50 号楼 1-3 层	0594-2393398
18	福建	东兴证券股份有限公司泉州田安路证券营业部	泉州市丰泽区田安路武夷花园明旺金融中心 2 层	0595-22116277
19	福建	东兴证券股份有限公司石狮濠江路证券营业部	福建省泉州市石狮市濠江路东侧前园段众和国际大厦 A 座八层	0595-68890001
20	福建	东兴证券股份有限公司福州长乐郑和中路证券营业部	福建省福州市长乐区吴航郑和中路 15 号十洋国际城 801 室	0591-28937557
21	福建	东兴证券股份有限公司福清	福建省福州市福清市音西街道	0591-8515915

		景观大道证券营业部	音西村景观大道 20 号第一层、第九层	
22	福建	东兴证券股份有限公司福州五四路证券营业部	福州市五四路 239 号办公楼第五层	0591-87586318
23	福建	东兴证券股份有限公司龙海锦江东路证券营业部	福建省龙海市石码镇锦江东路 2 号锦江御景 122 号-130 号	0596-6533941
24	福建	东兴证券股份有限公司宁德闽东中路证券营业部	宁德市东侨区闽东中路 32 号联信财富广场 B1 栋 6 层	0593-2788868
25	福建	东兴证券股份有限公司龙岩华莲路证券营业部	福建省龙岩市新罗区西陂街道华莲路 138 号金融商务中心 A1 幢 10 层 1010、1010-1、1011	0597-2951618
26	福建	东兴证券股份有限公司惠安建设南路证券营业部	惠安县螺城镇中新大厦 6 号楼 1 层、4 层	0595-68189393
27	福建	东兴证券股份有限公司南靖教育路证券营业部	福建省漳州市南靖县山城镇教育路 24 号	0596-7820933
28	福建	东兴证券股份有限公司宁化中环中路证券营业部	福建省宁化县翠江镇中环中路 118-108 号	0598-6831177
29	福建	东兴证券股份有限公司顺昌中山中路证券营业部	顺昌县双溪中山中路 4 号敏晖大厦 2 层	0599-7825938
30	福建	东兴证券股份有限公司明溪新大路证券营业部	福建省三明市明溪县雪峰镇新大路 1169 号 B 幢 101 室、102 室	0598-2816979
31	福建	东兴证券股份有限公司永春八二三东路证券营业部	泉州市永春县八二三东路 189、191 号、15 栋 3 单元 206	0595-23811588
32	福建	东兴证券股份有限公司德化浔南西路证券营业部	福建省泉州市德化县龙浔镇浔南西路 202、204、206	0595-23558592
33	福建	东兴证券股份有限公司厦门鹭江道证券营业部	厦门市思明区鹭江道 8 号国际银行大厦 9 楼 E、F 单元	0592-8127868
34	福建	东兴证券股份有限公司漳州台商投资区文圃大道证券营业部	福建省漳州台商投资区角美镇文圃大道侨联综合楼 104-105	0596-6586237
35	北京	东兴证券股份有限公司北京北四环中路证券营业部	北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦二层北	010-82884283
36	北京	东兴证券股份有限公司北京复兴路证券营业部	北京市海淀区复兴路 65 号首层 103 号房间	010-50981799
37	北京	东兴证券股份有限公司北京大望路证券营业部	北京市朝阳区百子湾南 2 路 70 号楼 1 至 2 层 201	010-67771899
38	北京	东兴证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部	北京市海淀区北四环西路 52 号 12 层 1210	010-66551558
39	北京	东兴证券股份有限公司北京金融大街证券营业部	北京市西城区太平桥大街 18 号 10 层 1102	010-66551502
40	北京	东兴证券股份有限公司北京金宝街证券营业部	北京市东城区金宝街 2 号 1 层 101-101	010-65135688
41	天津	东兴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 1338、1348 号	022-87670018
42	上海	东兴证券股份有限公司上海虹口区杨树浦路证券营业部	上海市虹口区杨树浦路 248 号 101-2 室、1305-1309 室	021-65264853
43	上海	东兴证券股份有限公司上海肇嘉浜路证券营业部	上海市徐汇区肇嘉浜路 789 号 1 层 A0-5 室、11 层 B1B2B3C1 室	021-64689154

44	上海	东兴证券股份有限公司上海陆家嘴证券营业部	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路1318号第10层（名义楼层11层）01-A单元	021-68678322
45	江苏	东兴证券股份有限公司南京汉中路证券营业部	南京市秦淮区汉中路187号1F（物理楼层）1单元及189号南京平安金融中心名义第21层（物理楼层17层）03、04、05单元	025-84638555
46	江苏	东兴证券股份有限公司苏州大道西证券营业部	中国（江苏）自由贸易试验区苏州片区苏州工业园区苏州大道西119号苏悦广场南楼10楼1001、1008室	0512-68786889
47	江苏	东兴证券股份有限公司南京庐山路证券营业部	南京市建邺区庐山路188号28楼2801号、2808号	025-86600917
48	江苏	东兴证券股份有限公司盐城青年东路证券营业部	盐城市亭湖区青年东路59号锐轩财富广场3幢139、140、144、145室	0515-88891280
49	江苏	东兴证券股份有限公司南京竹山路证券营业部	南京市江宁区竹山路551号1号楼一层104室、二层204室（江宁高新园）	025-84630670
50	广东	东兴证券股份有限公司深圳金田路证券营业部	深圳市福田区莲花街道金田路4028号荣超经贸中心910-912室	0755-82183029
51	广东	东兴证券股份有限公司广州体育西路证券营业部	广州市天河区体育西路189号23A房、23J房	020-38038168
52	广东	东兴证券股份有限公司佛山汾江南路证券营业部	佛山市禅城区汾江南路37号财富大厦B座6层601、602房	0757-83939601
53	广东	东兴证券股份有限公司深圳海德三道证券营业部	深圳市南山区粤海街道海珠社区海德三道1258号卓越后海金融中心1202-1203	0755-86061896
54	山东	东兴证券股份有限公司济南文化西路证券营业部	济南市历下区文化西路13号海辰办公写字楼1-101室、201室	0531-68699038
55	山东	东兴证券股份有限公司烟台南大街证券营业部	山东省烟台市芝罘区通伸街道南大街158号3号楼2301、2310、2311	0535-3392107
56	山东	东兴证券股份有限公司青岛香港东路证券营业部	山东省青岛市崂山区香港东路179号银丰财富广场A区5号楼803室	0532-55760537
57	山东	东兴证券股份有限公司临沂金雀山路证券营业部	山东省临沂市兰山区金雀山街道金雀山路6号新闻大厦A座106室、2006室	0539-8195309
58	河北	东兴证券股份有限公司石家庄中山西路证券营业部	河北省石家庄市桥西区中山西路108号华润万象城02单元2504、2505	0311-68093732
59	河南	东兴证券股份有限公司郑州金水路证券营业部	郑州市金水区金水路8号汇城大厦2楼	0371-60131188
60	湖北	东兴证券股份有限公司武汉台北一路证券营业部	武汉市江岸区台北一路17-19号环亚大厦B座2-3层	027-85740486

61	湖南	东兴证券股份有限公司长沙韶山北路证券营业部	长沙市芙蓉区韶山北路216号维一星城国际18楼	0731-85339281
62	安徽	东兴证券股份有限公司合肥潜山路证券营业部	合肥市蜀山区潜山路888号百利商务中心1号楼7层03、04室	0551-62882616
63	辽宁	东兴证券股份有限公司沈阳青年大街证券营业部	辽宁省沈阳市和平区青年大街286号2501室	024-82511660
64	辽宁	东兴证券股份有限公司大连昆明街证券营业部	辽宁省大连市中山区昆明街11号洪元公馆一层102室、六层601、602、603、605、606、607、608、609室	0411-88008306
65	山西	东兴证券股份有限公司太原晋阳街证券营业部	太原市小店区晋阳街89号君威国际金融中心A座707室	0351-5289693
66	陕西	东兴证券股份有限公司西安翠华路证券营业部	西安曲江新区翠华路曲江环球中心11705室	029-89668787
67	四川	东兴证券股份有限公司成都二环路南二段证券营业部	成都市二环路南二段17号盛隆大厦16层	028-84511939
68	四川	东兴证券股份有限公司成都都江堰市彩虹大道证券营业部	四川省成都市都江堰市幸福街道联盟社区彩虹大道南段1号CBD商务区1-1-2	028-61944020
69	浙江	东兴证券股份有限公司杭州绍兴路证券营业部	浙江省杭州市拱墅区绍兴路161号野风现代中心北楼1901室、和汇路3号	0571-87299550
70	浙江	东兴证券股份有限公司宁波江东北路证券营业部	浙江省宁波市鄞州区江东北路435号004幢(11-1)宁波和丰创意广场创庭楼1103-1室	0574-89116055
71	重庆	东兴证券股份有限公司重庆邹容路证券营业部	重庆市渝中区邹容路131号13层1号、2号	023-63886022
72	重庆	东兴证券股份有限公司重庆万州证券营业部	重庆市万州区白岩路1号三牧集团商务大厦第6层部分	023-85752998
73	新疆	东兴证券股份有限公司昌吉屯河路证券营业部	新疆昌吉州昌吉市屯河路和谐时代广场C座12层1219室、1220室A区(25区6丘3栋)	0994-2586396
74	新疆	东兴证券股份有限公司奎屯北京东路证券营业部	新疆伊犁州奎屯市市区飞鸿里-北京东路1幢1号融昌大厦24层2405号	0992-6866988
75	新疆	东兴证券股份有限公司乌鲁木齐新华北路证券营业部	新疆乌鲁木齐市天山区新华北路305号美丽华酒店B座8层B区	0991-6555018

注：证券营业部变更情况详见本报告“第五节 重要事项”之“十五、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明”之“（一）分支机构变更情况”。

#### （四）其他分支机构数量与分布情况

√适用 □不适用

截至2025年12月31日，本公司全资子公司东兴期货设有5家分公司，分别是上海分公司、河南分公司、广东分公司、大连分公司、北京分公司；设有4家期货营业部：烟台、福州、昆明、南宁各1家。

## 七、其他相关资料

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	北京市东城区东长安街1号东方广场东2座办公楼8层
	签字会计师姓名	管祎铭、白龙

## 八、近三年主要会计数据和财务指标

## (一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2025年	2024年		本期比上年同期增减 (%)	2023年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
营业收入	4,710,786,055.76	4,272,740,624.67	9,370,311,644.70	10.25	3,501,502,801.59	4,735,175,868.03
利润总额	2,494,913,626.34	1,778,908,960.38	1,778,908,960.38	40.25	942,460,716.36	942,460,716.36
归属于母公司股东的净利润	2,101,764,225.92	1,544,324,857.74	1,544,324,857.74	36.10	819,739,772.59	819,739,772.59
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,115,414,905.86	1,590,702,206.52	1,590,702,206.52	32.99	949,893,556.36	949,893,556.36
经营活动产生的现金流量净额	944,170,386.95	-10,156,392,607.68	-10,156,392,607.68	不适用	-1,165,411,374.23	-1,165,411,374.23
其他综合收益	343,119,041.33	243,937,674.13	243,937,674.13	40.66	359,723,403.50	359,723,403.50
主要会计数据	2025年末	2024年末		本期末比上年同期末增减 (%)	2023年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
资产总额	114,197,900,427.52	105,228,501,471.12	105,228,501,471.12	8.52	99,279,543,631.88	99,279,543,631.88
负债总额	80,910,161,441.02	76,829,924,910.26	76,829,924,910.26	5.31	72,171,167,145.06	72,171,167,145.06
归属于母公司股东的权益	33,240,130,002.06	28,351,518,729.80	28,351,518,729.80	17.24	27,068,483,128.98	27,068,483,128.98
所有者权益总额	33,287,738,986.50	28,398,576,560.86	28,398,576,560.86	17.22	27,108,376,486.82	27,108,376,486.82

## (二) 主要财务指标

主要财务指标	2025年	2024年		本期比上年同期增减 (%)	2023年
		调整后	调整前		
基本每股收益(元/股)	0.647	0.478	0.478	35.36	0.254
稀释每股收益(元/股)	0.647	0.478	0.478	35.36	0.254
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.651	0.492	0.492	32.32	0.294
加权平均净资产收益率(%)	7.13	5.57	5.57	增加1.56个百分点	3.09
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	7.18	5.73	5.73	增加1.45个百分点	3.58
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	9.355	8.771	8.771	6.66	8.374

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

√适用 □不适用

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,按照该问答,对于相关业务对应的标准仓单交易原按总额法确认收入成本,现改为按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。公司自2025年1月1日起执行上述会计政策,并对可比期间财务报表数据进行追溯调整,调减上年同期营业收入及营业成本50.98亿元,同时,为了与2023年数据可比,对主要会计数据进行了追溯调整,调减2023年营业收入及营业成本12.34亿元,本次会计政策变更对当期及可比期间净利润、净资产、总资产金额无影响。

## (三) 母公司的净资本及风险控制指标

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	本报告期末	上年度末
净资本	28,655,915,306.86	23,889,518,279.17
净资产	33,472,087,649.81	28,808,597,469.34
各项风险资本准备之和	8,922,698,210.48	8,230,386,537.05
表内外资产总额	88,650,857,221.46	87,136,232,332.30
风险覆盖率(%)	321.16	290.26
资本杠杆率(%)	29.51	28.01
流动性覆盖率(%)	312.06	253.97
净稳定资金率(%)	192.11	178.26
净资本/净资产(%)	85.61	82.92
净资本/负债(%)	53.57	44.02
净资产/负债(%)	62.58	53.08
自营权益类证券及证券衍生品/净资本(%)	25.81	12.21
自营非权益类证券及其衍生品/净资本(%)	174.09	228.30
融资(含融券)的金额/净资本(%)	72.31	69.47

注:母公司各项业务风险控制指标均符合中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。期初数据为按照中国证监会2025年1月1日起实施的《证券公司风险控制指标计算标准规定》(证监会公告[2024]13号)的相关规定进行了追溯调整后数据。

## 九、境内外会计准则下会计数据差异

(一) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(二) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明：

适用 不适用

## 十、2025年分季度主要财务数据

单位：元 币种：人民币

项目	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	1,032,329,947.05	1,216,837,828.28	1,360,997,571.31	1,100,620,709.12
归属于上市公司股东的净利润	379,829,787.59	439,083,923.83	779,908,039.53	502,942,474.97
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	377,853,835.45	439,470,554.11	784,492,204.98	513,598,311.32
经营活动产生的现金流量净额	5,542,580,584.75	6,410,111,062.43	-3,564,924,028.02	-7,443,597,232.21

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

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，本公司已对2025年第一季度报告相关财务数据进行追溯调整。

## 十一、非经常性损益项目和金额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2025 年金额	附注（如适用）	2024 年金额	2023 年金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-907,004.56	主要是使用权资产处置损失	4,143,801.41	2,837,752.98
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	3,095,513.13	主要是财政金融发展补助	5,198,998.79	5,307,872.99
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-17,042,755.71	主要是捐赠支出和滞纳金	-53,248,296.40	-165,064,259.43
减：所得税影响额	-1,203,567.20	/	2,471,852.58	-26,764,849.69

合计	-13,650,679.94	/	-46,377,348.78	-130,153,783.77
----	----------------	---	----------------	-----------------

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

由于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融工具、以摊余成本计量的金融工具属于本公司正常自营证券业务，故本公司将《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》中列举的有关非经常性损益项目，包括持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融工具和以摊余成本计量的金融工具取得的投资收益、公允价值变动损益以及处置上述金融工具取得的投资收益等，界定为经常性损益的项目。

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

□适用 √不适用

## 十三、采用公允价值计量的项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	36,091,984,831.58	31,823,262,486.71	-4,268,722,344.87	2,855,021,921.84
其他债权投资	20,253,070,781.89	23,676,122,859.67	3,423,052,077.78	938,624,042.22
其他权益工具投资	6,513,327,112.26	10,347,856,580.38	3,834,529,468.12	637,419,202.34
衍生金融工具	-124,031,676.70	-420,700,390.74	-296,668,714.04	-1,345,155,499.62
交易性金融负债	-1,041,129,335.88	-2,639,328,473.79	-1,598,199,137.91	-132,245,050.74
合计	<b>61,693,221,713.15</b>	<b>62,787,213,062.23</b>	<b>1,093,991,349.08</b>	<b>2,953,664,616.04</b>

注：本表列示的主要为金融投资类及衍生工具数据。

## 十四、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）（证监会公告[2013]41号）的要求编制的主要财务数据和财务报表中同比变动幅度超过30%的重要项目。

单位：元 币种：人民币

项目	2025年末	2024年末	增减(%)
衍生金融资产	115,970,775.03	290,098,640.49	-60.02
存出保证金	1,602,420,844.21	1,185,414,343.09	35.18
应收款项	117,263,678.79	320,325,270.86	-63.39
买入返售金融资产	518,135,460.89	314,159,432.76	64.93
其他权益工具投资	10,347,856,580.38	6,513,327,112.26	58.87
使用权资产	180,297,727.67	282,264,893.90	-36.12
其他资产	1,679,901,513.32	1,248,321,173.52	34.57
短期借款	691,834,408.40	-	不适用

交易性金融负债	2,639,328,473.79	1,041,129,335.88	153.51
应交税费	150,271,798.36	113,200,397.28	32.75
递延所得税负债	43,947,044.90	27,363,548.75	60.60
租赁负债	164,210,076.25	261,466,688.38	-37.20
合同负债	116,696,937.82	52,408,878.00	122.67
应付债券	14,816,917,456.44	10,649,894,138.26	39.13
其他权益工具	3,000,000,000.00	-	不适用
其他综合收益	787,525,277.71	337,923,161.54	133.05
<b>项目</b>	<b>2025 年度</b>	<b>2024 年度</b>	<b>增减 (%)</b>
公允价值变动（损失）/收益	152,477,125.23	-73,672,520.64	不适用
汇兑收益/（损失）	90,534,255.32	-35,380,793.84	不适用
其他业务收入	3,621,069.29	11,266,080.32	-67.86
其他收益	3,816,491.33	10,483,196.25	-63.59
资产处置收益	-907,004.56	4,143,801.41	-121.89
信用减值损失	41,939,065.60	251,869,719.48	-83.35
资产减值损失	-7,665,333.01	30,210,993.06	-125.37
其他业务成本	4,022,087.65	8,555,445.61	-52.99
营业外支出	18,987,785.13	62,857,534.02	-69.79
所得税费用	391,416,681.66	228,385,059.35	71.38
经营活动产生的现金流量净额	944,170,386.95	-10,156,392,607.68	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-5,426,001,146.58	15,956,243,194.84	-134.01
筹资活动产生的现金流量净额	6,230,687,528.19	254,199,850.15	2,351.10

### 第三节 管理层讨论与分析

#### 一、报告期内公司从事的业务情况

经中国证监会批准，本公司从事的主要业务为：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金销售；代销金融产品。

全资子公司东兴期货从事的主要业务为：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理。

全资子公司东兴投资从事的主要业务为：对金融产品的投资、项目投资、股权投资。

全资子公司东兴资本从事的主要业务为：投资管理；投资顾问；股权投资；受托管理股权投资基金；财务顾问服务。

全资子公司东兴香港及其子公司从事的主要业务为：投资控股；香港证监会核准的第1类（证券交易）、第4类（就证券提供意见）、第6类（就机构融资提供意见）、第9类（提供资产管理）；香港保险业监管局核准的保险经纪公司牌照。

全资子公司东兴基金从事的主要业务为：公开募集证券投资基金管理、基金销售和证监会许可的其他业务。

公司及各子公司所开展的主要业务的简要情况及盈利模式情况如下：

业务模块	主要子业务	主要盈利模式
财富管理业务	证券经纪业务	代理买卖证券佣金、手续费、代销收入
	信用业务	利息收入
投资交易业务	权益类投资业务	投资收益
	固定收益类投资业务	
	场外衍生品业务	投资收益、产品供给或交易服务所收取的费用与对冲成本之间的差异
	另类投资业务	投资收益
投资银行业务	股权融资业务	承销费、保荐费
	债券融资业务	承销费
资产管理业务	证券经营机构私募资产管理业务	管理费、业绩报酬
	公募基金管理业务	管理费
	私募投资基金管理业务	管理费、业绩报酬
其他业务	期货业务	代理买卖期货手续费、利差收入、管理费、业绩报酬、基差交易收益、价差收益、产品供给或交易服务所收取的费用与对冲成本之间的差异
	境外业务	-

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

适用 不适用

## 二、报告期内公司所处行业情况

报告期内，根据交易所统计数据，沪深两市股票基金累计成交金额近 500 万亿元，同比上涨 70%，沪深两市股票基金日均成交额 2.05 万亿元；上证综指较上年末上涨 18.41%，深证成指收盘较上年末上涨 29.87%，创业板指上涨 49.57%。报告期末，全市场融资融券余额 2.54 万亿元，较上年同比上涨 36.26%。报告期内，根据同花顺统计数据，一级市场股票 IPO 融资额 1,317.47 亿元，同比增长 95.61%；权益类再融资（不含可交换债）11,499.99 亿元，同比增长 442.94%；债券（不含同业存单）发行总规模 55.26 万亿元，同比增加 14.05%，其中信用债券（扣除国债、政策性银行金融债、地方政府债）发行总金额 22.28 万亿元，同比增加 8.56%。

2025 年，世界百年变局加速演进，世界经济增长动能不足，地缘冲突频发，多边贸易体制受阻，全球市场预期和投资信心受到影响，资本市场波动性与不确定性随之加剧。面对更趋复杂严峻的外部环境，国内政策保持极强的战略定力，财政政策更加积极，货币政策适度宽松，宏观经济持续回升向好，新发展格局加快构建。报告期内，资本市场在多重风险挑战交织叠加的严峻考验下顶压前行，投融资综合改革持续深化，韧性和活力明显增强。投资端：启动公募基金改革，持续推动中长期资金入市，培育壮大耐心资本，证券市场活跃度显著提高，投资者信心提振；融资端：发展多元化股权融资，推出科创板改革“1+6”政策举措，启用创业板第三套标准，修订重大资产重组相关制度，大力推进金融“五篇大文章”做深做实，加大对新质生产力发展的支持力度，高质量发展动能进一步集聚。

关于证券行业的竞争格局和发展趋势详见本节之“六、关于公司未来发展的讨论与分析”之“（一）行业格局和趋势”。

### 三、经营情况讨论与分析

2025年是“十四五”规划收官之年。在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，我国经济顶压前行、向新向优发展。东兴证券始终以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的二十大和二十届历次全会、中央经济工作会议和中央金融工作会议精神，坚持稳中求进工作总基调，推动公司稳健发展。公司持续保持在中国证监会证券公司“白名单”之列，惠誉国际评级有限公司对公司的跟踪评级维持投资级，境内主体长期信用等级保持AAA级。

报告期内，公司积极落实服务国家战略，进一步加强对金融“五篇大文章”的统筹规划和落实力度。公司从顶层设计入手，构建了权责清晰、协同高效的组织架构体系，并通过制定科学、合理的考核评价体系，加强对业务端的正向引导和支持保障。同时，公司充分发挥证券公司全牌照优势，推动投行、投资、投研协同联动，拓展金融“五篇大文章”的服务深度，通过与产业资本合作设立多元化股权投资基金、助力科技型企业上市、承销科创债等多种形式，将自身发展深度融入国家战略大局。

2025年，公司收入及利润持续增长：财富管理转型持续推进，金融产品代销规模增加，代理买卖业务净收入（含席位租赁）同比增长31.37%，买方投资顾问业务快速发展，投顾业务收入同比增长73.18%，金融产品保有规模稳步上升；投资交易业务利润贡献稳定，固定收益类投资妥善应对债券市场波动，实现良好收益，权益类投资坚持绝对收益理念，把握市场机遇，持续迭代优化投资策略，收入实现大幅增长；根据同花顺统计数据（发行日），股权融资方面年内完成IPO项目4单，IPO主承销家数行业排名并列第9位，债券融资业务积极拓展银行间市场，2025年度银行间产品承销规模及收入均实现较大增长；资产管理业务主动管理能力增强，单一和集合资管产品的规模、数量及客户群体均实现稳健增长，东兴基金权益类产品规模大幅增长，纯债类基金近三年绝对收益同类排名位居前列；东兴香港经营业绩快速增长，自营投资业绩优异，资管规模快速增长，独立获评惠誉国际评级有限公司BBB-投资级评级。

截至2025年12月31日，公司合并报表口径总资产1,141.98亿元，较2024年末增加89.69亿元，增幅为8.52%；归属于母公司股东的权益332.40亿元，较2024年末增加48.89亿元，增幅为17.24%；净资本为286.56亿元，风险覆盖率达到321.16%，具有较强的抗风险能力。报告期内，公司实现合并报表口径营业收入47.11亿元，同比增加10.25%；实现归属于母公司股东的净利润21.02亿元，同比上升36.10%；每股收益0.647元/股。

### 四、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

### （一）股东背景雄厚，集团协同发展

公司控股股东中国东方是经国务院批准，由财政部、全国社会保障基金理事会共同发起设立的中央金融企业。中国东方总资产逾万亿，在全国共设 26 家分公司，下辖 9 家一类子公司，业务涵盖不良资产经营、保险、银行、证券、基金、信托、信用评级和海外业务等。公司作为中国东方旗下唯一的上市金融平台，在中国东方内部具有重要的战略地位。公司延续并发扬东方基因，紧密围绕集团不良资产主业，发挥自身资源禀赋，深化集团协同，创新协同模式，不断强化公司在不良资产及特殊机会投资等领域的独特优势，推动公司与集团融合式高质量发展。

### （二）业务多元发展，推动转型升级

公司作为一家全牌照综合性证券公司，始终强化各业务板块综合协同发展：财富管理业务积极提高财富管理转型质效，加强数字化建设，建设产品中心，提升专业服务能力，大力发展买方投顾业务；投资银行业务以服务新质生产力为业务发展方向，持续加大对国家战略性新兴产业项目的承揽承做，聚焦各类产业并购及企业纾困、破产重整等特殊机遇业务，支持产业整合；资产管理业务渠道多管齐下，机构拓新业务多点开花，产品研发创新多元发展，创新协同助力集团主业；投资交易业务以扎实的投研能力为基础，不断提升大类资产的投资能力，并在此基础上积极探索新业务，丰富投资品类。

### （三）合规稳健经营，风控体系完善

公司始终坚持依法合规、稳健经营的理念，恪守合规底线，厚植合规文化，强化合规风险主体责任，增强合规风险履职能力，不断夯实完善公司合规内控基础，持续奉行“稳健、审慎、合规”的风险偏好，持续完善风险管理体系、优化风险管理机制、提升风险管理水平，有效实现业务风险的早发现、早预警、早处置，为推动公司高质量发展提供了坚实保障。

### （四）区位优势显著，奠定坚实基础

公司已形成全国性的业务布局，并在福建地区具有多年的客户积累和渠道优势。福建省是国内经济发达地区之一，区域经济的快速发展和高新技术产业的崛起为公司各项业务开展提供了良好机遇。目前公司 39.56%的分支机构分布在福建地区，同时公司在福建地区分支机构的手续费收入、证券交易额等多项指标持续位于中国证监会福建监管局辖区（不含厦门）内证券公司前列。

## 五、报告期内主要经营情况

### （一）主营业务分析

公司的业务主要分为五个分部：财富管理业务、投资交易业务、投资银行业务、资产管理业务和其他业务。

单位：元 币种：人民币

营业收入	2025 年	占比	2024 年 (调整后)	占比	同比变动
财富管理业务	1,959,857,642.83	41.60%	1,655,350,937.34	38.74%	18.40%
投资交易业务	1,734,309,085.05	36.82%	1,848,802,319.90	43.27%	-6.19%
投资银行业务	329,228,530.59	6.99%	152,784,388.43	3.58%	115.49%

资产管理业务	285,801,716.77	6.07%	313,735,477.21	7.34%	-8.90%
其他业务	401,589,080.52	8.52%	302,067,501.79	7.07%	32.95%

注：其他业务包括期货业务、境外业务及其他待分摊项目。

财富管理业务收入与上年相比有所增长，同比增加 18.40%，在营业收入中占比 41.60 个百分点；投资交易业务收入与上年相比有所减少，同比下降 6.19%，在营业收入中占比 36.82 个百分点；投资银行业务收入与上年相比有所增长，同比增加 115.49%，在营业收入中占比 6.99 个百分点；资产管理业务收入与上年相比有所减少，同比下降 8.90%，在营业收入中占比 6.07 个百分点；其他业务收入与上年相比有所增长，同比增加 32.95%，在营业收入中占比 8.52 个百分点。

## 1、财富管理业务

公司的财富管理业务分部主要包括证券经纪业务、信用业务等。

### (1) 证券经纪业务

2025 年资本市场呈现回暖向好态势，政策红利持续释放，交易活跃度显著提升，A 股市场日均成交额约 1.70 万亿元，市场信心显著回暖。各主要指数表现亮眼，全年上证综指上涨 18.41%，深证成指上涨 29.87%，创业板指上涨 49.57%。

根据交易所统计数据，公司 2025 年股票基金代理买卖累计成交金额为 40,477.74 亿元，同比增长 50.04%，市场份额 0.41%；根据中国证券业协会统计，公司 2025 年累计实现代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）8.53 亿元，同比增长 31.37%。

单位：亿元 币种：人民币

项目	2025 年	2024 年
股票基金代理买卖交易金额	40,477.74	26,978.18
代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）	8.53	6.49

注 1：上表中的股票包括 A 股、B 股。

注 2：数据来源：股票基金代理买卖交易金额数据来自沪深交易所统计数据。

注 3：成交金额为双边计算口径。

2025 年，公司着力提升财富管理转型质效，在以客户为中心、以产品为依托的双核驱动模式下，进一步完善分支机构管理体系，优化营业网点战略布局，深化公司级产品中心的运营效能，拓展客户服务的深度与广度，持续构建深度客群经营能力、专业化资产配置能力与特色产品货架运营能力。2025 年，公司金融产品引入规模持续扩大，全年代销金融产品实现净收入 8,973.14 万元；客户引流成效显著，新开有效户数量稳步增加，财富业务基本盘进一步巩固。投顾业务发展稳中有进，策略组合表现良好，客户数量与资产规模同步提升，投顾业务收入同比增长 73.18%。公司级产品中心建设持续深化，坚持以客户需求为导向，融合投研专业力量，完善产品系统功能，全面提升产品上架质量与客户服务体验。公司积极推进财富管理业务数字化转型，自主研发的移动交易终端“东兴 198”APP 交易量占比提升 1.38 个百分点。报告期内，公司在行业评选中屡获殊荣，包括：财联社“财富管理·华尊奖”评选的“2025 最佳 ETF 服务奖”；每日经济新闻“金鼎奖”评选的“2025 年度最具特色财富管理品牌—金海棠财富”“2025 年度最具成长投顾

团队—金海棠投顾团队”；新浪财经“金麒麟奖”评选的“年度最佳财富管理成长力机构”“最佳投资顾问服务体系建设机构”“新锐投资顾问服务机构第一名”等多项荣誉。

未来，公司将围绕高净值客户的财富管理需求，着力构建专业化、全球化、智能化的高端财富管理体系，通过管家式服务实现对客户全生命周期的深度陪伴，为其提供跨越市场与周期的综合资产配置解决方案。公司将进一步深化公司级产品中心的运作效能，持续完善全策略产品体系，构建面向零售客户的立体化服务体系。公司将持续提升投顾业务品牌影响力，为客户提供更具个性化的定制服务策略。同时，将以机构客户为切入点，整合公司内部各业务条线资源，建立覆盖财富管理全链条的协同机制，打造“一站式”综合金融服务平台。此外，公司将深耕金融科技应用场景，依托 AI 大模型智能中台“智多兴”构建智能体矩阵，全面升级与重塑财富管理服务能力。

## (2) 信用业务

2025 年，证券行业融资融券业务规模延续增长态势。报告期末，证券市场两融余额 2.54 万亿元，同比增长 36.26%。全年两融日均余额 2.08 万亿元，较上年增长 32.69%，累计融资买入 42.41 万亿元，累计融券卖出 0.16 万亿元。

公司信用业务主要包括融资融券业务和股票质押业务。截至 2025 年末，公司融资融券本金余额为 205.66 亿元，实现融资融券利息收入 8.97 亿元。公司股票质押业务继续以风险项目化解工作为重心，年末自有资金股票质押本金余额为 13.52 亿元。

项目	2025 年末/2025 年		2024 年末/2024 年	
	本金余额 (亿元)	利息收入 (万元)	本金余额 (亿元)	利息收入 (万元)
融资融券业务	205.66	89,667.86	166.33	80,342.84
股票质押回购业务	13.52	61.93	14.87	19.65
<b>总计</b>	<b>219.18</b>	<b>89,729.79</b>	<b>181.20</b>	<b>80,362.49</b>

注 1：截至 2025 年末，公司已无自有资金出资的表外股票质押回购业务。

注 2：关于股票质押回购业务余额、存续项目的期限结构、账面价值、计提的减值准备金额和担保物金额等情况，详见“第八节 财务报告”-“七、合并财务报表项目注释”-“11、买入返售金融资产”；关于三阶段划分的具体标准和依据、每个阶段的计提方法和估值技术等，详见“第八节 财务报告”-“五、重要会计政策及会计估计”-“11、金融工具”及“十九、风险管理”-“2、信用风险”；公司不存在股票质押式回购业务重分类的情况，详见“第八节 财务报告”-“七、合并财务报表项目注释”-“8、应收款项”。

2025 年，公司融资融券业务围绕回归服务本源，通过优化考核激励与加强业务督导，引导分支机构重点推进新客户开发与存量客户激活，积极拓展机构客户，持续夯实客群基础；同时强化对分支机构的赋能支持，提升一线业务团队的专业服务能力。公司始终坚持审慎的风险控制理念，多维度防范业务风险。报告期末，公司融资融券业务整体维持担保比例为 268.82%，整体风险水平有效控制。此外，公司持续推动科技赋能，完善系统功能，优化客户体验。股票质押业务加快推进存量风险化解工作，在报告期内无新增风险项目。

未来，公司信用业务将在严控风险的前提下，持续提升存量客户服务水平，并聚焦机构及高净值客户群体，围绕其综合性融资需求，依托公司专业能力，着力提升融资融券业务规模。同时，

公司将加强业务数智化建设，进一步优化客户服务体验；完善风险闭环管理机制，提升风险管理的主动性与全过程覆盖能力，实现信用业务风险管控从交易后端向客户服务全链条延伸。

## 2、投资交易业务

公司投资交易业务分部主要包括权益类投资业务、固定收益类投资业务、场外衍生品业务和另类投资业务。

### （1）权益类投资业务

2025年，A股市场全年主要指数大幅上涨，交易活跃，整体呈现“震荡上行、结构分化”的走势。年初在多主题赛道推动下指数实现“开门红”；4月受主要经济体关税政策调整的影响，市场快速回撤；后续在国内宏观经济和产业政策等因素驱动下，市场企稳反弹，投资者风险偏好修复并抬升，新旧动能交替，板块轮动加速，市场在区间震荡中呈现整体向上格局。

报告期内，公司权益类投资业务紧密围绕战略目标，秉持绝对收益理念，持续丰富投资品种、创新投资策略、拓宽投资渠道，着力构建覆盖多产品、多策略、多市场的全天候投资体系。同时，权益类投资业务在关键市场节点有效把握机遇，实现投资业绩显著提升，为公司收益提供了持续稳定的贡献。

未来，公司将继续坚持绝对收益目标，持续打磨核心策略，优化大类资产配置，进一步完善全天候投资体系，在有效控制收益波动的基础上，致力实现更稳健、优质的投资回报。

### （2）固定收益类投资业务

2025年，在多重因素交织影响下，债券收益率单边下行趋势被打破，市场波动加剧，结构分化明显，中债-新综合财富指数全年小幅上行，中长期关键期限国债利率震荡走高，整体收益空间显著收窄。

报告期内，面对债券市场波动压力，公司持续优化以“稳健配置策略为主、多资产策略增厚”为核心的投资体系，投资业绩继续跑赢市场基准；通过积极布局可转债、公募REITs及跨境业务，进一步拓宽收益来源；同时拓展投顾与销售交易客户群，推动多资产业务布局，逐步形成多点支撑、协同联动的业务格局。公司亦积极响应政策导向，聚焦科技金融与绿色金融领域，相关债券投资规模实现跨越式增长，其中科创债与绿色债中标金额分别较上年同期增长101.84%和50.00%。

未来，公司将不断提升投研核心竞争力，保持行业洞察优势，灵活运用多元化投资工具，动态把握配置与交易的平衡，依托投资、交易、做市、投顾、分销及报价回购等多业务窗口，持续优化投资收入结构，增强收益稳定性，拓宽服务范围。

### （3）场外衍生品业务

作为我国多层次金融体系的重要组成部分，场外衍生品在满足投资者资产配置及风险管理需求方面发挥着不可或缺的作用。随着相关规则体系持续健全、监管框架不断完善、监测手段日益强化，衍生品市场总体保持稳健发展态势。

报告期内，公司持续提升客户服务、产品设计定价及对冲交易等核心能力，不断加强团队建

设与风险管控，通过多策略协同与多工具联动，稳住了结构化产品发行的基本盘，有力推动了投资收益的稳步增长与资产组合价值的持续提升。

未来，公司将继续高效响应客户多元化需求，进一步丰富场外衍生品供给，强化投研能力建设，全面提升业务综合竞争力，实现长期、稳健、可持续发展目标。

#### （4）另类投资业务

2025年，我国股权投资市场在经历连续两年的调整后，呈现出结构性分化、局部回暖的态势。募资端，资本供给显著回暖、长期耐心资本逐渐成为主导力量；投资端，聚焦国家战略导向，科技创新领域投资占比持续攀升；退出端，港股IPO强劲复苏，退出渠道更加多元化，行业进入更成熟的高质量发展阶段。

公司另类投资业务通过全资子公司东兴投资开展。东兴投资围绕国家战略性新兴产业与科技创新领域进行布局，通过股权投资与金融产品业务，加强对被投资企业的赋能与深度服务，持续支持新质生产力发展。截至2025年末，东兴投资存续股权投资项目8个，投资规模合计3.48亿元。

未来，东兴投资将紧密围绕公司主营业务协同发展，在严格把控风险的基础上，着力推进“投资+投行+投研”三投联动，把握并购重组中的股权投资机会，协同开展公司承销保荐项目跟投业务的同时，进一步提高资金使用效率，稳定资产回报水平。

### 3、投资银行业务

公司投资银行业务分部主要包括股权融资业务和债券融资业务。

#### （1）股权融资业务

2025年，证监会修订发布《上市公司重大资产重组管理办法》，深化并购重组改革，释放市场活力；推出科创板“1+6”改革政策，股权融资市场服务新质生产力的能力进一步提升。根据同花顺统计数据，2025年A股市场股权融资募集金额12,817.46亿元（不含可交换债），同比增长359.14%。A股IPO发行数量和募集金额分别为116家和1,317.47亿元，同比增长16.00%和95.61%；A股再融资发行数量和募集金额（不含可交换债）分别为220家和11,499.99亿元，同比增长17.65%和442.94%。

截至2025年末，根据同花顺统计数据（发行日），公司IPO主承销家数4家，家数行业排名并列第9位；IPO主承销规模25.45亿元，主承销规模行业排名第10位。公司完成全国中小企业股份转让系统挂牌项目2单，已通过交易所审核IPO项目2单，在审IPO项目1单。报告期内，公司荣获2025新财富最佳投行榜单“最具潜力投行”奖和证券时报社评选的“2025年中国证券业社会责任投行君鼎奖”等奖项。

公司2025年担任主承销商及联席主承销商的股权融资业务承销金额及收入情况如下：

发行类别	承销金额（万元）			承销收入（万元）		
	2025年	2024年	同比变动	2025年	2024年	同比变动
首次公开发行	254,546.74	-	-	15,436.39	-	-

再融资发行	-	33,239.98	-100.00%	-	232.68	-100.00%
<b>合计</b>	<b>254,546.74</b>	<b>33,239.98</b>	<b>665.78%</b>	<b>15,436.39</b>	<b>232.68</b>	<b>6,534.17%</b>

注：再融资发行包含公开增发、配股、非公开发行、可转债及优先股。

未来，公司将坚定不移地把服务新质生产力作为投行业务的核心方向，重点向新产业、新业态、新技术领域中突破关键核心技术的科技型企业倾斜，全周期服务科技创新与产业创新，并将科技金融、绿色金融、数字金融作为重点拓展领域。同时，公司将加强北交所业务储备，培育和筛选符合板块定位的成长性企业，大力支持专精特新中小企业实现高质量发展。在并购重组方面，公司将聚焦科技型企业整合与升级，积极布局拓展新兴产业并购领域，深度挖掘上市公司客户资源，助力企业完成产业转型升级。

## （2）债券融资业务

2025 年，地方债务化解工作持续推进，信用债券市场依然处于降杠杆阶段。根据同花顺统计数据，报告期内，证券行业全年债券（不含同业存单）发行总规模 55.26 万亿元，同比增加 14.05%，其中信用债券（扣除国债、政策性银行金融债、地方政府债）发行总金额 22.28 万亿元，同比增加 8.56%。

目前，公司债券业务已覆盖企业债券、公司债券、金融债券、熊猫债券、美元债券、资产证券化、项目收益债、银行间非金融企业债务融资工具、公募 REITs 等多个品种。报告期内，公司依托银行间市场非金融企业债务融资工具独立主承销业务资质发行相关产品 72 只，承销规模达 202.82 亿元，实现承销收入 11,602.35 万元，银行间市场主承销业务规模与收入分别同比增长 29.32%和 36.31%。

根据中国证券业协会 2025 年度证券公司债券（含企业债券）承销业务专项统计，公司地方政府债券实际中标地区数 26 个，排名第 10 名，实际中标金额 109 亿元，排名第 13 名。2025 年，公司继续推进创新业务实践，成功发行包括山东高速集团有限公司科技创新永续期公司债券、京东方科技集团股份有限公司科技创新公司债券在内的 11 只科技创新公司债及 4 只科创票据，有力支持科技创新发展；协助中交第三公路工程局有限公司成功发行低碳转型资产支持专项计划，积极服务绿色低碳发展；协助山东公用产业发展有限公司成功发行乡村振兴公司债券，助力国家乡村振兴战略实施。

2025 年公司担任主承销商及联席主承销商的债券承销金额及承销家数如下：

发行类别	2025 年		2024 年	
	承销规模（亿元）	承销家数	承销规模（亿元）	承销家数
公司债	168.14	82	192.06	67
金融债	63.66	16	144.00	25
企业债	1.10	1	5.30	3
ABS 及其他	228.89	94	153.47	75
<b>总计</b>	<b>461.79</b>	<b>193</b>	<b>494.83</b>	<b>170</b>
<b>排名</b>	<b>38</b>	<b>38</b>	<b>32</b>	<b>32</b>

注 1：统计数据来源于 Wind。

注 2：ABS 及其他包含 ABS、短期融资债、中期票据、定向工具等。

未来，公司将加强政策导向研判，把握关键业务发展窗口，积极挖掘优质发行主体与创新业务机会。同时，公司将聚焦金融“五篇大文章”，重点拓展科技创新公司债券、绿色债券及乡村振兴公司债券等业务领域，加大对国家战略的服务力度。公司还将依托债券承销业务的全牌照优势，进一步加大银行间市场的开拓力度，持续拓展长期稳定、资质优良的客户资源，优化客户与业务结构。此外，公司将持续完善债券销售服务体系，全面提升专业服务能力，推进公司债券业务高质量发展。

#### 4、资产管理业务

公司的资产管理业务分部主要包括证券经营机构私募资产管理业务、公募基金管理业务和私募投资基金管理业务。

##### (1) 证券经营机构私募资产管理业务

2025 年，在市场流动性保持合理充裕、投资者信心逐步修复的背景下，证券经营机构私募资产管理行业规模企稳回升，产品配置不断丰富，继续向专业化、多元化和可持续方向发展。

报告期内，公司私募资产管理业务秉承以投资者需求为导向、以持有人利益为核心、以高质量发展为指引的业务模式，持续提升投研与主动管理能力，加强渠道建设，优化产品结构，不断提升管理水平。报告期内，公司单一和集合资管产品在规模、数量及客户群体上实现同步增长。通过强化自主拓客与分支机构联动，渠道拓展成效显著，私募资管主动管理规模增加，整体呈现积极发展态势。2025 年，公司获准新增 QDII 投资额度 4,000 万美元，QDII 境外证券投资总额度增加至 1.8 亿美元；存续 QDII 资管产品 17 只，境内外协同与跨境产品布局进一步加强，海外资产配置能力持续提升。此外，公司“普善系列”集合资产管理计划向“君子伙伴慈善信托”捐赠 114.24 万元，入选中国基金报“2025 中国资产管理行业英华典型案例”，公司荣获“特色券商资管示范机构”奖。

未来，公司私募资产管理业务将持续巩固固定收益资管业务的盈利模式，完善以“固收+”为主的多策略投研体系，持续提升主动管理能力，并借助 QDII 额度优势，推动多资产、多策略的产品创新，构建覆盖境内外的跨境产品体系，促进业务规范、稳健、可持续发展。

##### (2) 公募基金管理业务

根据中国证券投资基金业协会统计数据，截至 2025 年末，我国境内公募基金管理机构共 165 家，公募基金资产净值合计 37.71 万亿元，较年初增长 14.89%。被动指数型基金持续受到市场青睐，特别是 ETF 产品规模继续保持较快增长。截至 2025 年末，ETF 总规模为 6.02 万亿元，较上年末增长 61.51%。

公司公募基金管理业务通过全资子公司东兴基金开展。截至报告期末，东兴基金管理总规模为 389.26 亿元，长期投资业绩整体排名亮眼。根据国泰海通证券发布的《基金公司权益及固定收益类资产业绩排行榜》，截至 2025 年末，东兴基金固定收益类基金近三年绝对收益同类排名

前 16%（21/137），其中纯债类基金近三年绝对收益同类排名居前（1/128）；权益类基金近三年绝对收益同类排名前 17%（24/149）。

未来，东兴基金将按照证监会《推动公募基金高质量发展行动方案》的要求，坚持以投资者利益为先，持续加强核心投研能力建设，优化产品布局，构建层次清晰、策略多元的产品体系。权益类基金将坚持主动与被动双轮驱动，围绕国家战略布局宽基指数增强及特色行业主题产品；固定收益类基金将聚焦稳健回报，持续开发符合市场需求与国家战略导向的债券产品，完善“固收+”产品体系，全面覆盖零售与机构客户的多样化配置需求。

### （3）私募投资基金管理业务

2025 年，在政策引领与制度供给持续加强的背景下，私募股权投资行业整体呈现规范化、长期化与高质量发展的特征。监管部门围绕金融高质量发展总体部署，优化政府投资基金、金融资产投资公司（AIC）、保险资金等长期资本参与股权投资的制度安排，完善私募基金备案“白名单”机制，优化并购重组及未盈利硬科技企业上市规则，进一步引导行业坚守价值投资、长期投资和耐心资本定位。

公司私募投资基金管理业务通过全资子公司东兴资本开展。东兴资本具备证券公司私募投资基金子公司管理人资格。截至报告期末，东兴资本共管理 10 支存续的私募股权投资基金，累计管理规模 71.23 亿元，实缴规模 25.26 亿元；下设基金投资项目共 17 个，投资规模 8.93 亿元。其中，所投项目已有 3 个分别在科创板、香港联合交易所主板上市，1 个项目通过并购方式成功上市，1 个项目在全国中小企业股份转让系统挂牌。

2025 年，东兴资本紧紧围绕基金管理、产业投资与资本运作三大主业，积极布局一级半市场，持续推进“投资+投行+投研”三投联动，加强“募投管退”全流程管理，在资本回收效率、股东协同及并购服务能力等方面取得积极进展，整体业务保持稳中向好态势。此外，报告期内东兴资本在医疗器械、数智医疗等硬科技领域新投放股权投资 6,000 万元，加大服务科技金融力度，助力实体经济发展。

未来，东兴资本将继续深入践行金融“五篇大文章”要求，以科技金融为引擎，协同推进绿色金融、普惠金融等战略布局。公司将通过聚焦新能源、军民融合、高端装备、半导体、工业软件、生物医药及数字经济等关键领域，着力构建“科技引领、产业协同、资本赋能”的投资生态。同时，持续深化与产业方合作，构建长期稳定合作机制，努力为投资人创造长期价值回报。

## 5、其他业务

公司其他业务分部主要包括期货业务和境外业务。

### （1）期货业务

2025 年，期货市场稳中有进，成交量、成交额同比双增，市场功能不断完善。根据中国期货业协会统计数据，2025 年全年国内期货市场累计成交量为 90.74 亿手，累计成交额为 766.25

万亿元，同比分别增长 17.40%和 23.74%。期货行业得益于四季度行情，盈利情况有所回暖。2025 年期货行业营业收入 420.12 亿元，同比增长 1.74%；净利润 110.22 亿元，同比增长 16.30%。

公司期货业务通过全资子公司东兴期货开展。报告期内，东兴期货期末客户权益 33.11 亿元，年度日均客户权益 29.60 亿元；期货资管业务持续向主动管理转型，截至报告期末，存续资管产品 7 只，管理总规模 26.30 亿元。2025 年，东兴期货继续运用衍生品工具服务农业风险管理，助力国家乡村振兴战略实施，全年共开展“保险+期货”项目 25 个，涉及金额 5.53 亿元。东兴期货已连续六年承做上海期货交易所天然橡胶项目，累计项目金额约 1.5 亿元；在郑州商品交易所“保险+期货”项目评比中，东兴期货承做的新疆兵团九师白糖项目、新疆阿克苏红枣项目均获优秀项目奖，其中红枣项目还荣获最佳赔付奖。

2026 年，东兴期货将继续聚焦产业机构客户拓展，深化中小微企业对接服务力度。同时，依托期货公司衍生品业务牌照优势，加快风险管理业务转型，积极运用“保险+期货”模式服务普惠金融，推动场外业务与期货经纪业务双轮驱动，实现从传统期货经纪商向集风险管理、资产管理、财富管理于一体的衍生品综合服务商转型。

## （2）境外业务

2025 年，香港证券市场在外部流动性改善与内部政策支持的双重推动下，呈现企稳复苏态势。主要指数自年初低点稳步上行，市场融资功能显著恢复，业务领域空间持续拓展。

公司境外业务通过全资子公司东兴香港开展。报告期内，东兴香港积极把握市场机遇，持续深化改革，在巩固自营投资核心优势的同时，推动多业务条线协同发展。东兴香港资产管理业务规模实现大幅增长，投行业务稳步恢复，经营业绩持续提升。2025 年，东兴香港完成 3 亿港元增资，资本实力进一步增强；成功获得惠誉国际评级有限公司 BBB-投资级评级，自主融资能力取得重要突破。

未来，东兴香港将继续围绕“巩固优势、补齐短板、拓宽边界”的发展思路，在保持自营业务优势的基础上，进一步深化协同，持续提升跨境综合服务能力，不断增强东兴香港作为境外证券业务平台的市场竞争力和品牌影响力。

## （二）财务报表分析

### 1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	4,710,786,055.76	4,272,740,624.67	10.25
营业成本	2,200,118,853.69	2,435,299,170.43	-9.66
营业利润	2,510,667,202.07	1,837,441,454.24	36.64
净利润	2,103,496,944.68	1,550,523,901.03	35.66
经营活动产生的现金流量净额	944,170,386.95	-10,156,392,607.68	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-5,426,001,146.58	15,956,243,194.84	-134.01
筹资活动产生的现金流量净额	6,230,687,528.19	254,199,850.15	2,351.10

营业收入变动原因说明：2025 年，公司实现营业收入 47.11 亿元，较上年同期增加 4.38 亿

元,同比增长 10.25%,主要变化:手续费及佣金净收入较上年同期增加 1.64 亿元,同比增长 10.83%;投资收益及公允价值变动损益较上年同期增加 0.95 亿元,同比增长 4.56%;利息净收入较上年同期增加 0.72 亿元,同比增长 10.53%。

营业成本变动原因说明:2025 年,公司营业成本 22.00 亿元,较上年同期减少 2.35 亿元,同比下降 9.66%,主要变化:计提资产减值损失(含信用减值损失)较上年同期减少 2.48 亿元;业务及管理费较上年同期增加 0.13 亿元。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:购置或处置交易性金融资产现金净流入较上年同期增加 203.11 亿元,融出资金现金净流出较上年同期增加 45.01 亿元,回购业务现金净流出较上年同期增加 37.17 亿元。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要系购置或处置债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资现金净流出增加所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要系发行债券收到的现金流入增加 82.23 亿元,发行永续债收到的现金流入增加 30.00 亿元,以及偿还债务支付的现金流出增加 69.44 亿元所致。

本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明  
适用 不适用

## 2、收入和成本分析

适用 不适用

截至 2025 年 12 月 31 日,公司总资产 1,141.98 亿元,同比增长 8.52%;归属于母公司股东的权益 332.40 亿元,同比增长 17.24%;2025 年,公司实现营业收入 47.11 亿元,同比增长 10.25%;实现归属于母公司股东的净利润 21.02 亿元,同比上升 36.10%,每股收益 0.647 元/股。

### (1) 主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
财富管理业务	1,959,857,642.83	895,270,553.83	54.32	18.40	-29.01	增加 30.50 个百分点
投资交易业务	1,734,309,085.05	198,593,886.38	88.55	-6.19	132.03	减少 6.82 个百分点
投资银行业务	329,228,530.59	223,163,641.74	32.22	115.49	1.65	增加 75.92 个百分点
资产管理业务	285,801,716.77	223,396,029.61	21.84	-8.90	-9.64	增加 0.64 个百分点
其他业务	401,589,080.52	659,694,742.13	-64.27	32.95	6.09	增加 41.60 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
福建省内机构	1,114,577,977.96	367,096,686.87	67.06	23.18	56.53	减少 7.02 个百分点
福建省外机构	621,627,028.53	341,303,499.16	45.10	11.19	10.75	增加 0.22 个百分点

小计	1,736,205,006.49	708,400,186.03	59.20	18.60	30.54	减少 3.73 个百分点
公司本部及子公司	2,974,581,049.27	1,491,718,667.66	49.85	5.90	-21.18	增加 17.23 个百分点
合计	4,710,786,055.76	2,200,118,853.69	53.30	10.25	-9.66	增加 10.30 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况的说明

适用 不适用

### ①成本分析表

单位：元 币种：人民币

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
财富管理业务	营业支出	895,270,553.83	40.69	1,261,082,842.79	51.78	-29.01
投资交易业务	营业支出	198,593,886.38	9.03	85,589,512.23	3.51	132.03
投资银行业务	营业支出	223,163,641.74	10.14	219,547,257.97	9.02	1.65
资产管理业务	营业支出	223,396,029.61	10.15	247,226,165.00	10.15	-9.64
其他业务	营业支出	659,694,742.13	29.99	621,853,392.44	25.54	6.09

2025年，公司财富管理业务分部营业支出人民币8.95亿元，同比下降29.01%；投资交易业务分部营业支出人民币1.99亿元，同比增长132.03%；投资银行业务分部营业支出人民币2.23亿元，同比增长1.65%；资产管理业务分部营业支出人民币2.23亿元，同比下降9.64%；其他业务分部营业支出人民币6.60亿元，同比增长6.09%。

### ②成本构成明细表

单位：元 币种：人民币

项目	金额	比例 (%)
税金及附加	32,056,900.20	1.46
业务及管理费	2,129,766,133.25	96.80
信用减值损失	41,939,065.60	1.91
资产减值损失	-7,665,333.01	-0.35
其他业务成本	4,022,087.65	0.18
合计	2,200,118,853.69	100.00

### (2) 重大采购合同、重大销售合同的履行情况

适用 不适用

### (3) 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化

适用 不适用

### (4) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

### 3、费用

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额	上年同期金额	本期金额较上年同期变动比例(%)
业务及管理费	2,129,766,133.25	2,117,103,375.02	0.60

#### 4、研发投入

##### (1) 研发投入情况表

适用 不适用

##### (2) 研发人员情况表

适用 不适用

##### (3) 情况说明

适用 不适用

##### (4) 研发人员构成发生重大变化的原因及对公司未来发展的影响

适用 不适用

#### 5、现金流

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	本期	上期	同比增减(%)
经营活动现金流入小计	1,892,843.92	1,619,671.05	16.87
经营活动现金流出小计	1,798,426.88	2,635,310.31	-31.76
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>94,417.04</b>	<b>-1,015,639.26</b>	<b>不适用</b>
投资活动现金流入小计	175,645.41	1,802,215.91	-90.25
投资活动现金流出小计	718,245.52	206,591.59	247.66
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-542,600.11</b>	<b>1,595,624.32</b>	<b>-134.01</b>
筹资活动现金流入小计	3,074,201.82	1,781,361.00	72.58
筹资活动现金流出小计	2,451,133.07	1,755,941.01	39.59
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>623,068.75</b>	<b>25,419.99</b>	<b>2,351.10</b>
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>174,450.37</b>	<b>606,423.84</b>	<b>-71.23</b>

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：购置或处置交易性金融资产现金净流入较上年同期增加 203.11 亿元，融出资金现金净流出较上年同期增加 45.01 亿元，回购业务现金净流出较上年同期增加 37.17 亿元。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系购置或处置债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资现金净流出增加所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系发行债券收到的现金流入增加 82.23 亿元，发行永续债收到的现金流入增加 30.00 亿元，以及偿还债务支付的现金流出增加 69.44 亿元所致。

## (三) 非主营业务导致利润重大变化的说明

□适用 √不适用

## (四) 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

## 6、资产及负债状况

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)	情况说明
货币资金	18,299,466,104.28	16.02	15,233,926,639.01	14.48	20.12	-
结算备付金	4,401,956,018.13	3.85	5,801,728,065.27	5.51	-24.13	-
融出资金	20,507,098,177.52	17.97	16,536,553,072.95	15.71	24.01	-
衍生金融资产	115,970,775.03	0.10	290,098,640.49	0.28	-60.02	-
存出保证金	1,602,420,844.21	1.40	1,185,414,343.09	1.13	35.18	-
应收款项	117,263,678.79	0.10	320,325,270.86	0.30	-63.39	-
买入返售金融资产	518,135,460.89	0.45	314,159,432.76	0.30	64.93	-
交易性金融资产	31,823,262,486.71	27.88	36,091,984,831.58	34.29	-11.83	-
其他债权投资	23,676,122,859.67	20.74	20,253,070,781.89	19.25	16.90	-
其他权益工具投资	10,347,856,580.38	9.06	6,513,327,112.26	6.19	58.87	主要系非交易性股票投资增加所致
长期股权投资	284,517,060.38	0.25	319,585,053.69	0.30	-10.97	-
投资性房地产	13,455,643.39	0.01	16,014,023.23	0.02	-15.98	-
固定资产	118,953,655.29	0.10	130,636,725.22	0.12	-8.94	-
使用权资产	180,297,727.67	0.16	282,264,893.90	0.27	-36.12	-
无形资产	49,347,674.11	0.04	54,196,130.20	0.05	-8.95	-
递延所得税资产	461,874,167.75	0.40	636,895,281.20	0.61	-27.48	-
其他资产	1,679,901,513.32	1.47	1,248,321,173.52	1.19	34.57	-
短期借款	691,834,408.40	0.61	-	-	不适用	-
应付短期融资款	13,637,073,231.52	11.94	14,057,565,065.76	13.36	-2.99	-
拆入资金	3,068,222,385.56	2.69	4,030,402,225.01	3.83	-23.87	-
交易性金融负债	2,639,328,473.79	2.31	1,041,129,335.88	0.99	153.51	-
衍生金融负债	536,671,165.77	0.47	414,130,317.19	0.39	29.59	-
卖出回购金融资产款	20,969,791,349.51	18.36	24,521,859,867.99	23.30	-14.49	-
代理买卖证券款	20,699,348,759.33	18.13	17,780,840,407.55	16.90	16.41	-
应付职工薪酬	466,598,320.02	0.41	374,240,290.16	0.36	24.68	-
应交税费	150,271,798.36	0.13	113,200,397.28	0.11	32.75	-
应付款项	717,470,368.25	0.63	650,409,321.96	0.62	10.31	-
合同负债	116,696,937.82	0.10	52,408,878.00	0.05	122.67	-
应付债券	14,816,917,456.44	12.97	10,649,894,138.26	10.12	39.13	主要系债券发行规模增加所致
租赁负债	164,210,076.25	0.14	261,466,688.38	0.25	-37.20	-

递延所得税负债	43,947,044.90	0.04	27,363,548.75	0.03	60.60	-
其他负债	2,191,779,665.10	1.92	2,855,014,428.09	2.71	-23.23	-

其他说明

### (1) 资产状况

2025年末，公司总资产为1,141.98亿元，较2024年末增加89.69亿元，增幅为8.52%，扣除代理买卖证券款后，公司年末总资产为934.99亿元，较2024年末增加60.51亿元，增幅为6.92%。主要变动情况是：公司融出资金年末余额较2024年末增加39.71亿元，货币资金年末余额较2024年末增加30.66亿元，金融投资年末余额较2024年末增加29.89亿元，结算备付金年末余额较2024年末减少14.00亿元。

公司资产质量和流动性保持良好。2025年末公司货币资金和结算备付金占总资产的比率为19.87%，金融投资占总资产的比率为57.66%，融出资金占总资产的比率为17.97%。

截至2025年12月31日，公司自有资产负债率为64.40%，较2024年末下降3.13个百分点。

### (2) 负债状况

2025年末，公司负债总额为809.10亿元，较2024年末增加40.80亿元，增幅为5.31%。其中代理买卖证券款较2024年末增加29.19亿元。扣除代理买卖证券款后，自有负债总额较2024年末增加11.62亿元，其中，应付债券年末余额较2024年末增加41.67亿元，卖出回购金融资产款年末余额较2024年末减少35.52亿元，交易性金融负债年末余额较2024年末增加15.98亿元。

## 7、境外资产情况

适用 不适用

### (1) 资产规模

其中：境外资产6,033,405,554.50（单位：元 币种：人民币），占总资产的比例为5.28%。

### (2) 境外资产占比较高的相关说明

适用 不适用

## 8、截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

币种：人民币 单位：元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	212,520,688.60	风险准备金
交易性金融资产	1,242,728,423.35	存在限售期
交易性金融资产	10,022,489,311.03	交易所回购质押及债券回购质押
交易性金融资产	29,930,399.18	转融通担保
交易性金融资产	104,454,128.77	债券借贷质押
其他债权投资	10,397,877,399.86	交易所回购质押及债券回购质押
其他债权投资	107,865,844.35	转融通担保
其他债权投资	1,299,177,731.72	债券借贷质押
其他权益工具投资	2,634,143,738.80	交易所回购质押及债券回购质押

其他资产	70,870,740.62	存货作为仓单质押担保物
合计	26,122,058,406.28	

## 9、其他说明

适用 不适用

### (五) 行业经营性信息分析

适用 不适用

详见本节“二、报告期内公司所处行业情况”及“三、经营情况讨论与分析”中的相关内容。

### (六) 投资状况分析

#### 1、对外股权投资总体分析

适用 不适用

报告期末，公司长期股权投资 2.85 亿元，较上年末减少 0.35 亿元，降幅 10.97%，主要是投资减少所致，具体内容参见本报告“第八节 财务报告”中的“七、合并财务报表项目注释 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

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

#### 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

投资交易业务为证券公司的主营业务，交易频繁且交易品种类别较多，公司已按科目披露金融资产投资的投资类别、公允价值变动、投资收益等情况，详见公司“第八节 财务报告”之“七、合并财务报表项目注释”之“13、14、15、16”。

#### 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

#### (4) 报告期内重大资产重组整合的具体进展情况

适用 不适用

#### (七) 重大资产、股权出售及重组

适用 不适用

为加快建设具有国际竞争力的一流投资银行,支持资本市场深化改革与证券行业高质量发展,公司与中金公司、信达证券将按照优势互补、协同共赢的原则,通过换股方式实现吸收合并。

2025年11月20日,因筹划重大资产重组,公司股票开始停牌,详情请参阅公司在上交所网站(<http://www.sse.com.cn>)披露的《关于筹划重大资产重组的停牌公告》。

2025年12月17日,公司召开第六届董事会第十一次会议,审议通过了《关于中国国际金融股份有限公司换股吸收合并东兴证券股份有限公司、信达证券股份有限公司方案的议案》《关于<中国国际金融股份有限公司换股吸收合并东兴证券股份有限公司、信达证券股份有限公司预案>及其摘要的议案》《关于签署附条件生效的<中国国际金融股份有限公司与东兴证券股份有限公司和信达证券股份有限公司换股吸收合并协议>的议案》等相关议案,本次重大资产重组的具体实现方式为中金公司换股吸收合并东兴证券、信达证券,即中金公司向东兴证券全体A股换股股东发行中金公司A股股票交换该等股东所持有的东兴证券A股股票、向信达证券全体A股换股股东发行中金公司A股股票交换该等股东所持有的信达证券A股股票。中金公司的A股换股价格为36.91元/股,东兴证券的A股换股价格为16.14元/股,信达证券的A股换股价格为19.15元/股;东兴证券与中金公司的换股比例为1:0.4373,即每1股东兴证券A股股票可以换得0.4373股中金公司A股股票,信达证券与中金公司的换股比例为1:0.5188,即每1股信达证券A股股票可以换得0.5188股中金公司A股股票。具体详见公司于2025年12月17日在上交所网站(<http://www.sse.com.cn>)披露的《东兴证券股份有限公司第六届董事会第十一次会议决议公告》《中国国际金融股份有限公司换股吸收合并东兴证券股份有限公司、信达证券股份有限公司预案》等公告。

2025年12月18日,公司股票复牌。

截至本报告披露日,公司及相关各方正在积极推进本次重大资产重组的相关工作。公司将在相关工作完成后再次召开董事会审议本次重大资产重组的相关议案,并按照相关法律法规的规定履行后续有关程序及信息披露义务。

#### (八) 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

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

1、东兴期货：截至2025年12月31日，东兴期货注册资本人民币51,800万元，东兴证券持有其100%的股权，总资产554,404.79万元，净资产75,781.93万元；2025年全年实现营业收入12,291.03万元，利润总额2,365.41万元，净利润1,743.61万元。

主营业务：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理。

2、东兴投资：截至2025年12月31日，东兴投资注册资本人民币100,000万元，东兴证券持有其100%的股权，总资产112,690.65万元，净资产112,522.59万元；2025年全年实现营业收入4,760.14万元，利润总额3,667.39万元，净利润2,987.37万元。

主营业务：对金融产品的投资、项目投资、股权投资。

3、东兴资本：截至2025年12月31日，东兴资本注册资本人民币50,000万元，东兴证券持有其100%的股权，总资产46,271.41万元，净资产41,522.15万元；2025年全年实现营业收入5,587.05万元，利润总额3,877.91万元，净利润1,828.35万元。

主营业务：投资管理；投资顾问；股权投资；受托管理股权投资基金；财务顾问服务。

4、东兴香港：截至2025年12月31日，东兴香港注册资本179,999.94万元港币，东兴证券持有其100%的股权，总资产603,340.56万元（人民币，以下同），净资产81,476.47万元；2025年全年实现营业收入19,819.62万元，利润总额8,363.54万元，净利润7,836.10万元。

东兴香港及其子公司主营业务：投资控股；香港证监会核准的第1类（证券交易）、第4类（就证券提供意见）、第6类（就机构融资提供意见）、第9类（提供资产管理）；香港保险业监管局核准的保险经纪公司牌照。

5、东兴基金：截至2025年12月31日，东兴基金注册资本人民币20,000万元，东兴证券持有其100%的股权，总资产38,243.70万元，净资产29,973.36万元；2025年全年实现营业收入12,517.70万元，利润总额909.21万元，净利润707.78万元。

主营业务：公开募集证券投资基金管理、基金销售和中国证监会许可的其他业务。

### （九）公司控制的结构化主体情况

√适用 □不适用

截至2025年末，公司合并了46家结构化主体，这些主体主要为集合资产管理计划、单一资产管理计划及私募基金。上述结构化主体纳入合并范围的判断因素包括：公司通过合同安排对结构化主体拥有权力、通过参与该结构化主体的相关活动而享有可变回报以及有能力运用公司对该类结构化主体的权力影响可变回报，则公司认为能够控制该类结构化主体，并将此类结构化主体纳入合并财务报表范围。上述纳入合并范围的结构化主体于2025年12月31日的总资产为人民币109.03亿元。

## （十）融资渠道

### 1、融资渠道

公司高度重视融资渠道的拓展，努力实现融资渠道多元化，建立了债权融资与股权融资相结合、长期融资与短期融资相结合、银行间市场、交易所市场和柜台市场等场所相结合的综合融资渠道体系，在提升公司持续盈利能力、推动公司业务稳健发展中发挥了重要作用。

融资渠道主要包括股权再融资、公司债（含短期公司债）、次级债（含永续次级债）、次级债务、短期融资券、资产支持证券、收益凭证、资产收益权转让、转融资、信用借款、抵（质）押借款、同业拆借、债券回购及其他主管部门批准的方式。

2025年，公司重要融资活动包括：公开发行5期公司债券，累计募集资金100.00亿元；公开发行3期永续次级债券，累计募集资金30.00亿元；发行8期短期融资券，累计募集资金125.00亿元；发行82期收益凭证，累计募集资金53.82亿元；转融资借款12笔，累计借款金额77.70亿元。公司全资子公司东兴香港通过借入银行借款累计募集资金人民币17.06亿元，通过发行现金票据累计募集资金人民币1.00亿元。

### 2、负债结构

公司报告期末的借款及债券融资总额为317.85亿元，具体明细表列示如下：

单位：亿元 币种：人民币

科目名称	2025年末
短期借款	6.92
应付短期融资款	136.37
交易性金融负债	26.39
应付债券	148.17
<b>合计</b>	<b>317.85</b>

除借款和债券融资工具外，公司还通过银行间拆借、转融资融入、场内和场外回购等方式融入资金。报告期末拆入资金余额为人民币30.68亿元，卖出回购金融资产余额为人民币209.70亿元。上述债务合计558.23亿元。其中，融资期限在一年以下（含一年）的债务为人民币429.58亿元，融资期限在一年以上的债务为人民币128.65亿元，分别占上述债务总额的比例为76.95%和23.05%。

公司无到期未偿还的债务，经营情况良好，公司整体偿债能力强，面临的流动性风险较低。

### 3、流动性管理

公司建立了流动性储备池体系及流动性管理和运作的相关机制，遵循全面性、审慎性、预见性、有效性原则开展流动性风险管理，持续完善流动性风险管理制度体系。在公司流动性风险偏好与管理政策的基础上有效开展流动性风险识别、计量、监测与控制，建立并完善了流动性风险压力测试、应急管理体系及规范的风险报告流程，不断提高流动性管理的专业化水平。公司建立并完善了融资策略，不断提高融资来源的多元化和稳定性，使公司整体流动性保持在较为安全的水平。

#### 4、融资能力

公司经营稳健，信誉良好，高度重视融资能力的提升，积极履行社会责任，获得了良好的市场信用和社会声誉。公司与各大金融机构保持良好的合作关系，获得外部综合授信规模逾千亿元。公司长期保持稳健的财务政策，注重对资产流动性的管理，各项风险控制指标均满足监管要求，具备较强的短期和中长期融资能力。

#### 5、或有事项及其影响

报告期内，公司继续为全资子公司东兴香港的特殊目的实体东兴启航有限公司（Dongxing Voyage Co., Ltd.）境外发行美元债提供担保，详见本报告“第五节 重要事项”之“十三、重大合同及其履行情况”之“（二）担保情况”。除本报告所披露外，公司没有为关联方或第三方进行资产担保、抵押、质押等或有事项，也没有财务承诺。

### 六、公司关于公司未来发展的讨论与分析

#### （一）行业格局和趋势

√适用 □不适用

##### 1、政策持续推动资本市场呈现回暖向好态势

2025年，全球经济与金融环境更趋复杂严峻，关税壁垒增多，国际经济循环受阻，主要经济体货币政策路径显著分化，国际市场波动风险加剧。在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，我国政府以更加积极有为的一揽子政策，持续推动经济回升向好，高质量完成“十四五”规划目标任务，为实现“十五五”良好开局打牢基础。同时，资本市场改革不断深化，一系列改革措施相继落地，推动证券行业向新向好发展。紧扣服务实体经济主线，围绕金融“五篇大文章”引导行业资源向重点领域集聚，做深做实金融服务。合力稳市场、稳信心、稳预期，着力打通制约市场功能发挥的关键节点，一方面推动构建中国特色稳市机制，中长期资金入市取得重要突破；另一方面，深化资本市场投融资综合改革，多层次资本市场功能有力发挥。随着相关改革举措的有效推进，市场活力和韧性明显增强，市场日均成交额、融资融券余额等反映活跃度的关键指标显著上升，IPO、定增等直接融资规模企稳回升，市场呈现回暖向好态势。2025年12月召开的中央经济工作会议确定了2026年稳定偏积极的政策定调，强调“实施更加积极有为的宏观政策”“加大逆周期和跨周期调节力度”，并重申“更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策”，为2026年资本市场的发展奠定了有利的政策环境。

##### 2、供给侧改革不断深化，行业并购重组加快推进

在“打造具有全球竞争力和市场影响力一流投资银行和投资机构”“支持头部机构通过并购重组等方式做优做强”“力争在‘十五五’时期形成若干家具有较大国际影响力的头部机构”等政策引领下，证券行业迎来战略整合浪潮。一系列标志性的并购重组案例相继落地，行业整合全面提速，马太效应进一步增强，集中度持续提升。随着行业供给侧改革与格局优化的加快推进，证券行业将在服务国家战略，服务实体经济高质量发展方面发挥更大作用。

### 3、资本市场的工作主线将紧扣防风险、强监管展开

按照党中央、国务院的决策部署，一体推进防风险、强监管、促高质量发展将成为未来一段时间内证券监管工作的主线。监管层全面强化“五大监管”，持续强化信息披露质量、加快构建财务造假综合惩防体系，压实中介机构“看门人”责任、完善多元化纠纷解决机制、发布加强中小投资者保护的意見，夯实资本市场长期健康发展的根基。同时，防范化解金融风险，牢牢守住不发生系统性风险的底线，是金融工作的永恒主题。在金融创新深化、业务复杂度提升的背景下，证券公司坚持合规审慎经营，是提高抗风险能力、实现高质量发展的必要条件，也是维护金融市场稳健运行的内在要求。证券行业将持续树立“合规创造价值”理念，加强合规文化建设、把风险管理贯穿到日常经营的全流程和各环节，不断强化合规“红线”和风险控制底线思维。

#### （二）公司发展战略

√适用 □不适用

结合资本市场发展和证券行业创新发展趋势，公司以“大投行、大资管、大财富”为基本战略，贯彻以客户为中心的经营理念，通过投研引领、打造多元化产品中心、并与集团广泛协同，努力发展成为一家具有差异化竞争力和先进企业文化的资产管理公司系特色券商。未来，公司将围绕以客户为中心的经营理念，回归金融本质，打通资金端和融资端。充分发挥投研引擎作用，构建多层次、定制化、全资产的产品体系；大力发展资产管理业务，持续提升公募、私募主动管理能力；加大渠道能力建设，加快财富管理向“买方理念”模式转型升级；巩固投行业务优势，充分发挥投行牵引作用，带动公司机构业务发展；投资交易业务坚定去方向性转型，获取长期稳定收益；深化集团协同，主动融入资产管理公司业务链，以资产证券化、并购重组为突破口，实现资产管理、财富管理、投资银行业务联动，打造资产管理公司系券商差异化特色。同时，加快数字化建设，赋能业务运营与发展，优化资源配置，不断增强资本实力，多措并举实现公司高质量发展。



### （三）经营计划

√适用 □不适用

2026年，公司将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的二十大及二十届历次全会、中央经济工作会议精神，按照党中央决策部署和上级党委工作要求，坚持和加强党的全面领导，坚持稳中求进工作总基调，将自身发展深度融入国家大局，充分发挥自身专业能力服务好实体经济，为促进新质生产力发展作出贡献。

一是坚持党的领导，把稳转型发展之舵。把学习宣传贯彻党的二十届四中全会精神作为重大政治任务，深刻领会中央对金融工作的战略部署，准确把握“十五五”时期国家发展大局对资本市场提出的新要求，将公司发展融入国家发展全局，充分发挥党组织在重大决策中的把关定向作用，坚持把党的建设融入公司治理各环节，确保公司发展始终沿着正确方向前进，以高质量党建确保公司高质量发展。

二是聚焦主责主业，夯实稳健发展之基。投资银行业务聚焦国家战略新兴产业和重点区域，把握产业链并购重组、专精特新新质生产力等领域的业务机会，坚持贯彻“投行+投研+投资”三投联动发展路线，为战略新兴产业、绿色产业以及中小企业提供全生命周期、全维度的高质量服务。财富管理业务以客户为中心，加快构建广度全面拓展、深度持续突破的金融产品体系，不断提升产品创设能力和大类资产配置能力，深化内部协同和科技赋能，为客户提供更专业、更全面、更高效的综合财富管理服务，满足客户日益丰富的财富管理需求。资产管理业务进一步完善投研体系建设，提升主动管理能力，统筹内外资源，优化渠道建设，强化财富条线与资管业务协同，稳步提升收入规模水平，同时发挥跨境投资领域优势，构建公司跨境资管新动能。投资交易业务坚持绝对收益理念，秉持“专业化、协同化、国际化”发展方向，持续打造大类资产及跨境联动综合投研平台，完善多市场、多品种、多策略的投资体系，贡献长期稳定回报、多元来源收入。子公司坚持向心发展，加强自身能力建设。

三是筑牢风险防线，坚守安全发展之本。深刻认识金融强监管常态，将合规风控视为公司发展的生命线。坚持“稳字当头、风控为先”的原则，完善“全面、全员、全过程、全覆盖”的全面合规管理体系，不断加强合规管理能力，构建全局性、穿透式、矩阵式的全面风险管理体系，持续提升风险管控水平。坚持树牢和践行正确的政绩观，时刻紧绷合规风险之弦，执行严格的合规风控标准，强化尽职调查和实质判断，把好准入关。同时，筑牢安全生产屏障，确保信息系统与运营安全。

四是深化协同联动，锻造差异竞争优势。优化业务结构，增强内生韧性与增长潜力。深化总部与分支、境内与境外的战略协同，打造“一个东兴”的品牌，提升综合金融服务能力。巩固在内部合力攻坚、“AMC+”生态协同、中小客户服务等方面形成的独特优势，持续打造差异化竞争力。夯实客户基础，坚持“以客户为中心”的理念，提升服务质效与客户信任。锚定实体经济与新质生产力，写好金融“五篇大文章”。

#### （四）可能面对的风险（包括落实全面风险管理以及合规风控、信息技术投入情况）

√适用 □不适用

##### 1、可能面对的风险

公司面临的主要风险类型为市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、合规风险、洗钱风险、声誉风险等。

##### （1）市场风险

市场风险是指因市场价格（利率、汇率、股票价格、商品价格等）变动而给公司带来损失的风险，主要来自于自营业务、做市业务以及其他自有资金承担市场价格变动损失的各项业务。

公司通过分级授权审批、风险限额管理、风险计量与压力测试、风险监测与预警止损等机制严格控制市场风险。公司建立了科学严谨的授权与决策流程，并严格执行分级审批机制，避免因随意决策、越权决策等决策不当引发的市场风险；根据自身风险偏好、风险容忍度及业务实际需求，按照“自上而下、自下而上”相结合的原则，建立了明确的风险限额分级管理机制，并定期、不定期地对市场风险限额进行评估，必要时履行相关审批程序后进行调整，持续提升市场风险限额管理的科学性、及时性、有效性；通过运用风险敞口管理、敏感性分析、风险价值计量及压力测试等一系列风险管理工具，对证券市场大幅波动及极端情况下的可能损失进行计量评估，增强市场风险管理的前瞻性；严格执行并有效监控各类市场风险限额，通过系统事前管控、逐日盯市、VaR 值管理、业绩归因分析等手段进行全流程风险监控，并开展多频次监控，按规定进行风险信息报告，并制定风险应对预案，加强对市场风险的有效应对；持续优化完善市场风险管理系统，实现对各类投资业务市场风险的统一管理，通过系统化风险指标监测预警及风险量化评估，持续提升市场风险管理工作效率。

##### （2）信用风险

信用风险是指因客户、证券发行人或交易对手未履行合约责任而引致损失的风险，主要来自信用业务（含融资融券和股票质押）违约风险，债权（包含债券和非标债权）投资违约风险以及交易对手违约风险。

针对信用业务风险，公司通过对客户适当性管理、内部信用评级、征信、授信等环节的严格把控，保证目标客户具有良好资信；通过对标的证券价格、客户维持担保比例等指标逐日盯市，及时监控客户和标的证券负面事件，对潜在信用风险早识别、早预警；通过加强客户风险提示、补充质押、强制平仓、司法追索等方式保证公司融出资产的安全。

针对债券投资业务信用风险，公司通过综合运用内部信用评级、财务粉饰分析、舆情监控预警等风险管理工具来有效识别、控制债券违约风险，并根据信用等级进行投资限制，采取分散化投资策略降低因信用风险过度集中而造成的潜在风险。针对交易对手信用风险，通过建立债券交易对手黑白名单联合管控机制、交易对手评级与授信制度，加强对交易对手的尽职调查和跟踪管理，并通过设定单一交易对手限额和低等级交易对手累积限额等信用风险限额，有效控制因交易

对手违约带来的损失；对金融衍生品交易对手设定保证金比例和交易规模限制，通过内部信用评级、授信管理、逐日盯市、风险提示、追保等手段来控制交易对手的信用风险。

### （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。

公司持续加强流动性风险管理，不断完善流动性风险管理体系。通过资金管理部门对资金进行统一管理和调配，密切监控资产与负债的期限结构并进行有效管理，确保资金满足业务开展需求、支付到期债务、缓释风险冲击。公司在境内交易所和银行间市场具有较好的资信水平，通过稳定开展拆借、回购等补充公司短期融资资金，通过发行公司债、次级债等补充公司长期运营资金，从而使公司整体流动性状态保持在较为安全的水平。

公司建立了流动性风险限额和预警体系，用以监控流动性风险限额的执行情况，持续完善基于流动性覆盖率、净稳定资金率的风险指标体系，并根据风险指标协调资产投放、负债发行、业务约束等；不断加强对于业务数据的流动性风险监测，建立相应管理机制以加强业务端流动性风险管理力度；建立了流动性风险报告机制，明确流动性风险报告种类、内容、形式、频率以及报告路径，确保董事会、经理层和其他管理人员能够及时了解流动性风险水平及其管理状况；不断加强日间流动性管理，通过提前进行现金流测算和融资安排确保具有充足的日间流动性头寸，及时满足正常和压力情景下的日间支付需求；积极拓展与维护融资渠道，确保资金来源的稳定性和可靠性；建立优质流动性储备池，保持一定数量的流动性储备资产，监测其变现能力，确保其规模与结构合理性，以应对可能的紧急流动性缺口，降低流动性风险；持续完善流动性风险应急机制，制定流动性风险应急预案并定期进行应急演练，不断更新和完善应急处理流程，确保公司能够应对紧急情况下的流动性需求，防范极端流动性风险事件发生。

### （4）操作风险

操作风险是指由于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，包括法律风险，但不包括战略风险和声誉风险。

公司已制定操作风险管理制度，明确了操作风险的管理原则、管理组织架构与各主体职责、风险评估与识别机制、风险监测与报告、风险事件的整改追踪与考核机制等要求，为操作风险管理提供了有力的制度依据；通过严格权限管理，制定明确、合理的部门和岗位职责分工，加强交易系统风险指标和参数管理，建立交易差错处理、监控机制等措施，进行操作风险控制与缓释管理；在日常经营中将操作风险管理工作重心前移，充分发挥风险管理部、合规法律部、质量控制部、内核管理部和稽核审计部等内部控制部门及业务部门内部合规风控人员的相关控制职能，力争实现操作风险的早识别、早应对；通过定期梳理更新内控手册，对操作风险进行及时评估和完善；积极运用集团高管驾驶舱、典型操作风险事项专题报告等手段，逐步探索完善公司操作风险识别、评估、监测、控制与报告机制，确保操作风险总体可控、可承受。

### （5）合规风险

合规风险是指因公司经营管理或其工作人员的执业行为违反法律法规、监管准则或自律规则，而被依法追究法律责任、被采取行政处罚、行政监管措施、自律管理或纪律处分等措施，出现财产损失或商业信誉损失的风险。

公司制定了完备的合规管理制度体系，建立了由董事会、合规总监、合规法律部、下属各单位合规管理人员四个层级组成的合规管理组织体系，不断健全合规管理机制，清晰划分了各层级的合规管理职责；全面深入推进合规文化建设，通过持续加强合规培训、诚信文化建设、从业人员职业道德宣贯等，多措并举积极培育和提升全体工作人员的合规意识；持续做好合规审查、合规检查、合规报告、合规督导与培训、合规监测、合规有效性评估、合规考核与问责、信息隔离墙管理、异常交易及程序化交易管理等合规管理工作，切实防范合规风险。

#### **(6) 洗钱风险**

洗钱、恐怖融资和扩散融资风险（以下统称洗钱风险），即法人金融机构在开展业务和经营管理过程中，因未能严格遵循反洗钱法律法规或监管要求，存在反洗钱薄弱环节，而导致机构及业务可能被违法犯罪活动利用所带来严重的声誉风险、法律风险和经营风险的统称。有效的洗钱风险管理，是法人金融机构安全稳健运行的基础。

公司全面贯彻落实中国人民银行的工作要求，建立健全洗钱风险管理体系，根据风险和形势变化，将“风险为本”作为核心原则，进一步加强制度建设和落实，指导业务部门提高反洗钱合规水平和风险管理能力；通过开展洗钱风险评估，健全事前事中事后风险防控机制安排，推动反洗钱工作高质量发展，坚决维护国家安全与金融安全。

#### **(7) 声誉风险**

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

公司持续健全声誉风险管理制度机制，围绕公司战略和重点业务，加强舆情监测应对；通过强化与外部媒体资源的沟通，积极开展正面宣传，营造良好舆论环境；加强风险排查和培训宣导，不断提升声誉风险应对水平。

### **2、动态风险控制指标监控和补足机制建设情况**

根据中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》的要求和自身风险管理需要，公司搭建了配套的组织体系和内部管理制度，建立了风险控制指标动态监控机制和净资本补足机制，对风险控制指标进行日常监控，及时报告并处理；建立了风险控制指标动态监控系统，实现对风险控制指标的动态监控和自动预警；根据对风险控制指标变化、自身风险承受能力及风控指标压力测试结果等评估分析，必要时通过调整资产结构、借入长期次级债、增资扩股等多种方式及时补足净资本，确保公司风险控制指标持续达标。2025年，公司净资本等主要风险控制指标持续符合监管标准。

### 3、落实全面风险管理以及合规风控、信息技术投入情况

#### (1) 落实全面风险管理情况

公司始终坚持依法合规、稳健经营的理念，按照“全覆盖、前瞻性、全局性、有效性、匹配性”的原则，持续优化完善公司全面风险管理体系，包括可操作的管理制度、健全的组织架构、可靠的信息技术系统、量化的风险指标体系、专业的人才队伍、有效的风险应对机制，以确保承受的风险与总体发展战略目标相适应。

在风险管理组织架构和运作机制方面，公司搭建了由董事会，公司经理层、首席风险官及合规总监，专职风险管理部门及履行全面风险管理相关职能的部门，各部门、分支机构及子公司组成的四个层级的风险管理组织架构，明确各自职责分工，建立起密切协作、相互衔接、有效制衡的运作机制。公司进一步加强对子公司的垂直管理并逐步加强一体化管控，以穿透管理与授权管理相结合的方式，推动子公司落实全面风险管理要求。

在风险管理制度与政策方面，公司建立了以《东兴证券股份有限公司全面风险管理办法》为基本制度，以各类专业风险管理办法、业务层面的操作规程和具体风险管理制度等为配套规则的风险管理制度体系，确保全面风险管理涵盖各类主体、各类业务、所有风险类型和全部流程。同时，公司综合考量发展战略目标、外部市场环境、风险承受能力、股东回报要求等内外部因素，进一步优化公司年度风险偏好的编制工作，细化各类业务和子公司风险偏好安排，加强对微观业务层面和执行环节的差异化引导，进一步提升风险管理政策与公司战略目标的适配度，并在此基础上，进一步优化风险指标体系，对业务风险实行更加精准、有效的管控。

在风险管控措施方面，公司建立了完善的风险识别、评估、监测、应对和报告机制，采取定性和定量相结合的方式对风险状况进行识别分析，运用科学合理的计量模型或评估方法对风险状况进行审慎评估；建立了完善的风险控制指标体系，全面覆盖各类业务和各类风险，并通过加强风险管理系统建设，持续提升风险监测和预警的及时性、有效性；制定了与风险偏好相适应的风险应对策略，建立了完善的内外部应对机制，有效管控市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、合规风险、洗钱风险、声誉风险等各类风险；建立了清晰的风险信息报告和沟通机制，确保相关信息传递与反馈及时、准确、完整。

#### (2) 公司合规风控、信息技术投入情况

公司高度重视合规风控工作，建立了全面、全员、全流程、全覆盖的合规风控管理体系，保障业务经营的合法合规、风险可控。公司在合规风控方面的投入主要包括：合规风控相关系统购置和开发支出、合规风控部门日常运营费用以及合规风控人员投入等。2025年，公司合规风控投入总额约为10,603.76万元，占上一年度母公司营业收入的2.57%。

公司以智能化建设为着力点，以“数据+AI”为抓手，不断充分利用金融科技手段，完善客户服务体系、优化业务运营模式、提升内部管理水平、增强合规风控能力，助力公司各项业务发展。同时，公司建立完善的信息技术管理体系，定期开展信息技术检查和审计，不断提升系统健壮性，保障信息系统安全平稳运行。公司信息技术投入主要包括：硬件电子设备、系统或软件采

购、系统或软件开发、IT 日常运维费用、机房租赁或折旧、线路租赁、信息技术劳务和研发费以及 IT 人员投入等。2025 年，公司信息技术投入总额为 29,513.64 万元，占上一年度母公司营业收入的 7.14%。

#### （五）其他

适用 不适用

公司为多个行业中的各类机构和个人客户提供服务。公司的客户包括大型国有企业、大型民营企业、中小企业、高净值客户和零售客户等。2025 年，公司的前五大客户所贡献的收入占公司营业收入的 3.95%，前五大客户均非公司关联方。

鉴于公司的业务性质，公司无主要供应商。

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

适用 不适用

## 第四节 公司治理、环境和社会

### 一、公司治理相关情况说明

适用 不适用

根据《关于在深化国有企业改革中坚持党的领导加强党的建设的若干意见》，以及《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》等法律、法规和规范性文件的要求，公司设立了党委，加强党的领导，建立了由股东会、董事会和高级管理人员组成的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制。

根据相关法律、法规及规范性文件，公司制定了《东兴证券股份有限公司章程》（以下简称《公司章程》）《东兴证券股份有限公司股东会议事规则》《东兴证券股份有限公司董事会议事规则》《东兴证券股份有限公司独立董事制度》《东兴证券股份有限公司总经理工作细则》《东兴证券股份有限公司董事会秘书工作细则》，明确了股东会、董事会、独立董事、总经理及董事会秘书的权责范围和工作程序；制定了《东兴证券股份有限公司关联交易管理办法》《东兴证券股份有限公司对外担保管理制度》《东兴证券股份有限公司投资者关系管理制度》《东兴证券股份有限公司信息披露事务管理制度》等相应配套的规章制度，为公司治理的规范化运行进一步提供制度保证。公司董事会设立了发展战略与 ESG 委员会、薪酬与提名委员会、审计委员会和风险控制委员会四个专门委员会，并制定了相应的议事规则，明确了权责和决策程序。前述公司治理制度符合有关上市公司治理的规范性文件要求，与该等要求不存在实质性差异。报告期内公司在公司治理、内部控制等方面不存在违反《公司法》《公司章程》规定的情况。

### （一）股东和股东会

公司自设立以来，历次股东会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录均按照《公司法》《公司章程》等要求规范运作，出席会议的股东或代理人具有合法的资格；股东会没有对会议通知未列明的事项进行审议的情形；属于关联交易事项的，关联股东回避表决。公司确保所有股东享有平等的地位，并充分行使自己的权利。

### （二）董事和董事会

公司董事会现由 15 名董事组成，其中独立董事 5 名，职工董事 1 名。公司自设立以来，历次董事会会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录均按照《公司法》《公司章程》等要求规范运作。公司董事会对公司高级管理人员的考核选聘、公司重大经营决策、公司主要管理制度的制定等重大事宜均作出有效决议。公司不存在管理层和董事会违反《公司法》《公司章程》及相关制度等要求行使职权的行为。

公司董事会设有 5 名独立董事，不少于董事会全体董事人数的三分之一。根据董事会专门委员会议事规则，公司独立董事分别担任了审计委员会及薪酬与提名委员会的召集人。公司自设立以来，独立董事均按时出席董事会及专门委员会、独立董事专门会议，依照有关法律、法规和《公司章程》的要求，独立履职、勤勉尽责，及时了解公司经营、积极参与公司决策，在公司法人治理结构的完善与规范化运作等方面发挥了积极的作用，维护了公司整体利益和中小股东的合法权益。

根据《公司法》《上市公司章程指引》等相关规定，经公司 2025 年第一次临时股东大会审议同意，公司自 2025 年 9 月 26 日起不再设立监事会和监事，由董事会审计委员会承接监事会职权。

公司治理与法律、行政法规和中国证监会关于上市公司治理的规定是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因

适用 不适用

### 二、公司控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面独立性的具体措施，以及影响公司独立性而采取的解决方案、工作进度及后续工作计划

适用 不适用

公司严格按照《公司法》《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东、实际控制人相互独立，具有面向市场自主经营的能力。

#### （一）资产完整情况

公司具备与经营有关的业务体系及相关资产，注册资本充实。公司拥有独立的经营和办公场所，拥有经营所需相关资产，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在违规占用公司资金及主要资产的情形。

#### （二）人员独立情况

公司董事和高级管理人员的任职均符合《公司法》和《公司章程》等有关规定。公司高级管理人员专职在公司工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事以外的任何职务，也未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领取薪酬，公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司拥有独立的员工队伍，并已建立完善的劳动用工和人事管理制度，公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障均独立管理。

### （三）财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员；根据现行的会计制度和会计准则，公司建立了规范且独立的会计核算体系、财务管理制度以及对分支机构、子公司的财务管理制度，独立做出财务决策；公司在银行单独开立账户，拥有独立的银行账号，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形；公司作为独立的纳税人，依法独立纳税。

### （四）机构独立情况

公司法人治理结构完善，股东会和董事会依照相关法律、法规和《公司章程》规范运作，各机构均依法独立行使各自职权。公司根据经营需要设置了相对完善的组织架构，制定了一系列规章制度，完全拥有机构设置自主权。公司对各部门进行明确分工，各部门依照规章制度和部门职责行使各自职能。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在混合经营、合署办公的情形。

### （五）业务独立情况

公司独立从事《营业执照》所核定的经营范围中的业务，具备独立、完整的业务运行体系和直接面向市场独立经营的能力。公司的主要业务与控股股东及其控制的其他企业间不存在实质性同业竞争以及严重影响公司独立性或者显失公平的关联交易，在业务上独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。

控股股东、实际控制人及其控制的其他单位从事与公司相同或者相近业务的情况，以及同业竞争或者同业竞争情况发生较大变化对公司的影响、已采取的解决措施、解决进展以及后续解决计划  
适用 不适用

## 三、董事和高级管理人员的情况

## (一) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前薪酬总额(万元)	是否在公司关联方获取薪酬
李娟	董事	女	55	2022-10-18	至届满	0	0	0	-	91.82	否
	董事长										
王洪亮	董事	男	53	2024-12-27	至届满	0	0	0	-	91.82	否
	总经理			2024-11-27							
张芳	董事	女	49	2021-08-26	至届满	0	0	0	-	85.51	否
	副总经理			2021-08-03							
	财务负责人										
李珊	董事	女	52	2024-10-30	至届满	0	0	0	-	0	是
李鸣镝	董事	男	53	2024-10-30	至届满	0	0	0	-	0	是
李崑	董事	男	56	2024-10-30	至届满	0	0	0	-	0	是
张朝晖	董事	男	56	2024-10-30	至届满	0	0	0	-	0	是
周亮	董事	男	54	2019-10-15	至届满	0	0	0	-	0	是
张庆云	董事	女	51	2021-12-16	至届满	0	0	0	-	0	否
杜彬	职工董事	男	53	2025-12-26	至届满	0	0	0	-	53.25	否
	职工监事 (离任)			2014-08-28	2025-09-26	0	0	0	-		否
赖观荣	独立董事	男	63	2021-12-16	至届满	0	0	0	-	20	否
朱青	独立董事	男	68	2023-06-27	至届满	0	0	0	-	20	否
马光远	独立董事	男	54	2023-06-27	至届满	0	0	0	-	20	否
瞿晓燕	独立董事	女	56	2024-02-01	至届满	0	0	0	-	20	是
邓峰	独立董事	男	52	2024-12-27	至届满	0	0	0	-	20	否

刘亮	副总经理	男	51	2016-11-07	至届满	0	0	0	-	85.52	否
	合规总监			2023-03-08							
	首席风险官			2023-02-17							
陈海	副总经理	男	55	2016-11-07	至届满	0	0	0	-	82.61	否
张锋	董事会秘书	男	52	2018-08-28	至届满	0	0	0	-	85.52	否
舒晖	投资总监	女	57	2022-12-29	至届满	0	0	0	-	85.32	否
陆中兵	首席信息官	男	52	2021-04-07	至届满	0	0	0	-	83.32	否
牛南洁	董事（离任）	男	54	2024-03-22	2025-11-17	0	0	0	-	76.40	否
	副 总 经 理 （离任）			2024-07-10	2025-11-24						
秦斌	监事（离任）	男	57	2019-03-28	2025-09-26	0	0	0	-	67.80	否
	监事会主席 （离任）										
刘勇刚	职工监事 （离任）	男	51	2022-10-27	2025-09-26	0	0	0	-	51.30	否
<b>合计</b>	/	/	/	/	/	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	/	<b>1,040.19</b>	/

注 1：连选连任的董事、高级管理人员，其任期起始日为其首次担任本公司董事、高级管理人员之日。

注 2：年龄按周岁计算，计算方式为董监高出生时间到本报告董事会审批时间。

注 3：报告期内从公司获得的税前报酬为按权责发生制应归属于本报告期的年度现金薪酬，包括基本工资、绩效工资、职位或岗位的津贴补贴等（不包括归属于以前年度的应发未发薪酬）。

注 4：董事、监事和高级管理人员报告期内薪酬统计口径为其担任董监高职务期间领取的薪酬。

姓名	主要工作经历
李娟	1970年4月出生，博士研究生学历，高级经济师，中国国籍，无境外永久居留权。曾任中国银行股份有限公司总行国际部法律处主任科员、法律事务部咨询处主任科员；中国东方总裁办公室法律处副经理、处置审查办公室法律处经理，法律事务部助理总经理、副总经理、总经理，天津办事处总经理，机构管理部负责人，北京市分公司总经理；邦信资产管理有限公司董事长。现任东兴证券董事长。
王洪亮	1972年9月出生，博士研究生学历，中国国籍，无境外永久居留权。曾任深圳外汇经纪中心业务经理；中国新技术创业投资公司深圳证券部部门经理；首创证券股份有限公司（以下简称首创证券）深圳证券营业部副总经理、总经理，经纪业务事业部总裁，资产管理事业部总裁，深圳分公司总经理，安徽分公司总经理，首创证券总经理助理、副总经理。现任东兴证券董事、总经理，东兴基金董事长。
张芳	1977年3月出生，大学本科学历，高级会计师，中国国籍，无境外永久居留权。曾任中国东方资金财会部职员、副经理、经理、高级经理，资金运营及金融市场部高级经理、高级会计师；大连银行股份有限公司董事、副行长兼计划财务部总经理。现任东兴证券董事、副总经理、财务负责人。

李珊	1973年5月出生，大学本科学历，经济师，中国国籍，无境外永久居留权。曾就职于中国民族国际信托投资公司。曾任中国东方债权及市场开发部市场开发处高级主任、助理经理，资产经营部经营管理二处经理、规划研发处经理、经营管理一处高级经理，武汉办事处助理总经理，业务管理部总经理助理、副总经理，主业经营管理部副总经理，经营管理三部副总经理级干部；大业信托有限责任公司监事。现任东兴证券董事。
李鸣镝	1972年4月出生，大学本科学历，经济师，中国国籍，无境外永久居留权。曾就职于中国银行股份有限公司北京信托咨询公司、北京市分行。曾任中国东方北京办事处资产评估部高级主任，中国东方投资管理部项目管理一处经理、资金管理处经理，投资业务部综合管理处经理、高级经理，投资（投行）部业务七处高级经理，重庆办事处助理总经理，北京市分公司总经理助理、副总经理，业务审查部副总经理，广西壮族自治区分公司总经理。现任东兴证券董事。
李崴	1969年9月出生，大学本科学历，经济师，中国国籍，无境外永久居留权。曾就职于中国银行股份有限公司北京市分行。曾任中国东方北京办事处资产经营部高级主任，资产经营一部助理经理，市场开发部助理经理，市场开发二部负责人，资产经营一部经理、高级经理；北京邦信小额贷款股份有限公司总经理；东方邦信融通控股股份有限公司助理总经理、副总经理。现任东兴证券董事。
张朝晖	1969年6月出生，大学本科学历，注册资产评估师、土地估价师，具有保险公估从业资格，中国国籍，无境外永久居留权。曾就职于哈尔滨电影机械厂、哈尔滨可口可乐饮料有限公司、哈尔滨新中新电子股份有限公司。曾任黑龙江中亚会计师事务所有限公司评估部项目经理；北京大公和信资产评估有限公司项目经理；深圳南方民和会计师事务所北京分所一级项目经理；中国东方太原办事处风险管理部经理，中国东方评估管理部高级经济师、评估管理部管理处高级经理，中国东方黑龙江省分公司总经理助理。现任东兴证券董事。
周亮	1971年6月出生，大学本科学历，高级会计师，中国国籍，无境外永久居留权。曾就职于济青高速公路管理局、山东高速光控产业投资基金管理有限公司、山东高速股份有限公司。历任山东高速股份有限公司淄博管理处计划财务科长、计划财务部副经理、审计部经理；山东高速光控产业投资基金管理有限公司财务总监；山东高速股份有限公司副总会计师、计划财务部经理。现任山东高速股份有限公司总会计师。2019年10月至今任东兴证券董事。
张庆云	1974年9月出生，硕士研究生学历，高级经济师，中国国籍，无境外永久居留权。曾就职于南京市粮食科研设计所，江苏交通产业集团有限公司投资发展处。曾任江苏交通控股有限公司投资发展部主办、主管；江苏铁路投资发展有限公司综合发展部经理、投资发展处处长；江苏省铁路集团有限公司投资运营部投资处处长、部长、职工监事；苏北铁路有限公司董事长；江苏高速铁路有限公司董事长。现任江苏省铁路集团有限公司总经理助理、董事会秘书、投资发展部部长、审计部（审计中心）部长，江苏省铁路集团融发管理有限公司董事，沪宁城际铁路股份有限公司董事，宁杭铁路有限责任公司董事。2021年12月至今任东兴证券董事。
杜彬	1973年2月出生，大学本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。曾任中国人民银行条法司综合处科员；中国民族国际信托投资公司计划资金部职员、总裁秘书，国际业务部副经理、资产管理部总经理、综合管理部总经理，中国民族证券有限责任公司风险监控部法务负责人、合规部经理，合规部副总经理（主持）、总经理，合规部兼风险管理部总经理，合规风控部总经理，东兴证券职工监事、合规法律部总经理，东兴资本监事，上海东策盛资产管理有限公司监事，东兴期货监事。现任东兴证券职工董事、风险管理部总经理，东兴投资董事、东兴资本董事。
赖观荣	1962年12月出生，博士研究生学历，高级经济师，中国国籍，无境外永久居留权。曾任中国人民银行福建省分行办公室副主任科员、办公室副主任；闽发证券副总经理（主持工作）；福建省闽南侨乡信托投资公司总经理；华福证券有限责任公司总裁；嘉禾人寿保险股份有限公司副总裁（主持工作）、总裁；信源企业集团有限公司独立董事；农银人寿保险股份有限公司副董事长；北京中关村科学城建设股份

	有限公司监事长；深圳市远致富海投资管理有限公司首席经济学家、投委会委员；中科实业集团（控股）有限公司董事；新华人寿保险股份有限公司独立董事。现任中软国际有限公司独立董事，中信建投证券股份有限公司独立董事。2021年12月至今任东兴证券独立董事。
朱青	1957年5月出生，博士研究生学历，中国国籍，无境外永久居留权。历任中国人民大学财政金融学院讲师、副教授、教授、博士生导师；曾在欧盟委员会预算司和关税司工作实习以及在美国纽约州立大学管理学院和加州大学伯克利分校经济系作高级访问学者。现任中国人民大学财政金融学院教授，中国长城资产管理股份有限公司独立董事，中泰信托有限责任公司独立董事，江河创建集团股份有限公司独立董事，大家人寿保险股份有限公司独立董事，博睿康技术（上海）股份有限公司独立董事，中国信托业保障基金有限责任公司外部监事，中国税务学会副会长、中国财政学会常务理事、财政部专家工作室专家。2023年6月至今任东兴证券独立董事。
马光远	1972年3月出生，博士研究生学历，中国国籍，无境外永久居留权。曾任北京市境外投融资管理中心法律主管；北京市国有资产经营有限责任公司高级经理及法律主管；北京市大成律师事务所律师及合伙人；华商基金管理有限公司独立董事。现任北京远见智观信息咨询中心总经理，民建中央经济委员会副主任，中央电视台财经频道评论员，北京科技园建设（集团）股份有限公司独立董事，华福证券股份有限公司独立董事；兼任北京市政协委员、民建北京市金融委员会副主任、北京市西城区政协常委、经济委员会副主任等职务。2023年6月至今任东兴证券独立董事。
瞿晓燕	1969年4月出生，硕士研究生学历，注册会计师，中国国籍，无境外永久居留权。现任北京信息科技大学经济管理学院副教授，北京普洋会计师事务所主审，北京昆新合泰科技有限公司主管会计，北京早春文化艺术传播有限公司会计。2024年2月至今任东兴证券独立董事。
邓峰	1973年7月出生，博士研究生学历，中国国籍，无境外永久居留权。现任北京大学法学院教授，中国人寿保险（集团）公司独立董事，兼任北京大学法律经济学研究中心主任，中国法学会理事，北京市法学会常务理事、中国商业法学会常务副会长、北京市国有资产法治研究会会长、北京市经济法学学会副会长，北京仲裁委员会、国际经济贸易仲裁委员会、深圳国际仲裁院等多家仲裁机构仲裁员，北京大学、清华大学、中国人民大学等多所院校学术委员和研究员。2024年12月至今任东兴证券独立董事。
刘亮	1974年10月出生，硕士研究生学历，中国国籍，无境外永久居留权。曾就职于福建省政府办公厅证券办、中国证监会福建特派员办事处。曾任福建省证券监督管理委员会科员，中国证监会福建监管局科员、副主任科员、主任科员、党办副主任、稽查处副处长、纪委委员、党办副主任（主持）、党办主任；东兴证券助理总经理、董事会办公室总经理、总经理办公室总经理、场外市场业务总部总经理、新疆分公司总经理、深圳分公司总经理、福建分公司总经理、东兴证券董事会秘书，首席信息官，东兴香港董事；天翼电子商务有限公司董事、监事。现任东兴证券副总经理、合规总监、首席风险官，东兴基金董事。
陈海	1970年12月出生，大学本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。曾任闽发证券深圳营业部会计主管、福州五一中路营业部分析师、信息中心股评部经理、福州北环东路营业部助理总经理；东兴证券福州北环东路营业部助理总经理、副总经理、营销总监，福州五一中路营业部江厝服务部负责人、福州江厝营业部总经理、福建分公司副总经理，公司助理总经理兼任资产管理业务总部业务一部总经理、公司助理总经理兼任资产管理业务总部总经理，东兴香港董事，东兴证券（香港）有限公司董事会主席。现任东兴证券副总经理，东兴期货董事长、东兴投资董事长。
张锋	1973年12月出生，硕士研究生学历，经济师，中国国籍，无境外永久居留权。曾任中国银行股份有限公司总行营业部出口处职员；港澳国际（集团）有限公司评审部经理；中国东方股权部、实业部、评估部助理经理、副经理；东兴证券北京北四环中路证券营业部总经理、企业融资部总经理、东兴投资董事和总经理、财富管理部总经理、机构客户部总经理、东兴资本董事长。现任东兴证券董事会秘书、助理总经理，东兴基金董事。

舒晖	1968年11月出生，大学本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。曾任国家教委高等教育出版社电子出版中心科员；中煤信托投资有限责任公司证券总部高级经理；大鹏证券有限责任公司员工；华林证券股份有限公司固定收益部员工；安信证券股份有限公司固定收益部总经理助理、执行总监；东兴证券固定收益业务总部总经理。现任东兴证券投资总监，东兴香港董事会主席。
陆中兵	1973年10月出生，博士研究生学历，高级工程师，中国国籍，无境外永久居留权。曾在伟汉计算机（深圳）有限公司工作；曾任长城证券股份有限公司信息技术中心副总经理（兼技术拓展部经理）；沈阳国际信托投资公司上海证券营业部员工；德邦证券股份有限公司信息技术部副总经理、技术总监；申银万国证券股份有限公司电脑网络中心首席运行师、副总经理、总经理；申万宏源证券有限公司信息技术保障总部联席总经理、总经理，零售客户事业部零售首席技术官（总部总经理级），财富管理事业部首席技术官（总经理级）；东兴证券网络金融部总经理。现任东兴证券首席信息官兼信息技术部总经理。
牛南洁	1971年5月出生，博士研究生学历，经济师，中国国籍，无境外永久居留权。曾任中国银行股份有限公司总行行长办公室主任科员；上海兴业基金管理有限公司高级研究员；中国东方总裁办公室信息调研处副经理，发展规划部信息调研处副经理，市场开发部助理总经理，资产经营部助理总经理、副总经理，总裁办公室副总经理，杭州办事处总经理，风险管理部总经理；东兴期货董事长；东兴证券董事、副总经理；东兴基金董事长。现任中国东方董事会办公室/战略发展规划部（博士后管理办公室/金融资产管理研究院）总经理。
秦斌	1968年4月出生，博士研究生学历，高级经济师，中国国籍，无境外永久居留权。曾任中国银行股份有限公司总行海外行管理部科员、主任科员；中国东方股权部业务三处助理经理、股权及投行业务部业务三处副经理、市场开发部业务发展处副经理、总裁办公室综合信息处副经理（主持工作）、总裁办公室助理总经理、党委办公室副主任兼总裁办公室副总经理、党委办公室副主任兼研发中心副总经理（主持工作）、研发中心总经理、战略发展规划部总经理；东兴证券董事、监事、监事会主席；东方邦信融通控股股份有限公司董事。现任中国东方董事会办公室/战略发展规划部（博士后管理办公室/金融资产管理研究院）督导员。
刘勇刚	1974年4月出生，硕士研究生学历，中国国籍，无境外永久居留权。曾任中信国安集团公司办公室综合文秘；中信证券股份有限公司职员；中国中投证券有限责任公司风险管理部经理、总经理助理、副总经理（主持工作）、职工监事；国电资本控股有限公司职员等；东兴证券职工监事、风险管理部总经理，东兴香港董事，东兴资本董事，东兴投资董事、监事，东兴期货董事，上海伴兴实业发展有限公司董事。现任东兴证券质量控制部总经理。

其它情况说明

√适用 □不适用

2025年9月26日，公司2025年第一次临时股东大会审议同意公司不再设立监事会和监事，由董事会审计委员会承接监事会职权，秦斌先生不再担任公司监事、监事会主席，杜彬先生、刘勇刚先生不再担任公司职工监事。

2025年11月17日，牛南洁先生辞去公司第六届董事会董事、董事会风险控制委员会主任委员、董事会发展战略与ESG委员会委员职务。2025年11月24日，牛南洁先生辞去公司副总经理职务。

2025年12月26日，公司第四届职工代表大会第一次会议选举杜彬先生为公司第六届董事会职工董事。

## (二) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员的任职情况

## 1、在股东单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
周亮	山东高速股份有限公司	总会计师	2019年6月	-
张庆云	江苏省铁路集团有限公司	总经理助理	2024年12月	-
		董事会秘书	2019年12月	-
		投资发展部部长	2019年8月	-
		审计部（审计中心）部长	2026年2月	-
		职工监事	2018年6月	2025年7月
李鸣镝	中国东方	广西壮族自治区分公司总经理	2022年8月	2025年8月
在股东单位任职情况的说明	无			

## 2、在其他单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
王洪亮	东兴基金	董事长	2025年10月	-
张庆云	江苏省铁路集团融发管理有限公司	董事	2020年4月	-
	沪宁城际铁路股份有限公司	董事	2019年12月	-
	宁杭铁路有限责任公司	董事	2019年12月	-
赖观荣	中软国际有限公司	独立董事	2015年6月	-
	新华人寿保险股份有限公司	独立董事	2022年12月	2025年12月
	中信建投证券股份有限公司	独立董事	2021年5月	-
朱青	中国人民大学	财政金融学院教授	2000年6月	-
	中国长城资产管理股份有限公司	独立董事	2021年2月	-
	中泰信托有限责任公司	独立董事	2014年7月	-
	江河创建集团股份有限公司	独立董事	2022年4月	-
	大家人寿保险股份有限公司	独立董事	2023年4月	-
	博睿康技术（上海）股份有限公司	独立董事	2025年12月	-
	中国信托业保障基金有限责任公司	外部监事	2015年11月	-
兴业银行股份有限公司	外部监事	2021年6月	2025年12月	
马光远	北京远见智观信息咨询中心	总经理	2023年6月	-
	北京科技园建设（集团）股份有限公司	独立董事	2015年4月	-
	华福证券股份有限公司	独立董事	2025年7月	-
瞿晓燕	北京信息科技大学	经济管理学院副教授	2010年12月	-

	北京普洋会计师事务所	主审	2020年1月	-
	北京早春文化艺术传播有限公司	会计	2025年2月	-
	北京昆新合泰科技有限公司	主管会计	2021年9月	-
邓峰	北京大学	法学院教授	2015年7月	-
		法律经济学研究中心主任	2009年7月	-
	中国人寿保险(集团)公司	独立董事	2025年6月	-
	先锋基金管理有限公司	独立董事	2023年3月	2025年12月
杜彬	东兴期货	监事	2014年6月	2025年10月
	东兴投资	董事	2017年10月	-
	东兴资本	董事	2023年2月	-
刘亮	天翼电子商务有限公司	监事	2021年6月	2025年12月
	东兴基金	董事	2023年2月	-
陈海	东兴投资	董事长	2023年3月	-
	东兴期货	董事长	2023年6月	-
张锋	东兴基金	董事	2024年4月	-
舒晖	东兴香港	董事会主席	2024年5月	-
在其他单位任职情况的说明	无			

### (三) 董事、高级管理人员薪酬情况

√适用 □不适用

董事、高级管理人员薪酬的决策程序	公司董事的薪酬构成、标准、发放方式及调整分别由董事会提出方案，报公司股东会批准，或在股东会审议通过的制度及方案内实施；公司职工董事的薪酬按照员工薪酬管理相关制度履行公司相关程序。高级管理人员的薪酬总额，由董事会薪酬与提名委员会拟定，报董事会批准。
董事在董事会讨论本人薪酬事项时是否回避	是
薪酬与考核委员会或独立董事专门会议关于董事、高级管理人员薪酬事项发表建议的具体情况	2025年4月1日，公司第六届董事会薪酬与提名委员会第三次会议审议通过了《公司2024年度董事、高级管理人员履职、绩效考核、薪酬情况专项说明》。
董事、高级管理人员薪酬确定依据	根据国有企业薪酬管理制度及证券监管部门、行业自律组织关于证券公司相关薪酬管理规定，结合公司相关制度，公司董事的年度报酬，综合公司年度经营指标完成情况确定，经董事会审议后报股东会批准，或在股东会审议通过的制度及方案内实施。公司职工董事按照员工薪酬管理相关制度领取报酬。公司高级管理人员的年薪由董事会结合公司预算完成情况、净利润达成情况、风险合规、企业发展质量、党建履职、职位系数、综合考核系数等因素综合确定；目前公司未实施长期激励计划。
董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	截至目前，公司内部董事和高级管理人员的2025年年薪暂未确定，待后续履行相关程序确定后再行披露。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的薪酬合计	1,040.19万元
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据和完成情况	公司将严格按照国有企业薪酬管理制度及证券监管部门、行业自律组织关于证券公司相关薪酬管理规定以及《公司章程》相关内容，从经营业绩、合规风控、能力素质等维度，组织内部董事、高级管

	理人员考核。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	公司制定了《东兴证券股份有限公司重要岗位人员绩效奖金递延办法（2024年版）》，公司正职领导人员（董事长、总经理、监事会主席，含代为履行相应职责的副职）绩效奖金的60%分三年递延，每年度递延比例不超过递延奖金的三分之一。其他重要岗位人员绩效奖金的40%分三年递延，每年度递延比例不超过递延奖金的三分之一。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	不涉及

#### （四）公司董事、高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
牛南洁	董事、副总经理	离任	工作调动
秦斌	监事、监事会主席	离任	公司不再设立监事会和监事
刘勇刚	职工监事	离任	公司不再设立监事会和监事
杜彬	职工监事	离任	公司不再设立监事会和监事
	职工董事	选举	根据《公司法》和《公司章程》等规定，经公司第四届职工代表大会第一次会议选举产生

注：报告期内董事、高级管理人员的离任（含变更）人数：2人，离任人数占报告期初全体董事、高级管理人员总人数的10%。

#### （五）近三年受证券监管机构处罚的情况说明

□适用 √不适用

#### （六）其他

□适用 √不适用

### 四、董事履行职责情况

#### （一）董事参加董事会和股东会的情况

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东会的次数
李娟	否	8	5	0	3	0	否	2
王洪亮	否	8	7	2	1	0	否	3
张芳	否	8	8	3	0	0	否	3
李珊	否	8	8	0	0	0	否	3
李鸣镝	否	8	8	3	0	0	否	3
李崴	否	8	8	0	0	0	否	3
张朝晖	否	8	8	3	0	0	否	3
周亮	否	8	8	8	0	0	否	3
张庆云	否	8	8	8	0	0	否	3
杜彬	否	0	0	0	0	0	否	0

赖观荣	是	8	8	8	0	0	否	3
朱青	是	8	8	8	0	0	否	3
马光远	是	8	8	8	0	0	否	3
瞿晓燕	是	8	8	8	0	0	否	3
邓峰	是	8	8	8	0	0	否	3
牛南洁	否	7	7	2	0	0	否	2

注：杜彬先生 2025 年任期内，公司未召开董事会和股东会；牛南洁先生 2025 年任期内，公司召开了 7 次董事会和 2 次股东（大）会。

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

适用 不适用

年内召开董事会会议次数	8
其中：现场会议次数	0
通讯方式召开会议次数	0
现场结合通讯方式召开会议次数	8

## （二）董事对公司有关事项提出异议的情况

适用 不适用

## （三）其他

适用 不适用

## 五、董事会下设专门委员会情况

适用 不适用

### （一）董事会下设专门委员会成员情况

专门委员会类别	成员姓名
审计委员会	瞿晓燕、李珊、张朝晖、朱青、赖观荣
薪酬与提名委员会	朱青、李娟、王洪亮、赖观荣、瞿晓燕
发展战略与 ESG 委员会	李娟、李鸣镝、王洪亮、张芳、张庆云、杜彬、马光远
风险控制委员会	王洪亮、李崑、周亮、邓峰

### （二）报告期内审计委员会召开7次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025-01-17	审议《东兴证券股份有限公司 2024 年度集团审计计划》 《关于更新公司关联方清单的议案》	无	听取外部审计机构毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计情况汇报
2025-04-01	审议《东兴证券股份有限公司 2024 年度审计报告及专项报告》 《东兴证券股份有限公司 2024 年度内部控制审计报告》 《关于东兴证券股份有限公司控股股东及其他关联方占用资金情况专项报告》 《东兴证券股份有限公司 2024 年度内部控制评价报告》 《东兴证券股份有限公司 2024 年度重大关联交易内部专项审计报告》	无	无

	告》《2024年公司反洗钱工作专项审计报告》《东兴证券股份有限公司2024年度会计师事务所履职情况评估报告》《东兴证券股份有限公司2024年度内部审计工作报告》《东兴证券股份有限公司2025年度内部审计工作计划》《公司2024年度提供担保等事项规范运作情况专项审计报告》《关于计提资产减值准备的议案》《东兴证券股份有限公司2024年年度报告》及摘要、《东兴证券股份有限公司董事会审计委员会2024年度履职报告》《东兴证券股份有限公司董事会审计委员会对会计师事务所2024年度履行监督职责情况报告》《关于公司2024年关联交易情况及预计2025年度日常关联交易的议案》		
2025-04-28	审议《东兴证券股份有限公司2025年第一季度报告》《东兴证券股份有限公司2025年一季度内部审计工作报告》	无	无
2025-08-25	审议《东兴证券股份有限公司2025年半年度报告》及摘要、《关于聘请公司2025年度会计师事务所的议案》《东兴证券股份有限公司2025年半年度内部审计工作报告》	无	无
2025-09-09	审议《关于修订〈东兴证券股份有限公司董事会审计委员会议事规则〉的议案》《关于修订〈东兴证券股份有限公司年报信息披露重大差错责任追究制度〉的议案》《关于修订〈东兴证券股份有限公司关联交易管理办法〉的议案》	无	无
2025-10-29	审议《东兴证券股份有限公司2025年第三季度报告》《关于修订〈东兴证券股份有限公司呆账核销管理办法〉的议案》《关于修订〈东兴证券股份有限公司财务制度〉的议案》《关于修订〈东兴证券股份有限公司募集资金管理制度〉的议案》《关于修订〈东兴证券股份有限公司内部控制基本规定〉的议案》《关于修订〈东兴证券股份有限公司内部审计制度〉的议案》《关于修订〈东兴证券股份有限公司内部控制评价管理办法〉的议案》《关于修订〈东兴证券股份有限公司规范与关联方资金往来管理制度〉的议案》《公司2025年半年度提供担保等事项规范运作专项审计报告》《东兴证券股份有限公司2025年三季度内部审计工作报告》《东兴证券股份有限公司2025年度内部控制评价工作方案》	无	无
2025-12-16	审议《关于本次交易符合上市公司重大资产重组相关法律法规规定的议案》《关于中国国际金融股份有限公司换股吸收合并东兴证券股份有限公司、信达证券股份有限公司方案的议案》《关于〈中国国际金融股份有限公司换股吸收合并东兴证券股份有限公司、信达证券股份有限公司预案〉及其摘要的议案》《关于签署附条件生效的〈中国国际金融股份有限公司与东兴证券股份有限公司和信达证券股份有限公司换股吸收合并协议〉的议案》《关于本次交易构成重大资产重组的议案》《关于本次交易不构成关联交易的议案》《关于本次交易符合〈上市公司重大资产重组管理办法〉第十一条规定的议案》《关于本次交易符合〈上市公司监	无	无

	管指引第9号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求>第四条规定的议案》《关于本次交易不构成<上市公司重大资产重组管理办法>第十三条规定的重组上市的议案》《关于本次交易履行法定程序的完备性、合规性及提交的法律文件的有效性的议案》《关于本次交易相关主体不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的议案》《关于本次交易前12个月内购买、出售资产情况的议案》《关于本次交易信息公布前20个交易日公司股票价格不存在异常波动情况的议案》《关于本次交易采取的保密措施及保密制度的议案》		
--	--	--	--

### （三）报告期内薪酬与提名委员会召开3次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025-04-01	审议《东兴证券股份有限公司董事会薪酬与提名委员会2024年度工作报告》《公司2024年度董事、高级管理人员履职、绩效考核、薪酬情况专项说明》	无	无
2025-09-09	审议《关于修订<东兴证券股份有限公司董事会薪酬与提名委员会议事规则>的议案》《关于修订<东兴证券股份有限公司董事、监事薪酬管理办法>的议案》	无	无
2025-10-29	审议《关于修订<东兴证券股份有限公司公司领导薪酬与考核管理办法（试行）>的议案》	无	无

### （四）报告期内发展战略与ESG委员会召开5次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025-04-01	审议《东兴证券股份有限公司董事会发展战略与ESG委员会2024年度工作报告》《东兴证券股份有限公司2024年度财务决算报告》《关于东兴证券股份有限公司2024年度利润分配的议案》《关于确定公司2025年度证券投资规模的议案》《东兴证券股份有限公司2024年度社会责任报告》	无	无
2025-08-25	审议《关于东兴证券股份有限公司2025年半年度利润分配方案的议案》	无	无
2025-09-09	审议《关于修订<东兴证券股份有限公司董事会发展战略与ESG委员会议事规则>的议案》《关于修订<东兴证券股份有限公司对外担保管理制度>的议案》	无	无
2025-10-29	审议《关于东兴证券投资有限公司减少注册资本的议案》	无	无
2025-12-16	审议《关于中国国际金融股份有限公司换股吸收合并东兴证券股份有限公司、信达证券股份有限公司方案的议案》《关于<中国国际金融股份有限公司换股吸收合并东兴证券股份有限公司、信达证券股份有限公司预案>及其摘要的议案》《关于签署附条件生效的<中国国际金融股份有限公司与东兴证券股份有限公司和信达证券股份有限公司换股吸收合并协议>的议案》《关于本次交易构成重大资产重组的议案》《关于本次交易不构成关联交易的议案》	无	无

## (五) 报告期内风险控制委员会召开5次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025-01-17	审议《东兴证券股份有限公司 2024 年度涉刑案件风险防控评估报告》	无	无
2025-04-01	审议《东兴证券股份有限公司董事会风险控制委员会 2024 年度工作报告》《东兴证券股份有限公司 2024 年年度合规报告》《东兴证券股份有限公司反洗钱 2024 年度报告》《东兴证券股份有限公司 2024 年度风险管理报告》《东兴证券股份有限公司 2025 年风险偏好、风险容忍度、风险限额方案》	无	无
2025-09-09	审议《关于修订〈东兴证券股份有限公司董事会风险控制委员会会议事规则〉的议案》	无	无
2025-10-29	审议《关于修订〈东兴证券股份有限公司全面风险管理制度〉的议案》《关于修订〈东兴证券股份有限公司合规管理制度〉的议案》《关于修订〈东兴证券股份有限公司声誉风险管理办法〉的议案》《关于修订〈东兴证券股份有限公司案防工作管理规定〉的议案》	无	无
2025-12-16	审议《关于本次交易符合上市公司重大资产重组相关法律法规规定的议案》《关于中国国际金融股份有限公司换股吸收合并东兴证券股份有限公司、信达证券股份有限公司方案的议案》《关于〈中国国际金融股份有限公司换股吸收合并东兴证券股份有限公司、信达证券股份有限公司预案〉及其摘要的议案》《关于签署附条件生效的〈中国国际金融股份有限公司与东兴证券股份有限公司和信达证券股份有限公司换股吸收合并协议〉的议案》《关于本次交易构成重大资产重组的议案》《关于本次交易不构成关联交易的议案》《关于本次交易符合〈上市公司重大资产重组管理办法〉第十一条规定的议案》《关于本次交易符合〈上市公司监管指引第 9 号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求〉第四条规定的议案》《关于本次交易不构成〈上市公司重大资产重组管理办法〉第十三条规定的重组上市的议案》《关于本次交易履行法定程序的完备性、合规性及提交的法律文件的有效性的议案》《关于本次交易相关主体不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的议案》	无	无

## (六) 存在异议事项的具体情况

适用 不适用

## 六、审计委员会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

## 七、报告期末母公司和主要子公司的员工情况

### （一）员工情况

母公司在职员工的数量	2,247
主要子公司在职员工的数量	311
<b>在职员工的数量合计</b>	<b>2,558</b>
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	184
<b>专业构成</b>	
<b>专业构成类别</b>	<b>专业构成人数（人）</b>
管理人员	275
研究业务人员	51
投行业务人员	213
投资业务人员	138
经纪业务人员	1,213
资产管理业务人员	75
合规/风控/稽核人员	134
财务清算人员	96
行政人员	172
其他人员	191
<b>合计</b>	<b>2558</b>
<b>教育程度</b>	
<b>教育程度类别</b>	<b>数量（人）</b>
博士	24
硕士	896
本科	1,423
其他	215
<b>合计</b>	<b>2558</b>

注：母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工不在公司领取工资，公司承担其补充医疗等较小额度的费用。

### （二）薪酬政策

√适用 □不适用

为实现公司战略目标，公司建立科学合理的薪酬分配机制，健全薪酬激励约束机制，促进公司稳健经营和可持续发展，注重人才的长期培养与激励，提升公司长期价值。

公司除依法为员工足额缴纳国家规定的社会保险和住房公积金外，还为员工提供了较为完善的补充福利项目，包括补充医疗保险和企业年金，进一步加强了员工的医疗和养老保障。

### （三）培训计划

√适用 □不适用

公司重视人才队伍建设，持续健全并优化人才培养机制。面向新员工、专业人才、管理干部及全体人员，提供个性化、高水准的培训项目，持续提升员工综合能力，推动员工与企业协同发展。

建立健全分层分类培养体系，打造覆盖员工职业全周期的“入职培训-专业提升-管理发展”培养链路。围绕党性教育、企业文化、业务技能与管理能力等多个维度，结合不同类别人才在各成长阶段的实际需求，定制差异化课程，全面提升人才的职业素养与岗位胜任力。

强化人才梯队建设，支撑公司战略实施。聚焦业务发展重点，持续开展财富顾问、投资顾问、投资银行等关键岗位的专业赋能培训；加强人才储备，通过线上线下相结合的培养模式，系统提升中层及后备人才的综合能力。

整合培训资源，创新学习形式。灵活采用直播、录播、在线研讨、线上考试等方式开展培训，全年培训平台登录参与达 8.66 万人次；精心遴选外部培训项目，累计选派骨干员工 176 人次参训；全面更新线上课程库，上线学习资源 1,600 余个，持续推进培训体系数字化、智能化转型，优化学习体验，赋能员工持续成长。

#### （四）劳务外包情况

√适用 □不适用

劳务外包的工时总数（小时）	105,168
劳务外包支付的报酬总额（万元）	766.58

注：统计口径为公司劳务派遣情况

#### （五）证券经纪人的相关情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司证券经纪人规模为 63 人。公司严格按照《证券公司监督管理条例》《证券经纪人管理暂行规定》和《东兴证券股份有限公司证券经纪人管理办法》等法律法规和公司制度，审慎、稳健开展证券经纪人业务。公司经纪业务营销团队以员工制财富顾问为主，证券经纪人仅作为公司经纪业务营销团队的重要补充。公司建立了完善的证券经纪人招聘、培训、营销管理、客户服务、绩效考核等各项管理制度和合规风控体系。公司与证券经纪人签订委托代理合同，证券经纪人在公司授权范围内从事客户招揽、客户服务活动。公司建设了专门的经纪业务营销管理系统，便于证券经纪人能够运用该系统开展日常工作。公司各分支机构均设置合规管理人员对证券经纪人执业行为进行监督、检查，有效防范证券经纪人合规风险。公司各分支机构严格按照监管部门及公司制度要求，结合分支机构现状及市场情况，有计划、有步骤地按照自身业务需求科学合理地发展证券经纪人队伍。报告期内，公司证券经纪人业务运行平稳，整体状况良好。公司将持续强化对证券经纪人的合规培训和规范执业管理，确保证券经纪人业务规范发展。

### 八、利润分配或资本公积金转增预案

#### （一）现金分红政策的制定、执行或调整情况

√适用 □不适用

为建立科学、持续、稳定的分红机制，保护中小投资者合法权益，公司根据中国证监会《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等要求，结合公司实际情况，制定了《公司章程》中有关利润分配政策的相关条款，完善了利润分配的决策程序和机制，为独立董事履职尽责和中小股东充分表达诉求提供制度保障。

公司利润分配政策特别是现金分红政策的制定及执行情况符合证券行业有关规定，符合《公司章程》的规定，符合公司股东会决议要求，分红标准和分红比例明确和清晰，相关的决策机制完备、决策程序依法合规，独立董事履职尽责并发挥了应有的作用，中小股东具有充分表达意见和诉求的机会，充分维护了中小股东的合法权益。公司利润分配政策调整或变更的条件和程序合规、透明。

公司于2024年6月20日在2023年年度股东大会上审议通过了《东兴证券股份有限公司未来三年（2024年-2026年）股东回报规划》，公司依据该回报规划，严格执行《公司章程》相关利润分配政策，充分保护中小投资者的合法权益。

## （二）现金分红政策的专项说明

适用 不适用

是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
分红标准和比例是否明确和清晰	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
相关的决策程序和机制是否完备	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否

（三）报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正，但未提出现金利润分配方案预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

适用 不适用

## （四）本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

每10股送红股数（股）	-
每10股派息数（元）（含税）	1.66
每10股转增数（股）	-
现金分红金额（含税）	536,585,956.32
合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	2,101,764,225.92
现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）	25.53
以现金方式回购股份计入现金分红的金额	-
合计分红金额（含税）	536,585,956.32
合计分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）	25.53

## （五）最近三个会计年度现金分红情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

最近三个会计年度累计现金分红金额（含税）(1)	1,331,767,554.24
最近三个会计年度累计回购并注销金额(2)	-
最近三个会计年度现金分红和回购并注销累计金额(3)=(1)+(2)	1,331,767,554.24
最近三个会计年度年均净利润金额(4)	1,488,609,618.75
最近三个会计年度现金分红比例（%）(5)=(3)/(4)	89.46

最近一个会计年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	2,101,764,225.92
最近一个会计年度母公司报表年度末未分配利润	6,395,853,150.82

## 九、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

### （一）相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

适用 不适用

### （二）临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

员工持股计划情况

适用 不适用

其他激励措施

适用 不适用

### （三）董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

### （四）报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

适用 不适用

公司高级管理人员的年薪由标准工资、绩效奖金、津补贴构成。年薪由董事会结合公司预算完成情况、净利润达成情况、风险合规、企业发展质量、党建履职、职位系数、综合考核系数等因素综合确定。目前公司未实施长期激励计划。

## 十、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

适用 不适用

公司自成立以来，始终高度重视内部控制和内部控制机制建设，建立健全了规范的法人治理结构，形成了科学、有效的决策、执行和监督机制。公司按照《公司法》《证券法》《证券公司治理准则》《企业内部控制基本规范》及其配套指引等法律法规、规范性文件的有关要求，结合公司实际情况，综合考虑公司内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督等因素，制定了与公司业务性质、规模和复杂程度相适应的、较为全面的公司内部控制制度体系，为公司经营管理的合法合规、资产安全、财务报告及相关信息的真实准确完整提供了有效保障。

公司内部控制评价工作依据企业内部控制规范体系开展，结合中国证监会发布的《证券公司内部控制指引》及公司内部制度等要求，对公司 2025 年 12 月 31 日的内部控制有效性进行了评价，详情请参阅与本报告同时在上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露的《东兴证券股份有限公司 2025 年度内部控制评价报告》。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

适用 不适用

### 十一、报告期内对子公司的管理控制情况

适用 不适用

报告期内，公司持续加大对子公司的管理力度，进一步完善子公司管理架构。公司已制定《东兴证券股份有限公司子公司人力资源管理办法》《东兴证券股份有限公司关于子公司全面风险管理工作指引》《东兴证券股份有限公司子公司资金管理办法》《东兴证券股份有限公司子公司流动性风险管理办法》《东兴证券股份有限公司子公司财务管理办法》《东兴证券股份有限公司子公司股权投资业务管理委员会议事规则》等一系列规章制度。公司于报告期内修订了《东兴证券股份有限公司子公司 IT 治理管理办法》《东兴证券股份有限公司子公司管理办法》《东兴证券股份有限公司子公司治理规则》《东兴证券股份有限公司另类投资子公司合规风控管理办法》《东兴证券股份有限公司关于香港子公司合规风控管理办法》《东兴证券股份有限公司子公司流动性风险管理办法》等，进一步规范子公司的经营管理行为。公司通过依法行使股东职权、委派董事等方式，参与子公司重大决策，对所有子公司实施有效的管理控制。

对子公司的管理控制存在异常的风险提示

适用 不适用

### 十二、内部控制审计报告的相关情况说明

适用 不适用

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）作为公司内部控制审计机构，认为公司于 2025 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。详情请参阅与本报告同时在上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露的《东兴证券股份有限公司 2025 年度内部控制审计报告》。

是否披露内部控制审计报告：是

内部控制审计报告意见类型：标准的无保留意见

### 十三、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

报告期内不涉及上市公司治理专项行动自查及整改事项。公司严格按照法律法规的规定持续完善公司治理，不断提高公司发展质量。

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

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

## 十五、社会责任工作情况

### （一）是否单独披露社会责任报告、可持续发展报告或 ESG 报告

√适用 □不适用

详情请参阅与本报告同时在上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露的《东兴证券股份有限公司 2025 年年度社会责任报告》。

### （二）社会责任工作具体情况

√适用 □不适用

对外捐赠、公益项目	数量/内容	情况说明
总投入（元）	35,213.70	
其中：资金（元）	30,000.00	捐款
物资折款（元）	5,213.70	捐赠文具、电脑
惠及人数（人）	-	

具体说明

√适用 □不适用

公司长期投身公益事业，积极组织员工参与各类对外捐赠与志愿服务。2025 年，公司延续与北京昌平农家女实用技能培训学校的公益活动传统，向其捐赠资金、电脑等；积极响应北京金融资产交易所“金翅膀·助梦飞”公益助学倡议，赴湖北省红安县华家河镇山台联校开展公益助学活动；组织员工为河南乡村小学捐赠衣物、书籍及学习用品。公司以多种形式持续参与公益事业，切实履行社会责任。

## 十六、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

√适用 □不适用

扶贫及乡村振兴项目	数量/内容	情况说明
总投入（万元）	706.19	
其中：资金（万元）	501.24	乡村振兴项目投入
物资折款（万元）	204.95	消费帮扶产品采购
惠及人数（人）	-	
帮扶形式（如产业扶贫、就业扶贫、教育扶贫等）	-	产业帮扶、教育帮扶、消费帮扶

具体说明

√适用 □不适用

2025 年是巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接五年过渡期的收官之年。公司始终将助力乡村振兴作为重要政治责任，深入贯彻习近平总书记关于乡村振兴战略的重要论述，严格落实监管部门和上级党委的统一部署，统筹推进各项帮扶工作，推进帮扶措施落地见效，为过渡期圆满收官贡献自身力量。

在产业帮扶方面，一是向对口帮扶县湖南省邵阳县捐赠 370 万元帮扶款，助推邵阳县基础设施建设和产业发展；二是出资 8.5 万元，为邵阳县定制 1 万个猕猴桃包装箱，助力当地红心猕猴桃产业发展。

在教育帮扶方面，一是继续发挥“兴源惠民”培训教育基金传统优势，联合中国乡村发展基金会与陕西延安干部学院在延安举办乡村产业振兴主题培训班，来自国家金融监督管理总局、中国证监会、中国投资有限责任公司、中国东方、东兴证券等单位 22 个定点帮扶县的 119 名基层干部参加培训；二是投入 41 万元，支持云阳县沙沱初级中学“重庆市竞技体育后备人才举重训练基地”建设，有效补充当地体育教育资源；投入 5 万元实施“护眼工程”，为云阳县大阳小学集中更换护眼灯，有效改善教学硬件环境；三是设立 54 万元奖学金，覆盖新疆麦盖提县与尼勒克县，对在中考、高考中表现突出的师生和集体予以奖励，助力边远地区教育质量提升。

在消费帮扶方面，一是积极对接邵阳县、尼勒克县、麦盖提县和云阳县等 4 个定点帮扶县，采购当地牛羊肉、红枣、蜂蜜等农产品共计 165.38 万元；二是从甘肃省和政县和察右后旗采购牛羊肉等农产品 39.57 万元，以实际消费助力当地巩固脱贫攻坚成果。

## 十七、其他

√适用 □不适用

### （一）内审部门报告期内完成的检查情况

报告期内，公司内审部门落实监管要求和公司党委、董事会决策部署，切实履行审计监督职责。全年完成审计项目 81 项，主要包括总部部门、子公司、分支机构领导人员的经济责任审计，内部控制评价、反洗钱专项审计、全面风险管理专项审计、投资银行类业务内部控制有效性评估、基金销售业务专项审计、信息技术管理专项审计、重大关联交易内部专项审计、公司与境外子公司内部交易专项审计、文化建设质量评估、子公司全面审计、高管履职情况审计等。

通过上述稽核审计工作，公司稽核审计部对业务经营、风险管理、内控合规实施独立、客观的监督、评价和建议，促进公司完善治理、稳健运行和价值提升。

### （二）合规部门报告期内完成的检查情况

报告期内，公司合规部门组织开展或配合完成各项内外部检查、自查、评估，通过检查、自查或评估活动，及时发现业务经营管理中的各类合规风险隐患，进一步督促各单位加强合规管理及工作人员规范执业，有效防范了合规风险。

## 第五节 重要事项

### 一、承诺事项履行情况

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

√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
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	解决同业竞争	汇金公司	收购人根据国家授权，对国有重点金融企业进行股权投资，以出资额为限代表国家依法对国有重点金融企业行使出资人权利和履行出资人义务，实现国有金融资产保值增值。收购人不开展其他任何商业性经营活动，不干预持股企业的日常经营活动。收购人与公司不存在同业竞争。	2025 年 5 月 7 日	否	长期有效	是	-	-
与重大资产重组相关的承诺	股份限售	中国东方、东富国创	通过重大资产重组而取得的中金公司股份遵守限售期的承诺	2025 年 12 月 17 日	是	自重大资产重组发行的股份发行结束之日起 36 个月内	是	-	-
	其他	中国东方、东富国创、本公司董事、高级管理人员	重大资产重组交易期间不以任何方式减持所持有公司股份（如有）的承诺	2025 年 12 月 17 日	是	自承诺日至重大资产重组交易完成期间	是	-	-
与首次公开	解决同业竞争	中国东方	避免同业竞争的承诺	2012 年 3 月 14 日	否	长期有效	是	-	-

发行相关的承诺	解决关联交易	中国东方	规范并减少关联交易的承诺	2012年3月14日	否	长期有效	是	-	-
	其他	中国东方	虚假披露情形下赔偿投资者损失的承诺	2014年3月4日	否	长期有效	是	-	-
	其他	本公司	稳定股价及虚假披露情形下赔偿投资者损失的承诺	2014年3月4日	否	长期有效	是	-	-
	其他	本公司董事、监事及高级管理人员	稳定股价及虚假披露情形下赔偿投资者损失的承诺	2014年3月4日	否	长期有效	是	-	-
与再融资相关的承诺	其他	中国东方	不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益的承诺	2021年1月28日	否	长期有效	是	-	-
	其他	本公司董事、高级管理人员	对公司填补即期回报措施能够得到切实履行的承诺	2021年2月2日	否	长期有效	是	-	-
	其他	本公司法定代表人、董事、监事及高级管理人员	加强信息披露与投资者教育工作的承诺	2021年3月8日	否	长期有效	是	-	-
其他对公司中小股东所作承诺	分红	本公司	未来三年（2024年-2026年）股东回报规划的承诺	2024年6月20日	是	2024年度-2026年度	是	-	-

(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

已达到  未达到  不适用

(三) 业绩承诺情况

适用  不适用

业绩承诺变更情况

适用  不适用

其他说明

适用  不适用

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

适用  不适用

三、违规担保情况

适用  不适用

四、公司董事会对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

适用  不适用

五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因和影响的分析说明

(一) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用  不适用

1、重要会计政策变更

适用  不适用

单位：元 币种：人民币

会计政策变更的内容和原因	受重要影响的报表项目名称	影响金额
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，按照该问答，对于相关业务对应的标准仓单交易原按总额法确认收入成本，现改为按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。公司自2025年1月1日起执行上述会计政策，并对可比期间财务报表数据进行追溯调整。	营业收入-上年同期	-5,097,571,020.03
	其中：其他业务收入-上年同期	-5,071,758,305.90
	投资收益-上年同期	-25,812,714.13
	营业成本-上年同期	-5,097,571,020.03
	其中：其他业务成本-上年同期	-5,097,571,020.03

调整过程及其他说明

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），该问答解释了“企业在期货交易所频繁买卖标准仓单（即由交割库开具并经期货交易所登记的标准化提货凭证）以从其短期价格波动中获取利润、不涉及标准仓单对应商品实物提取的，应当

如何进行会计处理”。根据该问答，公司需对相关业务的会计政策进行相应变更。公司自 2025 年 1 月 1 日起执行上述会计政策，并对可比期间财务报表数据进行追溯调整。

公司对全资子公司东兴期货有限责任公司开展的相关业务模式和相应的收入确认方法进行了梳理，按照财政部发布的相关企业会计准则实施问答进行了相应会计政策变更。本次变更前，公司对于相关业务对应的标准仓单交易，按总额法确认收入成本；本次变更后，公司按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。

本次会计政策变更对可比期间净利润、净资产、总资产金额无影响。

本次会计政策变更是公司根据财政部相关规定要求进行的合理变更，符合相关法律法规的规定，执行变更后的会计政策能够客观、公允地反映公司的财务状况和经营成果，不会对公司当期的财务状况、经营成果和现金流量产生重大影响，亦不存在损害公司及股东利益的情况。

## 2、重要会计估计变更

适用 不适用

### （二）公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

### （三）与前任会计师事务所进行的沟通情况

适用 不适用

### （四）审批程序及其他说明

适用 不适用

## 六、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：元 币种：人民币

现聘任	
境内会计师事务所名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	1,320,000
境内会计师事务所审计年限	2 年
境内会计师事务所注册会计师姓名	管祎铭、白龙
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	2 年

注：以上审计费用未包括境外子公司的审计费用。

单位：元 币种：人民币

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）	250,000

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

公司 2025 年第一次临时股东大会审议通过《关于聘请公司 2025 年度会计师事务所的议案》，聘任毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2025 年度会计师事务所，负责公司 2025 年度财务报表、内部控制等相关审计工作。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

审计费用较上一年度下降 20%以上（含 20%）的情况说明

适用 不适用

## 七、面临退市风险的情况

### （一）导致退市风险警示的原因

适用 不适用

### （二）公司拟采取的应对措施

适用 不适用

### （三）面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

公司与中金公司、信达证券正在推进由中金公司通过向东兴证券全体 A 股换股股东发行 A 股股票、向信达证券全体 A 股换股股东发行 A 股股票的方式换股吸收合并东兴证券、信达证券。本次重大资产重组交割日后，中金公司将承继及承接公司的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务；合并完成后，公司将终止上市。

## 八、破产重整相关事项

适用 不适用

## 九、重大诉讼、仲裁事项

本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

### （一）诉讼、仲裁事项已在临时公告披露且无后续进展的

适用 不适用

事项概述及类型	查询索引
东兴证券与陈卫福等投资者（诉讼代表人：中证中小投资者服务中心有限责任公司）“美尚生态”证券虚假陈述责任纠纷案	2024-076、2024-077、2024-079、2025-001

### （二）临时公告未披露或有后续进展的诉讼、仲裁情况

适用 不适用

### （三）其他说明

适用 不适用

根据《上海证券交易所股票上市规则》有关规定，公司于 2019 年 2 月 22 日披露《关于累计涉及诉讼事项的公告》（公告编号：2019-013），于 2020 年 10 月 13 日披露《关于累计涉及诉讼事项的公告》（公告编号：2020-058），对本公司及子公司披露当日近 12 个月内累计涉及诉讼（仲裁）事项进行了统计，上述累计诉讼案件在本报告期内的进展情况如下：

公司与庄丽芬融资融券合同纠纷案。在执行阶段，公司已收回全部融资本息。

公司与邹文武融资融券合同纠纷案。在执行阶段，公司已收回全部融资本息。

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

√适用 □不适用

1、报告期内，存在以下被监管部门采取行政监管措施的事项：

公司于2025年1月13日收到北京证监局《关于对东兴证券股份有限公司采取责令改正行政监管措施的决定》（〔2025〕8号），指出公司开展融资融券业务过程中存在问题。北京证监局决定对公司采取责令改正的行政监管措施。针对上述问题，公司高度重视，采取切实有效的整改措施，加强融资融券业务审核，已积极落实整改，并向北京证监局报送整改报告。

2、公司于2023年3月31日因泽达易盛案收到中国证监会《立案告知书》，于2023年10月24日，中国证监会正式受理公司提交的适用证券期货行政执法当事人承诺制度的申请。2024年10月23日，公司与中国证监会签署《行政执法当事人承诺认可协议》，并按照该协议约定缴纳承诺金。同日，公司收到中国证监会出具的《中止调查决定书》，中国证监会依法决定中止对公司的调查。2025年4月18日，公司收到中国证监会出具的《终止调查决定书》，中国证监会依法决定终止对上述事项的调查。

3、报告期内，除上述情形外，公司及公司董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人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，或被采取行政监管措施、被采取市场禁入、被认定为不适当人选、被其他行政管理部门给予重大处罚以及被证券交易所公开谴责或采取纪律处分的情形。

## 十一、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

√适用 □不适用

报告期内，公司及公司控股股东、实际控制人不存在未履行法院生效判决，不存在数额较大债务到期未清偿等不良诚信状况。

## 十二、重大关联交易

公司按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号——年度报告的内容与格式》《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5号——交易与关联交易》等相关监管规则及《公司章程》《东兴证券股份有限公司关联交易管理办法》等内部制度，履行关联交易审议程序和信息披露义务。公司关联交易符合实际业务开展需要，有利于促进公司业务发展，不影响公司独立性。公司关联交易定价合理、公平，不存在损害公司非关联方股东及公司利益的情况。报告期内，公司按照2024年年度股东大会审议通过的《关于公司2024年关联交易情况及预计2025年度日常关联交易的议案》开展日常关联交易。

**(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

事项概述	查询索引
公司通过质押式正回购方式向中邮创业基金管理股份有限公司借入资金 597,817.03 万元，支付卖出回购金融资产款利息 134.32 万元。	2025-013

注 1：依据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号——年度报告的内容与格式》仅列示交易金额在 3,000 万元以上且占公司报告期末净资产值 5%以上的关联交易事项，其他关联交易详见财务报告附注的相关内容。

注 2：公司现任董事、总经理王洪亮先生于 2024 年 10 月离任首创证券股份有限公司副总经理、中邮创业基金管理股份有限公司董事长。根据《上海证券交易所股票上市规则》规定，首创证券股份有限公司、中邮创业基金管理股份有限公司与公司关联关系自王洪亮先生 2024 年 11 月在公司任职时起至 2025 年 10 月止。

**3、临时公告未披露的事项**

□适用 √不适用

**(二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易****1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**

□适用 √不适用

**2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项**

□适用 √不适用

**3、临时公告未披露的事项**

□适用 √不适用

**4、涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况**

□适用 √不适用

**(三) 共同对外投资的重大关联交易****1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**

□适用 √不适用

**2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项**

□适用 √不适用

**3、临时公告未披露的事项**

□适用 √不适用

#### （四）关联债权债务往来

##### 1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

##### 2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

##### 3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

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

适用 不适用

#### （六）其他

适用 不适用

##### 1、公司与境外子公司的交易情况

根据中国证监会《证券公司和证券投资基金管理公司境外设立、收购、参股经营机构管理办法》的相关要求，就公司与境外子公司东兴香港报告期内发生的交易情况披露如下：2025 年公司向东兴香港增资 3 亿港元，东兴香港注册资本由约 15 亿港元变更为约 18 亿港元。截至 2025 年末，公司与东兴香港存续的交易如下：公司为东兴香港的特殊目的实体东兴启航有限公司（Dongxing Voyage Co.,Ltd.）于 2024 年发行的 3.5 亿美元债券的全部偿付义务提供无条件及不可撤销的保证担保。债券期限 3 年，债券票息 5.30%，到期日为 2027 年 8 月 1 日。

##### 2、关联交易审计情况

根据北京证监局《关于进一步加强证券公司关联交易监管有关事项的通知》（京证监发[2018]200 号）的要求，公司对 2025 年度重大关联交易开展了逐笔审计，公司建立了较为健全的关联交易制度体系，未发现公司 2025 年度重大关联交易在决策程序、披露行为和定价公允性等方面存在重大缺陷。公司第六届董事会第十二次会议审议通过了《东兴证券股份有限公司 2025 年年度重大关联交易内部专项审计报告》。

### 十三、重大合同及其履行情况

#### （一）托管、承包、租赁事项

##### 1、托管情况

适用 不适用

##### 2、承包情况

适用 不适用

### 3、租赁情况

适用 不适用

#### (二) 担保情况

适用 不适用

单位：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）	-
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）	-
公司及其子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	2,514,406,766.27
报告期末对子公司担保余额合计（B）	2,514,406,766.27
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）	
担保总额（A+B）	2,514,406,766.27
担保总额占公司净资产的比例（%）	7.56
其中：	
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）	-
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）	2,514,406,766.27
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）	-
上述三项担保金额合计（C+D+E）	2,514,406,766.27
未到期担保可能承担连带清偿责任说明	公司为债券的全部偿付义务提供无条件及不可撤销的保证担保
担保情况说明	详见上交所网站披露的《东兴证券股份有限公司关于为全资子公司境外发行美元债券提供担保的公告》（公告编号：2024-034）

注：公司全资子公司东兴香港的特殊目的实体东兴启航有限公司（Dongxing Voyage Co., Ltd.）境外发行美元债在本报告期末的应付利息为 54,326,766.27 元人民币。

#### (三) 其他重大合同

适用 不适用

2025年12月17日，公司与中金公司、信达证券签署了附条件生效的《中国国际金融股份有限公司与东兴证券股份有限公司和信达证券股份有限公司换股吸收合并协议》，对本次重大资产重组、中金公司异议股东收购请求权、东兴证券及信达证券异议股东现金选择权、过渡期安排、本次交易的债务处理、有关员工的安排、本次交易的交割、协议的生效及终止、违约责任、法律适用和争议解决等主要内容进行明确约定。具体详见公司在上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露的《中国国际金融股份有限公司换股吸收合并东兴证券股份有限公司、信达证券股份有限公司预案》等公告。截至本报告披露日，上述协议尚未生效。

### 十四、募集资金使用进展说明

适用 不适用

## 十五、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明

√适用 □不适用

## (一) 分支机构变更情况

## 1、证券分公司

(1) 报告期内，公司完成1家证券分公司的撤销，具体情况如下：

序号	分公司名称	地址
1	南昌分公司	江西省南昌市红谷滩区赣江中大道1218号南昌新地中心办公、酒店式公寓楼2306室

注：公司于2025年1月10日召开第六届董事会第四次会议，审议通过《关于撤销南昌分公司并将南昌赣江中大道营业部调整为分公司的议案》，决定撤销原南昌分公司，并将原南昌赣江中大道营业部调整为分公司；2025年3月，原南昌分公司《营业执照》及《经营证券期货业务许可证》注销手续已办结；2025年4月2日，南昌赣江中大道营业部《营业执照》变更完毕，经南昌市市场监督管理局核定其机构名称变更为“南昌分公司”。

(2) 报告期内，公司完成1家证券分公司注册地址变更，具体情况如下：

序号	分公司名称	变更前地址	变更后地址
1	江苏分公司	南京市建邺区庐山路188号新地中心22楼2205-02室、2206室、2207室（电梯编号楼层28楼2805-02号、2806号、2807号）	南京市建邺区庐山路188号2206室、2207室（电梯编号楼层28楼2806号、2807号房）

期后事项：

截至本报告披露日，公司完成1家证券分公司注册地址变更，具体情况如下：

序号	分公司名称	变更前地址	变更后地址
1	上海分公司	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路1318号第10层（实际楼层，名义楼层11层）01单元	上海市虹口区杨树浦路248号2304-2305室

## 2、证券营业部

(1) 报告期内，公司完成6家证券营业部注册地址的变更，具体情况如下：

序号	营业部名称	变更前地址	变更后地址
1	北京中关村大街证券营业部	北京市海淀区知春路甲63号中国卫星通信大厦西座1层01单元	北京市海淀区北四环西路52号12层1210
2	深圳海德三道证券营业部	深圳市南山区粤海街道海珠社区海德一道200海印长城一期5-8栋105-106	深圳市南山区粤海街道海珠社区海德三道1258号卓越前海金融中心1202-1203
3	石家庄中山西路证券营业部	河北省石家庄市长安区中山东路189号燕春饭店B座二层东侧商铺	河北省石家庄市桥西区中山西路108号华润万象城02单元2504、2505
4	青岛香港东路证券营业部	山东省青岛市崂山区深圳路230-8号、9号1层	山东省青岛市崂山区香港东路179号银丰财富广场A区5号楼803室
5	烟台南大街证券营业部	山东省烟台市芝罘区南大街158号3号楼鲁东国际2308、2310、2311	山东省烟台市芝罘区通伸街道南大街158号3号楼2301、2310、2311
6	北京金融大街证券营业部	北京市西城区太平桥大街18号10层1101	北京市西城区太平桥大街18号10层1102

## (2) 报告期内，公司完成 6 家证券营业部名称的变更，具体情况如下：

序号	营业部/分公司现名称	营业部原名称
1	北京中关村大街证券营业部	北京知春路证券营业部
2	南昌分公司	南昌赣江中大道证券营业部
3	深圳海德三道证券营业部	深圳南山证券营业部
4	南宁分公司	南宁金湖北路证券营业部
5	石家庄中山西路证券营业部	石家庄中山东路证券营业部
6	青岛香港东路证券营业部	青岛深圳路证券营业部

## 期后事项：

## (1) 截至本报告披露日，公司完成 1 家证券营业部注册地址的变更，具体情况如下：

序号	营业部名称	变更前地址	变更后地址
1	上海浦东新区世纪大道证券营业部	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 1318 号第 10 层（名义楼层 11 层）01-A 单元	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1600 号 1 幢 9 层 2 单元

## (2) 截至本报告披露日，公司完成 1 家证券营业部名称的变更，具体情况如下：

序号	营业部现名称	营业部原名称
1	上海浦东新区世纪大道证券营业部	上海陆家嘴证券营业部

## (二) 子公司重大事项

东兴期货：2025 年 1 月 6 日，东兴期货解聘张军先生副总经理职务；2025 年 3 月 6 日，东兴期货聘任夏威先生为副总经理；2025 年 3 月 25 日，东兴期货解聘颜毅先生副总经理职务；2025 年 6 月 12 日，东兴期货财务负责人由胡春雷先生变更为吴泵女士；2025 年 10 月 23 日，东兴期货不再设监事，并设立董事会审计委员会，杜彬先生不再担任东兴期货监事。

东兴投资：2025 年 1 月 24 日，东兴投资完成了减少注册资本的工商变更登记手续，注册资本由 20 亿元变更为 10 亿元。2025 年 9 月 17 日，郗永忠先生不再担任东兴投资联席总经理；2025 年 9 月 26 日，刘天先生担任东兴投资董事，郗永忠先生不再担任东兴投资董事。2025 年 10 月 17 日，东兴投资不再设监事，并设立董事会审计委员会，刘勇刚先生不再担任东兴投资监事。2025 年 11 月 18 日，东兴证券 2025 年第二次临时股东会审议通过《关于东兴证券投资有限公司减少注册资本的议案》，同意东兴证券对东兴投资减少注册资本 3 亿元，减资后东兴投资注册资本为 7 亿元，并已于 2026 年 2 月 4 日完成工商变更登记手续。

东兴香港：2025 年 3 月 18 日，过楠女士担任东兴香港首席风控官；2025 年 5 月 20 日，许小哲女士担任东兴香港副总经理；2025 年 10 月 10 日，赵祥宇先生担任东兴香港董事，张蓓女士不再担任东兴香港董事；2025 年 10 月 30 日，王文鹤先生担任东兴香港副总经理。2025 年 10 月 30 日，东兴香港完成了香港公司注册处增加注册资本查册备案登记，注册资本由约 15 亿港元变更为约 18 亿港元。

期后事项：2026 年 2 月 4 日，东兴香港注册地址变更为香港九龙柯士甸道西 1 号环球贸易广场 75 楼 7503B-7505 室。

东兴基金：2025年1月7日，黄言先生兼任东兴基金财务负责人；2025年9月17日，张蓓女士、曲冬松先生担任东兴基金董事；2025年10月16日，王洪亮先生担任东兴基金董事；2025年10月20日，东兴基金不再设执行监事，高文女士不再担任东兴基金执行监事；2025年10月21日，牛南洁先生不再担任东兴基金董事、董事长，王广辉先生不再担任东兴基金执行监事，王洪亮先生担任东兴基金董事长、张蓓女士担任东兴基金副董事长；2025年11月10日，东兴基金将董事会风险控制委员会调整为董事会风险控制及审计委员会；2025年11月27日，曲冬松先生担任东兴基金副总经理。

东兴资本：2025年9月19日，鲍宇先生不再担任东兴资本董事长、法定代表人，李戈先生担任董事长、法定代表人；2025年10月13日，东兴资本不再设监事，马乐女士不再担任东兴资本监事；2025年10月14日，东兴资本设立董事会审计委员会；2025年10月16日，东兴资本完成法定代表人工商变更并换领营业执照，东兴资本法定代表人由鲍宇先生变更为李戈先生。

### （三）其他重大事项

公司高度重视投资者关系管理工作，坚持积极回馈股东、为股东创造价值。2025年，公司积极与投资者互动交流，成功组织召开了2024年度业绩说明会、2025年半年度业绩说明会和2025年第三季度业绩说明会，同时通过上证E互动、投资者热线回复投资者关注的问题。公司建立了持续、稳定、科学的投资者回报机制，制定并实施2024年度、2025年半年度利润分配方案，保持利润分配政策的连续性和稳定性。2025年，公司发布《东兴证券股份有限公司关于2025年度“提质增效重回报”行动方案》，多措并举提升公司经营质效和投资价值。

报告期内，公司举办业绩说明会等投资者交流活动情况如下：

投资者关系活动	时间	地点	方式	对象	内容
东兴证券2024年度业绩说明会	2025年4月14日	上证路演中心	网上互动问答	在线参与的投资者	公司业务经营情况、行业发展前景等。
2025年半年度业绩说明会	2025年9月15日	上证路演中心	网上互动问答	在线参与的投资者	公司业务经营情况、行业发展前景等。
2025年第三季度业绩说明会	2025年11月10日	上证路演中心	网上互动问答	在线参与的投资者	公司业务经营情况、行业发展前景等。

## 第六节 股份变动及股东情况

### 一、股本变动情况

#### （一）股份变动情况表

##### 1、股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

**2、股份变动情况说明**适用 不适用**3、股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）**适用 不适用**4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容**适用 不适用**（二）限售股份变动情况**适用 不适用**二、证券发行与上市情况****（一）截至报告期内证券发行情况**适用 不适用

单位：股 币种：人民币

股票及其衍生证券的种类	发行日期	发行价格（或利率）	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期
债券（包括企业债券、公司债券以及非金融企业债务融资工具）						
科技创新公司债券	2025-07-30	1.80%	10 亿元	2025-08-04	10 亿元	2028-07-30
公司债券	2025-08-21	1.98%	20 亿元	2025-08-26	20 亿元	2028-08-17
公司债券	2025-08-27	1.95%	20 亿元	2025-09-02	20 亿元	2028-08-24
公司债券	2025-10-20	1.94%	20 亿元	2025-10-23	20 亿元	2027-10-20
永续次级债券	2025-10-23	2.45%	10 亿元	2025-10-28	10 亿元	不适用
永续次级债券	2025-11-10	2.30%	10 亿元	2025-11-13	10 亿元	不适用
公司债券	2025-11-17	1.84%	11 亿元	2025-11-20	11 亿元	2027-11-17
公司债券	2025-11-17	1.92%	19 亿元	2025-11-20	19 亿元	2028-11-17
永续次级债券	2025-12-08	2.39%	10 亿元	2025-12-12	10 亿元	不适用
短期融资券	2025-06-11	1.68%	15 亿元	2025-06-12	15 亿元	2026-06-11
短期融资券	2025-07-23	1.63%	10 亿元	2025-07-24	10 亿元	2026-05-22
短期融资券	2025-08-26	1.73%	15 亿元	2025-08-27	15 亿元	2026-08-26
短期融资券	2025-09-17	1.69%	15 亿元	2025-09-18	15 亿元	2026-03-18
短期融资券	2025-09-22	1.69%	20 亿元	2025-09-23	20 亿元	2026-02-12
短期融资券	2025-09-25	1.75%	15 亿元	2025-09-26	15 亿元	2026-04-23
短期融资券	2025-10-28	1.75%	15 亿元	2025-10-29	15 亿元	2026-10-28
短期融资券	2025-11-25	1.69%	20 亿元	2025-11-26	20 亿元	2026-11-25

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

适用 不适用**1、面向专业投资者公开发行公司债券**

公司于 2025 年 7 月 30 日公开发行科技创新公司债券“25 东兴 K1”，于 2025 年 8 月 4 日在上交所挂牌。本期债券发行规模为人民币 10 亿元、期限为 3 年、票面利率 1.80%。

公司于2025年8月21日公开发行公司债券“25东兴G1”，于2025年8月26日在上交所挂牌。本期债券发行规模为人民币20亿元、期限为1,092天、票面利率1.98%。

公司于2025年8月27日公开发行公司债券“25东兴G2”，于2025年9月2日在上交所挂牌。本期债券发行规模为人民币20亿元、期限为1,093天、票面利率1.95%。

公司于2025年10月20日公开发行公司债券“25东兴G3”，于2025年10月23日在上交所挂牌。本期债券发行规模为人民币20亿元、期限为2年、票面利率1.94%。

公司于2025年11月17日公开发行公司债券“25东兴G4”（品种一）、“25东兴G5”（品种二），于2025年11月20日在上交所挂牌。本期债券品种一（25东兴G4）发行规模为人民币11亿元、期限为2年、票面利率1.84%；本期债券品种二（25东兴G5）发行规模为人民币19亿元、期限为3年、票面利率1.92%。

## 2、面向专业投资者公开发行永续次级债券

公司于2025年10月23日公开发行永续次级债券“25东兴Y1”，于2025年10月28日在上交所挂牌。本期债券发行规模为人民币10亿元、期限为5+N年，债券以每5个计息年度为1个重定价周期，在每个重定价周期末，公司有权选择将该期债券期限延长1个重定价周期（即延续5年），或全额兑付债券。本期债券票面利率2.45%，在债券存续的前5个计息年度内保持不变，若公司不行使赎回权，自第6个计息年度起，每5年重置一次票面利率。

公司于2025年11月10日公开发行永续次级债券“25东兴Y2”，于2025年11月13日在上交所挂牌。本期债券发行规模为人民币10亿元、期限为5+N年，债券以每5个计息年度为1个重定价周期，在每个重定价周期末，公司有权选择将该期债券期限延长1个重定价周期（即延续5年），或全额兑付债券。本期债券票面利率2.30%，在债券存续的前5个计息年度内保持不变，若公司不行使赎回权，自第6个计息年度起，每5年重置一次票面利率。

公司于2025年12月8日公开发行永续次级债券“25东兴Y3”，于2025年12月12日在上交所挂牌。本期债券发行规模为人民币10亿元、期限为5+N年，债券以每5个计息年度为1个重定价周期，在每个重定价周期末，公司有权选择将该期债券期限延长1个重定价周期（即延续5年），或全额兑付债券。本期债券票面利率2.39%，在债券存续的前5个计息年度内保持不变，若公司不行使赎回权，自第6个计息年度起，每5年重置一次票面利率。

## 3、短期融资券

公司于2025年6月11日发行短期融资券“25东兴证券CP001”，于2025年6月12日在全国银行间债券市场上市。本期短期融资券发行规模为人民币15亿元、期限为365天、票面利率1.68%。

公司于2025年7月23日发行短期融资券“25东兴证券CP002”，于2025年7月24日在全国银行间债券市场上市。本期短期融资券发行规模为人民币10亿元、期限为303天、票面利率1.63%。

公司于2025年8月26日发行短期融资券“25东兴证券CP003”，于2025年8月27日在全国银行间债券市场上市。本期短期融资券发行规模为人民币15亿元、期限为365天、票面利率1.73%。

公司于2025年9月17日发行短期融资券“25东兴证券CP004”，于2025年9月18日在全国银行间债券市场上市。本期短期融资券发行规模为人民币15亿元、期限为182天、票面利率1.69%。

公司于2025年9月22日发行短期融资券“25东兴证券CP005”，于2025年9月23日在全国银行间债券市场上市。本期短期融资券发行规模为人民币20亿元、期限为143天、票面利率1.69%。

公司于2025年9月25日发行短期融资券“25东兴证券CP006”，于2025年9月26日在全国银行间债券市场上市。本期短期融资券发行规模为人民币15亿元、期限为210天、票面利率1.75%。

公司于2025年10月28日发行短期融资券“25东兴证券CP007”，于2025年10月29日在全国银行间债券市场上市。本期短期融资券发行规模为人民币15亿元、期限为365天、票面利率1.75%。

公司于2025年11月25日发行短期融资券“25东兴证券CP008”，于2025年11月26日在全国银行间债券市场上市。本期短期融资券发行规模为人民币20亿元、期限为365天、票面利率1.69%。

## （二）公司股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

适用 不适用

## （三）现存的内部职工股情况

适用 不适用

## 三、股东和实际控制人情况

### （一）股东总数

截至报告期末普通股股东总数（户）	87,495
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	78,313
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	不适用
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）	不适用

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

单位：股

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）						
股东名称	报告期内	期末持股数量	比例（%）	持有	质押、标记或冻结情况	股东性质

(全称)	增减			有限 条件 股 份 数 量	股 份 状 态	数 量	
中国东方资产管理股份有限公司	-	1,454,600,484	45.00	-	无	-	国有法人
江苏省铁路集团有限公司	-	159,120,561	4.92	-	无	-	国有法人
山东高速股份有限公司	-	119,989,367	3.71	-	无	-	国有法人
中国建设银行股份有限公司—国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	25,034,169	53,294,609	1.65	-	无	-	其他
香港中央结算有限公司	-1,892,471	50,326,023	1.56	-	无	-	境外法人
上海工业投资（集团）有限公司	-	48,100,000	1.49	-	无	-	国有法人
中国建设银行股份有限公司—华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	13,620,407	37,128,075	1.15	-	无	-	其他
中国诚通控股集团有限公司	-	28,594,222	0.88	-	无	-	国有法人
中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	880,300	28,190,852	0.87	-	无	-	其他
中国银行股份有限公司—易方达稳健收益债券型证券投资基金	17,471,445	17,471,445	0.54	-	无	-	其他
<b>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）</b>							
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				
中国东方资产管理股份有限公司	1,454,600,484	人民币普通股	1,454,600,484				
江苏省铁路集团有限公司	159,120,561	人民币普通股	159,120,561				
山东高速股份有限公司	119,989,367	人民币普通股	119,989,367				
中国建设银行股份有限公司—国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	53,294,609	人民币普通股	53,294,609				
香港中央结算有限公司	50,326,023	人民币普通股	50,326,023				
上海工业投资（集团）有限公司	48,100,000	人民币普通股	48,100,000				
中国建设银行股份有限公司—华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	37,128,075	人民币普通股	37,128,075				
中国诚通控股集团有限公司	28,594,222	人民币普通股	28,594,222				
中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	28,190,852	人民币普通股	28,190,852				
中国银行股份有限公司—易方达稳健收益债券型证券投资基金	17,471,445	人民币普通股	17,471,445				
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	前十名无限售条件股东中，公司控股股东中国东方与其他前十大股东均不存在关联或一致行动关系。除此之外，公司未知前述股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

注 1：此处列示持股情况摘自本公司截至 2025 年 12 月 31 日的股东名册。

注 2：A 股股东性质为股东在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记的账户性质。

注 3：因公司股票为融资融券标的证券，股东持股数量按照其通过普通证券账户、信用证券账户持有的股票及权益数量合并计算。

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

适用 不适用

前十名股东及前十名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

适用 不适用

### (三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

适用 不适用

## 四、控股股东及实际控制人情况

### (一) 控股股东情况

#### 1、法人

适用 不适用

名称	中国东方资产管理股份有限公司
单位负责人或法定代表人	梁强
成立日期	1999-10-27
主要经营业务	收购、受托经营金融机构不良资产，对不良资产进行管理、投资和处置；债权转股权，对股权资产进行管理、投资和处置；对外投资；买卖有价证券；发行金融债券、同业拆借和向其它金融机构进行商业融资；破产管理；财务、投资、法律及风险管理咨询和顾问；资产及项目评估；经批准的资产证券化业务、金融机构托管和关闭清算业务；非金融机构不良资产业务；国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。 (企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动)
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	中国东方母公司直接参股 5%以上的境内上市公司的股权情况如下：ST 加加(002650.SZ)23.42%、如意集团(002193.SZ)7.24%、天原股份(002386.SZ)6.27%，此外还参股：外高桥(600648.SH)、杭齿前进(601177.SH)、深物业 A(000011.SZ)、中国船舶(600150.SH)、永泰能源(600157.SH)、银座股份(600858.SH)、上海临港(600848.SH)、正邦科技(002157.SZ)、南京证券(601990.SH)、航发动力(600893.SH)、中利集团(002309.SZ)、华鼎股份(601113.SH)、江苏索普(600746.SH)、中国中铁(601390.SH)、保变电气(600550.SH)、西藏城投(600773.SH)、索菱股份(002766.SZ)、江苏银行(600919.SH)、马钢股份(600808.SH)、鑫源智造(600615.SH)、勤上股份(002638.SZ)。
其他情况说明	无

## 2、自然人

□适用 √不适用

## 3、公司不存在控股股东情况的特别说明

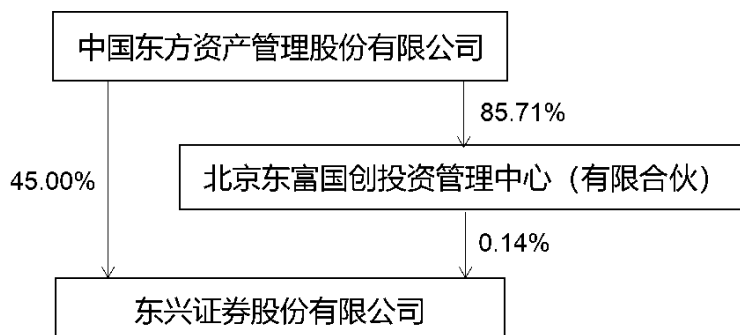
□适用 √不适用

## 4、报告期内控股股东变更情况的说明

□适用 √不适用

## 5、公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



注：中国东方直接持有公司 1,454,600,484 股股份，并通过其控制的北京东富国创投资管理中心（有限合伙）间接持有公司 4,539,500 股股份，直接和间接合计持有公司 1,459,139,984 股股份，占公司已发行股份总数的 45.14%。

## (二) 实际控制人情况

## 1、法人

√适用 □不适用

名称	中央汇金投资有限责任公司
单位负责人或法定代表人	张青松
成立日期	2003年12月16日
主要经营业务	接受国务院授权,对国有重点金融企业进行股权投资;国务院批准的其他相关业务。(市场主体依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)
其他情况说明	详见本节“(二)实际控制人情况”之“4、报告期内公司控制权发生变更情况的说明”

截至 2025 年 12 月 31 日，汇金公司直接持股企业信息如下：

序号	机构名称	汇金公司持股比例
1	国家开发银行	34.68%
2	中国工商银行股份有限公司 ★☆	34.79%
3	中国农业银行股份有限公司 ★☆	40.14%
4	中国银行股份有限公司 ★☆	58.59%
5	中国建设银行股份有限公司 ★☆	54.61%
6	中国光大集团公司	63.16%
7	中国出口信用保险公司	73.63%

8	中国再保险（集团）股份有限公司 ☆	71.56%
9	中国建银投资有限责任公司	100.00%
10	中国银河金融控股有限责任公司	69.07%
11	申万宏源集团股份有限公司 ★☆	20.05%
12	新华人寿保险股份有限公司 ★☆	31.34%
13	中国国际金融股份有限公司 ★☆	40.11%
14	中汇人寿保险股份有限公司	80.00%
15	中国长城资产管理股份有限公司	94.34%
16	中国东方资产管理股份有限公司	71.55%
17	中国信达资产管理股份有限公司 ☆	58.00%
18	中国农业再保险股份有限公司	55.90%
19	中国证券金融股份有限公司	66.70%
20	中国金币集团有限公司	100.00%
21	汇达资产托管有限责任公司	100.00%
22	恒丰银行股份有限公司	40.46%
23	湖南银行股份有限公司	17.71%
24	中信建投证券股份有限公司 ★☆	30.76%
25	中国银河资产管理有限责任公司	12.66%
26	国泰君安投资管理股份有限公司	14.54%

注 1：★代表 A 股上市公司；☆代表 H 股上市公司。

注 2：除上述控参股企业外，汇金公司还全资持有子公司中央汇金资产管理有限责任公司。

## 2、自然人

适用 不适用

## 3、公司不存在实际控制人情况的特别说明

适用 不适用

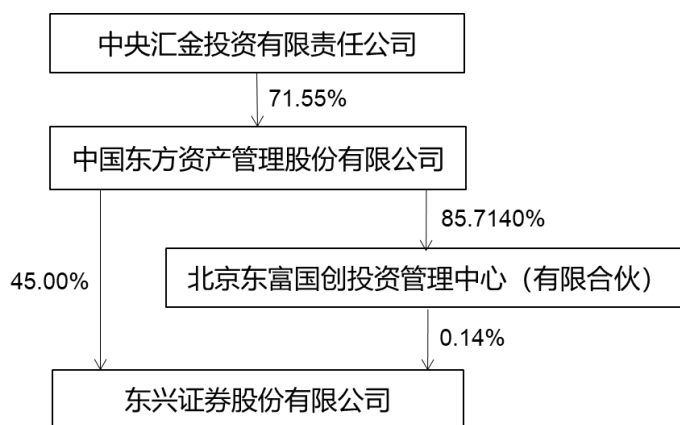
## 4、报告期内公司控制权发生变更情况的说明

适用 不适用

2025 年 6 月，财政部将其所持有的中国东方的股权全部划转至汇金公司，国家金融监督管理总局批准中国东方本次股权变更，中国证监会核准汇金公司成为公司实际控制人，中国东方完成股东名册变更相关手续。本次划转完成后，汇金公司持有中国东方 71.55% 股权，中国东方对公司持股比例不变，公司控股股东仍为中国东方，实际控制人由财政部变更为汇金公司。详见公司于 2025 年 6 月 7 日在上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露的《东兴证券股份有限公司关于实际控制人变更获得中国证监会核准的公告》。

## 5、公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



注：中国东方直接持有公司 1,454,600,484 股股份，并通过其控制的北京东富国创投资管理中心（有限合伙）间接持有公司 4,539,500 股股份，直接和间接合计持有公司 1,459,139,984 股股份，占公司已发行股份总数的 45.14%。

## 6、实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

### （三）控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

公司控股股东中国东方是经国务院批准设立的中央金融企业。前身为中国东方资产管理公司，成立于 1999 年 10 月，于 2016 年 9 月改制为股份有限公司。截至 2025 年末，中国东方在全国共设 26 家分公司，下辖中华联合保险集团股份有限公司、大连银行股份有限公司、东兴证券股份有限公司、中国东方资产管理（国际）控股有限公司、上海东兴投资控股发展有限公司、东方富兴（北京）资产管理有限公司、东方金诚国际信用评级有限公司、大业信托有限责任公司、浙江融达企业管理有限公司等 9 家一类子公司，业务涵盖不良资产经营、保险、银行、证券、基金、信托、信用评级和海外业务等，员工总数 4 万多人。

公司实际控制人汇金公司是一家依据《公司法》设立的国有投资公司。汇金公司根据国务院授权，对国有重点金融企业进行股权投资，以出资额为限代表国家依法对国有重点金融企业行使出资人权利和履行出资人义务，实现国有金融资产保值增值。汇金公司不开展其他任何商业性经营活动，不干预其控股的国有重点金融企业的日常经营活动。

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

适用 不适用

## 六、其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

## 七、股份限制减持情况说明

适用 不适用

**八、股份回购在报告期的具体实施情况**

适用 不适用

**九、优先股相关情况**

适用 不适用

## 第七节 债券相关情况

### 一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

√适用 □不适用

#### （一）公司债券

√适用 □不适用

#### 1、公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
东兴证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）	21东兴G2	188348	2021-07-07	2021-07-07	不适用	2026-07-07	8.20	3.72	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	国新证券、兴业证券	兴业证券	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
东兴证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公	23东兴G1	115601	2023-07-10	2023-07-10	不适用	2026-07-10	14.00	2.89	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利	上交所	中国银河、东吴证券	中国银河	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成	否

司债券（第一期）									息随本金的兑付一起支付					交和协商成交	
东兴证券股份有限公司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东兴K1	243426	2025-07-30	2025-07-30	不适用	2028-07-30	10.00	1.80	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	信达证券、东吴证券、万联证券	信达证券	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
东兴证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	25东兴G1	243594	2025-08-21	2025-08-21	不适用	2028-08-17	20.00	1.98	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	信达证券、东吴证券、万联证券	信达证券	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
东兴证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	25东兴G2	243654	2025-08-27	2025-08-27	不适用	2028-08-24	20.00	1.95	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	信达证券、东吴证券、万联证券	信达证券	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
东兴证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公	25东兴G3	243989	2025-10-20	2025-10-20	不适用	2027-10-20	20.00	1.94	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利	上交所	信达证券、东吴证券	信达证券	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成	否

司债券（第三期）									息随本金的兑付一起支付					交和协商成交	
东兴证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）	25东兴Y1	244007	2025-10-23	2025-10-23	不适用	不适用	10.00	2.45	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	信达证券、东吴证券	信达证券	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
东兴证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第二期）	25东兴Y2	244162	2025-11-10	2025-11-10	不适用	不适用	10.00	2.30	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	信达证券、东吴证券	信达证券	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
东兴证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种一）	25东兴G4	244202	2025-11-17	2025-11-17	不适用	2027-11-17	11.00	1.84	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一起支付	上交所	信达证券、东吴证券、万联证券	信达证券	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
东兴证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种一）	25东兴G5	244203	2025-11-17	2025-11-17	不适用	2028-11-17	19.00	1.92	每年付息一次，到期一次还本，最后一期的利息随本金的兑付一	上交所	信达证券、东吴证券、万联证券	信达证券	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

种二)									起支付						
东兴证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行永续次级债券(第三期)	25 东兴 Y3	244326	2025-12-08	2025-12-08	不适用	不适用	10.00	2.39	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	信达证券、东吴证券、万联证券	信达证券	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 1: 永续次级债券设发行人续期选择权、满足特定条件时发行人赎回选择权、发行人递延支付利息选择权。

注 2: 永续次级债券存续的前 5 个计息年度的票面利率通过簿记建档方式确定, 在前 5 个计息年度内固定不变。自第 6 个计息年度起, 每 5 年重置一次票面利率。此后每 5 年重置票面利率为当期基准利率加上初始利差再加 200 个基点。初始利差为前 5 个计息年度的票面利率与初始基准利率之间的差值, 在后续重置票面利率时保持不变。

注 3: 公司发行的永续次级债券“25 东兴 Y1”“25 东兴 Y2”“25 东兴 Y3”归类为权益工具, 均列于资产负债表所有者权益中。

**期后事项:**

1、“23 东兴 G1”于 2026 年 1 月 9 日至 2026 年 1 月 15 日召开 2026 年第一次债券持有人会议, “21 东兴 G2”“25 东兴 K1”“25 东兴 G1”“25 东兴 G2”“25 东兴 G3”“25 东兴 G4”“25 东兴 G5”“25 东兴 Y1”“25 东兴 Y2”“25 东兴 Y3”于 2026 年 1 月 13 日至 2026 年 1 月 19 日召开 2026 年第一次债券持有人会议, 会议审议通过了上述债券《关于东兴证券股份有限公司债务承继安排的议案》, 相关公告详见上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn>)。

2、“23 东兴 G1”“25 东兴 K1”“25 东兴 G1”“25 东兴 G2”“25 东兴 G3”“25 东兴 G4”“25 东兴 G5”“25 东兴 Y1”“25 东兴 Y2”“25 东兴 Y3”于 2026 年 3 月 11 日至 2026 年 3 月 17 日召开 2026 年第二次债券持有人会议, 会议审议通过了上述债券《关于变更受托管理人的议案》, 相关公告详见上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn>)。

公司对债券终止上市或挂牌风险的应对措施

适用 不适用

报告期内债券付息兑付情况

适用 不适用

债券名称	付息兑付情况的说明
东兴证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）	已足额按时付息
东兴证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	已足额按时付息
东兴证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	已足额按时兑付本息
东兴证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	已足额按时兑付本息
东兴证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二）	已足额按时兑付本息
东兴证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）	已足额按时兑付本息

## 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

公司发行的“25 东兴 Y1”“25 东兴 Y2”“25 东兴 Y3”永续次级债券，均设置了发行人续期选择权、满足特定条件时发行人赎回选择权和发行人递延支付利息选择权。截至报告期末，上述选择权条款未到行权日，且未触发满足特定条件时发行人赎回选择权。

报告期内未发生触发投资者保护条款的情形。公司按照债券募集说明书对投资者保护条款、偿债保障措施的相关约定严格执行，并均按时、足额兑付各项债券的本金及利息。

## 3、 为债券发行及存续期业务提供服务的中介机构

中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名（如适用）	联系人	联系电话
德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）	上海市黄浦区延安东路 222 号 30 楼	曾浩、杨小真	杨小真、王亚坤	021-61418888
普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）	中国上海市浦东新区东育路 588 号前滩中心 42 楼	李丹、封叶、王笑	李铁英、董文亚	021-23238888
毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市东城区东长安街 1 号东方广场东 2 座办公楼 8 层	管祎铭、白龙	白龙	010-85533951
国新证券股份有限公司	北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦	不适用	郭广坤	010-85556364
兴业证券股份有限公司	上海市浦东新区长柳路 36 号丁香国际东塔 6 楼	不适用	孟翔、赵玥	021-68982290
中国银河证券股份有限公司	北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦	不适用	陈曲	010-80927231
东吴证券股份有限公司	苏州工业园区星阳街 5 号东吴证券大厦 1601 室	不适用	李骏涛	0512-62938537
信达证券股份有限公司	北京市西城区宣武门西大街甲 127 号 1 幢 5 层	不适用	罗旭	010-83252756
万联证券股份有限公司	广州市天河区珠江东路 11 号 18、19 楼 1801 室	不适用	曾维海	020-85806042
北京市重光律师事务所	北京市西城区金融大街	不适用	田社国、于鹏	010-85630600

	33号通泰大厦C座702室			
北京法炬律师事务所	北京市东城区永定门西滨河路8号中海地产广场东塔605	不适用	解雅婷	010-87829390
联合资信评估股份有限公司	北京市朝阳区建国门外大街2号院2号楼17层	不适用	张晨露、张晓嫒	010-85172818

注1：国新证券、兴业证券担任公司存续债券“21东兴G2”的主承销商，兴业证券担任债券受托管理人。

注2：中国银河、东吴证券担任公司存续债券“23东兴G1”的主承销商，中国银河担任债券受托管理人。

注3：信达证券、东吴证券、万联证券担任公司存续债券“25东兴K1”“25东兴G1”“25东兴G2”“25东兴G4”“25东兴G5”“25东兴Y3”的主承销商，信达证券担任债券受托管理人。

注4：信达证券、东吴证券担任公司存续债券“25东兴G3”“25东兴Y1”“25东兴Y2”的主承销商，信达证券担任债券受托管理人。

上述中介机构报告期内发生变更的情况

适用 不适用

#### 期后事项：

公司存续债券“23东兴G1”“25东兴K1”“25东兴G1”“25东兴G2”“25东兴G3”“25东兴G4”“25东兴G5”“25东兴Y1”“25东兴Y2”“25东兴Y3”于2026年3月11日至2026年3月17日召开2026年第二次债券持有人会议，会议通过了上述债券《关于变更受托管理人的议案》，同意变更上述债券受托管理人为国投证券股份有限公司，相关公告详见上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）

#### 4、信用评级结果调整情况

适用 不适用

信用评级机构名称	惠誉国际评级有限公司
债券代码	05145.HK
债券名称	DONGXING VOYAGE CO. LTD.5.30% GUARANTEED BOND S2027(5145)
报告期初评级结果的评级出具时间	2024年6月20日
报告期末评级结果的评级出具时间	2025年12月24日
报告期初主体评级	“BBB-”的长期发行人违约评级、“bbb-”的股东支持评级
报告期末主体评级	“BBB-”的长期发行人违约评级、“bbb-”的股东支持评级
报告期初债项评级	“BBB-”
报告期末债项评级	“BBB-”
报告期初主体评级展望	稳定
报告期末主体评级展望	列入正面评级观察名单
报告期初是否列入信用观察名单/下调观察名单	否
报告期末是否列入信用观察名单/下调观察名单	是
评级结果变化的原因	基于中金公司拟通过换股吸收合并东兴证券与信达证券的事项

其他说明

适用 不适用

5、担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的变更、变化和执行情况及其影响

√适用 □不适用

债券代码	债券简称	现状	执行情况	变化情况	是否发生变更	变更前情况	变更原因	变更是否已取得有权机构批准	截至报告期末情况	变更对债券投资者权益的影响
21 东兴 G2	188348	公司存续债券无担保。根据募集说明书的约定,公司偿债保障措施包括设立偿付工作小组、设立募集资金账户和偿债资金专户、加强资产负债管理、制定《东兴证券股份有限公司债券持有人会议规则》、引入债券受托管理人制度及严格的信息披露等。	报告期内,公司偿债计划及其他偿债保障措施均按严格要求执行,未发生变更。	不适用	否	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
23 东兴 G1	115601									
25 东兴 K1	243426									
25 东兴 G1	243594									
25 东兴 G2	243654									
25 东兴 G3	243989									
25 东兴 Y1	244007									
25 东兴 Y2	244162									
25 东兴 G4	244202									
25 东兴 G5	244203									
25 东兴 Y3	244326									

(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
243426	25 东兴 K1	是	科技创新公司债券	10.00	0.00	0.00
243594	25 东兴 G1	否	-	20.00	0.00	0.00
243654	25 东兴 G2	否	-	20.00	0.00	0.00
243989	25 东兴 G3	否	-	20.00	0.00	0.00
244007	25 东兴 Y1	是	永续期公司债券	10.00	0.00	0.00
244162	25 东兴 Y2	是	永续期公司债券	10.00	0.00	0.00
244202	25 东兴 G4	否	-	11.00	0.00	0.00
244203	25 东兴 G5	否	-	19.00	0.00	0.00
244326	25 东兴 Y3	是	永续期公司债券	10.00	0.00	0.00

## 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	固定资产投资项目涉及金额	股权投资、债权投资或资产收购涉及金额	其他用途金额
243426	25 东兴 K1	10.00	0.00	0.00	3.00	0.00	置换科创票据、科创债券投资支出7.00 亿元	0.00
243594	25 东兴 G1	20.00	0.00	0.00	20.00	0.00	0.00	0.00
243654	25 东兴 G2	20.00	0.00	16.00	4.00	0.00	0.00	0.00
243989	25 东兴 G3	20.00	0.00	0.00	20.00	0.00	0.00	0.00
244007	25 东兴 Y1	10.00	0.00	0.00	10.00	0.00	0.00	0.00
244162	25 东兴 Y2	10.00	0.00	0.00	10.00	0.00	0.00	0.00
244202	25 东兴 G4	11.00	0.00	21.50	8.50	0.00	0.00	0.00
244203	25 东兴 G5	19.00						
244326	25 东兴 Y3	10.00	0.00	0.00	10.00	0.00	0.00	0.00

## (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
243654	25 东兴 G2	本期公司债券募集资金中的 16.00 亿元用于置换前期偿还到期公司债券（22 东兴 G2）本金的自有资金。	-
244202	25 东兴 G4	本期公司债券募集资金中的 21.50 亿元用于置换前期偿还到期公司债券（22 东兴 G5、22 东兴 G6）本金的自有资金。	-
244203	25 东兴 G5		

## (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
243426	25 东兴 K1	本期债券募集资金中的 3.00 亿元用于补充公司业务等日常生产经营所需流动资金。
243594	25 东兴 G1	本期公司债券募集资金全部用于补充公司业务等日常生产经营所需流动资金。
243654	25 东兴 G2	本期公司债券募集资金中的 4.00 亿元用于补充流动资金。
243989	25 东兴 G3	本期公司债券募集资金全部用于补充公司业务等日常生产经营所需流动资金。
244007	25 东兴 Y1	本期债券募集资金全部用于补充公司业务等日常生产经营所需流动资金。
244162	25 东兴 Y2	本期债券募集资金全部用于补充公司业务等日常生产经营所需流动资金。
244202	25 东兴 G4	本期公司债券募集资金中的 8.50 亿元用于补充公司业务等日常生产经营所需流

244203	25 东兴 G5	动资金。
244326	25 东兴 Y3	本期债券募集资金全部用于补充公司业务等日常生产经营所需流动资金。

(4) 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
243426	25 东兴 K1	置换科创票据、科创债券投资支出 7.00 亿元

(5) 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管理规定
243426	25 东兴 K1	本期公司债券募集资金中不低于 70%拟专项支持科技创新领域业务，剩余部分用于补充流动资金。	本期公司债券募集资金中 7.00 亿元用于置换科创票据、科创债券投资支出，3.00 亿元用于补充公司业务等日常生产经营所需流动资金，不涉及临时补流。	是	是	不适用
243594	25 东兴 G1	本期公司债券募集资金拟全部用于补充公司业务等日常生产经营所需流动资金。	本期公司债券募集资金全部用于补充公司业务等日常生产经营所需流动资金，不涉及临时补流。	是	是	不适用
243654	25 东兴 G2	本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟将 16.00 亿元用于置换前期偿还到期公司债券本金的自有资金，4.00 亿元用于补充流动资金。	本期公司债券募集资金扣除发行费用后，将 16.00 亿元用于置换前期偿还到期公司债券（22 东兴 G2）本金的自有资金，4.00 亿元用于补充流动资金，不涉及临时补流。	是	是	不适用
243989	25 东兴 G3	本期公司债券募集资金拟全部用于补充公司业务等日常生产经营	本期公司债券募集资金全部用于补充公司业务等日常生产经营所需流动资	是	是	不适用

		所需流动资金。	金，不涉及临时补流。			
244007	25 东兴 Y1	本期债券募集资金拟全部用于补充公司业务等日常生产经营所需流动资金。	本期债券募集资金全部用于补充公司业务等日常生产经营所需流动资金，不涉及临时补流。	是	是	不适用
244162	25 东兴 Y2	本期债券募集资金拟全部用于补充公司业务等日常生产经营所需流动资金。	本期债券募集资金全部用于补充公司业务等日常生产经营所需流动资金，不涉及临时补流。	是	是	不适用
244202	25 东兴 G4	本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟将 21.50 亿元用于置换前期偿还到期公司债券本金的自有资金，8.50 亿元用于补充流动资金。	本期公司债券募集资金扣除发行费用后，将 21.50 亿元用于置换前期偿还到期公司债券（22 东兴 G5、22 东兴 G6）本金的自有资金，8.50 亿元用于补充流动资金，不涉及临时补流。	是	是	不适用
244203	25 东兴 G5					
244326	25 东兴 Y3	本期债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于补充公司业务等日常生产经营所需流动资金。	本期债券募集资金扣除发行费用后，全部用于补充公司业务等日常生产经营所需流动资金，不涉及临时补流。	是	是	不适用

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

**(1) 募集资金用于特定项目**

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	244007	244162	244326
------	--------	--------	--------

债券简称	25 东兴 Y1	25 东兴 Y2	25 东兴 Y3
债券余额	10.00	10.00	10.00
续期情况	无	无	无
利率跳升情况	无	无	无
利息递延情况	无	无	无
强制付息情况	无	无	无
是否仍计入权益及相关会计处理	是	是	是
其他事项	无	无	无

## 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	243426
债券简称	25 东兴 K1
债券余额	10.00
科创项目或金融机构募集资金投向科技创新领域进展情况	募集资金已使用完毕，其中 7.00 亿元用于专项支持科技创新领域业务，其余募集资金用于补充公司流动资金。
促进科技创新发展效果	本期债券募集资金专项支持科技创新领域业务。
基金产品的运作情况（如有）	无
其他事项	无

## 8、公司为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

适用 不适用

## 9、公司为纾困公司债券发行人

适用 不适用

## 10、公司为中小微企业支持债券发行人

适用 不适用

## 11、其他专项品种公司债券事项

适用 不适用

**(四) 报告期内公司债券相关重要事项**

√适用 □不适用

**1、非经营性往来占款和资金拆借****(1) 非经营性往来占款和资金拆借余额**

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

报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0亿元，收回：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，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0亿元。

**(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

**(3) 以前报告期内披露的回款安排的执行情况**

□完全执行 □未完全执行 √不适用

**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，公司母公司口径有息债务余额（含利息，下同）分别为501.58亿元和507.91亿元，报告期内有息债务余额同比变动1.26%。

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	6个月以内 (含)	6个月 (不含) 至1年 (含)	超过1年 (不含)		
短期借款	-	-	-	-	-	-
应付短期融资款	-	85.69	50.18	-	135.87	26.75
拆入资金	-	30.68	-	-	30.68	6.04
交易性金融负债	-	6.91	4.30	3.02	14.23	2.80
卖出回购金融资产款	-	192.06	12.03	-	204.09	40.18
应付债券	-	-	22.55	100.50	123.05	24.23
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>315.34</b>	<b>89.06</b>	<b>103.52</b>	<b>507.91</b>	<b>100.00</b>

报告期末，母公司存续的公司信用类债券中，公司债券余额123.05亿元，短期融资券余额125.62亿元，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，且共有113.00亿元公司信用类债券在本报告披露日至本年末到期。

### 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543.01亿元和558.23亿元，报告期内有息债务余额同比变动2.80%。

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	6个月以内 (含)	6个月 (不含) 至1年 (含)	超过1年 (不含)		
短期借款	-	6.92	-	-	6.92	1.24
应付短期融资款	-	86.20	50.17	-	136.37	24.43
拆入资金	-	30.68	-	-	30.68	5.50
交易性金融负债	-	10.96	12.41	3.02	26.39	4.73
卖出回购金融资产款	-	197.66	12.04	-	209.70	37.57
应付债券	-	-	22.54	125.63	148.17	26.54
<b>合计</b>	-	<b>332.42</b>	<b>97.16</b>	<b>128.65</b>	<b>558.23</b>	<b>100.00</b>

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148.17亿元，短期融资券余额125.62亿元，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，且共有113.00亿元公司信用类债券在本报告披露日至本年末到期。

### 1.3 境外债券情况

单位：亿元 币种：美元

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所
DONGXING VOYAGE CO. LTD. 5.30% GUARANTEED BONDS2027 (5145)	DX VOYAGE B2708	05145.HK	2024-08-01	2027-08-01	3.50	5.30	每半年付息一次，到期一次还本	香港联交所

2024年8月1日，公司全资子公司东兴香港的特殊目的实体东兴启航有限公司（Dongxing Voyage Co., Ltd.）发行3.5亿美元债券。债券期限3年，债券票息5.30%，到期日为2027年8月1日，本次债券于2025年2月3日足额支付2024年8月1日至2025年2月1日的利息；于2025年8月1日足额支付2025年2月2日至2025年8月1日的利息；于2026年2月2日足额支付2025年8月2日至2026年2月1日的利息。公司为本次债券的全部偿付义务提供无条件及不可撤销的保证担保。担保详情请参阅上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露的《东兴证券股份有限公司关于为全资子公司境外发行美元债券提供担保的公告》。

截至报告期末，公司合并报表范围内发行的境外债券余额25.12亿元人民币，且在本报告披露日至本年末到期的境外债券余额为0亿元人民币。

#### 1.4 收益凭证情况

2025年，公司共新发收益凭证82期，发行规模合计53.82亿元。2025年末存续收益凭证29期，存续规模合计24.34亿元。截至本报告披露日，公司均已按时、足额兑付到期收益凭证的本金及利息。

##### 期后事项：

2026年1月至本报告披露日，公司共新发收益凭证17期，发行规模合计12.83亿元。截至本报告披露日，公司存续收益凭证23期，存续规模合计17.03亿元。

#### 1.5 其他债务融资工具

其他债务融资工具情况详见本报告“第八节财务报告”之“七、合并财务报表项目注释”之“30、短期借款”及“31、应付短期融资款”等。

截至本报告披露日，公司均已按时、足额兑付各项债务融资工具的本金及利息，存续债务融资工具均无终止上市的风险。

#### (2) 报告期末公司及其子公司存在逾期金额超过1,000万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) 主要负债情况及其变动原因

单位：元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	2024年余额	变动比例 (%)	变动比例超过30%的，说明原因
短期借款	691,834,408.40	-	不适用	-
应付短期融资款	13,637,073,231.52	14,057,565,065.76	-2.99	-
拆入资金	3,068,222,385.56	4,030,402,225.01	-23.87	-
交易性金融负债	2,639,328,473.79	1,041,129,335.88	153.51	主要系浮动收益凭证发行规模增加所致
衍生金融负债	536,671,165.77	414,130,317.19	29.59	-
卖出回购金融资产款	20,969,791,349.51	24,521,859,867.99	-14.49	-
代理买卖证券款	20,699,348,759.33	17,780,840,407.55	16.41	-
应付职工薪酬	466,598,320.02	374,240,290.16	24.68	-
应交税费	150,271,798.36	113,200,397.28	32.75	主要系应交代扣代缴税费增加所致
应付款项	717,470,368.25	650,409,321.96	10.31	-
合同负债	116,696,937.82	52,408,878.00	122.67	主要系销售货物预收款增加所致
应付债券	14,816,917,456.44	10,649,894,138.26	39.13	主要系公司债券发行规模

				增加所致
租赁负债	164,210,076.25	261,466,688.38	-37.20	主要系应付使用权资产租金减少所致
递延所得税负债	43,947,044.90	27,363,548.75	60.60	主要系应纳税暂时性差异增加所致
其他负债	2,191,779,665.10	2,855,014,428.09	-23.23	-

#### (4) 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，公司合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

适用 不适用

### 3、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

信息披露事务管理制度的变更内容	公司 2025 年第一次临时股东大会审议同意公司不再设立监事会和监事。公司据此修订《东兴证券股份有限公司公司债券信息披露事务管理制度》，删去“监事”及“监事会”相关表述，并将“股东大会”修改为“股东会”。
信息披露事务管理制度变更后的主要内容	修订后的制度分为总则、信息披露的基本要求、信息披露的一般规定、信息披露的管理、附则五个章节。
对投资者权益的影响	-

#### (五) 银行间债券市场非金融企业债务融资工具

适用 不适用

#### (六) 公司报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

适用 不适用

#### (七) 报告期末除债券外的有息债务逾期情况

适用 不适用

#### (八) 报告期内违反法律法规、公司章程、信息披露事务管理制度规定的情况以及债券募集说明书约定或承诺的情况对债券投资者权益的影响

适用 不适用

#### (九) 截至报告期末公司近 2 年的会计数据和财务指标

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

主要指标	2025 年	2024 年	本期比上年同期增减 (%)	变动原因
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,115,414,905.86	1,590,702,206.52	32.99	主要系净利润增加所致
流动比率	1.32	1.28	3.13	-

速动比率	1.32	1.28	3.13	-
资产负债率（%）	64.40	67.53	减少 3.13 个百分点	-
EBITDA 全部债务比	0.0664	0.0582	14.09	-
利息保障倍数	3.02	2.31	30.74	主要系净利润增加所致
现金利息保障倍数	1.97	-6.24	不适用	-
EBITDA 利息保障倍数	3.24	2.53	28.06	-
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	-	-
利息偿付率（%）	100.00	100.00	-	-

## 二、可转换公司债券情况

适用 不适用

## 第八节 财务报告

### 一、财务报表

#### 合并资产负债表

2025年12月31日

编制单位：东兴证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>资产：</b>			
货币资金	七、1	18,299,466,104.28	15,233,926,639.01
其中：客户资金存款	七、1	16,854,042,794.98	13,451,267,265.98
结算备付金	七、2	4,401,956,018.13	5,801,728,065.27
其中：客户备付金	七、2	3,295,140,770.60	4,247,520,898.85
融出资金	七、5	20,507,098,177.52	16,536,553,072.95
衍生金融资产	七、6	115,970,775.03	290,098,640.49
存出保证金	七、7	1,602,420,844.21	1,185,414,343.09
应收款项	七、8	117,263,678.79	320,325,270.86
买入返售金融资产	七、11	518,135,460.89	314,159,432.76
<b>金融投资：</b>		<b>65,847,241,926.76</b>	<b>62,858,382,725.73</b>
交易性金融资产	七、13	31,823,262,486.71	36,091,984,831.58
债权投资	七、14	-	-
其他债权投资	七、15	23,676,122,859.67	20,253,070,781.89
其他权益工具投资	七、16	10,347,856,580.38	6,513,327,112.26
长期股权投资	七、17	284,517,060.38	319,585,053.69
投资性房地产	七、18	13,455,643.39	16,014,023.23
固定资产	七、19	118,953,655.29	130,636,725.22
使用权资产	七、21	180,297,727.67	282,264,893.90
无形资产	七、22	49,347,674.11	54,196,130.20
其中：数据资源		-	-
商誉	七、23	-	-
递延所得税资产	七、24	461,874,167.75	636,895,281.20
其他资产	七、25	1,679,901,513.32	1,248,321,173.52
<b>资产总计</b>		<b>114,197,900,427.52</b>	<b>105,228,501,471.12</b>
<b>负债：</b>			
短期借款	七、30	691,834,408.40	-
应付短期融资款	七、31	13,637,073,231.52	14,057,565,065.76
拆入资金	七、32	3,068,222,385.56	4,030,402,225.01
交易性金融负债	七、33	2,639,328,473.79	1,041,129,335.88
衍生金融负债	七、6	536,671,165.77	414,130,317.19
卖出回购金融资产款	七、34	20,969,791,349.51	24,521,859,867.99
代理买卖证券款	七、35	20,699,348,759.33	17,780,840,407.55
应付职工薪酬	七、37	466,598,320.02	374,240,290.16
应交税费	七、38	150,271,798.36	113,200,397.28
应付款项	七、39	717,470,368.25	650,409,321.96
合同负债	七、40	116,696,937.82	52,408,878.00
预计负债	七、42	-	-
应付债券	七、44	14,816,917,456.44	10,649,894,138.26

租赁负债	七、45	164,210,076.25	261,466,688.38
递延所得税负债	七、24	43,947,044.90	27,363,548.75
其他负债	七、47	2,191,779,665.10	2,855,014,428.09
<b>负债合计</b>		<b>80,910,161,441.02</b>	<b>76,829,924,910.26</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	七、48	3,232,445,520.00	3,232,445,520.00
其他权益工具	七、49	3,000,000,000.00	-
其中：永续债		3,000,000,000.00	-
资本公积	七、50	13,750,622,731.57	13,761,943,486.30
减：库存股		-	-
其他综合收益	七、52	787,525,277.71	337,923,161.54
盈余公积	七、53	2,319,624,874.99	2,124,288,618.18
一般风险准备	七、54	4,334,928,890.37	3,927,458,770.69
未分配利润	七、55	5,814,982,707.42	4,967,459,173.09
<b>归属于母公司所有者权益（或 股东权益）合计</b>		<b>33,240,130,002.06</b>	<b>28,351,518,729.80</b>
<b>少数股东权益</b>		<b>47,608,984.44</b>	<b>47,057,831.06</b>
<b>所有者权益（或股东权益） 合计</b>		<b>33,287,738,986.50</b>	<b>28,398,576,560.86</b>
<b>负债和所有者权益（或股东 权益）总计</b>		<b>114,197,900,427.52</b>	<b>105,228,501,471.12</b>

公司负责人：李娟

主管会计工作负责人：张芳

会计机构负责人：王长成

### 母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：东兴证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>资产：</b>			
货币资金		15,001,528,620.07	12,248,829,727.31
其中：客户资金存款		14,360,718,077.55	11,519,241,289.45
结算备付金		4,090,395,699.02	5,437,981,858.50
其中：客户备付金		3,141,679,980.78	4,067,279,610.32
融出资金		20,507,098,177.52	16,536,553,072.95
衍生金融资产		85,168,613.97	253,082,931.43
存出保证金		333,360,946.74	365,038,339.93
应收款项		76,767,545.73	270,995,956.60
买入返售金融资产		275,209,772.03	251,795,006.07
<b>金融投资：</b>		<b>58,467,037,458.42</b>	<b>57,896,503,517.41</b>
交易性金融资产		27,899,448,763.40	33,163,867,876.44
其他债权投资		20,221,132,114.64	18,220,880,549.42
其他权益工具投资		10,346,456,580.38	6,511,755,091.55
长期股权投资	二十一、1	3,598,756,292.82	3,323,416,292.82
投资性房地产		13,455,643.39	16,014,023.23
固定资产		113,362,695.65	124,304,344.68
使用权资产		161,395,304.81	257,714,754.18

无形资产		47,712,863.61	52,833,115.96
其中：数据资源		-	-
递延所得税资产		283,705,532.14	449,971,754.06
其他资产		1,404,856,532.93	1,139,807,060.72
<b>资产总计</b>		<b>104,459,811,698.85</b>	<b>98,624,841,755.85</b>
<b>负债：</b>			
应付短期融资款		13,586,512,834.52	14,057,565,065.76
拆入资金		3,068,222,385.56	4,030,402,225.01
交易性金融负债		1,422,727,418.59	272,281,600.06
衍生金融负债		489,182,802.97	407,864,489.95
卖出回购金融资产款		20,409,004,527.43	23,715,889,282.74
代理买卖证券款		17,500,073,857.13	15,544,874,469.07
应付职工薪酬	二十一、2	451,914,581.74	365,743,203.72
应交税费		119,774,695.78	78,937,552.36
应付款项		651,874,517.39	606,257,960.97
合同负债		9,362,591.49	22,493,591.96
应付债券		12,304,670,717.82	8,082,343,197.27
租赁负债		146,728,546.48	238,706,754.34
其他负债		827,674,572.14	2,392,884,893.30
<b>负债合计</b>		<b>70,987,724,049.04</b>	<b>69,816,244,286.51</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）		3,232,445,520.00	3,232,445,520.00
其他权益工具		3,000,000,000.00	-
其中：永续债		3,000,000,000.00	-
资本公积		13,749,828,433.99	13,761,149,188.72
减：库存股		-	-
其他综合收益		787,074,771.65	427,483,436.31
盈余公积		2,319,624,874.99	2,124,288,618.18
一般风险准备		3,987,260,898.36	3,596,588,384.74
未分配利润		6,395,853,150.82	5,666,642,321.39
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>		<b>33,472,087,649.81</b>	<b>28,808,597,469.34</b>
<b>负债和所有者权益（或股东权益）总计</b>		<b>104,459,811,698.85</b>	<b>98,624,841,755.85</b>

公司负责人：李娟

主管会计工作负责人：张芳

会计机构负责人：王长成

## 合并利润表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
<b>一、营业总收入</b>		<b>4,710,786,055.76</b>	<b>4,272,740,624.67</b>
利息净收入	七、56	761,040,779.19	688,556,533.01
其中：利息收入		2,014,934,210.07	2,081,047,322.08
利息支出		1,253,893,430.88	1,392,490,789.07
手续费及佣金净收入	七、57	1,680,048,215.22	1,515,861,257.04
其中：经纪业务手续费净收入		952,521,776.89	731,029,509.94
投资银行业务手续费净收入		490,082,937.19	473,042,527.95

资产管理业务手续费净收入		208,152,568.16	292,547,992.13
投资收益（损失以“-”号填列）	七、58	2,020,155,124.74	2,151,483,071.12
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		50,394,930.47	12,670,345.39
其他收益	七、60	3,816,491.33	10,483,196.25
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	七、61	152,477,125.23	-73,672,520.64
汇兑收益（损失以“-”号填列）		90,534,255.32	-35,380,793.84
其他业务收入	七、62	3,621,069.29	11,266,080.32
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-907,004.56	4,143,801.41
<b>二、营业总支出</b>		<b>2,200,118,853.69</b>	<b>2,435,299,170.43</b>
税金及附加	七、64	32,056,900.20	27,559,637.26
业务及管理费	七、65	2,129,766,133.25	2,117,103,375.02
信用减值损失	七、66	41,939,065.60	251,869,719.48
其他资产减值损失	七、67	-7,665,333.01	30,210,993.06
其他业务成本	七、68	4,022,087.65	8,555,445.61
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>		<b>2,510,667,202.07</b>	<b>1,837,441,454.24</b>
加：营业外收入	七、69	3,234,209.40	4,325,040.16
减：营业外支出	七、70	18,987,785.13	62,857,534.02
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		<b>2,494,913,626.34</b>	<b>1,778,908,960.38</b>
减：所得税费用	七、71	391,416,681.66	228,385,059.35
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		<b>2,103,496,944.68</b>	<b>1,550,523,901.03</b>
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		2,103,496,944.68	1,550,523,901.03
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）		2,101,764,225.92	1,544,324,857.74
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		1,732,718.76	6,199,043.29
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	七、72	<b>343,119,041.33</b>	<b>243,937,674.13</b>
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		344,300,606.71	242,972,244.20
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		464,265,001.93	55,023,695.26
其他权益工具投资公允价值变动		464,265,001.93	55,023,695.26
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-119,964,395.22	187,948,548.94
1.其他债权投资公允价值变动		-157,625,511.21	245,120,773.12
2.其他债权投资信用损失准备		66,318,603.88	-56,813,856.62
3.外币财务报表折算差额		-28,657,487.89	-358,367.56
<b>归属于少数股东的其他综合收益的税后净额</b>		<b>-1,181,565.38</b>	<b>965,429.93</b>
<b>七、综合收益总额</b>		<b>2,446,615,986.01</b>	<b>1,794,461,575.16</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额		2,446,064,832.63	1,787,297,101.94
归属于少数股东的综合收益总额		551,153.38	7,164,473.22
<b>八、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益（元/股）		0.647	0.478
（二）稀释每股收益（元/股）		0.647	0.478

公司负责人：李娟

主管会计工作负责人：张芳

会计机构负责人：王长成

## 母公司利润表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
<b>一、营业总收入</b>		<b>4,133,279,015.69</b>	<b>3,821,569,591.60</b>
利息净收入	二十一、3	715,702,805.65	649,312,977.19
其中：利息收入		1,769,179,382.63	1,823,779,475.67
利息支出		1,053,476,576.98	1,174,466,498.48
手续费及佣金净收入	二十一、4	1,512,300,740.39	1,131,192,734.03
其中：经纪业务手续费净收入		942,363,518.38	711,171,818.19
投资银行业务手续费净收入		464,817,823.15	294,036,397.36
资产管理业务手续费净收入		74,559,124.60	106,743,291.46
投资收益（损失以“-”号填列）	二十一、5	1,957,977,183.31	1,994,259,819.55
其他收益		2,536,369.98	9,074,030.55
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	二十一、6	-60,608,370.22	26,303,594.66
汇兑收益（损失以“-”号填列）		-564,563.63	267,116.25
其他业务收入		6,286,047.48	7,449,294.68
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-351,197.27	3,710,024.69
<b>二、营业总支出</b>		<b>1,813,598,715.64</b>	<b>2,006,332,325.73</b>
税金及附加		22,091,910.22	21,351,244.02
业务及管理费	二十一、7	1,809,418,798.38	1,788,862,027.74
信用减值损失		-20,470,372.80	193,560,674.13
其他业务成本		2,558,379.84	2,558,379.84
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>		<b>2,319,680,300.05</b>	<b>1,815,237,265.87</b>
加：营业外收入		2,827,431.57	4,268,439.62
减：营业外支出		18,531,079.99	60,542,885.08
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		<b>2,303,976,651.63</b>	<b>1,758,962,820.41</b>
减：所得税费用		350,614,083.52	205,566,933.95
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		<b>1,953,362,568.11</b>	<b>1,553,395,886.46</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		1,953,362,568.11	1,553,395,886.46
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-	-
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>		<b>267,581,172.73</b>	<b>247,554,155.25</b>
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		451,022,189.08	49,228,228.51
其他权益工具投资公允价值变动		451,022,189.08	49,228,228.51
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-183,441,016.35	198,325,926.74
1.其他债权投资公允价值变动		-218,554,227.77	254,551,026.09
2.其他债权投资信用损失准备		35,113,211.42	-56,225,099.35
<b>七、综合收益总额</b>		<b>2,220,943,740.84</b>	<b>1,800,950,041.71</b>

公司负责人：李娟

主管会计工作负责人：张芳

会计机构负责人：王长成

## 合并现金流量表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
----	----	--------	--------

<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
交易性金融资产净减少额		5,061,612,799.48	-
交易性金融负债净增加额		1,311,329,291.16	299,247,549.09
收取利息、手续费及佣金的现金		4,483,986,422.25	4,403,102,056.74
回购业务资金净增加额		-	300,548,158.69
代理买卖证券收到的现金净额		2,918,508,351.78	4,655,110,521.35
融出资金净减少额		-	598,689,451.14
收到其他与经营活动有关的现金	七、73（1）	5,153,002,358.09	5,940,012,727.29
<b>经营活动现金流入小计</b>		<b>18,928,439,222.76</b>	<b>16,196,710,464.30</b>
交易性金融资产净增加额		-	15,249,395,851.81
融出资金净增加额		3,902,707,489.59	-
拆入资金净减少额		962,179,839.45	1,091,789,424.19
回购业务资金净减少额		3,416,871,267.33	-
支付利息、手续费及佣金的现金		1,102,836,751.07	1,146,162,033.31
支付给职工以及为职工支付的现金		1,308,003,300.66	1,222,889,809.31
支付的各项税费		566,313,741.45	347,919,251.33
支付其他与经营活动有关的现金	七、73（1）	6,725,356,446.26	7,294,946,702.03
<b>经营活动现金流出小计</b>		<b>17,984,268,835.81</b>	<b>26,353,103,071.98</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>		<b>944,170,386.95</b>	<b>-10,156,392,607.68</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		85,462,923.78	16,536,836,154.76
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		385,354.09	1,522,205.44
取得投资收益收到的现金		1,670,605,839.23	1,483,800,722.71
<b>投资活动现金流入小计</b>		<b>1,756,454,117.10</b>	<b>18,022,159,082.91</b>
购置或处置债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资支付的现金净额		7,104,397,099.94	1,919,819,610.95
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		78,058,163.74	146,096,277.12
<b>投资活动现金流出小计</b>		<b>7,182,455,263.68</b>	<b>2,065,915,888.07</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-5,426,001,146.58</b>	<b>15,956,243,194.84</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金		3,000,000,000.00	-
其中：发行永续债收到的现金		3,000,000,000.00	-
取得借款收到的现金		1,705,868,167.90	-
发行债券收到的现金		26,036,150,000.00	17,813,610,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>30,742,018,167.90</b>	<b>17,813,610,000.00</b>
偿还债务支付的现金		23,223,742,026.71	16,279,685,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,150,334,293.57	1,132,880,178.31
支付其他与筹资活动有关的现金	七、73（3）	137,254,319.43	146,844,971.54
<b>筹资活动现金流出小计</b>		<b>24,511,330,639.71</b>	<b>17,559,410,149.85</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>6,230,687,528.19</b>	<b>254,199,850.15</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		<b>-4,353,112.57</b>	<b>10,187,941.81</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		<b>1,744,503,655.99</b>	<b>6,064,238,379.12</b>
加：期初现金及现金等价物余额		20,653,899,237.29	14,589,660,858.17
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	七、74（4）	<b>22,398,402,893.28</b>	<b>20,653,899,237.29</b>

公司负责人：李娟

主管会计工作负责人：张芳

会计机构负责人：王长成

## 母公司现金流量表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
交易性金融资产净减少额		5,728,158,923.99	-
交易性金融负债净增加额		1,110,629,525.54	-
收取利息、手续费及佣金的现金		4,216,373,989.85	3,831,844,027.20
拆入资金净增加额		-	-
融出资金净减少额		-	420,258,142.69
代理买卖证券收到的现金净额		1,955,199,388.06	5,182,864,801.22
收到其他与经营活动有关的现金	二十一、8（1）	1,921,390,901.77	186,202,202.43
<b>经营活动现金流入小计</b>		<b>14,931,752,729.21</b>	<b>9,621,169,173.54</b>
交易性金融资产净增加		-	14,679,664,857.86
融出资金净增加额		3,902,707,489.59	-
回购业务资金净减少额		3,259,941,094.04	63,414,154.17
交易性金融负债净减少额		-	463,046,890.60
代理买卖证券的现金净减少额		-	-
拆入资金净减少额		962,179,839.45	1,091,789,424.19
支付利息、手续费及佣金的现金		950,418,359.44	869,252,846.49
支付给职工以及为职工支付的现金		1,147,052,187.54	1,068,934,802.54
支付的各项税费		470,261,225.60	300,137,248.88
支付其他与经营活动有关的现金	二十一、8（1）	3,960,635,036.25	2,243,497,798.67
<b>经营活动现金流出小计</b>		<b>14,653,195,231.91</b>	<b>20,779,738,023.40</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>二十一、8（1）</b>	<b>278,557,497.30</b>	<b>-11,158,568,849.86</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		-	16,419,223,785.58
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		357,384.75	800,657.32
取得投资收益收到的现金		1,441,365,139.52	1,302,250,100.31
<b>投资活动现金流入小计</b>		<b>1,441,722,524.27</b>	<b>17,722,274,543.21</b>
购置或处置债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资支付的现金净额		5,512,942,741.01	1,723,985,898.45
投资支付的现金		275,340,000.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		74,287,349.10	132,552,714.65
<b>投资活动现金流出小计</b>		<b>5,862,570,090.11</b>	<b>1,856,538,613.10</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-4,420,847,565.84</b>	<b>15,865,735,930.11</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金		3,000,000,000.00	-
其中：发行永续债收到的现金		3,000,000,000.00	-
发行债券收到的现金		25,936,150,000.00	15,334,665,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>28,936,150,000.00</b>	<b>15,334,665,000.00</b>
偿还债务支付的现金		22,156,453,000.00	13,446,605,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,007,943,104.02	1,039,055,982.30

支付其他与筹资活动有关的现金		128,613,485.91	131,982,831.30
<b>筹资活动现金流出小计</b>		<b>23,293,009,589.93</b>	<b>14,617,643,813.60</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>5,643,140,410.07</b>	<b>717,021,186.40</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-1,226,389.71	1,481,096.34
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		<b>1,499,623,951.82</b>	<b>5,425,669,362.99</b>
加：期初现金及现金等价物余额		17,375,286,189.84	11,949,616,826.85
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>二十一、8（1）</b>	<b>18,874,910,141.66</b>	<b>17,375,286,189.84</b>

公司负责人：李娟

主管会计工作负责人：张芳

会计机构负责人：王长成

## 合并所有者权益变动表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	优先股	永续债	其他									
一、上年年末余额	3,232,445,520.00	-	-	-	13,761,943,486.30	-	337,923,161.54	2,124,288,618.18	3,927,458,770.69	4,967,459,173.09	47,057,831.06	28,398,576,560.86
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	3,232,445,520.00	-	-	-	13,761,943,486.30	-	337,923,161.54	2,124,288,618.18	3,927,458,770.69	4,967,459,173.09	47,057,831.06	28,398,576,560.86
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	3,000,000,000.00	-	-11,320,754.73	-	449,602,116.17	195,336,256.81	407,470,119.68	847,523,534.33	551,153.38	4,889,162,425.64
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	344,300,606.71	-	-	2,101,764,225.92	551,153.38	2,446,615,986.01
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	3,000,000,000.00	-	-11,320,754.73	-	-	-	-	-	-	2,988,679,245.27
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	3,000,000,000.00	-	-11,320,754.73	-	-	-	-	-	-	2,988,679,245.27
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	195,336,256.81	407,470,119.68	-1,148,939,182.13	-	-546,132,805.64
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	195,336,256.81	-	-195,336,256.81	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	407,470,119.68	-407,470,119.68	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-536,585,956.32	-	-536,585,956.32
4. 对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-9,546,849.32	-	-9,546,849.32
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	105,301,509.46	-	-	-105,301,509.46	-	-

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	-	-	-	-	-	105,301,509.46	-	-	-105,301,509.46	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>3,232,445,520.00</b>	<b>-</b>	<b>3,000,000,000.00</b>	<b>-</b>	<b>13,750,622,731.57</b>	<b>-</b>	<b>787,525,277.71</b>	<b>2,319,624,874.99</b>	<b>4,334,928,890.37</b>	<b>5,814,982,707.42</b>	<b>47,608,984.44</b>	<b>33,287,738,986.50</b>

项目	2024 年度											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	优先股	永续债	其他									
一、上年年末余额	3,232,445,520.00	-	-	-	13,761,943,486.30	-	12,477,052.53	1,968,949,029.53	3,580,280,443.09	4,512,387,597.53	39,893,357.84	27,108,376,486.82
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	3,232,445,520.00	-	-	-	13,761,943,486.30	-	12,477,052.53	1,968,949,029.53	3,580,280,443.09	4,512,387,597.53	39,893,357.84	27,108,376,486.82
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-	325,446,109.01	155,339,588.65	347,178,327.60	455,071,575.56	7,164,473.22	1,290,200,074.04
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	242,972,244.20	-	-	1,544,324,857.74	7,164,473.22	1,794,461,575.16
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	155,339,588.65	347,178,327.60	-1,006,779,417.37	-	-504,261,501.12
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	155,339,588.65	-	-155,339,588.65	-	-

2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	347,178,327.60	-347,178,327.60	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-504,261,501.12	-	-504,261,501.12
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	82,473,864.81	-	-	-82,473,864.81	-	-
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	-	-	-	-	-	-	82,473,864.81	-	-	-82,473,864.81	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>3,232,445,520.00</b>	-	-	-	<b>13,761,943,486.30</b>	-	<b>337,923,161.54</b>	<b>2,124,288,618.18</b>	<b>3,927,458,770.69</b>	<b>4,967,459,173.09</b>	<b>47,057,831.06</b>	<b>28,398,576,560.86</b>

公司负责人：李娟

主管会计工作负责人：张芳

会计机构负责人：王长成

母公司所有者权益变动表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	3,232,445,520.00	-	-	-	13,761,149,188.72	-	427,483,436.31	2,124,288,618.18	3,596,588,384.74	5,666,642,321.39	28,808,597,469.34
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	3,232,445,520.00	-	-	-	13,761,149,188.72	-	427,483,436.31	2,124,288,618.18	3,596,588,384.74	5,666,642,321.39	28,808,597,469.34
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	3,000,000,000.00	-	-11,320,754.73	-	359,591,335.34	195,336,256.81	390,672,513.62	729,210,829.43	4,663,490,180.47
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	267,581,172.73	-	-	1,953,362,568.11	2,220,943,740.84
（二）所有者投入和减少资本	-	-	3,000,000,000.00	-	-11,320,754.73	-	-	-	-	-	2,988,679,245.27

东兴证券股份有限公司2025年年度报告

1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	3,000,000,000.00	-	-11,320,754.73	-	-	-	-	-	2,988,679,245.27
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	195,336,256.81	390,672,513.62	-1,132,141,576.07	-	-546,132,805.64
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	195,336,256.81	-	-195,336,256.81	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	390,672,513.62	-390,672,513.62	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-536,585,956.32	-	-536,585,956.32
4. 对其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-9,546,849.32	-	-9,546,849.32
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	92,010,162.61	-	-	-92,010,162.61	-	-
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	-	-	-	-	-	92,010,162.61	-	-	-92,010,162.61	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>3,232,445,520.00</b>	<b>-</b>	<b>3,000,000,000.00</b>	<b>-</b>	<b>13,749,828,433.99</b>	<b>-</b>	<b>787,074,771.65</b>	<b>2,319,624,874.99</b>	<b>3,987,260,898.36</b>	<b>6,395,853,150.82</b>	<b>33,472,087,649.81</b>

项目	2024 年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减:库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	3,232,445,520.00	-	-	-	13,761,149,188.72	-	104,890,731.65	1,968,949,029.53	3,285,909,207.44	5,158,565,251.41	27,511,908,928.75
加: 会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	3,232,445,520.00	-	-	-	13,761,149,188.72	-	104,890,731.65	1,968,949,029.53	3,285,909,207.44	5,158,565,251.41	27,511,908,928.75
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-	322,592,704.66	155,339,588.65	310,679,177.30	508,077,069.98	1,296,688,540.59
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	247,554,155.25	-	-	1,553,395,886.46	1,800,950,041.71

东兴证券股份有限公司2025年年度报告

(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	155,339,588.65	310,679,177.30	-970,280,267.07	-504,261,501.12	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	155,339,588.65	-	-155,339,588.65	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	310,679,177.30	-310,679,177.30	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-504,261,501.12	-504,261,501.12	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	75,038,549.41	-	-	-75,038,549.41	-	-
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	-	-	-	-	-	75,038,549.41	-	-	-75,038,549.41	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>3,232,445,520.00</b>	-	-	-	<b>13,761,149,188.72</b>	-	<b>427,483,436.31</b>	<b>2,124,288,618.18</b>	<b>3,596,588,384.74</b>	<b>5,666,642,321.39</b>	<b>28,808,597,469.34</b>

公司负责人：李娟

主管会计工作负责人：张芳

会计机构负责人：王长成

## 二、审计报告

√适用 □不适用

东兴证券股份有限公司全体股东：

### 一、审计意见

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

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

### 二、形成审计意见的基础

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

### 三、关键审计事项

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

#### （一）结构化主体的合并

##### 1、事项描述

请参阅财务报表附注五7，附注五45（1），附注十一1（1）及附注十一5。

结构化主体通常是为实现具体而明确的目的设计并成立的，并在确定的范围内开展业务活动。东兴证券可能通过发起设立、直接持有投资等方式在结构化主体中享有权益。

当判断是否应该将结构化主体纳入东兴证券的合并范围时，管理层应考虑东兴证券拥有的权力，享有的可变回报及运用权力影响其回报金额的能力。

在确定是否应合并结构化主体时，管理层需要考虑的因素并非完全可量化的，需要进行综合考虑。

由于在确定是否应将结构化主体纳入东兴证券的合并范围时需要涉及重大的管理层判断，且合并结构化主体可能对财务报表产生重大影响，因此，我们将东兴证券结构化主体的合并识别为关键审计事项。

##### 2、审计应对

与评价结构化主体的合并相关的审计程序中包括以下程序：通过询问管理层和检查与管理层对结构化主体是否合并作出的判断过程相关的文档，以评价东兴证券就此设立流程是否适当；

就各主要产品类型中的结构化主体选取项目，对每个所选取的结构化主体执行以下程序：

检查相关合同和内部记录，以了解结构化主体的设立目的和东兴证券对结构化主体的参与程度，并评价管理层关于东兴证券对结构化主体是否拥有权力的判断；

检查结构化主体对风险和报酬的结构设计，包括对任何资本或回报的担保、佣金的支付以及收益的分配等，以评价管理层就东兴证券因参与结构化主体的相关活动而拥有的对结构化主体的风险敞口及可变回报所作的判断；

检查管理层对结构化主体的分析，包括定性分析和东兴证券对享有结构化主体的经济利益的比重及可变动性的计算，以评价管理层关于东兴证券影响其来自结构化主体可变回报的能力所作的判断；

评价管理层就是否应合并结构化主体所作的判断；

根据相关会计准则，评价与结构化主体合并相关披露的合理性。

## （二）融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资预期信用损失准备

### 1、事项描述

请参阅财务报表附注五 11，附注五 45（4）。

东兴证券运用预期信用损失模型确定融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资的预期信用损失准备的过程中涉及到若干关键参数和假设的应用，包括发生信用减值的阶段划分、违约概率、违约损失率、违约风险暴露等参数估计，同时考虑前瞻性调整和其他调整因素，在这些参数的选取和假设的应用过程中涉及较多的管理层判断。

外部宏观环境和东兴证券内部信用风险管理策略对预期信用损失模型的确定有很大的影响。在评估关键参数和假设时，东兴证券对于融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资所考虑的因素包括历史违约情况、内部信用评级、外部信用评级及其他因素。

在运用判断确定违约损失率时，管理层会考虑多种因素。这些因素包括可收回金额、融资人的财务状况、抵押物可收回金额、索赔受偿顺序、是否存在其他债权人及其配合程度。在涉及以上市公司股票作为担保物的情形下，还会考虑标的证券的波动水平、流动水平、集中度、履约保障情况及上市公司的运营状况等。

由于融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资预期信用损失准备的确定存在固有不确定性以及涉及到管理层判断，同时其对东兴证券的经营状况和资本状况会产生重要影响，我们将融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资预期信用损失准备的确定识别为关键审计事项。

### 2、审计应对

与评价融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资预期信用损失准备的确定相关的审计程序中包括以下程序：

了解和评价与融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资在审批、记录、监控以及预期信用

损失准备计提相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性；

利用毕马威金融风险管理专家的工作，评价管理层评估损失准备时所用的预期信用损失模型的适当性，包括评价模型使用的信用风险阶段划分、违约概率、违约损失率、违约风险暴露、前瞻性调整及其他调整等参数和假设的合理性，及其中所涉及的关键管理层判断的合理性；

评价预期信用损失模型的参数使用的关键数据的完整性和准确性。针对与原始档案相关的关键内部数据，我们将管理层用以评估预期信用损失准备的融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资清单总额与总账进行比较以评价清单的完整性；选取单项金融资产的信息，与相关协议以及其他有关文件进行比较，以评价清单的准确性；针对关键外部数据，我们将其与公开信息来源进行核对，以检查其准确性；

针对涉及主观判断的输入参数，我们进行了审慎评价，包括从外部寻求支持证据，比对内部记录。我们对模型中使用的经济因素与市场信息，评价其是否与市场以及经济发展情况相符；

评价管理层作出的关于融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资的信用风险自初始确认后是否显著增加的判断以及是否已发生信用减值的判断的合理性。基于风险导向的方法选取金融资产检查信用减值阶段划分结果的合理性。我们在选取项目的基础上查看相关资产的逾期信息、了解融资人的信用状况、履约保障情况等；

选取金融资产，评价已发生信用减值的金融资产违约损失率的合理性。在此过程中，我们评价了担保物及其他信用增级的预期现金流，就金融资产的回收计划的可靠性进行考量；

基于上述工作，我们选取金融资产，利用预期信用损失模型复核了融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资的预期信用损失准备的计算准确性；

根据相关会计准则，评价与融出资金、买入返售金融资产和其他债权投资预期信用损失准备相关的披露的合理性。

### （三）第三层次公允价值计量的金融工具估值

#### 1、事项描述

请参阅财务报表附注五 11、附注五45（3）及附注十四4、6（1）。

截至 2025 年 12 月 31 日，东兴证券的金融工具包括公允价值层次中分类为第三层次公允价值计量的金融工具，该等金融工具采用重要不可观察输入值作为关键假设计量公允价值，不可观察输入值的确定会使用到管理层估计，这当中会涉及管理层的重大判断。

由于第三层次公允价值计量的金融工具金额重大，公允价值的评估较为复杂，且在确定估值模型使用的输入值时涉及管理层重大判断，我们将第三层次公允价值计量的金融工具估值的确定识别为关键审计事项。

#### 2、审计应对

与评价第三层次公允价值计量的金融工具估值的确认相关的审计程序中包括以下程序：

了解和评价金融工具估值模型审批等与第三层次公允价值计量的金融工具估值流程相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性；

选取第三层次公允价值计量的金融工具，查阅本年度签署的投资协议，了解相关投资条款，并识别与金融工具估值相关的条件；

选取第三层次金融工具，利用毕马威估值专家的工作，评价第三层次公允价值计量的金融工具估值的适当性，主要包括：评价东兴证券采用的估值模型的适当性，独立获取和验证估值参数，评价估值参数运用的适当性；将我们的估值结果与东兴证券的估值结果进行比较；

根据相关会计准则，评价与第三层次公允价值计量的金融工具估值相关的披露的合理性。

#### **四、其他信息**

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

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

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

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

#### **五、管理层和治理层对财务报表的责任**

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

在编制财务报表时，管理层负责评估东兴证券的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非东兴证券计划清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督东兴证券的财务报告过程。

#### **六、注册会计师对财务报表审计的责任**

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

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

- 1、识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- 2、了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。
- 3、评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

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

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

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

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

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

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

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师

管祎铭（项目合伙人）

中国·北京

白龙

2026年3月30日

### 三、公司基本情况

#### 1、公司概况

√适用 □不适用

公司经中国证监会《关于核准东兴证券股份有限公司开业的批复》(证监机构字[2008]665号)批准于2008年5月28日成立,注册地为北京,注册资本为人民币15.04亿元。2011年10月27日,中国证监会出具证监许可[2011]1727号《关于核准东兴证券股份有限公司变更注册资本的批复》,核准本公司注册资本由人民币15.04亿元增加至人民币20.04亿元。

2015年2月,经中国证监会证监许可[2015]191号文批准,本公司向社会公众首次公开发行500,000,000股人民币普通股(A股),并于2015年2月26日在上海证券交易所挂牌上市。本公司首次公开发行前总股本为2,004,000,000股,发行上市后总股本为2,504,000,000股。股票发行价格为人民币9.18元/股,募集资金总额人民币4,590,000,000.00元。

2016年9月,经中国证监会证监许可[2016]1352号文批准,本公司非公开发行253,960,657股人民币普通股(A股),并于2016年10月17日在上海证券交易所上市交易。本公司非公开发行前总股本为2,504,000,000股,发行后总股本为2,757,960,657股。非公开发行股票价格为人民币18.81元/股,募集资金总额人民币4,776,999,958.17元。

经中国证监会《关于核准东兴证券股份有限公司非公开发行股票批复》(证监许可[2021]2204号)核准,公司于2021年9月非公开发行474,484,863股人民币普通股(A股),并于2021年10月22日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕股份登记托管手续。本次发行新增474,484,863股,每股股份的面值为人民币1元。本次非公开发行后,本公司股本总额增至人民币3,232,445,520.00元。

本公司及子公司(以下合称“本公司”)的主要经营业务范围包括:证券经纪,证券投资咨询,与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问,证券承销与保荐,证券自营,证券资产管理,融资融券,证券投资基金销售,代销金融产品;商品期货经纪,金融期货经纪,期货投资咨询,资产管理;对金融产品的投资,项目投资,股权投资;投资管理,投资顾问,受托管理股权投资基金,财务顾问服务;公开募集证券投资基金管理,基金销售;投资控股等。

于2025年12月31日,本公司共设有75家证券营业部和16家分公司。本公司下设子公司的情况参见附注十一、1。

本公司的母公司为中国东方资产管理股份有限公司(以下简称“中国东方”)。

### 四、财务报表的编制基础

#### 1、编制基础

本财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则——基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、以及中国证券监督管理委员会《公开发

行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》的披露规定编制。此外，本财务报表还按照《证券公司财务报表附注编制的特别规定（2018）》的披露规定编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

本公司会计核算以权责发生制为记账基础。除某些金融工具以公允价值计量外，本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

在历史成本计量下，资产按照购置时支付的现金或者现金等价物的金额或者所付出的对价的公允价值计量。负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额，或者承担现时义务的合同金额，或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

公允价值是市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。无论公允价值是可观察到的还是采用估值技术估计的，在本财务报表中计量和/或披露的公允价值均在此基础上予以确定。

对于以交易价格作为初始确认时的公允价值，且在公允价值后续计量中使用了涉及不可观察输入值的估值技术的金融资产，在估值过程中校正该估值技术，以使估值技术确定的初始确认结果与交易价格相等。

公允价值计量基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，被划分为三个层次：

第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

## 2、持续经营

适用 不适用

本公司对自2025年12月31日起12个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。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2025年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司2025年12月31日的合并及公司财务状况以及2025年度的合并及公司经营成果和现金流量等有关信息。

### 2、会计期间

本公司会计年度为公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

### 3、 营业周期

√适用 不适用

本公司的营业周期均为取得资金并完成回收变现的期间。

### 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其记账本位币。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

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

### 6、 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

√适用 不适用

企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

#### （1）同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

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

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

#### （2）非同一控制下企业合并及商誉

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的，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。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于购买日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，其差额计入当期损益。

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

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司、全部子公司以及本公司控制的结构化主体。子公司是指被本公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司或吸收合并下的被合并方，无论该项企业合并发生在报告期的任一时点，视同该子公司或被合并方同受最终控制方控制之日起纳入本公司的合并范围，其自报告期最早期间期初或同受最终控制方控制之日起的经营成果和现金流量已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。

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

财务报表合并范围内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的所有者权益中不属于本公司所拥有的部分作为少数股东权益，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，仍冲减少数股东权益。

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。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》或《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量。

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

## 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

现金是指企业库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指本公司持有的期限短（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）外币财务报表的折算方法

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与交易发生日即期汇率近似的汇率折算；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。

上年年末数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

在处置本公司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

### （1）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

在公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

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当期损益；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。

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）。

## （2）金融资产的分类、确认与计量

初始确认后，公司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，且公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，则公司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银行存款、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、应收款项、存出保证金、债权投资、其他应收款等。

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，且公司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，公司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。此类金融资产列示于其他权益工具投资。

金融资产满足下列条件之一的，表明公司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：

• 不符合分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入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的金融资产。

- 在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，公司可以将金融资产不可撤销地指定为以公

允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

除衍生金融资产外的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。

#### *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，发生减值或终止确认产生的利得或损失，计入当期损益。

公司对分类为以摊余成本计量的金融资产按照实际利率法确认利息收入。除下列情况外，本公司根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入：

- 对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，公司自初始确认起，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，公司在后续期间，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，并且这一改善可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系，本公司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。

#### *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。公司持有该等非交易性权益工具投资期间，在公司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公司，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。

#### *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。

### **(3) 金融工具减值**

对于以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资，公司结合前瞻性信息进行预期信用损失评估。

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

该金融资产经信用调整的实际利率折现。

公司对预期信用损失的计量反映了以下各种要素：(1) 通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；(2) 货币时间价值；(3) 在资产负债表日无需付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

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

—第一阶段：如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，公司按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备；

—第二阶段：如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，但并未将其视为已发生信用减值，公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；

—第三阶段：对于已发生信用减值的金融工具，公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

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

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

#### **(4) 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，虽然公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制。

若公司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。公司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公司保留的权利（如果公司因金融资产转移保留了相关权利）的摊余成本并加上公司承担的义务（如果公司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公司保留的权利（如果公司因金融资产转移保留了相关权利）的公允价值并加上公司

承担的义务（如果公司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，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。针对被公司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，公司继续确认所转移的金融资产整体，并将收到的对价确认为金融负债。

#### **(5) 金融负债的分类、确认及计量**

公司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。

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。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，表明本公司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。

公司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；（2）根据正式书面文件载明的企业风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在公司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。

对于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，该金融负债由公司自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益，且终止确认该负债时，计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。其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，公司将该金融负债的全部利得或损失（包括企业自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

#### *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。

公司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，公司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，公司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，公司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。

#### **(6) 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。公司（借入方）与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。

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。

#### **(7) 权益工具**

权益工具是指能证明拥有公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。公司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。

公司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。

#### **(8) 衍生工具及嵌入衍生工具**

衍生工具，包括权益类收益互换、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，公司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，公司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) 嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不紧密相关；
- (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，公司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。公司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，公司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。

#### **(9) 金融资产和金融负债的抵销**

当公司具有抵销已确认金融资产和金融负债金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的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

详见附注五、11 金融工具。

#### **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

##### **(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

详见附注五、11 金融工具。

## 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

详见附注五、11 金融工具。

## 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。

### (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。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

### (3) 后续计量及损益确认方法

*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。子公司是指公司能够对其实施控制的被投资主体。

采用成本法核算时，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。

#### *权益法核算的长期股权投资*

对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指公司能够对其施加重大影响的被投资单位，合营企业是指公司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。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

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，如公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

#### *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。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采

用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

## 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，包括已出租的建筑物等。

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。

公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，并按照与房屋建筑物一致的政策进行折旧。

自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，自改变之日起，将固定资产或无形资产转换为投资性房地产，以转换当日的账面价值作为投资性房地产的账面价值。

当投资性房地产被处置，或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。

投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

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

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

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内按月计提折旧。各类固定资产的预计可使用年限、残值率和年折旧率分别为：

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	20年	1%	4.95%
交通运输设备	年限平均法	4年	1%	24.75%

电子及通讯设备	年限平均法	3年	1%	33.00%
办公及其他设备	年限平均法	5年	1%	19.80%

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，公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

### (3) 固定资产的其他说明

当固定资产处置时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。

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

## 22、 在建工程

适用 不适用

## 23、 借款费用

适用 不适用

借款费用在发生当期确认为费用。

## 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和计算机软件使用权。

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

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

公司使用寿命有限的无形资产主要包括软件使用权等。软件使用权按取得时的实际成本计价，按直线法在2年内进行摊销。

期末对使用寿命有限的无形资产的使用寿命、摊销期限及方法进行复核，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

## 25、 长期资产减值

适用 不适用

公司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期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

买入返售交易按照合同或协议的约定，以一定的价格向交易对手买入相关金融产品（包括股票、债券和票据），合同或协议到期日，再以约定价格返售相同之金融产品。买入返售业务按买入返售相关金融产品时实际支付的款项入账。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。

公司对买入返售业务形成的资产定期进行减值评估。详见附注十九、2 信用风险。

### (2) 卖出回购金融资产款

卖出回购交易按照合同或协议的约定，以一定的价格将相关金融产品（包括债券和票据）出售给交易对手，合同或协议到期日，再以约定价格回购相同之金融产品。卖出回购业务按卖出回购相关金融产品时实际收到的款项入账。卖出的金融产品仍按原分类列于资产负债表的相关项目内，并按照相关的会计政策核算。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。

## 28、 合同负债

适用 不适用

是指本公司已收或应收客户对价而应向客户转让服务的义务。

## 29、 职工薪酬

### (1) 短期薪酬的会计处理方法

适用 不适用

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

### (2) 离职后福利的会计处理方法

适用 不适用

离职后福利主要包括设定提存计划。其中设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险以及公司对符合条件职工实施的企业年金等，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

### (3) 辞退福利的会计处理方法

适用 不适用

公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

### (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同时符合以下条件时，确认为预计负债：(1) 该义务是公司承担的现时义务；(2) 履行该义务很可能导致经济利益流出；(3) 该义务的金额能够可靠地计量。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

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

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

### 33、 回购本公司股份

适用 不适用

### 34、 收入

#### (1) 收入确认和计量所采用的会计政策

适用 不适用

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

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

(1) 客户在公司履约的同时即取得并消耗公司履约所带来的经济利益。

(2) 客户能够控制公司履约过程中在建的商品。

(3) 公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，公司应当在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。

当履约进度不能合理确定时，公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，应当按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，公司应当在客户取得相关商品控制权时点确认收入：

代理承销业务通常于发行项目完成后，即客户取得服务控制权时确认结转收入；

代买卖证券业务在证券买卖交易日确认收入；

委托资产管理业务按合同约定方式确认当期收入；

其他业务在完成合同义务时确认收入。

公司对以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资，根据相关金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入，但对于已发生信用减值的金融资产，改按该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定利息收入，均列报为“利息收入”。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具投资，持有期间产生的利得计入当期损益，列报为“投资收益”。

**(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

本公司当年实现的税后利润，在弥补以前年度亏损后，按 10%提取法定公积金、按 10%提取一般风险准备金、并按中国证监会等监管机构规定的比例 10%提取交易风险准备金后，经年度股东会批准，以一定比例提取任意公积金，余额按股东会批准方案进行分配。公司法定公积金累计额达到公司注册资本的 50%时，可以不再提取。

公司计提的一般风险准备金和交易风险准备金，用于弥补证券交易的损失。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司股本，公积金弥补公司亏损，应当先使用任意公积金和法定公积金；仍不能弥补的，可以按照规定使用资本公积金。法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的25%。

股利在经股东会批准和宣告发放前不能从权益中扣除，在股东会批准及宣告发放后确认为负债，并且从权益中扣除。

**37、 政府补助**

政府补助是指本公司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。

**(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

与资产相关的政府补助，是指公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产的使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益。

**(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，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。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；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。公司将难以区分性质的政府补助整体归类为与收益相关的政府补助。

与公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与公司日常活动无关的

政府补助，计入营业外收入。

### 38、递延所得税资产/递延所得税负债

适用 不适用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

#### (1) 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。

#### (2) 递延所得税资产及递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损），且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的非企业合并交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制该暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该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，确认递延所得税资产。

#### (3) 所得税的抵销

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

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

### 39、租赁

适用 不适用

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

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

对于租赁期不超过 12 个月的短期租赁和单项资产全新时价值较低的低价值资产租赁，公司选择不确认使用权资产和租赁负债，将相关租金支出在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。

#### 作为承租方的租赁分类标准和会计处理方法

公司于租赁期开始日确认使用权资产，并按尚未支付的租赁付款额的现值确认租赁负债。租赁付款额包括固定付款额，以及在合理确定将行使购买选择权或终止租赁选择权的情况下需支付的款项等。按销售额的一定比例确定的可变租金不纳入租赁付款额，在实际发生时计入当期损益。公司将自资产负债表日起一年内（含一年）支付的租赁负债，列示为一年内到期的非流动负债。

公司的使用权资产包括租入的房屋及建筑物、机器设备及运输工具等。使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括租赁负债的初始计量金额、租赁期开始日或之前已支付的租赁付款额、初始直接费用等，并扣除已收到的租赁激励。公司能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧；若无法合理确定租赁期届满时是否能够取得租赁资产所有权，则在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。当可收回金额低于使用权资产的账面价值时，公司将其账面价值减记至可收回金额。

租赁发生变更且同时符合下列条件时，公司将其作为一项单独租赁进行会计处理：（1）该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；（2）增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

当租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理时，除财政部规定的可以采用简化方法的合同变更外，本公司在租赁变更生效日重新确定租赁期，并采用修订后的折现率对变更后的租赁付款额进行折现，重新计量租赁负债。租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本公司相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本公司相应调整使用权资产的账面价值。

对于就现有租赁合同达成的符合条件的租金减免，本公司选择采用简化方法，在达成协议解除原支付义务时将未折现的减免金额计入当期损益，并相应调整租赁负债。

#### 作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

适用 不适用

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。其他的租赁为经营租赁。

公司经营租出自有的房屋建筑物、机器设备及运输工具时，经营租赁的租金收入在租赁期内按照直线法确认。公司将按销售额的一定比例确定的可变租金在实际发生时计入租金收入。

对于就现有租赁合同达成的符合条件的租金减免，本公司选择采用简化方法，将减免的租金作为可变租金，在减免期间将减免金额计入当期损益。

除上述采用简化方法的合同变更外，当租赁发生变更时，本公司自变更生效日起将其作为一项新租赁，并将与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额作为新租赁的收款额。

#### 40、 融资融券业务

√适用 □不适用

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

公司对于融出的资金，确认应收债权；公司对于融出的证券，不终止确认该证券；对于融出的资金和证券，确认相应收入。

对客户融资融券并代客户买卖证券时，作为证券经纪业务进行会计处理。

本公司对融资类业务形成的资产定期进行减值评估。详见附注十九、2 信用风险。

#### 41、 资产证券化业务

□适用 √不适用

#### 42、 其他重要的会计政策和会计估计

√适用 □不适用

##### (1) 转融通业务

转融通业务是指中国证券金融股份有限公司将自有或者依法筹集的资金或证券出借给公司，供公司办理融资融券业务的经营活动。公司发生的转融通业务包括转融资业务和转融券业务。

对于转融资业务，公司对融入的资金，确认对出借方的负债，并确认相应利息费用。

对于转融券业务，本公司对于融入的证券，由于其主要风险或收益不由本公司享有或承担，不确认该证券，但确认相应支出。

##### (2) 客户交易结算资金

公司收到的客户交易结算资金存放于存管银行的专门账户，与自有资金分开管理；为代理客户证券交易而进行资金清算与交收的款项存入交易所指定的清算代理机构，在结算备付金中核算。公司在收到代理客户买卖证券款时确认为一项资产和一项负债。

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

##### (3) 资产管理业务

资产管理业务是指公司接受委托负责经营管理受托资产的业务，包括单一资产管理业务、集合资产管理业务和专项资产管理业务。

公司受托经营资产管理业务，以托管客户或集合计划为主体，独立建账，独立核算。定期对托管人的会计核算和估值结果进行复核，于根据合同约定满足收入确认的条件时，按合同规定的收益分成方式和比例计算受托投资管理手续费及佣金收入。

##### (4) 代理发行证券业务

对于以全额包销方式进行代理发行证券的业务，公司在收到代发行人发售的证券时，按承购价格同时确认为一项资产和一项负债。发行期结束后，如有未售出的证券，按承销价格转为公司的金融资产。

对于以余额包销方式进行代理发行证券的业务，承销期结束后，如有未售出的证券，按约定的承销价格转为公司的金融资产。

对于以代销方式进行代理发行证券的业务，承销期结束后，如有未售出的证券，将未售出证券退还委托单位。

### (5) 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。

满足如下条件的一方是本公司的关联方：

- 1) 该方是个人或与该个人关系密切的家庭成员，且该个人：
  - (a) 对本公司实施控制或共同控制；
  - (b) 对本公司实施重大影响；或者
  - (c) 是本公司或本公司母公司的关键管理人员；
- 2) 该方是满足如下任一条件的企业：
  - (a) 该企业与本公司是同一集团的成员；
  - (b) 一方是另一方的联营或合营企业（或是另一方的母公司、子公司或同系附属子公司的联营或合营企业）；
  - (c) 该企业和本公司是相同第三方的合营企业；
  - (d) 一方是第三方的合营企业并且另一方是该第三方的联营企业；
  - (e) 该主体是为本公司或与本公司关联的主体的雇员福利而设的离职后福利计划；
  - (f) 该企业受 1) 项所述的个人的控制或共同控制；并且
  - (g) 1) 与 (a) 项所述的个人能够实施重大影响的企业或 1) 与 (a) 项所述的个人是该企业（或其母公司）关键管理人员。

### 43、重要会计政策和会计估计的变更

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”），该问答解释了“企业在期货交易所频繁买卖标准仓单（即由交割库开具并经期货交易所登记的标准化提货凭证）以从其短期价格波动中获取利润、不涉及标准仓单对应商品实物提取的，应当如何进行会计处理”。根据该问答，本公司需对相关业务的会计政策进行相应变更。

本次会计政策变更对可比期间净利润、净资产、总资产金额无影响，对财务报表的影响如下：

2024 年度	调整前	调整金额	调整后
营业收入	9,370,311,644.70	-5,097,571,020.03	4,272,740,624.67
其中：其他业务收入	5,083,024,386.22	-5,071,758,305.90	11,266,080.32

投资收益	2,177,295,785.25	-25,812,714.13	2,151,483,071.12
营业成本	7,532,870,190.46	-5,097,571,020.03	2,435,299,170.43
其中：其他业务成本	5,106,126,465.64	-5,097,571,020.03	8,555,445.61

上述修订未对本公司的合并财务状况和财务状况及合并经营成果和经营成果产生重大影响。

#### 44、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

调整当年年初财务报表的原因说明

详见 43、重要会计政策和会计估计的变更

#### 45、其他

√适用 □不适用

公司在运用附注五所述的会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上作出的。实际的结果可能与公司的估计存在差异。

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

资产负债表日，公司在运用会计政策过程中所作出的重要判断以及会计估计中涉及如下关键假设和不确定因素，很可能产生重大影响：

##### (1) 对结构化主体的合并

在确定是否合并结构化主体时，公司主要考虑对这些主体（包括信托计划、资产管理计划及基金等）是否具有控制权。在评估时，公司考虑结构化主体的设立目的、公司作为管理人对于结构化主体拥有的实质性权力，并结合与结构化主体约定的收益率、管理费率、业绩报酬条款以及持有份额等因素评价公司享有的全部可变回报，以评估公司是否控制结构化主体。如果公司对结构化主体拥有实质性权力，面临的可变回报的风险重大并且公司对于结构化主体的权力将影响公司取得的可变回报时，公司合并该等结构化主体。

##### (2) 金融资产的分类

公司在确定金融资产的分类时涉及的重大判断包括业务模式及合同现金流量特征的分析等。

公司在金融资产组合的层次上确定管理金融资产的商业模式，考虑的因素包括评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式、以及相关业务管理人员获得报酬的方式等。

公司在评估金融资产的合同现金流量是否与基本借贷安排相一致时，存在以下主要判断：本金是否可能因提前还款等原因导致在存续期内的时间分布或者金额发生变动；利息是否仅包括货币

时间价值、信用风险、其他基本借贷风险以及成本和利润的对价。

### (3) 金融工具的公允价值

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

### (4) 预期信用损失的计量

对于以摊余成本计量的金融资产和公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资，其预期信用损失的计量中使用了模型和假设。这些模型和假设涉及未来的宏观经济情况和客户的信用行为（例如，客户违约的可能性及相应损失）。

公司在上述金融资产的预期信用损失模型中的重大判断和假设主要包括：

- 选择恰当的预期信用损失模型并确定相关关键参数；
- 信用风险显著增加的判断标准以及违约和已发生信用减值的定义；
- 用于计量预期信用损失的前瞻性信息及其权重的采用；
- 第三阶段金融资产的未来现金流预测。

关于上述会计判断和会计估计的具体信息请参见附注十九、2 信用风险。

### (5) 所得税以及递延所得税

公司在正常的经营活动中，某些交易最终税务影响存在不确定性。公司结合当前的税收法规及以前年度政府主管机关对公司的政策，对税收法规的实施及不确定性的事项进行了税务估计。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税及递延所得税产生影响。

在估计未来期间能够取得足够的应纳税所得额用以利用可抵扣暂时性差异时，公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，并以预期收回该资产期间的适用所得税税率为基础计算并确认相关递延所得税资产。公司需要运用判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，并根据现行的税收政策及其他相关政策对未来的适用所得税税率进行合理的估计和判断，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

## 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

#### (1) 所得税

本公司及主要境内子公司的企业所得税税率为25%。

本公司之子公司东兴香港及其香港子公司的所得税按照香港特别行政区所得税率计算缴纳。

**(2) 增值税**

根据《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）的规定，本公司及境内子公司自2016年5月1日起对全部应税业务缴纳增值税，本公司及境内主要子公司为增值税一般纳税人，按照相关税收规定，适用增值税率为6%。

根据财政部和国家税务总局《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》（财税〔2016〕140号）、《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》（财税〔2017〕2号）以及《关于资管产品增值税有关问题的通知》（财税〔2017〕56号）的规定，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，自2018年1月1日（含）起，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。

**(3) 城市维护建设税及教育费附加**

城市维护建设税按照实际缴纳流转税额的5%或7%计缴。教育费附加及地方教育费附加分别按照实际缴纳流转税额的3%和2%或1%计缴。

税种	计税依据	税率
增值税	增值税应税收入	6%或3%
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税额的7%或5%计缴	5%或7%
企业所得税	应纳税所得额	25%或16.50%
教育费附加及地方教育费附加	按实际缴纳的流转税额的3%或2%或1%计缴	3%或2%或1%

存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（%）
母公司及设立于中国大陆的子公司	25.00
母公司之子公司东兴证券（香港）金融控股有限公司	16.50

**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

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：	/	/	-	/	/	-
人民币	/	/	-	/	/	-
银行存款：	/	/	<b>18,299,466,104.28</b>	/	/	<b>15,233,926,639.01</b>
其中：自有资金	/	/	1,445,423,309.30	/	/	1,782,659,373.03
人民币	/	/	1,296,545,670.04	/	/	1,579,760,762.33
欧元	1,402.76	8.2355	11,552.45	2,616.47	7.5257	19,690.73
港元	75,856,677.78	0.9032	68,513,751.37	92,794,343.97	0.9260	85,927,562.52
美元	11,431,871.08	7.0288	80,352,335.44	16,269,455.99	7.1884	116,951,357.45
客户资金	/	/	16,854,042,794.98	/	/	13,451,267,265.98
人民币	/	/	16,583,598,186.58	/	/	13,360,413,476.24
欧元	501.18	8.2355	4,127.44	497.32	7.5257	3,742.66
港元	273,499,051.74	0.9032	247,024,343.53	58,443,781.63	0.9260	54,118,941.79
美元	3,331,455.93	7.0288	23,416,137.43	5,109,774.82	7.1884	36,731,105.29
合计	/	/	<b>18,299,466,104.28</b>	/	/	<b>15,233,926,639.01</b>

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	/	/	<b>50,608.74</b>	/	/	<b>42,129.08</b>
人民币	/	/	50,608.74	/	/	42,129.08
客户信用资金	/	/	<b>1,544,101,831.32</b>	/	/	<b>1,497,113,742.57</b>
人民币	/	/	1,544,101,831.32	/	/	1,497,113,742.57
合计	/	/	<b>1,544,152,440.06</b>	/	/	<b>1,497,155,871.65</b>

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12月31日，本公司使用受到限制的货币资金为人民币212,520,688.60元；于2024年12月31日，本公司使用受到限制的货币资金为人民币193,748,142.82元。

## 2、结算备付金

√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

<b>公司自有备付金：</b>	/	/	<b>1,106,815,247.53</b>	/	/	<b>1,554,207,166.42</b>
人民币	/	/	1,106,815,247.53	/	/	1,554,207,166.42
<b>客户普通备付金：</b>	/	/	<b>2,483,149,948.51</b>	/	/	<b>3,395,352,587.74</b>
人民币	/	/	2,439,820,100.38	/	/	3,346,223,219.64
港元	20,514,968.95	0.9032	18,529,119.96	20,505,261.90	0.9260	18,987,872.52
美元	3,528,444.14	7.0288	24,800,728.17	4,193,074.34	7.1884	30,141,495.58
<b>客户信用备付金：</b>	/	/	<b>811,990,822.09</b>	/	/	<b>852,168,311.11</b>
人民币	/	/	811,990,822.09	/	/	852,168,311.11
<b>合计</b>	/	/	<b>4,401,956,018.13</b>	/	/	<b>5,801,728,065.27</b>

### 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

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
<b>境内</b>	<b>20,714,804,473.41</b>	<b>16,760,392,940.66</b>
其中：个人	18,054,550,569.09	13,752,812,944.06
机构	2,660,253,904.32	3,007,579,996.60
减：减值准备	207,706,295.89	223,839,867.71
<b>账面价值小计</b>	<b>20,507,098,177.52</b>	<b>16,536,553,072.95</b>
<b>境外</b>	<b>141.79</b>	<b>18,617,164.70</b>
其中：个人	141.79	130.31
机构	-	18,617,034.39
减：减值准备	141.79	18,617,164.70
<b>账面价值小计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>账面价值合计</b>	<b>20,507,098,177.52</b>	<b>16,536,553,072.95</b>

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	2,407,482,424.27	2,360,580,240.06
债券	226,295,170.25	107,747,485.49
股票	59,991,534,617.03	45,065,247,495.23
基金	904,321,364.11	924,278,714.44
<b>合计</b>	<b>63,529,633,575.66</b>	<b>48,457,853,935.22</b>

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

适用 不适用

详见附注五、11 金融工具。

对本期发生损失准备变动的融出资金余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

融出资金的说明：

适用 不适用

(1) 按放款日的账龄分析

单位：元 币种：人民币

账龄	2025年12月31日				2024年12月31日			
	账面原值		减值准备		账面原值		减值准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
3个月以内	12,218,771,451.80	58.99	77,047,418.36	0.63	11,437,814,552.64	68.16	50,892,346.38	0.44
3-6个月	4,185,301,733.62	20.20	26,342,086.40	0.63	663,856,645.95	3.96	1,023,263.65	0.15
6个月以上	4,310,731,429.78	20.81	104,316,932.92	2.42	4,677,338,906.77	27.88	190,541,422.38	4.07
<b>合计</b>	<b>20,714,804,615.20</b>	<b>100.00</b>	<b>207,706,437.68</b>	<b>1.00</b>	<b>16,779,010,105.36</b>	<b>100.00</b>	<b>242,457,032.41</b>	<b>1.45</b>

(2) 于2025年12月31日, 本公司融出资金业务强制平仓合约终止后客户尚未归还款项人民币17,784,627.75元确认为应收款项(2024年12月31日: 人民币29,077,777.06元)。详见附注七、8应收款项。

## 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					
	套期工具			非套期工具			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		名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具	-	-	-	7,750,000,000.00	-	-	-	-	-	7,579,410,000.00	-	-
权益衍生工具	-	-	-	3,909,364,175.25	82,988,495.14	-491,378,820.28	-	-	-	7,790,352,686.69	251,111,972.25	-410,020,777.95
其他衍生工具	-	-	-	5,064,356,530.44	32,982,279.89	-45,292,345.49	-	-	-	3,513,870,818.71	38,986,668.24	-4,109,539.24
<b>合计</b>	-	-	-	<b>16,723,720,705.69</b>	<b>115,970,775.03</b>	<b>-536,671,165.77</b>	-	-	-	<b>18,883,633,505.40</b>	<b>290,098,640.49</b>	<b>-414,130,317.19</b>

已抵销的衍生金融工具：

□适用 √不适用

衍生金融工具的说明：

在当日无负债结算制度下，本公司于本期末所持有的部分衍生金融工具与相关的暂收暂付款按抵销后的净额列示。

## 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	/	/	<b>507,331,599.59</b>	/	/	<b>125,364,810.20</b>
其中：人民币	/	/	488,952,953.36	/	/	101,645,040.64
港元	1,000,000.00	0.9032	903,200.00	500,000.00	0.9260	463,000.00
美元	2,486,263.12	7.0288	17,475,446.23	3,235,319.34	7.1884	23,256,769.56
信用保证金	/	/	<b>33,332,364.41</b>	/	/	<b>23,579,704.67</b>
其中：人民币	/	/	33,332,364.41	/	/	23,579,704.67
履约保证金	/	/	<b>1,061,756,880.21</b>	/	/	<b>1,036,469,828.22</b>
其中：人民币	/	/	1,061,756,880.21	/	/	1,036,469,828.22
合计	/	/	<b>1,602,420,844.21</b>	/	/	<b>1,185,414,343.09</b>

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

√适用 □不适用

详见附注五、11 金融工具。

对本期发生损失准备变动的存出保证金余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

## 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	34,837,602.80	231,829,532.92
应收业务收入款	75,855,983.66	94,302,200.83
应收融资融券款	17,784,485.96	29,077,777.06
其他	24,789,795.38	12,731,597.45
合计	<b>153,267,867.80</b>	<b>367,941,108.26</b>
减：坏账准备	36,004,189.01	47,615,837.40
应收款项账面价值	<b>117,263,678.79</b>	<b>320,325,270.86</b>

## (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	104,295,103.79	88.94	305,181,490.05	95.27
1-2 年	11,804,209.28	10.07	11,370,727.11	3.55
2-3 年	1,071,085.08	0.91	2,301,022.55	0.72
3 年以上	93,280.64	0.08	1,472,031.15	0.46
合计	<b>117,263,678.79</b>	<b>100.00</b>	<b>320,325,270.86</b>	<b>100.00</b>

## (3) 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：								
按单项计提减值准备	34,198,316.23	22.31	34,198,316.23	100.00	50,277,697.92	13.66	43,711,073.32	86.94
<b>单项小计</b>	<b>34,198,316.23</b>	<b>22.31</b>	<b>34,198,316.23</b>	<b>100.00</b>	<b>50,277,697.92</b>	<b>13.66</b>	<b>43,711,073.32</b>	<b>86.94</b>
组合计提坏账准备：								
按账龄组合计提减值准备	119,069,551.57	77.69	1,805,872.78	1.52	317,663,410.34	86.34	3,904,764.08	1.23
<b>组合小计</b>	<b>119,069,551.57</b>	<b>77.69</b>	<b>1,805,872.78</b>	<b>1.52</b>	<b>317,663,410.34</b>	<b>86.34</b>	<b>3,904,764.08</b>	<b>1.23</b>
<b>合计</b>	<b>153,267,867.80</b>	<b>100.00</b>	<b>36,004,189.01</b>	<b>23.49</b>	<b>367,941,108.26</b>	<b>100.00</b>	<b>47,615,837.40</b>	<b>12.94</b>

## a. 年末应收款项中前五名欠款单位

单位：元 币种：人民币

项目	2025年12月31日	欠款性质	账龄	比例(%)	减值准备
武胜波	13,745,028.09	应收融出资金款	3年以上	8.97	13,745,028.09
湖北光谷东国有资本投资运营集团有限公司	6,799,901.21	应收业务收入款	1-2年	4.44	679,990.12
ROYUE LIMITED	4,118,908.12	应收托管费等	2年以上	2.69	4,118,908.12
成都金堂发展投资有限公司	3,525,000.00	债券承销收入	1年以内	2.30	17,625.00
吴镛	2,811,125.13	应收融出资金款	1-2年	1.83	2,811,125.13
<b>前五名欠款金额合计</b>	<b>30,999,962.55</b>			<b>20.23</b>	<b>21,372,676.46</b>

单位：元 币种：人民币

项目	2024年12月31日	欠款性质	账龄	比例(%)	减值准备
武胜波	14,845,028.09	应收融出资金款	3年以上	4.03	14,845,028.09
湖北光谷东国有资本投资运营集团有限公司	6,651,074.09	应收业务收入款	1年以内	1.81	33,255.37
北京市海淀区国有资本运营有限公司	5,762,828.80	债券承销收入	1-2年	1.57	576,282.88
庄丽芬	4,811,987.08	应收融出资金款	3年以上	1.31	4,811,987.08
ROYUE LIMITED	4,222,884.10	应收托管费等	1-3年	1.15	4,222,884.10
<b>前五名欠款金额合计</b>	<b>36,293,802.16</b>			<b>9.87</b>	<b>24,489,437.52</b>

b. 于2025年12月31日，上述应收款项中应收持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东的款项为220,000.00元（2024年12月31日：1,480,375.81元）。

c. 上述应收款项中不存在由买入返售金融资产重分类至本科目的情况。

d. 上述应收款项中应收关联方款项请参见附注十五、关联方及关联交易。

按预期信用损失一般模型计提坏账准备的注释或说明：

适用 不适用

详见附注五、11 金融工具。

对本期发生损失准备变动的应收款项余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

#### (4) 应收票据

适用 不适用

### 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	1,351,958,830.34	1,539,046,097.11
债券质押式回购	305,526,310.87	253,636,295.29
减：减值准备	1,139,349,680.32	1,478,522,959.64
<b>账面价值合计</b>	<b>518,135,460.89</b>	<b>314,159,432.76</b>

#### (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	1,351,958,830.34	1,539,046,097.11
债券	305,526,310.87	253,636,295.29
其中：国债	163,681,590.85	239,019,142.23
其他	141,844,720.02	14,617,153.06

减：减值准备	1,139,349,680.32	1,478,522,959.64
<b>买入返售金融资产账面价值</b>	<b>518,135,460.89</b>	<b>314,159,432.76</b>

**(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	1,367,737,200.57	302,581,978.63
其中：可出售或可再次向外抵押的担保物	319,329,978.45	55,335,859.45
其中：已出售或已再次向外抵押的担保物	15,793,704.40	41,597,103.27

如果持有的担保物价值下跌，本公司在特定情况下可以要求增加担保物。本公司并负有在合同到期时将担保物返还至交易对手的义务。

**(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

单位：元 币种：人民币

期限	期末账面余额	期初账面余额
一个月内	1,240,957,935.89	1,534,060,187.40
一个月至三个月内	-	-
三个月至一年内	111,000,894.45	4,985,909.71
一年以上	-	-
<b>小计</b>	<b>1,351,958,830.34</b>	<b>1,539,046,097.11</b>
减：减值准备	1,139,349,680.32	1,478,522,959.64
<b>合计</b>	<b>212,609,150.02</b>	<b>60,523,137.47</b>

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

√适用  不适用

详见附注五、11 金融工具。

对本期发生损失准备变动的买入返售余额显著变动的情况说明：

 适用  不适用

买入返售金融资产的说明：

√适用  不适用

对于通过交易所操作的国债逆回购交易，因其为交易所自动撮合并保证担保物足值，因此无法获知对手方质押库信息，故上述担保物公允价值未包括交易所国债逆回购所取得的担保物资产的公允价值。于2025年12月31日，上述交易所国债逆回购的金额分别为人民币163,681,590.85元。（2024年12月31日：人民币239,019,142.23元）

**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

期末余额						
类别	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	初始成本合计
债券	18,643,853,355.38	-	18,643,853,355.38	18,839,108,191.62	-	18,839,108,191.62
基金	5,790,439,963.45	-	5,790,439,963.45	5,768,489,736.00	-	5,768,489,736.00
股票	1,367,512,152.17	-	1,367,512,152.17	1,245,817,989.00	-	1,245,817,989.00
银行理财产品	3,286,359,807.32	-	3,286,359,807.32	3,279,139,875.38	-	3,279,139,875.38
资管产品	965,680,351.21	-	965,680,351.21	1,120,432,771.45	-	1,120,432,771.45
其他	1,769,416,857.18	-	1,769,416,857.18	1,946,441,554.70	-	1,946,441,554.70
<b>合计</b>	<b>31,823,262,486.71</b>	<b>-</b>	<b>31,823,262,486.71</b>	<b>32,199,430,118.15</b>	<b>-</b>	<b>32,199,430,118.15</b>
期初余额						
类别	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	初始成本合计
债券	22,795,368,675.43	-	22,795,368,675.43	22,898,271,333.88	-	22,898,271,333.88
基金	7,082,201,648.20	-	7,082,201,648.20	7,385,700,918.84	-	7,385,700,918.84
股票	1,483,818,285.79	-	1,483,818,285.79	1,355,410,983.94	-	1,355,410,983.94
银行理财产品	2,907,771,440.44	-	2,907,771,440.44	2,889,172,380.20	-	2,889,172,380.20
资管产品	595,048,593.00	-	595,048,593.00	750,033,568.44	-	750,033,568.44
其他	1,227,776,188.72	-	1,227,776,188.72	1,625,550,368.10	-	1,625,550,368.10
<b>合计</b>	<b>36,091,984,831.58</b>	<b>-</b>	<b>36,091,984,831.58</b>	<b>36,904,139,553.40</b>	<b>-</b>	<b>36,904,139,553.40</b>

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

于2025年12月31日及2024年12月31日，本公司持有的上述资产中使用受到限制的资产情况参见附注七、26。

于2025年12月31日，本公司交易性金融资产中持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东作为发行人发行的资产支持证券公允价值为人民币0.00元（2024年12月31日：0.00元）。

#### 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
私募债务工具	65,933,600.00	13,591,601.05	79,525,201.05	-	67,598,000.00	13,934,701.70	81,532,701.70	-
<b>合计</b>	<b>65,933,600.00</b>	<b>13,591,601.05</b>	<b>79,525,201.05</b>	<b>-</b>	<b>67,598,000.00</b>	<b>13,934,701.70</b>	<b>81,532,701.70</b>	<b>-</b>

于2025年12月31日及2024年12月31日，本公司债权投资中无持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东作为发行人发行的金融资产。

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

适用 不适用

详见附注五、11 金融工具。

对本期发生损失准备变动的债权投资余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

## 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	621,222,469.25	-6,309,109.03	-1,588,281.07	613,325,079.15	-	-	-	-	-	-
企业债	13,071,740,348.01	174,553,318.88	196,027,163.90	13,442,320,830.79	165,575,649.67	13,516,144,144.46	212,253,598.04	214,092,759.73	13,942,490,502.23	90,453,410.92
金融债	2,114,631,122.88	75,132,739.88	17,518,070.77	2,207,281,933.53	4,074,371.09	1,310,789,217.92	54,574,398.13	42,099,305.64	1,407,462,921.69	1,037,976.13
地方债	6,784,200,000.00	676,646,104.34	-47,651,088.14	7,413,195,016.20	3,005,391.37	3,195,890,000.00	34,618,275.66	134,639,141.71	3,365,147,417.37	2,562,923.75
同业存单	-	-	-	-	-	1,300,000,000.00	-15,446,374.70	2,188,174.70	1,286,741,800.00	691,349.33
其他	-	-	-	-	-	248,200,000.00	1,050,140.60	1,978,000.00	251,228,140.60	346,910.04
<b>合计</b>	<b>22,591,793,940.14</b>	<b>920,023,054.07</b>	<b>164,305,865.46</b>	<b>23,676,122,859.67</b>	<b>172,655,412.13</b>	<b>19,571,023,362.38</b>	<b>287,050,037.73</b>	<b>394,997,381.78</b>	<b>20,253,070,781.89</b>	<b>95,092,570.17</b>

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

适用 不适用

详见附注五、11 金融工具。

对本期发生损失准备变动的其他债权投资余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

其他说明：

于2025年12月31日及2024年12月31日，本公司持有的上述资产中使用受到限制的资产情况参见附注七、26。

于2025年12月31日及2024年12月31日，本公司其他债权投资中无持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东作为发行人发行的金融资产。

## 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	期初余额	本期增减变动					期末余额	本期确认的股利收入	累计计入其他综合收益的利得	累计计入其他综合收益的损失	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
		追加投资	减少投资	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	其他					
非交易性权益工具	6,511,927,112.26	4,819,542,433.04	1,722,119,611.72	793,827,815.89	-	-56,721,169.09	10,346,456,580.38	637,419,202.34	487,218,871.46	-	/
期货会员资格	1,400,000.00	-	-	-	-	-	1,400,000.00	-	-	-	/
<b>合计</b>	<b>6,513,327,112.26</b>	<b>4,819,542,433.04</b>	<b>1,722,119,611.72</b>	<b>793,827,815.89</b>	<b>-</b>	<b>-56,721,169.09</b>	<b>10,347,856,580.38</b>	<b>637,419,202.34</b>	<b>487,218,871.46</b>	<b>-</b>	<b>/</b>

## (2) 本期存在终止确认的情况说明

√适用 □不适用

于2025年度，本公司终止确认的其他权益工具投资中累计计入其他综合收益转入留存收益的损失金额为人民币105,301,509.46元（2024年度：损失金额为人民币82,473,864.81元）。

其他说明：

√适用 □不适用

于2025年12月31日及2024年12月31日，本公司持有的上述资产中使用受到限制的资产情况参见附注七、26。

于2025年12月31日及2024年12月31日，本公司其他权益工具投资中无持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东作为发行人发行的金融资产。

## 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	本期增减变动							期末余额	减值准备期末余额	
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备			其他
<b>一、合营企业</b>											
绵阳市聚九股权投资中心(有限合伙)	124,363,369.84	-	12,754,066.74	24,606,127.32	-	-	-	-	-	136,215,430.42	-
<b>小计</b>	<b>124,363,369.84</b>	<b>-</b>	<b>12,754,066.74</b>	<b>24,606,127.32</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>136,215,430.42</b>	<b>-</b>
<b>二、联营企业</b>											
共青城东兴博元投资中心(有限合伙)	58,551,701.87	-	33,045,918.86	23,721,615.11	-	-	-	-	-	49,227,398.12	-
上杭兴源股权投资合伙企业(有限合伙)	38,228,087.24	-	20,320,350.00	16,888,009.28	-	-	-	-	-	34,795,746.52	-
贵州益年医疗产业投资中心(有限合伙)	4,474,785.99	-	-	-1,178,798.21	-	-	-	-	-	3,295,987.78	-
扬州市广陵东证新兴产业投资基金合伙企业(有限合伙)	40,527,791.64	-	19,342,588.18	-13,669,646.60	-	-	-	-	-	7,515,556.86	-
上饶高铁经济试验区东投数字产业发展母基金(有限合伙)	30,629,054.89	-	-	-488,416.82	-	-	-	-	-	30,140,638.07	-
东方招盈(深圳)私募股权基金结构调整产业投资合伙企业(有限合伙)	2,810,262.22	-	-	877,979.22	-	-	-	-	-	3,688,241.44	-
深圳市光明东卫私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	20,000,000.00	-	-	-361,938.83	-	-	-	-	-	19,638,061.17	-
<b>小计</b>	<b>195,221,683.85</b>	<b>-</b>	<b>72,708,857.04</b>	<b>25,788,803.15</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>148,301,629.96</b>	<b>-</b>
<b>合计</b>	<b>319,585,053.69</b>	<b>-</b>	<b>85,462,923.78</b>	<b>50,394,930.47</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>284,517,060.38</b>	<b>-</b>

## (2) 长期股权投资的减值测试情况

□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
<b>一、账面原值</b>		
1.期初余额	51,519,824.04	51,519,824.04

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	-	-
(1) 处置	-	-
(2) 其他转出	-	-
4.期末余额	51,519,824.04	51,519,824.04
<b>二、累计折旧和累计摊销</b>		
1.期初余额	35,505,800.81	35,505,800.81
2.本期增加金额	2,558,379.84	2,558,379.84
(1) 计提或摊销	-	-
3.本期减少金额	-	-
(1) 处置	-	-
(2) 其他转出	-	-
4.期末余额	38,064,180.65	38,064,180.65
<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	13,455,643.39	13,455,643.39
2.期初账面价值	16,014,023.23	16,014,023.23

**(2) 未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	电子通讯设备	运输工具	办公设备	合计
<b>一、账面原值：</b>					
1.期初余额	231,876,890.92	374,980,232.72	32,061,616.69	37,158,822.59	676,077,562.92
2.本期增加金额	-	39,922,120.70	-17,013.25	360,224.80	40,265,332.25
(1) 购置	-	40,151,727.33	-	383,240.05	40,534,967.38

(2) 外币报表折算差额	-	-229,606.63	-17,013.25	-23,015.25	-269,635.13
3.本期减少金额	-	42,182,821.35	730,635.36	4,547,746.73	47,461,203.44
(1) 处置或报废	-	42,182,821.35	730,635.36	4,547,746.73	47,461,203.44
4.期末余额	231,876,890.92	372,719,532.07	31,313,968.08	32,971,300.66	668,881,691.73
<b>二、累计折旧</b>					
1.期初余额	175,603,986.94	317,701,328.89	28,765,558.26	23,369,963.61	545,440,837.70
2.本期增加金额	11,510,629.62	34,376,774.55	1,616,055.01	3,943,695.01	51,447,154.19
(1) 计提	11,510,629.62	34,594,281.26	1,632,898.12	3,965,160.37	51,702,969.37
(2) 外币报表折算差额	-	-217,506.71	-16,843.11	-21,465.36	-255,815.18
3.本期减少金额	-	41,801,697.82	723,329.01	4,434,928.62	46,959,955.45
(1) 处置或报废	-	41,801,697.82	723,329.01	4,434,928.62	46,959,955.45
4.期末余额	187,114,616.56	310,276,405.62	29,658,284.26	22,878,730.00	549,928,036.44
<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) 处置或报废	-	-	-	-	-
4.期末余额	-	-	-	-	-
<b>四、账面价值</b>					
1.期末账面价值	44,762,274.36	62,443,126.45	1,655,683.82	10,092,570.66	118,953,655.29
2.期初账面价值	56,272,903.98	57,278,903.83	3,296,058.43	13,788,858.98	130,636,725.22

**(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

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
莆田市荔城区镇海街道梅园东路38弄5号楼2号	7,591,927.00	目前办理土地使用权证的手续尚在进行中。

其他说明：

√适用 □不适用

根据福建省福州市中级人民法院出具的（2008）榕民破字第2-50号《民事裁定书》，裁定将上述房产过户给买受人东兴证券莆田梅园东路证券营业部。截至目前，该房屋已过户至本公司莆田梅园东路证券营业部名下，办理土地使用权证的手续尚在进行中。

于2025年12月31日及2024年12月31日，本公司不存在重大的所有权受到限制的固定资产，不存在重大的暂时闲置的固定资产，不存在重大的融资租赁租入固定资产，不存在重大的持有待售的固定资产。

**(5) 固定资产的减值测试情况**

□适用 √不适用

**20、在建工程****(1) 在建工程情况**

□适用 √不适用

**(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

**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	办公及其他设备	合计
<b>一、账面原值</b>			
1.期初余额	575,306,114.99	3,564,981.76	578,871,096.75
2.本期增加金额	26,204,135.84	78,811.78	26,282,947.62
(1) 购置	27,083,744.98	78,811.78	27,162,556.76
(2) 外币报表折算差额	-879,609.14	-	-879,609.14
3.本期减少金额	196,700,562.20	2,714,426.93	199,414,989.13
(1) 处置	196,700,562.20	2,714,426.93	199,414,989.13
4.期末余额	404,809,688.63	929,366.61	405,739,055.24
<b>二、累计折旧</b>			
1.期初余额	294,691,886.43	1,914,316.42	296,606,202.85
2.本期增加金额	135,886,931.55	514,738.67	136,401,670.22
(1) 计提	136,446,588.24	514,738.67	136,961,326.91
(2) 外币报表折算差额	-559,656.69	-	-559,656.69
3.本期减少金额	205,814,019.35	1,752,526.15	207,566,545.50
(1) 处置	205,814,019.35	1,752,526.15	207,566,545.50
4.期末余额	224,764,798.63	676,528.94	225,441,327.57
<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	180,044,890.00	252,837.67	180,297,727.67
2.期初账面价值	280,614,228.56	1,650,665.34	282,264,893.90

**(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	交易席位费	软件	合计
<b>一、账面原值</b>			
1.期初余额	20,359,300.00	390,456,948.76	410,816,248.76
2.本期增加金额	-12,540.00	36,613,075.65	36,600,535.65
(1) 购置	-	36,746,839.12	36,746,839.12
(2) 外币报表折算差额	-12,540.00	-133,763.47	-146,303.47
3.本期减少金额	-	6,738,797.41	6,738,797.41
(1) 处置	-	6,738,797.41	6,738,797.41
4.期末余额	20,346,760.00	420,331,227.00	440,677,987.00
<b>二、累计摊销</b>			
1.期初余额	19,850,000.00	336,770,118.56	356,620,118.56
2.本期增加金额	-	41,448,927.74	41,448,927.74
(1) 计提	-	41,582,691.21	41,582,691.21
(2) 外币报表折算差额	-	-133,763.47	-133,763.47
3.本期减少金额	-	6,738,733.41	6,738,733.41
(1) 处置	-	6,738,733.41	6,738,733.41
4.期末余额	19,850,000.00	371,480,312.89	391,330,312.89
<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	496,760.00	48,850,914.11	49,347,674.11
2.期初账面价值	509,300.00	53,686,830.20	54,196,130.20

**(2) 认为无形资产的数据资源**

□适用 √不适用

**(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

## 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	
东兴期货有限责任公司	20,000,000.00	-	-	20,000,000.00
<b>合计</b>	<b>20,000,000.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20,000,000.00</b>

## (2) 商誉减值准备

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
		计提	处置	
东兴期货有限责任公司	20,000,000.00	-	-	20,000,000.00
<b>合计</b>	<b>20,000,000.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20,000,000.00</b>

## (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

本公司商誉是因收购东兴期货有限责任公司产生的。于2025年12月31日，本公司商誉减值准备余额为人民币20,000,000.00元（2024年12月31日：人民币20,000,000.00元）。

**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
资产减值准备	1,444,256,882.27	360,998,033.32	1,778,625,572.46	444,441,703.73
可抵扣亏损	400,313,407.45	67,059,462.49	419,939,895.50	71,203,448.53
未支付的工资余额	354,036,133.19	88,509,033.32	368,904,971.79	92,226,242.95
租赁负债	165,206,277.00	41,301,569.25	266,534,363.57	66,633,590.91
其他权益投资公允价值变动	211,094,228.97	34,830,547.78	216,423,002.69	35,709,795.44
交易性金融资产/负债及衍生金融工具公允价值变动	627,836,905.25	144,199,486.83	583,508,332.33	132,375,536.54
其他债权投资公允价值变动	11,804,232.81	1,947,698.41	12,268,355.13	2,024,278.60
固定资产折旧年限差异	4,171,962.91	688,373.88	4,238,206.59	699,304.10
递延收益	354,765.00	88,691.25	993,342.00	248,335.50
其他	58,674,273.36	14,668,568.35	10,655,162.18	2,663,790.52
<b>合计</b>	<b>3,277,749,068.21</b>	<b>754,291,464.88</b>	<b>3,662,091,204.24</b>	<b>848,226,026.82</b>

**(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
使用权资产	178,637,538.61	44,659,384.66	283,928,496.70	70,982,124.18
合伙企业待分配利润影响	208,166,625.99	52,041,656.51	157,771,695.52	39,442,923.88
未实现投资收益	7,450,626.49	1,862,656.62	7,450,626.49	1,862,656.62
其他债权投资公允价值变动	115,693,956.54	28,923,489.14	407,099,593.57	101,774,898.39
其他权益投资公允价值变动	793,763,720.03	198,440,930.01	69,720,584.44	17,430,146.11
固定资产折旧年限差异	16,628,288.12	4,157,072.03	16,227,226.08	4,056,806.52
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具	17,400,403.41	4,350,100.85	7,001,047.46	1,750,261.87
其他	7,716,208.72	1,929,052.21	5,577,907.20	1,394,476.80

合计	1,345,457,367.91	336,364,342.03	954,777,177.46	238,694,294.37
----	------------------	----------------	----------------	----------------

## (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	
	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产	292,417,297.13	461,874,167.75	211,330,745.62	636,895,281.20
递延所得税负债	292,417,297.13	43,947,044.90	211,330,745.62	27,363,548.75

## (4) 未确认递延所得税资产明细

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣亏损	463,098,322.42	331,901,086.07
合计	463,098,322.42	331,901,086.07

## (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

于2025年12月31日及2024年12月31日，未确认递延所得税资产的可抵扣亏损主要为东兴证券（香港）金融控股有限公司产生的亏损。

## 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	922,157,674.77	931,190,145.78
预缴所得税	26,769,214.57	1,145,213.44
预付款项	282,810,312.18	124,727,164.86
大宗商品存货	524,706,049.42	211,013,655.59
应收利息	4,766,858.12	29,091,251.06
待抵扣增值税进项税额	55,641,409.78	38,050,126.12
长期待摊费用	9,799,792.73	48,626,842.19
减：减值准备	146,749,798.25	135,523,225.52
合计	1,679,901,513.32	1,248,321,173.52

2025年12月31日及2024年12月31日，本公司持有的上述资产中使用受到限制的资产情况参见附注七、26。

## (1) 其他应收款

## ①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
应收场外业务预付金	630,879,376.13	694,573,448.26
应收期权权利金	180,667,991.44	123,218,500.40
押金	35,696,276.45	38,091,825.18
应收违约债券款	-	11,695,264.37
备用金	29,698,693.53	10,143,006.84
其他	45,215,337.22	53,468,100.73
减：减值准备	139,437,280.08	96,220,981.40
合计	782,720,394.69	834,969,164.38

## ②其他应收款按账龄分析

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额				期初余额			
	账面余额		减值准备		账面余额		减值准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内	425,685,920.21	46.16	1,684,323.77	0.40	663,928,052.92	71.30	3,139,828.06	0.47
1-2年	468,317,406.64	50.79	126,308,623.93	26.97	229,534,631.88	24.65	71,938,615.57	31.34
2-3年	6,770,936.98	0.73	1,354,187.40	20.00	10,349,553.11	1.11	1,947,145.61	18.81
3年以上	21,383,410.94	2.32	10,090,144.98	47.19	27,377,907.87	2.94	19,195,392.16	70.11
合计	922,157,674.77	100.00	139,437,280.08	15.12	931,190,145.78	100.00	96,220,981.40	10.33

## ③其他应收款中前五名欠款单位

单位：元 币种：人民币

项目	2025年12月31日	欠款性质	账龄	比例 (%)	减值准备
国泰君安证券股份有限公司	405,551,237.54	场外衍生业务预付金 场外衍生业务结算款	1-2年	43.98	33,118,904.21
Wang Peixuan	88,308,759.19	应收期权行权结算款	2-3年	9.58	88,308,759.19
浙江浙期实业有限公司	78,000,000.00	场外衍生业务预付金	1年以内	8.46	390,000.00
上海西部永唐投资管理有限公司	40,000,000.00	场外衍生业务预付金	1年以内	4.34	200,000.00
长开经贸（上海）有限公司	29,000,000.00	场外衍生业务预付金	1年以内	3.14	145,000.00
合计	640,859,996.73			69.50	122,162,663.40

单位：元 币种：人民币

项目	2024年12月31日	欠款性质	账龄	比例 (%)	减值准备
国泰君安证券股份有限公司	343,642,381.63	场外衍生业务预付金 场外衍生业务结算款	1年以内	36.90	1,718,211.91
Wang Peixuan	90,537,988.27	应收期权行权结算款	1-2年	9.72	90,537,988.27
浙江浙期实业有限公司	70,000,000.00	场外衍生业务预付金	1年以内	7.52	350,000.00
北京盈立方私募基金管理有限公司	63,892,500.00	场外衍生业务预付金	1年以内	6.86	319,462.50
上海西部永唐投资管理有限公司	40,000,000.00	场外衍生业务预付金	1年以内	4.30	200,000.00
合计	608,072,869.90			65.30	93,125,662.68

④于2025年12月31日，上述应收款项中应收持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东的款项为52,500.00元（2024年12月31日：52,500.00元）。

其他应收款等项目按预期信用损失一般模型计提坏账准备的注释或说明：

适用 不适用

详见附注五、11 金融工具。

对本期发生损失准备变动的其他资产余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

## （2）长期待摊费用

单位：元 币种：人民币

项目	2025年1月1日	本年增加	本年摊销	其他增加	2025年12月31日
固定资产装修费	48,626,842.19	776,357.24	36,179,221.24	-3,424,185.46	9,799,792.73
项目	2024年1月1日	本年增加	本年摊销	其他增加	2024年12月31日
固定资产装修费	16,160,248.74	59,775,961.95	27,334,287.43	24,918.93	48,626,842.19

## 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	受限情况	账面余额	受限情况
货币资金	212,520,688.60	风险准备金	193,748,142.82	风险准备金
交易性金融资产	1,242,728,423.35	存在限售期	803,889,890.45	存在限售期
交易性金融资产	10,022,489,311.03	交易所回购质押及债券回购质押	13,184,159,533.51	交易所回购质押及债券回购质押
交易性金融资产	29,930,399.18	转融通担保	118,506,403.37	转融通担保
交易性金融资产	104,454,128.77	债券借贷质押	402,100,566.87	债券借贷质押
其他债权投资	-	存在限售期	62,498,553.60	存在限售期
其他债权投资	10,397,877,399.86	交易所回购质押及债券回购质押	9,057,511,358.45	交易所回购质押及债券回购质押
其他债权投资	1,299,177,731.72	债券借贷质押	1,535,628,813.87	债券借贷质押
其他债权投资	107,865,844.35	转融通担保	95,118,315.61	转融通担保
其他权益工具投资	-	存在限售期	1,464,120.00	存在限售期
其他权益工具投资	2,634,143,738.80	交易所回购质押及债券回购质押	2,953,913,509.40	交易所回购质押及债券回购质押
其他权益工具投资	-	债券借贷质押	449,183,580.00	债券借贷质押
其他资产	70,870,740.62	存货作为仓单质押担保物	82,322,158.86	存货作为仓单质押担保物
<b>合计</b>	<b>26,122,058,406.28</b>	<b>/</b>	<b>28,940,044,946.81</b>	<b>/</b>

## 27、融券业务情况

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	本期增加	本期减少		其他变动	期末余额
			转回	转/核销		
融出资金减值准备	242,457,032.41	120,936,239.15	137,069,796.08	18,401,913.15	-215,124.65	207,706,437.68
应收款项坏账准备	47,615,837.40	-	6,270,581.38	5,157,353.35	-183,713.66	36,004,189.01
买入返售金融资产减值准备	1,478,522,959.64	960,775.49	47,081,457.64	292,449,117.17	-603,480.00	1,139,349,680.32
债权投资减值准备	81,532,701.70	-	-	-	-2,007,500.65	79,525,201.05
其他债权投资减值准备	95,092,570.17	137,679,378.33	59,656,370.63	-	-460,165.74	172,655,412.13
其他金融资产减值准备	125,312,232.46	56,765,271.30	24,324,392.94	11,695,264.37	-1,853,708.25	144,204,138.20
商誉减值准备	20,000,000.00	-	-	-	-	20,000,000.00
存货跌价准备	10,210,993.06	-	7,665,333.01	-	-	2,545,660.05
<b>合计</b>	<b>2,100,744,326.84</b>	<b>316,341,664.27</b>	<b>282,067,931.68</b>	<b>327,703,648.04</b>	<b>5,323,692.95</b>	<b>1,801,990,718.44</b>

## 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			
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	合计
融出资金减值准备	126,801,458.71	3,452,344.84	77,452,634.13	207,706,437.68
应收款项坏账准备	1,805,872.78	-	34,198,316.23	36,004,189.01
买入返售金融资产减值准备	951,300.22	-	1,138,398,380.10	1,139,349,680.32
债权投资减值准备	-	-	79,525,201.05	79,525,201.05
其他债权投资减值准备	172,655,412.13	-	-	172,655,412.13
其他金融资产减值准备	50,962,679.95	-	93,241,458.25	144,204,138.20
<b>合计</b>	<b>353,176,723.79</b>	<b>3,452,344.84</b>	<b>1,422,815,989.76</b>	<b>1,779,445,058.39</b>
金融工具类别	期初余额			
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	合计
融出资金减值准备	60,079,115.46	4,479,948.01	177,897,968.94	242,457,032.41
买入返售金融资产减值准备	22,090.29	-	1,478,500,869.35	1,478,522,959.64
债权投资减值准备	-	-	81,532,701.70	81,532,701.70
其他债权投资减值准备	95,060,177.76	-	32,392.41	95,092,570.17
应收款项坏账准备	3,904,764.08	-	43,711,073.32	47,615,837.40
其他金融资产减值准备	26,420,234.09	-	98,891,998.37	125,312,232.46
<b>合计</b>	<b>185,486,381.68</b>	<b>4,479,948.01</b>	<b>1,880,567,004.09</b>	<b>2,070,533,333.78</b>

**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
信用借款	691,834,408.40	-
合计	<b>691,834,408.40</b>	-

**(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	到期日期	发行金额	票面利率(%)	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
短期融资券									
24 东兴证券 CP001	100.00	2024/6/11	2025/6/6	1,500,000,000.00	2.07	1,517,353,972.60	13,270,684.93	1,530,624,657.53	-
24 东兴证券 CP002	100.00	2024/7/15	2025/7/10	1,000,000,000.00	1.99	1,009,268,493.15	10,358,904.11	1,019,627,397.26	-
24 东兴证券 CP003	100.00	2024/8/20	2025/8/20	1,500,000,000.00	1.95	1,510,738,356.16	18,511,643.84	1,529,250,000.00	-
24 东兴证券 CP004	100.00	2024/9/13	2025/9/12	1,500,000,000.00	2.02	1,509,131,506.85	21,085,479.45	1,530,216,986.30	-
24 东兴证券 CP005	100.00	2024/10/16	2025/10/16	1,500,000,000.00	2.04	1,506,455,342.47	24,144,657.53	1,530,600,000.00	-
24 东兴证券 CP006	100.00	2024/10/28	2025/9/19	1,500,000,000.00	2.02	1,505,395,890.41	21,666,575.34	1,527,062,465.75	-
24 东兴证券 CP007	100.00	2024/11/20	2025/11/20	1,500,000,000.00	1.91	1,503,296,712.33	25,353,287.67	1,528,650,000.00	-
25 东兴证券 CP001	100.00	2025/6/11	2026/6/11	1,500,000,000.00	1.68	-	1,514,084,383.56	-	1,514,084,383.56
25 东兴证券 CP002	100.00	2025/7/23	2026/5/22	1,000,000,000.00	1.63	-	1,007,234,520.55	-	1,007,234,520.55
25 东兴证券 CP003	100.00	2025/8/26	2026/8/26	1,500,000,000.00	1.73	-	1,509,100,273.97	-	1,509,100,273.97
25 东兴证券 CP004	100.00	2025/9/17	2026/3/18	1,500,000,000.00	1.69	-	1,507,361,917.81	-	1,507,361,917.81
25 东兴证券 CP005	100.00	2025/9/22	2026/2/12	2,000,000,000.00	1.69	-	2,009,352,876.71	-	2,009,352,876.71
25 东兴证券 CP006	100.00	2025/9/25	2026/4/23	1,500,000,000.00	1.75	-	1,507,047,945.21	-	1,507,047,945.21
25 东兴证券 CP007	100.00	2025/10/28	2026/10/28	1,500,000,000.00	1.75	-	1,504,674,657.53	-	1,504,674,657.53
25 东兴证券 CP008	100.00	2025/11/25	2026/11/25	2,000,000,000.00	1.69	-	2,003,426,301.37	-	2,003,426,301.37
现金票据	50,000,000.00	2025/10/24	2026/10/23	50,000,000.00	2.40	-	100,626,562.00	50,066,165.00	50,560,397.00
<b>小计</b>						<b>10,061,640,273.97</b>	<b>12,797,300,671.58</b>	<b>10,246,097,671.84</b>	<b>12,612,843,273.71</b>
收益凭证(注)						3,995,924,791.79	3,475,524,806.88	6,447,219,640.86	1,024,229,957.81
<b>合计</b>	/	/	/	<b>22,550,000,000</b>	/	<b>14,057,565,065.76</b>	<b>16,272,825,478.46</b>	<b>16,693,317,312.70</b>	<b>13,637,073,231.52</b>

应付短期融资款的说明：

注：系本公司通过机构间私募产品报价与服务系统发行的期限小于1年的收益凭证。于2025年12月31日，未到期收益凭证按固定年利率为1.57%

至1.80%（2024年12月31日：1.97%至2.30%）计息。

## 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	2,000,196,807.77	2,210,355,836.11
转融通融入资金	1,068,025,577.79	1,820,046,388.90
合计	3,068,222,385.56	4,030,402,225.01

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	1,068,025,577.79	1.63%-1.68%	1,167,934,000.01	1.99%-2.21%
1至3个月	-	-	-	-
3至12个月	-	-	652,112,388.89	2.35%
1年以上	-	-	-	-
合计	1,068,025,577.79	/	1,820,046,388.90	/

## 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		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计
结构化票据	-	1,216,601,055.20	1,216,601,055.20	-	768,847,735.82	768,847,735.82
收益凭证	-	1,422,727,418.59	1,422,727,418.59	-	272,281,600.06	272,281,600.06
合计	-	2,639,328,473.79	2,639,328,473.79	-	1,041,129,335.88	1,041,129,335.88

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

截至2025年12月31日及2024年12月31日，本公司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公允价值并未发生由于本公司自身信用风险变化导致的重大变动。

(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
质押式卖出回购	16,392,351,658.91	19,673,701,303.04
质押式报价回购	4,112,746,686.23	4,180,208,733.69
买断式卖出回购	464,693,004.37	667,949,831.26
<b>合计</b>	<b>20,969,791,349.51</b>	<b>24,521,859,867.99</b>

#### (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	16,857,044,663.28	20,341,651,134.30
基金	4,112,746,686.23	4,180,208,733.69
<b>合计</b>	<b>20,969,791,349.51</b>	<b>24,521,859,867.99</b>

#### (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	19,680,998,676.26	23,247,680,849.90
基金	4,701,581,879.00	5,271,549,232.22
<b>合计</b>	<b>24,382,580,555.26</b>	<b>28,519,230,082.12</b>

#### (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	2,601,679,318.26	1.45%-7.18%	2,984,561,606.38	1.8%-7.18%
一个月至三个月内	307,679,915.91		24,832,466.26	
三个月至一年内	1,203,387,452.06		1,170,814,661.05	
一年以上	-		-	
<b>合计</b>	<b>4,112,746,686.23</b>		<b>4,180,208,733.69</b>	

卖出回购金融资产款的说明：

适用 不适用

本公司为卖出回购业务而设定质押的证券类别及账面价值，详见附注七、26 所有权或使用权受限资产。

### 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
<b>普通经纪业务</b>		
其中：个人	14,798,914,168.91	12,869,427,990.96
机构	3,523,134,093.34	2,550,765,890.34
<b>小计</b>	<b>18,322,048,262.25</b>	<b>15,420,193,881.30</b>
<b>信用业务</b>		
其中：个人	2,120,965,129.15	2,074,116,952.31
机构	256,335,367.93	286,529,573.94
<b>小计</b>	<b>2,377,300,497.08</b>	<b>2,360,646,526.25</b>
<b>合计</b>	<b>20,699,348,759.33</b>	<b>17,780,840,407.55</b>

### 36、代理承销证券款

适用 不适用

### 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
工资、奖金、津贴和补贴	368,904,971.79	970,000,000.00	883,868,838.60	455,036,133.19
职工福利费	42,307.75	48,784,597.76	48,826,905.51	-
社会保险费				
其中：基本医疗保险费	227,236.98	56,889,542.89	54,955,709.33	2,161,070.54
工伤保险费	12,815.38	1,397,899.17	1,358,524.98	52,189.57
生育保险费	24,369.15	1,099,302.79	1,099,302.79	24,369.15
住房公积金	37,012.03	77,005,950.52	77,005,950.52	37,012.03
设定提存计划				
其中：养老保险费	363,518.73	103,412,097.20	100,171,628.36	3,603,987.57
失业保险费	36,440.19	3,439,442.78	3,346,644.43	129,238.54
企业年金	8,828.48	66,091,226.27	66,100,054.75	-
工会经费和职工教育经费	4,494,159.77	20,351,285.27	19,350,471.07	5,494,973.97
辞退福利	81,972.95	7,224,332.34	7,303,126.64	3,178.65
企业补充医疗保险	-	36,642,260.08	36,642,260.08	-
其他	6,656.96	577,469.35	527,959.50	56,166.81
<b>合计</b>	<b>374,240,290.16</b>	<b>1,392,915,406.42</b>	<b>1,300,557,376.56</b>	<b>466,598,320.02</b>

#### (2) 短期薪酬列示

适用 不适用

**(3) 设定提存计划列示**

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

本公司按规定参加由政府机构设立的养老保险、失业保险计划，根据该等计划，本公司分别按规定的基数和比例向该等计划缴存费用。同时，本公司为符合条件的职工设立了企业年金计划，按上年职工工资总额的一定比例提取年金计划供款。除上述每月缴存费用外，本公司不再承担进一步支付义务。相应的支出于发生时计入当期损益。

**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	74,886,775.96	44,328,378.11
代扣代缴税费	44,655,904.84	14,492,394.34
企业所得税	25,490,789.48	51,116,367.70
城市维护建设税	1,274,011.83	759,742.08
教育费附加及地方教育费附加	1,268,985.61	898,125.90
其他	2,695,330.64	1,605,389.15
<b>合计</b>	<b>150,271,798.36</b>	<b>113,200,397.28</b>

**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
应付证券清算款	553,342,196.84	521,379,525.98
应付产品销售费用	31,739,202.86	53,396,540.81
应付交易所交易单元费	1,520,947.60	5,946,962.66
应付承销费	37,856,440.00	15,329,210.04
应付投资者保护基金	26,458,507.94	16,497,276.32
应付三方存管业务手续费	8,890,834.84	3,829,235.65
应付经纪人佣金	2,583,514.69	2,588,052.99
其他	55,078,723.48	31,442,517.51
<b>合计</b>	<b>717,470,368.25</b>	<b>650,409,321.96</b>

2025年12月31日及2024年12月31日，上述应付款项中无应付持有本公司5%（含5%）

以上表决权股份的股东单位款项。

**(2) 应付票据**

√适用 □不适用

详见附注七、47

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
投资银行业务	9,910,385.63	30,243,318.83
销售货物预收款	106,786,552.19	21,283,424.89
提供其他服务预收款	-	882,134.28
<b>合计</b>	<b>116,696,937.82</b>	<b>52,408,878.00</b>

##### (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

单位：元 币种：人民币

项目	变动金额	变动原因
投资银行业务	-20,332,933.20	投资银行业务客户服务履约确认收入
销售货物预收款	85,503,127.30	大宗商品销售业务客户销售合同尚未完成
提供其他服务预收款	-882,134.28	其他业务履约确认收入
<b>合计</b>	<b>64,288,059.82</b>	/

其他说明：

适用 不适用

包括在 2024 年 12 月 31 日账面价值中的人民币 36,265,213.81 元合同负债已于 2025 年度转入营业收入。（2024 年度：人民币 22,791,537.99 元）。

#### 41、持有待售负债

适用 不适用

#### 42、预计负债

适用 不适用

#### 43、长期借款

##### (1) 长期借款分类

适用 不适用

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（元）	起息日期	到期日期	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 东兴 G2	100.00	2021/7/7	2026/7/7	820,000,000.00	3.72	834,875,923.29	30,504,000.00	30,504,000.00	834,875,923.29
22 东兴 G1	100.00	2022/4/19	2025/4/19	2,000,000,000.00	3.00	2,042,246,575.34	17,753,424.66	2,060,000,000.00	-
22 东兴 G2	100.00	2022/6/7	2025/6/7	1,600,000,000.00	2.90	1,626,441,643.84	19,958,356.16	1,646,400,000.00	-
22 东兴 G5	100.00	2022/10/24	2025/10/24	850,000,000.00	2.63	854,226,013.70	18,128,986.30	872,355,000.00	-
22 东兴 G6	100.00	2022/11/8	2025/11/8	1,300,000,000.00	2.68	1,305,154,410.96	29,685,589.04	1,334,840,000.00	-
23 东兴 G1	100.00	2023/7/10	2026/7/10	1,400,000,000.00	2.89	1,419,398,630.14	40,460,000.00	40,460,000.00	1,419,398,630.14
25 东兴 K1	100.00	2025/7/30	2028/7/30	1,000,000,000.00	1.80	-	1,011,417,420.53	3,773,584.91	1,007,643,835.62
25 东兴 G1	100.00	2025/8/21	2028/8/17	2,000,000,000.00	1.98	-	2,021,976,758.85	7,547,169.81	2,014,429,589.04
25 东兴 G2	100.00	2025/8/27	2028/8/24	2,000,000,000.00	1.95	-	2,021,117,032.82	7,547,169.81	2,013,569,863.01
25 东兴 G3	100.00	2025/10/20	2027/10/20	2,000,000,000.00	1.94	-	2,015,307,169.81	7,547,169.81	2,007,760,000.00
25 东兴 G4	100.00	2025/11/17	2027/11/17	1,100,000,000.00	1.84	-	1,106,646,285.87	4,150,943.40	1,102,495,342.47
25 东兴 G5	100.00	2025/11/17	2028/11/17	1,900,000,000.00	1.92	-	1,911,667,345.57	7,169,811.32	1,904,497,534.25
DX VOYAGEB 2708	美元 100.00	2024/8/1	2027/8/1	美元 350,000,000.00	5.30	2,567,550,940.99	138,985,287.87	194,289,490.24	2,512,246,738.62
<b>合计</b>						<b>10,649,894,138.26</b>	<b>10,383,607,657.48</b>	<b>6,216,584,339.30</b>	<b>14,816,917,456.44</b>

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	164,210,076.25	261,466,688.38
<b>合计</b>	<b>164,210,076.25</b>	<b>261,466,688.38</b>

其他说明：

于2025年12月31日，本公司已签订但尚未开始执行的租赁合同相关的租赁付款额为人民币8,378,672.86元（2024年12月31日：8,478,643.50元）。

**46、递延收益**

□适用 √不适用

其他说明：

□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
其他应付款	987,092,916.26	2,516,997,044.21
应付票据	622,729,447.64	278,596,216.90
应付股利	9,546,849.32	-
期货风险准备金	24,795,141.09	23,696,126.72
应付纳入合并结构化主体其他权益持有人之款项	547,260,545.79	35,157,416.26
递延收益	354,765.00	567,624.00
<b>合计</b>	<b>2,191,779,665.10</b>	<b>2,855,014,428.09</b>

应付股利为东兴证券永续债应付利息。

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
应付场外业务保证金	830,730,211.54	2,369,236,344.13
仓单质押保证金	64,044,152.00	63,082,720.00
应付期权权利金	-	11,215,050.00
应付外部单位往来款	6,496,538.68	12,393,458.46
代扣五险一金	1,179,082.77	1,577,947.77
其他	84,642,931.27	59,491,523.85
<b>合计</b>	<b>987,092,916.26</b>	<b>2,516,997,044.21</b>

其他负债的说明：

于2025年12月31日及2024年12月31日，上述其他应付款中无应付持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

#### 48、股本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	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	3,232,445,520.00	-	-	-	-	-	3,232,445,520.00

#### 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
永续债	-	-	30,000,000.00	3,000,000,000.00	-	-	30,000,000.00	3,000,000,000.00
合计	-	-	30,000,000.00	3,000,000,000.00	-	-	30,000,000.00	3,000,000,000.00

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

2025年10月，本公司发行东兴证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）永续次级债券，发行规模为人民币10.00亿元。

2025年11月，本公司发行东兴证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第二期）永续次级债券，发行规模为人民币10.00亿元。

2025年12月，本公司发行东兴证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第三期）永续次级债券，发行规模为人民币10.00亿元。

与上述本年年末存续的其他权益工具的权益属性相关的发行条款如下：

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

不设投资者回售选择权，在债券存续期内，投资者无权要求发行人赎回债券。

附设发行人延期支付利息权，除非发生强制付息事件，每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照募集说明书相关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

不受到任何递延支付利息次数的限制。其中，强制付息事件仅限于向普通股股东分红、减少注册资本的情形；

前述全部永续次级债券的清偿顺序在本公司的普通债务和次级债务之后；除非公司清算，投资者不能要求公司加速偿还本期债券的本金。

采用浮动利率形式，单利按年计息。在债券存续的前5个计息年度（首个定价周期）的票面利率由发行时市场情况及相关规定依法确定，在前5个计息年度内保持不变，自第6个计息年度起重置一次票面利率。

本公司发行的永续次级债分类为权益工具，列于合并资产负债表股东权益中。于2025年12月31日，本公司应付永续债利息为人民币9,546,849.32元。

其他说明：

适用 不适用

## 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
股本溢价及其他	13,761,943,486.30	-	11,320,754.73	13,750,622,731.57
<b>合计</b>	<b>13,761,943,486.30</b>	<b>-</b>	<b>11,320,754.73</b>	<b>13,750,622,731.57</b>

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

本期减少金额为发行永续债的承销费用。

## 51、库存股

适用 不适用

## 52、其他综合收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额							期末余额
		本期所得税前发生额	减：所得税费用	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	合计	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
<b>一、不能重分类进损益的其他综合收益</b>	<b>-82,347,639.93</b>	<b>614,605,731.62</b>	<b>150,340,729.69</b>	-	<b>-105,301,509.46</b>	<b>569,566,511.39</b>	<b>569,566,511.39</b>	-	<b>487,218,871.46</b>
其他权益工具投资公允价值变动	-82,347,639.93	614,605,731.62	150,340,729.69	-	-105,301,509.46	569,566,511.39	569,566,511.39	-	487,218,871.46
<b>二、将重分类进损益的其他综合收益</b>	<b>420,270,801.47</b>	<b>-7,354,786.86</b>	<b>-61,147,005.44</b>	<b>173,756,613.80</b>	-	<b>-119,964,395.22</b>	<b>-119,964,395.22</b>	-	<b>300,306,406.25</b>
其他债权投资公允价值变动	296,868,299.65	-100,314,009.22	-72,851,409.26	130,162,911.25	-	-157,625,511.21	-157,625,511.21	-	139,242,788.44
其他债权投资信用损失准备	71,110,123.63	121,616,710.25	11,704,403.82	43,593,702.55	-	66,318,603.88	66,318,603.88	-	137,428,727.51
外币财务报表折算差额	52,292,378.19	-28,657,487.89	-	-	-	-28,657,487.89	-28,657,487.89	-	23,634,890.30
<b>其他综合收益合计</b>	<b>337,923,161.54</b>	<b>607,250,944.76</b>	<b>89,193,724.25</b>	<b>173,756,613.80</b>	<b>-105,301,509.46</b>	<b>449,602,116.17</b>	<b>449,602,116.17</b>	-	<b>787,525,277.71</b>

项目	期初余额	上期发生金额							期末余额
		本期所得税前发生额	减：所得税费用	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	合计	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
<b>一、不能重分类进损益的其他综合收益</b>	<b>-219,845,200.00</b>	<b>70,270,568.24</b>	<b>15,246,872.98</b>	-	<b>-82,473,864.81</b>	<b>137,497,560.07</b>	<b>137,497,560.07</b>	-	<b>-82,347,639.93</b>
其他权益工具投资公允价值变动	-219,845,200.00	70,270,568.24	15,246,872.98	-	-82,473,864.81	137,497,560.07	137,497,560.07	-	-82,347,639.93
<b>二、将重分类进损</b>	<b>232,322,252.53</b>	<b>355,774,785.60</b>	<b>68,007,208.92</b>	<b>99,819,027.74</b>	-	<b>187,948,548.94</b>	<b>187,948,548.94</b>	-	<b>420,270,801.47</b>

项目	期初余额	上期发生金额						期末余额	
		本期所得税前发生额	减：所得税费用	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	合计	税后归属于母公司		税后归属于少数股东
益的其他综合收益									
其他债权投资公允价值变动	51,747,526.53	313,197,781.11	87,033,934.29	-18,956,926.30	-	245,120,773.12	245,120,773.12	-	296,868,299.65
其他债权投资信用损失准备	127,923,980.25	42,935,372.05	-19,026,725.37	118,775,954.04	-	-56,813,856.62	-56,813,856.62	-	71,110,123.63
外币财务报表折算差额	52,650,745.75	-358,367.56	-	-	-	-358,367.56	-358,367.56	-	52,292,378.19
<b>其他综合收益合计</b>	<b>12,477,052.53</b>	<b>426,045,353.84</b>	<b>83,254,081.90</b>	<b>99,819,027.74</b>	<b>-82,473,864.81</b>	<b>325,446,109.01</b>	<b>325,446,109.01</b>	<b>-</b>	<b>337,923,161.54</b>

**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	1,769,056,730.11	195,336,256.81	-	1,964,392,986.92
任意盈余公积	355,231,888.07	-	-	355,231,888.07
<b>合计</b>	<b>2,124,288,618.18</b>	<b>195,336,256.81</b>	<b>-</b>	<b>2,319,624,874.99</b>

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。

2025年度，本公司提取法定盈余公积人民币195,336,256.81元(2024年度：人民币155,339,588.65元)。

**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	本期减少	期末余额
一般风险准备	2,043,672,361.12	212,133,862.87	-	2,255,806,223.99
交易风险准备	1,883,786,409.57	195,336,256.81	-	2,079,122,666.38
<b>合计</b>	<b>3,927,458,770.69</b>	<b>407,470,119.68</b>	<b>-</b>	<b>4,334,928,890.37</b>

一般风险准备的说明：

根据中国财政部及证监会等监管机构的规定，本公司按照净利润的10%分别计提一般风险准备及交易风险准备。此外，一般风险准备和交易风险准备还包括本公司及下属子公司根据所属行业或所属地区适用法规提取的一般风险准备。

2025年度，本公司计提一般风险准备人民币212,133,862.87元（2024年度：人民币191,838,738.95元）。

2025年度，本公司计提交易风险准备人民币195,336,256.81元（2024年度：人民币155,339,588.65元）。

**55、未分配利润**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	4,967,459,173.09	4,512,387,597.53
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	4,967,459,173.09	4,512,387,597.53
加：本期归属于母公司所有者的净利润	2,101,764,225.92	1,544,324,857.74
减：提取法定盈余公积	195,336,256.81	155,339,588.65
提取任意盈余公积	-	-

提取一般风险准备	212,133,862.87	191,838,738.95
提取交易风险准备	195,336,256.81	155,339,588.65
应付普通股股利	536,585,956.32	504,261,501.12
对其他权益工具持有者的分配	9,546,849.32	-
其他综合收益结转留存收益	105,301,509.46	82,473,864.81
其他	-	-
<b>期末未分配利润</b>	<b>5,814,982,707.42</b>	<b>4,967,459,173.09</b>

2025年6月24日，经股东大会批准，本公司2024年度作如下现金分红：以总股本3,232,445,520股为基数，向全体A股股东每10股派发现金红利人民币0.9元（含税），共计派发现金红利人民币290,920,096.80元（含税）。

经2025年6月24日的股东大会授权，2025年8月26日的董事会会议审议通过，本公司2025年中期作如下现金分红：以总股本3,232,445,520股为基数，向全体A股股东每10股派发现金红利人民币0.76元（含税），共计派发现金红利人民币245,665,859.52元（含税）。

2024年6月20日，经股东大会批准，本公司2023年度作如下现金分红：以总股本3,232,445,520股为基数，向全体A股股东每10股派发现金红利人民币1.02元（含税），共计派发现金红利人民币329,709,443.04元（含税）。

2024年6月20日经股东大会授权，2024年8月27日董事会会议审议通过，本公司2024年中期作如下现金分红：以总股本3,232,445,520股为基数，向全体A股股东每10股派发现金红利人民币0.54元（含税），共计派发现金红利人民币174,552,058.08元（含税）。

于2025年12月31日，本公司未分配利润中包含归属于本公司的子公司盈余公积余额人民币132,290,775.18元（2024年12月31日：人民币130,158,840.58元）。

## 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
<b>利息收入</b>	<b>2,014,934,210.07</b>	<b>2,081,047,322.08</b>
货币资金及结算备付金利息收入	300,567,674.59	340,160,451.42
其中：客户存款利息收入	244,371,488.46	258,076,982.75
公司存款利息收入	56,196,186.13	82,083,468.67
融出资金利息收入	896,678,555.14	803,524,696.08
买入返售金融资产利息收入	7,280,976.79	4,625,154.99
其中：股票质押式回购利息收入	619,276.74	196,464.80
其他债权投资利息收入	810,081,846.00	922,061,940.36
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	325,157.55	10,675,079.23
<b>利息支出</b>	<b>1,253,893,430.88</b>	<b>1,392,490,789.07</b>
代理买卖证券款利息支出	20,115,219.68	35,430,743.03
卖出回购金融资产款利息支出	450,454,287.49	588,952,445.41
其中：报价回购利息支出	75,921,699.85	100,997,800.39
短期借款利息支出	14,492,568.79	-
拆入资金利息支出	120,423,368.29	69,066,180.02

其中：转融通利息支出	74,589,961.11	11,819,977.66
应付债券利息支出	379,307,805.10	439,617,181.49
应付短期融资款利息支出	237,311,107.63	205,602,632.92
租赁负债利息支出	6,836,369.45	9,887,698.90
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出	22,438,156.54	16,626,646.92
合并结构化主体其他持有人应占净损益	2,514,547.91	27,307,260.38
<b>利息净收入</b>	<b>761,040,779.19</b>	<b>688,556,533.01</b>

## 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	930,133,119.36	705,832,877.82
证券经纪业务收入	1,227,327,972.21	899,761,336.52
其中：代理买卖证券业务	1,144,276,813.91	841,502,130.14
交易单元席位租赁	8,964,504.59	13,214,995.96
代销金融产品业务	74,086,653.71	45,044,210.42
证券经纪业务支出	297,194,852.85	193,928,458.70
其中：代理买卖证券业务	297,194,852.85	193,928,458.70
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	22,388,657.53	25,196,632.12
期货经纪业务收入	106,237,969.34	126,954,406.98
期货经纪业务支出	83,849,311.81	101,757,774.86
3. 投资银行业务净收入	490,082,937.19	473,042,527.95
投资银行业务收入	539,101,091.63	501,719,670.12
其中：证券承销业务	458,253,150.30	414,639,794.36
证券保荐业务	30,384,878.33	16,656,530.61
财务顾问业务	50,463,063.00	70,423,345.15
投资银行业务支出	49,018,154.44	28,677,142.17
其中：证券承销业务	49,018,154.44	28,677,142.17
证券保荐业务	-	-
财务顾问业务	-	-
4. 资产管理业务净收入	100,048,589.65	131,763,216.09
资产管理业务收入	99,854,450.17	133,677,190.00
资产管理业务支出	-194,139.48	1,913,973.91
5. 基金管理业务净收入	108,103,978.51	160,784,776.04
基金管理业务收入	108,103,978.51	160,784,776.04
基金管理业务支出	-	-
6. 投资咨询业务净收入	25,737,376.15	18,176,861.36
投资咨询业务收入	25,737,376.15	18,176,861.36
投资咨询业务支出	-	-
7. 其他手续费及佣金净收入	3,553,556.83	1,064,365.66
其他手续费及佣金收入	3,556,837.96	1,069,554.34
其他手续费及佣金支出	3,281.13	5,188.68
<b>合计</b>	<b>1,680,048,215.22</b>	<b>1,515,861,257.04</b>

其中：手续费及佣金收入	2,109,919,675.97	1,842,143,795.36
手续费及佣金支出	429,871,460.75	326,282,538.32

## (2) 财务顾问业务净收入

√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
并购重组财务顾问业务净收入——境内上市公司	297,169.81	-
其他财务顾问业务净收入	50,165,893.19	70,423,345.15
<b>合计</b>	<b>50,463,063.00</b>	<b>70,423,345.15</b>

## (3) 代理销售金融产品业务

□适用 √不适用

## (4) 资产管理业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	公募基金	私募基金	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务
期末产品数量	29	13	106	42	10
期末客户数量	291,345	33	2,601	42	188
其中：个人客户	290,967	3	2,115	6	-
机构客户	378	30	486	36	188
期初受托资金	43,147,243,120.36	2,601,352,427.78	17,660,978,486.11	6,076,094,435.17	22,273,837,515.11
其中：自有资金投入	717,836,747.09	376,067,417.29	735,981,773.76	324,544,361.27	-
个人客户	13,928,058,955.56	39,015,899.66	4,314,577,784.75	95,519,961.46	-
机构客户	28,501,347,417.71	2,186,269,110.83	12,610,418,927.60	5,656,030,112.44	22,273,837,515.11
期末受托资金	37,415,629,176.58	2,691,275,873.73	23,391,531,494.73	8,344,866,547.42	9,319,500,000.00
其中：自有资金投入	1,130,822,448.98	379,359,275.78	1,234,332,461.29	324,544,361.27	-
个人客户	10,891,143,819.53	39,015,899.66	4,294,769,122.81	266,558,069.27	-
机构客户	25,393,662,908.07	2,272,900,698.29	17,862,429,910.63	7,753,764,116.88	9,319,500,000.00
期末主要受托资产初始成本	43,944,935,142.99	1,054,548,954.71	26,630,503,955.34	9,028,725,526.55	9,363,207,521.76
其中：股票	739,348,798.66	-	303,500,467.90	1,040,505,965.73	-
国债	1,630,126,245.15	-	182,723,220.00	-	-
其他债券	23,063,075,899.46	55,309,011.00	18,785,700,935.08	4,296,291,341.77	-
基金	-	106,455,249.77	2,768,876,933.83	526,472,719.86	-
同业存单	10,658,828,805.34	-	-	-	-
其他投资产品	7,853,555,394.38	892,784,693.94	4,589,702,398.53	3,165,455,499.19	9,363,207,521.76
<b>当期资产管理业务净收入</b>	<b>108,103,978.51</b>	<b>5,104,748.77</b>	<b>74,772,914.65</b>	<b>13,806,405.95</b>	<b>6,364,520.28</b>

**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
金融工具投资收益	1,991,105,644.81	2,164,625,439.86
其中：持有期间取得的收益	1,805,688,680.01	1,776,616,306.81
—交易性金融工具	1,168,269,477.67	1,433,553,929.71
—其他权益工具投资	637,419,202.34	343,062,377.10
处置金融工具取得的收益	185,416,964.80	388,009,133.05
—交易性金融工具	1,115,090,296.19	203,171,340.54
—其他债权投资	128,542,196.22	134,687,685.10
—衍生金融工具	-1,058,215,527.61	50,150,107.41
权益法核算的长期股权投资收益	50,394,930.47	12,670,345.39
其他	-21,345,450.54	-25,812,714.13
<b>合计</b>	<b>2,020,155,124.74</b>	<b>2,151,483,071.12</b>

**(2) 交易性金融工具投资收益明细表**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

交易性金融工具		本期发生额	上期发生额
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	1,204,591,003.79	1,433,553,929.71
	处置取得收益	1,131,208,886.73	154,911,302.76
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	处置取得收益	-8,449,609.63	-2,877,886.57
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益	-36,321,526.12	-
	处置取得收益	-7,668,980.91	51,137,924.35

投资收益的说明：

于2025年及2024年度，本公司不存在投资收益汇回的重大限制。

**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	1,318,885.73	-
个税手续费返还	2,010,158.18	7,427,763.74
其他	487,447.42	3,055,432.51
<b>合计</b>	<b>3,816,491.33</b>	<b>10,483,196.25</b>

**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	519,222,031.32	88,907,273.55
交易性金融负债	-79,804,934.08	-72,381,423.14
衍生金融工具	-286,939,972.01	-90,198,371.05
<b>合计</b>	<b>152,477,125.23</b>	<b>-73,672,520.64</b>

**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
租赁收入	1,618,770.75	1,664,952.25
其他	2,002,298.54	9,601,128.07
<b>合计</b>	<b>3,621,069.29</b>	<b>11,266,080.32</b>

**63、资产处置收益**

□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	12,928,842.98	10,773,164.62	按实际缴纳的流转税额的7%或5%缴纳
教育费附加	9,326,263.93	7,745,957.65	按实际缴纳的流转税额的3%或2%或1%缴纳
房产税	2,593,816.72	2,728,954.43	按税法有关规定缴纳
其他	7,207,976.57	6,311,560.56	按税法有关规定缴纳
<b>合计</b>	<b>32,056,900.20</b>	<b>27,559,637.26</b>	/

**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	1,392,915,406.42	1,276,531,472.56
折旧摊销费	255,572,049.61	287,673,098.30
邮电通讯费	89,234,673.08	90,292,821.27
电子设备运转费	64,562,457.97	79,083,831.34
产品销售及广告费	44,698,709.63	92,132,450.51
交易所会员费	34,291,137.89	36,974,307.11
会议差旅费	30,093,818.24	38,499,001.55
投资者保护基金	29,427,088.07	18,233,706.49
水电及物业费	20,017,654.59	20,869,788.17
研究及信息费用	19,295,098.07	22,128,332.58
其他	149,658,039.68	154,684,565.14
<b>合计</b>	<b>2,129,766,133.25</b>	<b>2,117,103,375.02</b>

**66、信用减值损失**

√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
买入返售金融资产信用减值损失	-46,120,682.15	99,582,471.71
应收款项信用减值损失	-6,270,581.38	9,219,272.55
融出资金信用减值损失	-16,133,556.93	181,011,750.06
其他债权投资信用减值损失	78,023,007.70	-75,274,778.51
其他金融资产信用减值损失	32,440,878.36	37,331,003.67
<b>合计</b>	<b>41,939,065.60</b>	<b>251,869,719.48</b>

**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
商誉减值损失	-	20,000,000.00
存货减值损失	-7,665,333.01	10,210,993.06
<b>合计</b>	<b>-7,665,333.01</b>	<b>30,210,993.06</b>

**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
租赁成本	2,558,379.84	2,558,379.84
其他	1,463,707.81	5,997,065.77
<b>合计</b>	<b>4,022,087.65</b>	<b>8,555,445.61</b>

**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	1,333,241.19	2,560,000.00	1,333,241.19
其他	1,900,968.21	1,765,040.16	1,900,968.21
<b>合计</b>	<b>3,234,209.40</b>	<b>4,325,040.16</b>	<b>3,234,209.40</b>

**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
承诺金	-	52,150,000.00	-
对外捐赠	5,014,584.59	5,000,000.00	5,014,584.59
违约赔偿支出	606,471.25	3,545,854.99	606,471.25
滞纳金及其他	13,366,729.29	2,161,679.03	13,366,729.29

合计	18,987,785.13	62,857,534.02	18,987,785.13
----	---------------	---------------	---------------

## 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	324,040,596.14	305,158,076.34
递延所得税费用	67,376,085.52	-76,773,016.99
合计	391,416,681.66	228,385,059.35

### (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	2,494,913,626.34
按法定/适用税率计算的所得税费用	623,728,406.59
子公司适用不同税率的影响	-7,160,246.43
调整以前期间所得税的影响	-4,195,074.85
非应税收入的影响	-251,922,996.35
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	17,184,842.71
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-11,468,250.01
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	25,250,000.00
其他	-
所得税费用	391,416,681.66

## 72、其他综合收益

√适用 □不适用

详见附注七52。

## 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
仓单业务收入	5,142,543,447.07	5,071,758,305.90
其他业务收入	3,621,069.29	11,266,080.32
存出保证金的净减少额	-	842,392,963.66
其他收益	3,816,491.33	10,483,196.25
营业外收入	3,021,350.40	4,112,181.16
合计	5,153,002,358.09	5,940,012,727.29

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
存出保证金的净增加额	417,006,501.12	-
往来款项的净增加额	639,981,904.55	1,673,464,447.44
仓单业务成本	5,163,888,897.60	4,908,704,654.47
其他业务成本	1,463,707.81	5,997,065.77
业务及管理费	481,513,102.14	564,207,623.48
营业外支出	18,987,785.13	115,265,650.49
纳入合并范围的结构化主体其他权益持有人之款项的增加额	2,514,547.91	27,307,260.38
<b>合计</b>	<b>6,725,356,446.26</b>	<b>7,294,946,702.03</b>

**(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

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
与租赁有关的现金流出	137,254,319.43	146,844,971.54
<b>合计</b>	<b>137,254,319.43</b>	<b>146,844,971.54</b>

筹资活动产生的各项负债变动情况

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
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	-	1,705,868,167.90	15,466,498.29	1,029,500,257.79	-	691,834,408.40
应付债券	10,649,894,138.26	10,000,000,000.00	383,607,657.48	5,750,000,000.00	466,584,339.30	14,816,917,456.44
应付短期融资款	14,057,565,065.76	16,036,150,000.00	236,675,478.46	16,456,453,000.00	236,864,312.70	13,637,073,231.52
租赁负债	261,466,688.38	-	39,997,707.30	137,254,319.43	-	164,210,076.25
<b>合计</b>	<b>24,968,925,892.40</b>	<b>27,742,018,167.90</b>	<b>675,747,341.53</b>	<b>23,373,207,577.22</b>	<b>703,448,652.00</b>	<b>29,310,035,172.61</b>

## (4) 以净额列报现金流量的说明

√适用 □不适用

项目	相关事实情况	采用净额列报的依据	财务影响
交易性金融资产净增加/（减少）额	为交易目的买入和卖出证券、承担金融负债所产生的现金流量	2018年度金融企业财务报表格式	无
交易性金融负债净增加/（减少）额		2018年度金融企业财务报表格式	无
拆入资金净增加/（减少）额	资金拆借活动所产生的现金流量	2018年度金融企业财务报表格式	无
回购业务净增加/（减少）额	回购业务所产生的现金流量	2018年度金融企业财务报表格式	无
代理买卖证券净增加/（减少）额	代理客户买卖证券交易产生的现金流量	2018年度金融企业财务报表格式	无
融出资金净增加/（减少）额	融出资金业务所产生的现金流量	2018年度金融企业财务报表格式	无

## (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
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	2,103,496,944.68	1,550,523,901.03
资产减值损失	-7,665,333.01	30,210,993.06
信用减值损失	41,939,065.60	251,869,719.48
投资性房地产折旧	2,558,379.84	2,558,379.84
固定资产折旧	51,702,969.37	61,012,847.60
无形资产摊销	41,582,691.21	53,313,932.14
长期待摊费用摊销	36,179,221.24	27,334,287.43
使用权资产折旧	136,961,326.91	153,618,331.93
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）	907,004.56	-4,143,801.41
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-152,477,125.23	73,672,520.64
非经营性利息净（收入）/支出	-172,133,995.03	-280,021,825.35
汇兑损益	-90,534,255.32	35,380,793.84
投资损失（收益以“-”号填列）	-816,356,329.03	-490,420,407.59
递延税项的变动	67,376,085.52	-76,773,016.99
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	297,812,667.22	-14,315,181,223.17
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-597,178,931.58	2,770,651,959.84
经营活动产生的现金流量净额	944,170,386.95	-10,156,392,607.68

## (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	22,398,402,893.28	20,653,899,237.29
其中：库存现金	-	-
可随时用于支付的银行存款	18,078,148,853.48	15,027,185,277.16
结算备付金	4,320,254,039.80	5,626,713,960.13
二、现金等价物	-	-
三、期末现金及现金等价物余额	22,398,402,893.28	20,653,899,237.29

## (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

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	理由
风险准备金	212,520,688.60	193,748,142.82	风险准备金
合计	212,520,688.60	193,748,142.82	/

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

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金	-	-	/
其中：美元	14,763,327.01	7.0288	103,768,472.87

欧元	1,903.94	8.2355	15,679.89
港币	349,355,729.52	0.9032	315,538,094.90
结算备付金	-	-	/
其中：美元	3,528,444.14	7.0288	24,800,728.17
港币	20,514,968.95	0.9032	18,529,119.96
存出保证金	-	-	/
其中：美元	2,486,263.12	7.0288	17,475,446.23
港币	1,000,000.00	0.9032	903,200.00
应付债券	-	-	/
其中：美元	357,421,855.60	7.0288	2,512,246,738.62

(2) 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因

适用 不适用

## 77、租赁

### (1) 作为承租人

适用 不适用

### (2) 作为出租人

作为出租人的经营租赁

适用 不适用

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

## 79、其他

适用 不适用

### 金融资产转移

在日常业务中，本公司进行的某些交易会将已确认的金融资产转移给第三方或客户。

这些金融资产转移若符合终止确认条件的，相关金融资产全部或部分终止确认。当本公司保留了已转移资产的绝大部分风险与回报时，本公司继续在财务状况表中确认此类资产。

## (1) 卖出回购交易

全部未终止确认的已转移金融资产包括卖出回购交易中卖断式回购业务下作为担保物交付给交易对手的证券，此种交易下交易对手在本公司无任何违约的情况下，可以将上述证券再次用于担保，但同时需承担在协议规定的到期日将上述证券归还于本公司的义务。在某些情况下，若相关证券价值上升或下降，本公司可以要求交易对手归还部分抵押物或需要向交易对手支付额外的抵押物。对于上述交易，本公司认为本公司保留了相关证券的大部分风险和报酬，故未对相关证券进行终止确认。同时，本公司将收到的现金确认为一项金融负债。

## (2) 融出证券

全部未终止确认的已转移金融资产包括融券业务出借给客户供其卖出的证券，此种交易下本公司要求客户提供能够完全覆盖融券信用敞口的充分的担保品，并同时需承担按照协议规定将上述证券归还于本公司的义务。在某些情况下，若相关证券价值上升或下降，本公司需要向客户归还部分抵押物或可以要求客户支付额外的担保物。对于上述交易，本公司认为本公司保留了相关证券的大部分风险和报酬，故未对相关证券进行终止确认。

下表为已转移给第三方或客户而不符合终止确认条件的金融资产及相关金融负债的账面价值分析：

单位：元 币种：人民币

项目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	转移资产的 账面价值	相关负债的 账面价值	转移资产的 账面价值	相关负债的 账面价值
卖出回购交易	289,938,154.51	275,022,390.34	-	-
合计	<b>289,938,154.51</b>	<b>275,022,390.34</b>	-	-

## 八、研发支出

## 1、按费用性质列示

适用 不适用

## 2、符合资本化条件的研发项目开发支出

适用 不适用

重要的资本化研发项目

适用 不适用

开发支出减值准备

适用 不适用

**3、重要的外购在研项目**

□适用 √不适用

**九、资产证券化业务的会计处理**

□适用 √不适用

**十、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

**6、其他**

□适用 √不适用

**十一、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

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	

东兴证券投资有限公司	北京市	福建省平潭综合实验区	投资	100.00	-	通过设立或投资取得
东兴资本投资管理有限公司	北京市	深圳市光明区	投资管理	100.00	-	通过设立或投资取得
上海伴兴实业发展有限公司	上海市	上海市	投资管理	-	100.00	通过设立或投资取得
东兴基金管理有限公司	北京市	北京市	公开募集证券投资基金管理、基金销售	100.00	-	通过设立或投资取得
东兴证券（香港）金融控股有限公司	香港特别行政区	香港特别行政区	投资控股	100.00	-	通过设立或投资取得
东兴证券（香港）有限公司	香港特别行政区	香港特别行政区	证券交易、就证券提供意见、就机构融资提供意见	-	94.52	同一控制下企业合并取得
东兴证券（香港）财务有限公司	香港特别行政区	香港特别行政区	/	-	100.00	通过设立或投资取得
东兴信息服务（深圳）有限公司	深圳市前海	深圳市前海	信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务)。(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)	-	100.00	通过设立或投资取得
东兴证券（香港）资产管理有限公司	香港特别行政区	香港特别行政区	就证券提供意见、提供资产管理	-	100.00	通过设立或投资取得
东兴启航有限公司	香港特别行政区	英属处女群岛(BVI)	发债	-	100.00	通过设立或投资取得
Dongxing AM Segregated Portfolio Company	香港特别行政区	开曼群岛	设立资管基金	-	100.00	通过设立或投资取得
Dongxing Global Select Open-ended Fund Company	香港特别行政区	香港特别行政区	设立资管基金	-	100.00	通过设立或投资取得
东兴期货有限责任公司	上海市	上海市	金融业	100.00	-	非同一控制下企业合并取得

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

若本公司通过合同安排对结构化主体拥有权力、通过参与该结构化主体的相关活动而享有可变回报以及有能力运用本公司对该类结构化主体的权力影响可变回报，则本公司认为能够控制该类结构化主体，并将此类结构化主体纳入合并财务报表范围。于2025年12月31日，共有46个结构化主体因本公司享有的可变回报重大且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额而纳入本公司财务报表的合并范围（2024年12月31日：26个）。纳入合并范围的结构化主体中其他权益持有人持有的权益根据合同条款在其他负债项下列示。

纳入合并范围的结构化主体经营成果如下：（单位：人民币百万元）

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

	/2025 年度	/2024 年度
总资产	10,903.49	9,003.55
营业收入	1,880.91	398.51
净利润	1,827.43	368.88
最大损失风险敞口	10,709.56	8,988.25

## (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

## 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

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	
共青城东兴博元投资中心（有限合伙）	上海市	江西省九江市	股权投资	-	20.94	长期股权投资权益法
上杭兴源股权投资合伙企业（有限合伙）	上海市	福建省龙岩市	股权投资	-	9.90	长期股权投资权益法
贵州益年医疗产业投资中心（有限合伙）	上海市	贵州省贵阳市	股权投资	-	20.00	长期股权投资权益法
扬州市广陵东证新兴产业投资基金合伙企业（有限合伙）	北京市	江苏省扬州市	股权投资	-	20.00	长期股权投资权益法
上饶高铁经济试验区东证数字产业发展母基金（有限合伙）	江西省	江西省上饶市	股权投资	-	20.00	长期股权投资权益法
绵阳市聚九股权投资中心（有限合伙）	上海市	四川省绵阳市	股权投资	-	18.75	长期股权投资权益法

东方招盈（深圳）私募股权基金结构调整产业投资合伙企业（有限合伙）	广东省	广东省深圳市	股权投资	-	4.90	长期股权投资权益法
深圳市光明东卫私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	广东省	广东省深圳市	股权投资	-	20.00	长期股权投资权益法

## （2）重要合营企业的主要财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
	绵阳市聚九股权投资中心(有限合伙)	绵阳市聚九股权投资中心(有限合伙)
流动资产	125,918,620.20	115,954,688.91
非流动资产	601,545,086.62	551,526,258.16
<b>资产合计</b>	<b>727,463,706.82</b>	<b>667,480,947.07</b>
流动负债	981,411.23	4,209,641.25
非流动负债	-	-
<b>负债合计</b>	<b>981,411.23</b>	<b>4,209,641.25</b>
少数股东权益	-	-
归属于母公司股东权益	726,482,295.59	663,271,305.82
按持股比例计算的净资产份额	136,215,430.42	124,363,369.84
调整事项	-	-
——商誉	-	-
——内部交易未实现利润	-	-
——其他	-	-
对合营企业权益投资的账面价值	136,215,430.42	124,363,369.84
存在公开报价的合营企业权益投资的公允价值	-	-
营业收入	135,145,575.30	225,917,568.10
净利润	133,210,989.77	223,674,325.21
终止经营的净利润	-	-
其他综合收益	-	-
综合收益总额	133,210,989.77	223,674,325.21
本年度收到的来自合营企业的股利	-	-

(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

项目	期末余额/本期发生额							期初余额/上期发生额						
	共青城东兴博元投资中心(有限合伙)	上杭兴源股权投资合伙企业(有限合伙)	贵州益年医疗产业投资中心(有限合伙)	扬州市广陵东证新兴产业投资基金合伙企业(有限合伙)	上饶高铁经济试验区东投数字产业发展母基金(有限合伙)	东方招盈(深圳)私募股权基金结构调整产业投资合伙企业(有限合伙)	深圳市光明东卫私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)	共青城东兴博元投资中心(有限合伙)	上杭兴源股权投资合伙企业(有限合伙)	贵州益年医疗产业投资中心(有限合伙)	扬州市广陵东证新兴产业投资基金合伙企业(有限合伙)	上饶高铁经济试验区东投数字产业发展母基金(有限合伙)	东方招盈(深圳)私募股权基金结构调整产业投资合伙企业(有限合伙)	深圳市光明东卫私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)
流动资产	80,853,193.29	328,796,568.17	559,038.47	37,603,433.17	51,462,959.89	1,662,362.95	58,190,305.83	125,648,435.14	429,347,223.29	897,346.73	2,167,340.14	68,093,614.99	58,260,381.87	100,000,000.00
非流动资产	151,270,467.01	-	16,055,900.44	-	100,490,230.46	74,515,962.10	40,000,000.00	153,907,003.66	-	21,776,583.22	203,881,033.15	86,301,659.45	-	-
<b>资产合计</b>	<b>232,123,660.30</b>	<b>328,796,568.17</b>	<b>16,614,938.91</b>	<b>37,603,433.17</b>	<b>151,953,190.35</b>	<b>76,178,325.05</b>	<b>98,190,305.83</b>	<b>279,555,438.80</b>	<b>429,347,223.29</b>	<b>22,673,929.95</b>	<b>206,048,373.29</b>	<b>154,395,274.44</b>	<b>58,260,381.87</b>	<b>100,000,000.00</b>
流动负债	156,731.72	-	135,000.00	100.00	1,250,000.00	-	-	-	6,008,072.45	300,000.00	3,409,415.07	1,250,000.00	-	-
非流动负债	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>负债合计</b>	<b>156,731.72</b>	<b>0.00</b>	<b>135,000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>1,250,000.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,008,072.45</b>	<b>300,000.00</b>	<b>3,409,415.07</b>	<b>1,250,000.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
少数股东权益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
归属于母公司股东权益	231,966,928.58	328,796,568.17	16,479,938.91	37,603,333.17	150,703,190.35	76,178,325.05	98,190,305.83	279,555,438.80	423,339,150.84	22,373,929.95	202,638,958.22	153,145,274.44	58,260,381.87	100,000,000.00
按持股比例计算的净资产份额	48,573,874.84	32,550,860.25	3,295,987.78	7,520,666.63	30,140,638.07	3,732,737.93	19,638,061.17	58,538,908.88	41,910,575.93	4,474,785.99	40,527,791.64	30,629,054.89	2,854,758.71	20,000,000.00
调整事项	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
——商誉	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
——内部交易未实现利润	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
——其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
对联营企业权益投资的账面价值	49,227,398.12	34,795,746.52	3,295,987.78	7,515,556.86	30,140,638.07	3,688,241.44	19,638,061.17	58,551,701.87	38,228,087.24	4,474,785.99	40,527,791.64	30,629,054.89	2,810,262.22	20,000,000.00
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
营业收入	113,535,138.80	169,333,530.15	-5,712,091.04	-66,712,548.02	-1,173,764.09	18,515,227.30	64,978.43	-43,728,386.56	-171,496,818.59	-4,070,278.69	-35,539,695.74	19,865,498.20	12,384.93	-
净利润	113,283,739.78	170,585,952.33	-5,893,991.04	-68,322,684.18	-2,442,084.09	17,917,943.18	-1,809,694.17	-36,969,812.42	-166,859,013.46	-4,380,178.69	-38,940,157.91	18,440,658.20	-655,793.09	-
终止经营的净利润	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
综合收益总额	113,283,739.78	170,585,952.33	-5,893,991.04	-68,322,684.18	-2,442,084.09	17,917,943.18	-1,809,694.17	-36,969,812.42	-166,859,013.46	-4,380,178.69	-38,940,157.91	18,440,658.20	-655,793.09	-
本年度收到的来自联营企业的股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**(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

**(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

**(1) 公司发起设立的未纳入合并财务报表的结构化主体的权益**

公司发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体，主要包括公司发起设立的资产管理计划及投资基金。作为这些结构化主体的管理人，公司代理客户将募集到的资金根据产品合同的约定投入相关基础资产。公司在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资和/或通过管理这些结构化主体收取管理费收入及业绩报酬。公司所承担的与这些结构化主体收益相关的可变回报表明公司为该结构化主体的代理人而非主要责任人。因此，公司未合并此类结构化主体。

2025年度及2024年度，公司从由公司发起设立但未纳入合并财务报表范围的资产管理计划和投资基金中获取的手续费收入合计为人民币207,958,428.68元及人民币246,155,634.89元。

于2025年12月31日及2024年12月31日，公司发起设立但未纳入合并财务报表的结构化主体中，公司享有的权益在公司资产负债表中的相关资产项目账面价值及最大损失风险敞口列示如下：

单位：元 币种：人民币

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
交易性金融资产	2,277,692,063.96	1,899,957,025.32
长期股权投资	284,517,060.38	319,585,053.69
合计	<b>2,562,209,124.34</b>	<b>2,219,542,079.01</b>

**(2) 第三方发起设立的未纳入合并财务报表的结构化主体的权益**

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，第三方发起设立但未纳入合并财务报表的结构化主体中，公司享有的权益在公司资产负债表中的相关资产项目账面价值及最大损失风险敞口列示如下：

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
交易性金融资产	7,874,868,043.58	9,664,163,901.12

**6、其他**

适用 不适用

**十二、政府补助****1、报告期末按应收金额确认的政府补助**

适用 不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用

**2、涉及政府补助的负债项目**

适用 不适用

**3、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
扶持企业发展资金	2,652,126.92	2,560,000.00
合计	2,652,126.92	2,560,000.00

**十三、与金融工具相关的风险****1、金融工具的风险**

适用 不适用

详见附注十九、风险管理。

**2、套期****(1) 公司开展套期业务进行风险管理**

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

## (2) 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

## (3) 公司开展套期业务进行风险管理、预期能实现风险管理目标但未应用套期会计

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

## 十四、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	10,878,151,218.48	19,436,485,840.03	1,508,625,428.20	31,823,262,486.71
债券	2,054,360,925.64	16,589,492,429.74	-	18,643,853,355.38
股票	822,682,024.65	-	544,830,127.52	1,367,512,152.17
基金	5,367,552,877.31	192,132,284.56	230,754,801.58	5,790,439,963.45
银行理财产品	2,633,555,390.88	210,781,172.21	442,023,244.23	3,286,359,807.32
资管产品	-	965,680,351.21	-	965,680,351.21
其他	-	1,478,399,602.31	291,017,254.87	1,769,416,857.18
(二) 其他债权投资	-	23,676,122,859.67	-	23,676,122,859.67
(三) 其他权益工具投资	7,615,980,525.42	2,708,716,230.00	23,159,824.96	10,347,856,580.38
(四) 衍生金融资产	4,250,391.53	75,075,191.32	36,645,192.18	115,970,775.03
<b>持续以公允价值计量的资产总额</b>	<b>18,498,382,135.43</b>	<b>45,896,400,121.02</b>	<b>1,568,430,445.34</b>	<b>65,963,212,701.79</b>
(一) 衍生金融负债	7,319,714.31	466,100,140.12	63,251,311.34	536,671,165.77
(二) 交易性金融负债	-	1,422,727,418.59	1,216,601,055.20	2,639,328,473.79
<b>持续以公允价值计量的负债总额</b>	<b>7,319,714.31</b>	<b>1,888,827,558.71</b>	<b>1,279,852,366.54</b>	<b>3,175,999,639.56</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

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

## 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

金融工具	估值技术和输入值
债务工具	中债/中证估值。未来现金流基于合约金额及票面利率估算，并按反映交易对手信用风险的利率折现。
资管产品、基金、银行理财产品、其他	市价组合法。按所投标的金融资产的市值及相关费用决定。
权益类收益互换	公允价值按合约挂钩标的相关交易所报价计算的相关权益证券回报与本公司和交易对手互换协议所协定固定收入的差额决定。
其他衍生工具	市价调整法。公允价值按市场报价计算后调整决定。

#### 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

金融工具	估值技术	不可观察之重要输入值
股票及非交易性权益工具	公允价值按可比公司法确定，并给予一定的流动性折扣。平均价格亚式期权模型。	可比公司的市场乘数、流动性折扣
期权、收益凭证	公允价值按照期权估值模型进行价值核算。	隐含波动率
基金	公允价值按净资产乘以份额比例确定，给予一定的流动性折扣并按反映投资标的风险的折现率折现。	流动性折扣
非上市股权	公允价值按可比公司法、折现现金流等方法确定。	流动性折扣、折现率等
银行理财产品、债务工具、其他	折现现金流，未来现金流基于合同约定估算。	折现率、未来预计现金流

#### 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

#### 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

##### (1) 第一层次及第二层次之间转换

2025年度及2024年度，本公司未发生重大第一层次和第二层次之间的转换。下表列示了第三层次公允价值计量的金融工具的变动情况：

单位：元 币种：人民币

项目	交易性金融资产	其他债权投资	其他权益工具投资	交易性金融负债	衍生金融工具
2025年1月1日	1,112,284,165.59	6,429,427.73	34,222,161.70	-490,958,543.98	209,924,291.76
本年计入损益影响合计	95,492,678.58	-	-	-122,786,642.88	-251,541,748.60
本年计入其他综合收益影响合计	-	69,139.80	-11,062,336.74	-	-
买入（正数）	810,049,962.63	-	-	-2,943,516,486.98	-32,672,959.20
处置（负数）	-509,201,378.60	-6,498,567.53	-	2,340,660,618.64	47,684,296.88
转入第三层次（正数）	-	-	-	-	-

转出第三层次（负数）	-	-	-	-	-
<b>2025年12月31日</b>	<b>1,508,625,428.20</b>	-	<b>23,159,824.96</b>	<b>-1,216,601,055.20</b>	<b>-26,606,119.16</b>
计入当期损益的已实现利得/(损失)-投资收益	22,367,555.36	-	-	-43,510,347.01	-28,418,141.41
计入当期损益的未实现利得/(损失)-公允价值变动损益	73,125,123.22	-	-	-79,276,295.87	-223,123,607.19
<b>项目</b>	<b>交易性金融资产</b>	<b>其他债权投资</b>	<b>其他权益工具投资</b>	<b>交易性金融负债</b>	<b>衍生金融工具</b>
<b>2024年1月1日</b>	<b>2,340,933,944.58</b>	<b>10,017,327.60</b>	<b>34,258,652.67</b>	<b>-599,902,029.19</b>	<b>298,832,857.39</b>
本年计入损益影响合计	34,756,861.31	4,148,806.17	-	-38,432,323.19	-241,285,323.15
本年计入其他综合收益影响合计	-	1,522,309.26	4,518,829.03	-	-
买入（正数）	658,323,796.41	-	-	-360,773,776.71	-5,149,426.01
处置（负数）	-1,403,825,340.14	-9,259,015.30	-	508,149,585.11	157,526,183.53
转入第三层次（正数）	-	-	-	-	-
转出第三层次（负数）	-517,905,096.57	-	-4,555,320.00	-	-
<b>2024年12月31日</b>	<b>1,112,284,165.59</b>	<b>6,429,427.73</b>	<b>34,222,161.70</b>	<b>-490,958,543.98</b>	<b>209,924,291.76</b>
计入当期损益的已实现利得/(损失)-投资收益	256,104,698.44	4,148,806.17	-	51,137,924.35	-147,275,662.43
计入当期损益的未实现利得/(损失)-公允价值变动损益	-221,347,837.13	-	-	-89,570,247.54	-94,009,660.72

#### 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年度及2024年度，本公司未发生重大第一层次和第二层次之间的转换。

#### 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

单位：元 币种：人民币

项目	2025年12月31日			
	账面价值	公允价值	差异	公允价值计量层次
应付债券-公司债	14,816,917,456.44	14,832,925,699.53	-16,008,243.09	第二层次
项目	2024年12月31日			
	账面价值	公允价值	差异	公允价值计量层次
应付债券-公司债	10,649,894,138.26	10,675,393,682.66	-25,499,544.40	第二层次

#### 9、其他

□适用 √不适用

### 十五、关联方及关联交易

#### 1、本企业的母公司情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例 (%)	母公司对本企业的表决权比例 (%)
中国东方资产管理股份有限公司	北京市	资产管理	682.43	45.00	45.00

注：中国东方直接持有公司 1,454,600,484 股股份，并通过其控制的北京东富国创投资管理中心（有限合伙）间接持有公司 4,539,500 股股份，直接和间接合计持有公司 1,459,139,984 股股份，占公司已发行股份总数的 45.14%。

本企业的母公司情况的说明：

公司控股股东中国东方是经国务院批准设立的中央金融企业。前身为中国东方资产管理公司，成立于 1999 年 10 月，于 2016 年 9 月改制为股份有限公司。公司注册资本为人民币 682.43 亿元。

本企业最终控制方是中央汇金投资有限责任公司。

其他说明：

2025 年 6 月，财政部将其所持有的中国东方的股权全部划转至中央汇金投资有限责任公司（以下简称汇金公司），国家金融监督管理总局批准中国东方本次股权变更，中国证监会核准汇金公司成为公司实际控制人，中国东方完成股东名册变更相关手续。本次划转完成后，汇金公司持有中国东方 71.55% 股权，中国东方对公司持股比例不变，公司控股股东仍为中国东方，实际控制人由财政部变更为汇金公司。

## 2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注

适用  不适用

本公司子公司的情况详见附注十一、1 在子公司中的权益。

## 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

适用  不适用

本公司重要的合营或联营企业详见附注十一、3 在合营企业或联营企业中的权益。

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

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
中华联合保险集团股份有限公司（以下简称“联合保险”）	同受母公司最终控制
中华联合财产保险股份有限公司（以下简称“联合财险”）	同受母公司最终控制
中华联合人寿保险股份有限公司（以下简称“联合寿险”）	同受母公司最终控制
大连银行股份有限公司（以下简称“大连银行”）	同受母公司最终控制

中国东方资产管理（国际）控股有限公司（以下简称“东方资产（国际）”）	同受母公司最终控制
东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）	同受母公司最终控制
上海东兴投资控股发展有限公司（以下简称“上海东兴”）	同受母公司最终控制
上海瑞丰国际大厦企业管理有限公司（以下简称“上海瑞丰”）	同受母公司最终控制
上海丰垠餐饮管理有限公司（以下简称“上海丰垠”）	同受母公司最终控制
东方邦信置业有限公司（以下简称“邦信置业”）	同受母公司最终控制
东银（天津）企业管理咨询有限公司（以下简称东银（天津））	同受母公司最终控制
东方邦信（北京）物业管理有限公司（以下简称“邦信物业”）	同受母公司最终控制
中邮创业基金管理股份有限公司（1）（以下简称“中邮基金”）	过去 12 个月关联自然人担任高管的企业
首创证券股份有限公司（1）	过去 12 个月关联自然人担任高管的企业
山东高速股份有限公司（以下简称“山东高速”）	关联自然人担任高管的企业
大业信托有限责任公司（以下简称“大业信托”）	受母公司重大影响
天津津融资产管理有限公司	受母公司重大影响
山东玻纤集团股份有限公司	受母公司重大影响

（1）公司现任董事、总经理王洪亮先生于 2024 年 10 月离任首创证券股份有限公司副总经理、中邮创业基金管理股份有限公司董事长。根据《上海证券交易所股票上市规则》规定，首创证券股份有限公司、中邮创业基金管理股份有限公司与本公司关联关系自王洪亮先生 2024 年 11 月在本公司任职时起至 2025 年 10 月止。

## 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

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
联合财险	补充医疗保险	-	42,986.00
联合财险	车辆及财产保险	5,782,144.62	13,187,653.28
联合财险	员工综合福利保障保险	237,179.49	-
联合寿险	员工综合福利保障保险	368,281.46	418,923.42
大连银行	代销金融产品支出	4,709,367.58	8,451,583.08
大连银行	手续费支出	2,357.00	1,858.00

出售商品/提供劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
中国东方	财务顾问业务	11,599,459.45	22,559,897.09
中国东方	证券经纪业务	2,780,525.61	125,845.36
中国东方	投资咨询业务	4,391,442.95	424,528.30
中国东方	证券承销业务	5,223,492.61	7,991,618.77
中国东方	资产管理业务	10,333,086.59	20,153,098.25
大连银行	财务顾问业务	-	169,811.32
大连银行	证券经纪业务	18,223.62	7,528.22

大连银行	资产管理业务	42,103.25	411,441.14
联合保险	证券经纪业务	70,955.83	20,656.94
联合财险	资产管理业务	15,513.52	-
联合寿险	证券经纪业务	524,699.33	800,512.40
上海东兴	投资咨询业务	-	377,358.49
上海东兴	证券承销业务	-	1,255,330.19
上海东兴	资产管理业务	156,591.56	-
上海东兴	证券经纪业务	33,412.59	-
大业信托	资产管理业务	250,706.72	354,189.03
大业信托	财务顾问业务	153,575.65	133,549.97
东银（天津）	证券经纪业务	600.03	41,280.01
东方金诚	资产管理业务	-	3,585.03
东方资产（国际）	证券承销业务	-	107,058.98
山东高速	证券承销业务	-	452,830.19

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

单位：元 币种：人民币

出租方名称	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）		未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）		支付的租金		承担的租赁负债利息支出		增加的使用权资产	
		本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额
中国东方	房屋使用权	378,857.13	-	-	-	550,800.00	612,000.00	190.30	13,021.36	-	-
联合财险	房屋使用权	-	-	-	-	91,250.00	91,250.00	1,433.23	3,660.11	-	-
上海瑞丰	房屋使用权	-	14,285.71	-	-	6,746,479.36	7,172,804.24	343,487.06	623,745.45	-	-

关联租赁情况说明

适用 不适用

2025年度本公司作为承租方从上海瑞丰租入的使用权资产折旧费发生额为人民币 5,918,708.72 元（2024 年度：6,379,130.25 元），从中国东方租入的使用权资产折旧费发生额为人民币 378,857.13 元（2024 年度：555,923.76 元），从联合财险租入的使用权资产折旧费发生额为人民币 84,709.56 元（2024 年度：84,709.56 元）。

**(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
东兴启航有限公司	3.50	2024年8月1日	2027年8月15日	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

2024年8月1日，公司全资子公司东兴香港的特殊目的实体东兴启航有限公司（Dongxing Voyage Co., Ltd.）发行3.5亿美元债券。债券期限3年，债券票息5.3%，到期日为2027年8月1日。公司为本次债券的全部偿付义务提供无条件及不可撤销的保证担保。

**(5) 关联方资金拆借**

适用 不适用

于2025年12月31日，本公司向关联方资金拆借的余额为零（2024年12月31日：零）。

**(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

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	1,040.19	1,105.57

关键管理人员指有权利并负责进行计划、指挥和控制企业活动的人员，包括董事、监事和高级管理人员。关键管理人员报酬为按权责发生制应归属于本报告期的年度现金薪酬，包括基本工资、绩效工资、职位或岗位的津贴补贴等（不包括归属于以前年度的应发未发薪酬）。

**(8) 其他关联交易**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

关联方名称	关联交易内容	2025年度/2025年12月31日	2024年度/2024年12月31日
中国东方	公允价值变动损益	-	-17,702.25
中国东方	投资收益	-	11,549,603.53
大连银行	利息收入	1,603,104.95	83,991.78
联合财险	公允价值变动损益	1,253,942.81	1,035,135.77
联合财险	投资收益	4,760,906.82	6,738,253.91
上海东兴	投资收益	-	3,531,551.39
上海丰垠	业务及管理费	1,856,508.53	1,082,844.01

上海瑞丰	业务及管理费	1,511,555.01	1,457,564.20
上海瑞丰	营业外支出	-	2,104,722.30
邦信物业	业务及管理费	22,106,414.48	22,134,729.40
中邮基金	卖出回购金融资产款利息支出	1,343,209.39	34,628.39
大连银行	银行存款	36,821,074.41	23,585,579.30
联合财险	衍生金融负债	2,916,198.02	1,248,303.20
中国东方	使用权资产	-	138,980.99
上海瑞丰	使用权资产	5,169,173.24	11,654,230.79
联合财险	使用权资产	35,295.79	120,005.35
中国东方	租赁负债	-	145,523.99
联合财险	租赁负债	-	85,471.53
上海瑞丰	租赁负债	5,712,268.48	12,681,926.31

## 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
应收账款	中国东方	220,000.00	-	1,480,375.81	-
其他应收款	中国东方	52,500.00	-	52,500.00	-
其他应收款	上海瑞丰	2,464,734.76	-	2,464,734.76	-
其他应收款	联合财险	10,005,599.26	-	18,346,508.82	-

### (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
其他应付款	联合财险	1,962,879.60	17,400,253.48
代理买卖证券款	中国东方	240,505,283.68	155,348,044.74
代理买卖证券款	上海东兴	16,757,482.81	16,011,807.19
代理买卖证券款	邦信置业	0.02	0.02
代理买卖证券款	大连银行	208,177.20	43,782.84
应付账款	大连银行	706,675.82	920,058.23
代理买卖证券款	东银（天津）	1,164.63	1,169,352.03

### (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

### (1) 关联方共同投资情况

截至2025年12月31日，本公司作为委托人与公司关联方东方邦信置业有限公司、宁波金融资产管理股份有限公司共同投资公司管理的集合资产管理计划总规模人民币10.49亿元（2024年12月31日：人民币10.49亿元），其中东方邦信置业有限公司出资本金余额人民币7亿元（2024年12月31日：人民币7亿元）；宁波金融资产管理股份有限公司出资本金余额人民币1.82亿元（2024年12月31日：人民币1.82亿元），本公司自有资金出资本金余额人民币1.67亿元（2024年12月31日：人民币1.67亿元），报告期内自有资金实现投资收益为零（2024年度：零）。

于2024年6月7日，大连银行股份有限公司退出了本公司管理的并与其共同投资的集合资产管理计划的全部份额。2024年度，该集合资产管理计划自有资金投资收益人民币99,346.65元，管理费收入人民币379,001.48元。

2025年度，东兴资本投资管理有限公司（以下简称“东兴资本”）与中国东方等共同投资设立的私募股权基金“东方招盈（深圳）私募股权基金结构调整产业投资合伙企业（有限合伙）”管理费收入人民币269,464.43元（2024年度：人民币239,595.76元）。该私募股权基金总规模人民币10亿元（2024年12月31日：人民币10亿元），其中中国东方出资本金余额人民币5,507.38万元（2024年12月31日：人民币5,507.38万元）；东兴资本出资本金余额人民币284.24万元（2024年12月31日：人民币284.24万元）。

2025年度，东兴资本与其旗下母基金上饶高铁经济试验区东投数字产业发展母基金（有限合伙）等共同投资设立的私募股权基金“深圳市光明东卫私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）”管理费收入人民币1,060,739.20元（2024年度：零）。该私募股权基金总规模人民币2亿元（2024年12月31日：人民币2亿元），其中东兴资本出资本金余额人民币2,000万元（2024年12月31日：人民币2,000万元）；上饶高铁经济试验区东投数字产业发展母基金（有限合伙）出资本金余额人民币3,000万元（2024年12月31日：人民币3,000万元）。

2025年度，本公司作为委托人与公司关联方上海东兴投资控股发展有限公司共同投资公司管理的集合资产管理计划总规模人民币2.40亿元，其中上海东兴投资控股发展有限公司出资本金余额人民币1.60亿元，本公司自有资金出资本金余额人民币0.80亿元。报告期内本公司自有资金实现投资损失人民币7,024,302.21元，管理费收入人民币97,154.16元。

### (2) 其他关联交易情况

截至2025年12月31日，本公司关联自然人持有本公司发行或管理的公募基金的账面价值为人民币43,329.25元（2024年12月31日：人民币796,390.11元）。

2025年度，本公司在二级市场累计买入并卖出中国东方发行的债券金额零（2024年度：人民币10,000万元）。

2025年度，本公司向首创证券股份有限公司分销买入债券金额为零（2024年度：人民币2,000万元），现券买入债券金额人民币81,270.77万元（2024年度：人民币25,618.42万元），现券卖出债券金额人民币98,344.32万元（2024年度：人民币8,150.25万元）。

2025年度，本公司在二级市场买入并卖出天津津融资产管理有限公司发行的债券金额人民币1,000.00万元（2024年度：买入并持有债券金额人民币2,000万元）。

2025年度，本公司在二级市场买入并卖出山东玻纤集团股份有限公司发行的债券金额为零（2024年度：人民币483.80万元）。

2025年度，本公司向中邮创业基金管理股份有限公司现券买入债券金额人民币52,228.89万元，现券卖出债券金额人民币20,732.04万元。本公司通过质押式正回购方式向中邮创业基金管理股份有限公司借入资金人民币597,817.03万元（2024年度：人民币35,456万元），支付卖出回购金融资产款利息人民币134.32万元（2024年度：人民币3.46万元）。

2025年度，本公司在二级市场买入大连银行股份有限公司发行的债券金额人民币1,000.00万元（2024年度：人民币7,000万元）。

### （3）与汇金公司及其下属公司（不包括中国东方及其下属公司）之间的交易及余额情况

单位：元 币种：人民币

交易类别	2025年度/2025年12月31日	2024年度/2024年12月31日
手续费及佣金收入	1,299,120.22	-
其中：经纪业务手续费收入	620,845.69	-
投资银行业务手续费收入	678,274.53	-
手续费及佣金支出	17,617.92	-
利息收入	6,904,461.24	-
利息支出	95,761,491.19	-
投资收益	-1,572,262.95	-
公允价值变动损益	750,771.24	-
业务及管理费	9,323,906.61	-
货币资金	350,348,109.65	-
应收款项	350.50	-
交易性金融资产	1,906,750,550.40	-
其他债权投资	428,813,260.00	-
其他权益工具投资	2,179,522,691.40	-
拆入资金	1,068,025,577.79	-
应付款项	43,155.03	-
卖出回购金融资产款	2,397,881,486.57	-
衍生金融负债	2,721,234.57	-

## 十六、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**十七、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  
资本承诺

于2025年12月31日及2024年12月31日，本公司及母公司无对外已签署的重大资本性支出合约。

**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**(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**十八、资产负债表日后事项****1、重要的非调整事项**适用 不适用**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	290,920,096.80
经审议批准宣告发放的利润或股利	290,920,096.80

2026年3月30日，经本公司第六届董事会第十二次会议审议，本公司拟做如下现金分红：公司拟向2025年实施权益分派股权登记日登记在册的全体股东每1股派发现金红利0.09元（含税），截至2025年12月31日，公司总股本3,232,445,520股，以此计算合计拟派发现金红利290,920,096.80元（含税）。基于上述利润分配方案，本年度公司现金分红（包括半年度权益分派派发的现金红利）总额合计536,585,956.32元（含税），占2025年度合并报表归属于上市公司股东净利润的比例为25.53%。本次分配后剩余可供分配利润结转至下一年度。后续将提交股东会审议。

### 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

公司于2026年1月27日公开发行一期短期融资券，于1月28日在全国银行间债券市场上市交易。本期短期融资券发行规模人民币10亿元，期限220天，票面利率1.66%。

公司于2026年3月5日公开发行一期短期融资券，于3月6日在全国银行间债券市场上市交易。本期短期融资券发行规模人民币20亿元，期限280天，票面利率1.63%。

关于公司发行公司债券日后事项情况详见本报告“第七节 债券相关情况”之“一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具”之“（一）公司债券（含企业债券）”之“1、公司债券基本情况”之“期后事项”。

## 十九、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

公司成立以来严格按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司内部控制指引》等相关法律、法规规章要求，明确了董事会、经理层及各个部门的风险管理职责，建立了全面风险管理组织体系和多防线内部控制机制。公司通过建立全面风险管理体系，不断优化风险管理的治理架构、风险管理策略、风险监控指标、风险评估流程、风险应对措施、风险报告制度，培育风险文化，使风险识别、监测、评估和控制机制能够有效运行，将风险管理贯穿事前、事中和事后，确保公司风险可测、可控、可承受。公司根据业务发展特点，尤其对创新业务进行了严格的风险把控，着重在事前和事中进行风险管理，并针对创新业务不断修改、完善相关风险监控指标与风险评估流程，确保公司的风险识别、监测、评估和控制机制在创新业务方面同样有效运行。

## (2) 风险治理组织架构

√适用 □不适用

公司建立了董事会、公司经理层、首席风险官与合规总监，专职风险管理部门，业务经营部门、职能管理部门、分支机构及子公司四个层次的风险管理架构。

董事会是集团风险管理的最高机构，承担全面风险管理的最终责任，负责建立与本公司相适应的风险管理理念，全面推进公司风险文化建设；审议批准公司风险管理战略；审议批准公司全面风险管理的基本制度；审议批准公司的风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额；审议公司定期风险评估报告；任免、考核首席风险官，确定其薪酬待遇；建立与首席风险官的直接沟通机制。

董事会审计委员会承担全面风险管理的监督职责，负责监督检查董事会和经理层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改，对发生重大风险事件负有主要责任或者领导责任的董事、高级管理人员提出罢免的建议。

经理层是公司风险管理的执行与管理机构，对全面风险管理承担主要责任，主要职责包括：制定践行公司风险文化、风险管理理念的相关制度；制定风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额等的具体执行方案，确保其有效落实；建立体现风险管理有效性的全员绩效考核体系；组织实施各类风险的识别、评估与管理。

首席风险官负责公司全面风险管理工作，履职范围涵盖公司经营运作的所有环节。负责指导建立风险文化培训、宣导计划；拟定公司风险管理的基本制度，制定相关的工作流程；督导公司各部门建立健全相关的业务制度以及相应的风险管理规则，检查、评估各部门风险管理措施与流程的具体落实情况与效果并要求改正或完善；参与公司战略规划和年度经营计划、重大业务、重大风险事件的研究或决策；组织识别、评估、监测、报告公司总体风险及各类风险情况；组织开展公司风险管理相关考核评价。

合规总监全面负责公司合规管理工作，对董事会负责，主要职责包括：组织拟定合规管理的基本制度和其他合规管理制度，督导下属各单位实施；法律法规和准则发生变动的，及时建议董事会或高级管理人员并督导有关部门，评估其对合规管理的影响，修改、完善有关制度和业务流程；对公司内部规章制度、重大决策、新产品和新业务方案等进行合规审查并签署合规审查意见；对公司及其工作人员经营管理和执业行为的合规性进行监督检查；协助董事会和高级管理人员建立和执行信息隔离墙、利益冲突管理和反洗钱制度；按照公司规定，为高级管理人员、下属各单位提供合规咨询、组织合规培训；发现公司存在违法违规行为或合规风险隐患的，依照公司章程规定及时向董事会、经营管理主要负责人报告，提出处理意见，并督促整改；配合证券监管机构对公司的检查和调查，跟踪和评估监管意见和监管要求的落实情况。

公司全面风险管理职能部门包括专职风险管理部门和全面风险管理相关职能部门。专职风险管理部门包括风险管理部、合规法律部和稽核审计部。风险职能部门包括董事会办公室、资金运营部、信息技术部等。各相关部门根据分工负责相关风险的专业管理。

风险管理部在首席风险官领导下推动集团全面风险管理工作，负责推动构建并不断完善公司全面风险管理体系；建立公司风险文化培训、宣导及相应的监督考核机制，制定并实施覆盖公司全体员工的风险文化培训、宣导计划；组织拟订风险偏好、风险容忍度和风险限额等，为公司提供决策依据，并监控、监督其执行情况；组织识别公司各项业务与管理环节的风险，参与新业务的风险控制机制设计及方案审核评估；监测公司业务与管理活动中的风险，揭示公司整体及各类风险状况和水平，组织实施风险预警工作；组织开展风险评估，定性描述或定量计量公司风险水平；逐步提升对业务风险调整后收益水平的评估能力，为公司资源配置提供支持；建立通畅的风险信息沟通与传递机制，进行风险报告，为业务决策提供风险管理建议；指导和检查各部门、分支机构及子公司的风险管理工作，对各部门、分支机构及子公司进行风险管理考核；组织开发建设风险计量模型，对金融工具估值模型进行验证评估；推进建设风险管理信息技术系统。

合规法律部主要负责建设并完善合规管理体系；为各项业务提供合规咨询，对各类新业务进行合规审核，培育公司合规文化；组织实施公司信息隔离墙和反洗钱制度，对员工执业行为进行管理；负责公司法律事务管理，审查公司各类合同，提供法律咨询和指导。稽核审计部主要对公司财务收支、经济活动、内部控制、风险管理实施独立、客观的监督、评价和建议；负责为本公司审计委员会提供资料，为其审计决策提供支持和服务；根据情况定期或不定期，有计划地对公司总部部门、分支机构、子公司进行审计。

风险管理部、合规法律部和稽核审计部三个专职风险管理部门相互独立，通过建立信息共享、配合处理和协同互助的工作机制，从事前、事中和事后三个阶段防范化解风险，构建了立体、完整的全面风险管理体系。风险管理部、合规法律部和稽核审计部三个专职风险管理部门与各业务部门、分支机构及其内部的合规及风险控制岗位建立了信息沟通渠道，并与各业务部门、分支机构保持顺畅的沟通、协调机制，通过出具合规提示函、风险提示函、风险报告等对各业务部门、分支机构的业务开展进行风险防范和监督。业务经营部门及职能部门负责对各自业务风险进行一线监控和管理。

公司将子公司的风险管理纳入统一体系，对其风险管理工作实行垂直管理，各子公司参考公司上述风险管理政策和风险管理组织架构建立与自身业务发展相匹配的风险管理政策和架构。

## 2、信用风险

√适用 □不适用

信用风险是指因客户、证券发行人或交易对手未履行合约责任而引致损失的风险，主要来自信用业务（含融资融券和股票质押）违约风险，债权（包含债券和非标债权）投资违约风险以及交易对手违约风险。针对信用业务风险，公司通过对客户适当性管理、内部信用评级、征信、授信等环节的严格把控，保证目标客户具有良好资信；通过对标的证券价格、客户维持担保比例等指标逐日盯市，及时监控客户和标的证券负面事件，对潜在信用风险早识别、早预警；通过加强客户风险提示、补充质押、强制平仓、司法追索等方式保证公司融出资产的安全。

针对债券投资业务信用风险，公司通过综合运用内部信用评级、财务粉饰分析、舆情监控预警等风险管理工具来有效识别、控制债券违约风险，并根据信用等级进行投资限制，采取分散化投资策略降低因信用风险过度集中而造成的潜在风险。针对交易对手信用风险，通过建立债券交易对手黑白名单联合管控机制、交易对手评级与授信制度，加强对交易对手的尽职调查和跟踪管理，并通过设定单一交易对手限额和低等级交易对手累积限额等信用风险限额，有效控制因交易对手违约带来的损失；公司对金融衍生品交易对手设定保证金比例和交易规模限制，通过内部信用评级、授信管理、逐日盯市、风险提示、追保等手段来控制交易对手的信用风险。

### 预期信用损失计量

对于以摊余成本计量的金融资产（包括融出资金、买入返售金融资产和债权投资等）和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资（包括其他债权投资），其预期信用损失的计量中使用了模型和假设。这些模型和假设涉及未来的宏观经济情况和客户的信用行为（例如，客户违约的可能性及相应损失）。

公司在上述金融资产的预期信用损失模型中的重大判断和假设主要包括：

- 选择恰当的预期信用损失模型并确定相关关键参数；
- 信用风险显著增加的判断标准以及违约和已发生信用减值的定义；
- 用于计量预期信用损失的前瞻性信息及其权重的采用；
- 第三阶段金融资产的未來现金流预测。

对纳入预期信用损失计量的金融资产，公司运用自金融资产初始确认之后信用质量发生三阶段变化的减值模型分别计量预期信用损失，具体包括：

（1）自初始确认后信用风险未发生显著增加的金融工具，划分为第一阶段，且公司对其信用风险进行持续监控。

（2）如果识别出自初始确认后信用风险发生显著增加，但并未将其视为已发生信用减值的工具，则公司将其转移至第二阶段。

（3）对于已发生信用减值的金融工具，则划分为第三阶段。

### 信用风险显著增加的标准

公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。公司在进行金融资产损失准备阶段划分时，充分考虑了反映金融工具的信用风险是否发生显著变化的各种合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。当触发以下一个或多个定量和定性指标时，公司认为金融工具的信用风险已发生显著增加：

针对融资类业务，公司充分考虑融资主体的信用状况，合同期限，以及担保证券所属板块、流动性、限售情况、集中度、波动性、履约保障情况、担保证券所属上市公司经营情况等因素，为不同融资主体或合约设置不同的预警线和平仓线。信用风险已发生显著增加的指标包括：本金或利息在合同付款日后逾期超过 30 日（含）且未超过 90 日；融资融券业务的客户信用状态为预

警，维持担保比例不低于 130%且小于 150%；股票质押式回购业务于报告日前 5 个交易日履约保障比例均不低于 100%且小于 130%。

针对债券投资业务，信用风险已发生显著增加的指标包括：债券在合同付款日后逾期超过 30 日（含）且未超过 90 日，债券发行人或债券的最新评级较初始确认时点债券发行人或债券的外部评级下调超过 2 级，且债券发行人或债券的最新外部评级在投资级以下。

如果金融资产的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。于 2025 年 12 月 31 日，公司将货币资金、结算备付金、存出保证金以及买入返售金融资产中的债券逆回购等金融工具视为具有较低信用风险，而不再比较资产负债表日的信用风险与初始确认时相比是否显著增加。

### 违约和已发生信用减值资产的定义

判断金融工具是否发生信用减值时，公司所采用的界定标准，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定量、定性指标。当金融工具符合以下一项或多项条件时，公司将该金融资产界定为已发生信用减值，其标准与已发生违约的定义一致：

- 债务人在合同付款日后逾期超过（含）90 天仍未付款；
- 融资类金融资产业务采取强制平仓措施、担保物价值已经不能覆盖融资金额；
- 融资融券类业务的客户信用状态为预平仓，且维持担保比例小于 130%；
- 股票质押式回购业务于报告日前 5 个交易日履约保障比例均小于 100%；
- 债券发行人或债券的最新外部评级存在违约级别；
- 债务人发生重大财务困难；
- 由于债务人财务困难导致相关金融资产的活跃市场消失；
- 债权人由于债务人的财务困难作出让步；
- 债务人很可能破产或其他财务重组等。

金融资产发生信用减值时，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

第一阶段金融工具按照相当于该金融工具未来 12 个月预期信用损失的金额计量损失准备，第二阶段和第三阶段金融工具按照相当于该金融工具整个存续期预期信用损失的金额计量损失准备。购入或源生已发生信用减值的金融资产是指在初始确认时即存在信用减值的金融资产，这些金融资产按照相当于该金融资产整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于第一阶段和第二阶段的融资类业务和债券投资业务金融资产，管理层运用包含考虑前瞻性影响的违约概率、违约损失率及违约风险敞口等关键参数的风险参数模型法评估损失准备。对于第三阶段已发生信用减值的上述金融资产，通过预估未来与该金融资产相关的现金流，计量损失准备。

### 预期信用损失计量的模型和参数

根据信用风险是否显著增加以及是否发生信用减值，公司对不同的金融资产分别以 12 个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。

公司在计量预期信用损失时，充分考虑了前瞻性信息的影响。预期信用损失为考虑了前瞻性影响的违约概率 (PD)、违约损失率 (LGD)、违约风险敞口 (EAD) 三者乘积折现后的结果：

— 违约概率是指借款人在未来 12 个月或在整个剩余存续期，无法履行其偿付义务的可能性。公司计算违约概率考虑的主要因素有：担保物价值与融资类债务之间的比例及担保证券的波动特征等；债券投资业务经评估后的外部信用评级信息等。

— 违约损失率是指公司对违约风险敞口发生损失程度作出的预期。公司计算违约损失率考虑的主要因素有：融资类业务强制平仓后担保证券变现价值；债券投资业务的发行人和债券的类型等。

— 违约风险敞口是指在未来 12 个月或在整个剩余存续期中，在违约发生时，公司应被偿付的金额。

### 前瞻性信息

信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息调整。公司通过历史数据分析，识别出影响各资产组合的信用风险及预期信用损失的关键经济指标。

前瞻性调整主要包括两方面，一是前瞻性因子计算，根据宏观经济指标的历史数据及专家预测，确定正常、乐观、悲观三种情景下的前瞻性因子，二是对多情景的权重进行设置。前瞻性因子计算结合了行业实践经验，根据内外部数据，构建全面的备选指标库，建立宏观经济状况与风险参数的定量模型关系来预测风险参数的信息，考虑宏观经济因素对预期信用风险的影响，确定预期信用损失。

对于融资融券业务，公司基于业务特性进行分析，识别出与业务风险相关的经济指标，包括中证 1000 指数年化波动率、上证 50 指数年化波动率、金融机构各项贷款余额同比增长率等。通过构建这些经济指标与业务风险特征之间的关系，对融资融券业务的融资人违约概率进行前瞻性的调整，得到正常、乐观、悲观三种情景下的预期违约概率。

对于债券投资，公司结合权威第三方机构公开发布的宏观经济数据与国际评级机构公开发布的历史违约概率数据，建立违约率预测回归模型，识别出影响预期违约率的关键经济指标，主要包括社会消费品零售总额累计同比增长率，出口总值累计同比增长率，进口总值累计同比增长率、广义货币同比增长率等。公司通过回归分析确定在相对完整的经济周期里，以上宏观经济指标与发行人违约概率之间的关系，并通过预测经济指标确定发行人的预期违约概率。根据最新国际评级机构发布的全球发行人历年违约率数据，结合宏观经济指标参数的向上及向下调整，确定乐观及悲观情景下的发行人预期违约率。公司用于评估 2025 年 12 月 31 日的预期信用损失的基准情景下的社会消费品零售总额累计同比增长率的预测值为 3.45%，出口总值累计同比增长率的预测值为 4.6%，进口总值累计同比增长率的预测值为 2%，广义货币同比增长率为 7.72%。考虑到对

债券违约时损失率的合理预估，参考行业实践情况、管理层判断及专家意见，对已违约债券使用不同的损失率用于预期信用损失计算。

公司综合考虑当期经济情况及政府等采取的各类支持性政策，根据最新经济预测情况更新了用于前瞻性计量的相关经济指标。与其他经济预测类似，对预计经济指标和发生可能性的估计具有高度的固有不确定性，因此实际结果可能同预测存在重大差异。公司认为这些预测体现了公司对可能结果的最佳估计。

公司认为所有资产组合均应当考虑应用三种不同情景来恰当反映关键经济指标发展的非线性特征。公司结合统计分析及专家判断来确定情景权重，也同时考虑了各情景所代表的可能结果范围。公司在每一个资产负债表日重新评估情景的数量及特征。于2025年12月31日及2024年12月31日，公司针对主要产品类型分析，设定了乐观、基准和悲观三种情景，权重分别为20%、55%、25%。

公司在判断信用风险是否发生显著增加时，使用了基准及其他情景下的整个存续期违约概率乘以情景权重，并考虑了定性、定量和上限指标。公司以加权的12个月预期信用损失或加权的整个存续期预期信用损失计量相关的损失准备。上述加权的信用损失是由各情景下预期信用损失乘以相应情景的权重计算得出。

### **敏感性分析**

预期信用损失计量模型会使用到模型参数、前瞻性预测的宏观经济变量、经济场景权重及运用专家判断时考虑的其他因素等，上述参数、假设和判断的变化将对信用风险显著增加以及预期信用损失计量产生影响。本公司每年定期对模型进行重检，并根据外部经济环境及内部可观测数据等情况对模型中使用的参数和假设进行适当的修正和优化。

本公司对前瞻性计量所使用的经济指标进行了敏感性分析，当乐观、悲观情景权重变动10%时，对公司已计提的预期信用损失的影响不重大。

同时，本公司还对信用风险阶段分类进行了敏感性分析。于2025年12月31日及2024年12月31日，假设信用风险自初始确认后未发生显著变化，导致阶段二的金融工具全部进入阶段一，则对资产负债表中确认的预期信用损失影响不重大。

### **担保物及其他信用增级措施**

公司采用一系列政策和信用增级措施来降低信用风险敞口至可接受水平。其中，最为普遍的方法是提供抵押物或担保。公司根据交易对手的信用风险评估决定所需的担保物金额及类型。融出资金和买入返售协议下的担保物主要为股票和债券等。公司管理层会定期检查担保物的市场价值，根据相关协议要求追加担保物，并在进行损失准备的充足性审查时监控担保物的市场价值变化。

### **信用风险敞口分析**

公司融资类业务客户资产质量良好，于2025年12月31日及2024年12月31日，大部分的融资类业务的维持担保比不低于平仓线，且存在充分的抵押物信息表明资产预期不会发生违约。

公司债券投资业务同时采用公开市场信用评级作为准入标准，同时满足内外部评级标准的方可准入。本公司持有的绝大部分债券投资外部评级均为投资等级（AA）以上。

#### 不考虑任何担保物及其他信用增级措施的最大信用风险敞口

在不考虑担保物或其他信用增级措施的情况下，于资产负债表日最大信用风险敞口是指金融资产扣除减值准备后的账面价值。本公司最大信用风险敞口金额列示如下：

单位：元 币种：人民币

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
银行存款	18,299,466,104.28	15,233,926,639.01
结算备付金	4,401,956,018.13	5,801,728,065.27
融出资金	20,507,098,177.52	16,536,553,072.95
衍生金融资产	115,970,775.03	290,098,640.49
买入返售金融资产	518,135,460.89	314,159,432.76
应收款项	117,263,678.79	320,325,270.86
存出保证金	1,602,420,844.21	1,185,414,343.09
金融投资	44,163,158,090.25	44,113,722,158.23
其中：交易性金融资产	20,487,035,230.58	23,860,651,376.34
其他债权投资	23,676,122,859.67	20,253,070,781.89
其他金融资产	782,720,394.69	834,969,164.38
表内信用风险敞口合计	90,508,189,543.79	84,630,896,787.04

#### 预期信用损失计量

本年确认的损失准备主要受以下多种因素影响：

本年计提，主要是新增金融资产计提的损失准备和存量业务因市场变化导致违约概率、违约损失率以及现金流回收预期变动，阶段变化对预期信用损失计量的影响，以及模型参数和假设更新导致的减值计提；

本年转回，包括本年到期赎回或处置金融资产而转回相应的损失准备，以及模型参数和假设更新导致的减值转回；

阶段转移，是由于金融资产信用风险显著增加（或减少）或发生信用减值，而导致金融资产在阶段一、阶段二、阶段三之间发生转移，以及相应导致损失准备的计量基础在12个月和整个存续期之间转换；

其他变动，是指外币资产由于外币折算对预期信用损失产生影响。

#### （1）融出资金减值准备

单位：元 币种：人民币

项目	第一阶段未来12个月预期信用损失	第二阶段整个存续期预期信用损失	第三阶段整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	合计
2025年1月1日余额	60,079,115.46	4,479,948.01	177,897,968.94	242,457,032.41
本年计提	117,394,601.14	2,999,596.63	542,041.38	120,936,239.15
本年转回	-51,037,198.43	-3,662,259.26	-82,370,338.39	-137,069,796.08
本年转销	-	-	-18,401,913.15	-18,401,913.15

阶段转移:				
第一阶段转入第二阶段	-304,711.14	304,711.14	-	-
第一阶段转入第三阶段	-	-	-	-
第二阶段转入第一阶段	669,651.68	-669,651.68	-	-
其他变动	-	-	-215,124.65	-215,124.65
2025年12月31日余额	126,801,458.71	3,452,344.84	77,452,634.13	207,706,437.68

单位: 元 币种: 人民币

项目	第一阶段未来12个月预期信用损失	第二阶段整个存续期预期信用损失	第三阶段整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	合计
2024年1月1日余额	36,172,198.83	5,908,996.87	18,966,009.83	61,047,205.53
本年计提	51,868,358.58	4,399,100.29	157,745,506.14	214,012,965.01
本年转回	-28,934,952.92	-4,066,262.03	-	-33,001,214.95
阶段转移:				
第一阶段转入第二阶段	-49,633.17	49,633.17	-	-
第一阶段转入第三阶段	-788,376.15	-	788,376.15	-
第二阶段转入第一阶段	1,811,520.29	-1,811,520.29	-	-
其他变动	-	-	398,076.82	398,076.82
2024年12月31日余额	60,079,115.46	4,479,948.01	177,897,968.94	242,457,032.41

## 2) 买入返售金融资产减值准备

单位: 元 币种: 人民币

项目	第一阶段未来12个月预期信用损失	第二阶段整个存续期预期信用损失	第三阶段整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	合计
2025年1月1日余额	22,090.29	-	1,478,500,869.35	1,478,522,959.64
本年计提	951,300.22	-	9,475.27	960,775.49
本年转回	-22,090.29	-	-47,059,367.35	-47,081,457.64
本年转销	-	-	-292,449,117.17	-292,449,117.17
其他变动	-	-	-603,480.00	-603,480.00
2025年12月31日余额	951,300.22	-	1,138,398,380.10	1,139,349,680.32

单位: 元 币种: 人民币

项目	第一阶段未来12个月预期信用损失	第二阶段整个存续期预期信用损失	第三阶段整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	合计
2024年1月1日余额	-	-	1,377,823,767.93	1,377,823,767.93
本年计提	22,090.29	-	99,560,381.42	99,582,471.71
本年转回	-	-	-	-
本年转销	-	-	-	-
其他变动	-	-	1,116,720.00	1,116,720.00
2024年12月31日余额	22,090.29	-	1,478,500,869.35	1,478,522,959.64

## 3) 债权投资减值准备

单位: 元 币种: 人民币

项目	第一阶段未	第二阶段整	第三阶段整个存续	合计
----	-------	-------	----------	----

	来12个月预期信用损失	个存续期预期信用损失	期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	-	-	81,532,701.70	81,532,701.70
本年计提	-	-	-	-
本年转回	-	-	-	-
其他变动	-	-	-2,007,500.65	-2,007,500.65
2025年12月31日余额	-	-	79,525,201.05	79,525,201.05

单位：元 币种：人民币

项目	第一阶段未来12个月预期信用损失	第二阶段整个存续期预期信用损失	第三阶段整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	合计
2024年1月1日余额	-	-	79,789,345.87	79,789,345.87
本年计提	-	-	-	-
本年转回	-	-	-	-
其他变动	-	-	1,743,355.83	1,743,355.83
2024年12月31日余额	-	-	81,532,701.70	81,532,701.70

## (4) 其他债权投资减值准备

单位：元 币种：人民币

项目	第一阶段未来12个月预期信用损失	第二阶段整个存续期预期信用损失	第三阶段整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	合计
2025年1月1日余额	95,060,177.76	-	32,392.41	95,092,570.17
本年计提	137,679,378.33	-	-	137,679,378.33
本年转回	-59,623,978.22	-	-32,392.41	-59,656,370.63
其他变动	-460,165.74	-	-	-460,165.74
2025年12月31日余额	172,655,412.13	-	-	172,655,412.13

单位：元 币种：人民币

项目	第一阶段未来12个月预期信用损失	第二阶段整个存续期预期信用损失	第三阶段整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	合计
2024年1月1日余额	23,042,794.24	-	147,281,157.54	170,323,951.78
本年计提	82,749,445.99	-	-	82,749,445.99
本年转回	-10,775,459.37	-	-147,248,765.13	-158,024,224.50
其他变动	43,396.90	-	-	43,396.90
2024年12月31日余额	95,060,177.76	-	32,392.41	95,092,570.17

## 3、流动性风险

√适用 □不适用

流动性风险是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。

公司持续加强流动性风险管理，不断完善流动性风险管理体系。通过资金管理部门对资金进行统一管理和调配，密切监控资产与负债的期限结构并进行有效管理，确保公司资金满足业务开

展需求、支付到期债务、缓释风险冲击。公司在境内交易所和银行间市场，公司具有较好的资信水平，通过稳定开展拆借、回购等补充公司短期融资资金，通过发行公司债、次级债等补充公司长期运营资金，从而使公司整体流动性状态保持在较为安全的水平。

公司建立了流动性风险限额和预警体系，用以监控流动性风险限额的执行情况，持续完善基于流动性覆盖率、净稳定资金率的风险指标体系，并根据风险指标协调资产投放、负债发行、业务约束等；公司不断加强对于业务数据的流动性风险监测，建立相应管理机制以加强业务端流动性风险管理力度；公司建立了流动性风险报告机制，明确流动性风险报告种类、内容、形式、频率以及报告路径，确保董事会、经理层和其他管理人员能够及时了解流动性风险水平及其管理状况；公司不断加强日间流动性管理，通过提前进行现金流测算和融资安排确保具有充足的日间流动性头寸，及时满足正常和压力情景下的日间支付需求；公司积极拓展与维护融资渠道，确保资金来源的稳定性和可靠性；公司建立优质流动性储备池，保持一定数量的流动性储备资产，监测其变现能力，确保其规模与结构合理性，以应对可能的紧急流动性缺口，降低流动性风险；公司持续完善流动性风险应急机制，制定流动性风险应急预案并定期进行应急演练，不断更新和完善应急处理流程，确保公司能够应对紧急情况下的流动性需求，防范极端流动性风险事件发生。

#### **按合约期限划分的未贴现现金流量**

公司持有的金融资产和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。对于浮动利率的项目，未折现金额为基于报告期末的利率计算。

单位：元 币种：人民币

项目	2025年12月31日						
	已逾期/即期偿还	1个月内	1至3个月	3至12个月	1至5年	5年以上	合计
货币资金	17,839,966,266.68	-	129,522,320.99	332,778,565.21	-	-	18,302,267,152.88
结算备付金	4,401,956,018.13	-	-	-	-	-	4,401,956,018.13
存出保证金	1,602,420,844.21	-	-	-	-	-	1,602,420,844.21
融出资金	6,843,753.28	485,345,041.67	4,929,683,084.82	15,428,682,622.81	-	-	20,850,554,502.58
衍生金融资产	115,970,775.03	-	-	-	-	-	115,970,775.03
买入返售金融资产	408,088,354.70	-	-	110,049,594.23	-	-	518,137,948.93
应收款项	117,263,678.79	-	-	-	-	-	117,263,678.79
金融投资							
其中：交易性金融资产	13,352,725,355.37	2,000,940,374.40	943,078,878.18	4,038,457,334.04	10,057,148,779.82	2,916,494,994.51	33,308,845,716.32
其他债权投资	-	41,709,616.32	234,859,040.02	109,873,362.43	4,833,924,903.46	22,058,032,020.67	27,278,398,942.90
其他权益工具投资	10,347,856,580.38	-	-	-	-	-	10,347,856,580.38
其他金融资产	782,720,394.69	-	-	-	-	-	782,720,394.69
<b>总资产</b>	<b>48,975,812,021.26</b>	<b>2,527,995,032.39</b>	<b>6,237,143,324.01</b>	<b>20,019,841,478.72</b>	<b>14,891,073,683.28</b>	<b>24,974,527,015.18</b>	<b>117,626,392,554.84</b>
短期借款	-	449,675,770.79	143,263,541.14	149,455,493.48	-	-	742,394,805.41
应付短期融资款	-	18,024,775.89	4,533,934,931.51	9,191,788,753.16	-	-	13,743,748,460.56
拆入资金	-	3,068,652,365.55	-	-	-	-	3,068,652,365.55
交易性金融负债	-	24,210,538.37	83,514,169.29	2,531,603,766.13	-	-	2,639,328,473.79
衍生金融负债	536,671,165.77	-	-	-	-	-	536,671,165.77
卖出回购金融资产款	-	19,467,575,103.51	308,330,673.78	1,220,566,027.40	-	-	20,996,471,804.69
代理买卖证券款	20,699,348,759.33	-	-	-	-	-	20,699,348,759.33
应付款项	717,470,368.25	-	-	-	-	-	717,470,368.25
应付债券	-	-	-	2,291,158,421.92	13,236,174,658.40	-	15,527,333,080.32
租赁负债	-	525,081.91	1,056,859.30	26,352,428.05	161,319,659.49	-	189,254,028.75
其他金融负债	2,157,082,909.69	-	-	-	-	-	2,157,082,909.69
<b>总负债</b>	<b>24,110,573,203.04</b>	<b>23,028,663,636.02</b>	<b>5,070,100,175.02</b>	<b>15,410,924,890.14</b>	<b>13,397,494,317.89</b>	<b>-</b>	<b>81,017,756,222.11</b>
<b>净头寸</b>	<b>24,865,238,818.22</b>	<b>-20,500,668,603.63</b>	<b>1,167,043,148.99</b>	<b>4,608,916,588.58</b>	<b>1,493,579,365.39</b>	<b>24,974,527,015.18</b>	<b>36,608,636,332.73</b>

项目	2024年12月31日						
	已逾期/即期偿还	1个月内	1至3个月	3至12个月	1至5年	5年以上	合计
货币资金	13,173,892,301.94	860,356,709.36	549,361,129.05	660,124,722.01	-	-	15,243,734,862.36
结算备付金	5,801,728,065.27	-	-	-	-	-	5,801,728,065.27
存出保证金	1,185,414,343.09	-	-	-	-	-	1,185,414,343.09
融出资金	2,456,382.17	871,222,706.25	1,880,346,594.15	14,256,874,000.81	-	-	17,010,899,683.38
衍生金融资产	290,098,640.49	-	-	-	-	-	290,098,640.49
买入返售金融资产	261,440,504.87	47,747,273.63	-	4,977,909.71	-	-	314,165,688.21
应收款项	320,325,270.86	-	-	-	-	-	320,325,270.86
金融投资							
其中：交易性金融资产	13,612,050,858.91	1,447,615,540.28	617,471,266.27	4,859,604,386.11	7,763,972,957.34	10,335,644,976.92	38,636,359,985.83
其他债权投资	-	353,816,182.41	798,471,376.00	3,177,900,591.40	13,596,183,450.30	5,911,730,501.80	23,838,102,101.91
其他权益工具投资	6,513,327,112.26	-	-	-	-	-	6,513,327,112.26
其他金融资产	834,969,164.38	-	-	-	-	-	834,969,164.38
<b>总资产</b>	<b>41,995,702,644.24</b>	<b>3,580,758,411.93</b>	<b>3,845,650,365.47</b>	<b>22,959,481,610.04</b>	<b>21,360,156,407.64</b>	<b>16,247,375,478.72</b>	<b>109,989,124,918.04</b>
应付短期融资款	-	703,814,377.88	2,263,471,113.04	11,225,135,876.21	-	-	14,192,421,367.13
拆入资金	-	3,378,552,280.59	-	652,112,388.89	-	-	4,030,664,669.48
交易性金融负债	-	41,950,562.93	107,907,909.62	280,915,006.08	610,355,857.25	-	1,041,129,335.88
衍生金融负债	414,130,317.19	-	-	-	-	-	414,130,317.19
卖出回购金融资产款	-	21,460,830,601.27	419,733,191.60	2,523,670,958.91	204,260,000.00	-	24,608,494,751.78
代理买卖证券款	17,780,840,407.55	-	-	-	-	-	17,780,840,407.55
应付款项	650,409,321.96	-	-	-	-	-	650,409,321.96
应付债券	-	-	-	5,914,043,205.48	5,274,177,925.27	-	11,188,221,130.75
租赁负债	-	383,914.05	21,272,678.36	3,455,226.43	243,040,413.59	11,929,363.52	280,081,595.95
其他金融负债	2,830,750,677.37	-	-	-	-	-	2,830,750,677.37
<b>总负债</b>	<b>21,676,130,724.07</b>	<b>25,585,531,736.72</b>	<b>2,812,384,892.62</b>	<b>20,599,332,662.00</b>	<b>6,331,834,196.11</b>	<b>11,929,363.52</b>	<b>77,017,143,575.04</b>
<b>净头寸</b>	<b>20,319,571,920.17</b>	<b>-22,004,773,324.79</b>	<b>1,033,265,472.85</b>	<b>2,360,148,948.04</b>	<b>15,028,322,211.53</b>	<b>16,235,446,115.20</b>	<b>32,971,981,343.00</b>

#### 4、市场风险

√适用 □不适用

公司涉及的市场风险指因市场价格（利率、汇率、股票价格、商品价格等）变动而给公司带来损失的风险，主要来自于自营业务、做市业务以及其他自有资金承担市场价格变动损失的各项业务。

##### （1）利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率风险主要影响生息资产和付息负债。公司的生息资产主要为货币资金、结算备付金、存出保证金、买入返售金融资产、债券投资和其他固定收益类投资等。付息负债主要为应付短期融资款、拆入资金、交易性金融负债、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付债券等。公司利用敏感性分析作为监控利率风险的主要工具，采用敏感性分析衡量在其他变量不变的假设下，当利率发生合理、可能的变动时，将对利润总额和不考虑企业所得税影响的其他综合收益产生的影响。公司通过敏感性指标和风险价值 VaR 对于投资组合的利率风险进行监测和管理，定期开展压力测试以测算各种压力情景下各项风控指标变化的情况。证券经纪业务客户资金存款和代理买卖证券款币种与期限相互匹配，公司经纪业务的利率敏感性资产和负债的币种与期限结构基本匹配，利率风险可控。

公司报告期末按合同约定的重新定价日或到期日（以较早者为准）列示的承担利率风险的金融工具如下：

单位：元 币种：人民币

项目	2025年12月31日						
	1个月内	1至3个月	3至12个月	1至5年	5年以上	非生息	合计
货币资金	17,831,883,590.41	128,067,600.00	329,500,000.00	-	-	10,014,913.87	18,299,466,104.28
结算备付金	4,401,526,725.39	-	-	-	-	429,292.74	4,401,956,018.13
存出保证金	1,602,411,130.26	-	-	-	-	9,713.95	1,602,420,844.21
融出资金	487,126,580.06	4,815,004,249.00	15,055,720,612.27	-	-	149,246,736.19	20,507,098,177.52
衍生金融资产	-	-	-	-	-	115,970,775.03	115,970,775.03
买入返售金融资产	407,312,218.48	-	109,948,699.78	-	-	874,542.63	518,135,460.89
应收款项	-	-	-	-	-	117,263,678.79	117,263,678.79
金融投资							
其中：交易性金融资产	1,958,624,803.00	863,135,526.80	3,766,875,791.04	9,159,094,215.82	2,583,351,860.51	13,492,180,289.54	31,823,262,486.71
其他债权投资	41,709,616.32	234,859,040.02	109,873,362.43	3,068,548,726.26	19,966,500,387.67	254,631,726.97	23,676,122,859.67
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	10,347,856,580.38	10,347,856,580.38
其他金融资产	-	-	-	-	-	782,720,394.69	782,720,394.69
<b>总资产</b>	<b>26,730,594,663.92</b>	<b>6,041,066,415.82</b>	<b>19,371,918,465.52</b>	<b>12,227,642,942.08</b>	<b>22,549,852,248.18</b>	<b>25,271,198,644.78</b>	<b>112,192,273,380.30</b>
短期借款	447,060,887.11	143,094,924.36	98,423,329.76	-	-	3,255,267.17	691,834,408.40
应付短期融资款	18,000,000.00	4,500,000,000.00	9,050,335,336.00	-	-	68,737,895.52	13,637,073,231.52
拆入资金	3,060,000,000.00	-	-	-	-	8,222,385.56	3,068,222,385.56
交易性金融负债	24,164,949.33	83,508,004.91	1,314,832,478.05	-	-	1,216,823,041.50	2,639,328,473.79
衍生金融负债	-	-	-	-	-	536,671,165.77	536,671,165.77
卖出回购金融资产款	19,434,889,916.15	302,783,000.00	1,200,000,000.00	-	-	32,118,433.36	20,969,791,349.51
代理买卖证券款	20,424,299,147.88	-	-	-	-	275,049,611.45	20,699,348,759.33
应付款项	-	-	-	-	-	717,470,368.25	717,470,368.25
应付债券	-	-	2,220,000,000.00	12,460,583,244.00	-	136,334,212.44	14,816,917,456.44
租赁负债	525,081.91	1,056,859.30	26,210,322.67	136,417,812.37	-	-	164,210,076.25
其他金融负债	-	-	-	-	-	2,157,082,909.69	2,157,082,909.69
<b>总负债</b>	<b>43,408,939,982.38</b>	<b>5,030,442,788.57</b>	<b>13,909,801,466.48</b>	<b>12,597,001,056.37</b>	<b>-</b>	<b>5,151,765,290.71</b>	<b>80,097,950,584.51</b>
<b>净头寸</b>	<b>-16,678,345,318.46</b>	<b>1,010,623,627.25</b>	<b>5,462,116,999.04</b>	<b>-369,358,114.29</b>	<b>22,549,852,248.18</b>	<b>20,119,433,354.07</b>	<b>32,094,322,795.79</b>

单位：元 币种：人民币

项目	2024年12月31日						
	1个月内	1至3个月	3至12个月	1至5年	5年以上	非生息	合计
货币资金	14,020,210,977.00	547,000,000.00	653,269,200.00	-	-	13,446,462.01	15,233,926,639.01
结算备付金	5,798,924,422.01	-	-	-	-	2,803,643.26	5,801,728,065.27
存出保证金	1,185,383,481.91	-	-	-	-	30,861.18	1,185,414,343.09
融出资金	781,308,023.84	1,767,332,666.58	13,860,459,517.28	-	-	127,452,865.25	16,536,553,072.95
衍生金融资产	-	-	-	-	-	290,098,640.49	290,098,640.49
买入返售金融资产	309,174,654.45	-	4,977,909.71	-	-	6,868.60	314,159,432.76
应收款项	-	-	-	-	-	320,325,270.86	320,325,270.86
金融投资							
其中：交易性金融资产	1,413,329,311.03	564,995,391.79	4,581,255,351.12	6,497,233,485.80	9,151,016,076.92	13,884,155,214.92	36,091,984,831.58
其他债权投资	307,303,253.76	641,684,341.60	2,662,988,904.07	11,828,590,296.26	4,555,649,525.80	256,854,460.40	20,253,070,781.89
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	6,513,327,112.26	6,513,327,112.26
其他金融资产	-	-	-	-	-	834,969,164.38	834,969,164.38
<b>总资产</b>	<b>23,815,634,124.00</b>	<b>3,521,012,399.97</b>	<b>21,762,950,882.18</b>	<b>18,325,823,782.06</b>	<b>13,706,665,602.72</b>	<b>22,243,470,563.61</b>	<b>103,375,557,354.54</b>
应付短期融资款	701,969,000.00	2,260,575,000.00	11,025,759,000.00	-	-	69,262,065.76	14,057,565,065.76
拆入资金	3,370,000,000.00	-	650,000,000.00	-	-	10,402,225.01	4,030,402,225.01
交易性金融负债	41,950,562.93	107,907,909.62	96,548,857.06	25,874,270.46	-	768,847,735.81	1,041,129,335.88
衍生金融负债	-	-	-	-	-	414,130,317.19	414,130,317.19
卖出回购金融资产款	20,581,917,733.70	1,224,730,045.53	2,460,000,000.00	200,000,000.00	-	55,212,088.76	24,521,859,867.99
代理买卖证券款	17,779,836,299.52	-	-	-	-	1,004,108.03	17,780,840,407.55
应付款项	-	-	-	-	-	650,409,321.96	650,409,321.96
应付债券	-	-	5,750,000,000.00	4,735,940,000.00	-	163,954,138.26	10,649,894,138.26
租赁负债	-	383,914.05	13,585,603.47	231,137,338.11	16,359,832.75	-	261,466,688.38
其他金融负债	-	-	-	-	-	2,830,750,677.37	2,830,750,677.37
<b>总负债</b>	<b>42,475,673,596.15</b>	<b>3,593,596,869.20</b>	<b>19,995,893,460.533</b>	<b>5,192,951,608.57</b>	<b>16,359,832.75</b>	<b>4,963,972,678.15</b>	<b>76,238,448,045.35</b>
<b>净头寸</b>	<b>-18,660,039,472.15</b>	<b>-72,584,469.23</b>	<b>1,767,057,421.65</b>	<b>13,132,872,173.49</b>	<b>13,690,305,769.97</b>	<b>17,279,497,885.46</b>	<b>27,137,109,309.19</b>

## 敏感性分析

公司利用敏感性分析作为监控利率风险的主要工具，衡量在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，对公司利润总额和不考虑企业所得税影响的其他综合收益的影响如下：

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度	
	对利润总额的影响	对其他综合收益的影响
市场利率平行上升 100 基点	-133,698,241.26	-1,086,821,336.02
市场利率平行下降 100 基点	133,698,241.26	1,241,217,559.13

单位：元 币种：人民币

项目	2024 年度	
	对利润总额的影响	对其他综合收益的影响
市场利率平行上升 100 基点	-194,874,015.07	-786,118,105.17
市场利率平行下降 100 基点	194,874,015.07	848,061,750.19

对利润总额的影响是指假设利率发生一定变动对未来 1 年内净生息头寸利息收入变动的影

响。

对其他综合收益的影响是指基于在一定利率变动时对年末持有的其他债权投资进行重估后公允价值变动的影

响。

上述敏感性分析假设各期限资产和负债的收益率平行上移或下移，因此，不反映仅某些利率变动而剩余利率不变所可能带来的影响。这种预测还基于其他简化的假设，包括所有头寸将持有到期。

该假设并不代表公司的资金使用及利率风险管理的政策，因此上述影响可能与实际情况存在差异。

另外，上述利率变动影响分析仅是作为例证，显示在各个预计收益情形及公司现时利率风险状况下，利润总额和其他综合收益的估计变动。但该影响并未考虑管理层为管理利率风险而可能采取的风险管理活动。

### （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。

公司的外汇风险主要与公司的营运相关（以不同于公司功能货币的外币结算及付款）。

公司所持有的外币资产及负债相对于总资产及负债占比较小；于 2025 年 12 月 31 日，外币净资产占比约为公司净资产的 2.45%（2024 年 12 月 31 日：1.36%），并无重大外汇风险。以公司的收益结构衡量，大部分交易以人民币结算，外币交易占比对于公司不算重大。公司认为，鉴于公司的外币资产、负债及收入占总资产、负债及收入的比例很小，公司业务的外汇风险不重大。

### （3）其他价格风险

价格风险是指因市场价格变动（利率风险或汇率风险引起的变动除外）而引起的金融工具未来现金流量或公允价值变动的风险，不论该变动是由于个别金融工具或其发行人的特定因素引起的，还是由某些影响整个交易市场中的所有类似金融工具的因素引起的。公司的价格风险主要来

自自营投资业务持仓。为有效管理风险，公司主要采取以下措施：一是通过构建证券投资组合，运用金融衍生工具，进行有效的风险对冲；二是统一管理持仓的风险敞口，通过业务部门内部风控岗和风险管理部两道防线，实施独立的风险监控、分析、报告，及时发现和处置风险；三是实施风险许可证管理，控制风险敞口规模、集中度、损失限额等指标，并不定期调整以应对不断变化的市场风险、业务状况或风险承受能力；四是结合情景分析、压力测试等方法对组合的相对风险和绝对风险进行评估。

### 敏感性分析

假设基于资产负债表日的交易性金融资产和其他权益工具投资，如果权益工具的市价上升或下降 10%，其他变量不变，对公司利润总额和不考虑企业所得税影响的其他综合收益的影响如下：

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度	
	对利润总额的影响	对其他综合收益的影响
市价上升 10%	1,349,218,028.95	1,034,785,658.04
市价下降 10%	-1,349,218,028.95	-1,034,785,658.04

单位：元 币种：人民币

项目	2024 年度	
	对利润总额的影响	对其他综合收益的影响
市价上升 10%	1,388,415,521.49	651,332,711.23
市价下降 10%	-1,388,415,521.49	-651,332,711.23

## 5、 资本管理

√适用 □不适用

本公司资本管理的目标如下：

- 建立以净资本为核心的风险控制指标体系以确保满足外部监管要求；
- 保证本公司持续经营的能力，以保持持续对股东和其他利益关系方的回报；
- 保持经营发展所需的充足资本支持。

本公司按照中国证监会相关规定计算净资本，编制、报送风险监管报表。其中，净资本是指在证券公司净资产的基础上，对资产项目及其他项目进行风险调整后得出的风险监管指标。

同时，本公司建立与风险监管指标相适应的内部控制制度，建立动态的风险监控和资本补足机制，确保净资本等风险监管指标持续符合标准。本公司每月向当地监管机构报送月度风险监管报表。

于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本公司符合外部监管要求的资本管理目标。

## 二十、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

本公司建立了企业年金计划，2025年缴费总额不高于上年度职工工资总额的8.00%。

### 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

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指公司内同时满足下列条件的组成部分：

- (1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入并发生费用；
- (2) 公司管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源及评价其业绩；
- (3) 公司能够取得该组成部分的财务状况和经营成果等有关财务信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

公司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。公司的每个经营分部是一个业务部门或子公司，提供面临不同于其他经营分部的风险并取得不同于其他经营分部的报酬的产品和服务。以下是对经营分部详细信息的概括：

- a) 财富管理业务主要包括证券经纪业务、信用业务等；
- b) 投资交易业务主要包括以自有资金从事权益类投资业务、另类投资业务、固定收益类投资业务等；
- c) 投资银行业务主要包括股权融资业务、债券融资业务和财务顾问业务等；
- d) 资产管理业务主要包括券商资产管理业务、私募投资基金管理业务和公募基金管理等；
- e) 其他业务主要包括境外业务和期货业务等；

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。分部间的抵销主要为自有资金在分部间往来调整的抵销。分部业绩不包括所得税费用，而分部资产及负债分别包括预缴税金和应交税费。

分部收入均源于中国内地及香港，非流动资产所在地均在中国内地及香港。

公司业务并不向特定客户开展，不存在单一客户占公司营业收入 10%或 10%以上的情形。

## (2) 报告分部的财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

2025年	财富管理业务	投资交易业务	投资银行业务	资产管理业务	其他业务	内部抵销	合计
营业收入	1,959,857,642.83	1,734,309,085.05	329,228,530.59	285,801,716.77	401,589,080.52	-	4,710,786,055.76
其中：手续费及佣金净收入	1,060,913,712.53	55,165,773.64	315,637,465.39	161,128,216.89	87,203,046.77	-	1,680,048,215.22
投资收益	494,567.42	1,790,437,210.62	13,603,282.20	143,333,877.30	72,286,187.20	-	2,020,155,124.74
其他收入（含公允价值变动）	898,449,362.88	-111,293,899.21	-12,217.00	-18,660,377.42	242,099,846.55	-	1,010,582,715.80
营业支出	895,270,553.83	198,593,886.38	223,163,641.74	223,396,029.61	659,694,742.13	-	2,200,118,853.69
营业利润	1,064,587,089.00	1,535,715,198.67	106,064,888.85	62,405,687.16	-258,105,661.61	-	2,510,667,202.07
利润总额	1,063,930,464.81	1,535,710,312.06	106,064,888.85	62,831,542.05	-273,623,581.43	-	2,494,913,626.34
资产总额	29,809,361,576.36	59,386,650,135.10	9,959,021.41	2,966,988,954.17	36,622,372,789.76	14,597,432,049.28	114,197,900,427.52
负债总额	23,346,435,394.28	37,163,071,451.94	9,362,591.49	199,215,410.15	21,122,037,443.92	929,960,850.76	80,910,161,441.02
折旧和摊销费用	148,203,816.42	38,925,897.47	22,153,617.12	21,496,947.40	24,791,771.20	-	255,572,049.61
资本性支出	21,726,790.25	3,403,347.59	191,056.94	4,963,070.54	67,555,095.58	-	97,839,360.90
信用减值损失/（转回）	-92,714,584.66	46,817,615.24	5,750,000.00	-	82,086,035.02	-	41,939,065.60
资产减值损失/（转回）	-	-	-	-	-7,665,333.01	-	-7,665,333.01
2024年度	财富管理业务	投资交易业务	投资银行业务	资产管理业务	其他业务	内部抵销	合计
营业收入	1,655,350,937.34	1,848,802,319.90	152,784,388.43	313,735,477.21	302,067,501.79	-	4,272,740,624.67
其中：手续费及佣金净收入	831,550,610.95	62,757,197.07	152,664,479.90	245,668,284.34	223,220,684.78	-	1,515,861,257.04
投资收益	7,604,316.16	1,698,220,290.14	101,500.00	153,697,368.64	291,859,596.18	-	2,151,483,071.12
其他收入（含公允价值变动）	816,196,010.23	87,824,832.69	18,408.53	-85,630,175.77	-213,012,779.17	-	605,396,296.51
营业支出	1,261,082,842.79	85,589,512.23	219,547,257.97	247,226,165.00	621,853,392.44	-	2,435,299,170.43
营业利润	394,268,094.55	1,763,212,807.67	-66,762,869.54	66,509,312.21	-319,785,890.65	-	1,837,441,454.24
利润总额	394,058,449.31	1,763,212,807.67	-119,305,754.31	66,705,996.11	-325,762,538.40	-	1,778,908,960.38
资产总额	27,350,743,934.76	59,087,117,065.70	22,762,630.84	2,685,407,890.03	29,099,996,617.31	13,017,526,667.52	105,228,501,471.12
负债总额	23,641,406,445.64	36,981,266,906.00	22,493,591.96	102,655,800.14	16,892,056,047.12	809,953,880.60	76,829,924,910.26
折旧和摊销费用	169,778,984.24	43,159,881.24	24,106,512.76	24,018,357.77	26,609,362.29	-	287,673,098.30
资本性支出	51,014,467.19	3,230,088.49	382,550.68	3,239,705.31	88,444,653.31	-	146,311,464.98
信用减值损失/（转回）	275,668,657.43	-74,966,799.14	-	-	51,167,861.19	-	251,869,719.48
资产减值损失/（转回）	-	-	-	-	30,210,993.06	-	30,210,993.06

(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

单位：元 币种：人民币

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
<b>金融资产</b>					
1、交易性金融资产（不含衍生金融资产）	36,091,984,831.58	519,222,031.32	-	-	31,823,262,486.71
2、衍生金融资产	290,098,640.49	-286,939,972.01	-	-	115,970,775.03
3、其他债权投资	20,253,070,781.89	-	164,305,865.46	78,023,007.70	23,676,122,859.67
4、其他权益工具投资	6,513,327,112.26	-	793,763,720.03	-	10,347,856,580.38
<b>金融资产小计</b>	<b>63,148,481,366.22</b>	<b>232,282,059.31</b>	<b>958,069,585.49</b>	<b>78,023,007.70</b>	<b>65,963,212,701.79</b>
<b>金融负债</b>	<b>1,455,259,653.07</b>	<b>-79,804,934.08</b>	-	-	<b>3,175,999,639.56</b>

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

期末账面价值						
金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
				分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	18,299,466,104.28	-	-	-	-	-
结算备付金	4,401,956,018.13	-	-	-	-	-
融出资金	20,507,098,177.52	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	115,970,775.03	-	-
买入返售金融资产	518,135,460.89	-	-	-	-	-
应收款项	117,263,678.79	-	-	-	-	-
存出保证金	1,602,420,844.21	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	31,823,262,486.71	-	-
其他债权投资	-	23,676,122,859.67	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	10,347,856,580.38	-	-	-
其他金融资产	782,720,394.69	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>46,229,060,678.51</b>	<b>23,676,122,859.67</b>	<b>10,347,856,580.38</b>	<b>31,939,233,261.74</b>	-	-
期初账面价值						
金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
				分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计

					量且其变动计入当期损益的金融资产	入当期损益的金融资产
货币资金	15,233,926,639.01	-	-	-	-	-
结算备付金	5,801,728,065.27	-	-	-	-	-
融出资金	16,536,553,072.95	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	290,098,640.49	-	-
买入返售金融资产	314,159,432.76	-	-	-	-	-
应收款项	320,325,270.86	-	-	-	-	-
存出保证金	1,185,414,343.09	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	36,091,984,831.58	-	-
其他债权投资	-	20,253,070,781.89	-	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	6,513,327,112.26	-	-	-
其他金融资产	834,969,164.38	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>40,227,075,988.32</b>	<b>20,253,070,781.89</b>	<b>6,513,327,112.26</b>	<b>36,382,083,472.07</b>	-	-

(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

金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	期末账面价值		
		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	691,834,408.40	-	-	-
拆入资金	3,068,222,385.56	-	-	-
应付短期融资款	13,637,073,231.52	-	-	-
交易性金融负债	-	-	2,639,328,473.79	-
衍生金融负债	-	536,671,165.77	-	-

卖出回购金融资产	20,969,791,349.51	-	-	-
代理买卖证券款	20,699,348,759.33	-	-	-
应付款项	717,470,368.25	-	-	-
应付债券	14,816,917,456.44	-	-	-
租赁负债	164,210,076.25	-	-	-
其他金融负债	2,157,082,909.69	-	-	-
<b>合计</b>	<b>76,921,950,944.95</b>	<b>536,671,165.77</b>	<b>2,639,328,473.79</b>	<b>-</b>
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
拆入资金	4,030,402,225.01	-	-	-
应付短期融资款	14,057,565,065.76	-	-	-
交易性金融负债	-	-	1,041,129,335.88	-
衍生金融负债	-	414,130,317.19	-	-
卖出回购金融资产	24,521,859,867.99	-	-	-
代理买卖证券款	17,780,840,407.55	-	-	-
应付款项	650,409,321.96	-	-	-
应付债券	10,649,894,138.26	-	-	-
租赁负债	261,466,688.38	-	-	-
其他金融负债	2,830,750,677.37	-	-	-
<b>合计</b>	<b>74,783,188,392.28</b>	<b>414,130,317.19</b>	<b>1,041,129,335.88</b>	<b>-</b>

## 10、外币金融资产和金融负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
<b>金融资产</b>					
1、交易性金融资产	1,868,135,613.39	86,043,531.72	-	-	1,792,351,239.05
2、衍生金融资产	35,210,879.62	-35,210,879.62	-	-	-
3、贷款和应收款	21,966,140.18	-	-	-929,324.39	29,485,341.38
4、其他债权投资	2,032,190,232.47	-	48,611,908.92	31,205,392.46	3,454,990,745.03
5、其他权益工具投资	172,020.71	-	-197,173,052.07	-	-
<b>金融资产小计</b>	<b>3,957,674,886.37</b>	<b>50,832,652.10</b>	<b>-148,561,143.15</b>	<b>30,276,068.07</b>	<b>5,276,827,325.46</b>
<b>金融负债</b>	<b>768,961,664.42</b>	<b>-83,721,983.15</b>	-	-	<b>1,226,114,598.44</b>

## 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

## 二十一、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	期末余额账面余额	期初余额账面余额
对子公司投资	3,598,756,292.82	3,323,416,292.82
<b>合计</b>	<b>3,598,756,292.82</b>	<b>3,323,416,292.82</b>

## (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	本期增减变动							期末余额	减值准备期末余额	
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备			其他
<b>按成本法核算的子公司</b>											
东兴期货有限责任公司	538,306,355.56	-	-	-	-	-	-	-	-	538,306,355.56	-
东兴证券投资有限公司	1,000,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000,000,000.00	-
东兴资本投资管理有限公司	366,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	366,000,000.00	-
东兴基金管理有限公司	200,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	200,000,000.00	-
东兴证券(香港)金融控股有限公司	1,219,109,937.26	275,340,000.00	-	-	-	-	-	-	-	1,494,449,937.26	-

合计	3,323,416,292.82	275,340,000.00	-	-	-	-	-	-	3,598,756,292.82	-
----	------------------	----------------	---	---	---	---	---	---	------------------	---

**(2) 对联营、合营企业投资**

□适用 √不适用

**(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、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
工资、奖金、津贴和补贴	361,057,289.12	849,761,590.90	769,937,883.82	440,880,996.20
职工福利费	-	41,625,895.89	41,625,895.89	-
社会保险费				
其中：基本医疗保险费	227,236.98	50,628,631.11	48,694,797.55	2,161,070.54
工伤保险费	12,815.38	1,244,903.34	1,205,529.15	52,189.57
生育保险费	24,369.15	973,030.27	973,030.27	24,369.15
住房公积金	37,012.03	68,355,935.02	68,355,935.02	37,012.03
设定提存计划				
其中：养老保险费	363,518.73	91,863,899.91	88,623,431.07	3,603,987.57
失业保险费	36,440.19	3,068,682.92	2,975,884.57	129,238.54
企业年金	8,828.48	58,698,941.06	58,707,769.54	-
工会经费和职工教育经费	3,887,063.75	18,425,131.77	17,296,312.99	5,015,882.53
辞退福利	81,972.95	6,808,585.91	6,887,380.21	3,178.65
企业补充医疗保险	-	35,285,786.62	35,285,786.62	-
其他	6,656.96	19,898.23	19,898.23	6,656.96
<b>合计</b>	<b>365,743,203.72</b>	<b>1,226,760,912.95</b>	<b>1,140,589,534.93</b>	<b>451,914,581.74</b>

**(2) 短期薪酬列示**

□适用 √不适用

**(3) 设定提存计划列示**

√适用 □不适用

母公司设定提存计划列示数据详见附注二十一、2（1）应付职工薪酬列示。

母公司按规定参加由政府机构设立的养老保险、失业保险计划，根据该等计划，母公司分别按员工基本工资的一定比例每月向该等计划缴存费用。同时，母公司为符合条件的职工设立了企业年金计划，按上年职工工资总额的一定比例提取年金计划供款。除上述每月缴存费用外，母公司不再承担进一步支付义务。相应的支出于发生时计入当期损益。

其他说明：

□适用 √不适用

**3、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
<b>利息收入</b>	<b>1,769,179,382.63</b>	<b>1,823,779,475.67</b>
货币资金及结算备付金利息收入	250,768,683.66	263,441,903.87
其中：客户存款利息收入	217,215,449.97	216,814,257.77
公司存款利息收入	33,553,233.69	46,627,646.10
融出资金利息收入	896,678,555.14	803,428,402.02
买入返售金融资产利息收入	4,865,053.13	2,808,510.48
其中：股票质押式回购利息收入	619,276.74	196,464.80
其他债权投资利息收入	605,738,952.75	744,125,859.36
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	11,128,137.95	9,974,799.94
<b>利息支出</b>	<b>1,053,476,576.98</b>	<b>1,174,466,498.48</b>
代理买卖证券款利息支出	12,009,782.99	20,460,854.77
卖出回购金融资产款利息支出	414,016,146.69	540,030,675.34
其中：报价回购利息支出	75,921,699.85	100,997,800.39
拆入资金利息支出	120,423,368.29	69,066,180.02
其中：转融通利息支出	74,589,961.11	11,819,977.66
应付债券利息支出	244,622,369.61	313,315,500.66
应付短期融资款利息支出	236,337,452.72	205,602,632.92
租赁负债利息支出	5,992,482.46	9,073,350.74
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出	20,074,974.22	16,917,304.03
<b>利息净收入</b>	<b>715,702,805.65</b>	<b>649,312,977.19</b>

**4、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
<b>1.证券经纪业务净收入</b>	<b>942,363,518.38</b>	<b>711,171,818.19</b>
证券经纪业务收入	1,239,495,782.70	904,697,634.56
其中：代理买卖证券业务	1,140,799,895.89	829,349,552.80
交易单元席位租赁	8,964,504.59	13,214,995.96
代销金融产品业务	89,731,382.22	62,133,085.80
证券经纪业务支出	297,132,264.32	193,525,816.37
其中：代理买卖证券业务	297,132,264.32	193,525,816.37
<b>2.投资银行业务净收入</b>	<b>464,817,823.15</b>	<b>294,036,397.36</b>
投资银行业务收入	513,835,977.59	322,713,539.53
其中：证券承销业务	442,848,153.57	239,462,861.58

证券保荐业务	22,553,342.70	13,969,189.41
财务顾问业务	48,434,481.32	69,281,488.54
投资银行业务支出	49,018,154.44	28,677,142.17
其中：证券承销业务	49,018,154.44	28,677,142.17
3.资产管理业务净收入	74,559,124.60	106,743,291.46
资产管理业务收入	74,559,124.60	106,743,291.46
4.投资咨询业务净收入	29,609,048.16	18,176,861.36
投资咨询业务收入	29,609,048.16	18,176,861.36
5.其他手续费及佣金净收入	951,226.10	1,064,365.66
其他手续费及佣金收入	954,507.23	1,069,554.34
其他手续费及佣金支出	3,281.13	5,188.68
<b>合计</b>	<b>1,512,300,740.39</b>	<b>1,131,192,734.03</b>
其中：手续费及佣金收入	1,858,454,440.28	1,353,400,881.25
手续费及佣金支出	346,153,699.89	222,208,147.22

**(2) 财务顾问业务净收入**

√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
并购重组财务顾问业务净收入——境内上市公司	297,169.81	-
其他财务顾问业务净收入	48,137,311.51	69,281,488.54
<b>合计</b>	<b>48,434,481.32</b>	<b>69,281,488.54</b>

**(3) 代理销售金融产品业务**

□适用 √不适用

**(4) 资产管理业务**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务
期末产品数量	101	31	10
期末客户数量	2,160	31	188
其中：个人客户	1,723	5	-
机构客户	437	26	188
期初受托资金	16,020,005,147.01	5,130,511,390.49	22,272,103,600.00
其中：自有资金投入	722,981,773.76	324,544,361.27	-
个人客户	3,737,276,042.95	95,519,961.46	-
机构客户	11,559,747,330.30	4,710,447,067.76	22,272,103,600.00
期末受托资金	21,518,694,802.26	6,596,827,530.14	9,319,500,000.00
其中：自有资金投入	1,234,332,461.29	324,544,361.27	-
个人客户	3,638,095,488.66	242,255,955.21	-
机构客户	16,646,266,852.31	6,030,027,213.66	9,319,500,000.00
期末主要受托资产初始成本	23,251,973,166.01	7,664,462,438.87	9,363,207,521.76
其中：股票	303,500,467.90	1,040,505,965.73	-
国债	172,679,000.00	-	-
其他债券	15,500,070,965.75	3,784,409,381.85	-

基金	2,738,876,933.83	450,916,752.55	-
同业存单	-	-	-
其他投资产品	4,536,845,798.53	2,388,630,338.74	9,363,207,521.76
<b>当期资产管理业务净收入</b>	<b>57,477,030.85</b>	<b>10,717,573.47</b>	<b>6,364,520.28</b>

手续费及佣金净收入的说明：

适用 不适用

## 5、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
金融工具投资收益	1,957,977,183.31	1,994,259,819.55
其中：持有期间取得的收益	2,813,428,210.93	1,561,537,248.00
—交易性金融工具	2,176,009,008.59	1,218,474,870.90
—其他权益工具投资	637,419,202.34	343,062,377.10
处置金融工具取得的收益	-855,451,027.62	432,722,571.55
—交易性金融工具	157,652,534.47	324,298,989.40
—其他债权投资	116,620,278.42	141,349,594.02
—衍生金融工具	-1,129,723,840.51	-32,926,011.87
<b>合计</b>	<b>1,957,977,183.31</b>	<b>1,994,259,819.55</b>

### (2) 交易性金融工具投资收益明细表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

交易性金融工具		本期发生额	上期发生额
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	2,176,009,008.59	1,218,474,870.90
	处置取得收益	173,771,125.01	276,038,951.62
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	处置取得收益	-8,449,609.63	-2,877,886.57
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	处置取得收益	-7,668,980.91	51,137,924.35

投资收益的说明：

于2025年及2024年度，本公司不存在投资收益汇回的重大限制。

## 6、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	218,231,563.59	239,019,460.94
衍生金融工具	-239,023,640.82	-128,609,754.81
交易性金融负债	-39,816,292.99	-84,106,111.47
<b>合计</b>	<b>-60,608,370.22</b>	<b>26,303,594.66</b>

## 7、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	1,226,760,912.95	1,119,852,351.50
折旧摊销费	239,949,025.13	268,347,226.56
邮电通讯费	85,137,983.61	85,534,937.13
电子设备运转费	49,421,167.16	63,358,059.55
交易所会员费	32,097,413.29	35,071,089.30
投资者保护基金	29,244,898.71	18,026,271.68
会议差旅费	25,686,091.50	33,638,632.48
产品销售及广告费	22,085,180.59	50,084,159.75
水电及物业费	16,946,536.88	17,250,520.35
研究及信息费用	15,947,072.20	18,396,350.28
其他	66,142,516.36	79,302,429.16
<b>合计</b>	<b>1,809,418,798.38</b>	<b>1,788,862,027.74</b>

## 8、其他

√适用 □不适用

## (1) 现金流量表补充资料：

单位：元 币种：人民币

	2025 年度	2024 年度
将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	1,953,362,568.11	1,553,395,886.46
信用减值损失	-20,470,372.80	193,560,674.13
投资性房地产折旧	2,558,379.84	2,558,379.84
固定资产折旧	48,971,089.39	58,930,808.18
无形资产摊销	40,839,681.66	52,755,317.03
长期待摊费用摊销	34,611,326.62	24,594,450.01
使用权资产折旧	126,713,369.40	139,672,952.14
处置固定资产、无形资产和其他长期资产	351,197.27	-3,710,024.69
公允价值变动损益	60,608,370.22	-26,303,594.66
非经营性利息净(收入)/支出	-118,786,647.96	-216,134,375.04
汇兑损益	564,563.63	-267,116.25
投资损益	-754,039,480.76	-313,405,003.97
递延税项的变动	46,402,443.46	-53,739,141.18
经营性应收项目的(增加)/减少	1,611,527,818.19	-14,640,172,365.17
经营性应付项目的增加/(减少)	-2,754,656,808.97	2,069,694,303.31
经营活动产生的现金流量净额	278,557,497.30	-11,158,568,849.86

## 1) 收到其他与经营活动有关的现金

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度	2024 年度
往来款的净减少	1,878,276,518.55	-
存出保证金的净减少额	31,677,393.19	165,623,296.58
营业外收入	2,614,572.57	4,055,580.62

其他收益	2,536,369.98	9,074,030.55
其他业务收入	6,286,047.48	7,449,294.68
<b>合计</b>	<b>1,921,390,901.77</b>	<b>186,202,202.43</b>

## 2) 支付其他与经营活动有关的现金

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度	2024 年度
往来款项的净增加额	3,599,395,095.96	1,729,884,347.44
业务及管理费	342,708,860.30	400,662,449.68
营业外支出	18,531,079.99	112,951,001.55
<b>合计</b>	<b>3,960,635,036.25</b>	<b>2,243,497,798.67</b>

## 3) 现金及现金等价物的构成

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度	2024 年度
可随时用于支付的银行存款	14,998,092,709.60	12,246,449,778.20
可随时用于支付的结算备付金	3,876,817,432.06	5,128,836,411.64
<b>现金及现金等价物余额</b>	<b>18,874,910,141.66</b>	<b>17,375,286,189.84</b>

## (2) 应收款项

年末应收款项中前五名欠款单位

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	欠款性质	账龄	比例 (%)	减值准备
武胜波	13,745,028.09	应收融出资金款	3 年以上	13.09	13,745,028.09
成都金堂发展投资有限公司	3,525,000.00	债券承销收入	1 年以内	3.36	17,625.00
吴镛	2,811,125.13	应收融出资金款	1-2 年	2.68	2,811,125.13
南平市延平区国有资产运营有限责任公司	2,070,000.00	债券承销收入	1 年以内	1.97	10,350.00
深圳市注成科技股份有限公司	2,000,000.00	财务顾问收入	3 年以上	1.90	2,000,000.00
奥园美谷科技股份有限公司	2,000,000.00	财务顾问收入	3 年以上	1.90	2,000,000.00
<b>前五名欠款金额合计</b>	<b>26,151,153.22</b>			<b>24.90</b>	<b>20,584,128.22</b>

单位：元 币种：人民币

项目	2024 年 12 月 31 日	欠款性质	账龄	比例 (%)	减值准备
武胜波	14,845,028.09	应收融出资金款	3 年以上	4.79	14,845,028.09
北京市海淀区国有资本运营有限公司	5,762,828.80	债券承销收入	1-2 年	1.86	576,282.88
庄丽芬	4,811,987.08	应收融出资金款	3 年以上	1.55	4,811,987.08
吴镛	2,811,125.13	应收融出资金款	1 年以内	0.91	2,811,125.13
自贡市国有资本投资运营集团有限公司	2,779,200.00	债券承销收入	1 年以内	0.90	13,896.00
<b>前五名欠款金额合计</b>	<b>31,010,169.10</b>			<b>10.01</b>	<b>23,058,319.18</b>

## (3) 其他资产

年末其他应收款中前五名欠款单位

单位：元 币种：人民币

名称	2025年 12月31日	欠款性质	账龄	比例 (%)	减值准备
国泰君安证券股份有限公司	405,551,237.54	场外衍生业务预付金 场外衍生业务结算款	1-2年	28.88	33,118,904.21
浙江浙期实业有限公司	78,000,000.00	场外衍生业务预付金	1年以内	5.55	390,000.00
上海西部永唐投资管理有限公司	40,000,000.00	场外衍生业务预付金	1年以内	2.85	200,000.00
长开经贸(上海)有限公司	29,000,000.00	场外衍生业务预付金	1年以内	2.06	145,000.00
上海新湖瑞丰金融服务有限公司	28,000,000.00	场外衍生业务预付金	1年以内	1.99	140,000.00
<b>合计</b>	<b>580,551,237.54</b>			<b>41.33</b>	<b>33,993,904.21</b>

单位：元 币种：人民币

名称	2024年 12月31日	欠款性质	账龄	比例 (%)	减值准备
国泰君安证券股份有限公司	343,642,381.63	场外衍生业务预付金 场外衍生业务结算款	1年以内	31.67	1,718,211.91
浙江浙期实业有限公司	70,000,000.00	场外衍生业务预付金	1年以内	6.45	350,000.00
北京盈立方私募基金管理有限公司	63,892,500.00	场外衍生业务预付金	1年以内	5.89	319,462.50
上海西部永唐投资管理有限公司	40,000,000.00	场外衍生业务预付金	1年以内	3.69	200,000.00
瑞达新控资本管理有限公司	30,000,000.00	场外衍生业务预付金	1年以内	2.77	150,000.00
鲁证资本管理有限公司	30,000,000.00	场外衍生业务预付金	1年以内	2.77	150,000.00
<b>合计</b>	<b>577,534,881.63</b>			<b>53.24</b>	<b>2,887,674.41</b>

## 二十二、补充资料

### 1、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	-907,004.56	主要是使用权资产处置损失
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	3,095,513.13	主要是财政金融发展补助
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-17,042,755.71	主要是捐赠支出和滞纳金
减：所得税影响额	-1,203,567.20	/
<b>合计</b>	<b>-13,650,679.94</b>	/

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

由于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融工具、以摊余成本计量的金融工具属于本公司正常自营证券业务，故本公司将《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(2023年修订)》

中列举的有关非经常性损益项目,包括持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融工具和以摊余成本计量的金融工具取得的投资收益、公允价值变动损益以及处置上述金融工具取得的投资收益等,界定为经常性损益的项目。

其他说明

适用 不适用

## 2、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(元)	稀释每股收益(元)
归属于公司普通股股东的净利润	7.13	0.647	0.647
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.18	0.651	0.651

## 3、境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

## 4、其他

适用 不适用

董事长:李娟

董事会批准报送日期:2026年3月30日

修订信息

适用 不适用

## 第九节 证券公司信息披露

### 一、公司重大行政许可事项的相关情况

适用 不适用

发文单位	文件名称	文号	发文日期
国家外汇管理局	国家外汇管理局关于增加鹏华基金管理有限公司等 60 家合格境内机构投资者投资额度的批复	汇复（2025）5 号	2025-06-13
中国证监会	关于东兴证券股份有限公司向香港子公司增资有关意见的复函	机构司函（2025）969 号	2025-07-04
中国证监会	关于同意东兴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）1396 号	2025-07-07
中国证监会	关于同意东兴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）1402 号	2025-07-07

### 二、监管部门对公司的分类结果

适用 不适用