

公司代码：600061

公司简称：国投资本

国投资本股份有限公司 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性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

二、公司全体董事出席董事会会议。

三、信永中和会计师事务所（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、公司负责人崔宏琴、主管会计工作负责人曲刚及会计机构负责人（会计主管人员）司琳斌声明：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

截至2025年末，公司总股本6,393,983,737股，截至2026年4月1日，公司累计回购股份26,732,660股，实际参与本次利润分配的股数为6,367,251,077股，拟合计派发现金红利约98,692.39万元，每10股拟派发现金红利1.55元(含税)，现金分红占2025年度合并报表归属于母公司净利润的30%。

公司2020年7月24日发行的可转债已于2021年2月1日开始转股。实施本次权益分派股权登记日前，因可转债转股等事项致使公司总股本发生变动的，公司拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额。

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

本报告涉及未来计划、发展战略等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，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

公司已在本年度报告中详细描述公司面临的风险，请投资者予以关注，详见本报告“管理层讨论与分析”等有关章节中关于可能面对风险的描述。

十一、其他

适用 不适用

目录

第一节	释义	10
第二节	公司简介和主要财务指标.....	11
第三节	管理层讨论与分析.....	15
第四节	公司治理、环境和社会.....	40
第五节	重要事项.....	55
第六节	股份变动及股东情况.....	70
第七节	债券相关情况.....	77
第八节	财务报告.....	106

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（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。
	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。
	报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

坚守为民初心 深耕产业金融 携手共绘“十五五”高质量发展新图景

——国投资本股份有限公司致股东

尊敬的股东：

春和景明，万象更新。在这充满希望的时节，我们怀着感恩与期待，向一直以来信任、支持国投资本发展的您，致以最诚挚的问候与最衷心的感谢！

2025 年是极不平凡的一年。全球经济复苏乏力、地缘政治局势动荡、资本市场波动加剧，国内经济也正处于转型升级的关键阶段。面对复杂的外部环境，国投资本始终坚持以服务国家战略为使命，以服务实体经济为根本，牢牢把握“稳中求进”总基调，切实加强风险防控，在变革中谋突破，在转型中求发展，交出了一份有韧性、有成色、有温度的年度答卷。在此，我们想以这封信为桥，与您一起回望来路，也共同展望前方。

一、回望 2025：在挑战中成长，用实干书写“提质增效”的答卷

过去一年，我们选择了一条更扎实、更可持续的发展路径——向转型要动力，向协同要价值，向专业要效率。我们深入落实转型发展方案，推动经营业绩、风险防控、协同赋能等各项工作取得显著成效，以全年任务的顺利完成推动“十四五”规划圆满收官。

坚持“稳中求进”，经营业绩彰显产业金融韧性

面对复杂多变的市场环境，我们坚持业绩、转型两手抓，核心财务指标保持稳健增长。全年实现归母净利润 32.79 亿元，同比增长 22%；年末总资产规模 3294.27 亿元，同比增长 9%，归母净资产 567.36 亿元，同比

增长 3%。这一串数字背后，是我们对主业的坚守、对风险的审慎、对价值创造的执着。尤其在证券、信托等核心板块，我们通过加快转型落地、优化业务结构、提升资产质量，实现了整体业绩增长，展现了产业金融管理平台的独特韧性与价值创造能力。

坚持“转型攻坚”，改革创新激活动能、重塑竞争优势

2025 年，面对日趋激烈的行业竞争态势，我们以转型发展为抓手，推动业务结构、管理模式、技术能力全方位升级，取得明显成效。

国投证券紧扣“产业投行”定位，完成大部制改革，聚焦先进制造、新材料、生命健康等国投集团核心产业赛道，为企业提供“投行+投资+研究”综合服务，2025 年投行业务、债券业务质量评价均获最高 A 类评价；聚焦重点客群、核心业务，加大互联网渠道引流，积极推进“研投顾”财富管理转型，以客户需求为导向做大 AUM，强化分支机构赋能，买方投顾资产管理规模达 40 亿元，同比增长 69%；年末 AUM 突破 1.84 万亿，同比增长 31%。

国投泰康信托主动跳出传统业务路径依赖，大力发展家族信托、慈善信托和资产证券化业务；家族信托业务存续规模创历史新高，存续规模稳居行业前列；落地全国首单不动产特需信托，获评“2025 年央视财经金融强国年度案例”；慈善信托业务国投集团内备案总金额合计 4.21 亿元，持续传递金融温度。

协同机制创新突破，全年产融协同业务规模 1685.62 亿元，同比增长 48.64%。公司设立“产业金融协同委员会”，制定《业务协同工作规定》，编制《产业金融服务手册》，创新构建“制度与组织保障机制、会议与沟通机制、联合营销机制、研究共享机制”四位一体的业务协同管理工作机

制，推动内部资源高效流动，国投证券全年参与国投电力、国投丰乐等多个国投集团资本运作项目。

人才与薪酬制度改革提效赋能，深化“三项制度”改革，建立人才双向交流机制，加强人才交流培养，畅通员工职业发展路径，优化激励约束制度，进一步强化奖优罚劣，激励干部担当作为，增强企业发展内生动力，员工积极性明显提升。

坚持“稳扎稳打”，积极探索加强市值管理工作

我们重视全体股东的权益，不断优化市值管理及投资者关系管理工作。坚持规范运作，制定并发布公司《市值管理制度》，市值管理工作迈入制度化、规范化发展的新阶段。开展新一轮股份回购工作，以实际行动提振投资者信心，展现央企责任担当。积极响应上交所倡议，编制并对外披露《2025 年度“提质增效重回报”行动方案》。规范开展信息披露，多层次开展投资者交流互动，荣获中国上市公司协会“上市公司投资者关系管理最佳实践案例”等多个业内权威奖项。

坚持“底线思维”，风险防控护航稳健发展

我们始终将风险防控作为“生命线”，全面升级风险管理体系，以金融业务风险防控为主线，稳步落地风险穿透、合规垂直、内控闭环三大核心机制，全年未新增重大风险事件，风险管理效能得到显著提升。以数据和系统为依托，创新构建风险管理指数体系，编制《重点业务管控清单》，持续提升风险识别与防控的前瞻性。公司整体风险可控在控，为高质量发展保驾护航。

二、奋进 2026：锚定战略目标，开启“十五五”时期高质量发展新篇章

2026 年，我们将以“打造国内一流产业金融管理平台”为目标，在“十五五”开局之年迈出更坚实的步伐，推动公司经营发展再上新水平。

服务实体经济再发力，让金融更有“温度”

金融是国民经济的血脉。我们将始终牢记“国之大者”，聚焦国家重大战略，围绕现代化产业体系、科技创新、“双碳”目标、区域协调发展等重点领域，精准配置金融资源；充分发挥证券、信托、基金等多牌照协同优势，打造产业金融生态和综合金融服务体系，加大对“硬科技”等重点企业的支持力度，以实际行动践行服务实体经济的初心使命；以更加专业的财富管理服务助力人民美好生活，切实践行“金融为民”理念。

转型步伐再提速，让发展更有“质量”

我们将以“十五五”规划为总纲，通过“清单化分解、差异化推进、数智化赋能”推动规划落地见效。支持控股投资企业“一企一策”差异化发展，推动国投证券打造特色鲜明的一流“产业链投行”和“产业基金投行”，国投泰康信托做优“家族与慈善信托”品牌；深化财富管理转型，加强资产管理业务能力建设，探索绿色金融、养老金融等新业务领域，培育新的增长点；加快数字化转型，推进金融创新发展，以改革破解发展难题，以创新培育发展新动能。

风控体系再夯实，让经营更有“底气”

风险防控是金融工作的永恒主题。我们将继续把风险防控放在首位，坚持底线思维，健全全面风险管理体系，完善风险识别、评估、监测和处置机制，提升风险管理前瞻性和精细化水平，牢牢守住不发生系统性风险的底线。

结语：以赤诚之心，赴时代之约

各位股东，2026 年的画卷已经展开，国投资本的征程未有穷期。我们深知，每一份业绩的背后，都凝聚着您的信任；每一次转型的突破，都离不开您的理解与支持。我们将始终牢记“金融为民”和“金融服务实体经济”的初心，坚持长期主义，坚持价值创造，坚持稳健经营，努力为股东、为客户、为社会创造可持续的回报，在“十五五”的新征程上，我们愿与您携手并肩，以赤诚之心，赴时代之约，共同书写属于国投资本的高质量发展新篇章。

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		
国投资本、公司、本公司、上市公司	指	国投资本股份有限公司，原国投安信股份有限公司
上海毅胜	指	上海毅胜投资有限公司，是公司全资子公司
国投公司、国投集团、国投、集团	指	国家开发投资集团有限公司，是公司第一大股东
国投资本控股、国投资本控股公司	指	国投资本控股有限公司，是国投资本全资子公司
国投实业	指	中国国投实业控股有限公司，是国投公司全资子公司，原名称中国国投国际贸易有限公司
国投资产	指	国投资产管理有限公司，是国投公司全资子公司
国投财务	指	国投财务有限公司，是国投公司控股子公司
国投证券	指	国投证券股份有限公司，是国投资本全资子公司，原名称安信证券股份有限公司
安信证券	指	安信证券股份有限公司，已于 2023 年 12 月更名为国投证券股份有限公司
国证股权	指	国投国证私募股权基金管理有限公司，是国投证券全资子公司，原名称安信乾宏投资有限公司
国投证券国际	指	国投证券国际金融控股有限公司，是国投证券全资子公司，原名称安信国际金融控股有限公司
国投期货	指	国投期货有限公司，是国投证券全资子公司，原名称国投安信期货有限公司
国证投资	指	国投证券投资有限公司，是国投证券全资子公司，原名称安信证券投资有限公司
安信基金	指	安信基金管理有限责任公司，是国投证券的联营企业
国证商服	指	国证商业服务（深圳）有限公司，是国投证券全资子公司，原名称安信（深圳）商业服务有限公司
国证资管	指	国投证券资产管理有限公司，是国投证券全资子公司，原名称安信证券资产管理有限公司
国投泰康信托	指	国投泰康信托有限公司，是国投资本控股公司的控股子公司
国投瑞银基金	指	国投瑞银基金管理有限公司，是国投泰康信托的控股子公司
国彤万和基金	指	国彤万和私募基金管理有限公司，是国投泰康信托的参股子公司
国彤创丰	指	国彤创丰私募基金管理有限公司，是国投资本控股的参股子公司
渤海银行	指	渤海银行股份有限公司，是国投公司的参股子公司、国投资本受托管理国投公司所持股权的公司
中投保	指	中国投融资担保股份有限公司，是国投公司的控股子公司、国投资本受托管理国投公司所持股权的公司
国投融资租赁	指	国投融资租赁有限公司，是国投公司的全资子公司融实国际控股有限公司的全资子公司，由国投资本受托管理融实国际控股有限公司所持股权
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部

交易所	指	上海证券交易所、深圳证券交易所、北京证券交易所
上交所	指	上海证券交易所
上交所网站	指	上海证券交易所网站： http://www.sse.com.cn
北交所	指	北京证券交易所
中登公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
新三板	指	全国中小企业股份转让系统
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	国投资本股份有限公司
公司的中文简称	国投资本
公司的外文名称	SDIC Capital Co.,Ltd
公司的外文名称缩写	SDIC Capital
公司的法定代表人	崔宏琴

二、 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	于晓扬	林莉尔
联系地址	北京西城区阜成门北大街 2 号国投金融大厦	北京西城区阜成门北大街 2 号国投金融大厦
电话	010-83325163	010-83325163
传真	010-83325148	010-83325148
电子信箱	600061@sdic.com.cn	600061@sdic.com.cn

三、 基本情况简介

公司注册地址	中国（上海）自由贸易试验区北张家浜路128号204-3、204-4、204-5室
公司注册地址的历史变更情况	无
公司办公地址	北京西城区阜成门北大街 2 号国投金融大厦
公司办公地址的邮政编码	100034
公司网址	www.sdiccapi.com
电子信箱	600061@sdic.com.cn

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》
公司披露年度报告的证券交易所网址	上海证券交易所网站： http://www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	北京西城区阜成门北大街 2 号国投金融大厦

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	国投资本	600061	国投安信

六、其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层
	签字会计师姓名	陈炜、朱圣烽

七、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
营业总收入	13,544,250,146.32	13,050,104,917.97	15,057,652,824.06	3.79	14,990,674,978.73	17,459,210,835.55
营业收入	52,745,474.84	32,549,714.45	2,040,097,620.54	62.05	44,168,586.62	2,512,704,443.44
利润总额	4,659,177,571.61	4,037,010,455.82	4,037,010,455.82	15.41	3,538,790,315.53	3,538,790,315.53
归属于上市公司股东的净利润	3,279,299,080.12	2,694,294,849.97	2,694,294,849.97	21.71	2,356,831,429.43	2,356,831,429.43
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,243,348,375.54	2,611,570,217.59	2,611,570,217.59	24.19	2,302,297,218.17	2,302,297,218.17
经营活动产生的现金流量净额	14,885,318,419.60	25,952,370,532.35	25,952,370,532.35	-42.64	3,601,643,318.20	3,601,643,318.20
	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
归属于上市公司股东的净资产	56,736,027,343.45	54,924,627,024.19	54,924,627,024.19	3.30	53,026,858,711.84	53,026,858,711.84
总资产	329,427,010,246.29	302,401,297,454.72	302,401,297,454.72	8.94	280,114,026,649.86	280,114,026,649.86

（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		调整后	调整前
基本每股收益（元/股）	0.50	0.41	0.41	21.95	0.36	0.36
稀释每股收益（元/股）	0.49	0.40	0.40	22.50	0.35	0.35
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.50	0.40	0.40	25.00	0.35	0.35
加权平均净资产收益率（%）	6.08	5.17	5.17	增加0.91个百分点	4.67	4.67
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	6.01	5.01	5.01	增加1.00个百分点	4.56	4.56

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

本公司自 2025 年 1 月 1 日起执行财政部有关规定，对可比期间财务报表数据进行追溯调整，相关调整对本公司可比期间的资产负债表、利润表及现金流量表均无重大影响。具体参见本报告第五节重要事项中“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”。

八、 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

九、 2025 年分季度主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份) (已重述)	第二季度 (4-6 月份) (已重述)	第三季度 (7-9 月份) (已重述)	第四季度 (10-12 月份)
营业总收入	2,987,246,690.17	3,079,989,464.19	3,657,384,274.42	3,819,629,717.54
营业收入	10,429,873.15	7,845,157.78	12,870,798.73	21,599,645.18
归属于上市公司股东的净利润	679,756,337.45	1,020,729,646.61	1,152,894,508.94	425,918,587.12
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	672,909,488.73	1,005,283,974.50	1,165,953,429.54	399,201,482.77
经营活动产生的现金流量净额	920,737,987.70	18,807,939,998.89	9,869,733,954.82	-14,713,093,521.81

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

√适用 □不适用

本公司自 2025 年 1 月 1 日起执行财政部有关规定，对已披露定期报告数据进行重述。

十、 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	-2,799,850.88		10,562,949.73	-144,896.06
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	90,732,202.59		83,064,163.28	78,961,052.50

有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外				
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益				
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				
委托他人投资或管理资产的损益				
对外委托贷款取得的损益				
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项财产损失				
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	17,030,431.68		62,165,361.34	16,131,231.00
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益				
非货币性资产交换损益				
债务重组损益				
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等				
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响				
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用				
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
交易价格显失公允的交易产生的收益				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-25,790,752.79		-22,969,605.73	-17,201,402.63
其他符合非经常性损益定义的损益项目	10,855,592.18		15,143,720.43	24,441,936.43
减：所得税影响额	22,508,362.77		36,933,360.83	25,501,671.56
少数股东权益影响额（税后）	31,568,555.43		28,308,595.84	22,152,038.42
合计	35,950,704.58		82,724,632.38	54,534,211.26

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益》未列举的项目认定

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

适用 不适用

十一、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

十二、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	91,176,333,302.68	81,159,098,395.96	-10,017,234,906.72	2,441,678,415.08
其他非流动金融资产	5,643,097,448.16	4,742,900,174.09	-900,197,274.07	
一年内到期的非流动资产	614,776,039.08	1,040,821,797.83	426,045,758.75	721,660,304.27
其他流动资产	1,320,088,376.04	10,494,871,816.93	9,174,783,440.89	
其他债权投资	17,305,110,271.25	12,462,568,270.13	-4,842,542,001.12	
其他权益工具投资	3,419,812,087.27	6,351,940,612.59	2,932,128,525.32	759,667,550.89
衍生金融资产	852,813,794.16	212,809,070.39	-640,004,723.77	706,006,945.52
衍生金融负债	583,834,644.48	498,149,026.65	-85,685,617.83	
交易性金融负债	8,320,068,177.35	7,914,473,293.02	-405,594,884.33	-675,942,151.09
合计	129,235,934,140.47	124,877,632,457.59	-4,358,301,682.88	3,953,071,064.67

十三、其他

适用 不适用

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

国投资本是一家业务覆盖证券、信托、公募基金、期货等多个金融领域的央企上市产业金融管理平台，报告期内公司的主要经营范围无重大变化。公司全资或控股国投证券、国投资本控股、国投泰康信托、国投瑞银基金、国投期货、国证投资、国证证券国际、国证股权、国证资管、国证商服等公司，参股国投财务、国彤创丰、安信基金¹等公司，受托管理中投保、渤海银行、国投融资租赁（组织架构图如下）。

¹ 2025 年 12 月，国投证券通过非公开协议转让方式受让中广核财务有限责任公司持有的安信基金 5.93% 股权，交易对价 7,627.20 万元；2026 年 3 月完成工商登记变更，变更后国投证券持有安信基金 39.88% 股权。



2025 年，国投资本立足产业金融管理平台定位，加快推进业务转型，强化金融风险防控，深化协同赋能，多措并举提升整体经营质效，全力推动产业金融高质量发展。截至报告期末，公司（合并）总资产 3,294.27 亿元，同比增长 8.94%，归母净资产 567.36 亿元，同比增长 3.30%；2025 年度营业总收入 135.44 亿元，同比增长 3.79%，归属于母公司股东的净利润 32.79 亿元，同比增长 21.71%。

（一）证券业务

截至报告期末，国投证券（合并）总资产 3,040.92 亿元，同比增长 9.82%；归属于母公司股东的净资产 548.64 亿元，同比增长 6.75%。2025 年度实现营业总收入 116.12 亿元，同比增长 13.12%；利润总额 42.06 亿元，同比增长 37.93%；归属于母公司股东的净利润 34.00 亿元，同比增长 34.41%。

1. 深化转型与科技赋能双轮驱动，财富管理业务与数字化服务能力持续提升

报告期内，国投证券经纪业务净收入 54.34 亿元，同比增长 30.34%。2025 年证券客户开户数 85.85 万户，新增投顾产品签约人数 11.69 万，新增签约投顾产品订单 25.64 万单。理财业务顺势而为加大权益产品配置推广，呈现良好发展态势，2025 年权益类产品销售规模 226 亿，同比增长 118%；期末非货理财产品保有规模 685 亿，同比增长 19%。此外，国投证券积极布局基金投顾业务，2025 年新增签约资产 41 亿元，累计签约资产 92.97 亿元，期末保有规模 20.78 亿元，保有规模同比增长 108%。持续推进财富管理转型，针对高净值客户群推出“臻心选”财富定制服务，截至 2025 年末实现保有规模 18.74 亿元。

金融科技驱动业务创新，继续深化大数据模型和 AI 算力自研丰富“智造+”产品矩阵，为客户提供数字化、普惠型智能投顾解决方案。2025 年“智造+”产品保有签约客户 21 万户，签约资产达 694.26 亿元，新增首次签约客户留存率 70%，投顾签约客户 2025 年平均账户收益率 29.11%，跑赢同期沪深 300 指数；策略工具拓展 AI 创新工具，为客户提供清晰买卖时机指引，签约客户交易活跃度有效提升，智能交易规模增长显著，2025 年内为客户创造超额收益超 7.45 亿元，与客户携手共赢。在大众客群经营方面，数字化存客新户经营均实现显著突破。依托企业微信平台，充分运用数字化经营手段助力精细化运营水平，推动新户户均资产、有效户户均贡献同比分别增长 40.7%、83.6%，实现新户资产规模与价值贡献双突破。凭借在数字化财富管理转型领域以及智能投顾领域的卓越表现，国投证券获得证券时报颁发的 2025 中国证券业“零售财富服务商君鼎奖”“数字化服务创新实践案例君鼎奖”和“APP 先锋君鼎奖”，获得财联社颁发的第二届华尊奖“最佳数字财富管理奖”及资本市场最具价值影响力榜单“金融科技创新奖”、中国基金报颁发的英华奖“优秀券商 App 示范案例”，新浪财经颁发的 2025 金麒麟“年度最佳数字化服务平台奖”“年度最佳全域流量运营先锋奖”。截至 2025 年末，国投证券 APP 用户突破 1156 万户，据第三方平台统计，国投证券 APP 拥有 337 万月活跃用户，近三年国投证券 APP 月人均启动次数均保持行业前列。

2. 深化机构客户综合服务，推动机构资产规模及业务创收双提升

报告期内，国投证券席位佣金净收入 1.13 亿元。国投证券紧扣国投集团产业金融主基调和自身“打造有核心竞争力、突出特色的一流产业投行”定位，牢牢把握推进业务转型、发挥功能性、践行产业金融的根本要求，全面加强研究专业能力建设，持续补强补缺行业覆盖，积极构建以证

券市场研究为基石、产业研究为特色优势的综合研究平台，推动研究与财富管理、投资、投行联动，切实发挥服务实体经济功能作用，全面赋能各条线业务发展。

国投证券持续深化机构客群综合服务能力，通过丰富机构客群类型、持续迭代机构业务服务方案，进一步夯实机构优势业务，推动客户资产规模与综合创收实现稳步增长。2025 年，国投证券新增机构账户数同比增长 37%，机构资产规模同比增长 38%，机构股基交易额同比增长 37%。

在金融同业客群方面，进一步深化与银行、保险及优质私募管理人的合作，充分挖掘合作增长点，依托私募代销、技术服务等核心业务优势，持续提升金融同业资产规模与机构客户综合服务能力。深化企业客户综合服务体系，通过与国投集团下属民生健康板块企业的战略协同，不断丰富企业家产品线，拓展特色增值服务与企业家专享权益。依托企业综合服务平台，构建了集“市值管理-财富管理-产业赋能”于一体的服务生态，以全周期服务护航企业成长，为实体经济高质量发展贡献价值。

资产托管以机构客户为中心，不断推进机构业务数字化转型，完善机构客户服务体系建设。2025 年新增托管产品 141 只、规模 260 亿元，年末存量托管产品 835 只、存量规模 798.08 亿元，其中公募产品 35 只、规模 419.24 亿元。大力提升托管业务服务水平，构建 ETF 生态圈，打造券结、销售、托管一体化营销模式，国投证券 2025 年度公募托管累计规模及新增规模均跻身行业排名第七，新增产品数量位列行业第六²，在公募托管领域建立具有核心竞争力的品牌效应。

3. 投行业务积极求变，扎实推动产业投行转型举措

报告期内，国投证券投资银行业务实现净收入 6.75 亿元，同比减少 17.33%。2025 年，面对一级市场“量稳质升”、科创板成为主力、监管“扶优限劣”、行业格局加速重塑的复杂环境，投行业务积极求变，紧扣产业投行转型的战略部署，扎实推动转型举措，完成了“服务集团基金有明显成效，业务结构持续优化，业务质控水平整体提升”的阶段性转型目标。

股权融资方面，行业排名保持稳定。全年完成股票主承销 7 家，其中 3 家 IPO、3 家非公开、1 家可转债，全年过会家数行业排名第五，完成 IPO 家数行业排名第十二；新增辅导备案 17 家，行业排名第十；新增申报 9 家 IPO，行业排名第十；2025 年末取得 3 家 IPO 批文³，为 2026 年股权融资业务奠定较好基础。

债权融资方面，业务转型规划初步落实，规模排名创历史新高。全年销售规模较上年增长 55%，其中债券主承销规模行业排名首次进入前二十，特别是金融债主承销规模跃居行业第十三⁴；业务结构显著优化，金融债占比跃升至 48%，服务央企及大型省属企业的客户数量翻番，服务金融机构客户数量增长 3 倍；2025 年初获得银行间交易商协会非金融企业债务融资工具的独立主承销商资格，进一步强化了债权业务全牌照优势。

特色业务方面，参与市场首批商业银行科技创新债券发行，助力中国兵器、中国华能、招商公路等优质客户完成 47 期科技创新公司债 120.59 亿元、10 期绿色债 76.43 亿元和 1 期乡村振兴债 5 亿元，并在担任中国农业银行 600 亿绿色金融债券的联席主承销商中获得 66 亿元额度的历史最高记录，在全方位推进经济高质量发展的过程中贡献力量。同时，推动投行业务境内外一体化取得显著成效，通过优化协同机制、持续推进国投证券与国投证券国际投行人员双向交流、设立跨境投行部、建立境内外一体化销售机制等措施，境内外协同储备项目增长近四倍，其中 70% 集中于港股 IPO 保荐和承销项目，项目储备结构显著优化。国投证券国际紧密依托集团产业基金优势赛道，在生物医药细分领域逐步建立起市场辨识度，为打造一流跨境产业投行奠定了坚实基础，2025 年首次实现了担任港股 IPO 独家保荐角色的突破。

2025 年，国投证券投行业务、债券业务质量评价均获得最高 A 类评价（全行业投行业务质量评价 A 类有 12 家，债券业务质量评价 A 类有 14 家），取得坚守合规经营底线，全面强化风险内控体系建设的新成效。

4. 投资业务贯彻绝对收益理念，多元化投资稳步增长

报告期内，国投证券投资业务净收入 21.02 亿元，同比增长 12.96%。

固定收益投资方面，全面贯彻绝对收益投资理念，持续推动 FICC 业务转型，实现多策略、多元化投资的收入规模与贡献占比显著增长。同时，持续加强资产负债统筹管理，进一步优化投资管理效能。国投证券荣获“中央国债登记结算有限责任公司债券交易投资类自营结算 100 强”“上

² 数据来源：中国证券投资基金业协会

³ 数据来源：Wind 数据、上交所与深交所官方网站

⁴ 数据来源：Wind 数据

海证券交易所利率债、信用债、地方债年度优秀做市商”“深圳证券交易所先锋做市商”等多个奖项，市场影响力稳步提升。

权益投资方面，持续深化中长期稳健投资策略，加大中长期价值的资源投入与规模布局，不断提升精细化管理水平，以获取稳健投资收益。坚持以研究驱动投资，构建系统化、多层次的研究体系，夯实自下而上的基本面分析能力，深度挖掘市场结构性机会。同时，通过不断丰富策略工具箱、动态优化仓位配置，进一步增强整体投资能力的协同性与韧性。

场外衍生品业务方面，着力提升客户综合服务能力，积极拓展并优化客户结构，推动客户群体多元化发展。通过持续推进产品创新与业务模式升级，实现客户价值与国投证券发展的协同共赢。持续加强投研体系与专业能力建设，优化交易模型，丰富策略储备，深化科技金融在场外衍生品业务中的赋能应用。2025 年，场外衍生品业务头寸管理更加精细化，交易策略更加多元化，盈利质量显著提升。

5.资管业务持续优化组织架构，推动管理效能提升与高质量发展

报告期内，国投证券实现资管业务净收入 3.65 亿元，同比增长 15.31%。截至报告期末，国证资管受托产品 322 只，管理市值合计 854.62 亿元，同比下降 24.44%。管理规模同比下降，主要原因一方面是存量公募大集合按照监管要求处置，另一方面是低质效业务规模持续压降，业务结构优化。

国证资管持续优化组织架构，进一步提升管理效能；积极引入市场、投研、产品领域优秀人才，优化人力资源配置；践行高质量发展理念，高附加值业务规模持续提升；加大产品发行力度，持续丰富产品策略，全年新设产品数量同比增长近 3 倍，不断满足客户多元化投资需求。年内获得中国证券报“五年期积极混合型金牛资管计划”“三年期混合债券型（一级）金牛资管计划”、中国基金报“券商资管优秀产品示范案例（五年期权益）”、证券时报“2025 年中国证券业资管品牌君鼎奖”“2025 中国证券业量化资管计划君鼎奖”“2025 中国证券业权益资管计划君鼎奖”，行业口碑持续提升。

6.信用业务紧抓市场机遇，收入与市场排名稳步提升

2025 年上证指数突破 4000 点，市场交投活跃，两融余额屡创新高，年末达到 2.54 万亿。国投证券抓住行情机遇，实现信用业务收入同比增长。报告期内，国投证券实现信用业务净收入 15.45 亿元，同比增长 23.10%。其中，融资融券业务利息收入 24.38 亿元，同比增加 7.97%，收入贡献保持稳定。

截至报告期末，国投证券融资融券业务规模 563.50 亿元，市场份额 2.22%，客户整体维持担保比例 275%，业务风险可控。报告期内，国投证券通过内部联动协同，不断挖掘客户需求，持续开发服务工具，提升业务规模，促进潜客转换。风控及担保品管理能力不断提升，同时不断加强分支机构赋能，协助业务一线提升展业能力及管理水平，提升客户交易体验。

（二）信托业务

2025 年，国投泰康信托在面临复杂多变的外部环境下，坚决贯彻落实监管各项要求，持续压降传统业务规模，同时加快战略转型步伐，坚持财富管理引领发展，调整业务布局。实现单体营业收入 9.49 亿元，行业排名第 28 名；净利润 3.95 亿元⁵，行业排名第 25 名。具体情况如下：

1.财富管理业务加速布局，规模增长与业务创新并举

国投泰康信托在财富管理业务领域加速布局，财富管理类业务快速发展，规模再上新台阶。截至 2025 年末，家族信托业务规模较 2024 年增加超 300 亿元，创历史最高记录，合作渠道覆盖率继续保持行业领先。

家庭服务信托年内落地两单创新业务，包括与国投健康合作的养老院入住权益家庭服务信托以及全国首单不动产特需信托，后者荣获“2025 年央视财经金融强国年度案例”“2025 年服贸会北京服务十佳案例”等国家奖项，入选《2025 央视财经金融强国年度盛典》，为信托行业唯一入选单位。

2.资产管理信托业务产品线日益丰富，持续获得市场认可

国投泰康信托证券投资业务产品线不断丰富，含权类产品布局取得较大进展。2025 年，固收+系列新增权益 ETF 策略，权益 FOF 重点补充公募固收、中证 2000 指增、红利策略、机器人赛

⁵ 国投泰康信托经营业绩同比有所下降，主要是受信托业务收入下降影响，原因一方面是国投泰康信托积极推动业务转型、防范风险，主动停止新增房地产、信政融资等传统业务；另一方面是信托行业仍处于转型阵痛期，盈利模式尚未完成重构，整体业绩承压，国投泰康信托转型业务仍在培育过程中，尚未对利润形成有力支撑。

道主题等细分产品，进一步满足了财富直销和机构代销客户个性化投资需求。资产证券化业务蝉联银行间市场发起机构和受托机构双第一。落地国投泰康信托首单股份制银行信贷 ABS 业务；首次跻身银行间市场清算所“优秀发行人奖”（全国仅两家信托公司获评），蝉联中国资产证券化论坛“年度创新机构嘉勉”“金桂奖”年度评选“市场领先中介机构”等荣誉。

3.公益慈善信托规模持续增长，内外部发展成果显现

国投泰康信托公益慈善业务水平不断提升，排名有所跃升，发行单数排名由第八跃居第二。截至 2025 年末，累计受托设立慈善信托 64 单，全年新增备案 28 单，新增规模（已备案）超 1 亿元，业务规模维持在行业前十。对内协同方面，全年新设“国投公益”系列慈善信托 15 个，新增规模超 1 亿元，并积极协同国投集团开展乡村振兴走访调研及投后管理；对外拓展方面，与中国银行、工商银行、交通银行、农业银行等达成合作，全年落地国投集团外部慈善信托 12 单，新增备案规模共 1216 万元。

（三）公募基金业务

国投瑞银基金管理的各类资产规模约 3611 亿元（含公募、专户），较 2024 年末资产管理规模减少 8%；共管理 116 只公募基金，规模 2544 亿元，同比减少 9%；非货币基金规模 1521 亿元，业内排名 34/164。国投瑞银基金（合并）实现经营收入 13.06 亿元，同比减少 5%。具体如下：

1.持续提升核心投资能力

国投瑞银基金坚定以“多策略、团队制、平台性、一体化”为投研体系建设主轴，将主动权益投资作为战略深耕领域。通过“基本面研究做深做广+业绩比较基准贯穿全流程”的双轮驱动，构建“策略多元、团队协同、平台赋能、流程闭环”的投研生态，力争实现“超额收益可复制、业绩表现稳于基准、投资价值长期兑现”的核心目标。海通证券数据显示，截至 2025 年底，国投瑞银基金最近五年权益类产品平均收益率为 15.93%，业内排名 49/139，近十年权益类产品平均收益率为 95.78%，业内排名 35/97。

2.打造多元化资产配置能力

国投瑞银基金在夯实主动管理核心竞争力的基础上，顺势把握指数化投资浪潮，立足自身资源禀赋与市场需求洞察，构建起特色鲜明、品类丰富的指数产品矩阵。目前已全面覆盖指数增强、行业/主题、商品、Smart Beta 等多元赛道，通过提供差异化底层资产与多样化投资策略，精准匹配投资者在资产配置、风险偏好、收益目标上的多元诉求。同时，基金深度锚定国家新质生产力发展方向，已打造覆盖科技、军工、新能源等领域的高景气行业主题产品集群。未来，将持续加大科技领域投研资源投入与产品布局力度，深耕科技创新赛道，聚焦具备核心创新能力与长期成长潜力的优质企业，助力引导中长线资金向科技创新领域汇聚，为产业升级与高质量发展注入资本动能。

（四）期货业务

2025 年，国投期货立足服务实体经济，积极把握市场机遇，在深化协同、强化专业能力的同时，严守合规底线，有效防控风险，扎实推动各项重点工作取得实效。截至报告期末，国投期货总资产 579.57 亿元，同比增长 16.55%；净资产 45.87 亿元，同比增长 7.00%；实现营业收入 8.24 亿元⁶；净利润 3 亿元，同比增长 39.38%。

1.IB 业务⁷实现规模与效能双提升

系统推进 IB 协同机制建设，由试点先行到全面覆盖所有直销单元，并配套完善制度体系。通过高管带队常态化走访证券分支机构，持续优化激励政策与赋能机制，有效强化与证券母公司的战略协同。IB 权益显著增长，峰值、均值均创历史新高。

2.资产管理产品体系更加丰富多元

着力提升主动管理能力，有效拓展代销渠道，开发了北交所打新、REITs 打新、固定指增等业务，并稳步推进高杠杆 CTA、固收+CTA 等新产品布局。目前已形成涵盖现金管理、固收+、不同波动率 FOF、不同杠杆率的 CTA 及场外衍生品等多层次产品线，更好满足不同风险偏好客户的配置需求。资产管理规模较年初实现较快增长，行业排名有效提升。

3.风险管理子公司综合实力稳步增强

⁶ 国投期货风险子公司按照财政部发布的标准仓单交易相关会计处理实施问答的相关规定调整会计政策，国投期货 2025 年度营业收入有所下降。

⁷ IB 业务全称为“介绍经纪商”（Introducing Broker）业务，是一种由证券公司接受期货公司委托，为其招揽客户并提供中介服务的业务模式。

风险管理子公司各项业务稳健运行，盈利能力持续改善，行业地位进一步巩固。做市业务新增多个品种牌照，在重点品种上形成差异化竞争优势，做市规模及收益稳定性均有所提升；推进商品衍生品业务并优化交易及对冲策略，全年商品端场外衍生品累计新增名义本金行业排名稳定，期货做市累计成交额、期权做市累计成交额及净利润等多项核心经营指标排名位居行业前列。

4.运营支持体系完成系统性重塑

积极响应证券母公司营运一体化部署，全面推进母子运营协同，整合结算、交割、交易、风控及账户业务五大职能，组建统一“运营中心”。通过优化组织架构、厘清岗位职责、整合关键流程、完善制度体系，初步构建起集约高效、风险可控、支撑有力的现代化运营平台，为业务可持续发展奠定坚实基础。

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

（一）证券行业市场情况

2025 年，国内资本市场市场活跃度创历史新高，成交额、换手率、两融余额等核心交易指标均实现大幅突破，证券市场呈现“稳中向好、结构分化”的显著特征。Wind 数据显示，2025 年 A 股全年成交金额约 420 万亿元，较 2024 年的 312 万亿元同比增长超 30%；日均交易额高达 1.72 万亿元，较 2024 年日均 1.25 万亿元增长近 40%；连续 12 个月日均成交额维持在 1.2 万亿元以上，市场交易热度持续高位运行。2025 年末，上证指数收于 3968.8 点，较 2024 年末上涨 18.4%；深证成指收于 13525.0 点，较 2024 年末上涨 29.9%。2025 年国内证券行业迎来了前所未有的合并重组浪潮，全年券商合并案例数量创下近五年新高，合并重组的规模与影响力持续提升，逐步重塑中国证券行业的竞争格局，推动行业向集中化、规模化方向发展。

（二）信托行业市场情况

报告期内，信托行业在深化转型中持续发展。截至 2025 年 6 月末，全行业信托资产规模进一步增长至 32.43 万亿元。业务结构发生深刻变革，资产管理信托与资产服务信托成为行业发展的“双引擎”，公益慈善信托财产规模也于 2025 年 12 月突破 100 亿元大关。2025 年，信托行业营业收入实现同比 4.63% 增长，摆脱此前连续 4 年下滑趋势，净利润实现同比 11.09% 增长，企稳回升态势明确，转型成效持续显现。当前信托业面临的绝不仅是风险的冲击和周期的波动，更是深层次的业务重构与行业洗牌。在“1+N”监管政策体系于 2025 年全面落地的背景下，信托公司面临“不转型就出局”的严峻考验。行业转型已进入攻坚克难的“吃紧阶段”，极其考验各家公司的战略定力、抉择眼光和执行魄力。信托公司需坚守受托人定位，在制度重构中守正，于差异发展中突围，坚定不移地迈向高质量发展新阶段。

（三）公募基金行业市场情况

2025 年，公募基金行业资产管理规模持续攀升，年末达 37.71 万亿元，连续 9 个月刷新历史新高，行业正式从规模扩张转向质量跃升。行业改革向纵深推进，《推动公募基金高质量发展行动方案》落地实施，费率改革“三步走”收官，浮动管理费机制常态化，考核体系向投资收益核心转变。指数化投资持续提速，ETF 总规模超 6 万亿元，权益类基金业绩亮眼，规模突破 11 万亿元。个人养老金产品持续优化，固收类产品稳守“压舱石”作用，QDII 等产品规模大幅增长。行业生态持续完善，投研能力稳步提升，切实增强投资者获得感，在服务实体经济、助力居民财富管理、支撑资本市场稳定发展中发挥更重要作用。

（四）期货行业市场情况

2025 年，期货行业规则体系进一步健全，围绕规范展业行为、强化合规管理、防范业务风险等方向，多项制度陆续落地，行业运行基础持续夯实。品种体系不断丰富，全年新增 18 个期货期权品种，包括铂、钯、丙烯、纯苯、铸造铝合金等，有效服务新能源、新材料及先进制造等关键产业链，为实体企业提供了更加多元化的风险管理工具。对外开放稳步推进，合格境外机构投资者（QFII/RQFII）可参与的期货和期权品种数量增至 107 个。市场运行稳中有进，全年全国期货市场累计成交量 90.74 亿手，同比增长 17.4%；成交额 766.25 万亿元，同比增长 23.74%；期末客户权益 2.02 万亿元，同比增长 30.96%，市场深度与广度持续拓展。

三、经营情况讨论与分析

（一）市场回顾

2025 年，世界变乱交织、动荡加剧，地缘冲突多发，全球贸易壁垒增多，国际经济贸易秩序遇到严峻挑战，世界经济增长动能不足，大国博弈更加复杂激烈，外部环境的复杂性、严峻性、不确定性持续加深。国内方面，供强需弱矛盾突出，国内大循环存在堵点，部分领域风险隐患仍然较多，新旧动能转换任重道远。与此同时，我国经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大，长期向好的支撑条件和基本趋势没有变，中国特色社会主义制度优势、超大规模市场优势、完整产业体系优势、丰富人才资源优势日益彰显。我国经济持续运行在合理区间，全年 GDP 同比增长 5%，保持总体平稳、稳中有进的良好态势，展现出强大韧性与强劲活力。

年内，面对多重风险挑战交织叠加的内外部形势，我国资本市场坚持稳中求进、提质增效，基础制度不断完善，市场韧性和抗风险能力明显增强，投资者信心和预期明显改善。2025 年 A 股市场整体呈现震荡上行行情，上证指数涨幅 18.41%，深证成指涨幅 29.87%，创业板指涨幅 49.57%，A 股总市值超过 100 万亿元。资本市场投融资综合改革纵深推进，科创板落地实施“1+6”改革举措，创业板正式启用第三套标准，进一步拓宽创新企业的融资渠道，优化并购重组制度；投资端改革同步深化，公募基金高质量发展行动方案落地，长期资金入市渠道持续拓宽；上市公司主动回报投资者意识显著提升，积极开展股份回购，现金分红金额创历史新高，为资本市场高质量发展奠定了坚实基础。

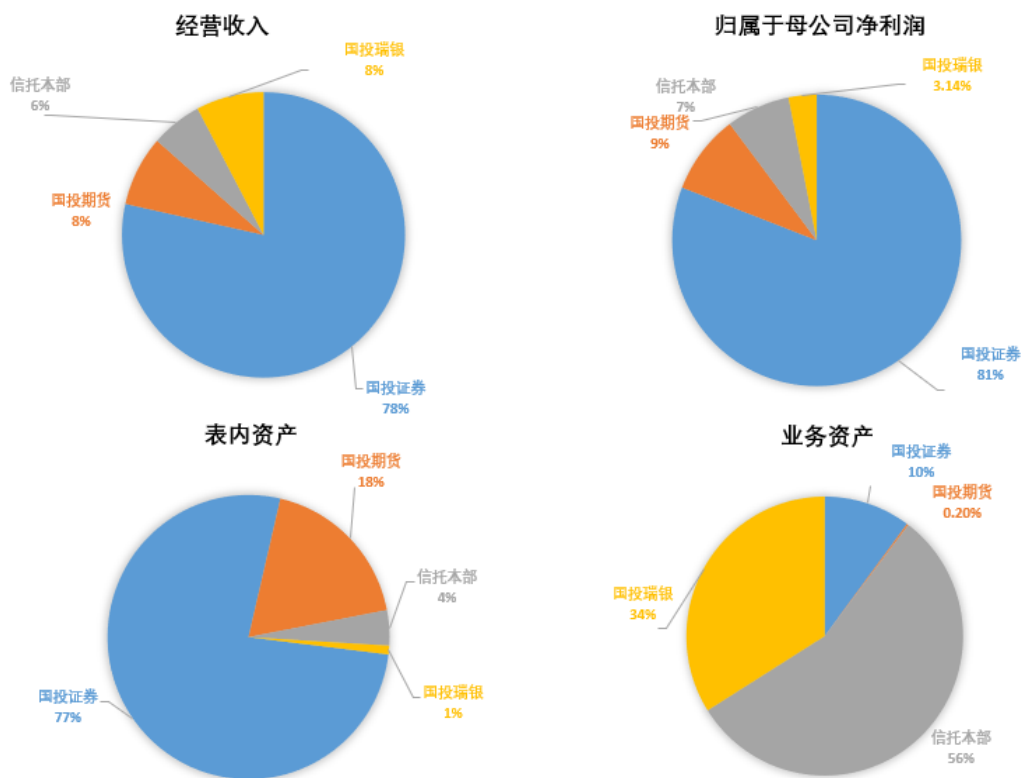
（二）公司主要经营情况分析

报告期内，面对复杂的外部环境，国投资本在公司董事会的领导下，以打造国内一流产业金融管理平台为目标，全力推进改革转型，优化金融业务布局，完善风险防控体系，强化业务协同，深挖内部潜能，抢抓市场机遇，多项工作取得显著成效。主要经营情况如下：

1. 系统谋划，推进转型，增强产业金融核心竞争力

报告期内，公司深入研究重点战略事项，高质量编制“十五五”规划。加速推进国投资本专业化管理提升及金融企业业务转型发展方案落地，在以风险管理为核心、以战略闭环为牵引、以运营督导为抓手、以业绩考核为导向、以中后台支持为保障的“五位一体”管理体系基础上，建立统筹督导机制，推动各企业锚定转型目标，切实发挥服务实体经济的核心功能，持续增强产业金融核心竞争力。国投资本及控股投资企业通过直接投资、提供资本中介服务等方式服务实体经济（不含房地产）规模约 2354 亿元。

报告期内，公司主要控股投资企业转型发展取得良好成效，经营业绩亮点突出。其中，国投证券（单体）实现净利润 27.49 亿元，国投泰康信托（单体）实现净利润 3.95 亿元，国投期货实现净利润 3.00 亿元，国投瑞银基金实现净利润 3.41 亿元。公司营业收入、归母净利润、资产等构成如下图：



报告期末，国投证券 AUM 达 1.84 万亿，同比增长 31%；营业网点布局持续优化，完成 29 家网点撤并，部均创收、人均创能显著提升；买方投顾资产管理规模 40 亿元，同比增长 69%；产业投行协助集团企业发债 159 亿，IPO 过会家数行业第 5，金融债主承销规模跃居行业第 13；产业研究院顺利完成国资委揭榜挂帅课题研究，联合发布新质蛋白领域第一个创新发展指数；构建企业家服务体系，全年签约 34 名企业家，签约资产 122 亿元。国投泰康信托成立全国首单不动产特需信托，获评“2025 年央视财经金融强国年度案例”；与招商银行建立合作，家族信托存续规模位列行业第八。

2. 完善治理，深化协同，专业化管理能力持续提升

完善公司治理体系，提升治理效能。报告期内，公司完成监事会撤销及公司治理权责清单修订工作，全面修订 20 项公司治理相关制度，重塑信息披露管理机制，党委会、股东会、董事会等公司治理决策会议规范高效运转，连续第三年获评中国上市公司协会“董事会最佳实践案例”。

完善协同机制，提升协同发展质效。公司制定业务协同工作规定，创新构建“制度与组织保障机制、会议与沟通机制、联合营销机制、研究共享机制”四位一体的业务协同管理工作机制；编制《产业金融服务手册》，赋能旗下金融企业围绕集团产业链、产业基金打造协同服务体系。2025 年实现产融协同业务规模超过 1600 亿元，较上年大幅增长。国投证券全面参与国投集团资本运作事项，协助国投及成员单位发债 159 亿，完成国投电力 70 亿元、国投丰乐 10.89 亿元两个定增项目，助力国投创新院并购东圣生物；新成立集成电路协同专组、长三角基金协同专组提供相关专业支持服务，深度协同国投系产业基金；产业研究院为国资委、国投集团内客户提供全面的产业研究服务。国投泰康信托慈善信托业务集团内备案总金额合计 4.21 亿元。

高效规范开展市值管理工作，制定市值管理制度，开展新一轮 2-4 亿元股份回购工作。积极响应上交所倡议，编制并施行《国投资本 2025 年度“提质增效重回报”行动方案》。规范开展信息披露，修订公司《信息披露管理制度》，进一步优化信息披露工作机制。加强多层次投资者交流互动，通过召开业绩说明会、股东会、接待投资者调研、参加路演交流等方式，积极传递公司投资价值，荣获中国上市公司协会“上市公司投资者关系管理最佳实践案例”等多个业内权威奖项。

3. 夯实基础，开拓创新，财富管理业务转型取得新成效

报告期内，国投资本旗下各金融企业持续推进财富管理业务转型，围绕客户需求创新特色产品与服务，不断拓展和丰富营销渠道，努力满足全社会日益增长的财富管理需求。截至 2025 年

末，国投资本旗下金融企业管理资产（业务资产）规模 10,639.13 亿元。其中，国投证券（含国证资管、国投证券国际、国投期货）管理资产规模 1,100.31 亿元，国投泰康信托管理资产规模 5,927.82 亿元，国投瑞银基金管理资产规模 3,611 亿元。公司财富管理收入 24.45 亿元，2025 年公司含财率（财富管理收入/公司营业总收入）18.05%，具体如下：

单位：百万元

项目	2025年度 财富管理收入	2024 年度财务管理收入	
		调整后	调整前
财富管理收入	2,445.19	3,067.76	3,067.76
代销金融产品业务	294.43	216.86	216.86
资产管理业务	504.65	424.08	424.08
投资咨询业务	39.26	30.63	30.63
基金管理业务	999.01	1,069.67	1,069.67
托管及其他受托业务佣金	607.84	1,326.53	1,326.53
营业总收入	13,544.25	13,050.10	15,057.65
含财率 (财富管理收入/公司营业总收入)	18.05%	23.51%	20.37%

2025 年，国投证券推动研投顾财富管理转型，立足“研”“投”“顾”三端，通过研究资源整合输出、研究体系搭建、配置服务方案制定、顾问服务标准化、系统平台建设以及顾问赋能培训等举措，实现“五化”，即产品研究评价体系化、投资配置专业化、顾问服务标准化、服务赋能平台化、培训赋能体系化，并取得买方投顾转型的阶段性业务成果。2025 年末，买方投顾资产管理规模 39.51 亿（私募投顾 18.73 亿、基金投顾 20.78 亿），同比增长 69%；买方投顾业务（包括股票投顾、基金投顾、私募投顾）本年新增签约 14.24 万户，同比增长 19%；累计签约 62.96 万户，增长 15%；2025 年创收 4.24 亿元，同比增长 82%。

国投泰康信托深入践行财富引领转型发展战略，实现财富管理业务的较好突破。投研能力、资产配置能力、客户服务及产品体系建设方面，2025 年，围绕高净值客户需求，初步搭建并推出了“研究+产品+配置+规划”的资产配置服务体系。一是做实 CIO（首席投资官）机制，常态化开展 CIO 季度策略会；二是通过 CIO 策略报告、月报、周报等多种形式，高频次输出投研成果，夯实“专业投研引领”的品牌形象；三是初步构建涵盖“信托特色产品、优选机构资管产品、海量公募基金”的多元产品层级，建立了全品类、全策略的优选产品货架；四是多次举办客户策略会，增强客户黏性；分层分类进行 KYC（客户分析技术）营销、识别及维护，切实跟踪客户需求，提升客户体验。

4. 健全体系、严控风险，全面风险管理能力进一步加强

报告期内，国投资本持续推进“风险穿透、合规垂直和内控闭环”三项核心管理机制全面落地。常态化开展风险大起底，深化“资产、业务、机构”三层分析框架，持续提升金融业务风险管控能力。创新设计机构风险管理指数，统筹完善全流程管控工具，组织编制《重点业务管控清单》，更新《风险限额（2025 年版）》，全面提升风险管控的精准性与前瞻性。报告期内，公司整体风险可控在控，资产质量进一步夯实。

国投证券严守不发生系统性风险的底线，各项风险管理机制有效运转，以“管总管细、专业赋能”为工作主线，聚焦主责主业，深化全面风险管理体系建设，努力补齐风险管理短板，以专业风控赋能公司业务高质量拓展。报告期内，公司各项风险管理机制有效运转，全年重大风险事件“零新增”，风险整体可控。

国投泰康信托持续完善全面风险管理体系与内控管理制度，风险管理水平不断提升。系统修订风险制度与业务流程，健全风险偏好体系与限额监测机制。重点围绕财富板块优化内控架构，明确职责、规范审核标准、推进流程重塑，扎实提升业务风险管理水平。

国投瑞银基金不断提升风险管理水平，深入学习证监会《推动公募基金高质量发展行动方案》，全面强化风险管理体系建设，将风险管理融入经营管理的各个环节。通过建立健全全面风险管理体系，优化对各类风险的识别、评估、监测和处置的全流程管理。坚持审慎经营原则，切实防范流动性风险、市场风险和信用风险，筑牢合规风控底线，推动实现可持续的高质量发展。

国投期货围绕全面风险管理主线，多措并举强化风控体系建设与执行落地，取得显著成效。修订多项核心风控管理制度，优化更新 2025 年风险限额，进一步健全风控体系。针对流动性风险、信用风险、模型风险、操作风险、货权风险等关键领域，细化管理要求，强化全流程风险防控。风险文化建设上，建立风险案例对照排查长效机制，持续开展行业外部风险事件监测分析，并同步开展制度宣导培训，提升全员风控意识。同时，持续推进风控数字化建设，升级集中风险管理平台相关业务模块，全面提升风险管理精细化、数字化水平。

5. 与时俱进，科技赋能，加速推进金融企业数字化转型

报告期内，公司加快推进数字化转型，通过 AI 技术提升产业金融管理能力与综合服务能力。完成公司技术图谱绘制工作；建设数据湖，实现 55 个业务条线、706 项指标入湖；打造并上线“智研”AI 应用，赋能投研业务开展及企业管理场景。国投证券发布 5 款“慧”系列 AI 应用产品，“智能产业研究助手”成功纳入《国投集团人工智能发展规划》高价值应用场景。

2025 年，国投证券数字化转型全面支撑，助力业务升级与体验提升。数字化转型项目全面覆盖前中后台各业务条线与管理领域，通过科技赋能显著提升运营效率、客户体验与市场竞争力。一是财富与机构业务数字化赋能成效显著。持续优化手机证券 APP，上线鸿蒙版本，发展小程序生态。打造多层次极速服务体系，机构业务持续夯实技术对 AUM 的提升作用，自研算法总线减少外部依赖，核心客户交易速度稳居行业前列，极速柜台资产与交易量显著提升。机构协同平台与客户图谱不断完善，定制化项目引入效率大幅提升。二是投资、资管、投行等业务领域数字化深度推进。支持固收、自营、期权做市、北交所做市等多类交易系统上线与优化，助力获得多项做市商资格并取得优异评价。资管业务完成部分系统升级改造上线，2025 年上线量化 MOM 系统。投行业务智能工具将文档处理效率提升数倍，推进 AI 赋能产业投行转型规划。研究业务平台持续完善，2025 年研报管理系统沉淀超千篇研报。三是运营管理与员工赋能数字化水平跨越式提升。新企业门户、数字印控平台、商旅费控平台等上线，极大提升协同效率与员工体验。2025 年，企微运用实现质的转变，好友总量与认证客户数激增，覆盖资产规模庞大，企微已成为员工统一展业与客户经营的核心平台。

2025 年，国投泰康信托成立科技与数智化战略委员会，以数字化转型为核心驱动力，全面推进并取得了扎实成果。在人工智能领域，正式发布国投泰康信托人工智能应用与创新规划、财富领域人工智能应用规划及实施方案，打造“理财经理智能助手”、智能编码助手等深度赋能业务一线的应用场景，同步启动沉淀核心智能能力的 AI 中台建设。国投泰康信托数据中台项目被中国信托业协会评选为信托行业数字化转型优秀实践案例。

2025 年，国投瑞银基金坚持业务和金融科技融合发展、持续推进数字化转型。完成适老化改造，优化老年用户服务体验，切实践行普惠金融理念；投资业务方面，实现 QDII 交易系统化管控与业务流程优化；数据建设方面，上线数据服务平台，提供数据发现、订阅、查询、导出等能力，提升数据交付效率与用户体验；人工智能方面，搭建私有化 AI 算力平台，基于大语言模型及自身管理制度等核心数据，推出企业通用 AI 助手，实现智能问答等智能化应用。

2025 年，国投期货持续深化数字化体系建设，强化企微生态运营，扩大客户覆盖规模并搭建展业服务系统，助力互金渠道引流；推进数字化管理平台三期项目建设，并引入商业 BI 产品搭建关键指标看板，提升数据决策效能；聚焦 AI 相关工具的实战应用，开展专项训练营与常规主题培训，夯实数字化转型人才基础。

四、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

（一）控股股东聚焦国家重要行业和关键领域，产业金融业务协同资源丰富

公司控股股东国投集团是中央直接管理的国有重要骨干企业，2022 年 6 月正式转为国有资本投资公司，注册资本 341 亿元。截至 2025 年末，集团资产总额 9212 亿元，员工 5 万余人。2025 年集团实现营业总收入 1542 亿元，利润总额 264 亿元，连续 21 年在国务院国资委经营业绩考核中荣获 A 级，连续七个任期获得业绩优秀企业。国投集团拥有全资及控股子公司 17 家，全资及控股投资企业 500 余家。其中包括 9 家控股上市公司，在资本市场上形成了有一定影响力的“国投”品牌。

国投集团始终坚持服务国家战略，以推动结构优化、构筑美好生活、促进科技创新、引领产业升级为己任，在重要行业和关键领域发挥国有资本的引领和带动作用，致力于打造世界一流资

本投资公司。国投集团重点打造“能源产业”“数字/科技”“民生健康”“产业金融”四大业务板块。国投集团的业务布局和投资发展潜力为公司推动产业金融发展提供了肥沃的土壤，国投资本及所属金融企业将不断提升服务实体经济的能力，深挖与国投集团多元化投资业务产融协同业务机会和资源价值，整合相关产业客户多元化需求，理顺激励机制，共同探索可持续的协同盈利模式，释放多层次以融促产效应，助推实体产业转型升级、整合资源、创新模式，实现多业务共同发展和多方共赢。

（二）公司完善产业金融管理平台管控体系，着力推动金融企业转型破局

报告期内，公司以打造国内一流产业金融管理平台为目标，推动国投资本专业化管理提升及金融企业业务转型发展方案切实落地，构建了以风险管理为核心、以战略闭环为牵引、以运营督导为抓手、以业绩考核为导向、以中后台支持为保障的“五位一体”管理体系，切实提升对金融企业服务、赋能发展的专业水平，督导各企业落实好转型举措。

目前公司及所属金融企业正在按照战略目标、时间计划、转型路线全方位推进业务转型。国投证券将以建设有核心竞争力、突出特色的一流产业投行为目标，锻造产业研究引领能力和客户综合服务能力，突出产业特色、打造国投特色，做实做强国投产业研究院，深化产业投行转型，全面推进企业家综合服务，落实“研投顾”财富管理转型。国投泰康信托将以成为国内领先的资产管理与财富管理行业专家为目标，围绕“五篇大文章”，服务实体经济，发挥信托的功能性，打造家庭金融服务体系。

（三）下属企业核心竞争力

1. 国投证券核心竞争力

（1）强大的“国投”品牌与股东背景

国投证券隶属于国投集团，充分受益于“国投”品牌影响力及集团内部的实业资源与基金优势，通过主动对接集团标准和管理规范，持续深化与集团的管理协同，实现了与集团全业务链条的价值互认。

（2）完善、高效的综合金融服务体系

国投证券围绕国家所需、集团所需、行业趋势和客户需求，深化战略执行，推动转型发展，不断探索科学、高效的管理模式与业务体系。国投证券锚定打造“有核心竞争力、突出特色的一流产业投行”总体愿景，做强做优财富管理、投资银行、权益投资、固定收益、资产管理、期货业务、国际业务、私募股权、直接投资等业务，打造跨市场、跨业务、多品种的多元业务体系，为客户提供一站式的综合金融产品与服务。

（3）持续提升的金融科技服务与能力

国投证券始终坚持金融科技战略引领作用，持续赋能业务发展，系统推进“AI+业务”“AI+管理”落地应用，深入推动业务与技术融合发展；推动数字化转型，重点领域数字化能力持续提升，管理效率持续改善；稳步提升系统运维能力，交易保障能力行业领先，客户体验和管理效能稳步提升。

（4）有效且稳健运行的风险防控体系

国投证券建立健全防控体系，牢牢守住不发生系统性风险底线。一是持续健全全面合规管理体系，推动合规垂直管理，合规管理体系实现前中后台全覆盖，法律风险防范机制持续健全，内部控制体系不断完备；二是树立“既管总、又管细”理念，完善总量限额管理框架，形成全面风险限额管理体系，组织开展风险大起底工作，出台风控政策组合拳，全面强化风险管理的有效性，重塑事前、事中、事后全流程管控机制。

2. 国投泰康信托核心竞争力

（1）稳健的高管团队与专业的人才梯队

国投泰康信托按照市场化方式引进专业、高素质的管理团队及业务骨干，充分调动员工积极性，增强企业活力，为业务转型发展打下了良好基础。国投泰康信托管理层中，多数管理人员信托从业平均年限超过 20 年，具有较丰富的金融企业运营管理经验，奠定了科学高效决策的基础；中层核心队伍已全面建立，在财富管理、证券投资、资产证券化、股权投资等业务领域具备丰富的操作经验和专业能力；员工团队素质进一步优化，硕士及以上学历员工占比 73%，打造了一支优秀的专业团队。

（2）前瞻的战略引领与坚定的转型方向

国投泰康信托积极贯彻落实“稳中有进”的发展理念，目前已形成了包含资产服务信托、资产管理信托、公益慈善信托三大业务领域、十余条业务线相互支撑、共同发展的完整业务体系。国投泰康信托将持续提升企业核心竞争力，以建设行业领先信托公司为目标，以“成为卓越的资产管理机构和值得托付的财富管理人”为愿景，保持定力，积极转型。

(3) 可靠的股东背景与良好的品牌声誉

一直以来，国投泰康信托得到了股东国投资本控股、泰康保险集团和悦达资本在资本实力、品牌影响力、客户渠道资源、产业区域优势上的持续赋能，在交易对手与投资者中声誉良好，公信力较强。近年来国投泰康信托注重提升品牌与市场声誉，通过在财富管理、资产管理、公益慈善等多业务条线中积累的优势，国投泰康信托于 2025 年荣获“诚信托·卓越公司奖”“卓越综合竞争力信托公司”“2025 金诺·金融品牌年度新媒体”等多个重磅奖项。

(4) 有效的风控体系与稳中求进的发展理念

国投泰康信托秉持“稳中有进”的发展理念，将合规经营视为业务开展的基石，持续强化风控合规基础管理，推动风险管理向专业化、信息化方向迈进。在信托行业风险事件频发、经营业绩普遍承压的背景下，国投泰康信托通过构建扎实高效的风控合规管理体系，确保了各项业务的稳健发展，连续五年荣获证券时报“优秀风控信托公司”奖项。

3. 国投瑞银基金核心竞争力

(1) 投资业绩实力强劲，中长期投资业绩优异

国投瑞银基金始终秉持“坚持价值投资，重视基本面研究”二者相结合的投资理念，强调投研互动，研究决定投资、投资指导研究。在遵守既定的风控约束前提下，充分尊重基金经理的专业化和个性化操作，投资决策充分授权，定期进行绩效评估、回顾检讨。在价值投资理念下，包容和鼓励基金经理（投资经理）形成特有的投资风格，从而培养和锻炼有竞争力的投资团队。自成立以来，国投瑞银基金屡获业内权威大奖，截至 2025 年底，共斩获 62 项权威大奖，包括 20 座金牛奖、21 座金基金奖、21 座明星基金奖。国投瑞银基金曾两度荣获“十大明星基金公司奖”，一度荣获“明星基金公司成长奖”。海外投资业绩出色，曾三度荣获“金基金·海外投资回报基金公司奖”。

(2) 依托股东方资源，赢得差异化竞争优势

自 2005 年合资以来，国投瑞银基金股权结构保持长期稳定，助力稳健运营和长期可持续发展。依托中外方两大股东的丰富资源优势，以多元化、国际化作为发展的战略核心，投资研究体系天然有着国际化视角的基因，有序推进国际化投资，自合资以来不断巩固自身海外投研实力，海外投资业绩更是频获认可，多次荣获业内权威奖项。国投瑞银基金未来将继续结合本地优势和海外优秀投资策略，形成投资风险分散、投资收益较好的符合投资者需求的海外产品。

4. 国投期货核心竞争力

(1) 服务实体、机构客户经验丰富

国投期货拥有三十余年服务实体、机构客户的经验，为客户提供多元化、多层次的风险管理综合服务。国投期货在产业链的开发与深挖方面锲而不舍，通过不断提升自身的信息收集能力、风险诊断能力、风险预警能力、头寸管理能力以及交割服务能力，积累了一大批优质的产业客户资源。同时，在业内首推“一站式交割服务”模式，塑造了交割服务品牌。近年来，国投期货在金融机构客户服务方面亦取得突破，通过为客户提供专业的金融衍生品服务，权益规模稳步提升。

(2) 研发优势显著

国投期货研究服务体系完整、高效，具有行业领先的数据投研平台。研究院下设大宗商品研究中心与金融衍生品研究中心，并进一步细分为能源、化工、有色金属、黑色金属、农产品、软商品、宏观和大类资产配置、金融期货、金融工程以及期权等 10 个研究业务团队。同时，国投期货还设有投资咨询部，为客户提供基于风险管理、行情分析及策略的一站式投资咨询服务。

(3) 风险管控严谨

国投期货构建了以风险组织架构为基石、制度流程为准绳的全面风险管理体系。以治理层和经营管理层为主体，严守“三道防线”，依托可靠的信息技术系统，运用科学的风险管理方法工具，设定可量化的风险指标限额体系，持续优化内部控制体系。在守住合规底线的同时，确保不发生重大风险，为自身的安全、稳健、可持续发展提供有力保障。

(4) 股东背景优质

国投期货现为国投证券全资子公司，实际控制人为国投集团。国投集团是中央直接管理的国有重要骨干企业，具有良好的国家资信、雄厚的资产规模及稳健的盈利能力。国投证券构建的综合金融服务平台，为国投期货业务网络的拓展及产品服务的优化提供了坚实的基础。此外，得益于大型央企股东背景，国投期货对于诚信经营与规范管理有着更高的标准，严格遵守各项合规准则，全面保障客户资金、头寸和交易的安全性。

五、报告期内主要经营情况

详见本节“一、报告期内公司从事的业务情况”“三、经营情况讨论与分析”。

(一) 主营业务分析

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 (已重述)	变动比例 (%)
营业总收入	13,544,250,146.32	13,050,104,917.97	3.79
利息收入	4,453,625,842.69	4,827,809,136.08	-7.75
手续费及佣金收入	9,037,878,828.79	8,189,746,067.44	10.36
营业总成本	12,372,653,548.16	11,983,775,898.77	3.25
利息支出	2,627,368,571.74	3,056,877,643.39	-14.05
手续费及佣金支出	1,936,914,245.76	1,498,368,992.69	29.27
税金及附加	98,179,792.34	82,946,753.40	18.36
业务及管理费	6,925,901,485.95	6,794,452,545.78	1.93
销售费用			
管理费用	59,076,469.82	59,780,318.56	-1.18
财务费用	429,650,630.99	440,646,448.25	-2.50
研发费用	274,119,645.94	25,375,587.80	980.25
经营活动产生的现金流量净额	14,885,318,419.60	25,952,370,532.35	-42.64
投资活动产生的现金流量净额	-196,600,655.12	-288,683,671.56	31.90
筹资活动产生的现金流量净额	4,563,806,865.87	-22,180,271,630.54	-

手续费及佣金支出变动原因说明：主要为本公司子公司代理买卖证券业务支出增加。

研发费用变动原因说明：主要是本公司子公司费用化研发投入增加。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要为本公司子公司回购业务、其他债权投资等引起的现金流入减少的影响。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是本公司子公司处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金、收回投资以及取得投资收益收到的现金增加。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是本公司及子公司通过发行债券、取得借款等筹资活动产生的现金流入增加，同时偿还债务支付的现金减少的影响。

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

参见 1.利润表及现金流量表相关科目变动分析表

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

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 (%)
证券行业	10,331,527,923.96	6,101,798,838.48	40.94	17.20	6.22	增加 6.11 个百分点
信托行业	865,367,285.18	461,814,354.68	46.63	-38.40	-13.73	减少 15.26 个百分点
基金行业	1,306,345,263.54	856,413,713.62	34.44	-5.24	-3.48	减少 1.2 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	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 (%)
经纪业务	5,433,701,326.32	3,183,621,060.30	41.41	30.34	20.88	增加 4.59 个百分点
资产管理业务	2,120,625,401.85	1,265,568,831.28	40.32	-25.22	-13.38	减少 8.16 个百分点
自营业务	2,492,885,421.33	866,022,109.09	65.26	20.34	25.78	减少 1.50 个百分点
投资银行业务	675,461,931.04	578,615,612.96	14.34	-17.33	-25.91	增加 9.93 个百分点
信用业务	1,544,512,127.55	981,694,943.00	36.44	23.10	-8.85	增加 22.28 个百分点
其他	236,054,264.59	544,504,350.15	-130.67	-47.60	3.55	减少 113.95 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 (%)
广东	7,902,530,405.79	4,594,547,337.65	41.86	12.21	4.88	增加 4.06 个百分点
上海	1,002,201,396.15	512,303,163.83	48.88	47.23	15.71	增加 13.92 个百分点
北京	1,065,551,374.60	599,510,791.78	43.74	-32.30	-7.54	减少 15.06 个百分点
香港	416,679,739.27	233,736,329.03	43.91	21.97	2.33	增加 10.77 个百分点

						个百分 点
其他	2,116,277,556.87	1,479,929,284.49	30.07	8.01	0.89	增加 4.94 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

- 1、为更清晰反映公司主营业务收入及成本，本表按金融口径列示营业收入及营业成本；
- 2、国投证券经纪业务、投行业务、投资业务、资管业务、信用业务、期货业务说明请见本报告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分析中关于国投证券的经营与分析；
- 3、信托业务说明请见本报告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分析中关于国投泰康信托的经营与分析；
- 4、基金业务说明请见本报告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分析中关于国投瑞银基金的经营与分析；
- 5、期货业务说明请见本报告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分析中关于国投期货的经营与分析。

(2). 产销量情况分析表

适用 不适用

(3). 重大采购合同、重大销售合同的履行情况

适用 不适用

(4). 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 (已重述)	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
证券行业	主要为利息支出、手续费及佣金支出、业务及管理费等	6,101,798,838.48	82.24	5,744,664,704.24	80.15	6.22	
信托行业	主要为利息支出、手续费及佣金支出、业务及管理费等	461,814,354.68	6.22	535,292,163.41	7.47	-13.73	
基金行业	主要为利息支出、手续费及佣金支出、业务及管理费等	856,413,713.62	11.54	887,272,136.89	12.38	-3.48	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额 (已重述)	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比	情况说明

						例(%)	
经纪业务	主要为利息支出、手续费及佣金支出、业务及管理费等	3,183,621,060.30	42.90	2,633,811,628.90	36.75	20.88	
资产管理业务	主要为利息支出、手续费及佣金支出、业务及管理费等	1,265,568,831.28	17.06	1,461,038,877.71	20.38	-13.38	
自营业务	主要为利息支出、手续费及佣金支出、业务及管理费等	866,022,109.09	11.67	688,508,096.32	9.61	25.78	
投资银行业务	主要为利息支出、手续费及佣金支出、业务及管理费等	578,615,612.96	7.80	781,012,954.37	10.90	-25.91	
信用业务	主要为利息支出、手续费及佣金支出、业务及管理费等	981,694,943.00	13.23	1,077,037,770.63	15.03	-8.85	
其他	主要为利息支出、手续费及佣金支出、业务及管理费等	544,504,350.15	7.34	525,819,676.61	7.33	3.55	

(5). 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

(6). 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

(7). 主要销售客户及主要供应商情况

A.公司主要销售客户及主要供应商情况

适用 不适用

B.报告期内向单个客户的销售比例超过总额的 50%、前 5 名客户中存在新增客户的或严重依赖于少数客户的情形

适用 不适用

报告期内向单个供应商的采购比例超过总额的 50%、前 5 名供应商中存在新增供应商的或严重依赖于少数供应商的情形

适用 不适用

C. 报告期内公司股票被实施退市风险警示或其他风险警示

前五名销售客户

适用 不适用

前五名供应商
适用 不适用

D. 报告期内公司存在贸易业务收入

适用 不适用

贸易业务占营业收入比例超过 10%前五名销售客户

适用 不适用

贸易业务收入占营业收入比例超过 10%前五名供应商

适用 不适用

3、 费用

适用 不适用

4、 研发投入

(1). 研发投入情况表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

本期费用化研发投入	274,119,645.94
本期资本化研发投入	61,626,027.34
研发投入合计	335,745,673.28
研发投入总额占营业总收入比例（%）	2.48
研发投入资本化的比重（%）	18.35

(2). 研发人员情况表

适用 不适用

公司研发人员的数量	370
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	5.26
研发人员学历结构	
学历结构类别	学历结构人数
博士研究生	3
硕士研究生	130
本科	235
专科	2
高中及以下	0
研发人员年龄结构	
年龄结构类别	年龄结构人数
30 岁以下（不含 30 岁）	59
30-40 岁（含 30 岁，不含 40 岁）	221
40-50 岁（含 40 岁，不含 50 岁）	82
50-60 岁（含 50 岁，不含 60 岁）	8
60 岁及以上	0

(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

经营活动产生的现金流量净额变动原因：主要为本公司子公司回购业务、其他债权投资等引起的现金流入减少的影响。

投资活动产生的现金流量净额变动原因：主要是本公司子公司处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金、收回投资以及取得投资收益收到的现金增加。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因：主要是本公司及子公司通过发行债券、取得借款等筹资活动产生的现金流入增加，同时偿还债务支付的现金减少的影响。

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

(三) 资产、负债情况分析

适用 不适用

1、 资产及负债状况

单位：元 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 (已重述)	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	97,610,666,138.36	29.63	79,318,942,506.08	26.23	23.06	客户资金增加
结算备付金	40,582,383,079.79	12.32	32,219,686,608.26	10.65	25.96	客户备付金增加
融出资金	57,152,911,688.78	17.35	46,652,403,188.30	15.43	22.51	融出资金规模增加
买入返售金融资产	1,050,376,852.29	0.32	5,858,787,210.17	1.94	-82.07	债券质押式逆回购业务规模减少
其他流动资产	10,638,691,922.18	3.23	1,481,918,365.45	0.49	617.90	购入的一年内到期且存续期不超过 1 年的其他债权投资增加
其他债权投资	12,462,568,270.13	3.78	17,305,110,271.25	5.72	-27.98	其他债权投资规模减少
其他权益工具投资	6,351,940,612.59	1.93	3,419,812,087.27	1.13	85.74	计入其他权益工具投资的股票投资增加
代理买卖证券款	117,001,729,184.28	35.52	95,374,478,967.60	31.54	22.68	经纪业务客户交易结算资金增加
其他应付款	8,156,471,231.54	2.48	10,874,792,064.10	3.60	-25.00	应付履约保证金减少
应付短期融资款	18,657,517,063.85	5.66	15,090,977,721.35	4.99	23.63	发行的固定收益凭证、短期公司债券规模增加

一年内到期的非流动负债	29,403,032,410.36	8.93	18,821,084,708.09	6.22	56.22	一年内到期的应付债券规模增加
应付债券	28,859,438,482.57	8.76	36,472,575,450.80	12.06	-20.87	重分类至一年内到期的应付债券规模增加

2、境外资产情况

适用 不适用

(1). 资产规模

其中：境外资产 11,762,043,442.35（单位：元 币种：人民币），占总资产的比例为 3.57%。

(2). 境外资产占比较高的相关说明

适用 不适用

3、截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

所有权或使用权受到限制的资产情况，详见本报告“第八节 财务报告七、合并财务报表项目注释 36、所有权或使用权受到限制的资产”的相关内容。

4、其他说明

适用 不适用

(四) 行业经营性信息分析

适用 不适用

(五) 投资状况分析

对外股权投资总体分析

适用 不适用

详情见本报告第八节财务报告长期股权投资相关内容。

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

见第八节、财务报告 十三、公允价值的披露及相关附注。

证券投资情况

适用 不适用

证券投资情况的说明

适用 不适用

私募基金投资情况

适用 不适用

衍生品投资情况

适用 不适用

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

(六) 重大资产和股权出售

适用 不适用

(七) 主要控股参股公司分析

适用 不适用

报告期内，公司全资持有国投证券股份有限公司，国投证券主要从事证券业务。报告期末，国投证券注册资本 100.00 亿元，合并资产总额 3,040.92 亿元，净资产 548.64 亿元。报告期内，国投证券实现合并营业总收入 116.12 亿元，合并利润总额 42.06 亿元，合并净利润 34.00 亿元。

报告期内，公司全资持有国投资本控股有限公司，国投资本控股主要从事对外投资、资产管理、接受委托对企业进行管理等业务，国投资本控股公司控股国投泰康信托、国投瑞银基金，参股国投财务公司等。截至报告期末，国投资本控股合并资产总额 211.36 亿元，净资产 155.09 亿元，报告期内实现营业总收入 19.51 亿元，合并利润总额 9.33 亿元，合并净利润 7.07 亿元。

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
国投证券股份有限公司	子公司	证券业务	100.00	3,040.92	548.64	116.12	42.30	34.00
国投资本控股有限公司	子公司	主要从事对外投资、资产管理、接受委托对企业进行管理等业务	42.00	211.36	155.09	19.51	9.35	7.07

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

(八) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司及子公司纳入合并范围的结构化主体共 95 个。

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

证券行业方面，展望未来，证券行业正处于从“规模扩张”向“高质量发展”转型的关键阶段，行业将可能呈现头部集中与特色细分的生态新格局。随着行业发展，数字化转型进入“深水区”，AI 全面赋能，逐步推进以人工智能为核心的智能化重塑；财富管理方面，随着居民财富增长和资管新规的深化，财富管理成为券商营收的核心增长极，从“卖方销售”向“买方投顾”彻底转型；投资银行业务，综合服务能力将成为核心竞争力，在注册制全面深化和监管政策导向下，投行业务结构发生显著变化，聚焦“硬科技”与并购重组，硬科技（半导体、人工智能等）、并购重组、绿色金融成为投行业务的核心增长点。此外，机构业务与衍生品方面，风险管理需求驱动爆发式增长；资产管理业务方面，主动管理能力提升，产品创新加速。

信托行业方面，近年来信托业面临风险加剧的挑战，信托行业经历了从高速发展到规范转型的深刻变革，行业正处于转型升级的关键时期，亟须结构性调整。行业当前有四大明显趋势：一是回归本源，主要是压降传统融资类信托规模，服务实体经济，立足受托人定位，大力发展资产服务信托、资产管理信托及公益慈善信托等；二是差异化发展，各家信托公司正结合自身资源禀赋及战略定位，走差异化发展道路，个别信托公司已经积累了一定的差异化发展优势，形成了特色化、专业化的竞争能力；三是数智化驱动，依托金融科技赋能，有效提升信托公司的风险管理、投资决策以及管理效率等；四是强监管将进一步完善，即监管部门将继续完善监管制度，强化风险监测预警，推动信托公司坚决转型，走可持续、高质量的发展之路。2025 年初，国家金融监管总局发布《关于加强监管防范风险推动信托业高质量发展的若干意见》（以下简称《意见》），《意见》明确提出信托业是我国金融体系的重要组成部分，在服务实体经济和人民美好生活方面具有重要作用，且从控风险、强监管、促转型和优化制度四个方面均提出了相应任务，这标志着我国信托业向高质量发展迈出了重要一步，也对信托公司提出了更高要求，即坚守受托人定位，发挥信托功能制度优势，围绕金融“五篇大文章”，发挥资产服务信托作用，规范开展资产管理信托，积极发展公益慈善信托业务。预计到 2029 年，信托业高质量发展基础将得以夯实，风险得到有效管控，业务转型有序推进，机构经营更加稳健，法律制度进一步健全，全过程监管持续加强。

公募基金行业方面，当前我国公募基金行业已迈入高质量发展新阶段，整体规模稳步增长，行业格局呈现头部集中化、中小机构特色化、外资机构加速布局的竞争态势，头部基金公司凭借投研、渠道、品牌优势持续巩固市场地位，中小机构则依托量化、指数、固收+、REITs 等细分赛道实现差异化突围，行业生态更趋多元。未来一段时期，公募基金将围绕权益优先、费率改革、长期资金入市、数字化转型、双向开放五大方向深度演进：产品端以权益类基金为核心，ETF、养老目标基金、公募 REITs 等创新产品快速扩容，被动投资与主动管理并行发展；行业端费率改革持续深化，浮动费率产品逐步普及，引导行业回归投资者利益至上本源；资金端个人养老金、保险、年金等长期资金持续入市，居民财富配置需求从单一产品转向组合化、顾问化；技术端 AI、大数据全面赋能投研、风控与客户服务，数字化运营成为核心竞争力；同时资本市场双向开放提速，外资参与度不断提升，中资机构加快全球化布局。总体来看，公募基金正从规模扩张转向质量优先、价值创造，在服务资本市场、居民财富管理与实体经济发展中承担更重要角色，行业长期向好趋势明确。

期货行业方面，基于当前市场环境 with 政策导向，展望未来，预计期货行业将继续以服务实体经济和国家战略为导向，在监管政策深化与市场需求演进的共同作用下，呈现以下发展趋势：一是品种体系有望持续完善，覆盖广度和产业适配性或将进一步提升。新品种可能更多围绕战略性新兴产业、绿色低碳转型及产业链安全等方向布局，合约设计亦有望更贴近实体企业实际需求。二是业务架构或将系统性优化，期货母公司综合服务能力的重要性进一步凸显。在监管引导下，做市及场外衍生品等交易类业务有序回归母公司，有望推动形成更清晰的母子业务分工与协同机制。三是行业集中度或继续提高，差异化竞争格局逐步形成。头部机构凭借综合优势或在高附加值业务中占据先机，中小机构则可能聚焦区域产业或细分领域，走专业化发展路径。四是国际化与科技赋能双轮驱动趋势或将延续。境外参与便利性有望提升，助力中国价格影响力增强；人工

智能、大数据等技术在交易、风控等环节的应用或持续深化。五是监管环境有望持续优化，在强化风险防控的同时，进一步引导行业规范、稳健、可持续发展。

(二) 公司发展战略

√适用 □不适用

2026 年，国投资本将以打造国内一流产业金融管理平台为目标，聚焦主业、发挥优势，稳中求进、积极作为，严守风险合规底线，努力推动战略规划及业务转型加快落地。

(三) 经营计划

√适用 □不适用

国投证券主要经营计划

2026 年，国投证券将锚定打造“有核心竞争力、突出特色的一流产业投行”总体愿景，大力推进轻资产业务提质发展，稳健推进重资本业务有序发展，紧紧围绕集团优势产业布局，紧扣国家战略性新兴产业发展方向，构建“全链条、一体化”综合金融服务生态，持续提升核心竞争力。国投证券将以技术引领与价值创造为导向，深入推进研发模式转型。通过行业对标与数字化转型能力成熟度评估，持续提升技术支撑水平，加快落实数智化转型与人工智能科技战略。

国投泰康信托主要经营计划

2026 年，国投泰康信托将持续提高财富业务核心竞争力，加快构建转型业务规模化盈利能力，按要求合理管控传统业务规模，持续推进存量业务风险化解，力争实现预算业绩指标。重点做好以下工作：一是全力推进财富管理转型，在客户、品牌、数字化等方面建立长期竞争力；二是提高转型业务质效，保持行业前列水平；三是继续推进“大中台”建设，提升专业化、数字化水平；四是扩大品牌影响力，强化客户品牌体验。

国投瑞银基金主要经营计划

2026 年，国投瑞银基金将持续深入投研体系建设，提升权益主动管理能力，拓展固收、量化投资与研究能力，打造高质量核心能力圈。营销体系建设上，重点提升大零售板块的销售实力，以首发产品为契机，以持营为抓手，巩固与重点渠道的合作基础，并结合渠道和销售区域特点进行特色化产品营销。产品布局方面，继续贯彻落实“五篇大文章”要求，积极布局权益型基金，全面开发和布局满足投资者日常和养老需求的各类基金，致力提升投资者体验。合规风控方面，不断优化多层次全方位的风险管理，持续大力倡导全员合规，形成人人合规、主动合规的文化氛围。

国投期货主要经营计划

2026 年，国投期货将继续践行服务实体经济宗旨，按照“十五五”战略规划部署，聚焦核心能力建设，稳步推进以下重点工作：一是稳步推进做市与场外衍生品业务。二是系统推进经纪业务的客户结构优化与服务升级。三是打造具有期货特色的资产管理业务体系。四是持续筑牢合规与风险双重防线。

(四) 可能面对的风险

√适用 □不适用

1. 政策风险

政策风险是指国家宏观政策、监管政策的变化影响公司业务开展的风险。

国投证券密切关注宏观和监管政策变化，研究和深化对政策的理解，及时调整业务模式和投资策略，应对环境变化、把握业务机会；保持与监管部门的良好沟通，积极配合监管部门各项工作，关注监管和行业动态，降低政策因素带来的不利影响。

国投泰康信托始终恪守“法律合规风险全覆盖”管理理念，坚决贯彻监管政策，严格落实法律法规，持续加强政策研读与内部传导，不断健全法律合规风险管理框架，优化制度机制，强化重点领域合规风险精准管控。通过完善合规经营体制与制度体系，提升法律与业务合规风险管理能力，保障政策合规风险得到有效控制。

国投瑞银基金重视对宏观政策、行业监管政策的研究和应对，及时跟踪政策变化；学习并加深对相关政策的理解和把握，及时调整业务模式和投资策略。中国证监会 2025 年发布了《推动公募基金高质量发展行动方案》，国投瑞银基金深入学习《方案》内容和精神，强化内控管理，

完善风险防范机制、规章制度及约束体系，将风险管理深度融入经营管理的各个环节，确保业务风险与自身的风险承受能力相匹配，为高质量发展筑牢根基。

国投期货坚持追踪监管政策最新动向，并组织相关部门对行业动态进行学习研讨，确保及时应对政策调整带来的不确定性，调整战略以适应新的监管形势。

2.信用风险

信用风险主要是融资方或其他交易对手不能或不按时履行约定义务而使公司遭受损失的风险。

国投证券通过建立一系列机制防范和控制信用风险，包括尽职调查管理机制、内部评级和准入机制、存续期业务后续管理和持续跟踪机制、融资类业务分类审批机制、风险限额管理和监控机制、债券池管理机制、压力测试机制、黑名单管理机制等；同时继续完善信用风险管理系统，通过内部评级流程有效实现国投证券及子公司机构主体的信用风险全覆盖；持续推进同一客户同一业务系统建设，强化数据的全面性和有效性，实现同一客户和同一业务风险信息集中管理；持续建设风控舆情系统，将业务管理和监控与舆情、不良信息等结合起来，从不同维度监控业务风险，充分发挥信用风险管理工具作用，实现更全面、更有效的信用风险管理。

国投泰康信托坚持稳健经营、科学配置和专业化原则，持续完善业务准入和评级体系建设，重视第一还款来源的有效性；秉承全生命周期管理理念，做实项目过程管理和动态预警监控；坚持净值化管理和充分信披，完善重点项目滚动监测机制，定期组织专项会议评估项目管理，对潜在风险做到“早发现、早预警、早处置”，确保信用风险管控有效落实。

国投瑞银基金不断完善信用标的内部评级、投资授权管理、信用研究管理指引与信用风险监控体系，加强信息技术对信用研究的支持，对固定收益投资过程中可能涉及信用风险的环节进行控制；根据交易对手的资质、交易记录、信用记录等信息对交易对手进行信用评级和分级管理；针对未来投资中可能出现的信用风险事件，及时发现、汇报和处理。

国投期货针对信用类业务建立了相应的制度，明确了决策、执行、监督等方面的职责权限，形成了科学有效的职责分工制衡机制。建立交易对手资信评级和信用额度管理机制，根据客户资信水平和业务需求合理测定信用额度。业务存续过程中定期评估和监控信用风险，防止风险过度集中，并持续跟踪影响客户信用资质的重大事项，对其信用风险敞口进行密切监控。对信用风险进行有效管理。

3.市场风险

市场风险是指因价格、利率、汇率等市场因素的变化导致公司发生损失或收入减少的风险，包括权益证券价格风险、利率风险、汇率风险和商品价格风险等。

国投证券积极跟踪证券市场变化趋势及风险形势，适时调整资产组合配置，通过建立市场风险限额体系、量化评估、风险对冲、压力测试、市场风险的监测与报告、风险处置等一系列的市场风险控制机制，有效控制自营投资组合的市场风险。

国投泰康信托持续加强对宏观经济形势与监管政策的研判，跟踪市场和资产价格变动，及时优化投资策略和资产配置；坚持多元化投资，有效分散单一资产或市场波动风险；运用量化工具持续监测与评估市场风险；依托信息技术进行数据跟踪与预警；完善估值管理，及时反映资产公允价值变化；合理设置警戒与止损机制并严格执行，确保市场风险可控。

国投瑞银基金严格遵循谨慎、分散风险的原则，有效降低单一资产波动带来的市场风险。高度重视投资者财产的安全性和流动性，实行专业化管理和控制，在构建投资组合时充分考虑市场风险因素，持续跟踪风险因素的变化，并运用定量风险模型分析各投资组合市场风险的来源和暴露，动态调整组合敞口，以防范、化解市场风险。

国投期货设有由投资决策委员会、风险管理委员会与总经理办公会分层审批的投资审批流程，严格审核产品要素和风险限额情况，进行尽调及准入评估；建立了一系列市场风险管理制度，通过业务部门内部风控岗和风险管理部两道防线，对业务数据进行及时监控预警，每日独立监控业务规模、盈亏、敞口、集中度等风险限额指标，并结合压力测试等量化方法对市场风险进行评估和监测；同时建立报告制度，定期报告业务风险数据的变动情况，对市场风险进行有效管控。

4.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。

国投证券建立健全流动性风险管理体系，实施审慎全面的流动性风险管理。通过合理进行融资安排、资产配置和资金投放，做好动态的资产负债管理。积极拓展融资渠道和融资方式，适时

通过各种融资手段补充长短期资金。建立流动性风险指标监控与预警机制,加强流动性风险监控、分析和报告。建立流动性储备机制,定期或不定期根据需要开展流动性风险压力测试,建立流动性风险应急机制,开展流动性应急演练,对流动性风险实施有效管控。

国投泰康信托持续完善流动性管理体系,以科学配置资产为基础,坚持分散投资策略;密切关注金融市场走势,及时优化投资布局;综合考虑宏观经济金融形势、金融市场变化、交易对手违约等因素,定期开展多情景压力测试,做好现金流预测和资产负债结构管理;拓展备付外部流动性补充渠道,确保流动性风险可控。

国投瑞银基金对投资组合的流动性管理制定了适时、合理、有效的风险管理制度和风险预案。通过对投资组合的集中度管理、判断投资标的的变现能力、投资流动受限资产限额管理、编制头寸预测表、分析持有人结构与特征和申赎行为、定期开展流动性压力测试等方式,确保投资组合流动性风险始终处于可控范围。

国投期货持续优化流动性风险管理机制,明确相关部门职责及风险处置流程。同时设定流动性风险指标以及指标的监控、异常报告路径,制订流动性风险应急预案,定期开展流动性风险压力测试及风险指标测算,评估风险承受能力,有效管控流动性风险。

5.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。

国投证券通过完善操作风险管理机制、运用操作风险管理工具,持续识别、评估、应对及报告风险。报告期内,国投证券注重实质风险把控,开展风险控制自我评估工作,完善和优化控制措施;开展新产品、新业务开展前的风险识别与控制;优化操作风险系统,推动操作风险管理工具在风险识别评估、监测及事件收集报告的系统化应用;同时,配合风险管理培训和风险文化宣导,培育全员操作风险理念、提升员工操作风险意识,进一步降低操作风险发生的频率,防范和减少操作风险事件带来的不利影响。

国投泰康信托持续优化业务流程、细化操作指引,健全集中化、标准化的运营管理体系,覆盖产品全生命周期;明确各岗位工作职责,强化制度流程监督;加强信息科技与业务管理深度融合,科学设计业务流程、审批程序,合理配置系统操作权限,有效控制操作风险。

国投瑞银基金建立与业务性质、规模和复杂程度相适应的操作风险管理体系,全面梳理优化业务流程,形成标准化、可追溯的操作规范,从源头降低操作风险隐患;建立常态化风险评估机制,有效地识别、评估、监测和控制操作风险,优化评估方法,提升评估质量;对行业案例总结分析,建立合理有效的应对措施,实现风险识别、评估、预警、整改、跟踪闭环管理,提升操作风险防范能力。

国投期货持续优化操作风险管理机制,明确相关各部门职责及风险处置流程,将操作风险数据纳入监控。同时通过增加员工培训次数、将操作风险纳入考核问责,有效管控操作风险。

6.声誉风险

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

国投证券将声誉风险管理纳入全面风险管理体系,通过建立健全声誉风险管理制度和机制,主动防范、识别、评估、监测、研判、报告和应对处置声誉风险,最大程度地防范和减少声誉事件对自身及利益相关方、行业造成的损失和负面影响。报告期内,国投证券根据外规指引及内部要求,进一步修订完善声誉风险管理制度和机制,建立声誉事件监测与处置细则及重大声誉事件应急预案。同时,围绕战略和重点业务,持续加强声誉风险的监测和处置工作,开展声誉风险相关培训,为自身发展营造良好的舆论环境。

国投泰康信托持续健全声誉风险管控机制,密切监测市场舆情和媒体动态,做好及时响应;高度重视消保工作和客诉管理,各部门在职责范围内积极配合处理;加强全员声誉风险红线意识教育,严肃新闻宣传纪律,引导员工自觉维护企业声誉,共同筑牢风险防线。

国投瑞银基金持续致力于加强舆情风险管理,以保护投资者合法权益、维护市场稳定和行业形象。2025年,重点从开展舆情分级响应、强化监测能力、提升响应时效三个方面不断提升声誉风险管理工作质效。

国投期货建立了有效的声誉风险管理制度和组织架构，将声誉风险纳入全面风险管理体系，并将各部门的声誉风险管理情况纳入年度合规风控考核。国投期货对声誉风险进行分级管理，每日进行媒体舆情监测，不定期强化工作人员执业规范，组织开展声誉风险相关培训，坚持以预防为主的声音风险管理理念，及时消除潜在风险。报告期内，国投期货加强声誉宣导，提升防控意识，组织召开声誉风险专题会议，重点强调员工言行规范及信息保密要求，进一步强化声誉风险管理主体责任落实，增强全员风险防范意识和能力。

(五)其他

适用 不适用

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

公司作为上交所上市公司，始终严格按照法律、法规及规范性文件的要求，加强规范运作，不断维护和提升公司良好的市场形象。公司根据《公司法》《证券法》及中国证监会相关规章制度的要求，不断完善法人治理结构，形成了由党委会、股东会、董事会、董事会专业委员会和经营管理层组成的健全、完善的公司治理架构，构成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范、相互协调、相互制衡的公司治理体系。公司根据有关法律、法规及规范性文件的规定，制定了《国投资本股份有限公司章程》及相关会议议事规则等公司制度，进一步明确了权责范围和工作程序，为公司的规范化运作提供了制度保障。

报告期内，公司股东会召开 4 次；董事会召开 14 次，董事会专门委员会共召开 13 次会议，其中审计与风险管理委员会召开 5 次会议，战略与 ESG 委员会召开 2 次会议，提名委员会召开 3 次会议，薪酬与考核委员会召开 3 次会议；独立董事专门会议召开 2 次；会议的召集、通知、召开、表决和披露程序均符合《公司法》及《公司章程》的规定，会议决议得到有效落实和执行。

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

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
崔宏琴	董事长、总经理（代行）	女	52	2025-06-30	2026-04-18	0	0	0	-	40.08	否
白鸿	董事	男	59	2022-04-27	2026-04-18	0	0	0	-	0	是
刘红波	董事	男	46	2025-05-29	2026-03-06	0	0	0	-	0	是
张琛	董事	男	51	2025-12-05	2026-04-18	0	0	0	-	0	是
岳红	职工董事	女	44	2025-11-25	2026-04-18	0	0	0	-	3.79	否
刘清亮	独立董事	男	65	2025-10-27	2026-04-18	0	0	0	-	2.50	否
白文宪	独立董事	男	65	2023-04-18	2026-04-18	0	0	0	-	15.00	否
蔡洪滨	独立董事	男	58	2023-04-18	2026-04-18	0	0	0	-	15.00	否
曲刚	总会计师(财务总监)	男	51	2018-07-27	2026-04-18	0	0	0	-	111.26	否
于晓扬	副总经理、董事会秘书、总法律顾问（首席合规官）	男	43	2024-05-23	2026-04-18	0	0	0	-	70.75	否
段文务（离任）	董事长	男	56	2023-04-18	2025-06-10	0	0	0	-	122.17	否
陆俊（离任）	董事、总经理	男	55	2024-5-28（董事）、 2024-4-19（总经理）	2025-07-02	0	0	0	-	77.58	否
王方（离任）	董事	男	46	2024-05-28	2025-05-15	0	0	0	-	0	是
葛毅（离任）	董事	男	60	2019-07-18	2025-11-11	0	0	0	-	0	是
石澜（离任）	董事	女	51	2023-12-27	2025-07-16	0	0	0	-	0	是
张敏（离任）	独立董事	男	48	2019-09-26	2025-10-27	0	0	0	-	12.50	否
合计	/	/	/	/	/	0	0	0	/	470.63	/

姓名	主要工作经历
崔宏琴	崔宏琴女士，1973 年出生，大学本科学历，经济学学士，高级会计师。现任国投资本股份有限公司董事长。曾任国家开发投资集团有限公司财务部副主任、主任，融实国际控股有限公司董事长、总经理，国投财务有限公司董事长、总经理等职务。
白鸿	白鸿先生，1966 年出生，大学本科学历，现任国家开发投资集团有限公司专职股权董事。曾任中国国投国际贸易有限公司副总经理、总经理，中国高新投资集团公司副总经理（总经理级），高新投资发展有限公司副总经理（总经理级），中国成套设备进出口集团有限公司副总经理（总经理级），国家开发投资集团有限公司审计特派员(部门主任级)等。
刘红波	刘红波先生，1979 年出生，工商管理硕士。现任国投实业总会计师。曾任国投煤炭有限公司监察审计部审计高级业务经理、计划财务部副经理，国投矿业投资有限公司计划财务部副经理、经理，国投资产管理有限公司总经理助理、副总经理、总会计师，国家开发投资集团有限公司专职股权董事等。
张琛	张琛先生，1974 年出生，硕士研究生学历，现任中国证券投资者保护基金有限责任公司党委委员、副董事长。曾担任财政部金融司副巡视员等职务。
岳红	岳红女士，1981 年出生，硕士研究生学历，高级经济师，现任国投资本股份有限公司党委副书记、工会主席。曾任国家开发投资公司办公厅秘书处副处长，北京市医院管理局组织与人力资源处副处长（挂职），国家开发投资集团有限公司人力资源部（党组组织部、国投党校）人才发展处处长、人才发展处执行总监、人力资源部副主任等职务。
刘清亮	刘清亮先生，1960 年出生，硕士研究生学历，高级经济师、会计师。历任招商局集团审计稽核部总经理、风险管理部部长、法律合规部部长、审计部部长、审计中心主任；现任中国内部审计协会交通分会副会长、专家委员会委员；兼任安通控股股份有限公司、中铁特物流股份有限公司独立董事。
白文宪	白文宪先生，1960 年出生，硕士研究生，现任北京金诚同达律师事务所律师。曾在司法部中南政法学院筹备处、中共中央统战部、国家交通投资公司、国家开发投资公司任职。
蔡洪滨	蔡洪滨先生，1967 年出生，博士研究生，现任香港大学经济及工商管理学院院长，经济学讲座教授。兼任招商局金融控股有限公司、华润新能源控股有限公司及大湾区共同家园投资有限公司独立董事。曾任北京大学光华管理学院院长、教授，耶鲁大学访问助理教授，加州大学洛杉矶分校助理教授。
曲刚	曲刚先生，1974 年出生，硕士研究生，高级会计师，现任国投资本总会计师（财务总监）。曾任国家外汇管理局大连分局经常项目及国际收支主管，中国人民银行大连分行稽核处稽核员，国家开发投资集团有限公司财务会计部财务处副处长，国投资本控股有限公司计划财务部经理，国投财务有限公司副总经理等。
于晓扬	于晓扬先生，1982 年出生，研究生学历，法学硕士、工商管理硕士，正高级经济师，持有法律职业资格证书、公司律师工作证，现任国投资本副总经理、董事会秘书、总法律顾问（首席合规官）。曾任国家开发投资集团有限公司法律合规与风险管理部副主任等职务。

注：因工作原因，王方先生于 2025 年 5 月辞去公司第九届董事会董事职务；段文务先生于 2025 年 6 月辞去公司第九届董事会董事长、董事职务；陆俊先生于 2025 年 7 月辞去公司第九届董事会董事、总经理职务；石澜女士于 2025 年 7 月辞去公司第九届董事会董事职务；刘红波先生于 2026 年 2 月辞去

公司第九届董事会董事职务，持续履职至审计与风险管理委员会委员增补完成之日。因连任独立董事满六年，张敏先生于 2025 年 9 月辞去公司第九届董事会独立董事职务，持续履职至独立董事及审计与风险管理委员会委员增补完成之日。

其它情况说明

适用 不适用

(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
崔宏琴	国家开发投资集团有限公司	金融事业部主任	2025.06	-
白鸿	国家开发投资集团有限公司	专职股权董事	2022.01	-
岳红	国家开发投资集团有限公司	人力资源部副主任	2021.11	2025.09
刘红波	国家开发投资集团有限公司	专职股权董事	2024.11	2025.12
	中国国投实业控股有限公司	董事、总会计师	2025.12	-
葛毅	中国证券投资者保护基金有限责任公司	副总经理	2015.08	2025.03
张琛	中国证券投资者保护基金有限责任公司	副董事长	2018.11	-
石澜	深圳市资本运营集团有限公司	副总经理	2020.08	-
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
白鸿	国投证券	董事	2024.11	2025.11
	国投矿业投资有限公司	监事会主席	2019.04	2025.07
	中国国投高新产业投资有限公司	监事会主席	2020.03	2025.10
	中国电子工程设计院有限公司	监事会主席	2021.11	2025.06
刘红波	国投生物制造创新研究院有限公司	董事	2024.12	2026.02
刘清亮	中国内部审计协会交通分会	副会长、专家委员会委员	2019.03	-
	安通控股股份有限公司	独立董事	2022.01	-
	中铁特货物流股份有限公司	独立董事	2025.05	-
白文宪	北京金诚同达律师事务所	律师	2000.09	-
蔡洪滨	香港大学经济及工商管理学院	院长	2017.06	-
	招商局金融控股有限公司	独立董事	2022.09	-
	华润新能源控股有限公司	独立董事	2023.06	-
	大湾区共同家园投资有限公司	独立董事	2026.01	-
段文务	国投证券	董事长	2023.11	2025.07
	渤海银行	董事	2023.11	-
	中国五矿集团有限公司	总会计师	2025.05	-
陆俊	国投证券	董事	2024.06	2025.11
	国投融资租赁	董事长	2024.09	2025.12
	中投保	监事会主席	2024.06	2025.09
王方	国投健康产业投资有限公司	董事、总经理	2024.12	-

	国投智能科技有限公司	执行董事、总经理、财务负责人	2023.12	-
	国投智能科技有限公司北京分公司	负责人	2021.06	-
	北京国智云鼎科技有限公司	董事长	2023.04	-
石澜	深圳市亿鑫科技投资有限公司	总经理,执行董事	2020.11	2025.11
	深圳国家金融科技测评中心有限公司	董事	2020.12	-
	深圳市振业(集团)股份有限公司	董事	2022.05	-
	深圳市远致创业投资有限公司	董事长	2022.02	-
		总经理	2023.07	2025.12
	深圳资本(香港)集装箱投资有限公司	董事	2020.09	-
	深圳市融资租赁(集团)有限公司	监事会主席	2022.05	2025.10
	万和证券股份有限公司	监事会主席	2020.03	2025.10
	深圳市燃气集团股份有限公司	董事	2023.11	-
	中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司	监事会主席	2021.04	2026.01
	深圳市创新投资集团有限公司	监事	2024.02	2025.08
深圳开鸿数字产业发展有限公司	董事	2025.02	-	
张敏	中国人民大学商学院	会计学教授、博士生导师、会计系主任	2008.07	-
	中国南玻集团股份有限公司	独立董事	2022.11	-
	比亚迪股份有限公司	独立董事	2020.09	-
曲刚	国投资本控股有限公司	董事长、总经理	2024.06	
	国投证券	董事	2019.09	-
	国投泰康信托	监事会主席	2019.12	2025.10
		董事	2025.12	-
	国投融资租赁	董事长	2025.12	-
董事		2021.07	-	
于晓扬	中投保	董事	2024.06	-
	国投证券	监事	2024.06	2025.11
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	公司股东会决定有关董事的报酬,董事会决定高级管理人员报酬事项
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	依据公司薪酬考核标准对董事、高级管理人员薪酬进行了审核,并提交董事会审议
董事、高级管理人员薪酬确定依据	公司依据《国投资本股份有限公司经理层成员业绩考核办法》《国投资本股份有限公司负责人薪酬管理办法》确定董事长和高级管理

	人员的报酬，董事薪酬按公司董事薪酬管理办法执行。
董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	董事、高级管理人员报酬的实际支付情况按股东会、董事会决定发放，2025 年度公司高级管理人员考核尚未完成，本报告披露数据为 2025 年实发数，包含 2025 年发放的以往年度绩效奖金。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的薪酬合计	470.63 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	2025 年度公司高级管理人员考核尚未完成
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	无
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	无

(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
崔宏琴	董事长	选举	-
刘红波	董事	选举	-
张琛	董事	选举	-
岳红	职工董事	选举	-
刘清亮	独立董事	选举	-
段文务（离任）	董事长	离任	工作调动
陆俊（离任）	董事、总经理	离任	工作调动
王方（离任）	董事	离任	工作调动
葛毅（离任）	董事	离任	退休
石澜（离任）	董事	离任	工作调动
张敏（离任）	独立董事	离任	连续任职满六年

2026 年 2 月 12 日，刘红波先生因工作变动辞去公司董事职务；2026 年 2 月 27 日，公司召开 2026 年第一次临时股东会，选举谢小兵先生为董事。

(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

崔宏琴	否	8	8	5	0	0	否	3
白鸿	否	14	14	10	0	0	否	4
刘红波	否	9	9	6	0	0	否	4
张琛	否	2	2	2	0	0	否	1
岳红	否	2	2	2	0	0	否	1
刘清亮	是	5	5	4	0	0	否	2
白文宪	是	14	14	12	0	0	否	4
蔡洪滨	是	14	14	14	0	0	否	3
段文务 (离任)	否	5	4	4	1	0	否	0
陆俊(离任)	否	7	7	5	0	0	否	2
王方(离任)	否	5	5	4	0	0	否	1
葛毅(离任)	否	11	2	2	9	0	是	0
石澜(离任)	否	7	7	7	0	0	否	2
张敏(离任)	是	9	9	8	0	0	否	2

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

适用 不适用

公司于 2025 年 4 月 9 日、4 月 28 日召开了第九届董事会第二十二次、第二十三次会议，公司董事葛毅先生因工作原因连续两次未亲自出席上述会议，委托董事陆俊先生出席并表决。公司于 5 月 15 日、6 月 13 日召开了第九届董事会第二十四次、第二十五次会议，公司董事葛毅先生因工作原因连续两次未亲自出席上述会议，委托董事陆俊先生出席并表决。公司于 6 月 30 日、8 月 28 日召开了第九届董事会第二十六次、第二十七次会议，公司董事葛毅先生因工作原因连续两次未亲自出席上述会议，先后委托董事陆俊先生、董事长崔宏琴女士出席并表决。公司于 10 月 9 日、10 月 27 日召开了第九届董事会第二十八次、第二十九次会议，公司董事葛毅先生因工作原因连续两次未亲自出席上述会议，委托董事长崔宏琴女士出席并表决。

年内召开董事会会议次数	14
其中：现场会议次数	0
通讯方式召开会议次数	10
现场结合通讯方式召开会议次数	4

(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
审计与风险管理委员会	刘清亮（主任委员）、白文宪、刘红波
提名委员会	蔡洪滨（主任委员）、白文宪、崔宏琴
薪酬与考核委员会	白文宪（主任委员）、刘清亮、白鸿
战略与 ESG 委员会	崔宏琴（主任委员）、蔡洪滨

2026 年 2 月 12 日，刘红波先生因工作变动辞去公司董事职务；2026 年 2 月 27 日，公司召开 2026 年第一次临时股东会，选举谢小兵先生为董事；2026 年 3 月 6 日，公司召开九届三十六

次董事会审议通过《国投资本股份有限公司关于调整董事会专门委员会成员的议案》，增补岳红女士为董事会审计与风险管理委员会委员，增补谢小兵先生为董事会战略与 ESG 委员会委员。

(二) 报告期内审计与风险管理委员会召开 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年3月25日	审议通过：1.《国投资本股份有限公司 2024 年度报告及其摘要》；2.《国投资本股份有限公司 2024 年度财务决算报告》；3.《国投资本股份有限公司 2025 年度财务预算报告》；4.《国投资本股份有限公司关于 2025 年度预计日常关联交易的议案》；5.《国投资本股份有限公司关于 2024 年度利润分配的预案》；6.《国投资本股份有限公司 2024 年度对会计师事务所履职情况评估报告》；7.《国投资本股份有限公司 2024 年度内部控制评价报告》；8.《国投资本股份有限公司 2024 年度重要事项专项审计报告》；9.《国投资本股份有限公司对国投财务有限公司的风险持续评估报告》；10.《国投资本股份有限公司 2024 年度董事会审计与风险管理委员会履职报告》；11.《国投资本股份有限公司董事会审计与风险管理委员会对 2024 年度会计师事务所履行监督职责情况的报告》； 听取：12.《国投资本股份有限公司 2024 年度风险管理与法律合规报告》；13.《国投资本股份有限公司 2024 年度审计监督工作开展情况及 2025 年度重点工作安排》。	审计与风险管理委员会严格按照相关规定开展工作，勤勉尽责，经过充分讨论沟通，一致通过所有议案。	无
2025年4月28日	审议通过《国投资本股份有限公司 2025 年第一季度报告》。		
2025年8月27日	审议通过：1.《国投资本股份有限公司 2025 年半年度报告及其摘要》；2.《国投资本股份有限公司对国投财务有限公司的风险持续评估报告》；3.《国投资本股份有限公司 2025 年上半年上市公司重要事项专项审计报告》； 听取：4.《国投资本股份有限公司 2025 年上半年审计监督工作报告》；5.《国投资本审计与风险管理委员会工作细则的修订说明》		
2025年10月29日	1.审议通过《国投资本股份有限公司 2025 年第三季度报告》； 2.听取《国投资本股份有限公司 2025 年 1-9 月内部审计工作情况报告》。		
2025年11月18日	审议通过：1.《国投资本股份有限公司关于续聘 2025 年度财务报表审计机构和内部控制审计机构的议案》；2.《国投资本股份有限公司关于修订内部审计管理办法的议案》。		

(三) 报告期内提名委员会召开 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年6月13日	审议通过《国投资本股份有限公司关于提名董事候选人的议案》	提名委员会严格按照相关规定开展工作，勤勉尽责，经	无
2025年10月9日	审议通过《国投资本股份有限公司关于提名独立董事候选人的议案》		
2025年11月18日	审议通过《国投资本股份有限公司关于提名董事候选人的议案》		

		过充分讨论沟通，一致通过所有议案。	
--	--	-------------------	--

(四) 报告期内薪酬与考核委员会召开 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 年 3 月 27 日	审议通过《国投资本股份有限公司关于董监事及高管人员 2024 年度薪酬的议案》。	薪酬与考核委员会严格按照相关规定开展工作，勤勉尽责，经过充分讨论沟通，一致通过所有议案。	无
2025 年 6 月 30 日	审议通过《国投资本股份有限公司关于审议经理层成员 2025 年度绩效合约的议案》		
2025 年 11 月 18 日	审议通过：1.《国投资本股份有限公司关于修订经理层成员业绩考核办法和负责人薪酬管理办法的议案》；2.《国投资本股份有限公司关于董事长及经理层成员 2024 年度绩效考核及绩效奖金兑现的议案》		

(五) 报告期内战略与 ESG 委员会召开 2 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 年 3 月 27 日	审议通过《国投资本股份有限公司 2024 年可持续发展报告》。	战略与 ESG 委员会严格按照相关规定开展工作，勤勉尽责，经过充分讨论沟通，一致通过所有议案。	无
2025 年 12 月 29 日	审议通过《关于修订〈国投资本股份有限公司环境、社会及治理（ESG）工作管理办法〉的议案》		

(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

审计与风险管理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

母公司在职工的数量	53
主要子公司在职工的数量	6,985
在职工的数量合计	7,038
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	15
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	0

销售人员	5,227
技术人员	632
财务人员	202
行政人员	768
其他人员	209
合计	7,038
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
研究生以上学历	2,514
大学本科学历	4,159
大学专科学历	315
中专及以下学历	50
合计	7,038

(二) 薪酬政策

√适用 □不适用

公司薪酬政策遵循公平性、竞争性、激励性、合法性原则。公司依据《国投资本股份有限公司负责人薪酬管理办法》确定董事长和高级管理人员的报酬，董事薪酬按公司董事薪酬管理办法执行，员工严格执行《国投资本股份有限公司员工薪酬管理办法》。

国投证券薪酬政策基本原则：贯彻落实“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化理念，建立以市场化为导向，内具公平性、外具竞争力的薪酬制度，吸引、保留、激励和发展优秀人才，同时促进稳健经营和可持续发展，更好承担社会责任。

国投泰康信托薪酬政策基本原则：遵循业绩导向原则、公平原则、适度市场化原则，提倡以业绩付薪理念，坚持激励与约束相统一，效率优先兼顾公平，确保薪酬水平具有一定的市场竞争力以吸引保留所需要的人才。

(三) 培训计划

√适用 □不适用

公司立足产业金融管理平台定位，通过开展员工岗位交流锻炼、开设“产融讲堂”等，积极拓宽培训渠道、创新培训形式，用好各类学习资源，紧紧围绕加强经营重点工作开展内容的学习及专项业务培训。对于董事、高级管理人员，严格按照证监会、上交所要求及相关通知参加培训，使其在掌握有关上市公司法律法规和规范的基础上，强化自律意识，努力推动上市公司完善治理结构、规范运作，促进公司健康发展。员工方面，公司以促进公司战略发展和全面提升人才队伍综合素质和业务能力为导向，健全完善制度机制，积极拓宽培训渠道、创新培训形式，用好各类学习资源，加强在线培训力度，紧紧围绕经营重点开展内容的学习及专项业务培训。

报告期内，国投证券围绕公司战略与业务发展需求，系统推进人才培育工作，持续完善覆盖全员的分层分类培养体系，着力打造支撑高质量发展的高素质专业化人才队伍。领导力培养，聚焦干部梯队建设，构建综合能力素质模型，覆盖总部与分支机构各层级管理人员，通过集中培训、交流历练、挑战性任务等多元方式，加速年轻干部与复合型干部成长，持续优化干部梯队。专业力培养，深度对接业务转型，聚焦核心岗位能力提升，通过萃取实战案例、试点搭建标准化学习路径、开展数字化人才专项培育，为业务发展和数字化转型提供有力支撑。通用力培养，兼顾全员政治素养提升、职业技能升级与个性化发展需求。我们积极拥抱技术变革，打造线上线下深度融合的学习平台与生态，创新数字化培育模式。全年累计开展各类培训项目 49 项，覆盖约 5 万人次；上线新课程 196 门，组织直播 337 场，总学时 24.2 万小时。国投期货聚焦人才优质培育，构建“梯队储备+精准培训+氛围营造”的培养体系。期内共组织中层干部培训、直销业务专项培训、反洗钱专题、数字化转型专题等各类培训 29 场，参训 2743 人次，总学时 14603 小时。

报告期内，国投泰康信托根据战略规划及业务转型的新形势，聚焦业务转型发展需求，着力开展教育培训工作，创新培训形式，丰富培训内容，提升培训效果。开展政策解读、制度宣贯、

专业能力、业务实操等各类线上、线下培训 63 场，累计 5300 余人次参训；同时，积极推进员工在线上平台学习，采购资管云、领带金融、财新通等优质移动学习平台资源，为员工提供丰富的专业知识学习渠道。此外，按照人才梯队建设方案，开展第三期“青鹰计划”，持续推进并丰富“雏鹰计划”，继续开展面向实习生的“雏鹰训练营”。通过搭建全方位、多角度的人才培养体系，充分满足部门及员工个性化培训需求，进一步夯实人才队伍基础，全面提升员工队伍素质。

(四) 劳务外包情况

适用 不适用

劳务外包的工时总数	72,927.75
劳务外包支付的报酬总额（万元）	649.78

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

《公司章程》明确了公司利润分配政策，规定了对既定利润分配政策尤其是现金分红政策作出调整的具体条件、决策程序和机制以及现金分红相对于股票股利在利润分配方式中的优先顺序，包括现金分红的期间间隔，现金分红的具体条件，发放股票股利的条件等。

2025 年 5 月，公司股东会审议通过《关于 2024 年度利润分配的预案》，公司拟以实施权益分派股权登记日的总股本为基数，每 10 股拟派发现金红利 1.27 元(含税)。公司已于 2025 年 7 月实施完毕上述权益分派。2026 年 4 月 1 日，公司董事会审议通过《关于 2025 年度利润分配的预案》，拟定 2025 年度利润分配预案如下：

以公司实施权益分派股权登记日的总股本为基数，每 10 股拟派发现金红利 1.55 元(含税)。截至 2025 年末，公司总股本 6,393,983,737 股，截至 2026 年 4 月 1 日，公司累计回购股份 26,732,660 股，实际参与本次利润分配的股数为 6,367,251,077 股，拟合计派发现金红利约 98,692.39 万元。公司于 2020 年 7 月 24 日发行的可转债已于 2021 年 2 月 1 日开始转股。实施本次权益分派股权登记日前，因可转债转股等事项致使公司总股本发生变动的，公司拟采用每股分配比例不变的原则，相应调整现金分红总金额。

以上《关于 2025 年度利润分配的预案》尚需提交股东会审议。

(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	√是 <input type="checkbox"/> 否
分红标准和比例是否明确和清晰	√是 <input type="checkbox"/> 否
相关的决策程序和机制是否完备	√是 <input type="checkbox"/> 否
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用	√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	√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）	1.55
每 10 股转增数（股）	-
现金分红金额（含税）	986,923,916.94
合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	3,279,299,080.12
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（%）	30
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）	986,923,916.94
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（%）	30

(五) 最近三个会计年度现金分红情况

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

最近三个会计年度累计现金分红金额（含税）(1)	25.05
最近三个会计年度累计回购并注销金额(2)	2.00
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)	27.05
最近三个会计年度年均净利润金额(4)	27.77
最近三个会计年度现金分红比例（%）(5)=(3)/(4)	97.42
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	32.79
最近一个会计年度母公司报表年度末未分配利润	5.11

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

公司制定并印发《国投资本股份有限公司经理层成员业绩考核办法》《国投资本股份有限公司负责人薪酬管理办法》。公司股东会决定董事薪酬政策及考核机制，董事会决定高级管理人员薪酬政策及考核机制，董事会薪酬与考核委员会在董事会的领导下，负责董事及高级管理人员的薪酬政策和考核标准的具体制定。高级管理人员的薪酬，根据公司年度业绩完成情况以及高管个人考核结果，参考行业水平和职工薪酬水平进行确定。

十、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

适用 不适用

公司已按照企业内部控制规范体系和相关规定的要求在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制，未发现非财务报告内部控制重大缺陷，未发生影响内部控制有效性评价结论的因素。

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

经过多年实践探索，公司融合国资监管、上市公司监管、金融行业监管要求于一体，不断优化组织架构，持续完善平台管理体系，逐步构建以风险管理为核心、以战略闭环为牵引、以运营督导为抓手、以业绩考核为导向、以中后台支持为保障的“五位一体”管理体系。

持续完善“本部关键职能+下属企业关键要素管理”的分层闭环管理。公司本部层面，重点抓战略统筹、业绩考核、风险防控等关键管理职能；对下属企业层面，重点抓发展战略、重要人员、投资决策、财务等关键管理要素；通过法人治理和职能服务相结合实现管理意图。在对下属企业充分授权、激发企业活力的同时，综合运用金融企业的行业监管成果，融合完善巡视、审计等监督体系建设，严肃责任追究机制，形成管理闭环，有力保障公司健康平稳发展。

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

公司内控审计机构信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具内控审计意见认为，国投资本于 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。

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

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

是 否

十三、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不涉及。

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

公司已连续八年发布社会责任报告（2023 年起为 ESG 报告，2025 年起为可持续发展报告），旨在向利益相关方更加系统地展示公司在环境、社会和治理方面的相关信息，展现公司将 ESG 理念融入业务发展与日常经营、积极应对 ESG 风险与机遇以及贡献可持续发展目标的信念与行动。

(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（万元）	1,467.03	
其中：资金（万元）	1,466.69	
物资折款（万元）	0.34	
惠及人数（人）	305,785	

具体说明

适用 不适用

详见《国投资本 2025 年度可持续发展报告》。

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）	1,375.72	
其中：资金（万元）	1,375.38	
物资折款（万元）	0.34	
惠及人数（人）	272,435	
帮扶形式（如产业扶贫、就业扶贫、教育扶贫等）	公益帮扶、产业帮扶、公共服务、乡村建设、教育帮扶、人才培养	

具体说明

适用 不适用

详见《国投资本 2025 年度可持续发展报告》。

十七、其他

适用 不适用

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
与重大资产重组相关的承诺	解决关联交易	国家开发投资集团有限公司、中国国投国际贸易有限公司 ⁸ 、中国证券投资者保护基金有限责任公司、深圳市远致投资有限公司 ⁹	1.将尽最大努力减少与国投资本及其控制的其他企业之间的关联交易。若与国投资本及其控制的其他企业发生无法避免的关联交易，包括但不限于商品交易、相互提供服务或作为代理，承诺人将与国投资本依法签订规范的关联交易协议，并按照有关法律法规、部门规章、规范性文件以及国投资本公司章程的有关规定履行批准程序；保证关联交易价格具有公允性；保证不利用关联交易非法转移国投资本的资金、利润，不利用关联交易损害国投资本及股东的利益。2.将不会要求国投资本给予承诺人与其在任何一项市场公平交易中给予独立第三方的条件相比更优惠的条件。3.将忠实履行上述承诺，若不履行本承诺所赋予的义务和责	国家开发投资集团有限公司、中国证券投资者保护基金有限责任公司、深圳市远致投资有限公司承诺时间：2014.11.04；中国国投国际贸易有限公司承诺时间：2014.08.26	否	-	是	-	-

⁸ 2025 年 7 月，原中国国投国际贸易有限公司完成重组并更名为中国国投实业控股有限公司。

⁹ 2020 年 3 月，原深圳市远致投资有限公司更名为深圳市资本运营集团有限公司。

			任，承诺人将依照相关法律法规、部门规章及规范性文件承担相应的法律责任。						
解决同业竞争	国家开发投资集团有限公司	就本次重组涉及的同业竞争规范事宜，承诺自本次重组相关安信证券 ¹⁰ 资产与上市公司交割完成之日起 12 个月内，对存在同业竞争关系的基金和期货相关业务分别以股权减持、资产注入上市公司等方式予以妥善解决，并对除上述业务的其他业务部分作以下承诺与声明：1.将来不以任何方式从事，包括与他人合作直接或间接从事与国投资本及其控制的其他企业相同、相似或在任何方面构成竞争的业务；2.将尽一切可能之努力使承诺人及承诺人控制的其他企业不从事与国投资本及其控制的其他企业相同、类似或在任何方面构成竞争的业务；3.不会利用对国投资本的控股股东的唯一股东、控股股东地位从事任何有损于国投资本或其他股东利益的行为，并将充分尊重和保证国投安信及其控制的其他企业的独立经营和自主决策；4.不投资控股于业务与国投资本及其控制的其他企业相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织；5.不向其他业务与国投资本及其控制的其他企业相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织或个人提供专有技术或提供销售渠道、客户信息等商业机密；6.如果未来承诺人及承诺人控制的其他企业拟从事的业务可能与国投资本及其控制的其他企业存在同业竞争，承诺人将本着国投资本及其控制的其他企业优先的原则与国投资本协商解决。	2014.08.26	是	在国投公司作为国投资本控股股东的整个期间持续有效	是	-	-	
解决同业	中国证券投资者保护基金有限责任公司	1.将来不以任何方式从事，包括与他人合作直接或间接从事与国投资本及其控制的其他企业相同、相似或在任何方面构成竞争的业务；2.将尽一切可能之努力使承诺人其他关联企业不从事与国投资本及其控制的其他企业相同、类似或在任何方面构成竞争的业务；3.不投资控股于业务与国投资	2014.11.04	是	在中国证券投资者保护基金有限责任公司作为国投资本股	是	-	-	

¹⁰ 2023 年 12 月，原安信证券股份有限公司更名为国投证券股份有限公司。

	竞争		本及其控制的其他企业相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织；4.不向其他业务与国投资本及其控制的其他企业相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织或个人提供专有技术或提供销售渠道、客户信息等商业机密；5.如果未来承诺人拟从事的业务可能与国投资本及其控制的其他企业存在同业竞争，承诺人将本着国投资本及其控制的其他企业优先的原则与国投资本协商解决。			东的整个期间持续有效			
	其他	国家开发投资集团有限公司、中国国投国际贸易有限公司	1.保证依法行使股东权利，不滥用股东权利损害国投资本或其他股东的利益，承诺人及承诺人控制的其他企业不以借款、代偿债务、代垫款项或其他任何方式违法违规占用国投资本资金或要求国投资本违法违规提供担保；2.如违反上述承诺，愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给国投资本造成的直接损失。	国家开发投资集团有限公司承诺时间为 2014.11.04；中国国投国际贸易有限公司承诺时间为 2014.08.26	是	在国家开发投资集团有限公司作为国投资本控股股东的唯一股东、控股股东的整个期间持续有效；在中国国投国际贸易有限公司作为国投资本控股股东的整个期间持续有效	是	-	-
	其他	国家开发投资集团有限公司、中国国投国际贸易有限公司、中国证券投资者保护基金有限责任公司	保证国投安信的独立性符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十条第六款关于“有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定”的要求；保证国投资本在业务、资产、财务、人员、机构等方面与承诺人及其控制的其他企业保持独立。	国家开发投资集团有限公司与中国证券投资者保护基金有限责任公司承诺时间为 2014.11.04；中国国投国际贸易有限公司	否	-	是	-	-

				限公司承诺时间为 2014.08.26					
其他	中国国投国际贸易有限公司	<p>1.本公司同意全部接收出售资产，不会因出售资产存在瑕疵而要求国投资本控股或国投资本承担任何法律责任。本公司与国投资本已于 2015 年 5 月 8 日签署《委托经营管理协议》，该协议有效期至国投资本控股公司按照约定的交割日将出售资产交付给本公司之日止。2.自本承诺出具之日起，与出售资产相关的潜在纠纷、未决诉讼、仲裁、处罚、赔偿等或有事项以及相关的或有债务、义务和损失，均由本公司负责处理及承担，不会因此而要求国投资本控股公司或国投资本承担任何法律责任。本公司承诺，对于国投资本尚未取得债权人出具债务转移同意函的债务，于本次重大资产出售的交割日前到期的，本公司将促使国投资本于到期日及时以出售资产全部偿还；于本次重大资产出售的交割日后到期的，若出售资产不足以偿还的，本公司将承担全部偿还责任。截至本承诺出具之日，国投资本为上海中纺物产发展有限公司提供的担保，本公司承诺将尽快与债权人沟通，转由本公司承担原国投资本在该等担保合同/协议项下的全部权利、义务，并在资产交割日前解除国投资本的担保责任。3.本公司将接收出售资产涉及的全部人员，并对国投资本总部人员予以安置。因员工安置事项相关的责任与义务以及与员工安置有关的全部已有或潜在的劳动纠纷（如有），由本公司负责承担及解决。本公司有责任促使国投资本本部的相关人员尽早与国投资本解除劳动关系，并在 2015 年 9 月 30 日前完成该等人员与国投资本解除劳动关系的工作。本公司确认，该等员工自资产交割日至其劳动关系解除之日（并不晚于 2015 年 9 月 30 日）期间的薪酬、各项保险、住房公积金及相关福利等全部费用在本次重大资产出售的交割日从出售资产中专项足额提存后保留在国投资本，由国投资本专项用于支付给相</p>	2015.05.08	否	-	是	-	-	

			关员工。4.在本承诺出具之日后，国投资本不会因出售资产承担赔偿义务或损失。						
--	--	--	---------------------------------------	--	--	--	--	--	--

(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：万元 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
2025 年 7 月 8 日，财政部会计司发布标准仓单交易相关会计处理实施问答（以下简称“实施问答”），关于“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会计处理”相关内容进行规范说明。本次会计政策变更自 2025 年 1 月 1 日起执行，并采用追溯调整法对	营业收入、营业成本、投资收益、公允价值变动收益、资产减值损失（损失以“-”号填列）、存货、其他流动资产、预收款项、合同负债	2024 年度营业收入调整金额-200,754.79 万元，调整后营业收入 3,254.97 万元；营业成本调整金额-196,658.08 万元，调整后为 2,532.76 万元；投资收益调整金额 3,996.26 万元，调整后为 574,658.48 万元；公允价值变动收益调整金额-137.89 万元，调整后为 -266,137.17 万元；资产减值损失（损失以“-”号填列）调整金额 238.33 万元，调整后为-0.12 万元；存货调整金额-4,754.95 万元，调整后为 0 万元；其他流动资产调整金额 4,754.95 万元，调整后为 148,191.84 万元；预收款项调整金额 941.81 万元，调整后为 941.81 万元；合同负债调整金额-

以前年度和可比期间合并财务报表数据进行追溯调整。		941.81 万元, 调整后为 1,251.38 万元; 销售商品、提供劳务收到的现金调整金额-228,550.45 万元, 调整后为 0 万元; 购买商品、接受劳务支付的现金调整金额-224,325.21 万元, 调整后为 0 万元; 为交易目的而持有的金融资产净增加额调整金额-4,225.25 万元, 调整后为 2,371,819.55 万元。
--------------------------	--	---

调整过程及其他说明:

企业在期货交易所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物的, 通常表明企业具有收到合同标的后在短期内将其再次出售以从短期波动中获取利润的惯例, 其签订的买卖标准仓单的合同并非按照预定的购买、销售或使用要求签订并持有旨在收取或交付非金融项目的合同, 因此, 企业应当将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具, 并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定进行会计处理。企业按照前述合同约定取得标准仓单后短期内再将其出售的, 不应确认销售收入, 而应将收取的对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益。

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

经公司董事会审计与风险管理委员会预审, 公司于 2026 年 4 月 1 日召开的第九届董事会第三十七次会议审议通过《关于公司会计政策变更的议案》。详情请参见公司同期于上交所网站 (www.sse.com.cn) 披露的《关于会计政策变更的公告》。

六、聘任、解聘会计师事务所情况

单位: 万元 币种: 人民币

现聘任	
境内会计师事务所名称	信永中和会计师事务所 (特殊普通合伙)
境内会计师事务所报酬	241.75
境内会计师事务所审计年限	6 年
境内会计师事务所注册会计师姓名	陈炜、朱圣烽
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	陈炜 1 年、朱圣烽 2 年

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	信永中和会计师事务所 (特殊普通合伙)	31

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

经公司 2025 年第三次临时股东会批准，公司续聘信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2025 年度外部审计机构，提供年度审计、内控审计及其他相关服务。审计、内控审计等服务费用合计人民币 272.75 万元。其中，财务报告审计费用人民币 241.75 万元、内部控制审计费用人民币 31 万元。

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

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

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

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

十二、重大关联交易

（一）与日常经营相关的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

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

1、存款业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联关系	每日最高存款限额	存款利率范围	期初余额	本期发生额		期末余额
					本期合计存入金额	本期合计取出金额	
国投财务	受同一控股股东控制	/	0.05%-0.8%	1,387,887,120.77	6,043,632,021.91	6,991,528,397.64	439,990,745.04
合计	/	/	/	1,387,887,120.77	6,043,632,021.91	6,991,528,397.64	439,990,745.04

2、贷款业务

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联方	关联关系	贷款额度	贷款利率范围	期初余额	本期发生额		期末余额
					本期合计贷款金额	本期合计还款金额	
国投财务	受同一控股股东控制	36.8	2.35%-2.8%	36	5	4.2	36.8
合计	/	/	/	36	5	4.2	36.8

3、授信业务或其他金融业务

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联方	关联关系	业务类型	总额	实际发生额
国投财务	受同一控股股东控制	授信	45	36.8

4、其他说明

□适用 √不适用

(六)其他

√适用 □不适用

1、截至 2025 年 12 月 31 日，本公司及下属企业存放于国投财务有限公司银行存款金额为 439,990,745.04 元，应计利息为 491,645.75 元，本年确认存款利息收入 5,189,421.14 元。

2、2025 年度，国投证券与国投财务有限公司进行质押式正回购交易 22 笔，面额合计 250 亿元，剩余 1 笔未到期，金额为 19 亿元。质押回购利率 1.48%-2.50%，本期利息支出 8,171,780.83 元。

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）														
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期(协议签署日)	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保物(如有)	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	反担保情况	是否为关联方担保	关联关系
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）										0				
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）										0				
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										0				
报告期末对子公司担保余额合计（B）										1,935,483,000.00				
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）														
担保总额（A+B）										1,935,483,000.00				
担保总额占公司净资产的比例(%)										3.09				
其中：														
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）										0				
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）										135,483,000.00				
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）										0				
上述三项担保金额合计（C+D+E）										135,483,000.00				
未到期担保可能承担连带清偿责任说明										不适用				

担保情况说明	以上担保为：国投证券为其子公司国证资管提供净资本担保，以及国投证券国际为其子公司提供银行贷款担保。国投证券国际为其全资子公司提供的银行贷款担保，担保余额受到人民币/港元汇率变动影响。
--------	---

(三) 委托他人进行现金资产管理的情况

1、 委托理财情况

(1). 委托理财总体情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类型	风险特征	未到期余额	逾期未收回金额
信托产品	底层资产多为固收类资产、权益类资产等，风险适中，会一定程度受到市场、政策法规、宏观经济及行业波动等风险因素的影响	10,000,000.00	-
基金产品	底层资产多为固收类资产、权益类资产等，风险适中，会一定程度受到市场、政策法规、宏观经济及行业波动等风险因素的影响	235,213,391.83	-

注:委托理财数据为本公司母公司及国投资本控股母公司数据，其他下属金融企业委托理财情况详见本报告第八节相关内容。

其他情况

适用 不适用

(2). 单项委托理财情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(3). 委托理财减值准备

适用 不适用

2、 委托贷款情况

(1). 委托贷款总体情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(2). 单项委托贷款情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(3). 委托贷款减值准备

适用 不适用

3、其他情况

适用 不适用

(四) 其他重大合同

适用 不适用

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

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

单位：股

	本次变动前		本次变动增减 (+, -)					本次变动后	
	数量	比例 (%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例 (%)
一、有限售条件股份	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、无限售条件流通股	6,393,980,683	100	-	-	-	+3,054	+3,054	6,393,983,737	100
1、人民币普通股	6,393,980,683	100	-	-	-	+3,054	+3,054	6,393,983,737	100
三、股份总数	6,393,980,683	100	-	-	-	+3,054	+3,054	6,393,983,737	100

2、股份变动情况说明

适用 不适用

公司于 2020 年 7 月 24 日发行的“国投转债”自 2021 年 2 月 1 日起可转换为本公司股份，报告期内转股进度详见公司于 2025 年 4 月 3 日、7 月 2 日、10 月 10 日、2026 年 1 月 6 日披露于上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn>) 和《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》的《关于可转债转股结果暨股份变动公告》(公告编号：2025-013、2025-042、2024-064、2026-002)。

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

可转换公司债券、分离交易可转债						
可转换公司债券	2020-07-24	100 元/张	8000 万张	2020-8-20	8000 万张	2026-07-24
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）						
永续期公司债 （25 资本 Y1）	2025-8-22	100 元/张 发行利率 为 2.15%	2000 万张	2025-8-26	2000 万张	2028-8-26
永续期公司债 （22 资本 Y1）	2022-9-5	100 元/张 发行利率 为 2.80%	2500 万张	2022-9-8	2500 万张	2025-9-5
24 国投资本 SCP004	2024-10-17	2.07%	5 亿元	/	/	2025-4-16
25 国投资本 SCP001	2025-4-9	1.82%	5 亿元	/	/	2025-10-7
25 国投资本 SCP002	2025-7-8	1.68%	2 亿元	/	/	2026-4-5
25 国投资本 SCP003	2025-9-25	1.76%	5 亿元	/	/	2026-6-23

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

经中国证监会核准，本公司于 2020 年 7 月 24 日公开发行规模为人民币 80 亿元的可转债，并于 2020 年 8 月 20 日在上交所挂牌上市，转债简称“国投转债”，转债代码 110073；自 2021 年 2 月 1 日起可转换为公司 A 股普通股，初始转股价格为 15.25 元/股，当前转股价格为 9.42 元/股。本次发行的可转债票面利率：第一年 0.2%、第二年 0.4%、第三年 0.6%、第四年 0.8%、第五年 1.5%、第六年 2.0%；

（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

截至报告期末，公司可转债累计转股数量为 85,563 股，报告期末公司资产和负债结构变动情况具体详见本报告“第八节财务报告”。

（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)	81,131
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	81,853
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	-
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）	-

（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 （全称）	报告期内 增减	期末持股数量	比例 （%）	持有有限售条 件股份数量	质押、标记或 冻结情况	股东性 质

					股份状态	数量	
国家开发投资集团有限公司	-	2,674,034,450	41.82	0	无	0	国有法人
中国证券投资者保护基金有限责任公司	-	1,155,666,740	18.07	0	无	0	国有法人
中国国投实业控股有限公司	-	257,240,091	4.02	0	无	0	国有法人
中国证券金融股份有限公司	-	192,115,015	3.00	0	无	0	其他
香港中央结算有限公司	16,025,894	149,834,034	2.34	0	无	0	其他
国新央企运营投资基金管理（广州）有限公司—国新央企运营（广州）投资基金（有限合伙）	-	83,544,309	1.31	0	无	0	其他
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	32,848,336	70,291,382	1.10	0	无	0	其他
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	17,800,449	48,970,724	0.77	0	无	0	其他
深圳市资本运营集团有限公司	-	48,391,498	0.76	0	无	0	国有法人
中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	-1,816,522	42,546,022	0.67	0	无	0	其他
前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称	持有无限售条件流通股的数量			股份种类及数量			
				种类	数量		
国家开发投资集团有限公司	2,674,034,450			人民币普通股	2,674,034,450		
中国证券投资者保护基金有限责任公司	1,155,666,740			人民币普通股	1,155,666,740		
中国国投实业控股有限公司	257,240,091			人民币普通股	257,240,091		
中国证券金融股份有限公司	192,115,015			人民币普通股	192,115,015		

香港中央结算有限公司	149,834,034	人民币普通股	149,834,034
国新央企运营投资基金管理（广州）有限公司—国新央企运营（广州）投资基金（有限合伙）	83,544,309	人民币普通股	83,544,309
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	70,291,382	人民币普通股	70,291,382
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	48,970,724	人民币普通股	48,970,724
深圳市资本运营集团有限公司	48,391,498	人民币普通股	48,391,498
中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	42,546,022	人民币普通股	42,546,022
前十名股东中回购专户情况说明	无		
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	无		
上述股东关联关系或一致行动的说明	前十名股东中，国家开发投资集团有限公司为公司第一大股东，中国国投实业控股有限公司是国家开发投资集团有限公司的全资子公司。未知上述其他股东之间的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	无		

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	国家开发投资集团有限公司
单位负责人或法定代表人	付刚峰
成立日期	1995 年 4 月 14 日
主要经营业务	经营国务院授权范围内的国有资产并开展有关投资业务；能源、交通运输、化肥、高科技产业、金融服务、咨询、担保、

	贸易、生物质能源、养老产业、大数据、医疗健康、检验检测等领域的投资及投资管理；资产管理；经济信息咨询；技术开发、技术服务。（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	国投集团实际控制及间接控制境内外上市公司共 9 家：国投电力(600886.SH)、国投资本(600061.SH)、国投智能(300188.SZ)、亚普股份(603013.SH)、国投中鲁(600962.SH)、神州高铁(000008.SZ)、国投丰乐(000713.SZ)、同益中(688722.SH)、中新果业(5EG.SGX)；参股渤海银行(9668.HK)、中成股份(000151.SZ)、东方航空(600115.SH)、京沪高铁(601816.SH)等境内外上市公司。
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

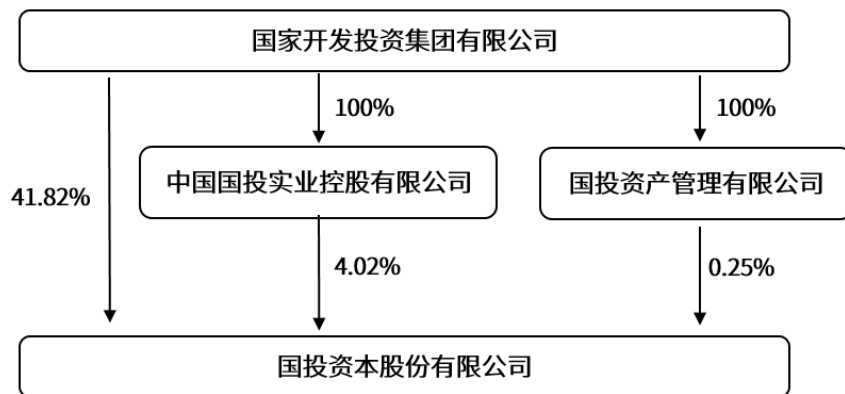
适用 不适用

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



(二) 实际控制人情况

1、 法人

适用 不适用

名称	国务院国有资产监督管理委员会
单位负责人或法定代表人	张玉卓
成立日期	2003 年 3 月 16 日
主要经营业务	国有资产监督管理等
报告期内控股和参股的其他境内外	-

上市公司的股权情况	
其他情况说明	无

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

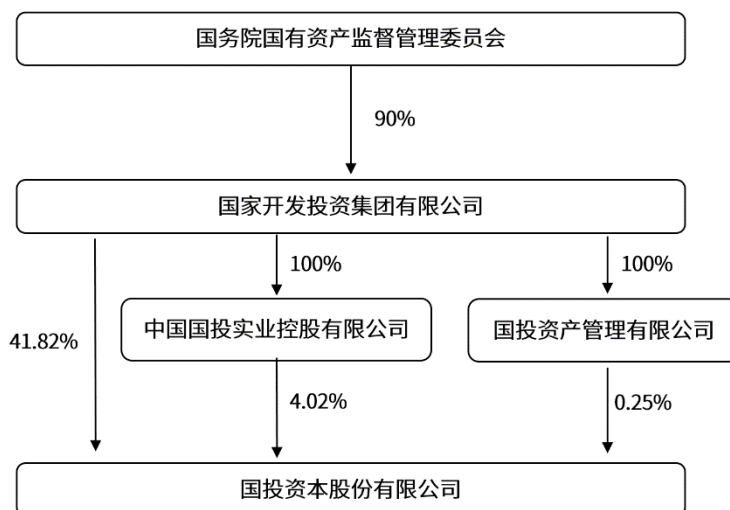
适用 不适用

4、报告期内公司控制权发生变更的情况说明

适用 不适用

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



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

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

单位：万元 币种：人民币

法人 股东 名称	单位负责 人或法定 代表人	成立日期	组织机构 代码	注册资 本	主要经营业务或管理活动等情况
----------------	---------------------	------	------------	----------	----------------

中 证 投 资 者 保 基 有 限 公 司	殷荣彦	2005年8月30日	91110000710933606Q	630,000	筹集、管理和运作基金；监测证券公司风险，参与证券公司风险处置工作；证券公司被撤销、关闭和破产或被证监会采取行政接管、托管经营等强制性监管措施时，按照国家有关政策规定对债权人予以偿付；组织、参与被撤销、关闭或破产证券公司的清算工作；管理和处分受偿资产，维护基金权益；发现证券公司经营管理中出现可能危及投资者利益和证券市场安全的重大风险时，向证监会提出监管、处置建议；对证券公司运营中存在的风险隐患会同有关部门建立纠正机制。（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）
情况 说明	无				

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

单位：万元 币种：人民币

回购股份方案名称	国投资本股份有限公司以集中竞价交易方式回购公司A股股份方案
回购股份方案披露时间	2025-04-10
拟回购股份数量及占总股本的比例(%)	2,247万股~4,494万股，0.35%~0.70%
拟回购金额	20,000万元~40,000万元
拟回购期间	2025年4月9日~2026年4月8日
回购用途	用于转换公司可转债
已回购数量(股)	857,200股
已回购数量占股权激励计划所涉及的标的股票的比例(%)（如有）	不涉及
公司采用集中竞价交易方式减持回购股份的进展情况	不涉及

注：截至 2026 年 3 月 13 日，公司已累计回购公司股份 2,673.27 万股，占公司总股本的 0.42%，回购总金额 20,000.06 万元（不含交易费），本次回购股份方案实施完毕，详见公司 2026 年 3 月 17 日在上交所官方网站发布的《关于股份回购实施结果暨股份变动的公告》（2026-016）。

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（含企业债券）

√适用 □不适用

1、 公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	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
国投资本股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）	25 资本 Y1	243570	2025/8/22	2025/8/26		2028/8/26	20	2.15	在发行人不行使递延支付利息选择权的情况下，每年付息一次；本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息	上交所	国投证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司	华泰联合证券有限责任公司	面向专业投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
安信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券	21 安信 G2	188131	2021/5/24	2021/5/24		2026/5/24	20	3.7	每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金	上交所	国泰海通证券股份有限公司	国泰海通证券股份有限公司	面向专业机构	匹配成交、点击成交、询价成交、	否

(第一期)(品种二)									的兑付一起支付。				投资者	竞买成交、协商成交	
安信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	23 安信 G1	115679	2023/7/27	2023/7/27		2026/7/27	20	2.84	每年付息一次、到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上交所	国泰海通证券股份有限公司	国泰海通证券股份有限公司	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
安信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	23 安信 G3	115835	2023/8/21	2023/8/21		2026/8/21	42	2.72	每年付息一次、到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上交所	国泰海通证券股份有限公司	国泰海通证券股份有限公司	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
安信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	23 安信 G4	115836	2023/8/21	2023/8/21		2028/8/21	6	3.05	每年付息一次、到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上交所	国泰海通证券股份有限公司	国泰海通证券股份有限公司	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
安信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	23 安信 G5	115926	2023/9/11	2023/9/11		2026/9/11	22	2.98	每年付息一次、到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上交所	国泰海通证券股份有限公司	国泰海通证券股份有限公司	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否

安信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第三期）（品种二）	23 安信 04	133673	2023/9/21	2023/9/21		2026/9/21	20	3.1	每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所	国泰海通证券股份有限公司、国信证券股份有限公司	国泰海通证券股份有限公司	面向专业机构投资者	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
安信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第四期）（品种二）	23 安信 06	133699	2023/10/23	2023/10/23		2026/10/23	17	3.19	每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所	国泰海通证券股份有限公司、国信证券股份有限公司	国泰海通证券股份有限公司	面向专业机构投资者	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
安信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第五期）（品种二）	23 安信 08	133712	2023/11/20	2023/11/20		2026/11/20	20	3.08	每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所	国泰海通证券股份有限公司、国信证券股份有限公司	国泰海通证券股份有限公司	面向专业机构投资者	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
国投证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）	24 国券 C1	240516	2024/1/22（续发行：2025/10/20）	2024/1/22		2027/1/22	50	2.98	每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上交所	国泰海通证券股份有限公司	国泰海通证券股份有限公司	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
国投证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）	24 国券 G1	241441	2024/8/14	2024/8/14		2027/8/14	15	2.08	每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上交所	国泰海通证券股份有限公司	国泰海通证券股份有限公司	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成	否

														交、协商成交	
国投证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）	24 国券 G3	241762	2024/10/21	2024/10/21		2027/10/21	30	2.15	每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上交所	国泰海通证券股份有限公司	国泰海通证券股份有限公司	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
国投证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	24 国券 G5	242125	2024/12/12	2024/12/12		2027/12/12	38.6	1.9	每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上交所	国泰海通证券股份有限公司	国泰海通证券股份有限公司	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
国投证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	25 国券 G1	242775	2025/4/16	2025/4/16		2028/4/16	26	1.92	每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上交所	国泰海通证券股份有限公司	国泰海通证券股份有限公司	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
国投证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）	25 国券 G2	243347	2025/7/16（续发行：2025/10/23）	2025/7/16		2028/7/16	15.4	1.78	每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上交所	国泰海通证券股份有限公司	国泰海通证券股份有限公司	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否

国投证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行人公司债券（第三期）（品种一）	25 国券 G4	243614	2025/8/21	2025/8/21		2028/8/21	12	1.95	每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上交所	国泰海通证券股份有限公司	国泰海通证券股份有限公司	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
国投证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行人公司债券（第三期）（品种二）	25 国券 G5	243615	2025/8/21	2025/8/21		2030/8/21	13	2.09	每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上交所	国泰海通证券股份有限公司	国泰海通证券股份有限公司	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
国投证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行人短期公司债券（第一期）	25 国券 S1	243701	2025-9-1	2025-9-1		2026-6-25	40	1.75	到期一次还本付息	上交所	国泰海通证券股份有限公司、国信证券股份有限公司	国泰海通证券股份有限公司	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
国投证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行人短期公司债券（第二期）	25 国券 S2	243775	2025-9-15	2025-9-15		2026-5-21	24	1.76	到期一次还本付息	上交所	国泰海通证券股份有限公司、国信证券股份有限公司	国泰海通证券股份有限公司	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
国投证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公	25 国券 C1	243860	2025-9-22	2025-9-22		2026-10-21	40	1.82	到期一次还本付息	上交所	国泰海通证券股份有限公司	国泰海通证券	面向专业机构	匹配成交、点击成交、询	否

开发行次级债券 (第一期)												股份有 限公司	投资者	价成交、 竞买成 交、协商 成交	
国投证券股份有 限公司 2025 年面 向专业投资者公 开发行次级债券 (第二期)(品 种二)	25 国 券 C3	244062	2025- 10-27	2025- 10-27		2028- 10-27	30	2.17	每年付息一 次、到期一次 还本,最后一 期利息随本金 的兑付一起支 付。	上 交 所	国泰海通证 券股份有限 公司	国泰海 通证券 股份有 限公司	面向 专业 机构 投资 者	匹配成 交、点 击成 交、 询价 成交、 竞买 成交、 协商 成交	否
国投证券股份有 限公司 2025 年面 向专业投资者公 开发行短期公司 债券(第三期)	25 国 券 S3	244151	2025- 11-05	2025- 11-05		2026- 4-17	40	1.68	到期一次还本 付息	上 交 所	国泰海通证 券股份有限 公司	国泰海 通证券 股份有 限公司	面向 专业 机构 投资 者	匹配成 交、点 击成 交、 询价 成交、 竞买 成交、 协商 成交	否
国投证券股份有 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 国 券 K1	524543	2025- 11-19	2025- 11-19		2027- 11-19	30	1.80	每年付息一 次、到期一次 还本,最后一 期利息随本金 的兑付一起支 付。	深 交 所	招商证券股 份有限公 司、中国银 河证券股 份有限公 司	招商证 券股份 有限公 司	面向 专业 机构 投资 者	匹配成 交、点 击成 交、 询价 成交、 竞买 成交、 协商 成交	否
国投证券股份有 限公司 2025 年面 向专业投资者公 开发行短期公司 债券(第五期)	25 国 券 S5	244414	2025- 12-15	2025- 12-15		2026- 12-15	40	1.74	到期一次还本 付息	上 交 所	国泰海通证 券股份有限 公司、国信 证券股份 有限公 司	国泰海 通证券 股份有 限公司	面向 专业 机构 投资 者	匹配成 交、点 击成 交、 询价 成交、 竞买 成交	否

														交、协商成交	
国投证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）	25 国券 01	134736	2025-12-22	2025-12-22		2028-12-22	20	2.05	每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所	长城证券股份有限公司、国信证券股份有限公司	长城证券股份有限公司	面向专业机构投资者	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
国投证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（品种一）	26 国券 01	134816	2026-1-26	2026-1-26		2028-1-26	28.5	1.93	每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所	长城证券股份有限公司、国信证券股份有限公司	长城证券股份有限公司	面向专业机构投资者	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
国投证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）（品种二）	26 国券 02	134817	2026-1-26	2026-1-26		2029-1-26	13.5	2.04	每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所	长城证券股份有限公司、国信证券股份有限公司	长城证券股份有限公司	面向专业机构投资者	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
国投证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）（品种一）	26 国券 03	134844	2026-2-2	2026-2-2		2027-8-2	23	1.88	每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	深交所	长城证券股份有限公司、国信证券股份有限公司	长城证券股份有限公司	面向专业机构投资者	点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
国投证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行科技创新	26 国券 K1	524702	2026-03-12	2026-03-12		2027-04-12	20	1.63	到期一次还本付息。	深交所	招商证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司	招商证券股份有限公司	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成	否

公司债券（第一期）														交、协商成交	
国投证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）	26 国券 G1	244920	2026-3-26	2026-3-26		2029-3-26	14	1.80	每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上交所	长城证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司	长城证券股份有限公司	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否
国投证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）	26 国券 G2	244921	2026-3-26	2026-3-26		2031-3-26	11	1.93	每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上交所	长城证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司	长城证券股份有限公司	面向专业机构投资者	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否

注：24 国券 C1 初始发行规模人民币 30 亿元，2025 年 10 月 20 日续发行规模人民币 20 亿元，合计债券余额人民币 50 亿元；25 国券 G2 初始发行规模人民币 10 亿元，2025 年 10 月 23 日续发行规模人民币 5.4 亿元，合计债券余额人民币 15.4 亿元。

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
------	-----------

国投资本股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第一期)(品种一)	2025 年 9 月 5 日, 国投资本支付了本期债券自 2024 年 9 月 5 日至 2025 年 9 月 4 日期间的利息及全部本金。
安信证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)(品种一)	2025 年 1 月 20 日, 国投证券支付了本期债券自 2024 年 1 月 20 日至 2025 年 1 月 19 日期间的利息及全部本金。
国投证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	2025 年 1 月 22 日, 国投证券支付了本期债券自 2024 年 1 月 22 日至 2025 年 1 月 21 日期间的利息。
安信证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)	2025 年 3 月 28 日, 国投证券支付了本期债券自 2024 年 3 月 28 日至 2025 年 3 月 27 日期间的利息及全部本金。
安信证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	2025 年 5 月 26 日, 国投证券支付了本期债券自 2024 年 5 月 24 日至 2025 年 5 月 23 日期间的利息(因原定付息日 2025 年 5 月 24 日为非交易日, 顺延至其后的第一个交易日)。
安信证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)(品种一)	2025 年 6 月 20 日, 国投证券支付了本期债券自 2024 年 6 月 20 日至 2025 年 6 月 19 日期间的利息及全部本金。
国投证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)	2025 年 7 月 11 日, 国投证券支付了本期债券自 2024 年 7 月 11 日至 2025 年 7 月 10 日期间的利息及全部本金。
安信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	2025 年 7 月 28 日, 国投证券支付了本期债券自 2024 年 7 月 27 日至 2025 年 7 月 26 日期间的利息(因原定付息日 2025 年 7 月 27 日为非交易日, 顺延至其后的第一个交易日)。
国投证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	2025 年 8 月 14 日, 国投证券支付了本期债券自 2024 年 8 月 14 日至 2025 年 8 月 13 日期间的利息。
安信证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行次级债券(第二期)	2025 年 8 月 15 日, 国投证券支付了本期债券自 2024 年 8 月 15 日至 2025 年 8 月 14 日期间的利息及全部本金。
安信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	2025 年 8 月 21 日, 国投证券支付了本期债券自 2024 年 8 月 21 日至 2025 年 8 月 20 日期间的利息。
安信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)	2025 年 8 月 21 日, 国投证券支付了本期债券自 2024 年 8 月 21 日至 2025 年 8 月 20 日期间的利息。
安信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	2025 年 9 月 11 日, 国投证券支付了本期债券自 2024 年 9 月 11 日至 2025 年 9 月 10 日期间的利息。
安信证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)(品种二)	2025 年 9 月 19 日, 国投证券支付了本期债券自 2024 年 9 月 19 日至 2025 年 9 月 18 日期间的利息及全部本金。
安信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)(品种二)	2025 年 9 月 22 日, 国投证券支付了本期债券自 2024 年 9 月 21 日至 2025 年 9 月 20 日期间的利息(因原定付息日 2025 年 9 月 21 日为非交易日, 顺延至其后的第一个交易日)。
国投证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公	2025 年 10 月 21 日, 国投证券支付了本期债券自 2024 年 10 月 21 日至 2025 年 10 月 20 日

司债券（第二期）（品种一）	期间的利息。
安信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第四期）（品种二）	2025 年 10 月 23 日，国投证券支付了本期债券自 2024 年 10 月 23 日至 2025 年 10 月 22 日期间的利息。
国投证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第二期）	2025 年 10 月 30 日，国投证券支付了本期债券自 2024 年 10 月 30 日至 2025 年 10 月 29 日期间的利息及全部本金。
安信证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第五期）（品种二）	2025 年 11 月 20 日，国投证券支付了本期债券自 2024 年 11 月 20 日至 2025 年 11 月 19 日期间的利息。
国投证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第三期）	2025 年 11 月 28 日，国投证券支付了本期债券自 2024 年 11 月 28 日至 2025 年 11 月 27 日期间的利息及全部本金。
国投证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第四期）	2025 年 12 月 5 日，国投证券支付了本期债券自 2024 年 12 月 5 日至 2025 年 12 月 4 日期间的利息及全部本金。
国投证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	2025 年 12 月 12 日，国投证券支付了本期债券自 2024 年 12 月 12 日至 2025 年 12 月 11 日期间的利息。

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

公司于 2022 年 9 月发行了国投资本股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第一期)(品种一)。根据《国投资本股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第一期)(品种一)募集说明书》，该债券以每 3 个计息年度为 1 个重定价周期，在每个重定价周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个周期（即延长 3 年），或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。2025 年 7 月 25 日，公司发布《国投资本股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第一期)(品种一)不行使续期选择权的公告》，决定不行使续期选择权。2025 年 9 月 5 日，公司兑付了该债券 2024 年 9 月 5 日至 2025 年 9 月 4 日期间的利息及全部本金。

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
国投证券股份有限公司	深圳市福田区福田街道福华一路 119 号安信金融大厦	-	李姗	010-57839085
华泰联合证券有限责任公司	深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇 B7 栋 401	-	仲巍	010-56839300
国泰海通证券股份有限公司	上海市静安区石门二路街道新闻路 669 号	-	张淼钧	021-38676666

	博华广场			
国信证券股份有限公司	北京市西城区金融大街兴盛街6号国信证券大厦4层	-	郭睿	010-88005006
长城证券股份有限公司	深圳市福田区福田街道金田路2026号能源大厦南塔楼10-19层	-	赵东平	0755-83463213
招商证券股份有限公司	深圳市福田区福田街道福华一路111号	-	徐思	0755-83081492
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	-	邓小霞	010-80927231
北京天达共和律师事务所	北京市朝阳区东三环北路8号4号楼20、22~25层	-	郭达	010-65107092
北京市兰台律师事务所	北京市朝阳区曙光西里甲一号(第三置业大厦)B座29层	-	王帅	13760299556
北京市嘉源律师事务所	北京市西城区复兴门内大街158号远洋大厦F408	-	李雪莹	0755-82789766
信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座8层	陈炜、颜凡清、朱圣烽	朱圣烽	010-65542288
联合资信评估股份有限公司	北京市朝阳区建外大街2号院2号楼17层	-	吴一凡	010-85172818
国投财务有限公司	北京市西城区阜成门北大街2号18层	-	刘旭初	010-83325105

上述中介机构发生变更的情况

适用 不适用

4、信用评级结果调整情况

适用 不适用

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	截止报告期末情况	变更对债券投资者权益的影响
243570.SH、 137773.SH	25 资本 Y1、22 资本 Y1	国投资本股份有限公司为上述相关债券制定了债券持有人会议规则，聘请了债券受托管理人，同时，将严格履行信息披露义务，以保障债券持有人的合法利益。	有效执行	无变化	否	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
188131、115679、 115835、115836、 115926、133673、 133699、133712、 240516、241441、 241762、242125、 242775、243347、 243614、243615、 243701、243775、 243860、244062、 244151、524543、 244414、134736、 134816、134817、	21 安信 G2、23 安信 G1、23 安信 G3、23 安信 G4、23 安信 G5、23 安信 04、23 安信 06、23 安信 08、24 国券 C1、24 国券 G1、24 国券 G3、24 国券 G5、25 国券 G1、25 国券 G2、25 国券 G4、25 国券 G5、25 国券 S1、25 国券 S2、25 国券 C1、25 国券 C3、25 国券 S3、25 国券 K1、25 国券 S5、25 国券 01、26 国券 01、26 国券 02、26 国券 03、26 国券 K1、26 国券 G1、26 国券 G2	国投证券将在付息日支付债券上一个计息年度的利息，在兑付日支付债券本金和利息，并通过登记托管机构和有关机构办理债券兑付兑息事宜。	有效执行	无变化	否	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

134844、524702、244920、244921										
188131、115679、115835、115836、115926、133673、133699、133712、240516、241441、241762、242125、242775、243347、243614、243615、243701、243775、243860、244062、244151、524543、244414、134736、134816、134817、134844、524702、244920、244921	21 安信 G2、23 安信 G1、23 安信 G3、23 安信 G4、23 安信 G5、23 安信 04、23 安信 06、23 安信 08、24 国券 C1、24 国券 G1、24 国券 G3、24 国券 G5、25 国券 G1、25 国券 G2、25 国券 G4、25 国券 G5、25 国券 S1、25 国券 S2、25 国券 C1、25 国券 C3、25 国券 S3、25 国券 K1、25 国券 S5、25 国券 01、26 国券 01、26 国券 02、26 国券 03、26 国券 K1、26 国券 G1、26 国券 G2	国投证券设立了募集资金或募集资金与偿债保障金专户，聘请了债券受托管理人，并制定了债券持有人会议规则。同时，国投证券严格执行资金管理制度，履行信息披露义务，以保障债券持有人的合法利益。	有效执行	无变化	否	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

(二) 公司债券募集资金情况

√ 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改
 □ 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

1、 基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
243570.SH	25 资本 Y1	否		20	0	0
242775	25 国债 G1	否		26	0	0
243347	25 国债 G2	否		15.404536	0	0
243615	25 国债 G5	否		13	0	0
243614	25 国债 G4	否		12	0	0
243701	25 国债 S1	是	短期公司债券	40	0	0
243775	25 国债 S2	是	短期公司债券	24	0	0
243860	25 国债 C1	否		40	0	0
240516	24 国债 C1	否		20.7122	0	0
244062	25 国债 C3	否		30	0	0
244151	25 国债 S3	是	短期公司债券	40	0	0
244170	25 国债 S4	是	短期公司债券	10	0	0
524543	25 国债 K1	是	科技创新公司债券	30	0	0
244414	25 国债 S5	是	短期公司债券	40	0	0
134736	25 国债 01	否		20	0	0

注：25 国债 G2 募集资金总额含续发行部分，24 国债 C1 募集资金总额仅为续发行部分，下同。

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	偿还有息债务（不含	偿还公司债券金额	补充流动	固定资产投资	股权投资、债权投资	其他用途金额

		际使用 金额	公司债 券)金 额		资金 金额	项目涉 及金额	或资产 收购涉 及金额	
243570	25 资本 Y1	20	0	20	0	0	0	0
242775	25 国券 G1	26	0	20	6	0	0	0
243347	25 国券 G2	15.4045 36	0	10	5.4045 36	0	0	0
243614	25 国券 G4	12	0	4.416	7.584	0	0	0
243615	25 国券 G5	13	0	4.784	8.216	0	0	0
243701	25 国券 S1	40	0	30	10	0	0	0
243775	25 国券 S2	24	0	10	14	0	0	0
243860	25 国券 C1	40	0	20	20	0	0	0
240516	24 国券 C1	20.7122	0	20	0.7122	0	0	0
244062	25 国券 C3	30	0	0	30	0	0	0
244151	25 国券 S3	40	0	40	0	0	0	0
244170	25 国券 S4	10	0	10	0	0	0	0
524543	25 国券 K1	30	0	0	0	0	0	30
244414	25 国券 S5	40	0	40	0	0	0	0
134736	25 国券 01	20	0	20	0	0	0	0

(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
243570	25 资本 Y1	置换到期公司债券（22 资本 Y1）本金 20 亿元	不适用
242775	25 国券 G1	置换到期公司债券（22 安信 01）本金 20 亿元	不适用
243347	25 国券 G2	置换到期公司债券（22 安信 C1）本金 10 亿元	不适用
243614	25 国券 G4	置换到期公司债券（22 安信 C1）本金 4.416 亿元	不适用
243615	25 国券 G5	置换到期公司债券（22 安信 C1）本金 4.784 亿元	不适用
243701	25 国券 S1	置换到期公司债券（22 安信 C1）本金 20 亿元，置换到期公司债券（24 国券 S1）本金 10 亿元	不适用
243775	25 国券 S2	置换到期公司债券（24 国券 S1）本金 10 亿元	不适用
243860	25 国券 C1	置换到期公司债券（22 安信 C3）本金 20 亿元	不适用
240516	24 国券 C1	置换到期公司债券（22 安信 C3）本金 20 亿元	不适用
244151	25 国券 S3	置换到期公司债券（24 国券 S2）本金 40 亿元	不适用
244170	25 国券 S4	置换到期公司债券（24 国券 S2）本金 10 亿元	不适用
244414	25 国券 S5	置换到期公司债券（24 国券 S3）本金 40 亿元	不适用
134736	25 国券 01	置换到期公司债券（24 国券 S4）本金 20 亿元	不适用

(3). 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

√适用 □不适用

债券代码	债券简称	补充流动资金的具体情况
242775	25 国券 G1	补充公司开展固定收益业务所需流动资金 6 亿元
243614	25 国券 G4	补充公司开展固定收益业务所需流动资金 7.584 亿元

243615	25 国债 G5	补充公司开展固定收益业务所需流动资金 8.216 亿元
243701	25 国债 S1	补充公司开展固定收益业务所需流动资金 10 亿元
243775	25 国债 S2	补充公司开展固定收益业务所需流动资金 14 亿元
243860	25 国债 C1	补充公司开展固定收益业务所需流动资金 20 亿元
243347	25 国债 G2	补充公司开展固定收益业务所需流动资金 5.404536 亿元
244062	25 国债 C3	补充公司开展固定收益业务所需流动资金 30 亿元
240516	24 国债 C1	补充公司开展固定收益业务所需流动资金 0.7122 亿元

(4). 募集资金用于特定项目

适用 不适用

(5). 募集资金用于其他用途

适用 不适用

债券代码	债券简称	其他用途的具体情况
524543	25 国债 K1	通过投资科创类债券、基金等形式专项支持科技创新领域业务 30 亿元。

(6). 临时补流

适用 不适用

4、 募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	报告期内募集资金使用和募集资金专项账户管理是否合规	募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定
243570	25 资本 Y1	置换到期公司债券本金	置换到期公司债券（22 资本 Y1）本金 20 亿元	是	是	是
242775	25 国债 G1	置换到期公司债券本金和补充流动资金	置换到期公司债券（22 安信 01）本金 20 亿元，补充流动资金 6 亿元	是	是	是
243347	25 国债 G2	置换到期公司债券本金和补充流动资金	置换到期公司债券（22 安信 C1）本金 10 亿元，补充流动资金 5.404536 亿元	是	是	是
243614	25 国债 G4	置换到期公司债券本金	置换到期公司债券（22 安信	是	是	是

		和补充流动资金	C1) 本金 4.416 亿元, 补充流动资金 7.584 亿元			
243615	25 国券 G5	置换到期公司债券本金和补充流动资金	置换到期公司债券 (22 安信 C1) 本金 4.784 亿元, 补充流动资金 8.216 亿元	是	是	是
243701	25 国券 S1	置换公司到期债务和补充流动资金	置换到期公司债券 (22 安信 C1) 本金 20 亿元, 置换到期公司债券 (24 国券 S1) 本金 10 亿元, 补充流动资金 10 亿元	是	是	是
243775	25 国券 S2	置换公司到期债务和补充流动资金	置换到期公司债券 (24 国券 S1) 本金 10 亿元, 补充流动资金 14 亿元	是	是	是
243860	25 国券 C1	置换到期公司债券本金和补充流动资金	置换到期公司债券 (22 安信 C3) 本金 20 亿元, 补充流动资金 20 亿元	是	是	是
240516	24 国券 C1	置换到期公司债券本金和补充流动资金	置换到期公司债券 (22 安信 C3) 本金 20 亿元, 补充流动资金 0.7122 亿元	是	是	是
244062	25 国券 C3	补充流动资金	补充流动资金 30 亿元	是	是	是
244151	25 国券 S3	置换公司到期债务	置换到期公司债券 (24 国券 S2) 本金 40 亿元	是	是	是
244170	25 国券 S4	置换公司到期债务	置换到期公司债券 (24 国券 S2) 本金 10 亿元	是	是	是

524543	25 国债 K1	募集资金不低于 70% 将通过股权、债券、基金投资等形式专项支持科技创新领域业务，其余募集资金将用于补充公司流动资金。	投资科创类债券、基金等 30 亿元	是	是	是
244414	25 国债 S5	置换公司到期债务	置换到期公司债券（24 国债 S3）本金 40 亿元	是	是	是
134736	25 国债 01	偿还公司到期债务和补充流动资金	置换到期公司债券（24 国债 S4）本金 20 亿元	是	是	是

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

(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	243570
债券简称	25 资本 Y1
债券余额	20
续期情况	发行人本期债券以 3 个计息年度为 1 个重新定价周期，在每个重新定价周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个周期（即延长 3 年），或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。发行人续期选择权的行使不受次数的限制。
利率跳升情况	如果发行人行使续期选择权，本期债券后续每个周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点。当期基准利率为重新定价周期起息日前 250 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期与本期债券基础期限一致的国债收益率算术

	平均值（四舍五入计算到 0.01%）。
利息递延情况	本期债券附设发行人递延支付利息选择权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制；前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。
强制付息情况	强制付息事件：付息日前 12 个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及按照约定已经递延的所有利息及其孳息：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本。
是否仍计入权益及相关会计处理	是
其他事项	不适用

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	524543
债券简称	25 国券 K1
债券余额	30
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	全部通过投资科创类债券、基金等形式专项支持科技创新领域业务。
促进科技创新发展效果	为科技创新发展提供资金支持，提升科技创新债券流动性。
基金产品的运作情况（如有）	不适用
其他事项	无

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	524702
债券简称	26 国券 K1
债券余额	20
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	已全部通过投资科创类债券、基金等形式专项支持科技创新领域业务。
促进科技创新发展效果	为科技创新发展提供资金支持，提升科技创新债券流动性。
基金产品的运作情况（如有）	不适用
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(非公司合并范围口径)有息债务余额分别为 143.74 亿元和 147.60 亿元,报告期内有息债务余额同比变动 2.69%。

单位: 亿元 币种: 人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比(%)
	已逾期	1 年以内(含)	超过 1 年(不含)		
公司信用类债券		90.77	20.00	110.77	75.05
银行贷款					
非银行金融机构贷款		10.01	26.82	36.83	24.95
其他有息债务					
合计		100.78	46.82	147.60	—

报告期末公司存续的公司信用类债券中,公司债券余额 103.73 亿元,企业债券余额 0 亿元,非金融企业债务融资工具余额 7.04 亿元。

1.2 公司合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末,公司合并报表范围内公司有息债务余额分别为 1,337.22 亿元和 1,388.92 亿元,报告期内有息债务余额同比变动 3.87%。

单位: 亿元 币种: 人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比(%)
	已逾期	1 年以内(含)	超过 1 年(不含)		
公司信用类债券		447.88	307.09	754.97	54.36
银行贷款		27.47	-	27.47	1.98
非银行金融机构贷款		10.01	26.82	36.83	2.65
其他有息债务		563.47	6.18	569.65	41.01
合计		1,048.83	340.09	1,388.92	—

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 747.93 亿元,企业债券余额 0 亿元,非金融企业债务融资工具余额 7.04 亿元。

1.3 境外债券情况

截至报告期末,公司合并报表范围内发行的境外债券余额 0 亿元人民币。

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

适用 不适用

(3). 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，公司合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

适用 不适用

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	补充公司债券（含企业债券）信息披露义务
信息披露事务管理制度变更后的主要内容	明确公司债券（含企业债券）信息披露义务，包括：应当披露的信息与披露标准；债券信息披露的程序以及涉及子公司的信息披露事务管理和报告制度等相关内容
对投资者权益的影响	不适用

(五) 银行间债券市场非金融企业债务融资工具

√适用 □不适用

1、非金融企业债务融资工具基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所	投资者适当性安排(如有)	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
国投资本股份有限公司 2024 年度第四期超短期融资券	24 国投资本 SCP004	012483342.IB	2024-10-17	2024-10-18	2025-4-16	5	2.07	到期一次还本付息	/	/	/	否
国投资本股份有限公司 2025 年度第一期超短期融资券	25 国投资本 SCP001	012580854.IB	2025-4-9	2025-4-10	2025-10-7	5	1.82	到期一次还本付息	/	/	/	否
国投资本股份有限公司 2025 年度第二期超短期融资券	25 国投资本 SCP002	012581604.IB	2025-7-8	2025-7-9	2026-4-5	2	1.68	到期一次还本付息	/	/	/	否
国投资本股份有限公司 2025 年度第三期超短期融资券	25 国投资本 SCP003	012582361.IB	2025-9-25	2025-9-26	2026-6-23	5	1.76	到期一次还本付息	/	/	/	否
国投资本股份有限公司 2026 年度第一期超短期融资券	26 国投资本 SCP001	012680815.IB	2026-3-27	2026-3-30	2026-12-25	2	1.58	到期一次还本付息	/	/	/	否

公司对债券终止上市交易风险的应对措施

□适用 √不适用

逾期未偿还债券

□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
24 国投资本 SCP004	按约定日期兑付本金及利息
25 国投资本 SCP001	按约定日期兑付本金及利息

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

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
国投证券股份有限公司	深圳市福田区福田街道福华路 119 号安信金融大厦	-	李姗	18611010026
招商银行股份有限公司	北京市西城区复兴门内大街 158 号	-	董征	010-56437443
平安银行股份有限公司	中国广东省深圳市福田区益田路 5023 号平安金融中心 B 座	-	何淼	010-66292296
江苏银行股份有限公司	江苏省南京市秦淮区中华路 26 号江苏银行总行 1703 室	-	顾啸	025-51811871
北京天达共和律师事务所	北京市朝阳区东三环北路 8 号 4 号楼亮马河大厦	-	郭达	13910856038
信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层	陈炜、朱圣烽	朱圣烽	010-59675295

上述中介机构发生变更的情况

适用 不适用

4、报告期末募集资金使用情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	募集资金总金额	已使用金额	未使用金额	募集资金专项账户运作情况（如有）	募集资金违规使用的整改情况（如有）	是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
25 国投资本 SCP001	5	5	0	不适用	无	是
25 国投资本 SCP002	2	2	0	不适用	无	是
25 国投资本 SCP003	5	5	0	不适用	无	是

募集资金用于建设项目的进展情况及运营效益

□适用 √不适用

报告期内变更上述债券募集资金用途的说明

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

5、信用评级结果调整情况

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

6、担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行和变化情况及影响

√适用 □不适用

现状	执行情况	是否发生变更	变更前情况	变更原因	变更是否已取得有权机构批准	变更对债券投资者权益的影响

根据募集说明书约定，制定偿债计划及偿债保障措施	有效执行	否	不适用	不适用	不适用	不适用
-------------------------	------	---	-----	-----	-----	-----

7、非金融企业债务融资工具其他情况的说明

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：亿元 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	32.43	26.12	24.19	净利润增加的影响
流动比率	1.25	1.31	-4.34	
速动比率	1.25	1.31	-4.34	
资产负债率 (%)	81.01	79.98	1.29	
EBITDA 全部债务比	5.44%	5.61%	-3.01	
利息保障倍数	3.30	2.59	27.24	利润总额增加及利息支出减少的影响
现金利息保障倍数	8.57	9.85	-12.98	
EBITDA 利息保障倍数	4.00	2.78	43.80	息税折旧摊销前利润增加及利息支出减少的影响
贷款偿还率 (%)	100	100	-	
利息偿付率 (%)	100	100	-	

注：本表格为发行主体国投资本的相关会计数据和财务指标；

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	33.78	24.60	37.35	净利润增加的影响
流动比率	1.57	1.52	3.29	
速动比率	1.57	1.52	3.29	
资产负债率 (%)	70.67	71.69	-1.42	
EBITDA 全部债务比	6.25%	5.91%	5.75	
利息保障倍数	2.65	2.02	31.19	利润总额增加及利息支出减少的影响
现金利息保障倍数	6.40	7.51	-14.78	经营活动产生的现金净流入增加的影响

EBITDA 利息保障倍数	2.95	2.30	28.26	息税折旧摊销前利润增加及利息支出减少的影响
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00	
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00	

注：本表格为发行主体国投证券的相关会计数据和财务指标；

国投证券资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）/（资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）。

二、可转换公司债券情况

√适用 □不适用

(一) 转债发行情况

√适用 □不适用

经中国证监会核准，公司于 2020 年 7 月 24 日公开发行规模为人民币 80 亿元的可转债，并于 2020 年 8 月 20 日在上交所挂牌上市，转债简称“国投转债”，转债代码 110073；自 2021 年 2 月 1 日起可转换为公司 A 股普通股，初始转股价格为 15.25 元/股，当前转股价格为 9.42 元/股。本次发行的可转债票面利率：第一年 0.2%、第二年 0.4%、第三年 0.6%、第四年 0.8%、第五年 1.5%、第六年 2.0%。

(二) 报告期转债持有人及担保人情况

√适用 □不适用

可转换公司债券名称	国投转债	
期末转债持有人数	21,324	
本公司转债的担保人	不适用	
前十名转债持有人情况如下：		
可转换公司债券持有人名称	期末持债数量（元）	持有比例(%)
登记结算系统债券回购质押专用账户(中国工商银行)	787,420,000	9.84
招商银行股份有限公司—博时中证可转债及可交换债券交易型开放式指数证券投资基金	549,785,000	6.87
中国建设银行股份有限公司—光大保德信增利收益债券型证券投资基金	282,888,000	3.54
登记结算系统债券回购质押专用账户(中国银河证券股份有限公司)	279,903,000	3.50
中国建设银行股份有限公司—新华增怡债券型证券投资基金	233,000,000	2.91
登记结算系统债券回购质押专用账户(中国民生银行股份有限公司)	222,090,000	2.78
登记结算系统债券回购质押专用账户(招商银行股份有限公司)	201,740,000	2.52
登记结算系统债券回购质押专用账户(中国建设银行)	191,063,000	2.39
中国工商银行股份有限公司—财通收益增强债券型证券投资基金	145,300,000	1.82
中信证券股份有限公司—海富通上证投资级可转债及可交换债券交易型开放式指数证券投资基金	144,134,000	1.80

(三) 报告期转债变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

可转换公司债券名称	本次变动前	本次变动增减			本次变动后
		转股	赎回	回售	
国投转债	7,999,180,000	29,000	-	-	7,999,151,000

报告期转债累计转股情况

√适用 □不适用

可转换公司债券名称	国投转债
报告期转股额（元）	29,000
报告期转股数（股）	3,054
累计转股数（股）	85,563
累计转股数占转股前公司已发行股份总数（%）	0.0031
尚未转股额（元）	7,999,151,000
未转股转债占转债发行总量比例（%）	99.9894

(四) 转股价格历次调整情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

可转换公司债券名称		国投转债		
转股价格调整日	调整后转股价格	披露时间	披露媒体	转股价格调整说明
2021-6-18	9.9	2021-6-11	中国证券报、上海证券报、证券时报	公司派发 2020 年年度分红，每股派发现金红利 0.196 元（含税），以资本公积向全体股东每 10 股转增 5.2 股。
2022-6-23	9.75	2022-6-16	中国证券报、上海证券报、证券时报	公司派发 2021 年年度分红，每股派发现金红利 0.15 元（含税）。
2023-6-15	9.66	2023-6-9	中国证券报、上海证券报、证券时报	公司派发 2022 年年度分红，每股派发现金红利 0.092 元（含税）。
2024-7-3	9.55	2024-6-27	中国证券报、上海证券报、证券时报	公司派发 2023 年年度分红，每股派发现金红利 0.11031 元（含税）。
2025-7-17	9.42	2025-7-10	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报	公司派发 2024 年年度分红，每股派发现金红利 0.127 元（含税）。
截至本报告期末最新转股价格		9.42		

(五) 公司的负债情况、资信变化情况及在未来年度还债的现金安排

√适用 □不适用

截至 2025 年 12 月 31 日，公司总资产 3,294.27 亿元，资产负债率 81.01%。联合资信评估股份有限公司于 2025 年 5 月就公司发行的可转债出具了可转换公司债券 2025 年跟踪评级报告，维持国投转债的信用等级为 AAA，维持公司主体信用级别为 AAA，评级展望为稳定。

(六) 转债其他情况说明

适用 不适用

第八节 财务报告

一、审计报告

适用 不适用

XYZH/2026BJAB1B0813
国投资本股份有限公司

国投资本股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

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

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

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师独立性准则和中国注册会计师职业道德守则中适用于公众利益实体财务报表审计的独立性要求，我们独立于国投资本，并履行了独立性和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。

1. 手续费及佣金收入的确认	
关键审计事项	审计中的应对
2025 年度，国投资本手续费及佣金收入为人民币 90.38 亿元，主要包括证券经纪业务收入、投资银行业务收入、资产管理业务收入	我们就手续费及佣金收入的确认执行的主要审计程序如下： (1) 了解与收入确认相关的内部控制，并

<p>等。证券经纪业务收入于交易当日确认，投资银行业务收入于提供的相关服务完成时确认，资产管理业务收入于提供相应服务且根据产品相关合同的条款有权收取相关款项时确认。</p> <p>因手续费及佣金收入是国投资本关键业绩指标之一，且存在可能操纵收入确认时点以达到特定目标或预期的固有风险，同时手续费及佣金收入的确认时点会涉及管理层判断，可能对公司的净利润产生重大影响，我们将其识别为关键审计事项。</p> <p>请参阅财务报表附注五、34 及附注七、74。</p>	<p>测试相关内部控制的执行有效性；</p> <p>(2) 复核相关的会计政策及收入确认原则，评价是否符合企业会计准则的要求；</p> <p>(3) 对于处理与手续费及佣金收入相关交易的关键信息技术系统，利用本所内部信息技术专家的工作，评价与手续费及佣金收入相关交易的系统设计及运行的有效性；</p> <p>(4) 对于证券经纪业务收入，将公司记录的日交易量与从证券交易所和登记结算机构获取的交易数据进行核对，并在抽样的基础上将客户的佣金费率与相关客户服务协议进行核对；</p> <p>(5) 对于投资银行业务收入，在抽样的基础上，询问所选项目的进展情况；查阅底稿以及监管机构或证券交易所网站上发布的公开信息，确定项目的完成情况；将已确认的手续费收入与相关客户服务协议的具体条款进行核对，以评价收入的确认恰当；</p> <p>(6) 对于资产管理业务收入，在抽样的基础上，查阅相关客户服务协议，并评价收入是否符合协议条款和收入确认政策；</p> <p>(7) 在抽样的基础上，将资产负债日前后确认的手续费及佣金收入，分别与客户服务协议相关条款进行核对，并询问管理层以评价手续费及佣金收入是否已确认在恰当的会计年度。</p>
<p>2. 融出资金及买入返售金融资产预期信用损失的计量</p>	
<p>关键审计事项</p> <p>截至 2025 年 12 月 31 日，国投资本融出资金余额(含应计利息)为人民币 572.67 亿元、减值准备为人民币 1.14 亿元、账面价值为人民币 571.53 亿元；买入返售金融资产余额(含应计利息)为人民币 14.31 亿元、减值准备为人民币 3.81 亿元、账面价值为人民币 10.50 亿元。上述资产余额占国投资本资产总额的 17.82%。</p>	<p>审计中的应对</p> <p>我们就融出资金和买入返售金融资产预期信用损失计量执行的主要审计程序如下：</p> <p>(1) 了解与计提预期信用减值准备相关的内部控制，并测试相关内部控制的执行有效性；</p> <p>(2) 复核相关的会计政策和预期信用损失计量原则，评价是否符合企业会计准则的要求；</p> <p>(3) 评价管理层预期信用损失模型和所使用的关键假设和参数是否适当，尤其是损</p>

<p>国投资本运用预期信用损失模型法计量上述金融工具的减值，该方法中涉及重大的会计估计和管理层判断，主要包括信用风险显著增加的标准、模型和假设的使用、前瞻调整因子、损失率的确定等。</p> <p>鉴于上述预期信用损失的计量涉及重大的管理层判断和估计，且上述涉及预期信用损失的金融资产金额重大，我们将其识别为关键审计事项。</p> <p>请参阅财务报表附注五、11 及附注七、10/13。</p>	<p>失率及前瞻因子；</p> <p>(4) 评价管理层确定信用风险显著增加的标准是否合理，并选取样本，检查信用风险显著增加的标准在上述金融资产中的运用是否正确；</p> <p>(5) 选取样本，检查预期信用损失模型的主要数据输入值是否正确，包括信用风险敞口和损失率；</p> <p>(6) 对于已发生信用减值的金融资产，抽取样本，检查管理层基于相关债务人和担保人的财务信息以及抵押物的最新评估价值的预计未来现金流而计算的减值准备是否适当；</p> <p>(7) 评价国投资本是否已按照企业会计准则的要求对融出资金及买入返售金融资产的预期信用损失予以充分披露。</p>
<p>3、结构化主体合并范围的确定</p>	
<p>关键审计事项</p>	<p>审计中的应对</p>
<p>国投资本通过发起设立、直接持有投资等方式在结构化主体中享有权益。这些结构化主体主要包括资产管理计划、信托计划、公募基金等。截至 2025 年 12 月 31 日，国投资本纳入合并范围的结构化主体资产总额为人民币 243.12 亿元，占合并财务报表资产总额的 7.38%。</p> <p>国投资本以“控制”为基础确定合并财务报表的合并范围。管理层在判断是否“控制”结构化主体时，需综合考虑所有相关事实和情况，评估是否拥有对结构化主体的权力、享有可变回报、并且有能力运用对结构化主体的权力来影响其回报金额，并在相关事实和情况的变化导致对控制定义所涉及的相关要素发生变化时进行重新评估。</p> <p>由于确定是否应将结构化主体纳入合并范围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</p>	<p>我们对结构化主体合并范围的确定执行的主要审计程序如下：</p> <p>(1) 通过询问管理层和检查与管理层对结构化主体是否合并作出的判断过程相关的文档，以评价国投资本就此设立流程是否适当；</p> <p>(2) 抽样检查相关结构化主体的合同文件，了解结构化主体的设立目的以及对结构化主体的参与程度，并评估对结构化主体拥有的权力；</p> <p>(3) 检查结构化主体合同中涉及可变回报的条款，包括管理费、业绩报酬、收益分配条款等；基于上述条款检查管理层对结构化主体的分析，包括定性分析和对享有结构化主体的经济利益的比重及可变动性的计算，以评价管理层关于国投资本影响其来自结构化主体可变回报的能力所作的判断；</p> <p>(4) 评价管理层就应合并结构化主体所作的判断是否恰当；</p> <p>(5) 评价财务报表中针对结构化主体的</p>

<p>结构化主体合并范围的确定识别为关键审计事项。</p> <p>请参阅财务报表附注五、7，附注九、5 及附注十、1、（5）。</p>	<p>相关披露是否符合企业会计准则的要求。</p>
---	---------------------------

四、 其他信息

国投资本管理层(以下简称“管理层”)对其他信息负责。其他信息包括国投资本 2025 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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

五、 管理层和治理层对财务报表的责任

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

在编制财务报表时，管理层负责评估国投资本的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算国投资本、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督国投资本的财务报告过程。

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，就可能对国投资本持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致国投资本不能持续经营。

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

(6) 就国投资本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。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：陈炜

（项目合伙人）

中国注册会计师：朱圣烽

中国 北京

二〇二六年四月一日

二、财务报表

合并资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位：国投资本股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日（已重述）
流动资产：			
货币资金	七、1	97,610,666,138.36	79,318,942,506.08
结算备付金	七、2	40,582,383,079.79	32,219,686,608.26
拆出资金			
交易性金融资产	七、3	81,159,098,395.96	91,176,333,302.68
衍生金融资产	七、4	212,809,070.39	852,813,794.16
应收票据	七、5		100,000.00
应收账款	七、6	600,439,222.57	616,347,177.67
合同资产	七、7		
应收款项融资	七、8		
预付款项	七、9	205,155,487.69	172,703,447.60
融出资金	七、10	57,152,911,688.78	46,652,403,188.30
存出保证金	七、11	2,057,245,663.13	2,163,143,916.95
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	七、12	1,898,795,515.47	2,276,775,872.76
其中：应收利息			
应收股利		60,894,357.31	5,812,900.30
买入返售金融资产	七、13	1,050,376,852.29	5,858,787,210.17
存货	七、14		
其中：数据资源			
合同资产			
持有待售资产	七、15		
一年内到期的非流动资产	七、16	1,040,821,797.83	614,776,039.08
其他流动资产	七、17	10,638,691,922.18	1,481,918,365.45
流动资产合计		294,209,394,834.44	263,404,731,429.16
非流动资产：			
发放贷款和垫款	七、18		518,022,441.20
债权投资	七、19	300,876,969.12	557,429,155.91
其他债权投资	七、20	12,462,568,270.13	17,305,110,271.25
长期应收款	七、21		
长期股权投资	七、22	2,109,008,308.77	2,235,298,089.24
其他权益工具投资	七、23	6,351,940,612.59	3,419,812,087.27
其他非流动金融资产	七、24	4,742,900,174.09	5,643,097,448.16
投资性房地产	七、25	316,606,263.90	328,499,063.21
固定资产	七、26	1,354,956,504.34	1,506,929,368.34
在建工程	七、27	29,238,768.62	42,622,404.57
生产性生物资产	七、28		
油气资产	七、29		

使用权资产	七、30	494,845,812.37	781,929,358.04
无形资产	七、31	962,026,647.13	972,209,287.88
其中：数据资源			
开发支出		36,014,375.32	1,552,800.00
其中：数据资源			
商誉	七、32	4,598,942,255.02	4,598,942,255.02
长期待摊费用	七、33	60,363,340.63	92,268,980.91
递延所得税资产	七、34	1,397,327,109.82	992,843,014.56
其他非流动资产	七、35		
非流动资产合计		35,217,615,411.85	38,996,566,025.56
资产总计		329,427,010,246.29	302,401,297,454.72
流动负债：			
短期借款	七、37	3,247,313,944.95	734,255,291.04
向中央银行借款			
拆入资金	七、38	14,001,323,957.21	13,002,434,146.22
交易性金融负债	七、39	7,914,473,293.02	8,320,068,177.35
衍生金融负债	七、40	498,149,026.65	583,834,644.48
应付票据	七、41		
应付账款	七、42	207,104,064.94	227,549,052.75
预收款项	七、43		9,418,084.20
合同负债	七、44	9,231,074.10	12,513,789.89
卖出回购金融资产款	七、45	32,011,894,762.98	35,092,681,758.47
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款	七、46	117,001,729,184.28	95,374,478,967.60
代理承销证券款	七、47	24,392,720.00	
应付职工薪酬	七、48	2,471,372,651.72	2,191,265,718.49
应交税费	七、49	1,179,602,924.55	958,664,318.95
其他应付款	七、50	8,156,471,231.54	10,874,792,064.10
其中：应付利息			
应付股利		13,948,493.15	22,630,136.99
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债	七、51		
应付短期融资款	七、52	18,657,517,063.85	15,090,977,721.35
一年内到期的非流动负债	七、53	29,403,032,410.36	18,821,084,708.09
其他流动负债	七、54		
流动负债合计		234,783,608,310.15	201,294,018,442.98
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款	七、55	2,682,292,888.88	3,203,144,166.67
应付债券	七、56	28,859,438,482.57	36,472,575,450.80
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	七、57	266,058,650.91	485,836,874.78
长期应付款	七、58		
长期应付职工薪酬	七、59	95,506,967.57	106,944,414.75
预计负债	七、60	16,704,284.13	10,465,972.84
递延收益	七、61	1,777,685.45	1,919,755.37

递延所得税负债	七、34	175,729,953.46	284,109,818.73
其他非流动负债	七、62	2,108,206.68	2,108,206.68
非流动负债合计		32,099,617,119.65	40,567,104,660.62
负债合计		266,883,225,429.80	241,861,123,103.60
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	七、63	6,393,983,737.00	6,393,980,683.00
其他权益工具	七、64	2,552,052,505.37	3,201,583,352.48
其中：优先股			
永续债		1,850,000,000.00	2,499,528,301.89
资本公积	七、65	18,160,885,853.22	18,162,400,034.22
减：库存股	七、66	6,564,542.00	
其他综合收益	七、67	-95,562,559.95	320,569,201.00
专项储备	七、68		
盈余公积	七、69	810,495,971.82	728,364,642.00
一般风险准备	七、70	7,129,402,605.71	6,235,693,068.00
未分配利润	七、71	21,791,333,772.28	19,882,036,043.49
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		56,736,027,343.45	54,924,627,024.19
少数股东权益		5,807,757,473.04	5,615,547,326.93
所有者权益（或股东权益）合计		62,543,784,816.49	60,540,174,351.12
负债和所有者权益（或股东权益）总计		329,427,010,246.29	302,401,297,454.72

公司负责人：崔宏琴 主管会计工作负责人：曲刚 会计机构负责人：司琳斌

母公司资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位：国投资本股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金		170,114,482.29	122,020,964.59
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	十九、1		
应收款项融资			
预付款项		970,556.18	844,870.36
其他应收款	十九、2	720,160,567.05	450,169,422.47
其中：应收利息			
应收股利		719,918,750.26	449,918,750.26
存货			
其中：数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			

其他流动资产		8,252,114.05	7,662,562.30
流动资产合计		899,497,719.57	580,697,819.72
非流动资产：			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	十九、3	47,058,064,978.23	47,058,064,978.23
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产		292,534.33	431,565.90
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产		207,047.68	204,613.85
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计		47,058,564,560.24	47,058,701,157.98
资产总计		47,958,062,279.81	47,639,398,977.70
流动负债：			
短期借款		500,359,027.78	
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款		65,165.11	145,269.87
预收款项			
合同负债			
应付职工薪酬		5,403,826.98	4,841,035.90
应交税费		1,086,188.74	1,592,044.89
其他应付款		15,674,880.93	22,630,136.99
其中：应付利息			
应付股利		15,079,452.05	22,630,136.99
应付短期融资款		703,958,794.51	502,126,712.33
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		8,873,704,439.50	
其他流动负债			
流动负债合计		10,100,252,323.55	531,335,199.98
非流动负债：			
长期借款		2,682,292,888.88	3,203,144,166.67
应付债券			8,168,628,902.12
其中：优先股			
永续债			

租赁负债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬		1,352,060.00	1,533,570.00
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		2,683,644,948.88	11,373,306,638.79
负债合计		12,783,897,272.43	11,904,641,838.77
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		6,393,983,737.00	6,393,980,683.00
其他权益工具		2,702,052,505.37	3,201,583,352.48
其中：优先股			
永续债		2,000,000,000.00	2,499,528,301.89
资本公积		24,763,284,844.28	24,764,799,025.28
减：库存股		6,568,461.74	
其他综合收益		-140,000.00	-330,000.00
专项储备			
盈余公积		810,495,971.82	728,364,642.00
未分配利润		511,056,410.65	646,359,436.17
所有者权益（或股东权益）合计		35,174,165,007.38	35,734,757,138.93
负债和所有者权益（或股东权益）总计		47,958,062,279.81	47,639,398,977.70

公司负责人：崔宏琴 主管会计工作负责人：曲刚 会计机构负责人：司琳斌

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（已重述）
一、营业总收入		13,544,250,146.32	13,050,104,917.97
其中：营业收入	七、72	52,745,474.84	32,549,714.45
利息收入	七、73	4,453,625,842.69	4,827,809,136.08
已赚保费			
手续费及佣金收入	七、74	9,037,878,828.79	8,189,746,067.44
二、营业总成本		12,372,653,548.16	11,983,775,898.77
其中：营业成本	七、72	21,442,705.62	25,327,608.90
利息支出	七、75	2,627,368,571.74	3,056,877,643.39
手续费及佣金支出	七、76	1,936,914,245.76	1,498,368,992.69
退保金			
赔付支出净额			
提取保险责任准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加	七、77	98,179,792.34	82,946,753.40

业务及管理费	七、78	6,925,901,485.95	6,794,452,545.78
销售费用	七、79		
管理费用	七、80	59,076,469.82	59,780,318.56
研发费用	七、81	274,119,645.94	25,375,587.80
财务费用	七、82	429,650,630.99	440,646,448.25
其中：利息费用		434,434,371.52	452,522,156.99
利息收入		5,070,159.93	12,132,060.22
加：其他收益	七、83	101,587,794.77	98,207,883.71
投资收益（损失以“-”号填列）	七、84	4,859,999,245.29	5,746,584,817.41
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		69,028,294.96	119,252,434.06
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）		12,574,585.94	8,733,760.93
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	七、85		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	七、86	-1,384,121,615.38	-2,661,371,724.58
信用减值损失（损失以“-”号填列）	七、87	-73,868,433.50	-209,065,460.23
资产减值损失（损失以“-”号填列）	七、88		-1,184.62
资产处置收益（损失以“-”号填列）	七、89	-2,799,850.88	10,562,949.73
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		4,684,968,324.40	4,059,980,061.55
加：营业外收入	七、90	939,042.07	2,995,415.38
减：营业外支出	七、91	26,729,794.86	25,965,021.11
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		4,659,177,571.61	4,037,010,455.82
减：所得税费用	七、92	1,031,670,120.13	838,728,003.87
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		3,627,507,451.48	3,198,282,451.95
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		3,627,507,451.48	3,198,282,451.95
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		3,279,299,080.12	2,694,294,849.97
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		348,208,371.36	503,987,601.98
六、其他综合收益的税后净额	七、93	63,128,564.98	94,348,336.54
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		63,061,790.23	94,606,725.79

1. 不能重分类进损益的其他综合收益		304,986,886.31	13,837,498.84
(1) 重新计量设定受益计划变动额		9,188,225.25	-20,399,110.75
(2) 权益法下不能转损益的其他综合收益		159,900.00	-83,850.00
(3) 其他权益工具投资公允价值变动		295,638,761.06	34,320,459.59
(4) 企业自身信用风险公允价值变动			
2. 将重分类进损益的其他综合收益		-241,925,096.08	80,769,226.95
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益		-6,543,259.66	14,728,889.41
(2) 其他债权投资公允价值变动		-181,070,348.91	34,305,058.57
(3) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
(4) 其他债权投资信用减值准备		-4,843,390.94	-7,671,454.91
(5) 现金流量套期储备			
(6) 外币财务报表折算差额		-49,468,096.57	39,406,733.88
(7) 其他			
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		66,774.75	-258,389.25
七、综合收益总额		3,690,636,016.46	3,292,630,788.49
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		3,342,360,870.35	2,788,901,575.76
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		348,275,146.11	503,729,212.73
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元/股)		0.50	0.41
(二) 稀释每股收益(元/股)		0.49	0.40

公司负责人：崔宏琴 主管会计工作负责人：曲刚 会计机构负责人：司琳斌

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
一、营业收入	十九、4	943,396.23	943,396.23
减：营业成本	十九、4	-	-
税金及附加		48,008.87	139,363.30
销售费用			
管理费用		46,817,550.31	48,799,176.14
研发费用			
财务费用		432,760,774.81	438,781,309.77
其中：利息费用		433,492,673.26	440,317,723.76
利息收入		1,017,266.07	1,791,095.73
加：其他收益		217,904.99	128,186.77

投资收益（损失以“－”号填列）	十九、5	1,300,000,000.00	1,299,978,125.07
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）			
信用减值损失（损失以“－”号填列）			
资产减值损失（损失以“－”号填列）			
资产处置收益（损失以“－”号填列）		72,631.45	
二、营业利润（亏损以“－”号填列）		821,607,598.68	813,329,858.86
加：营业外收入		5,699.50	3,822.66
减：营业外支出		300,000.00	300,393.45
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		821,313,298.18	813,033,288.07
减：所得税费用			-21,915,463.05
四、净利润（净亏损以“－”号填列）		821,313,298.18	834,948,751.12
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）		821,313,298.18	834,948,751.12
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额		190,000.00	-240,000.00
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		190,000.00	-240,000.00
1.重新计量设定受益计划变动额		190,000.00	-240,000.00
2.权益法下不能转损益的其他综合收益			
3.其他权益工具投资公允价值变动			
4.企业自身信用风险公允价值变动			
（二）将重分类进损益的其他综合收益			
1.权益法下可转损益的其他综合收益			
2.其他债权投资公允价值变动			
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4.其他债权投资信用减值准备			
5.现金流量套期储备			

6.外币财务报表折算差额			
7.其他			
六、综合收益总额		821,503,298.18	834,708,751.12
七、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)			
（二）稀释每股收益(元/股)			

公司负责人：崔宏琴 主管会计工作负责人：曲刚 会计机构负责人：司琳斌

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（已重述）
一、经营活动产生的现金流量：			
为交易目的而持有的金融资产净减少额		13,671,471,408.75	
其他债券投资净减少额			6,701,777,592.04
债权投资净减少额		255,719,252.17	
销售商品、提供劳务收到的现金			
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金		14,122,980,582.35	14,991,076,054.36
拆入资金净增加额		1,000,200,000.00	
返售业务净增加额		840,888,855.07	3,667,394,273.57
回购业务资金净增加额			23,799,533,924.80
代理买卖证券收到的现金净额		21,653,505,454.76	22,234,512,129.38
客户贷款及垫款净减少额		518,022,441.20	1,695,186,445.78
收到的税费返还		6,867,149.77	
收到其他与经营活动有关的现金	七、94	2,230,066,218.24	2,291,474,176.62
经营活动现金流入小计		54,299,721,362.31	75,380,954,596.55
为交易目的而持有的金额资产净增加额			23,718,195,508.75
其他债券投资净增加额		4,734,763,912.77	
债权投资净增加额			348,516,638.41
其他权益工具净增加额		1,780,568,699.51	2,178,225,996.88
购买商品、接受劳务支付的现金			

客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
拆出资金净增加额			
支付利息、手续费及佣金的现金		3,143,218,022.81	3,540,775,137.25
拆入资金净减少额			1,960,251,111.11
融出资金净增加额		10,512,212,808.49	4,842,177,148.80
支付保单红利的现金			
回购业务资金净减少额		3,070,714,564.90	
支付给职工及为职工支付的现金		4,240,360,215.87	4,274,976,655.01
支付的各项税费		2,356,580,411.23	1,205,864,537.42
支付其他与经营活动有关的现金	七、94	9,575,984,307.13	7,359,601,330.57
经营活动现金流出小计		39,414,402,942.71	49,428,584,064.20
经营活动产生的现金流量净额		14,885,318,419.60	25,952,370,532.35
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		66,088,831.50	38,211,158.70
取得投资收益收到的现金		135,345,884.27	107,934,279.31
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		43,614,107.80	197,041.02
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		245,048,823.57	146,342,479.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		441,649,478.69	435,026,150.59
投资支付的现金			
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	七、94		
投资活动现金流出小计		441,649,478.69	435,026,150.59
投资活动产生的现金流量净额		-196,600,655.12	-288,683,671.56
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		10,609,211,294.69	4,011,672,497.56
发行债券收到的现金		20,635,754,061.64	11,337,540,377.36
发行短期融资工具收到的现金净额		18,975,110,933.07	21,170,497,983.98

收到其他与筹资活动有关的现金		1,849,000,000.00	
筹资活动现金流入小计		52,069,076,289.40	36,519,710,858.90
偿还债务支付的现金		41,826,523,099.30	54,085,623,128.91
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		2,848,784,356.41	4,077,097,664.65
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		156,065,000.00	669,875,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	七、94	2,829,961,967.82	537,261,695.88
筹资活动现金流出小计		47,505,269,423.53	58,699,982,489.44
筹资活动产生的现金流量净额		4,563,806,865.87	-22,180,271,630.54
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-36,849,999.08	48,024,209.24
五、现金及现金等价物净增加额		19,215,674,631.27	3,531,439,439.49
加：期初现金及现金等价物余额		93,793,192,572.35	90,261,753,132.86
六、期末现金及现金等价物余额		113,008,867,203.62	93,793,192,572.35

公司负责人：崔宏琴 主管会计工作负责人：曲刚 会计机构负责人：司琳斌

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
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		14,285,166.74	13,301,359.57
经营活动现金流入小计		14,285,166.74	13,301,359.57
购买商品、接受劳务支付的现金			
支付给职工及为职工支付的现金		36,386,103.36	35,022,032.89
支付的各项税费		48,082.22	137,869.95
支付其他与经营活动有关的现金		22,646,380.10	26,014,949.01
经营活动现金流出小计		59,080,565.68	61,174,851.85
经营活动产生的现金流量净额		-44,795,398.94	-47,873,492.28
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		1,030,000,000.00	1,550,000,000.00

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		103,000.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		1,030,103,000.00	1,550,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		227,010.00	161,935.00
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		227,010.00	161,935.00
投资活动产生的现金流量净额		1,029,875,990.00	1,549,838,065.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金		500,000,000.00	2,700,000,000.00
发行短期融资工具收到的现金净额		1,199,926,027.40	1,699,975,342.47
收到其他与筹资活动有关的现金		1,999,000,000.00	
筹资活动现金流入小计		3,698,926,027.40	4,399,975,342.47
偿还债务支付的现金		1,020,000,000.00	4,700,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,109,181,450.77	966,284,819.16
支付其他与筹资活动有关的现金		2,506,572,924.84	165,381,794.32
筹资活动现金流出小计		4,635,754,375.61	5,831,666,613.48
筹资活动产生的现金流量净额		-936,828,348.21	-1,431,691,271.01
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额			
加：期初现金及现金等价物余额		121,850,593.69	51,577,291.98
六、期末现金及现金等价物余额			
		170,102,836.54	121,850,593.69

公司负责人：崔宏琴 主管会计工作负责人：曲刚 会计机构负责人：司琳斌

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	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
	优先股	永续债	其他												
一、上年年末余额	6,393,980,683.00		2,499,528,301.89	702,055,050.59	18,162,400.034.22			320,569,201.00	728,364,642.00	6,235,693,068.00	19,882,036.043.49		54,924,627,024.19	5,615,547,326.93	60,540,174,351.12
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	6,393,980,683.00		2,499,528,301.89	702,055,050.59	18,162,400.034.22			320,569,201.00	728,364,642.00	6,235,693,068.00	19,882,036.043.49		54,924,627,024.19	5,615,547,326.93	60,540,174,351.12
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	3,054.00		-649,528,301.89	-2,545.22	-1,514,181.00	6,564,542.00		-416,131,760.95	82,131,329.82	893,709,537.71	1,909,297,728.79		1,811,400,319.26	192,210,146.11	2,003,610,465.37
（一）综合收益总额								63,061,790.23			3,279,299,080.12		3,342,360,870.35	348,275,146.11	3,690,636,016.46
（二）所有者投入和减少资本	3,054.00		-649,528,301.89	-2,545.22	-1,514,181.00	6,564,542.00							-657,606,516.11		-657,606,516.11
1. 所有者投入的普通股															
2. 其他权益工具持有者投入资本	3,054.00		-649,528,301.89	-2,545.22	-1,514,181.00	6,564,542.00							-651,041,974.11		-651,041,974.11
3. 股份支付计入所有者权益的金额															

国投资本股份有限公司 2025 年年度报告

4. 其他						6,564,542.00							6,564,542.00		-	6,564,542.00
(三) 利润分配									82,131,329.82	893,709,537.71	-1,849,194,902.51		873,354,034.98	-156,065,000.00	-	1,029,419,034.98
1. 提取盈余公积									82,131,329.82		-82,131,329.82					
2. 提取一般风险准备									893,709,537.71		-893,709,537.71					
3. 对所有者（或股东）的分配											-812,035,678.82		812,035,678.82	-156,065,000.00	-	968,100,678.82
4. 其他											-61,318,356.16		61,318,356.16		-	61,318,356.16
(四) 所有者权益内部结转											479,193,551.18					
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											479,193,551.18					
6. 其他																
(五) 专项储备																
1. 本期提取																

国投资本股份有限公司 2025 年年度报告

2. 本期使用															
(六) 其他															
四、本期期末余额	6,393,983,737.00		1,850,000,000.00	702,052,505.37	18,160,885,853.22	6,564,542.00	-95,562,559.95		810,495,971.82	7,129,402,605.71	21,791,333,772.28		56,736,027,343.45	5,807,757,473.04	62,543,784,816.49

项目	2024 年度														少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益												小计			
	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	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他				
	优先股	永续债	其他													
一、上年年末余额	6,425,307,597.00		2,449,528,301.89	702,065,231.42	18,331,036,474.22	35,069,046.44		150,425,550.77	644,869,766.89	5,682,893,940.84	18,675,800,895.25		53,026,858,711.84	5,781,693,114.20	58,808,551,826.04	
加：会计政策变更																
前期差错更正																
其他																
二、本年期初余额	6,425,307,597.00		2,449,528,301.89	702,065,231.42	18,331,036,474.22	35,069,046.44		150,425,550.77	644,869,766.89	5,682,893,940.84	18,675,800,895.25		53,026,858,711.84	5,781,693,114.20	58,808,551,826.04	
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)	-31,326,914.00		50,000,000.00	-10,180.83	-168,636,440.00	-35,069,046.44		170,143,650.23	83,494,875.11	552,799,127.16	1,206,235,148.24		1,897,768,312.35	-166,145,787.27	1,731,622,525.08	
(一) 综合收益总额								94,606,725.79			2,694,294,849.97		2,788,901,575.76	503,729,212.73	3,292,630,788.49	
(二) 所有者投入和减少资本	12,097.00		50,000,000.00	-10,180.83	115,662.13	165,022,066.69							-114,904,488.39		-114,904,488.39	
1. 所有者投入的普通股																
2. 其他权益工具持有者投入资本	12,097.00		50,000,000.00	-10,180.83	115,662.13								50,117,578.30		50,117,578.30	
3. 股份支付计入所有者权益的金额																

国投资本股份有限公司 2025 年年度报告

4. 其他					165,022,066.69								-	165,022,066.69		-	165,022,066.69	
(三) 利润分配									83,494,875.11	552,799,127.16	-	1,412,522,777.29		-	776,228,775.02	-	669,875,000.00	1,446,103,775.02
1. 提取盈余公积									83,494,875.11			83,494,875.11						
2. 提取一般风险准备										552,799,127.16		552,799,127.16						
3. 对所有者（或股东）的分配												706,228,775.02		-	706,228,775.02	-	669,875,000.00	1,376,103,775.02
4. 其他												70,000,000.00		-	70,000,000.00			70,000,000.00
(四) 所有者权益内部结转																		
1. 资本公积转增资本（或股本）																		
2. 盈余公积转增资本（或股本）																		
3. 盈余公积弥补亏损																		
4. 设定受益计划变动额结转留存收益																		
5. 其他综合收益结转留存收益																		
6. 其他																		
(五) 专项储备																		
1. 本期提取																		
2. 本期使用																		

(六) 其他															
四、本期期末余额	6,393,980,683.00		2,499,528,301.89	702,055,050.59	18,162,400,034.22		320,569,201.00		728,364,642.00	6,235,693,068.00	19,882,036,043.49		54,924,627,024.19	5,615,547,326.93	60,540,174,351.12

公司负责人：崔宏琴 主管会计工作负责人：曲刚 会计机构负责人：司琳斌

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	专项储备	盈余公积	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	6,393,980,683.00		2,499,528,301.89	702,055,050.59	24,764,799,025.28		-330,000.00		728,364,642.00	646,359,436.17	35,734,757,138.93
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	6,393,980,683.00		2,499,528,301.89	702,055,050.59	24,764,799,025.28		-330,000.00		728,364,642.00	646,359,436.17	35,734,757,138.93
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	3,054.00		499,528,301.89	-2,545.22	1,514,181.00	6,568,461.74	190,000.00		82,131,329.82	135,303,025.52	560,592,131.55
（一）综合收益总额							190,000.00			821,313,298.18	821,503,298.18
（二）所有者投入和减少资本	3,054.00		499,528,301.89	-2,545.22	1,514,181.00	6,568,461.74					507,610,435.85
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本	3,054.00		499,528,301.89	-2,545.22	1,514,181.00						501,041,974.11
3. 股份支付计入所有者权益的金额											

国投资本股份有限公司 2025 年年度报告

4. 其他						6,568,461.74					-	6,568,461.74	
(三) 利润分配									82,131,329.82	-	956,616,323.70	-	874,484,993.88
1. 提取盈余公积									82,131,329.82	-	82,131,329.82		
2. 对所有者（或股东）的分配										-	812,035,678.82	-	812,035,678.82
3. 其他										-	62,449,315.06	-	62,449,315.06
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 设定受益计划变动额结转留存收益													
5. 其他综合收益结转留存收益													
6. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													
四、本期期末余额	6,393,983,737.00		2,000,000,000.00	702,052,505.37	24,763,284,844.28	6,568,461.74	-	140,000.00	810,495,971.82	511,056,410.65		35,174,165,007.38	

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	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							

国投资本股份有限公司 2025 年年度报告

一、上年年末余额	6,425,307,597.00		2,499,528,301.89	702,065,231.42	24,933,554,877.24	35,089,955.61	-90,000.00		644,869,766.89	671,134,335.18	35,841,280,154.01
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	6,425,307,597.00		2,499,528,301.89	702,065,231.42	24,933,554,877.24	35,089,955.61	-90,000.00		644,869,766.89	671,134,335.18	35,841,280,154.01
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	31,326,914.00	-		-10,180.83	168,755,851.96	35,089,955.61	240,000.00		83,494,875.11	24,774,899.01	106,523,015.08
（一）综合收益总额							240,000.00			834,948,751.12	834,708,751.12
（二）所有者投入和减少资本	12,097.00			-10,180.83	115,662.13	165,120,569.48					165,002,991.18
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本	12,097.00			-10,180.83	115,662.13						117,578.30
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他						165,120,569.48					165,120,569.48
（三）利润分配									83,494,875.11	859,723,650.13	776,228,775.02
1. 提取盈余公积									83,494,875.11	83,494,875.11	
2. 对所有者（或股东）的分配										706,228,775.02	706,228,775.02
3. 其他										70,000,000.00	70,000,000.00
（四）所有者权益内部结转	31,339,011.00	-			168,871,514.09	200,210,525.09					

国投资本股份有限公司 2025 年年度报告

1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他	31,339,011.00				168,871,514.09	200,210,525.09					
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	6,393,980,683.00		2,499,528,301.89	702,055,050.59	24,764,799,025.28		330,000.00		728,364,642.00	646,359,436.17	35,734,757,138.93

公司负责人：崔宏琴 主管会计工作负责人：曲刚 会计机构负责人：司琳斌

三、公司基本情况

1、公司概况

√适用 □不适用

国投资本股份有限公司（原名“国投安信股份有限公司”，曾用名“中纺投资发展股份有限公司”，以下简称“本公司或公司”）系经中国纺织总会以纺生（1996）第 60 号文、国家体改委体改生（1997）22 号文批准，于 1997 年 5 月 13 日成立。

经本公司 2006 年临时股东大会决议通过，为配合股权分置改革以资本公积转增注册资本 55,967,340.00 元，业经安永大华会计师事务所有限责任公司以安永大华业字（2006）第 650 号验资报告验证，变更后注册资本为 429,082,940.00 元，并于 2007 年 1 月 18 日完成工商登记变更。

根据本公司六届二次临时董事会决议、2014 年第二次临时股东大会决议及中国证券监督管理委员会《关于核准中纺投资发展股份有限公司向国家开发投资公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2015]199 号）文核准，公司向国家开发投资公司等 14 家交易对方发行 2,937,614,279 股购买国投证券股份有限公司（原名“安信证券股份有限公司”，以下简称“国投证券”）股权，该次发行业经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）以天职业字[2015]3666 号验资报告验证，2015 年 2 月 16 日本次非公开发行股份的相关证券登记手续办理完毕；2015 年 3 月 18 日本公司向特定投资者非公开发行股份 327,454,494 股募集配套资金，业经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）以天职业字[2015]6876 号验资报告验证，2015 年 3 月 23 日，本次非公开发行股份相关证券登记手续办理完毕。至此，注册资本变更为 3,694,151,713.00 元。

2017 年 10 月 20 日，本公司非公开发行股份 532,978,014 股，业经立信会计师事务所（特殊普通合伙）以信会师报字[2017]第 ZG12243 号验资报告验证，2017 年 12 月 18 日，本次非公开发行股份相关手续办理完毕，变更后的注册资本为 4,227,129,727.00 元。

本公司根据 2020 年度股东大会决议，以截至 2021 年 6 月 17 日“国投转债”转股后的总股本 4,227,155,486 股为基数，用资本公积向全体股东每股转增 0.52 股，即转增 2,198,120,853.00 股。

本公司于 2023 年 10 月审议通过《关于以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份方案的议案》，回购期间为 2023 年 10 月 26 日至 2024 年 10 月 25 日，公司累计回购股份 31,339,011 股，并于 2024 年 12 月 24 日完成注销。

本公司于 2025 年 4 月审议通过《关于以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份的议案》，回购期间为 2025 年 4 月 9 日至 2026 年 4 月 8 日，截至 2025 年 12 月 31 日，公司累计回购股份 857,200 股，库存股年末余额 6,564,542.00 元。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司“国投转债”累计完成转股 85,563.00 股（已根据公司 2020 年度资本公积转增股本方案进行调整），其中本年转股 3,054.00 股；本公司总股本变更为 6,393,983,737.00 股。本公司注册资本为人民币 6,393,980,683.00 元，与公司总股本差异 3,054.00 元暂未完成工商变更登记。

本公司所发行人民币普通股 A 股，已于 2017 年在上海证券交易所上市。

本公司统一社会信用代码为 91310000132284105Y，住所为中国（上海）自由贸易试验区北张家浜路 128 号 204-3、204-4、204-5 室。现本公司的法定代表人为崔宏琴。

公司的经营范围：投资管理，企业管理，资产管理，商务信息咨询服务，实业投资，创业投资，从事货物及技术的进出口业务，计算机软硬件开发，物业管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及其应用指南、解释及其他相关规定（以下合称企业会计准则），以及中国证券监督管理委员会（以下简称证监会）《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》（2023 年修订）的披露相关规定编制。

2、持续经营

√适用 □不适用

本公司有近期获利经营的历史且有财务资源支持，认为以持续经营为基础编制财务报表是合理的。

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

本公司根据实际生产经营特点制定的具体会计政策和会计估计包括金融工具、客户资产管理业务、证券承销业务、客户交易结算资金、融资融券业务以及收入的确认和计量。

1、遵循企业会计准则的声明

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

2、会计期间

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、营业周期

□适用 √不适用

4、记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

5、重要性标准确定方法和选择依据

√适用 □不适用

项目	该事项在本财务报表附注中的披露位置	重要性标准
重要的非全资子公司	十、1.(2)	单一主体利润总额占公司合并利润总额的 15% 以上或资产总额占公司合并资产总额的 15% 以上
重要的合营企业或联营企业	十、3.(1)	单一主体期末账面价值占公司期末净资产的 1% 以上且持股比例超过 30%，或其他重要的

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

本公司作为合并方，在同一控制下企业合并中取得的资产和负债，在合并日按被合并方在最终控制方合并报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

在非同一控制下企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。合并成本为本公司在购买日为取得对被购买方的控制权而支付的现金或非现金资产、发行或承担的负债、发行的权益性证券等的公允价值以及在企业合并中发生的各项直接相关费用之和（通过多次交易分步实现的企业合并，其合并成本为每一单项交易的成本之和）。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对合并中取得的各项可辨认资产、负债及或

有负债的公允价值、以及合并对价的非现金资产或发行的权益性证券等的公允价值进行复核，经复核后，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，将其差额计入合并当期营业外收入。

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

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，包括本公司及本公司控制的所有子公司（含企业以及企业所控制的结构化主体等）。本公司判断控制的标准为，本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

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或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

合并范围内的所有重大内部交易、往来余额及未实现利润在合并报表编制时予以抵销。子公司的所有者权益中不属于母公司的份额以及当期净损益、其他综合收益及综合收益总额中属于少数股东权益的份额，分别在合并财务报表“少数股东权益、少数股东损益、归属于少数股东的其他综合收益及归属于少数股东的综合收益总额”项目列示。

对于同一控制下企业合并取得的子公司，其经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对上年财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

对于非同一控制下企业合并取得子公司，经营成果和现金流量自本公司取得控制权之日起纳入合并财务报表。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

通过多次交易分步取得非同一控制下被投资单位的股权，最终形成企业合并，编制合并报表时，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；与其相关的购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及除净损益、其他综合收益和利润分配外的其他所有者权益变动，在购买日所属当期转为投资损益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

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

本公司因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资损益，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等，在丧失控制权时转为当期投资损益。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，如果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，应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；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投资损益。

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

√适用 □不适用

本公司的合营安排包括共同经营和合营企业。对于共同经营项目，本公司作为共同经营中的合营方确认单独持有的资产和承担的负债，以及按份额确认持有的资产和承担的负债，根据相关约定单独或按份额确认相关的收入和费用。与共同经营发生购买、销售不构成业务的资产交易的，仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。

9、 现金及现金等价物的确定标准

现金等价物是指企业持有的期限短（一般指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

10、 外币业务和外币报表折算

√适用 □不适用

(1) 外币交易

本公司外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币金额。于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额除了为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额按资本化的原则处理外，直接计入当期损益。

(2) 外币财务报表折算

外币资产负债表中资产、负债类项目采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益类项目除“未分配利润”外，均按业务发生时的即期汇率折算；利润表中的收入与费用项目，采用当期的平均汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，在其他综合收益项目中列示。外币现金流量采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

11、 金融工具

√适用 □不适用

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

(1) 金融工具的分类

根据本公司管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，金融资产于初始确认时分类为：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和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

业务模式是以收取合同现金流量为目标且合同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的，分类为以摊余成本计量的金融资产；业务模式既以收取合同现金流量又以出售该金融资产为目标且合同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的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）；除此之外的其他金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

对于非交易性权益工具投资，本公司在初始确认时确定是否将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的金融负债。

符合以下条件之一的金融负债可在初始计量时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：

- 1) 该项指定能够消除或显著减少会计错配。
- 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，并在企业内部以此为基础向关键管理人员报告。
- 3) 该金融负债包含需单独分拆的嵌入衍生工具。

按照上述条件，本公司指定的这类金融负债主要包括：浮动型收益凭证。

(2) 金融工具的确认依据和计量方法

1) 以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产包括应收票据、应收款项、其他应收款、长期应收款、债权投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额；不包含重大融资成分的应收账款以及本公司决定不考虑不超过一年的融资成分的应收款项，以合同交易价格进行初始计量。持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。

收回或处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额计入当期损益。

2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）包括其他债权投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动除采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得和汇兑损益之外，均计入其他综合收益。

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。

3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）包括其他权益工具投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入其他综合收益。取得的股利计入当期损益。

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。

4) 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包括交易性金融资产、衍生金融资产、其他非流动金融资产等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入当期损益。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

对于能够以现金或其他金融工具净额结算，或者通过交换金融工具结算的买入或卖出非金融项目的合同，即使其属于按照预定的购买、销售或使用要求签订并持有旨在收取或交付非金融项目的合同，企业也可以将该合同指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

5) 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、衍生金融负债等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入当期损益。该金融负债按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

终止确认时，其账面价值与支付的对价之间的差额计入当期损益。

6) 以摊余成本计量的金融负债

以摊余成本计量的金融负债包括短期借款、应付账款、其他应付款、长期借款、应付债券、长期应付款，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。

终止确认时，将支付的对价与该金融负债账面价值之间的差额计入当期损益。

(3) 金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。

本公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

1) 所转移金融资产的账面价值；

2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

1) 终止确认部分的账面价值；

2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

（4）金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签订协议，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，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（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。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给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。

（5）金融资产和金融负债的公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并优先使用相关可观察输入值。只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

（6）金融资产减值的测试方法及会计处理方法

本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以单项或组合的方式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金融资产（债务工具）的预期信用损失进行估计。

1) 金融工具减值阶段的划分

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

①第一阶段：在资产负债表日信用风险较低的金融工具，或初始确认后信用风险未显著增加的金融工具，本公司按照相当于该金融工具未来 12 个月内（若预期存续期少于 12 个月，则为预期存续期内）预期信用损失的金额计量其损失准备；

②第二阶段：自初始确认后信用风险已显著增加的金融工具，但未发生信用减值，即不存在表明金融工具发生信用损失事件的客观证据，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；

③第三阶段：初始确认后已发生信用减值的金融工具，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

上述三阶段的划分，适用于购买或源生时未发生信用减值的金融工具。对于购买或源生时已发生信用减值的金融工具，仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。对于符合准则规定条件且适用本公司已做出相应会计政策选择的应收款项、租赁应收款，始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

2) 对信用风险显著增加的评估

本公司在每个资产负债表日，评估信用风险自初始确认后是否显著增加。本公司通过比较金融工具在初始确认时所确定的预计存续期间内的违约概率和该工具在资产负债表日所确定的预计存续期内的违约概率，来判定金融工具信用风险是否显著增加。

在评估信用风险是否显著增加时，考虑以下事项，包括但不限于：

①可获得有关过去事项、当前状况及未来经济状况预测的合理且有依据的信息；

②宏观经济状况、债务人经营和财务情况、内部实际违约率和预期违约概率、外部信用评级和内部信用评级、逾期情况、外部市场定价等信息；

③金融工具预计存续期内违约风险的相对变化，而非违约风险变动的绝对值。

如果合同付款逾期超过（含）30 日，则通常可以推定金融资产的信用风险显著增加，除非本公司以合理成本即可获得合理且有依据的信息，证明即使逾期超过 30 日，信用风险仍未显著增加。如果金融工具于资产负债表日的信用风险较低，即认为该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其支付合同现金流量义务的能力很强，并且即使较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化，也不一定会降低借款人履行

其支付合同现金流量义务的能力，那么该金融工具具有较低的信用风险。如果一项金融工具具有“投资级”以上的外部信用评级，则该金融工具具有较低的信用风险。如果一项金融工具逾期超过（含）90 日，则推定该金融工具已发生违约，除非有合理且有依据的信息，表明以更长的逾期时间作为违约标准更为恰当。

3) 金融工具减值计量

本公司采取预期信用损失模型法计量金融工具减值。

对于债务工具，本公司通过估计单笔资产或资产组合的违约风险暴露(EAD)、违约概率(PD)、违约损失率(LGD)等参数计量预期信用损失。

对于融资融券业务、股票质押式回购交易等融资类业务形成的金融资产，本公司根据违约风险敞口，采用损失率方法计量预期信用损失。违约风险敞口为融资类业务产生的债权本金与应计利息之和；在计量预期信用损失时，本公司结合不同业务的特性，基于历史数据及专家判断等方式，并考虑融资人的信用状况，以及担保券的流动性、限售情况、波动性等因素，确定不同阶段的损失率。

风险阶段划分具体处理如下：

① 融资融券业务、约定式购回证券交易业务、行权融资业务、限制性股票融资业务

业务类型	担保品维度：维持担保比例/履约保障比例	划分阶段
融资融券、行权融资	130%≤维持担保比例	第一阶段：初始确认后信用风险未显著增加
	100%≤维持担保比例<130%	第二阶段：初始确认后信用风险显著增加
	维持担保比例<100%（已签署补充还款协议、且有证据表明补充还款协议可有效执行的）	
	维持担保比例<100%（签署补充还款协议、且有证据表明补充还款协议可有效执行的除外）	第三阶段：已发生信用减值
约定购回、限制性股票融资	130%≤履约保障比例	第一阶段：初始确认后信用风险未显著增加
	100%≤履约保障比例<130%	第二阶段：初始确认后信用风险显著增加
	履约保障比例<100%（已签署补充还款协议、且有证据表明补充还款协议可有效执行的）	
	履约保障比例<100%（签署补充还款协议、且有证据表明补充还款协议可有效执行的除外）	第三阶段：已发生信用减值

② 股票质押式回购交易业务

业务类型	客户维度：是否已违约	担保品维度：履约保障比例	划分阶段
股票质押业务	未违约	130%≤履约保障比例	第一阶段：初始确认后信用风险未显著增加
		100%≤履约保障比例<130%	第二阶段：初始确认后信用风险显著增加
	已违约	100%≤履约保障比例	第三阶段：已发生信用减值
	履约保障比例<100%		

注：1.维持担保比例=（现金+信用证券账户内证券市值总和）/（融资买入金额+融券卖出证券数量×当前市价+应计利息及费用总和）。

2.履约保障比例=Σ（标的证券数量×标的证券的当前价格+标的证券待质押期间红股数量×标的证券的当前价格+标的证券质押期间税后红利、利息）/Σ待购回金额。

本公司的融资业务不同阶段的资产损失率具体如下：

第 1 阶段：根据不同的维持担保比例/履约保障比例，资产损失率区间为 0.1%~1%；

第 2 阶段：根据不同的维持担保比例/履约保障比例，借款人及担保人的信用能力，以及其提供的增信措施，资产损失率区间为 3%~20%；

第 3 阶段：资产损失率根据单笔业务的余额和应收利息，扣除担保品可回收价值，并考虑借款人及担保人的信用能力后，计算预期损失率。

对于应收款项，含应收账款和其他应收款，具体处理如下：

①对于融资融券、约定购回交易业务、股票质押式回购交易业务根据合同约定经强制平仓处置操作完成后形成的应收款项，由于信用风险较高，按照预期回收情况计算预期信用损失；

②因证券清算形成的应收款项、本公司担任管理人或者托管人的应收管理费和托管费、业绩报酬、席位佣金等形成的应收款项等由于信用风险不重大不计提减值准备；

③已发生信用风险或金额重大的应收款项单独进行减值测试，通过预估其未来现金流量现值或预估其坏账损失率计提减值准备。

4) 金融工具减值的账务处理

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，本公司在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。在每个资产负债表日，本公司将整个存续期内预期信用损失的变动金额作为减值损失或利得计入当期损益。即使该资产负债表日确定的整个存续期内预期信用损失小于初始确认时估计现金流量所反映的预期信用损失的金额，本公司也将预期信用损失的有利变动确认为减值利得。

本公司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，本公司在当期资产负债表日按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权类资产，本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，且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

对于应收款项，本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。计提方法如下：

①期末对有客观证据表明其已发生减值的应收款项单独进行减值测试，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；

②当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征划分应收款项组合，在组合基础上计算预期信用损失。本公司采用的信用风险特征组合包括账龄组合和低信用风险特征组合。

按组合计提的应收款项标准如下：

组合名称	应收账款	其他应收款
低信用风险特征组合	参照历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，将应收管理费、应收资产托管服务费 etc 划分为低信用风险特征组合	将押金、备用金、清算待交收款项划分为低信用风险特征组合
账龄组合	除按单项计提坏账准备以及低信用风险组合特征外的其他应收账款，确认为按照账龄组合计提	除按单项计提坏账准备以及低信用风险组合特征外的其他应收账款，确认为按照账龄组合计提

划分为低信用风险特征组合的应收款项，预期信用损失率为 0%。

划分为账龄组合的应收款项，预期信用损失率如下：

账龄	应收账款	其他应收款
1 年以内	0.5%	0.5%
1-2 年	10%	10%
2-3 年	30%	30%
3-4 年	50%	50%
4-5 年	80%	80%

5 年以上	100%	100%
-------	------	------

(7) 衍生金融工具

本公司使用远期外汇合约、利率掉期和股指期货合约等衍生金融工具分别规避汇率、利率和证券价格变动等风险。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。公允价值从活跃市场上的公开市场报价中取得（包括最近的市场交易价格等），或使用估值技术确定（例如：现金流量折现法、期权定价模型等）。本公司对场外交易的衍生工具作出了信贷估值调整及债务估值调整，以反映交易对手和公司自身的信用风险。

(8) 金融工具的抵消

当依法有权抵销债权债务且该法定权利现在是可执行的，同时交易双方准备按净额进行结算，或同时结清资产和负债时，金融资产和负债以抵销后的净额在财务报表中列示。

(9) 金融负债和权益工具的划分

本公司按照以下原则区分金融负债与权益工具：（1）如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。有些金融工具虽然没有明确地包含交付现金或其他金融资产义务的条款和条件，但有可能通过其他条款和条件间接地形成合同义务。（2）如果一项金融工具须用或可用本集团自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本集团自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是发行方的金融负债；如果是后者，该工具是发行方的权益工具。在某些情况下，一项金融工具合同规定本公司须用或可用自身权益工具结算该金融工具，其中合同权利或合同义务的金额等于可获取或需交付的自身权益工具的数量乘以其结算时的公允价值，则无论该合同权利或义务的金额是固定的，还是完全或部分地基于除本集团自身权益工具的市场价格以外的变量（例如利率、某种商品的价格或某项金融工具的价格）的变动而变动，该合同分类为金融负债。

本公司在合并报表中对金融工具（或其组成部分）进行分类时，考虑了公司成员和金融工具持有方之间达成的所有条款和条件。如果公司作为一个整体由于该工具而承担了交付现金、其他金融资产或者以其他导致该工具成为金融负债的方式进行结算的义务，则该工具应当分类为金融负债。

12、 应收票据

适用 不适用

应收票据会计政策详见本附注五、11、金融工具。

13、 应收账款

适用 不适用

应收账款会计政策详见本附注五、11、金融工具。

14、 应收款项融资

适用 不适用

15、 其他应收款

适用 不适用

其他应收款会计政策详见本附注五、11、金融工具。

16、 存货

适用 不适用

17、合同资产

适用 不适用

18、持有待售的非流动资产或处置组

适用 不适用

划分为持有待售的非流动资产或处置组的确认标准和会计处理方法

适用 不适用

终止经营的认定标准和列报方法

适用 不适用

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

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。本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决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。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。

(2) 初始投资成本的确定

1) 企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：本公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得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。因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资单位实施控制的，在合并日根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

非同一控制下的企业合并：本公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

2) 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

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

在非货币性资产交换具有商业实质且换入资产和换出资产的公允价值均能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值和应支付的相关税费确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

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

(3) 后续计量及损益确认方法

1) 成本法核算的长期股权投资

本公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，本公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

2) 权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。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差额，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差额，计入当期损益。

本公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；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所有者权益。

在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。在持有投资期间，被投资单位编制合并财务报表的，以合并财务报表中的净利润、其他综合收益和其他所有者权益变动中归属于被投资单位的金额为基础进行核算。

本公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应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收益。与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于资产减值损失的，全额确认。本公司与联营企业、合营企业之间发生投出或出售资产的交易，该资产构成业务的，按照本附注“五、6.同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法”和“五、7.控制的判断标准和合并财务报表的编制方法”中披露的相关政策进行会计处理。

在本公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

3) 长期股权投资的处置

处置长期股权投资，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，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。因被投资单位除净损益、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，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

因处置部分股权投资、因其他投资方对子公司增资而导致本公司持股比例下降等原因丧失了对被投资单位控制权的，在编制个别财务报表时，剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

处置的股权是因追加投资等原因通过企业合并取得的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权采用成本法或权益法核算的，购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

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，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物（含自行建造或开发活动完成后用于出租的建筑物以及正在建造或开发过程中将来用于出租的建筑物）。

本公司对现有投资性房地产采用成本模式计量。出租用建筑物采用与本公司固定资产相同的折旧政策，出租用土地使用权按与无形资产相同的摊销政策执行。

21、固定资产

(1). 确认条件

适用 不适用

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

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

(2). 折旧方法

适用 不适用

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	30-40	3%-5%	2.38%-3.23%
机器设备	年限平均法	3-5	3%	19.40%-32.33%
办公设备	年限平均法	3-5	3%	19.40%-32.33%
运输设备	年限平均法	5	3%	19.40%
固定资产装修	年限平均法	5	0	20%

22、在建工程

适用 不适用

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

23、借款费用

适用 不适用

24、生物资产

适用 不适用

25、油气资产

适用 不适用

26、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

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。具体如下：

①交易所的交易席位费按 10 年摊销；

②其他无形资产按法律或合同约定的受益期限摊销，无约定受益期限的（例如：外购软件）按 5 年摊销。

(1) 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

每年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

(2) 使用寿命不确定的无形资产的判断依据以及对其使用寿命进行复核的程序

对使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。此类无形资产不予摊销，在每个会计期间对其使用寿命进行复核。如果有证据表明使用寿命是有限的，则按上述使用寿命有限的无形资产的政策进行会计处理。

(2). 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

适用 不适用

本公司研发支出的归集范围包括研发人员职工薪酬、信息系统运行费、折旧与摊销等。

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

研究阶段支出于发生时计入当期损益，对于开发阶段的支出，在同时满足以下条件时予以资本化：本公司评估完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；本公司具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产预计能够为本公司带来经济利益；本公司有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。对于不满足资本化条件的开发阶段支出于发生时计入当期损益。

27、长期资产减值

适用 不适用

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

商誉、使用寿命不确定的无形资产、尚未达到可使用状态的无形资产至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。本公司

在分摊商誉的账面价值时，根据相关资产组或资产组组合能够从企业合并的协同效应中获得的相对收益情况进行分摊，在此基础上进行商誉减值测试。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

28、长期待摊费用

适用 不适用

长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

29、合同负债

适用 不适用

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司将已收或应收客户对价而应向客户转让产品的义务作为合同负债列示，如企业在转让承诺的产品之前已收取的款项。

30、职工薪酬

(1). 短期薪酬的会计处理方法

适用 不适用

本公司在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

职工福利费为非货币性福利的，如能够可靠计量的，按照公允价值计量。

(2). 离职后福利的会计处理方法

适用 不适用

1) 设定提存计划

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

除基本养老保险外，本公司还依据国家企业年金制度的相关政策建立了企业年金缴费制度（补充养老保险）/企业年金计划。本公司按职工工资总额的一定比例向当地社会保险机构缴费/年金计划缴费，相应支出计入当期损益或相关资产成本。

2) 设定受益计划

本公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

所有设定受益计划义务，包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务，根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率予以折现。

设定受益计划产生的服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本；重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不转回至损益，在原设定受益计划终止时在权益范围内将原计入其他综合收益的部分全部结转至未分配利润。在设定受益计划结算时，按在结算日确定的设定受益计划义务现值和结算价格两者的差额，确认结算利得或损失。

(3). 辞退福利的会计处理方法

适用 不适用

本公司在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，或确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时（两者孰早），确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。

(4). 其他长期职工福利的会计处理方法

适用 不适用

31、 预计负债

适用 不适用

(1) 预计负债的确认标准

与诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项等或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

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

(2) 各类预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

本公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

本公司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，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

32、 股份支付

适用 不适用

33、 优先股、永续债等其他金融工具

适用 不适用

本公司对优先股、永续债的划分政策详见本附注五、11.（9）金融负债和权益工具的划分。

归类为债务工具的永续债，按其公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量，其利息支出按照借款费用进行处理，其回购或赎回产生的利得或损失计入当期损益。

归类为权益工具的永续债，在发行时收到的对价扣除交易费用后增加所有者权益，其利息支出按照利润分配进行处理，回购或注销作为权益变动处理。

34、收入

(1). 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

适用 不适用

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关产品或服务的控制权时，确认收入。

合同中包含两项或多项履约义务的，本公司在合同开始时，按照各单项履约义务所承诺产品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

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

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

1. 客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益；
2. 客户能够控制本公司履约过程中在建的产品；
3. 在本公司履约过程中所产出的产品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，本公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关产品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得产品或服务控制权时，本公司考虑下列迹象：

1. 本公司就该产品或服务享有现时收款权利；
2. 本公司已将该产品的法定所有权转移给客户；
3. 本公司已将该产品的实物转移给客户；
4. 本公司已将该产品所有权上的主要风险和报酬转移给客户；
5. 客户已接受该产品或服务。

本公司已向客户转让产品或服务而有权收取对价的权利作为合同资产列示，合同资产以预期信用损失为基础计提减值。本公司拥有的无条件向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本公司已收到应收客户对价而应向客户转让产品或服务的义务作为合同负债列示。

具体如下：

(1) 手续费及佣金收入

手续费及佣金收入，指本公司为客户办理各种业务取得的手续费及佣金收入。主要包括代理买卖证券、代理承销证券、代理兑付证券、代理保管证券、资产管理、基金管理、代理销售金融产品、中间介绍业务及其他相关服务实现的手续费及佣金收入等。

- 1) 代理买卖证券业务在代买卖证券交易日确认收入；
- 2) 代理证券承销业务在发行项目完成后确认收入；
- 3) 代理兑付证券业务在代理兑付证券提供的相关服务完成时确认收入；
- 4) 代理保管证券业务在代理保管证券提供的相关服务完成时确认收入；

5) 资产管理业务在提供相应服务且根据产品相关合同的条款有权收取相关款项时确认收入；

6) 基金管理业务根据证券投资基金和资产管理计划合同约定的管理人报酬的计算方法向所管理的证券投资基金和资产管理计划收取管理人费用，在本公司履行履约义务的过程中确认收入；

7) 代理销售金融产品业务在代理销售产品完成时确认收入；

8) 中间介绍业务、其他业务在完成合同义务时确认收入。

(2) 利息收入

利息收入，指本公司确认的利息收入，包括与其他金融机构之间发生资金往来业务（包括本公司进入银行间同业市场拆出资金、本公司资金存放在银行及登记结算公司）、买入返售金融资产、融资融券业务等实现的利息收入、债权投资及其他债权投资按照实际利率法计算的利息收入以及本公司内部各核算单位之间资金往来实现的利息收入。

(3) 其他收入

其他业务收入反映本公司从事除证券经营业务以外的其他业务实现的收入，包括出租固定资产、出租无形资产或债务重组等实现的收入以及投资性房地产取得的租金收入，该等收入于劳务已提供、资产已转让、收到价款或取得收取款项的证据时确认。

(2). 同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法

适用 不适用

35、 合同成本

适用 不适用

36、 政府补助

适用 不适用

(1) 类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等。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。

(2) 会计处理

与资产相关的政府补助，冲减相关资产账面价值或确认为递延收益。确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）。

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失；用于补偿本公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失。

37、 递延所得税资产/递延所得税负债

适用 不适用

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的其他交易或事项（但初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易除外）。

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，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，递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

38、 租赁

适用 不适用

作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

适用 不适用

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。在合同开始日，本公司评估合同是否为租赁或者包含租赁。如果合同一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。为确定合同是否让渡了在一定期间内控制已识别资产使用的权利，本公司评估合同中的客户是否有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益，并有权在该使用期间主导已识别资产的使用。

合同中同时包含多项单独租赁的，本公司将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。

对于租赁期不超过 12 个月的短期租赁和单项租赁资产为全新资产时价值较低的低价值资产租赁，本公司选择不确认使用权资产和租赁负债。本公司将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法的方法计入相关资产成本或当期损益。

作为承租方的会计处理方法：

除了短期租赁和低价值资产租赁，在租赁期开始日，本公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。

（1）使用权资产

使用权资产，是指本公司作为承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利，按照成本进行初始计量。该成本包括：①租赁负债的初始计量金额；②在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；③发生的初始直接费用，即为达成租赁所发生的增量成本；④为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本，属于为生产存货而发生的除外。本公司按照租赁准则有关规定重新计量租赁负债的，相应调整使用权资产的账面价值。

在租赁期开始日后，本公司采用成本模式对使用权资产进行后续计量，即以成本减累计折旧及累计减值损失计量使用权资产，本公司按照租赁准则有关规定重新计量租赁负债的，相应调整使用权资产的账面价值。

1) 使用权资产的折旧

自租赁期开始日起，本公司对使用权资产计提折旧。使用权资产通常自租赁期开始的当月计提折旧。计提的折旧金额根据使用权资产的用途，计入相关资产的成本或者当期损益。

本公司在确定使用权资产的折旧方法时，根据与使用权资产有关的经济利益的预期消耗方式做出决定，以直线法对使用权资产计提折旧。

本公司在确定使用权资产的折旧年限时，遵循以下原则：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；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

2) 使用权资产的减值

如果使用权资产发生减值，本公司按照扣除减值损失之后的使用权资产的账面价值，进行后续折旧。

（2）租赁负债

本公司按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量。租赁付款额包括：①固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；②取决于指数或比率的可变租赁付款额，该款项在初始计量时根据租赁期开始日的指数或比率确定；③本公司合理确定将行使购买选择权时，购买选择权的行权价格；④租赁期反映出本公司将行使终止租赁选择权时，行使终止租赁选择权需支付的款项；⑤根据本公司提供的担保余值预计应支付的款项。

在计算租赁付款额的现值时，本公司因无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。该增量借款利率，是指本公司在类似经济环境下为获得与使用权资产价值接近的资产，在类似期间以类似抵押条件借入资金须支付的利率。本公司主要以 AAA 企业债到期收盘收益率为基础确定增量借款利率。

在租赁期开始日后，本公司按以下原则对租赁负债进行后续计量：①确认租赁负债的利息时，增加租赁负债的账面金额；②支付租赁付款额时，减少租赁负债的账面金额；③因重估或租赁变更等原因导致租赁付款额发生变动时，重新计量租赁负债的账面价值。

本公司按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益，但应当资本化的除外。周期性利率是指本公司对租赁负债进行初始计量时所采用的折现率，或者因租赁付款额发生变动或因租赁变更而需按照修订后的折现率对租赁负债进行重新计量时，本公司所采用的修订后的折现率。

在租赁期开始日后，发生下列情形时，本公司按照变动后租赁付款额的现值重新计量租赁负债，并相应调整使用权资产的账面价值。使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本公司将剩余金额计入当期损益。①实质固定付款额发生变动（该情形下，采用原折现率折现）；②担保余值预计的应付金额发生变动（该情形下，采用原折现率折现）；③用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动（该情形下，采用修订后的折现率折现）；④购买选择权的评估结果发生变化（该情形下，采用修订后的折现率折现）；⑤续租选择权或终止租赁选择权的评估结果或实际行使情况发生变化（该情形下，采用修订后的折现率折现）。

作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

适用 不适用

本公司作为出租人，如果一项租赁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，本公司将该项租赁分类为融资租赁，除此之外分类为经营租赁。

本公司作为出租人开展的租赁业务为经营租赁，经营租赁的会计处理如下：

（1）租金的处理

在租赁期内各个期间，本公司采用直线法将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。

（2）提供的激励措施

提供免租期的，本公司将租金总额在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分配，免租期内应当确认租金收入。本公司承担了承租人某些费用的，将该费用自租金收入总额中扣除，按扣除后的租金收入余额在租赁期内进行分配。

（3）初始直接费用

本公司发生的与经营租赁有关的初始直接费用应当资本化至租赁标的资产的成本，在租赁期内按照与租金收入相同的确认基础分期计入当期损益。

（4）折旧

对于经营租赁资产中的固定资产，本公司采用类似资产的折旧政策计提折旧；对于其他经营租赁资产，采用系统合理的方法进行摊销。

（5）可变租赁付款额

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

（6）经营租赁的变更

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

39、其他重要的会计政策和会计估计

√适用 □不适用

(1) 证券承销业务核算方法

本公司证券承销的方式包括余额包销和代销，于承销业务提供的相关服务完成时确认收入。在余额包销方式下，对发行期结束后未售出的证券按约定的发行价格转为交易性金融资产、其他债权投资等。

本公司将在发行项目立项之前的相关费用计入当期损益。在项目立项之后，将可单独辨认的发行费用记入待转承销费用科目，待项目成功发行后，结转损益。所有已确认不能成功发行的项目费用计入当期损益。

(2) 客户交易结算资金

本公司收到的客户交易结算资金存放在存管银行的专门账户上，与自有资金分开管理，为代理客户证券交易而进行资金清算与交收的款项存入交易所指定的清算代理机构，在结算备付金中核算。本公司在收到代理客户买卖证券款的同时确认为资产及负债，本公司代理客户买卖证券的款项在与清算代理机构清算时，按规定缴纳的经手费、证管费、证券结算风险基金等相关费用确认为手续费支出，按规定向客户收取的手续费，在与客户办理买卖证券款项清算时确认为手续费收入。

(3) 客户资产管理业务核算方法

本公司客户资产管理业务分为单一资产管理业务、集合资产管理业务、专项资产管理业务。

本公司对所管理的不同资产管理计划以每个产品为会计核算主体，单独建账、独立核算，单独编制财务报告。不同资产管理计划之间在名册登记、账户设置、资金划拨、账簿记录等方面相互独立。对集合资产管理业务产品的会计核算，比照证券投资基金会计核算办法进行，并于每个估值日对集合资产计划按公允价值进行会计估值。

(4) 融资融券业务

本公司从事融资融券业务，即向客户出借资金供其买入证券或者出借证券供其卖出，并由客户交存相应抵押物的经营活动。本公司发生的融资融券业务，分为融资业务和融券业务两类。

融资业务，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》有关规定进行会计处理。本公司融出的资金，确认应收债权，并确认相应利息收入。

融券业务，融出的证券按照《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》有关规定，不终止确认该证券，并确认相应利息收入。

本公司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计提减值准备，详见本附注“五、11.金融工具（6）金融资产减值的测试方法及会计处理方法”。

(5) 公允价值计量

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本公司以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本公司假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场(或最有利市场)是本公司在计量日能够进入的交易市场。本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

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

本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，优先使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，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，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，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本公司对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

(6) 附回购条件的资产转让

1) 买入返售金融资产

根据协议承诺将于未来某确定日期返售的金融资产不在资产负债表内予以确认。买入该等资产所支付的成本，在资产负债表中作为买入返售金融资产列示。买入价与返售价之间的差额在协议期内按实际利率法确认，计入利息收入。

2) 卖出回购金融资产款

根据协议承诺将于未来某确定日期回购的已售出的金融资产不在资产负债表内予以终止确认。出售该等资产所得的款项，在资产负债表中作为卖出回购金融资产款列示。售价与回购价之间的差额在协议期内按实际利率法确认，计入利息支出。

40、重要会计政策和会计估计的变更

详见“重要事项”的“公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明”

41、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

42、其他

适用 不适用

六、税项

1、主要税种及税率

主要税种及税率情况

适用 不适用

税种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	3%、5%、6%、9%、13%
城市维护建设税	按实际缴纳的增值税计缴	7%
企业所得税	按应纳税所得额计缴	25%、20%、16.5%
教育费附加	按实际缴纳的增值税计缴	3%
地方教育费附加	按实际缴纳的增值税计缴	2%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 20% 或 30% 后余值的 1.2% 计缴；从租计征的，按租金收入的 12% 计缴	1.2%、12%

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（%）
国投证券国际金融控股有限公司	16.50

2、税收优惠

适用 不适用

1.本公司在香港地区经营的下属子公司 2024 年度及 2025 年度企业所得税税率为 16.5%。

2.本公司下属子公司国证商业服务（深圳）有限公司属于财政部 税务总局公告 2023 年第 12 号“关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告”中的小型微利企业，按 20%的税率缴纳企业所得税，政策执行期有效期至 2027 年 12 月 31 日。

3、其他

适用 不适用

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
库存现金	53,966.24	77,168.50
银行存款	96,186,957,770.16	77,356,447,675.75
其他货币资金	828,414,948.69	280,202,097.44
存放财务公司存款	439,990,745.04	1,387,887,120.77
加：应计利息	155,248,708.23	294,328,443.62
合计	97,610,666,138.36	79,318,942,506.08
其中：存放在境外的款项总额	5,161,764,101.70	3,006,067,341.66

其他说明：

因提取专户风险准备金及保证金等对使用有限制的货币资金明细如下：

项目	期末余额	期初余额
利率互换保证金		
专户风险准备金	762,505,553.43	764,545,768.44
其他受限资金	11,741,991.53	10,219,333.00
合计	774,247,544.96	774,765,101.44

2、结算备付金

(1) 结算备付金分类列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
客户备付金	30,174,512,652.33	24,133,488,137.92
自有备付金	9,097,167,028.07	6,025,334,133.45
信用备付金	1,308,208,520.86	2,042,597,746.80
小计	40,579,888,201.26	32,201,420,018.17
加：应计利息	2,494,878.53	18,266,590.09
合计	40,582,383,079.79	32,219,686,608.26

(2) 结算备付金按币种列示

单位：元 币种：人民币

	期末余额			期初余额		
	原币	折算率	折合人民币	原币	折算率	折合人民币
客户备付金			30,174,512,652.33			24,133,488,137.92
其中：人	29,941,466,718.	1.00000	29,941,466,718.88	23,923,253,368.	1.00000	23,923,253,368.

民币	88			42		42
港币	169,133,434.96	0.90322	152,764,701.12	136,865,831.16	0.92604	126,743,234.29
美元	11,421,755.11	7.02880	80,281,232.33	11,614,759.22	7.18840	83,491,535.21
自有备付金			9,097,167,028.07			6,025,334,133.45
其中：人民币	9,096,007,296.58	1.00000	9,096,007,296.58	6,025,334,133.45	1.00000	6,025,334,133.45
美元	164,997.08	7.02880	1,159,731.49			
信用备付金			1,308,208,520.86			2,042,597,746.80
其中：人民币	1,308,208,520.86	1.00000	1,308,208,520.86	2,042,597,746.80	1.00000	2,042,597,746.80
小计			40,579,888,201.26			32,201,420,018.17
加：应计利息			2,494,878.53			18,266,590.09
合计			40,582,383,079.79			32,219,686,608.26

3、交易性金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	指定理由和依据
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	81,159,098,395.96	91,176,333,302.68	/
其中：			
债务工具投资	52,605,258,939.57	76,172,320,450.15	/
权益工具投资	28,553,839,456.39	15,004,012,852.53	/
合计	81,159,098,395.96	91,176,333,302.68	/

其他说明：

□适用 √不适用

4、衍生金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
权益衍生工具	203,187,172.03	844,848,002.87
其他衍生工具	9,621,898.36	7,965,791.29
合计	212,809,070.39	852,813,794.16

5、应收票据

(1). 应收票据分类列示

□适用 √不适用

(2). 期末公司已质押的应收票据

□适用 √不适用

(3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

适用 不适用

(4). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的应收票据账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

(6). 本期实际核销的应收票据情况

适用 不适用

其中重要的应收票据核销情况:

适用 不适用

应收票据核销说明:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

6、 应收账款

(1). 按账龄披露

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内 (含 1 年)	502,437,081.86	546,598,925.92
1 至 2 年	65,567,140.32	45,381,081.80
2 至 3 年	30,004,907.72	35,563,912.68
3 至 4 年	32,727,457.88	18,616,158.83

4 至 5 年	14,831,915.79	2,634,712.70
5 年以上	34,259,725.50	32,585,859.09
合计	679,828,229.07	681,380,651.02

(2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	107,571,075.42	15.82	61,144,604.97	56.84	46,426,470.45	90,270,224.63	13.25	48,274,245.66	53.48	41,995,978.97
按组合计提坏账准备	572,557,153.65	84.18	18,244,401.53	3.19	554,012,752.12	591,159,110.42	86.75	16,759,227.69	2.84	574,351,198.70
其中：										
按账龄分析	96,298,541.27	14.17	18,244,401.53	18.95	78,054,139.74	156,449,866.05	22.96	16,759,227.69	10.71	139,690,638.36
低风险信用总和	475,958,612.38	70.01			475,958,612.38	434,660,560.34	63.79			434,660,560.34
合计	679,828,229.07	100.00	79,389,006.50	11.68	600,439,222.57	681,380,651.02	100.00	65,033,473.35	9.54	616,347,177.67

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

□适用 √不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

□适用 √不适用

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

(3). 坏账准备的情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
坏账准备	65,033,473.	15,111,026.1	755,492.99			79,389,006.

	35	4			50
合计	65,033,473.35	15,111,026.14	755,492.99		79,389,006.50

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

(4). 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

应收账款核销说明：

适用 不适用

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例 (%)	坏账准备期末余额
兴业境外投资 1 号资产管理计划	77,613,534.73	11.42	34,917,701.04
国投瑞银添利宝货币市场基金	17,667,882.31	2.60	
新湖中宝境外投资资产管理计划	11,941,465.16	1.76	
国投泰康信托瑞锦 5 号 QDII 集合资金信托计划	11,458,032.92	1.69	
国投瑞银白银期货证券投资基金 (LOF)	10,924,201.86	1.61	
合计	129,605,116.98	19.08	34,917,701.04

其他说明：

适用 不适用

7、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). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的合同资产账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

(4). 本期合同资产计提坏账准备情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

(5). 本期实际核销的合同资产情况

适用 不适用

其中重要的合同资产核销情况

适用 不适用

合同资产核销说明:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

8、 应收款项融资

(1). 应收款项融资分类列示

适用 不适用

(2). 期末公司已质押的应收款项融资

适用 不适用

(3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

适用 不适用

(4). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的应收款项融资账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

(6). 本期实际核销的应收款项融资情况

适用 不适用

其中重要的应收款项融资核销情况

适用 不适用

核销说明:

适用 不适用

(7). 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况:

适用 不适用

(8). 其他说明

适用 不适用

9、预付款项

(1). 预付款项按账龄列示

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	159,594,809.19	77.79	95,821,356.68	55.49
1 至 2 年	12,612,438.91	6.15	30,504,585.10	17.66

2 至 3 年	6,464,203.64	3.15	21,783,419.58	12.61
3 年以上	26,484,035.95	12.91	24,594,086.24	14.24
合计	205,155,487.69	100.00	172,703,447.60	100.00

(2). 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
中广核财务有限责任公司	76,272,000.00	37.18
深圳市金证科技股份有限公司	14,350,869.51	7.00
恒生电子股份有限公司	11,078,650.94	5.40
杭州焕悦网络技术有限公司	6,400,000.00	3.12
深圳国际仲裁院	3,848,111.00	1.88
合计	111,949,631.45	54.58

其他说明：

□适用 √不适用

10、 融出资金

(1).业务及客户类型分类

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
融资融券业务融出资金	56,096,900,101.49	45,472,940,226.13
其中：个人客户	52,197,702,336.55	42,061,018,748.19
机构客户	3,899,197,764.94	3,411,921,477.94
孖展融资	457,885,969.58	568,300,866.32
其中：个人客户	210,143,520.30	128,696,607.80
机构客户	247,742,449.28	439,604,258.52
小计	56,554,786,071.07	46,041,241,092.45
加：应计利息	712,534,503.97	709,788,590.63
减：融出资金减值准备	114,408,886.26	98,626,494.78
合计	57,152,911,688.78	46,652,403,188.30

(2).按账龄分类

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 至 3 个月	13,565,603,946.80	23.99	8,039,990,638.93	17.46
3 至 6 个月	41,800,619,160.98	73.91	37,200,005,642.90	80.80
6 个月以上	1,188,562,963.29	2.10	801,244,810.62	1.74
合计	56,554,786,071.07	100.00	46,041,241,092.45	100.00

(3).客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值如下

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
股票	174,224,652,469.29	131,735,998,301.56

债券	98,632,949.81	177,472,027.28
基金	4,983,026,656.33	4,335,503,883.77
保证金	8,128,496,879.48	7,123,975,333.47
合计	187,434,808,954.91	143,372,949,546.08

11、 存出保证金

(1)存出保证金分类

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
交易保证金	435,797,584.48	353,015,491.54
信用保证金	78,898,895.19	54,242,732.27
期货保证金	1,542,461,410.74	1,755,730,980.85
转融通担保资金	42,509.21	41,978.46
加：应计利息	45,263.51	112,733.83
合计	2,057,245,663.13	2,163,143,916.95

(2) 按币种列式

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	原币	汇率	人民币	原币	汇率	人民币
交易保证金			435,797,584.48			353,015,491.54
其中：人民币	416,199,136.75	1.00000	416,199,136.75	318,902,598.00	1.00000	318,902,598.00
港币	19,597,298.25	0.90322	17,700,671.73	34,741,507.43	0.92604	32,172,025.54
美元	270,000.00	7.02880	1,897,776.00	270,000.00	7.18840	1,940,868.00
信用保证金			78,898,895.19			54,242,732.27
其中：人民币	78,898,895.19	1.00000	78,898,895.19	54,242,732.27	1.00000	54,242,732.27
期货保证金			1,542,461,410.74			1,755,730,980.85
其中：人民币	1,538,338,939.99	1.00000	1,538,338,939.99	1,752,063,495.78	1.00000	1,752,063,495.78
港币	4,564,193.39	0.90322	4,122,470.75	3,960,395.95	0.92604	3,667,485.07
转融通担保资金			42,509.21			41,978.46
其中：人民币	42,509.21	1.00000	42,509.21	41,978.46	1.00000	41,978.46
加：应计利息	45,263.51	1.00000	45,263.51	112,733.83	1.00000	112,733.83
合计			2,057,245,663.13			2,163,143,916.95

12、 其他应收款

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		

应收股利	60,894,357.31	5,812,900.30
其他应收款	1,837,901,158.16	2,270,962,972.46
合计	1,898,795,515.47	2,276,775,872.76

其他说明：

适用 不适用

应收利息

(1). 应收利息分类

适用 不适用

(2). 重要逾期利息

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

(6). 本期实际核销的应收利息情况

适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

应收股利

(7). 应收股利

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
应收基金红利	1,349,983.43	5,493,922.59
应收联营企业股利	25,000,000.00	25,000,000.00
应收股票红利	59,544,373.88	318,977.71
小计	85,894,357.31	30,812,900.30
减：减值准备	25,000,000.00	25,000,000.00
合计	60,894,357.31	5,812,900.30

(8). 重要的账龄超过 1 年的应收股利

适用 不适用

(9). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

(10). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(11). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

(12). 本期实际核销的应收股利情况

适用 不适用

其中重要的应收股利核销情况

适用 不适用

核销说明:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

其他应收款

(13). 按账龄披露

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内 (含 1 年)	1,130,690,493.51	1,639,652,242.66
1 至 2 年	254,956,724.16	422,205,933.61
2 至 3 年	293,532,074.80	215,900,569.53
3 至 4 年	200,539,653.71	6,103,607.20
4 至 5 年	6,018,165.90	272,017,450.67
5 年以上	637,119,782.77	368,373,162.93
合计	2,522,856,894.85	2,924,252,966.60

(14). 按款项性质分类情况

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
履约保证金	223,991,533.91	879,391,159.94
清算待交收款	694,487,817.89	621,067,402.37
应收融资融券客户款	253,102,200.54	255,754,713.49
代垫清算款	196,155,834.25	195,898,238.80
应收股票质押式回购交易款	229,439,329.98	233,670,722.83
原三家证券公司客户保证金缺口 (注)	66,666,179.60	66,450,441.74
押金	50,087,860.40	54,906,298.90
其他	808,926,138.28	617,113,988.53
合计	2,522,856,894.85	2,924,252,966.60

注: 本公司之子公司国投证券 2006 年受让被处置的原广东证券、原中科证券及原中关村证券的证券类资产, 形成应收客户证券交易结算资金缺口款项 66,666,179.60 元, 主要为尚未取得的休眠户及单资金账户资金。

(15). 坏账准备计提情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额		10,197,095.02	643,092,899.12	653,289,994.14
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提			41,961,750.22	41,961,750.22
本期转回		3,445,837.96	4,681,392.85	8,127,230.81
本期转销			2,115,845.90	2,115,845.90
本期核销			52,930.96	52,930.96
其他变动				
2025年12月31日余额		6,751,257.06	678,204,479.63	684,955,736.69

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

本公司对有客观证据表明其已发生减值的应收款项划分为第三阶段，单独进行减值测试计提；对账龄组合的其他应收款划分为第二阶段，按照组合进行减值计提。

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

适用 不适用

(16). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
坏账准备	653,289,994.14	41,961,750.22	8,127,230.81	2,168,776.86		684,955,736.69
合计	653,289,994.14	41,961,750.22	8,127,230.81	2,168,776.86		684,955,736.69

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

(17). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

其中重要的其他应收款核销情况：

□适用 √不适用

其他应收款核销说明：

□适用 √不适用

(18). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
国投泰康信托信天翁 1431 号集合资金信托计划	203,112,271.69	8.05	项目清收款	1 年以内、1-2 年、2-3 年、3 年以上	
国投泰康信托信天翁 1505 号集合资金信托计划	184,577,951.07	7.32	项目清收款	1 年以内、1-2 年、2-3 年、3 年以上	
国投泰康信托信天翁 1396 号集合资金信托计划	172,668,561.31	6.84	项目清收款	1 年以内、1-2 年、2-3 年、3 年以上	
上海理石投资管理有限公司-理石宏观对冲一号私募投资基金	165,000,611.93	6.54	代垫清算款	5 年以上	16,500,061.19
中信证券股份有限公司	148,280,950.43	5.88	履约保证金	1 年以内	741,404.75
合计	873,640,346.43	34.63	/	/	17,241,465.94

(19). 因资金集中管理而列报于其他应收款

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

13、 买入返售金融资产

单位：元 币种：人民币

标的物类别	期末余额	期初余额
按交易品种分类：		
债券	673,095,773.65	4,648,102,095.05
其中：国债	673,095,773.65	4,568,101,845.05
金融债		80,000,250.00
股票	496,383,751.46	1,333,041,213.68
其中：约定购回式证券交易	2,200,000.00	2,200,000.00
股票质押式回购交易	494,183,751.46	1,330,841,213.68
其他	200,000,000.00	200,000,000.00
合计	1,369,479,525.11	6,181,143,308.73
加：应计利息	61,712,674.08	64,906,651.08

减：减值准备	380,815,346.90	387,262,749.64
账面价值	1,050,376,852.29	5,858,787,210.17
按交易场所分类：		
银行间市场		80,000,250.00
证券交易所	1,169,479,525.11	5,901,143,058.73
其他	200,000,000.00	200,000,000.00
加：应计利息	61,712,674.08	64,906,651.08
减：减值准备	380,815,346.90	387,262,749.64
账面价值	1,050,376,852.29	5,858,787,210.17

(1).约定回购式证券交易按剩余期限分析

单位：元 币种：人民币

剩余期限	期末余额	期初余额
一个月以内		
一个月至三个月内		
三个月至一年内	2,200,000.00	2,200,000.00
合计	2,200,000.00	2,200,000.00

(2).股票质押式回购交易按剩余期限分析

单位：元 币种：人民币

剩余期限	期末余额	期初余额
一个月以内	394,183,751.46	408,111,213.68
一个月至三个月内		593,000,000.00
三个月至一年内	100,000,000.00	329,730,000.00
合计	494,183,751.46	1,330,841,213.68

(3).抵押物公允价值

单位：元 币种：人民币

标的物类别	期末余额	期初余额
债券	673,095,773.65	4,648,102,095.05
股票	541,123,436.60	3,553,670,296.36
其他	275,661,268.66	277,862,661.83
合计	1,489,880,478.91	8,479,635,053.24

(4).股票质押式回购交易减值准备明细情况表

单位：元 币种：人民币

项目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
账面余额	100,008,333.33		455,850,556.24	555,858,889.57
减值准备	100,748.39		364,712,332.89	364,813,081.28
抵押物公允价值	282,654,000.00		349,607,659.95	632,261,659.95

注：于 2025 年 12 月 31 日，股票质押式回购交易账面金额合计 555,858,889.57 元，其中本金 494,183,751.46 元，应计利息 61,675,138.11 元。

14、 存货

(1). 存货分类

适用 不适用

(2). 确认为存货的数据资源

适用 不适用

(3). 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

适用 不适用

本期转回或转销存货跌价准备的原因

适用 不适用

按组合计提存货跌价准备

适用 不适用

按组合计提存货跌价准备的计提标准

适用 不适用

(4). 存货期末余额含有的借款费用资本化金额及其计算标准和依据

适用 不适用

(5). 合同履约成本本期摊销金额的说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

15、 持有待售资产

适用 不适用

16、 一年内到期的非流动资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的其他债权投资	1,040,821,797.83	614,776,039.08
合计	1,040,821,797.83	614,776,039.08

一年内到期的债权投资

适用 不适用

一年内到期的其他债权投资

适用 不适用

(1). 一年内到期的其他债权投资情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	应计利息	利息调整	本期公允价值变动	期末余额	成本	累计公允价值变动	累计在其他综合收益中确认的损失准备	备注
地方债	45,068,533.33			-194,267.09					
金融债	143,404,953.42			-627,311.58					
企业债	189,581,380.00	4,387,389.06	1,347,101.19	125,827.73	567,266,970.00	560,000,000.00	1,532,479.75	724,266.67	
公司债	62,623,320.00	2,905,450.95	918,192.25	894,214.08	309,398,327.97	304,000,000.00	1,574,684.77	295,325.86	
其他	174,097,852.33	2,051,904.10	673,879.08	326,870.36	164,156,499.86	160,000,000.00	1,430,716.68	152,594.91	
合计	614,776,039.08	9,344,744.11	2,939,172.52	273,678.04	1,040,821,797.83	1,024,000,000.00	4,537,881.20	1,172,187.44	/

一年内到期的其他债权投资的减值准备本期变动情况

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
地方债	25,323.38		25,323.38	
金融债	26,642.48		26,642.48	
企业债	301,589.42	422,677.25		724,266.67
公司债	129,345.39	165,980.47		295,325.86
其他	169,547.81		16,952.90	152,594.91
合计	652,448.48	588,657.72	68,918.76	1,172,187.44

(2). 期末重要的一年内到期的其他债权投资

适用 不适用

(3). 减值准备计提情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	652,448.48			652,448.48
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	588,657.72			588,657.72
本期转回	68,918.76			68,918.76

本期转销			
本期核销			
其他变动			
2025年12月31日余额	1,172,187.44		1,172,187.44

对本期发生损失准备变动的账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

(4). 本期实际核销的一年内到期的其他债权投资情况

适用 不适用

其中重要的一年内到期的其他债权投资情况核销情况

适用 不适用

一年内到期的其他债权投资的核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

17、 其他流动资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
合同取得成本		
应收退货成本		
增值税留抵税额	51,376,803.94	48,592,159.54
初始购入剩余期限短于 1 年的其他债权投资	10,494,871,816.93	1,320,088,376.04
预缴企业所得税	38,297,657.38	65,338,114.37
其他	54,145,643.93	47,899,715.50
合计	10,638,691,922.18	1,481,918,365.45

18、 发放贷款和垫款

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
信用贷款		518,022,441.20
减：贷款损失准备		
贷款和垫款账面价值		518,022,441.20

19、 债权投资

(1). 债权投资情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
以摊余成本计量的应收债权	672,276,673.47	371,399,704.35	300,876,969.12	927,995,925.64	370,566,769.73	557,429,155.91
合计	672,276,673.47	371,399,704.35	300,876,969.12	927,995,925.64	370,566,769.73	557,429,155.91

债权投资减值准备本期变动情况

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
以摊余成本计量的应收债权	370,566,769.73	1,224,090.95	391,156.33	371,399,704.35
合计	370,566,769.73	1,224,090.95	391,156.33	371,399,704.35

(2). 期末重要的债权投资

适用 不适用

(3). 减值准备计提情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

减值准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	391,156.33		370,175,613.40	370,566,769.73
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	369,419.49		854,671.46	1,224,090.95
本期转回	190,680.29			190,680.29
本期转销				
本期核销				
其他变动	-200,476.04			-200,476.04
2025年12月31日余额	369,419.49		371,030,284.86	371,399,704.35

对本期发生损失准备变动的债权投资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

(4). 本期实际的核销债权投资情况

适用 不适用

其中重要的债权投资情况核销情况

适用 不适用

债权投资的核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

20、其他债权投资

(1). 其他债权投资情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	应计利息	利息调整	本期公允价值变动	期末余额	成本	累计公允价值变动	累计在其他综合收益中确认的减值准备	备注
国债	507,848,670.31	5,889,608.21	1,136,058.55	4,975,477.50	511,255,374.49	495,896,761.57	8,332,946.16		
地方债	6,012,643,446.18	18,091,595.73	43,324,129.93	-159,038,385.55	1,589,917,579.12	1,512,710,000.00	15,791,853.46	1,941,171.75	
金融债	195,448,687.94	15,658,073.44	6,311,500.42	8,377,839.13	2,646,744,073.44	2,630,000,000.00	5,225,500.42	921,111.89	
企业债	3,091,787,299.25	37,465,658.26	8,014,038.06	4,725,820.21	3,301,479,487.30	3,225,746,073.85	30,253,717.13	2,293,123.30	
公司债	1,826,524,479.81	3,602,219.20	-856,907.85	-16,312,712.30	557,806,567.75	564,000,000.00	8,938,743.60	13,532,002.59	
其他	5,670,857,687.76	32,462,525.00	34,304,154.26	-69,065,250.21	3,855,365,188.03	3,778,000,000.00	10,598,508.77	2,149,324.88	
合计	17,305,110,271.25	113,169,679.84	92,232,973.37	-243,092,889.48	12,462,568,270.13	12,206,352,835.42	50,812,781.50	20,836,734.41	/

其他债权投资减值准备本期变动情况

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
地方债	7,802,150.24		5,860,978.49	1,941,171.75
金融债	117,952.68	4,389,829.53	3,586,670.32	921,111.89
企业债	9,055,128.52		6,762,005.22	2,293,123.30
公司债	14,646,836.01		1,114,833.42	13,532,002.59
其他	4,495,446.58		2,346,121.70	2,149,324.88
合计	36,117,514.03	4,389,829.53	19,670,609.15	20,836,734.41

(2). 期末重要的其他债权投资

适用 不适用

(3). 减值准备计提情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

减值准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期预期信 用损失(未发生信用 减值)	整个存续期预期信 用损失(已发生信用 减值)	
2025年1月1日余 额	17,775,857.37		18,341,656.66	36,117,514.03
2025年1月1日余 额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	4,389,829.53			4,389,829.53
本期转回				
本期转销	14,326,619.70		5,335,968.22	19,662,587.92
本期核销				
其他变动	-8,021.23			-8,021.23
2025年12月31日 余额	7,831,045.97		13,005,688.44	20,836,734.41

对本期发生损失准备变动的其他债权投资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

(4). 本期实际核销的其他债权投资情况

适用 不适用

其中重要的其他债权投资情况核销情况

适用 不适用

其他债权投资的核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

21、 长期应收款

(1). 长期应收款情况

适用 不适用

(2). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

(3). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的长期应收款账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

(4). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

(5). 本期实际核销的长期应收款情况

适用 不适用

其中重要的长期应收款核销情况

适用 不适用

长期应收款核销说明:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

22、 长期股权投资

(1). 长期股权投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初 余额（账面价 值）	本期增减变动								期末 余额（账面价 值）	减值准 备期末 余额
		追加投 资	减少投资	权益法下确认 的投资损益	其他综合收益 调整	其他权 益变动	宣告发放现金 股利或利润	计提减 值准备	其他		
一、合营企业											
小计											
二、联营企业											
安信基金 管理有限 责任公司	433,941,063.50			44,436,352.01						478,377,415.51	
广东安信 德摩牙科 产业股权 投资合伙 企业（有 限合伙）	25,765,357.33			338,139.59						26,103,496.92	
中安润信 （北京） 创业投资 有限公司	6,175,967.53			4,531,352.45						10,707,319.98	
长沙中建 未来科技 城投资有 限公司	88,511,456.62		82,893,854.17	-4,423,261.88			1,194,340.57				
天津中安 和泓股权 投资基金 合伙企业 （有限合 伙）	2,660,000.00			-150,204.00						2,509,796.00	

国投资本股份有限公司 2025 年年度报告

广东弘信股权投资合伙企业（有限合伙）	31,111,382.48		560,000.00	-1,610,051.36						28,941,331.12	
国投财务有限公司	1,548,129,919.48			32,754,953.83	-6,383,359.66		89,843,311.13			1,484,658,202.52	
国彤创丰私募基金管理有限公司	31,162,989.77			957,753.23						32,120,743.00	
国彤万和私募基金管理有限公司	67,839,952.53			-22,249,948.81						45,590,003.72	
小计	2,235,298,089.24		83,453,854.17	54,585,085.06	-6,383,359.66		91,037,651.70			2,109,008,308.77	
合计	2,235,298,089.24		83,453,854.17	54,585,085.06	-6,383,359.66		91,037,651.70			2,109,008,308.77	

(2). 长期股权投资的减值测试情况

适用 不适用

23、 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	3,415,890,681.87	17,483,366,178.93	14,367,199,161.31	40,551,821.52	294,462,500.97		6,278,147,020.04	757,590,623.45	34,642,610.40	133,434,023.54	
其他	3,921,405.40	63,127,414.06		6,878,219.46		-	73,793,592.55	2,076,927.44	6,927,923.32		
合计	3,419,812,087.27	17,546,493,592.99	14,367,199,161.31	47,430,040.98	294,462,500.97	-	6,351,940,612.59	759,667,550.89	41,570,533.72	133,434,023.54	/

注：该类金融资产的持有目的并非为了近期出售或回购，且没有相关客观证据表明近期实际存在短期获利的管理模式，其满足《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》中对权益工具的定义，故本公司选择将该等非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

(2). 本期存在终止确认的情况说明

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	因终止确认转入留存收益的累计利得	因终止确认转入留存收益的累计损失	终止确认的原因
非交易性权益工具	912,504,081.67	273,579,346.76	出售
合计	912,504,081.67	273,579,346.76	/

其他说明：

□适用 √不适用

24、 其他非流动金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
权益工具投资	4,742,900,174.09	5,643,097,448.16
合计	4,742,900,174.09	5,643,097,448.16

其他说明：

□适用 √不适用

25、 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	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1.期初余额	375,954,008.45			375,954,008.45
2.本期增加金额	5,808,777.13			5,808,777.13
(1) 外购				
(2) 存货\固定资产\在建工程转入	5,808,777.13			5,808,777.13
3.本期减少金额	5,592,784.46			5,592,784.46
(1) 处置				
(2) 其他转出	5,592,784.46			5,592,784.46
4.期末余额	376,170,001.12			376,170,001.12
二、累计折旧和累计摊销				
1.期初余额	47,454,945.24			47,454,945.24
2.本期增加金额	12,633,980.01			12,633,980.01
(1) 计提或摊销	11,986,656.73			11,986,656.73
(2) 固定资产转入	647,323.28			647,323.28
3.本期减少金额	525,188.03			525,188.03
(1) 处置				
(2) 其他转出	525,188.03			525,188.03
4.期末余额	59,563,737.22			59,563,737.22
三、减值准备				
1.期初余额				
2.本期增加金额				
(1) 计提				
3.本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额				
四、账面价值				

1.期末账面价值	316,606,263.90			316,606,263.90
2.期初账面价值	328,499,063.21			328,499,063.21

(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

26、 固定资产

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
固定资产	1,354,956,504.34	1,506,929,368.34
固定资产清理		
合计	1,354,956,504.34	1,506,929,368.34

其他说明：

适用 不适用

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	机器设备	运输工具	办公设备	固定资产装修	合计
一、账面原值：						
1.期初余额	916,024,306.11	1,166,721,650.20	69,236,269.69	191,268,777.97	548,027,584.31	2,891,278,588.28
2.本期增加金额	5,592,784.46	143,952,704.46	1,766,898.38	25,657,669.45	16,453,289.82	193,423,346.57
(1) 购置		143,952,704.46	1,766,898.38	24,340,541.30	16,453,289.82	186,513,433.96
(2) 其他	5,592,784.46			1,317,128.15		6,909,912.61
3.本期减少金额	5,808,777.13	49,142,508.09	10,133,347.51	11,467,688.25	8,906,169.98	85,458,490.96
(1) 处置或报废		49,142,508.09	10,133,347.51	11,467,688.25	8,906,169.98	79,649,713.83
(2) 转出至投资性房地产	5,808,777.13					5,808,777.13
外币报表折算差额		-384,827.75	-32,252.73	-42,548.79		-459,629.27
4.期末余额	915,808,313.44	1,261,147,018.82	60,837,567.83	205,416,210.38	555,574,704.15	2,998,783,814.62
二、累计折旧						
1.期初余额	160,725,189.26	787,571,208.37	58,998,953.51	136,378,293.05	240,656,443.49	1,384,330,087.68
2.本期增加金额	30,265,843.80	151,252,014.47	3,394,132.80	23,981,429.25	104,099,210.21	312,992,630.53
(1) 计提	29,740,655.77	151,252,014.47	3,394,132.80	23,981,429.25	104,099,210.21	312,467,442.50
(2) 其他	525,188.03					525,188.03
3.本期减少金额	647,323.28	36,206,510.86	8,190,777.83	7,082,106.05	942,520.82	53,069,238.84
(1) 处置或报废		36,206,510.86	8,190,777.83	7,082,106.05	942,520.82	52,421,915.56
(2) 转出至投资性房地产	647,323.28					647,323.28
外币报表折算差额		-369,693.36	-32,252.73	-42,170.64		-444,116.73
4.期末余额	190,343,709.78	902,247,018.62	54,170,055.75	153,235,445.61	343,813,132.88	1,643,809,362.64
三、减值准备						
1.期初余额		7,404.04		11,728.22		19,132.26
2.本期增加金额						
(1) 计提						

3.本期减少金额		1,184.62				1,184.62
(1) 处置或报废		1,184.62				1,184.62
4.期末余额		6,219.42		11,728.22		17,947.64
四、账面价值						
1.期末账面价值	725,464,603.66	358,893,780.78	6,667,512.08	52,169,036.55	211,761,571.27	1,354,956,504.34
2.期初账面价值	755,299,116.85	379,143,037.79	10,237,316.18	54,878,756.70	307,371,140.82	1,506,929,368.34

(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
坤宜福苑 4 号楼	3,849,633.16	因政策原因无法办理
红树福苑小区	2,536,127.48	因政策原因无法办理
颂德花园 2 号楼	1,578,504.69	因政策原因无法办理
松坪村三期西区	579,563.22	因政策原因无法办理
潮州城新西路营业部员工及大中客户食堂	81,524.88	因政策原因无法办理
合计	8,625,353.43	

(5). 固定资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

固定资产清理

适用 不适用

27、 在建工程

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
在建工程	29,238,768.62	42,622,404.57
工程物资		
合计	29,238,768.62	42,622,404.57

其他说明：

适用 不适用

在建工程

(2). 在建工程情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
安信金融大厦装修项目	18,834,675.52		18,834,675.52	5,002,884.13		5,002,884.13
经营租入固定资产改良	3,679,846.23		3,679,846.23	3,807,889.32		3,807,889.32
信托业务系统改进升级	3,179,336.02		3,179,336.02	14,872,409.61		14,872,409.61
资产评估及会计核算系统	1,511,061.94		1,511,061.94			
大数据平台建设项目				4,364,944.88		4,364,944.88
日常经营管理及科技能力建设	205,293.04		205,293.04	4,758,560.21		4,758,560.21
财富管理及营销系统改造升级	345,291.71		345,291.71	6,189,883.81		6,189,883.81
监管报送及报表平台建设	658,978.97		658,978.97	2,676,705.12		2,676,705.12
其他软件、系统开发	824,285.19		824,285.19	949,127.49		949,127.49
合计	29,238,768.62		29,238,768.62	42,622,404.57		42,622,404.57

(3). 重要在建工程项目本期变动情况

适用 不适用

(4). 本期计提在建工程减值准备情况

适用 不适用

(5). 在建工程的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

工程物资

(6). 工程物资情况

适用 不适用

28、 生产性生物资产

(1). 采用成本计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

(2). 采用成本计量模式的生产性生物资产的减值测试情况

适用 不适用

(3). 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

29、 油气资产

(1). 油气资产情况

适用 不适用

(2). 油气资产的减值测试情况

适用 不适用

30、 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	房屋建筑物	合计
一、账面原值		
1.期初余额	1,430,489,730.61	1,430,489,730.61
2.本期增加金额	98,197,610.59	98,197,610.59

其中：本年租入	98,197,610.59	98,197,610.59
3.本期减少金额	283,492,745.95	283,492,745.95
其中：处置	283,492,745.95	283,492,745.95
外币报表折算差额	-1,784,253.98	-1,784,253.98
4.期末余额	1,243,410,341.27	1,243,410,341.27
三、累计折旧		
1.期初余额	648,560,372.57	648,560,372.57
2.本期增加金额	297,420,784.16	297,420,784.16
（1）计提	297,420,784.16	297,420,784.16
3.本期减少金额	196,888,057.84	196,888,057.84
（1）处置	196,888,057.84	196,888,057.84
外币报表折算差额	-528,569.99	-528,569.99
4.期末余额	748,564,528.90	748,564,528.90
三、减值准备		
1.期初余额		
2.本期增加金额		
（1）计提		
3.本期减少金额		
（1）处置		
4.期末余额		
四、账面价值		
1.期末账面价值	494,845,812.37	494,845,812.37
2.期初账面价值	781,929,358.04	781,929,358.04

(2). 使用权资产的减值测试情况

适用 不适用

31、 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	土地使用权	专利权	非专利技术	电脑软件	交易席位费	其他	合计
一、账面原值							
1.期初余额	640,335,071.40		3,352,534.78	1,371,379,890.00	31,038,679.37	2,297,040.00	2,048,403,215.55
2.本期增加金额			377,508.77	190,533,607.50		76,000.00	190,987,116.27
(1) 购置			377,508.77	163,369,155.48		76,000.00	163,822,664.25
(2) 内部研发				27,164,452.02			27,164,452.02
3.本期减少金额				40,026,062.35	0.12	127,000.00	40,153,062.47
(1) 处置				40,026,062.35	0.12	127,000.00	40,153,062.47
外币报表折算差额				-463,457.49		-11,410.00	-474,867.49
4.期末余额	640,335,071.40		3,730,043.55	1,521,423,977.66	31,038,679.25	2,234,630.00	2,198,762,401.86
二、累计摊销							
1.期初余额	182,670,861.89		1,830,098.45	858,933,735.22	31,019,245.42	156,286.69	1,074,610,227.67
2.本期增加金额	12,772,262.70		263,740.62	185,609,478.65	19,433.95	83,599.99	198,748,515.91
(1) 计提	12,772,262.70		263,740.62	185,609,478.65	19,433.95	83,599.99	198,748,515.91
3.本期减少金额				37,669,924.86	0.12	119,400.01	37,789,324.99
(1) 处置				37,669,924.86	0.12	119,400.01	37,789,324.99
外币报表折算差额				-417,363.86			-417,363.86
4.期末余额	195,443,124.59		2,093,839.07	1,006,455,925.15	31,038,679.25	120,486.67	1,235,152,054.73
三、减值准备							
1.期初余额						1,583,700.00	1,583,700.00

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						1,583,700.00	1,583,700.00
四、账面价值							
1.期末账面价值	444,891,946.81		1,636,204.48	514,968,052.51		530,443.33	962,026,647.13
2.期初账面价值	457,664,209.51		1,522,436.33	512,446,154.78	19,433.95	557,053.31	972,209,287.88

(2). 确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

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

其他说明：

适用 不适用

32、 商誉

(1). 商誉账面原值

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
		企业合并形成的	处置	
收购国投证券股份有限公司	4,202,752,964.42			4,202,752,964.42
收购国投泰康信托有限公司	182,424,040.00			182,424,040.00
收购国投期货有限公司	99,253,489.55			99,253,489.55
收购国投瑞银基金管理有限公司	68,578,612.63			68,578,612.63
收购国投证券国际金融控股有限公司	24,860,447.48			24,860,447.48
收购原广东证券经纪类相关业务	9,668,534.27			9,668,534.27
收购原中科证券经纪类相关业务	8,131,666.67			8,131,666.67
收购原中关村证券经纪类相关业务	3,272,500.00			3,272,500.00
合计	4,598,942,255.02			4,598,942,255.02

(2). 商誉减值准备

适用 不适用

(3). 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

适用 不适用

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
国投证券股份有限公司业务资产组	资产组或组合的构成：资产组对应的全部资产、负债及应分摊的合并商誉资产组或组合的依据：创造现金流入相关的资产组成	基于内部管理目的，该资产组组合归属于证券业务分部	是

国投泰康信托有限公司业务资产组	资产组或组合的构成：资产组对应的全部资产、负债及应分摊的合并商誉资产组或组合的依据：创造现金流入相关的资产组成	基于内部管理目的，该资产组组合归属于信托业务分部	是
-----------------	---	--------------------------	---

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

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数（增长率、利润率等）	预测期内的参数的确定依据	稳定期的关键参数（增长率、利润率、折现率等）	稳定期的关键参数的确定依据
国投证券股份有限公司业务资产组	60,696,162,865.60	63,789,495,131.95		2026-2030 年	收入增长率：均值 16.95% 利润率：33.31%-40.07%	公司年度预算、发展规划及行业发展趋势	利润率：40.07% 折现率：14.21%	公司发展规划及行业发展趋势
国投泰康信托有限公司业务资产组	13,320,082,797.95	13,519,837,157.30		2026-2030 年	收入增长率：均值 15.27% 利润率：18.67%-42.55%	公司年度预算、发展规划及行业发展趋势	利润率：42.55% 折现率：14.14%	公司发展规划及行业发展趋势
合计	74,016,245,663.55	77,309,332,289.25		/	/	/	/	/

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

33、 长期待摊费用

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
经营租入固定资产改良支出	91,290,727.79	17,948,353.04	45,709,886.62	4,453,469.62	59,075,724.59
其他	978,253.12	1,806,400.94	624,467.36	872,570.66	1,287,616.04
合计	92,268,980.91	19,754,753.98	46,334,353.98	5,326,040.28	60,363,340.63

34、 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	851,951,885.58	212,987,971.42	796,432,832.73	199,108,208.21
职工薪酬	2,102,433,003.84	525,608,250.99	1,984,876,673.43	496,219,168.40
交易性金融资产公允价值变动	965,709,705.65	241,427,426.44	419,985,360.92	104,996,340.25
债权投资减值准备	9,853,647.87	2,463,411.97	9,853,647.87	2,463,411.97
期货风险准备金	1,490,729.38	372,682.35	1,490,729.38	372,682.35
可抵扣亏损	131,564,432.58	32,891,108.14	139,808,216.95	34,952,054.24
交易性金融负债公允价值变动	1,074,026,944.45	268,506,736.12	786,848,063.42	196,712,015.86
租赁负债	476,986,453.93	119,246,613.48	855,936,928.67	213,984,232.15
衍生工具	101,140,299.28	25,285,074.83	80,466,180.07	20,116,545.03
已核销资产损失	798,651,944.17	199,662,986.05	798,651,944.17	199,662,986.05
其他权益工具投资公允价值变动	98,791,413.14	24,697,853.29		
合伙企业先分后税	88,528,053.02	22,132,013.26		
其他	410,632,142.74	102,658,035.69	431,846,378.32	107,961,594.59
合计	7,111,760,655.63	1,777,940,164.03	6,306,196,955.93	1,576,549,239.10

(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
其他债权投资公允价值变动	40,152,097.04	10,038,024.25	275,448,786.01	68,862,196.49
其他权益工具投资公允价值变动			155,119,266.31	38,779,816.58
交易性金融资产公允价值变动	1,333,306,503.20	333,326,625.58	1,264,194,095.76	316,048,523.74
因合并结构化主体产生的归属于本公司的损益	359,512,148.40	89,878,037.12	575,387,440.76	143,846,860.20
使用权资产	453,689,240.97	113,422,310.25	815,189,894.96	203,797,473.74
交易性金融负债公允价值变动			347,628,545.65	86,907,136.41
其他	38,712,041.86	9,678,010.47	38,296,144.43	9,574,036.11
合计	2,225,372,031.47	556,343,007.67	3,471,264,173.88	867,816,043.27

(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互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额
递延所得税资产	380,613,054.21	1,397,327,109.82	583,706,224.54	992,843,014.56
递延所得税负债	380,613,054.21	175,729,953.46	583,706,224.54	284,109,818.73

(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
可抵扣暂时性差异	367,482,312.22	170,021,487.61
可抵扣亏损	1,425,112,819.52	1,416,192,413.11
合计	1,792,595,131.74	1,586,213,900.72

(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

单位：元 币种：人民币

年份	期末金额	期初金额	备注
2025 年		228,111,518.05	
2026 年	174,604,162.32	174,604,162.32	
2027 年	217,146,749.60	220,699,593.30	
2028 年	240,129,378.83	237,311,790.92	
2029 年	253,048,324.09	258,895,979.30	
2030 年	288,401,292.33		

无到期年限	251,782,912.35	296,569,369.22	
合计	1,425,112,819.52	1,416,192,413.11	/

其他说明：

√适用 □不适用

注：年末，国投证券国际金融控股有限公司未确认递延所得税资产的可抵扣亏损金额为 251,782,912.35 元，依据当地税务相关法律法规，无到期年限规定。

35、其他非流动资产

□适用 √不适用

36、所有权或使用权受限资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	774,247,544.96	774,247,544.96	其他	保证金及专户风险准备金	774,765,101.44	774,765,101.44	其他	保证金及专户风险准备金、冻结资金
交易性金融资产	13,775,247,174.98	13,917,475,990.79	质押	用于融资类负债质押	24,057,517,401.84	24,535,756,295.24	质押	用于融资类负债质押
其他债权投资	5,803,100,000.00	5,841,801,147.20	质押	用于融资类负债质押	7,036,700,281.69	7,395,067,589.21	质押	用于融资类负债质押
固定资产	11,950,146.51	8,625,353.43	其他	因政策原因无法办理产权证书	7,294,002.51	4,984,148.26	其他	因政策原因无法办理产权证书
合计	20,364,544,866.45	20,542,150,036.38			31,876,276,787.48	32,710,573,134.15	/	/

37、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	3,236,756,600.00	732,975,655.19
加：应计利息	10,557,344.95	1,279,635.85
合计	3,247,313,944.95	734,255,291.04

(2). 已逾期未偿还的短期借款情况

适用 不适用

其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

38、 拆入资金

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
同业拆入	14,000,000,000.00	12,999,800,000.00
加：应计利息	1,323,957.21	2,634,146.22
合计	14,001,323,957.21	13,002,434,146.22

39、 交易性金融负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	期末余额	指定的理由和依据
交易性金融负债	3,825,868,882.34	4,332,641,467.51	/
其中：			
发行的交易性债券	688,411,056.98	354,747,550.70	/
发行的交易性股票			
结构化主体少数份额持有人享有的权益	2,350,609,761.94	2,958,644,380.09	
其他（注1）	786,848,063.42	1,019,249,536.72	/
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	4,494,199,295.01	3,581,831,825.51	
其中：			
发行的收益凭证（注2）	4,494,199,295.01	3,581,831,825.51	以公允价值为基础对金融负债组合进行管理和绩效考核
合计	8,320,068,177.35	7,914,473,293.02	/

注 1：其他系下属子公司国投泰康信托有限公司管理的产品将其项下债权转让给中国信托业保障基金有限责任公司后，公司对产品项下所涉及债权资产可收回金额承担差额补足义务所形成的负债。

注 2：本公司之子公司国投证券因以公允价值为基础对金融负债组合进行管理和考核，将发行的收益凭证指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

其他说明：

适用 不适用

40、 衍生金融负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
权益衍生工具	388,401,259.30	463,243,528.96
其他衍生工具	109,747,767.35	120,591,115.52

合计	498,149,026.65	583,834,644.48
----	----------------	----------------

41、 应付票据

(1). 应付票据列示

适用 不适用

42、 应付账款

(1). 应付账款列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付手续费及佣金	112,333,593.70	91,137,709.74
代销机构营销费	94,770,471.24	136,411,343.01
合计	207,104,064.94	227,549,052.75

(2). 账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

43、 预收款项

(1). 预收款项列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收货款		9,418,084.20
合计		9,418,084.20

(2). 账龄超过 1 年的重要预收款项

适用 不适用

(3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

44、 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
客户积分计划	3,725,362.15	4,458,226.65
预收项目款	5,505,711.95	8,055,563.24
合计	9,231,074.10	12,513,789.89

(2). 账龄超过 1 年的重要合同负债

适用 不适用

(3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

45、 卖出回购金融资产款

(1). 按标的物类别列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
债券	32,007,960,081.71	35,078,674,646.61
其中：国债	16,173,650,481.71	26,580,872,613.80
金融债	9,130,215,000.00	3,299,699,890.41
短期融资券	4,064,094,600.00	2,398,201,000.00
其他	2,640,000,000.00	2,799,901,142.40
加：应计利息	3,934,681.27	14,007,111.86
合计	32,011,894,762.98	35,092,681,758.47

(2). 按交易场所分类

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行间市场	11,939,315,481.71	23,038,106,032.81
证券交易所	20,068,644,600.00	11,839,201,000.00
其他		201,367,613.80
加：应计利息	3,934,681.27	14,007,111.86
合计	32,011,894,762.98	35,092,681,758.47

46、 代理买卖证券款

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
个人客户	62,440,330,722.19	51,572,589,022.45
其中：普通经纪业务	55,037,651,594.95	44,721,013,436.14
信用业务	7,402,679,127.24	6,851,575,586.31
法人客户	54,538,835,417.97	43,753,071,662.95
其中：普通经纪业务	53,008,269,605.46	42,651,716,861.42
信用业务	1,530,565,812.51	1,101,354,801.53
加：应计利息	22,563,044.12	48,818,282.20
合计	117,001,729,184.28	95,374,478,967.60

47、代理承销证券款

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
代理承销证券款	24,392,720.00	
合计	24,392,720.00	

48、应付职工薪酬

(1). 应付职工薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	2,176,637,250.29	4,139,553,820.67	3,856,307,854.76	2,459,883,216.20
二、离职后福利-设定提存计划	3,364,093.09	501,570,820.99	502,110,524.73	2,824,389.35
三、辞退福利	11,264,375.11	19,055,706.47	21,655,035.41	8,665,046.17
四、一年内到期的其他福利				
合计	2,191,265,718.49	4,660,180,348.13	4,380,073,414.90	2,471,372,651.72

(2). 短期薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	2,023,502,330.09	3,574,712,627.76	3,307,164,306.45	2,291,050,651.40
二、职工福利费	2,121,237.72	79,477,962.60	81,222,128.58	377,071.74
三、社会保险费	679,658.06	135,515,215.62	135,677,435.59	517,438.09
其中：医疗保险费	595,705.69	128,760,956.67	128,906,772.25	449,890.11
工伤保险费	20,935.10	4,023,753.33	4,033,152.79	11,535.64
生育保险费	5,493.41	2,696,346.77	2,697,145.09	4,695.09
劳动保险	57,523.86	34,158.85	40,365.46	51,317.25
四、住房公积金	96,233.27	238,629,317.60	238,684,989.18	40,561.69
五、工会经费和职工教育经费	149,981,621.19	73,026,555.89	55,476,462.08	167,531,715.00
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
八、其他	256,169.96	38,192,141.20	38,082,532.88	365,778.28
合计	2,176,637,250.29	4,139,553,820.67	3,856,307,854.76	2,459,883,216.20

(3). 设定提存计划列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	1,507,299.37	281,868,801.34	282,438,621.66	937,479.05

2、失业保险费	27,604.55	11,322,309.24	11,321,049.25	28,864.54
3、企业年金缴费	1,829,189.17	208,379,710.41	208,350,853.82	1,858,045.76
合计	3,364,093.09	501,570,820.99	502,110,524.73	2,824,389.35

其他说明：

适用 不适用

49、 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	57,170,605.07	120,535,310.02
企业所得税	780,682,091.74	677,323,902.66
个人所得税	328,098,048.45	137,069,505.86
城市维护建设税	4,136,374.04	8,575,220.01
教育费附加	2,974,584.15	6,140,014.47
其他	6,541,221.10	9,020,365.93
合计	1,179,602,924.55	958,664,318.95

50、 其他应付款

(1). 项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付利息		
应付股利	13,948,493.15	22,630,136.99
其他应付款	8,142,522,738.39	10,852,161,927.11
合计	8,156,471,231.54	10,874,792,064.10

其他说明：

适用 不适用

(2). 应付利息

分类列示

适用 不适用

逾期的重要应付利息：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(3). 应付股利

分类列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
永续期债应付股利	13,948,493.15	22,630,136.99
合计	13,948,493.15	22,630,136.99

(4). 其他应付款

按款项性质列示其他应付款

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付履约保证金	4,326,711,607.98	8,052,619,973.13
应付清算待交收款项	2,560,826,414.84	1,452,657,484.54
应付合并结构化主体的其他 投资人权益	245,319,579.69	240,364,869.39
应付期货风险准备金	191,830,189.19	181,023,610.89
应付休眠客户证券交易结算 资金	81,772,689.05	81,636,392.50
预提费用	86,389,265.80	85,283,760.01
应付投资者保护基金	24,147,031.15	23,389,592.04
应付信托保障基金	60,891,883.03	21,519,537.16
其他	564,634,077.66	713,666,707.45
合计	8,142,522,738.39	10,852,161,927.11

账龄超过 1 年或逾期的重要其他应付款

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

51、 持有待售负债

适用 不适用

52、 应付短期融资款

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
应付收益 凭证		2,515,697,945.21		2,515,697,945.21
应付短期 公司债券	15,090,977,721.35	17,003,110,080.61	15,952,268,683.32	16,141,819,118.64
合计	15,090,977,721.35	19,518,808,025.82	15,952,268,683.32	18,657,517,063.85

53、 1 年内到期的非流动负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1 年内到期的长期借款	500,000,000.00	
1 年内到期的应付债券	28,213,216,610.22	18,180,129,940.85

1 年内到期的租赁负债	256,101,968.98	322,283,972.72
加：应计利息	433,713,831.16	318,670,794.52
合计	29,403,032,410.36	18,821,084,708.09

54、 其他流动负债

其他流动负债情况

适用 不适用

短期应付债券的增减变动：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

55、 长期借款

(1). 长期借款分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
信用借款	2,680,000,000.00	3,200,000,000.00
加：应计利息	2,292,888.88	3,144,166.67
合计	2,682,292,888.88	3,203,144,166.67

其他说明：

适用 不适用

56、 应付债券

(1). 应付债券

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可转换公司债券		8,115,702,820.76
公司债	20,577,588,176.24	25,022,800,595.83
次级债	8,020,110,750.18	2,995,112,966.53
加：应计利息	261,739,556.15	338,959,067.68
合计	28,859,438,482.57	36,472,575,450.80

(2). 应付债券的具体情况：（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

债券名称	面值（元）	票面利率（%）	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	其他减少	期末余额	是否违约
国投转债	100.00	0.20-2.00	2020/7/24	6 年期	8,000,000.00	8,168,628,902.12		314,048,453.43	10,610,811.17	120,011,505.00	8,373,276,661.72		否
21 安信 G2	100.00	3.70	2021-5-24	5 年期	2,000,000.00	2,040,798,424.10		69,336,986.32	3,024,757.73	69,336,986.32	2,043,823,181.83		否
23 安信 G1	100.00	2.84	2023-7-27	3 年期	2,000,000.00	2,024,567,703.07		52,753,972.60	-1,239,842.97	52,753,972.60	2,023,327,860.10		否
23 安信 G3	100.00	2.72	2023-8-21	3 年期	4,200,000.00	4,241,584,012.56		107,980,273.96	-733,318.40	107,980,273.96	4,240,850,694.16		否
23 安信 G4	100.00	3.05	2023-8-21	5 年期	600,000,000.00	606,659,990.44		17,297,260.31	1,332.24	17,297,260.31		606,661,322.68	否
23 安信 G5	100.00	2.98	2023-9-11	3 年期	2,200,000.00	2,220,093,635.32		63,763,835.62	-1,668,709.45	63,763,835.62	2,218,424,925.87		否
23 安信 04	100.00	3.10	2023-9-21	3 年期	2,000,000.00	2,008,655,458.66		58,602,739.69	5,039,423.00	58,602,739.69	2,013,694,881.66		否
23 安信 06	100.00	3.19	2023-10-23	3 年期	1,700,000.00	1,710,380,958.43		50,961,342.47	6,292.18	50,961,342.47	1,710,387,250.61		否
23 安信 08	100.00	3.08	2023-11-20	3 年期	2,000,000.00	1,997,589,252.08		58,393,424.65	5,039,422.93	58,393,424.65	2,002,628,675.01		否
24 国债 C1	100.00	2.98	2024-1-22/2025-10-20	3 年期	5,000,000.00	3,079,614,336.40	2,000,000.00	140,427,397.26	25,050,978.80	84,501,369.87		5,160,591,342.59	否
24 国债 G1	100.00	2.08	2024-8-14	3 年期	1,500,000.00	1,511,941,974.65		30,088,767.10	5,556.94	30,088,767.10		1,511,947,531.59	否

24 国债 G3	100.00	2.15	2024-10-21	3 年期	3,000,000,000.00	3,006,060,170.59		60,965,753.41	2,377,358.50	60,965,753.41		3,008,437,529.09	否
24 国债 G5	100.00	1.90	2024-12-12	3 年期	3,860,000,000.00	3,856,000,632.38		71,129,753.43	2,719,805.30	71,129,753.43		3,858,720,437.68	否
25 国债 G1	100.00	1.92	2025-4-16	3 年期	2,600,000,000.00		2,600,000,000.00	35,559,452.05	-37,419.08			2,635,522,032.97	否
25 国债 G2	100.00	1.78	2025-7-16/2025-10-23	3 年期	1,540,000,000.00		1,540,000,000.00	12,692,131.50	-2,027,778.97			1,550,664,352.53	否
25 国债 G4	100.00	1.95	2025-8-21	3 年期	1,200,000,000.00		1,200,000,000.00	8,526,575.34	-19,893.95			1,208,506,681.39	否
25 国债 G5	100.00	2.09	2025-8-21	5 年期	1,300,000,000.00		1,300,000,000.00	9,900,301.36	-22,741.74			1,309,877,559.62	否
25 国债 K1	100.00	1.80	2025-11-19	2 年期	3,000,000,000.00		3,000,000,000.00	6,361,643.84	-10,653.915.74			2,995,707,728.10	否
25 国债 C1	100.00	1.82	2025-9-22	394 天	4,000,000,000.00		4,000,000,000.00	20,144,657.53	-56,124.89		4,020,088,532.64		否
25 国债 C3	100.00	2.17	2025-10-27	3 年期	3,000,000,000.00		3,000,000,000.00	11,771,506.85	-53,195.15			3,011,718,311.70	否
25 国债 01	100.00	2.05	2025-12-22	3 年期	2,000,000,000.00		2,000,000,000.00	1,123,287.67	-39,635.04			2,001,083,652.63	否
合计	/	/	/	/	56,700,000,000.00	36,472,575,450.80	20,640,000,000.00	1,201,829,516.39	37,323,163.41	845,786,984.43	28,646,502,663.60	28,859,438,482.57	/

注：报告期末，本公司将到期日在一年以内的应付债券年末金额重分类至一年以内到期的非流动负债，金额共计 28,646,502,663.60 元。

(3). 可转换公司债券的说明

√适用 □不适用

项目	转股条件	转股时间
国投转债	本公司的可转换公司债券自 2021 年 2 月 1 日起可转换为公司 A 股普通股，初始转股价格为 15.25 元/股，2025 年 12 月 31 日的转股价格为 9.42 元/股。本次发行的可转债票面利率：第一年 0.2%、第二年 0.4%、第三年 0.6%、第四年 0.8%、第五年 1.5%、第六年 2.0%。	2021-02-01 至 2026-07-23

转股权会计处理及判断依据

适用 不适用

由于上述可转换债券中转股权属于本公司以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产的衍生工具，因此本公司将其作为权益核算。在发行日采用类似债券的市场利率来估计债券负债成份的公允价值，剩余部分作为权益成份的公允价值，并计入股东权益。

(4). 划分为金融负债的其他金融工具说明

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

适用 不适用

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

其他金融工具划分为金融负债的依据说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

57、 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	522,160,619.89	808,120,847.50
减：1 年内到期的租赁负债	256,101,968.98	322,283,972.72
合计	266,058,650.91	485,836,874.78

58、 长期应付款

项目列示

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

长期应付款

(1). 按款项性质列示长期应付款

适用 不适用

专项应付款

(2). 按款项性质列示专项应付款

适用 不适用

59、 长期应付职工薪酬

适用 不适用

(1). 长期应付职工薪酬表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、离职后福利-设定受益计划净负债	95,506,967.57	106,944,414.75
二、辞退福利		
三、其他长期福利		
合计	95,506,967.57	106,944,414.75

(2). 设定受益计划变动情况

设定受益计划义务现值：

适用 不适用

计划资产：

适用 不适用

设定受益计划净负债（净资产）

适用 不适用

设定受益计划的内容及与之相关风险、对公司未来现金流量、时间和不确定性的影响说明：

适用 不适用

设定受益计划重大精算假设及敏感性分析结果说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

60、 预计负债

适用 不适用

61、 递延收益

递延收益情况

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	形成原因
政府补助	1,919,755.37		142,069.92	1,777,685.45	与资产相关的政府补助
合计	1,919,755.37		142,069.92	1,777,685.45	/

其他说明：

适用 不适用

62、 其他非流动负债

适用 不适用

63、 股本

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减（+、-）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	6,393,980,683.00				3,054.00	3,054.00	6,393,983,737.00

其他说明：

公司本年股本变动系可转债转股 3,054 股，详见本附注三、公司基本情况。

64、 其他权益工具

(1). 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

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
可转债	79,991,800.00	702,055,050.59			290.00	2,545.22	79,991,510.00	702,052,505.37
永续期债	25,000,000.00	2,499,528,301.89	18,500,000.00	1,850,000,000.00	25,000,000.00	2,499,528,301.89	18,500,000.00	1,850,000,000.00
合计	104,991,800.00	3,201,583,352.48	18,500,000.00	1,850,000,000.00	25,000,290.00	2,499,530,847.11	98,491,510.00	2,552,052,505.37

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

经中国证券监督管理委员会《关于核准国投资本股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2020]1070号）核准，公司于2020年7月24日公开发行了8,000万张可转换公司债券，每张面值100元，发行总额80亿元，期限为发行之日起6年，本公司2025年12月31日的转股价为9.42元/股。

其他说明：

适用 不适用

65、 资本公积

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	18,152,405,907.88	29,413.34	1,543,594.34	18,150,891,726.88
其他资本公积	9,994,126.34			9,994,126.34
合计	18,162,400,034.22	29,413.34	1,543,594.34	18,160,885,853.22

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

资本公积本年变动系永续期债变动及可转债转股导致。

66、 库存股

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
库存股		6,564,542.0		6,564,542.0
合计		6,564,542.0		6,564,542.0

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

2025年4月9日，公司召开九届二十二次董事会审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司A股股份的议案》，同意公司以集中竞价交易方式回购公司发行的部分人民币普通股（A股），回购资金总额不低于人民币2亿元（含），不超过人民币4亿元（含），回购价格不超过人民币8.90元/股，回购股份实施期限为自公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起12个月内。

67、 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：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	100,644,512.55	404,252,174.92		638,924,734.91	-60,532,669.87	-174,206,664.87	66,774.75	-73,562,152.32
其中：重新计量设定受益计划变动额	-15,697,820.50	12,200,000.00			2,945,000.00	9,188,225.25	66,774.75	-6,509,595.25
权益法下不能转损益的其他综合收益	-128,700.00	159,900.00				159,900.00		31,200.00
其他权益工具投资公允价值变动	116,471,033.05	391,892,274.92		638,924,734.91	-63,477,669.87	-183,554,790.12		-67,083,757.07
企业自身信用风险公允价值变动								
二、将重分类进损益的其他综合收益	219,924,688.45	-447,834,363.38	-145,414,685.38		-60,494,581.92	-241,925,096.08		-22,000,407.63
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	189,747,342.48	-6,543,259.66				-6,543,259.66		-196,290,602.14
其他债权投资公	232,018,536.93	-425,557,213.17	-185,662,692.02		-58,824,172.24	-181,070,348.91		50,948,188.02

国投资本股份有限公司 2025 年年度报告

允价值变动								
金融资产重分类计入其他综合收益的金额								
其他债权投资信用减值准备	24,909,766.81	33,734,206.02	40,248,006.64		-1,670,409.68	-4,843,390.94		20,066,375.87
现金流量套期储备								
外币财务报表折算差额	152,743,727.19	-49,468,096.57				-49,468,096.57		103,275,630.62
其他综合收益合计	320,569,201.00	-43,582,188.46	-145,414,685.38	638,924,734.91	-121,027,251.79	-416,131,760.95	66,774.75	-95,562,559.95

68、 专项储备

适用 不适用

69、 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	727,193,642.00	82,131,329.82		809,324,971.82
任意盈余公积	1,171,000.00			1,171,000.00
储备基金				
企业发展基金				
其他				
合计	728,364,642.00	82,131,329.82		810,495,971.82

70、 一般风险准备

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一般风险准备	6,235,693,068.00	893,709,537.71		7,129,402,605.71
合计	6,235,693,068.00	893,709,537.71		7,129,402,605.71

71、 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	19,882,036,043.49	18,675,800,895.25
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	19,882,036,043.49	18,675,800,895.25
加：本期归属于母公司所有者的净利润	3,279,299,080.12	2,694,294,849.97
减：提取法定盈余公积	82,131,329.82	83,494,875.11
提取一般风险准备	893,709,537.71	552,799,127.16
应付普通股股利	812,035,678.82	706,228,775.02
应付可续期债利息	61,318,356.16	70,000,000.00
其他综合收益结转留存收益	-479,193,551.18	75,536,924.44
期末未分配利润	21,791,333,772.28	19,882,036,043.49

72、 营业收入和营业成本

(1). 营业收入和营业成本情况

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	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	26,670,266.49	20,253,452.66	24,436,728.90	19,270,133.55

其他业务	26,075,208.35	1,189,252.96	8,112,985.55	6,057,475.35
合计	52,745,474.84	21,442,705.62	32,549,714.45	25,327,608.90

(2). 营业收入、营业成本的分解信息

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

(3). 履约义务的说明

适用 不适用

(4). 分摊至剩余履约义务的说明

适用 不适用

(5). 重大合同变更或重大交易价格调整

适用 不适用

73、 利息收入

单位: 元 币种: 人民币

项目	本期发生额	上期发生额
存放金融同业利息收入	1,287,450,262.78	1,468,426,790.64
融资融券利息收入	2,438,306,446.58	2,257,641,121.02
买入返售金融资产利息收入	70,641,382.98	175,991,699.60
其中: 约定购回利息收入	98,348.93	871,283.83
股权质押回购利息收入	6,032,453.75	130,735,221.77
债权投资利息收入	32,860,836.34	51,474,424.21
其他债权投资利息收入	477,184,373.77	670,123,226.40
贷款利息收入	133,179,166.64	175,240,148.02
其他	14,003,373.60	28,911,726.19
合计	4,453,625,842.69	4,827,809,136.08

74、 手续费及佣金收入

单位: 元 币种: 人民币

项目	本期发生额	上期发生额
经纪业务收入	6,124,819,036.00	4,445,686,263.67
其中: 证券经纪业务	5,154,863,993.92	3,617,753,055.52
其中: 代理买卖证券业务	4,725,981,497.81	3,155,521,423.29
交易单元席位租赁	134,457,125.17	245,371,407.52
代销金融产品业务	294,425,370.94	216,860,224.71
期货经纪业务	969,955,042.08	827,933,208.15
投资银行业务	691,081,574.55	859,677,574.52
其中: 证券承销业务	568,420,771.35	735,892,873.57
证券保荐业务	36,769,584.66	6,943,396.23
财务顾问业务	85,891,218.54	116,841,304.72
资产管理业务	504,648,833.00	424,076,691.20
投资咨询业务	39,258,160.88	30,625,518.44

基金管理业务	999,011,572.89	1,069,667,058.60
托管及其他受托业务佣金	607,843,586.03	1,326,525,932.17
其他	71,216,065.44	33,487,028.84
合计	9,037,878,828.79	8,189,746,067.44

75、利息支出

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
客户资金存款利息支出	74,541,476.61	72,486,394.71
卖出回购金融资产利息支出	783,338,850.97	688,632,722.43
其中：报价回购利息支出	54,936,871.06	35,939,336.03
短期借款利息支出	34,578,078.09	2,835,939.85
拆入资金利息支出	135,959,509.01	180,574,480.58
其中：转融通利息支出		13,025,363.28
应付债券利息支出	1,525,061,193.10	2,047,153,991.91
租赁负债利息支出	19,983,545.56	29,238,636.18
其他	53,905,918.40	35,955,477.73
合计	2,627,368,571.74	3,056,877,643.39

76、手续费及佣金支出

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
经纪业务支出	1,873,203,841.75	1,424,148,112.31
其中：证券经纪业务	1,396,250,923.48	945,848,894.31
其中：代理买卖证券业务	1,374,749,727.50	918,842,701.10
交易单元席位租赁	21,501,195.98	27,006,193.21
期货经纪业务	476,952,918.27	478,299,218.00
投资银行业务	16,128,297.57	43,588,609.06
其中：证券承销业务	16,128,297.57	43,550,873.21
财务顾问业务		37,735.85
资产管理业务	32,196,809.85	12,401,942.59
投资咨询业务	2,860,055.09	4,529,630.63
其他	12,525,241.50	13,700,698.10
合计	1,936,914,245.76	1,498,368,992.69

77、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
城市维护建设税	42,976,160.37	37,465,297.74
教育费附加	31,062,847.66	26,951,793.90
房产税	21,717,447.44	15,994,652.56
土地使用税	198,351.33	196,094.42
车船使用税	82,770.00	89,744.50
印花税	1,950,904.85	2,122,049.51
其他	191,310.69	127,120.77
合计	98,179,792.34	82,946,753.40

78、 业务及管理费

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	4,394,364,069.64	4,162,043,555.74
折旧与摊销费	845,042,538.58	908,978,233.54
信息系统运行费	320,757,342.69	378,219,128.28
基金销售及管理费用	311,001,580.30	314,329,766.77
业务招待费	49,830,497.17	78,940,732.67
租赁费	42,199,094.41	51,188,210.49
专线租赁费	51,670,009.40	50,206,499.69
证券投资者保护基金	43,743,122.77	38,155,756.19
其他	867,293,230.99	812,390,662.41
合计	6,925,901,485.95	6,794,452,545.78

79、 销售费用

适用 不适用

80、 管理费用

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
职工薪酬	41,002,431.74	38,120,418.94
折旧费	241,287.84	254,651.92
专业机构费	3,484,834.81	7,542,814.47
差旅费	672,318.34	1,444,773.53
无形资产摊销	138,805.11	139,680.57
办公费	114,324.68	110,817.86
租赁费	7,957,815.97	7,730,437.91
其他	5,464,651.33	4,436,723.36
合计	59,076,469.82	59,780,318.56

81、 研发费用

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
职工薪酬	212,063,096.31	5,714,650.05
信息系统运行费	44,303,390.50	13,632,303.14
折旧与摊销	9,548,465.02	6,028,634.61
其他	8,204,694.11	
合计	274,119,645.94	25,375,587.80

82、 财务费用

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息费用	434,434,371.52	452,522,156.99
减：利息收入	5,070,159.93	12,132,060.22
手续费	286,419.40	256,351.48
合计	429,650,630.99	440,646,448.25

83、 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
代扣个人所得税手续费返还	10,855,592.18	15,143,720.43
上海市政府补助款	83,093,656.03	73,232,835.69
深圳市政府补助款	2,150,644.06	2,843,323.44
厦门市政府补助款	39,701.20	29,821.59
佛山市政府补助款	217,845.10	274,731.34
北京市购房补贴	108,736.56	108,736.56
南京地区补助款	92,799.66	1,215,064.72
其他市政府补助款	1,860,038.02	3,590,787.27
其他	3,168,781.96	1,768,862.67
合计	101,587,794.77	98,207,883.71

84、 投资收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	54,585,085.06	119,252,434.06
处置长期股权投资产生的投资收益	14,443,209.90	-20,076.89
交易性金融资产在持有期间的投资收益	1,949,591,538.87	2,464,359,392.16
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	759,667,550.89	579,848,499.62
衍生金融工具在持有期间的投资收益	1,571,696.53	-9,158,638.69
处置交易性金融资产取得的投资收益	1,243,474,420.04	730,910,660.93
处置其他债权投资取得的投资收益	258,465,569.22	827,520,085.88
处置衍生金融工具取得的投资收益	732,953,972.03	968,603,696.77
结构化主体少数份额持有人损益	29,162.46	91,681,244.79
处置交易性金融负债取得的投资收益	-71,726,802.58	53,523,394.38
其他	-83,056,157.13	-79,935,875.60
合计	4,859,999,245.29	5,746,584,817.41

85、 净敞口套期收益

□适用 √不适用

86、 公允价值变动收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	-751,387,543.83	-123,330,714.45
交易性金融负债	-604,215,348.51	-1,172,658,656.95
衍生金融工具	-28,518,723.04	-1,365,382,353.18
合计	-1,384,121,615.38	-2,661,371,724.58

87、 信用减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
应收账款坏账损失	-14,355,533.15	-21,348,835.63
融出资金减值损失	-17,102,734.30	-19,993,272.80
买入返售金融资产减值损失	6,447,402.74	-189,579,679.27
其他应收款坏账损失	-33,834,519.41	25,087,612.28
债权投资减值损失	-1,033,410.66	-13,761,480.11
其他债权投资减值损失	-13,989,638.72	9,586,085.85
委托贷款及其他贷款减值损失		944,109.45
合计	-73,868,433.50	-209,065,460.23

88、 资产减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、合同资产减值损失		
二、存货跌价损失及合同履约成本减值损失		
三、长期股权投资减值损失		
四、投资性房地产减值损失		
五、固定资产减值损失		-1,184.62
六、工程物资减值损失		
七、在建工程减值损失		
八、生产性生物资产减值损失		
九、油气资产减值损失		
十、无形资产减值损失		
十一、商誉减值损失		
十二、其他		
合计		-1,184.62

89、 资产处置收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
处置未划分为持有待售的非流动资产净损益	-2,799,850.88	10,562,949.73
合计	-2,799,850.88	10,562,949.73

90、 营业外收入

营业外收入情况

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	计入当期非经常性损益的金额
违约金收入	107,179.17	2,277,232.34	107,179.17
其他	831,862.90	718,183.04	831,862.90
合计	939,042.07	2,995,415.38	939,042.07

其他说明：

适用 不适用

91、 营业外支出

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
对外捐赠	14,583,554.07	15,381,438.60	14,583,554.07
罚款支出	329,094.02	166,073.29	329,094.02
非流动资产报废损失	3,068,319.35	5,177,001.41	3,068,319.35
违约金损失	851,177.12	2,231,885.14	851,177.12
其他	7,897,650.30	3,008,622.67	7,897,650.30
合计	26,729,794.86	25,965,021.11	26,729,794.86

92、 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	1,423,506,828.87	1,180,165,002.03
递延所得税费用	-391,836,708.74	-341,436,998.16
合计	1,031,670,120.13	838,728,003.87

(2). 会计利润与所得税费用调整过程

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	4,659,177,571.61
按法定/适用税率计算的所得税费用	1,164,794,392.90
子公司适用不同税率的影响	-15,635,527.26
调整以前期间所得税的影响	-1,426,889.13

非应税收入的影响	-242,541,190.56
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	12,041,312.21
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-3,603,431.90
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	118,041,453.87
所得税费用	1,031,670,120.13

其他说明：

适用 不适用

93、 其他综合收益

适用 不适用

详见附注“七、67 其他综合收益”相关内容。

94、 现金流量表项目

(1). 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
收到的政府补助	91,176,439.50	86,029,392.49
其他业务收入	54,917,329.23	40,320,314.42
存出保证金净减少额	105,830,795.50	1,231,925,116.08
应付信托业保障基金净减少额	39,372,345.87	31,178,463.20
应付清算待交收款项净增加额	930,572,453.01	
期货结算备付金净减少额		470,421,701.05
收到结构化主体份额持有人资金净额	12,309,306.66	
其他	995,887,548.47	431,599,189.38
合计	2,230,066,218.24	2,291,474,176.62

支付的其他与经营活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付的管理费用	18,307,076.27	21,277,798.05
支付的业务及管理费	1,710,638,424.02	1,717,858,481.70
其他业务成本	9,456,048.89	6,057,475.35
应付清算待交收款项净减少额		541,010,053.03
期货客户结算备付金净增加额	3,619,108,154.57	
支付结构化主体份额持有人资金净额		965,131,865.49
应付履约保证金净减少额	3,725,908,365.15	3,158,079,287.14
其他	492,566,238.23	950,186,369.81
合计	9,575,984,307.13	7,359,601,330.57

(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

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
发行永续期债	1,849,000,000.00	
合计	1,849,000,000.00	

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
租赁负债	323,389,042.98	371,978,404.35
股份回购资金支出	6,568,461.74	165,022,066.69
筹资手续费支出等	4,463.10	261,224.84
到期支付永续期债	2,500,000,000.00	
合计	2,829,961,967.82	537,261,695.88

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	734,255,291.04	10,609,211.294.69	40,252,369.75	8,136,405,010.53		3,247,313,944.95
应付股利	22,630,136.99		1,029,547,534.98	1,038,229,178.82		13,948,493.15
应付短期融资款	15,090,977.721.35	18,975,110.933.07	385,368,179.44	15,793,939.770.01		18,657,517,063.85
一年内到期的非流动负债	18,821,084,708.09		29,403,032,410.36		18,821,084,708.09	29,403,032,410.36

长期借款	3,203,144,166.67		93,387,000.01	113,810,500.02	500,427,777.78	2,682,292,888.88
应付债券	36,472,575,450.80	20,635,754,061.64	1,491,733,894.69	19,592,922,996.33	10,147,701,928.23	28,859,438,482.57
租赁负债	485,836,874.78		105,734,462.80	323,389,042.98	2,123,643.69	266,058,650.91
合计	74,830,504,349.72	50,220,076,289.40	32,549,055,852.03	44,998,696,498.69	29,471,338,057.79	83,129,601,934.67

(4). 以净额列报现金流量的说明

适用 不适用

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

适用 不适用

95、 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	3,627,507,451.48	3,198,282,451.95
加：资产减值准备		1,184.62
信用减值损失	73,868,433.50	209,065,460.23
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	324,454,099.23	345,467,349.06
使用权资产摊销	297,420,784.16	343,806,632.36
无形资产摊销	198,748,515.91	183,260,648.25
长期待摊费用摊销	46,334,353.98	53,804,767.90
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）	2,799,850.88	-10,562,949.73
固定资产报废损失（收益以“—”号填列）	3,032,482.84	1,313,220.04
公允价值变动损失（收益以“—”号填列）	1,384,121,615.38	2,661,371,724.58
财务费用（收益以“—”号填列）	2,029,755,133.48	2,536,950,485.95
投资损失（收益以“—”号填列）	-69,028,294.96	-119,232,357.17
汇兑损益	-12,574,585.94	-8,617,475.36
递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）	-283,456,843.47	-238,257,266.22
递延所得税负债增加（减少以“—”号填列）	-108,379,865.27	-103,179,731.94
存货的减少（增加以“—”号填列）		
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	-8,909,177,935.51	-21,535,493,127.81

经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	16,279,893,223.91	38,434,389,515.64
其他		
经营活动产生的现金流量净额	14,885,318,419.60	25,952,370,532.35
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	112,335,771,429.97	89,145,090,477.30
减：现金的期初余额	89,145,090,477.30	72,163,757,111.43
加：现金等价物的期末余额	673,095,773.65	4,648,102,095.05
减：现金等价物的期初余额	4,648,102,095.05	18,097,996,021.43
现金及现金等价物净增加额	19,215,674,631.27	3,531,439,439.49

(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	112,335,771,429.97	89,145,090,477.30
其中：库存现金	53,966.24	77,168.50
可随时用于支付的银行存款	96,049,293,853.69	78,149,277,076.95
可随时用于支付的其他货币资金	631,822,065.24	100,494,715.57
可用于支付的结算备付金	15,654,601,544.80	10,895,241,516.28
二、现金等价物	673,095,773.65	4,648,102,095.05
其中：三个月内到期的债券逆回购	673,095,773.65	4,648,102,095.05
三、期末现金及现金等价物余额	113,008,867,203.62	93,793,192,572.35
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

(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

货币资金及应计利息	929,496,253.19	1,069,093,545.06	保证金、专户风险准备金等
结算备付金及应计利息	24,927,781,534.99	21,324,445,091.98	期货交易保证金
合计	25,857,277,788.18	22,393,538,637.04	/

其他说明：

适用 不适用

96、 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

97、 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			5,371,965,346.01
其中：美元	173,950,536.42	7.0288	1,222,663,530.26
港币	4,585,774,629.02	0.90322	4,141,963,360.39
欧元	511,431.03	8.2355	4,211,890.22
澳元	521,522.98	4.6892	2,445,525.57
新加坡元	47,510.67	5.4586	259,341.76
英镑	4,189.15	9.4346	39,522.94
日元	8,485,892.58	0.0448	380,142.53
加元	397.39	5.1142	2,032.34
结算备付金			234,205,664.94
其中：美元	11,586,752.19	7.0288	81,440,963.82
港币	169,133,434.96	0.90322	152,764,701.12
存出保证金			23,720,918.48
其中：美元	270,000.00	7.0288	1,897,776.00
港币	24,161,491.64	0.90322	21,823,142.48
应收账款			3,077,677.07
其中：美元	206,155.36	7.0288	1,449,024.79
港币	1,803,162.33	0.90322	1,628,652.28
其他应收款			456,348,675.61
其中：美元	43,314,847.41	7.0288	304,451,399.51
港币	126,187,790.56	0.90322	113,975,336.19
欧元	3,136,003.24	8.2355	25,826,554.65
日元	264,971,997.68	0.0448	11,869,950.58
马来西亚林吉特	390,437.45	0.57739	225,434.68
代理买卖证券款			4,510,262,745.31
其中：美元	125,511,158.00	7.0288	882,192,827.35
港币	3,970,919,856.21	0.90322	3,586,614,232.53

欧元	3,248,615.28	8.2355	26,753,971.14
新加坡元	31,592.39	5.4586	172,450.22
日元	266,386,973.46	0.0448	11,933,337.25
英镑	3,286.26	9.4346	31,004.55
澳元	500,915.68	4.6892	2,348,893.81
马来西亚林吉特	374,146.52	0.57739	216,028.46
应付账款			14,857,969.00
其中：港币	16,450,000.00	0.90322	14,857,969.00
其他应付款			1,211,586,036.28
其中：美元	164,238,425.88	7.0288	1,154,399,047.77
港币	62,199,370.88	0.90322	56,179,715.76
欧元	122,308.63	8.2355	1,007,272.75

(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

境外经营实体	主要经营地	记账本位币	选择依据
国投证券国际金融控股有限公司	香港	港币	经营地主要流通货币
国投证券国际证券（香港）有限公司	香港	港币	经营地主要流通货币
国投证券国际融资（香港）有限公司	香港	港币	经营地主要流通货币
国投证券国际资产管理（香港）有限公司	香港	港币	经营地主要流通货币
国投证券国际期货（香港）有限公司	香港	港币	经营地主要流通货币
国投证券国际投资（香港）有限公司	香港	港币	经营地主要流通货币
国投证券国际金融控股（香港）有限公司	香港	港币	经营地主要流通货币
ESSENCE GLOBAL INVESTMENT LTD	香港	港币	经营地主要流通货币
Essence International Advanced Products and Solutions SPC	香港	港币	经营地主要流通货币
国投证券国际资本（香港）有限公司	香港	港币	经营地主要流通货币
国投证券国际财富管理（香港）有限公司	香港	港币	经营地主要流通货币
ESSENCE INTERNATIONAL PRODUCTS & SOLUTIONS LIMITED	香港	港币	经营地主要流通货币

98、 租赁

(1). 作为承租人

√适用 □不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

□适用 √不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

√适用 □不适用

本期简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用为：50,156,910.38 元

售后租回交易及判断依据

适用 不适用

与租赁相关的现金流出总额 373,545,953.36(单位：元 币种：人民币)

(2). 作为出租人

作为出租人的经营租赁

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	租赁收入	其中:未计入租赁收款额的可变 租赁付款额相关的收入
出租业务	26,670,266.49	
合计	26,670,266.49	

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

99、 数据资源

适用 不适用

100、 其他

适用 不适用

八、 研发支出

1、 按费用性质列示

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
职工薪酬	225,439,089.66	5,714,650.05
信息系统运行费	44,303,390.50	13,632,303.14
折旧与摊销	9,548,465.02	6,028,634.61
委外开发费	37,860,430.83	6,840,624.00
其他	18,594,297.27	
合计	335,745,673.28	32,216,211.80
其中：费用化研发支出	274,119,645.94	25,375,587.80
资本化研发支出	61,626,027.34	6,840,624.00

2、符合资本化条件的研发项目开发支出

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额			本期减少金额			期末余额
		内部开发支出	其他		确认为无形资产	转入当期损益		
监管报送及报表平台建设（研发项目）			1,270,488.96		1,112,507.83			157,981.13
日常经营管理及科技能力建设（研发项目）		1,439,828.94	904,212.26					2,344,041.20
信托业务系统改进升级（研发项目）		7,334,395.98	16,165,317.94		13,041,348.64			10,458,365.28
资产估值及会计核算系统（研发项目）		671,843.11	840,894.35					1,512,737.46
公司级大数据平台及重点领域数据应用建设项目	1,552,800.00	3,860,835.43	6,626,247.18		3,390,245.29			8,649,637.32
财富管理营销系统改造升级（研发项目）		10,458,693.05	12,053,270.14		9,620,350.26			12,891,612.93
合计	1,552,800.00	23,765,596.51	37,860,430.83		27,164,452.02			36,014,375.32

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、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

1.本年新增纳入合并范围的结构化主体

本公司对结构化主体是否应纳入合并范围进行判断，本年度新增纳入合并范围的结构化主体包括国证资管国投卓越 1 号单一资产管理计划、国投泰康信托名品固收增利 1 号集合资金信托计划等 25 个结构化主体。

2.本年不再纳入合并范围的结构化主体

本公司因投资收回、享有的可变回报比例变化等原因，对国投泰康信托黄雀·沐实 22 号集合资金信托计划、国投安信慧盈 1 号单一资产管理计划等 19 个结构化主体不再享有控制权，本公司于丧失控制权时点不再将其纳入合并范围。

6、 其他

适用 不适用

十、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1). 企业集团的构成

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
国投证券股份有限公司	深圳	10,000,000,000.00	深圳	证券自营、经纪业务等	99.9969	0.0031	投资
国投国证私募股权基金管理有限公司	深圳	800,000,000.00	深圳	股权投资		100.00	设立
国投期货有限公司	上海	1,886,000,000.00	上海	期货经纪		100.00	投资
国投证券国际金融控股有限公司	香港	1,397,635,850.00	香港	投资控股		100.00	投资
国投证券投资有限公司	北京	2,500,000,000.00	上海	投资管理		100.00	设立
上海毅胜投资有限公司	上海	1,000,000.00	上海	投资管理	100.00		设立
国投资本控股有限公司	北京	4,200,000,000.00	北京	投资管理	100.00		投资
国投泰康信托有限公司	北京	2,670,545,454.00	北京	信托投资		61.29	投资
国投证券资产管理有限公司	深圳	1,000,000,000.00	深圳	证券资产管理		100.00	设立
国证商业服务(深圳)有限公司	深圳	20,000,000.00	深圳	商业服务		100.00	设立

注：上述子公司为本公司的三级及以上子公司。

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

本公司拥有对结构化主体的权力，通过参与结构化主体的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对结构化主体的权力影响其回报金额。

(2). 重要的非全资子公司

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
国投泰康信托有限公司	38.71%	348,208,371.36	156,065,000.00	5,807,757,473.04

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

适用 不适用

其他说明：

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

单位：元 币种：人民币

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
国投泰康信托有限公司	14,693,686,510.92	3,837,822,384.24	18,531,508,895.16	5,177,378,505.29	33,885,132.33	5,211,263,637.62	12,573,315,489.23	4,863,934,260.48	17,437,249,749.71	4,386,850,927.09	116,947,582.80	4,503,798,509.89

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
国投泰康信托有限公司	1,954,798,102.88	634,621,517.72	634,794,017.72	-22,153,883.93	2,806,731,289.91	1,010,617,216.51	1,009,949,716.51	1,810,218,492.45

(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

于 2025 年 12 月 31 日，本公司纳入合并范围的结构化主体资产总额为 24,312,098,158.88 元。本公司持有前述结构化主体的权益体现在资产负债表中的交易性金融资产金额为 16,691,026,898.25 元，其他非流动金融资产金额为 2,948,526,245.83 元。

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	
安信基金管理有限责任公司	深圳	深圳	基金管理		33.95	权益法

(2). 重要合营企业的主要财务信息

□适用 √不适用

(3). 重要联营企业的主要财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
	安信基金管理有限责任公司	安信基金管理有限责任公司
流动资产	1,583,101,045.35	1,522,758,016.57
非流动资产	148,690,685.75	223,859,608.25
资产合计	1,731,791,731.10	1,746,617,624.82
流动负债	440,131,149.58	548,785,422.05
非流动负债	100,232,260.96	137,291,517.01
负债合计	540,363,410.54	686,076,939.06
少数股东权益		
归属于母公司股东权益	1,191,428,320.56	1,060,540,685.76
按持股比例计算的净资产份额	404,489,914.83	360,053,562.82
调整事项	73,887,500.68	73,887,500.68
--商誉		
--内部交易未实现利润		
--其他	73,887,500.68	73,887,500.68
对联营企业权益投资的账面价值	478,377,415.51	433,941,063.50
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值		
营业收入	661,210,455.72	671,561,666.94
净利润	130,887,634.80	130,380,515.09

终止经营的净利润		
其他综合收益		
综合收益总额	130,887,634.80	130,380,515.09
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

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司管理且持有权益的未纳入合并财务报表范围的结构化主体的受托资金规模 118,211,291,805.73 元。本公司在上述未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益分类为交易性金融资产，账面价值及最大风险敞口为 1,817,219,125.69 元。

2025 年度，本公司在上述结构化主体中获取的收益包括管理费收入和业绩报酬共计 312,572,919.30 元。

6、其他

适用 不适用

十一、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

单位：元 币种：人民币

财务报表项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益	本期其他变动	期末余额	与资产/收益相关
递延收益	1,919,755.37			142,069.92		1,777,685.45	与资产相关
合计	1,919,755.37			142,069.92		1,777,685.45	/

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
与资产相关	142,069.92	142,069.92
与收益相关	90,590,132.67	82,922,093.36
合计	90,732,202.59	83,064,163.28

十二、与金融工具相关的风险

1、金融工具的风险

适用 不适用

（一）信用风险

信用风险是指金融工具的一方不履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。本公司主要面临赊销导致的客户信用风险。在签订新合同之前，本公司会对新客户的信用风险进行评估，包括外部信用评级和在某些情况下的银行资信证明（当此信息可获取时）。公司对每一客户均设置了赊销限额，该限额为无需获得额外批准的最大额度。

公司通过对已有客户信用评级的季度监控以及应收账款账龄分析的月度审核来确保公司的整体信用风险在可控的范围内。在监控客户的信用风险时，按照客户的信用特征对其分组。被评为“高风险”级别的客户会放在受限制客户名单里，并且只有在额外批准的前提下，公司才可在未来期间内对其赊销，否则必须要求其提前支付相应款项。

（二）市场风险

金融工具的市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险，包括汇率风险、利率风险和其他价格风险。

（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因市场利率变动而发生波动的风险。本公司面临的利率风险主要来源于银行长期借款以及应付债券。公司制定了固定利率借款占外部借款比例的政策。为维持该比例，本公司可能运用利率互换以实现预期的利率结构。尽管该政策不能使本公司完全避免支付的利率超出现行市场利率的风险，也不能完全消除与利息支付波动相关的现金流量风险，但是管理层认为该政策实现了这些风险之间的合理平衡。

（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。本公司尽可能将外币收入与外币支出相匹配以降低汇率风险。此外，公司还可能签署远期外汇合约

或货币互换合约以达到规避汇率风险的目的。报告期内，本公司未签署任何远期外汇合约或货币互换合约。

本公司的绝大部分业务是人民币业务，此外有小额港币和美元业务。本公司持有的外币资产及负债占整体的资产及负债比重并不重大。于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本公司持有的外币资产和负债分别占本公司资产总额、负债总额均小于 5%。由于外币在本公司资产及负债结构中占比较低，因此本公司面临的汇率风险并不重大。

(3) 权益工具投资价格风险

权益工具投资价格风险，是指本公司持有权益类金融工具的公允价值或未来现金流量因除外汇汇率及市场利率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本公司主要投资于基金、本公司发行的集合理财产品和在上海、深圳及香港证券交易所上市的股票，所面临的最大市场风险由持有的金融工具的公允价值决定。管理层认为这些投资活动面临的市场价格风险是可以接受的。

本公司持有的上市公司权益投资列示如下：

项目	期末金额公允价值	期初金额公允价值
交易性金融资产	4,511,263,598.02	3,527,996,035.14
其他权益工具	6,351,940,612.59	3,419,812,087.27
合计	10,863,204,210.61	6,947,808,122.41

于 2025 年 12 月 31 日，在所有其他变量保持不变的情况下，如果权益工具的价值上涨或下跌 10%，则本公司将增加或减少净利润 25,666.39 万元、其他综合收益 47,639.55 万元。管理层认为 10% 合理反映了下一年度权益工具价值可能发生变动的合理范围。

(三) 流动风险

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。

公司制定了流动性风险管理办法，明确了流动性风险管理的治理组织，建立了流动性风险限额体系，建立了以流动性覆盖率和净稳定资金率为核心的流动性风险指标监控与预警机制，根据公司业务规模、性质、复杂程度、流动性风险偏好和外部市场变化情况，设定流动性风险限额并对其执行情况进行动态监控，监测优质流动性资产及其变现能力，及时监测和分析市场流动性和公司流动性状况，对异常情况及时预警。在对子公司增资、对外投资等重大经营决策实施前对流动性风险指标进行测算，充分评估其对流动性的影响。公司建立了流动性风险报告制度，确保董事会、经理层和相关管理人员及时了解流动性风险水平及其管理状况。公司建设了资金及流动性风险管理系统，为流动性风险管理提供有力的技术支持。

公司建立现金流测算和分析框架，计算、监测和控制未来不同时间段的现金流缺口，并加强日间流动性管理，确保具有充足的日间流动性头寸和相关融资安排。

公司定期开展流动性风险压力测试，综合考虑公司经营策略、融资安排和业务规划等因素设定不同压力情景，评估公司短期和长期流动性风险状况承压能力，通过对压力测试结果分析，确定风险点和脆弱环节，并将压力测试结果运用于公司的经营管理、业务发展等相关决策过程。公司建立了流动性风险应急机制，制定流动性风险应急预案并进行测试评估和不断完善。

公司持续积极拓展融资渠道和融资方式，提高融资来源的多元化，确保资金来源的稳定性和可靠性。

此外，公司加强信用风险、市场风险和操作风险等其他风险的管理，防范其他风险向流动性风险的转化与传递。

本公司各项金融负债以未折现的合同现金流量按到期日列示如下：

项目	期末金额						合计
	即时偿还	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	
短期借款		972,024,867.86	1,777,867,549.31	508,975,694.44			3,258,868,111.61
应付短期融资款			3,528,532,373.99	15,280,844,087.14			18,809,376,461.13
拆入资金		14,003,776,430.14					14,003,776,430.14
交易性金融负债	3,761,841,757.82	10,601,205.96	339,080,976.47	2,539,152,235.60	1,263,797,117.17		7,914,473,293.02
卖出回购金融资产		31,625,849,474.33	295,159,992.91	95,843,634.85			32,016,853,102.09
代理买卖证券款	117,001,729,184.28						117,001,729,184.28
应付账款	111,842,341.01			95,261,723.93			207,104,064.94
其他应付款	4,575,575,137.28	21,903,846.50		2,956,371,715.98	300,589,868.24		7,854,440,568.004
一年内到期的非流动负债		60,861,910.68	51,112,477.90	30,577,013,049.11			30,688,987,437.69
长期借款					2,716,390,666.67		2,716,390,666.67
应付债券					29,531,695,894.13		29,531,695,894.13
衍生金融负债	207,213.30	173,653,389.01	42,811,743.35	78,945,566.24	202,531,114.75		498,149,026.65
租赁负债					231,984,409.87	55,847,495.56	287,831,905.43
合计	125,451,195,633.69	46,868,671,124.48	6,034,565,113.93	52,132,407,707.29	34,246,989,070.83	55,847,495.56	264,789,676,145.78

(续)

项目	期初金额						合计
	即时偿还	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	
短期借款		320,384,546.95	3,100,000.00	415,656,895.79			739,141,442.74
应付短期融资款				15,330,016,324.09			15,330,016,324.09
拆入资金		13,003,600,549.37					13,003,600,549.37
交易性金融负债	2,189,024,288.36		103,857,148.30	2,600,021,322.89	1,473,478,754.82	1,953,686,662.98	8,320,068,177.35
卖出回购金融资产		33,687,527,462.42	322,185,014.33	1,089,504,016.78			35,099,216,493.53
代理买卖证券款	95,374,478,967.60						95,374,478,967.60

应付账款	90,658,171.94			136,890,880.81			227,549,052.75
其他应付款	1,983,129,613.67	22,476,087.40	308,703.01	3,304,113,722.93	3,902,952,186.80		9,212,980,313.81
一年内到期的非流动负债		4,146,492,836.47	2,351,507,989.32	13,439,391,655.33			19,937,392,481.12
长期借款			25,725,000.00	78,604,166.67	3,337,447,000.00		3,441,776,166.67
应付债券				119,988,810.00	37,765,018,254.83		37,885,007,064.83
衍生金融负债	292,157,843.00	35,492,100.18	28,797,256.50	199,604,187.85	27,783,256.95		583,834,644.48
租赁负债					408,251,959.74	89,512,723.07	497,764,682.81
合计	99,929,448,884.57	51,215,973,582.79	2,835,481,111.46	36,713,791,983.14	46,914,931,413.14	2,043,199,386.05	239,652,826,361.15

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

3、金融资产转移

(1). 转移方式分类

适用 不适用

(2). 因转移而终止确认的金融资产

适用 不适用

(3). 继续涉入的转移金融资产

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

十三、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量				
（一）交易性金融资产	32,064,266,956.40	46,865,078,765.52	2,229,752,674.04	81,159,098,395.96
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	32,064,266,956.40	46,865,078,765.52	2,229,752,674.04	81,159,098,395.96
（1）债务工具投资	16,651,690,278.72	34,772,587,371.03	1,180,981,289.82	52,605,258,939.57
（2）权益工具投资	15,412,576,677.68	12,092,491,394.49	1,048,771,384.22	28,553,839,456.39
（二）其他债权投资	5,329,586,931.11	7,132,761,314.02	220,025.00	12,462,568,270.13
（三）其他权益工具投资	6,351,940,612.59			6,351,940,612.59
（四）衍生金融资产	49,386,472.00	8,024,707.13	155,397,891.26	212,809,070.39
（五）一年内到期的非流动资产	856,041,137.97	184,780,659.86		1,040,821,797.83
（六）其他流动资产	4,160,129,531.48	6,334,742,285.45		10,494,871,816.93
（七）其他非流动金融资产			4,742,900,174.09	4,742,900,174.09
持续以公允价值计量的资产总额	48,811,351,641.55	60,525,387,731.98	7,128,270,764.39	116,465,010,137.92
（八）交易性金融负债	216,052,158.99	3,094,772,305.58	4,603,648,828.45	7,914,473,293.02

1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	216,052,158.99	3,094,772,305.58	1,021,817,002.94	4,332,641,467.51
其中：债务工具投资		354,747,550.70		354,747,550.70
结构化主体少数份额持有人享有的权益	216,052,158.99	2,740,024,754.88	2,567,466.22	2,958,644,380.09
其他			1,019,249,536.72	1,019,249,536.72
2.指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债			3,581,831,825.51	3,581,831,825.51
(九) 衍生金融负债	95,668,450.77	207,213.30	402,273,362.58	498,149,026.65
持续以公允价值计量的负债总额	311,720,609.76	3,094,979,518.88	5,005,922,191.03	8,412,622,319.67

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

本公司将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的金融资产、金融负债及衍生金融工具作为第一层次公允价值计量项目。

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

本公司将输入值是除第一层次输入值外直接或间接可观察的金融资产、金融负债及衍生金融工具作为第二层次公允价值计量项目。

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

本公司将输入值是是不可观察的金融资产、金融负债及衍生金融工具作为第三层次公允价值计量项目。

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

本公司本期未发生第三层次公允价值计量项目的调节。

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

本公司本年未发生各层级之间的转换。

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

√适用 □不适用

本公司本年未发生估值技术变更。

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

√适用 □不适用

本公司不以公允价值计量的各项金融资产和金融负债的账面价值与公允价值之间无重大差异。

9、其他

□适用 √不适用

十四、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

√适用 □不适用

单位：万元 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 (%)
国家开发投资集团有限公司	北京	投资管理	3,380,000.00	41.82	41.82

本企业最终控制方是国务院国有资产监督管理委员会。

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

本企业子公司的情况详见附注“十、在其他主体中的权益”。

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

其他说明：

□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
国投智能科技有限公司	受同一控股股东控制
国投人力资源服务有限公司	受同一控股股东控制
中国国投高新产业投资有限公司	受同一控股股东控制
国投物业有限责任公司	受同一控股股东控制
中投咨询有限公司	受同一控股股东控制
国投资产管理有限公司	受同一控股股东控制

中国电子工程设计院股份有限公司	受同一控股股东控制
国投云网数字科技有限公司	受同一控股股东控制
雅砻江流域水电开发有限公司	受同一控股股东控制
中国投融资担保股份有限公司	受同一控股股东控制
国投电力控股股份有限公司	受同一控股股东控制
国投融资租赁有限公司	受同一控股股东控制
中国国投国际贸易广州有限公司	受同一控股股东控制
中国国投国际贸易南京有限公司	受同一控股股东控制
国投国际贸易（北京）有限公司	受同一控股股东控制
国投金城冶金有限责任公司	受同一控股股东控制
高新投资发展有限公司	受同一控股股东控制
国投高科技投资有限公司	受同一控股股东控制
中国国投国际贸易上海有限公司	受同一控股股东控制
新疆国投宁棉贸易有限公司	受同一控股股东控制
中投保科技融资担保有限公司	受同一控股股东控制
融实国际控股有限公司	受同一控股股东控制
中投保信裕资产管理（北京）有限公司	受同一控股股东控制
国投物产有限公司	受同一控股股东控制
国投物产（青海）有限公司	受同一控股股东控制
北京同益中新材料科技股份有限公司	受同一控股股东控制
合肥丰乐种业股份有限公司	受同一控股股东控制
国投亚华（北京）有限公司	受同一控股股东控制
国投亚华（上海）有限公司	受同一控股股东控制
国投保险经纪有限公司	受同一控股股东控制
中国国投国际贸易张家港有限公司	受同一控股股东控制
国投财务有限公司	受同一控股股东控制
国投种业科技有限公司	受同一控股股东控制
中国国投国际贸易有限公司	受同一控股股东控制
国投交通控股有限公司	受同一控股股东控制
国投高新投资控股有限公司	受同一控股股东控制
厦门京闽东线会展服务有限公司	受同一控股股东控制（上年减少的子公司）
华联国际（控股）有限公司	受同一控股股东控制（上年减少的子公司）
厦门服云信息科技有限公司	控股股东的联营企业
渤海银行股份有限公司	控股股东的联营企业
河南资产管理有限公司	控股股东的联营企业
国投聚力投资管理有限公司	控股股东的联营企业
国投创合基金管理有限公司	控股股东的联营企业
中移创新产业基金（深圳）合伙企业（有限合伙）	控股股东的联营企业
先进制造产业投资基金（有限合伙）	控股股东的联营企业
江西赣能股份有限公司	控股股东的联营企业
瀚蓝环境股份有限公司	控股股东的联营企业
中央企业乡村产业投资基金股份有限公司	控股股东的联营企业
国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）	控股股东的联营企业
欠发达地区产业发展基金有限公司	控股股东的联营企业
军民融合发展产业投资基金（有限合伙）	控股股东的联营企业

京津冀产业协同发展投资基金（有限合伙）	控股股东的联营企业
深圳科微融发企业管理合伙企业（有限合伙）	控股股东的联营企业
影响力产业基金（北京）合伙企业（有限合伙）	控股股东的联营企业
国投创合（上海）投资管理有限公司	控股股东的联营企业
国投（上海）科技成果转化创业投资基金企业（有限合伙）	控股股东的联营企业
国投（广东）科技成果转化创业投资基金合伙企业（有限合伙）	控股股东的联营企业
国投高新（深圳）创业投资基金（有限合伙）	控股股东的联营企业
珠海万和锦华资产管理有限公司	联营企业的全资子公司
道普信息技术有限公司	受同一控股股东控制
国投（宁波）科技成果转化创业投资基金合伙企业（有限合伙）	控股股东的联营企业
国投农产品供应链（北京）有限公司	受同一控股股东控制
国投生物制造创新研究院有限公司	受同一控股股东控制
国投新疆锂业有限公司	受同一控股股东控制
国投源通网络科技有限公司	受同一控股股东控制
国投运营中心有限公司	受同一控股股东控制
海峡汇富产业投资基金管理有限公司	控股股东的联营企业
厦门京闽能源实业有限公司	受同一控股股东控制
中投保信裕资产管理(北京)有限公司	受同一控股股东控制
中国国际金融股份有限公司	控股股东的联营企业（上年减少的联营企业）
中国国投实业控股有限公司	受同一控股股东控制
国投航空科技（北京）有限公司	受同一控股股东控制
国投交通有限公司	受同一控股股东控制
天津信祥企业管理合伙企业（有限合伙）	受同一控股股东控制
上海国投协力发展股权投资基金合伙企业（有限合伙）	控股股东的联营企业
国投(北京)科技创新有限公司	受同一控股股东控制
国投健康产业发展(宁夏)有限公司	受同一控股股东控制
国投聚力并购股权投资基金（上海）合伙企业（有限合伙）	控股股东的联营企业
国投创新投资管理有限公司	控股股东的联营企业
国投矿业投资有限公司	受同一控股股东控制
亚普汽车部件股份有限公司	受同一控股股东控制
国投智能(厦门)信息股份有限公司	受同一控股股东控制
国投丰乐种业股份有限公司	受同一控股股东控制
董事、监事、高级管理人员	关键管理人员

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
国投智能科技有限公司	采购商品	2,683,637.17	1,611,606.32
国投智能科技有限公司	机柜托管及软件费等	95,900.88	403,955.71
国投人力资源服务有限公司	人力外包服务	83,893,772.34	94,372,891.13
国投物业有限责任公司	物业费及服务费	39,762,743.31	39,853,532.98
国投云网数字科技有限公司	采购硬件及服务	3,818,490.57	3,226,415.11
中安润信（北京）创业投资有限公司	管理费支出	520,660.82	802,295.08
中国国际金融股份有限公司	代理承销证券支出		440,990.03
中投咨询有限公司	咨询费		235,849.06
中投咨询有限公司	在建工程		103,872.76
中国电子工程设计院股份有限公司	设计费及咨询费	773,962.27	22,641.51
厦门京闽东线会展服务有限公司	会议费及培训费		428,840.30
厦门服云信息科技有限公司	信息系统运行服务	353,207.54	440,503.16
中国国投高新产业投资有限公司	车辆使用费		11,173.59
国投运营中心有限公司	会议费及培训费	257,227.37	
道普信息技术有限公司	信息系统运行服务	254,245.29	
国投源通网络科技有限公司	办公用品费、餐饮服务费等	10,688.96	
国投金城冶金有限责任公司	利息支出	262,638.39	
国投物产有限公司	利息支出	1,732,894.86	
国投物产（青海）有限公司	利息支出	177,762.68	
国投新疆锂业有限公司	采购商品	4,272,730.09	
厦门京闽能源实业有限公司会议服务分公司	会议费及培训费	61,066.42	
国投(北京)科技创新有限公司	咨询费	490,566.04	
国投健康产业发展(宁夏)有限公司	会议费	9,500.00	
中投咨询有限公司	咨询费	73,207.55	
渤海银行股份有限公司	代理承销证券支出	348,867.92	
合计		139,853,770.47	141,954,566.74

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
-----	--------	-------	-------

中央企业乡村产业投资基金股份有限公司	证券经纪服务收入	3,505,118.34	1,658,460.53
国家开发投资集团有限公司	证券经纪服务收入	1,716,812.00	131,900.00
国投高科技投资有限公司	证券经纪服务收入	1,149,265.92	628,768.12
国投创新投资管理有限公司	证券经纪服务收入	1,102,300.00	
中投保信裕资产管理（北京）有限公司	证券经纪服务收入	684,914.51	4,413.64
国投聚力并购股权投资基金（上海）合伙企业（有限合伙）	证券经纪服务收入	445,429.73	
中国国投高新产业投资有限公司	证券经纪服务收入	430,213.95	36,811.44
先进制造产业投资基金（有限合伙）	证券经纪服务收入	425,826.24	155,140.49
国投资产管理有限公司	证券经纪服务收入	406,427.80	15,233.66
中移创新产业基金（深圳）合伙企业（有限合伙）	证券经纪服务收入	368,990.18	89,421.64
国投（宁波）科技成果转化创业投资基金合伙企业（有限合伙）	证券经纪服务收入	239,677.45	103,423.36
国投（广东）科技成果转化创业投资基金合伙企业（有限合伙）	证券经纪服务收入	214,132.18	8,900.00
京津冀产业协同发展投资基金（有限合伙）	证券经纪服务收入	138,083.47	8,773.58
欠发达地区产业发展基金有限公司	证券经纪服务收入	140,766.09	133,605.98
高新投资发展有限公司	证券经纪服务收入	98,941.02	
国投（上海）科技成果转化创业投资基金企业（有限合伙）	证券经纪服务收入	97,626.15	66,740.92
国投电力控股股份有限公司	证券经纪服务收入	87,020.58	4,000.00
国投矿业投资有限公司	证券经纪服务收入	76,313.54	
亚普汽车部件股份有限公司	证券经纪服务收入	62,534.74	
国投智能（厦门）信息股份有限公司	证券经纪服务收入	23,995.97	
中投保科技融资担保有限公司	证券经纪服务收入	18,344.31	15,822.25
国投种业科技有限公司	证券经纪服务收入	8,250.15	2,100.00
国投高新（深圳）创业投资基金（有限合伙）	证券经纪服务收入	7,189.48	302.57
河南资产管理有限公司	证券经纪服务收入	4,184.49	

天津信祥企业管理合伙企业（有限合伙）	证券经纪服务收入	4,130.56	
军民融合发展产业投资基金（有限合伙）	证券经纪服务收入	311,773.35	76,554.62
国投金城冶金有限责任公司	证券经纪服务收入	2,935.43	966.73
国投交通有限公司	证券经纪服务收入	2,468.18	
国投物产有限公司	证券经纪服务收入	1,673.22	1,705.49
国投创合（上海）投资管理有限公司	证券经纪服务收入	1,196.23	900.00
中国国投国际贸易南京有限公司	证券经纪服务收入	761.99	668.04
国投交通控股有限公司	证券经纪服务收入	528.79	28,700.00
天津信祥企业管理合伙企业（有限合伙）	证券经纪服务收入	154.16	
国投智能科技有限公司	证券经纪服务收入	142.02	200.00
国投农产品供应链（北京）有限公司	证券经纪服务收入	137.80	33.83
国投物产（青海）有限公司	证券经纪服务收入	130.31	429.83
国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）	证券经纪服务收入	58.72	9,231.64
中国国投国际贸易广州有限公司	证券经纪服务收入	41.73	546.11
瀚蓝环境股份有限公司	证券经纪服务收入	10.69	
新疆国投宁棉贸易有限公司	证券经纪服务收入	3.98	13.86
中国电子工程设计院股份有限公司	证券经纪服务收入	3.83	6,049.69
国投航空科技（北京）有限公司	证券经纪服务收入	3.80	
中国国投实业控股有限公司	证券经纪服务收入	1.51	
国投聚力投资管理有限公司	证券经纪服务收入	1.01	
国投保险经纪有限公司	证券经纪服务收入	0.84	
国投财务有限公司	证券经纪服务收入	-45.53	100.00
国投国际贸易（北京）有限公司	证券经纪服务收入		38.12
中国国投国际贸易上海有限公司	证券经纪服务收入		82.64
中国国际金融股份有限公司	证券经纪服务收入		208,636.22
深圳科微融发企业管理合伙企业（有限合伙）	证券经纪服务收入		67,569.81
影响力产业基金（北京）合伙企业（有限合伙）	证券经纪服务收入		54,004.08

国投丰乐种业股份有限公司	证券承销服务收入	3,610,141.51	
国家开发投资集团有限公司	证券承销服务收入	2,726,415.11	4,776,415.10
国投融资租赁有限公司	证券承销服务收入	715,301.11	697,854.76
瀚蓝环境股份有限公司	证券承销服务收入	235,849.06	
江西赣能股份有限公司	证券承销服务收入	194,196.23	
河南资产管理有限公司	证券承销服务收入	194,094.34	
中国投融资担保股份有限公司	证券承销服务收入	178,548.04	2,807,547.17
渤海银行股份有限公司	证券承销服务收入	42,830.19	283,018.87
国投电力控股股份有限公司	证券承销服务收入	5,660.38	944,794.15
雅砻江流域水电开发有限公司	证券承销服务收入		277,877.36
安信基金管理有限责任公司	咨询服务收入	1,616,332.55	
国投创合基金管理有限公司	咨询服务收入	90,566.04	815,094.34
国投聚力投资管理有限公司	咨询服务收入		384,622.64
中国国际金融股份有限公司	咨询服务收入		254,620.34
国投生物制造创新研究院有限公司	财务顾问服务收入	1,372,641.51	
国投聚力投资管理有限公司	财务顾问服务收入	377,358.49	
中国国投高新产业投资有限公司	财务顾问服务收入	367,924.53	367,924.53
国投融资租赁有限公司	财务顾问服务收入		424,528.30
中投保信裕资产管理（北京）有限公司	财务顾问服务收入		74,339.62
国家开发投资集团有限公司	财务顾问服务收入	94,339.62	1,037,735.85
华联国际（控股）有限公司	财务顾问服务收入		458,065.00
合肥丰乐种业股份有限公司	保荐收入	660,377.36	
国投电力控股股份有限公司	保荐收入	14,150.95	
国家开发投资集团有限公司	委托管理收入	566,037.74	566,037.74
融实国际控股有限公司	委托管理收入	377,358.49	377,358.49
安信基金管理有限责任公司	代销金融产品服务收入	6,370,931.82	7,945,304.35
安信基金管理有限责任公司管理的基金产品	出租席位服务收入	1,752,708.49	3,373,015.56

国投(上海)科技成果转化创业投资基金企业(有限合伙)	财务顾问收入	17,162.79	
合计		33,359,397.26	29,386,403.06

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

截至 2025 年 12 月 31 日, 本公司关联方认购本公司下属公司管理的信托、基金、资产管理计划等金融产品共计 2,163,520,562.51 元, 本年确认的管理费收入 2,239,231.70 元。

本公司购买关联方发行/担保的股票或债券

单位: 元 币种: 人民币

关联方	类型	股票或债券名称	年末市值	影响本年损益金额
北京同益中新材料科技股份有限公司	发行	同益中	4,463,577.80	1,047,088.18
中国投融资担保股份有限公司	发行	22 中保 Y1	51,529,050.00	1,003,469.55
	发行	23 中保 Y4	63,130,920.00	1,169,755.40
	发行	23 中保 Y2	10,572,290.00	199,662.05
	发行	25 中保 Y1	60,136,740.00	120,220.45
	担保	24 狮桥租赁 PPN002(绿色)	30,327,060.00	658,625.00
	担保	23 华兴 Y2	60,975,900.00	175,137.67
国家开发投资集团有限公司	发行	25 国投 K1	7,993,464.00	-370,989.39
	发行	25 国投 01	9,847,900.00	-6,510,826.98
	发行	25 国开投 MTN001		-1,002,580.71
	发行	24 国投 06		126,709.99
	发行	24 国投 01	10,210,960.00	168,539.35
	发行	24 国开投 MTN003		138,457.91
	发行	25 国投 01		-3,675.87
国投融资租赁有限公司	发行	24 国投租赁 SCP003		206,682.96
	发行	25 国投租赁 MTN001	69,980,120.00	-30,110.93
	发行	24 国投租赁 SCP004		283,293.03

	发行	25 国投租赁 SCP001	70,931,759.45	-85,644.75
渤海银行股份有限公司	发行	25 渤海银行债 01		5,150.68
江西赣能股份有限公司	发行	25 赣能 GK01		-91,263.35
瀚蓝环境股份有限公司	发行	瀚蓝环境		-280.38
河南资产管理有限公司	发行	25 豫管 01		-146,605.05
合计			450,099,741.25	-2,939,185.19

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

单位：元 币种：人民币

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
安信基金管理有限责任公司	房屋建筑物	24,234,303.57	15,635,245.86
中国投融资担保股份有限公司	房屋建筑物	824,675.23	
合计		25,058,978.80	15,635,245.86

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	本期发生额					上期发生额				
		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	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
国投亚华（北京）有限公司	房屋建筑物	21,213,149.16		54,788,842.88	2,755,450.10	844,514.15	14,712,241.00		118,014,778.17	6,869,153.83	81,508,087.15
国投亚华（上海）有限公司	房屋建筑物	12,995,409.49		59,700,843.31	1,498,545.32		19,756,038.70		61,007,316.97	2,447,210.90	35,423,132.74
中国国投高新产业投资有限公司	房屋建筑物	4,073,516.89		2,116,136.17	11,248.31		9,892,792.59		7,392,178.82	301,493.81	

关联租赁情况说明

□适用 √不适用

(4). 关联担保情况

本公司作为担保方

适用 不适用

本公司作为被担保方

适用 不适用

关联担保情况说明

适用 不适用

(5). 关联方资金拆借

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	拆借金额	起始日	到期日	本年利息支出	说明
拆入					
国投财务有限公司	400,000,000.00	2024/5/17	2025/5/17	1,687,777.78	3.10%
国投财务有限公司	500,000,000.00	2023/6/12	2026/6/12	14,736,111.12	初始利率 3.20%，从 2025 年 3 月 19 日开始利率调整为 2.80%
国投财务有限公司	620,000,000.00	2024/6/21	2027/6/21	18,138,444.44	初始利率 3.20%，从 2025 年 3 月 19 日开始利率调整为 2.80%
国投财务有限公司	460,000,000.00	2024/6/25	2027/6/25	13,457,555.56	初始利率 3.20%，从 2025 年 3 月 19 日开始利率调整为 2.80%
国投财务有限公司	900,000,000.00	2024/5/28	2027/5/28	26,330,000.00	初始利率 3.20%，从 2025 年 3 月 19 日开始利率调整为 2.80%
国投财务有限公司	20,000,000.00	2024/05/28	2025/05/27	246,000.00	初始利率 3.20%，从 2025 年 3 月 19 日开始利率调整为 2.80%
国投财务有限公司	700,000,000.00	2024/6/17	2027/6/17	20,478,888.89	初始利率 3.20%，从 2025 年 3 月 19 日开始利率调整为 2.80%

国投财务有限公司	500,000,000.00	2025/8/25	2026/8/25	3,986,513.89	2.35%
国投财务有限公司	1,000,000,000.00	2025/02/11	2025/02/18	355,833.33	1.83%
国投财务有限公司	500,000,000.00	2025/02/13	2025/02/20	175,000.00	1.80%
国投财务有限公司	1,000,000,000.00	2025/03/05	2025/03/12	330,555.56	1.70%
国投财务有限公司	300,000,000.00	2025/03/13	2025/03/17	58,333.33	1.75%
国投财务有限公司	1,800,000,000.00	2025/04/02	2025/04/09	630,000.00	1.80%
国投财务有限公司	1,000,000,000.00	2025/04/17	2025/04/24	330,555.56	1.70%
国投财务有限公司	600,000,000.00	2025/04/18	2025/04/25	198,333.33	1.70%
国投财务有限公司	1,000,000,000.00	2025/05/07	2025/05/14	330,555.56	1.70%

(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	470.63	839.94

(8). 其他关联交易

适用 不适用

1) 截至2025年12月31日,本公司存放于国投财务有限公司银行存款金额为439,990,745.04元、应计利息491,645.75元(2024年12月31日:存款金额为1,387,887,120.77元,应计利息为1,499,440.91元),2025年度确认存款利息收入5,189,421.14元(2024年度:12,592,214.72元)。

2) 截至2025年12月31日,本公司及下属企业持有的关联方管理的金融产品账面价值75,903,278.71元,本年确认的投资收益和公允价值变动收益为1,374,545.38元。

3) 截至2025年12月31日,国投财务有限公司、中国投融资担保股份有限公司认购本公司发行的可续期债25资本Y1,金额分别为:3亿元、1.5亿元,债券票面利率2.15%,应付利息合计3,392,876.71元。

4) 截至2025年12月31日,本公司的控股股东国家开发投资集团有限公司持有本公司发行的“国投转债”面值43,447,000.00元,持有份额比例0.54%,本年确认利息支出:1,753,192.60元。

5) 2025年度,本公司确认的其他关联自然人的证券经纪业务收入379.43元,年末代理买卖证券款75,401.49元。

6) 2025 年度, 国投证券与国投财务有限公司进行质押式正回购交易 22 笔, 面额合计 250 亿元, 剩余 1 笔未到期, 金额为 19 亿元。质押回购利率 1.48%-2.50%, 本期利息支出 8,171,780.83 元。

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	广东安信德摩牙科产业股权投资合伙企业(有限合伙)	5,256,554.56		5,256,554.56	
应收账款	安信基金管理有限责任公司	2,353,261.16	3,199.74	837,044.81	4,185.22
其他应收款	国彤万和私募基金管理有限公司	25,000,000.00	25,000,000.00	25,000,000.00	25,000,000.00
其他应收款	中国国投高新产业投资有限公司	279,023.03		868,499.10	
其他应收款	国家开发投资集团有限公司	123,394.61		233,818.89	
其他应收款	国投物业有限责任公司	33,225.00		33,225.00	
其他应收款	国彤创丰私募基金管理有限公司	2,300,000.00			
其他应收款	天津中安和泓股权投资基金合伙企业(有限合伙)	141,900.00			

(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
应付账款	国彤万和私募基金管理有限公司	12,000,000.00	12,000,000.00
应付账款	珠海万和锦华资产管理有限公司	12,000,000.00	12,000,000.00

应付账款	中安润信（北京）创业投资有限公司	1,402,295.08	
其他应付款	安信基金管理有限责任公司	32,548,837.64	26,153,788.22
其他应付款	国投人力资源服务有限公司	25,696,566.10	25,329,101.76
其他应付款	国投财务有限公司	2,261,917.81	2,715,616.44
其他应付款	中国投融资担保股份有限公司	1,419,910.20	543,123.29
其他应付款	国家开发投资集团有限公司	10,640.90	8,140.31
其他应付款	国投物产(青海)有限公司	4,769.75	
其他应付款	国投金城冶金有限责任公司	4,213.94	
其他应付款	国投物产有限公司	100.73	
其他应付款	中国国投高新产业投资有限公司		2,116,136.17
其他应付款	国投亚华（北京）有限公司		1,238,146.51
其他应付款	中投保科技融资担保有限公司		362,082.19
代理买卖证券款	国投金城冶金有限责任公司	314,841,756.43	187,940,699.43
代理买卖证券款	先进制造产业投资基金（有限合伙）	131,968,382.53	
代理买卖证券款	中移创新产业基金（深圳）合伙企业（有限合伙）	116,593,030.55	
代理买卖证券款	中央企业乡村产业投资基金股份有限公司	72,983,625.49	
代理买卖证券款	中国国投国际贸易南京有限公司	46,365,642.27	27,390,899.76
代理买卖证券款	国投高科技投资有限公司	40,582,010.38	16,521,400.00
代理买卖证券款	京津冀产业协同发展投资基金（有限合伙）	39,336,669.66	
代理买卖证券款	国投物产(青海)有限公司	15,628,438.63	36,205,290.38
代理买卖证券款	国投物产有限公司	518,037.13	187,528,463.66
代理买卖证券款	国投资产管理有限公司	201,529.64	4,126,200.00
代理买卖证券款	国投聚力投资管理有限公司	32,745.76	
代理买卖证券款	国家开发投资集团有限公司	29,047.77	11,300.00

代理买卖证券款	国投智能科技有限公司	12,974.77	13,000.00
代理买卖证券款	国投交通控股有限公司	10,000.44	10,000.00
代理买卖证券款	国投交通有限公司	3,722.19	
代理买卖证券款	天津信祥企业管理合伙企业（有限合伙）	2,863.76	
代理买卖证券款	高新投资发展有限公司	2,294.78	
代理买卖证券款	瀚蓝环境股份有限公司	1,067.75	
代理买卖证券款	中国国投国际贸易张家港有限公司	1,000.28	1,000.28
代理买卖证券款	国投电力控股股份有限公司	973.65	
代理买卖证券款	国投航空科技（北京）有限公司	673.86	
代理买卖证券款	中投保科技融资担保有限公司	241.94	300.00
代理买卖证券款	国投国际贸易（北京）有限公司	204.32	204.32
代理买卖证券款	中国国投实业控股有限公司	164.90	
代理买卖证券款	河南资产管理有限公司	79.25	
代理买卖证券款	国投保险经纪有限公司	62.99	100.00
代理买卖证券款	国投财务有限公司	40.63	
代理买卖证券款	安信基金管理有限责任公司	11.82	
代理买卖证券款	上海国投协力发展股权投资基金合伙企业（有限合伙）	0.01	
代理买卖证券款	中国国投高新产业投资有限公司		1,266,900.00
代理买卖证券款	中国国投国际贸易广州有限公司		205,002.48
代理买卖证券款	新疆国投宁棉贸易有限公司		2,333,526.11
代理买卖证券款	国投（上海）科技成果转化创业投资基金企业（有限合伙）		45,448,200.00
代理买卖证券款	深圳科微融发企业管理合伙企业（有限合伙）		12,681,100.00
代理买卖证券款	国投农产品供应链（北京）有限公司		3,620.75

代理买卖证券款	中国国投国际贸易有限公司		200.00
代理买卖证券款	国投种业科技有限公司		200.00
代理买卖证券款	中国电子工程设计院股份有限公司		300.00

(3). 其他项目

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
长期借款	国投财务有限公司	2,682,292,888.88	3,203,144,166.67
短期借款	国投财务有限公司	500,359,027.78	400,378,888.90
其他权益工具	国投财务有限公司	300,000,000.00	300,000,000.00
其他权益工具	中国投融资担保股份有限公司	150,000,000.00	60,000,000.00
其他权益工具	中投保科技融资担保有限公司		40,000,000.00
一年内到期的非流动负债	国投财务有限公司	500,427,777.78	

7、 关联方承诺

适用 不适用

8、 其他

适用 不适用

十五、 股份支付

1、 各项权益工具

(1). 明细情况

适用 不适用

(2). 期末发行在外的股票期权或其他权益工具

适用 不适用

2、 以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

3、 以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

4、 本期股份支付费用

适用 不适用

5、 股份支付的修改、终止情况

适用 不适用

6、 其他

适用 不适用

十六、 承诺及或有事项

1、 重要承诺事项

适用 不适用

资产负债表日存在的对外重要承诺、性质、金额

1) 资本性支出承诺

单位：元 币种：人民币

项目名称	期末金额	期初金额
已签约未支付	155,326,565.23	224,308,094.15

(2) 投资承诺

单位：元 币种：人民币

项目名称	期末金额	期初金额
北京中安和润创业投资管理中心（有限合伙）		140,000,000.00
厦门昀曜乾宏创业投资合伙企业		34,000,000.00
国证潮新（厦门）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	34,930,000.00	
惠州市惠科胜创投投资合伙企业（有限合伙）	7,166,667.00	
国证交投空信（厦门）股权投资合伙企业（有限合伙）	13,000,000.00	
合计	55,096,667.00	174,000,000.00

2、 或有事项

(1). 资产负债表日存在的重要或有事项

适用 不适用

(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

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的重大或有事项。

3、 其他

适用 不适用

十七、 资产负债表日后事项

1、 重要的非调整事项

适用 不适用

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	986,923,916.94
经审议批准宣告发放的利润或股利	

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

(1) 关于子公司国投瑞银有关的事项

针对子公司国投瑞银旗下所管理的国投瑞银白银期货证券投资基金(LOF) 因特殊行情进行估值调整引发的事件情况及对本公司 2026 年度财务报表的影响评估, 本公司已按照《上海证券交易所股票上市规则》相关规定于 2026 年 2 月 23 日发布披露公告。

(2) 关于国投证券增持联营企业安信基金股份的事项

2025 年 12 月 23 日, 子公司国投证券与中广核财务有限责任公司签署《股权转让协议》, 受让其持有的安信基金管理有限责任公司(以下简称安信基金) 5.93%的股权, 交易对价 7,627.20 万元。2026 年 3 月 17 日, 上述股权转让事项正式交割完成并办妥工商变更登记, 公司对安信基金的持股比例由 33.95%增至 39.88%。

十八、 其他重要事项

5、 前期会计差错更正

详见“重要事项”的“公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明”

6、 重要债务重组

适用 不适用

7、 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

8、年金计划

适用 不适用

经中国人力资源和社会保障部备案，本公司符合条件的职工参加由本公司控股股东国家开发投资集团有限公司设立的企业年金计划（以下简称企业年金）。本公司按照上年度工资总额的一定比例计提企业年金，达到本公司企业年金实施细则约定支付条件的本公司职工可以按照国家规定领取企业年金待遇，可领取的企业年金待遇以已归属个人的企业年金权益为限。

9、终止经营

适用 不适用

10、分部信息

(1). 报告分部的确定依据与会计政策

适用 不适用

本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，并以此进行管理。本公司管理层出于管理目的，根据业务种类划分成业务单元，将本公司的报告分部分为：经纪业务、资产管理业务、自营业务、投资银行业务、信用业务及其他业务。

管理层对上述业务分部的经营成果进行监控，并据此作出向分部分配资源的决策和评价分部的业绩。分部资产及负债和分部收入及利润，按照本公司的会计政策计量。所得税在公司层面进行管理，不在经营分部之间进行分配。分部收入、利润、资产及负债包含直接归属某一分部的项目，以及可按合理的基准分配至该分部的项目。

(2). 报告分部的财务信息

√适用 □不适用

(1) 本金额

单位：元 币种：人民币

项目	经纪业务	资产管理业务	自营业务	投资银行业务	信用业务	其他	分部间抵销	合计
一、营业总收入	7,387,642,879.16	2,146,652,365.08	721,411,421.60	691,590,228.61	2,441,841,902.15	339,239,433.13	184,128,083.41	13,544,250,146.32
利息收入	1,124,658,229.14	3,291,866.95	721,411,421.60	508,654.06	2,441,841,902.15	167,958,146.69	6,044,377.90	4,453,625,842.69
手续费及佣金收入	6,262,984,650.02	2,143,360,498.13		691,081,574.55		74,043,948.47	133,591,842.38	9,037,878,828.79
二、营业总成本	5,089,358,147.71	1,283,727,432.49	2,488,804,986.39	593,888,637.74	1,888,300,650.74	1,222,295,851.43	193,722,158.34	12,372,653,548.16
利息支出	80,454,692.22		1,611,855,277.02		897,329,774.60	46,653,465.53	8,924,637.63	2,627,368,571.74
手续费及佣金支出	1,873,486,860.62	26,026,963.23	36,577,351.46	16,128,297.57		12,682,708.87	27,987,935.99	1,936,914,245.76
加：公允价值变动损益			-1,384,121,615.38					-1,384,121,615.38
投资收益			4,810,493,625.04			46,905,272.70	-2,600,347.55	4,859,999,245.29
信用减值损失 (损失以“-”填列)	-48,204,465.43	-7,868,362.02	-25,649,751.18	-855,272.79	9,275,933.14	-566,515.22		-73,868,433.50
三、营业利润	2,250,080,266.02	855,056,570.57	1,626,863,312.24	96,846,318.08	562,817,184.55	-718,889,749.54	-12,194,422.48	4,684,968,324.40
四、资产总额	129,326,701,501.14	2,667,488,345.16	128,760,585,928.81	226,312,496.39	57,330,044,385.27	11,241,291,639.52	125,414,050.00	329,427,010,246.29
五、负债总额	122,172,190,919.08	921,245,309.07	84,460,625,617.91	178,617,287.82	39,448,280,590.46	19,879,047,278.77	176,781,573.31	266,883,225,429.80

(2) 上年金额

单位：元 币种：人民币

项目	经纪业务	资产管理业务	自营业务	投资银行业务	信用业务	其他	分部间抵销	合计
一、营业总收入	5,665,749,390.01	2,843,535,979.92	1,004,413,951.02	860,658,723.36	2,364,813,704.84	522,457,136.03	211,523,967.21	13,050,104,917.97
利息收入	1,106,860,777.82	3,030,380.17	1,004,411,722.73	969,517.92	2,364,813,704.84	347,723,032.60		4,827,809,136.08
手续费及佣金收入	4,558,888,612.19	2,840,505,599.75		859,689,205.44		35,702,130.85	105,039,480.79	8,189,746,067.44

二、营业总成本	4,101,867,242.62	1,461,241,622.04	2,515,055,210.97	823,095,827.02	2,018,158,217.56	1,274,921,030.98	210,563,252.42	11,983,775,898.77
利息支出	72,702,639.49		1,839,961,396.58		1,110,109,708.19	38,034,516.81	3,930,617.68	3,056,877,643.39
手续费及佣金支出	1,424,151,281.05	7,752,207.61	25,580,542.97	43,588,609.06		14,862,666.74	17,566,314.74	1,498,368,992.69
加：公允价值变动损益			-2,659,992,841.57			-1,378,883.01		-2,661,371,724.58
投资收益			5,586,932,638.69			159,000,596.33	-651,582.39	5,746,584,817.41
信用减值损失（损失以“-”填列）	-28,798,306.82	-7,549,463.28	-38,994,824.90	-1,505,736.41	-168,989,261.26	36,772,132.44		-209,065,460.23
三、营业利润	1,535,083,840.57	1,374,744,894.60	1,382,952,845.52	36,057,159.93	177,666,226.02	446,215,772.69	309,132.40	4,059,980,061.55
四、资产总额	102,636,000,720.87	3,287,866,012.68	137,405,170,029.19	320,699,823.32	46,956,020,406.57	11,933,698,507.45	138,158,045.36	302,401,297,454.72
五、负债总额	97,856,581,669.49	1,168,373,075.39	86,597,957,990.85	160,434,527.10	40,238,445,973.22	16,032,818,292.05	193,488,424.50	241,861,123,103.60

(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

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

十九、 母公司财务报表主要项目注释

1、 应收账款

(1). 按账龄披露

适用 不适用

(2). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(3). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

(4). 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

应收账款核销说明：

适用 不适用

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

2、其他应收款

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利	719,918,750.26	449,918,750.26
其他应收款	241,816.79	250,672.21
合计	720,160,567.05	450,169,422.47

其他说明：

适用 不适用

应收利息

(1). 应收利息分类

适用 不适用

(2). 重要逾期利息

适用 不适用

(3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

(6). 本期实际核销的应收利息情况

适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

应收股利

(7). 应收股利

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
国投证券股份有限公司	449,918,750.26	449,918,750.26
国投资本控股有限公司	270,000,000.00	
合计	719,918,750.26	449,918,750.26

(8). 重要的账龄超过 1 年的应收股利

适用 不适用

(9). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

(10). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(11). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

(12). 本期实际核销的应收股利情况

适用 不适用

其中重要的应收股利核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

其他应收款

(13). 按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	115,882.67	124,738.09
1 至 2 年		
2 至 3 年		
3 至 4 年		
4 至 5 年		9,928.02
5 年以上	125,934.12	116,006.10
合计	241,816.79	250,672.21

(14). 按款项性质分类情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
押金	9,928.02	9,928.02
其他	231,888.77	240,744.19
合计	241,816.79	250,672.21

(15). 坏账准备计提情况

□适用 √不适用

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

□适用 √不适用

(16). 坏账准备的情况

□适用 √不适用

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

□适用 √不适用

(17). 本期实际核销的其他应收款情况

□适用 √不适用

其中重要的其他应收款核销情况：

□适用 √不适用

其他应收款核销说明：

□适用 √不适用

(18). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款 期末余额合计 数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备 期末余额
上海毅胜投资有限公司	116,006.10	47.97	往来款	5 年以上	
国投资本控股有限公司	115,882.67	47.92	往来款	1 年以内	
押金、备用金	9,928.02	4.11	押金备用金	5 年以上	
合计	241,816.79	100.00	/	/	

(19). 因资金集中管理而列报于其他应收款

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

3、 长期股权投资

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	47,058,064,978.23		47,058,064,978.23	47,058,064,978.23		47,058,064,978.23
合计	47,058,064,978.23		47,058,064,978.23	47,058,064,978.23		47,058,064,978.23

(1). 对子公司投资

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动				期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
国投资本控股有限公司	6,418,023,160.64						6,418,023,160.64	
国投证券股份有限公司	40,638,470,817.59						40,638,470,817.59	
上海毅胜投资有限公司	1,571,000.00						1,571,000.00	
合计	47,058,064,978.23						47,058,064,978.23	

(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

4、 营业收入和营业成本

(1). 营业收入和营业成本情况

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	
	收入	成本	收入	成本
主营业务				
其他业务	943,396.23		943,396.23	
合计	943,396.23		943,396.23	

(2). 营业收入、营业成本的分解信息

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(3). 履约义务的说明

适用 不适用

(4). 分摊至剩余履约义务的说明

适用 不适用

(5). 重大合同变更或重大交易价格调整

适用 不适用

5、 投资收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	1,300,000,000.00	1,299,978,125.07
合计	1,300,000,000.00	1,299,978,125.07

6、 其他

适用 不适用

二十、 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	-2,799,850.88	
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	90,732,202.59	

的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外		
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益		
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	17,030,431.68	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-25,790,752.79	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	10,855,592.18	
减：所得税影响额	22,508,362.77	
少数股东权益影响额（税后）	31,568,555.43	
合计	35,950,704.58	

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

其他说明：
适用 不适用

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	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	6.08	0.50	0.49
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.01	0.50	0.48

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：崔宏琴

董事会批准报送日期：2026 年 4 月 1 日

修订信息

适用 不适用