

## 目 录

一、审阅报告·····	第 1 页
二、备考合并财务报表·····	第 2—3 页
(一) 备考合并资产负债表·····	第 2 页
(二) 备考合并利润表·····	第 3 页
三、备考合并财务报表附注·····	第 4—141 页
四、附件·····	第 142—145 页
(一) 本所营业执照复印件·····	第 142 页
(二) 本所执业证书复印件·····	第 143 页
(三) 本所签字注册会计师执业证书复印件·····	第 144—145 页

# 审 阅 报 告

天健审〔2026〕2-206号

湘财股份有限公司全体股东：

我们审阅了后附的湘财股份有限公司（以下简称湘财股份公司）按照备考合并财务报表附注三所述编制基础编制的备考合并财务报表，包括2024年12月31日和2025年12月31日的备考合并资产负债表，2024年度和2025年度的备考合并利润表以及备考合并财务报表附注。备考合并财务报表的编制是湘财股份公司管理层的责任，我们的责任是在实施审阅工作的基础上对备考合并财务报表出具审阅报告。

我们按照中国注册会计师执业准则的规定执行了审阅业务。该准则要求我们计划和实施审阅工作，以对备考合并财务报表是否不存在重大错报获取有限保证。审阅主要限于询问湘财股份公司有关人员和财务数据实施分析程序，提供的保证程度低于审计。我们没有实施审计，因而不发表审计意见。

根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信湘财股份公司备考合并财务报表没有按照备考合并财务报表附注三所述的编制基础编制。

我们提醒报表使用者关注备考合并财务报表附注三对编制基础的说明。本报告仅供备考合并财务报表附注二所述资产重组事项之用，不适用于其他用途。本段内容不影响已发表的审阅意见。

天健会计师事务所（特殊普通合伙） 中国注册会计师：

中国·杭州

中国注册会计师：

二〇二六年五月十一日



# 备考合并资产负债表

会合01表

编制单位：湘财股份有限公司

单位：人民币元

资产	注释号	2025年12月31日	2024年12月31日	负债和所有者权益 (或股东权益)	注释号	2025年12月31日	2024年12月31日
流动资产：				流动负债：			
货币资金	1	16,198,025,036.38	14,076,237,417.22	短期借款	28	360,414,666.66	389,657,102.44
结算备付金	2	3,323,148,145.43	2,892,461,081.25	向中央银行借款			
拆出资金				拆入资金	29	2,327,273,167.99	1,891,625,876.82
交易性金融资产	3	5,699,338,260.90	5,131,223,135.65	交易性金融负债	30	439,679,508.63	9,329,639.09
衍生金融资产	4	248,817.32	11,851,452.30	衍生金融负债	4	1,752,035.11	6,749,037.63
应收票据	5	23,780,382.37		应付票据	31	222,006,780.82	28,000,000.00
应收账款	6	1,024,588,846.62	1,109,444,421.56	应付账款	32	189,828,046.60	170,496,054.24
应收款项融资				预收款项	33	1,753,400.21	20,475,947.80
预付款项	7	24,684,964.23	91,439,156.32	合同负债	34	264,055,330.52	247,857,604.88
应收保费				卖出回购金融资产款	35	1,970,108,930.38	2,531,943,190.55
应收分保账款				吸收存款及同业存放			
应收分保合同准备金				代理买卖证券款	36	17,949,618,074.12	15,386,436,759.06
其他应收款	8	100,116,924.31	63,623,761.44	代理承销证券款			
买入返售金融资产	9	237,644,191.20	958,056,708.53	应付职工薪酬	37	416,857,404.76	361,920,175.90
存货	10	11,115,882.89	29,434,257.55	应交税费	38	59,907,188.95	87,602,344.76
其中：数据资源				其他应付款	39	199,306,973.62	180,049,904.38
合同资产				应付手续费及佣金			
持有待售资产				应付分保账款			
一年内到期的非流动资产	11	222,836,869.24	1,067,067,695.08	持有待售负债			
其他流动资产	12	9,423,339,196.38	7,644,497,698.28	一年内到期的非流动负债	40	1,320,715,779.32	791,637,394.59
流动资产合计		36,288,867,517.27	33,075,336,785.18	其他流动负债	41	2,330,652,671.65	1,646,714,691.41
非流动资产：				流动负债合计		28,053,929,959.34	23,750,495,723.55
发放贷款和垫款				非流动负债：			
债权投资	13		10,267,222.23	保险合同准备金			
其他债权投资	14	5,453,602,157.27	2,933,881,183.32	长期借款	42	915,000.00	915,000.00
长期应收款				应付债券	43	3,803,541,713.14	3,125,995,409.25
长期股权投资	15	61,416,910.12	91,229,290.64	其中：优先股			
其他权益工具投资	16	25,000,000.00	25,000,000.00	永续债			
其他非流动金融资产	17	193,033,022.42	182,485,704.26	租赁负债	44	87,974,389.20	65,729,508.97
投资性房地产	18	186,430,573.00	202,075,396.53	长期应付款			
固定资产	19	282,768,270.42	309,014,266.20	长期应付职工薪酬			
在建工程	20	1,343,119.27		预计负债	45	237,299,230.10	233,406,121.18
生产性生物资产				递延收益	46	809,583.19	1,089,136.03
油气资产				递延所得税负债	25	62,720,964.25	62,831,490.60
使用权资产	21	135,555,571.28	129,410,183.55	其他非流动负债	47	7,771,212.04	9,508,163.95
无形资产	22	243,848,928.46	274,577,281.44	非流动负债合计		4,201,032,091.92	3,499,474,829.98
其中：数据资源				负债合计		32,254,962,051.26	27,249,970,553.53
开发支出							
其中：数据资源							
商誉	23	18,894,026,964.35	18,894,026,964.35	所有者权益(或股东权益)：			
长期待摊费用	24	19,063,995.59	25,963,277.31	归属于母公司所有者权益合计	48	29,698,038,302.41	29,043,564,272.82
递延所得税资产	25	153,175,207.05	130,987,120.00	少数股东权益		13,440,154.92	18,973,179.10
其他非流动资产	26	28,308,272.09	28,253,330.44	所有者权益合计		29,711,478,457.33	29,062,537,451.92
非流动资产合计		25,677,572,991.32	23,237,171,220.27	负债和所有者权益总计		61,966,440,508.59	56,312,508,005.45
资产总计		61,966,440,508.59	56,312,508,005.45				

法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：



第 2 页 共 115 页



# 备考合并利润表

会合02表

单位：人民币元

编制单位：湘财股份有限公司

项目	注释号	2025年度	2024年度
一、营业总收入		3,218,765,219.37	2,957,419,097.03
其中：营业收入	1	1,098,581,507.35	1,203,057,463.92
利息收入	2	892,670,538.24	878,260,346.51
已赚保费			
手续费及佣金收入	3	1,227,513,173.78	876,101,286.60
二、营业总成本		3,163,491,052.94	3,228,565,867.16
其中：营业成本	1	589,041,871.12	739,901,566.38
利息支出	2	332,113,426.67	376,479,111.15
手续费及佣金支出	3	260,244,487.28	165,333,567.31
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	4	24,376,473.28	20,404,064.02
销售费用	5	165,473,544.74	179,430,608.16
管理费用	6	1,577,667,585.87	1,491,085,690.71
研发费用	7	185,235,117.42	221,355,794.08
财务费用	8	29,338,546.56	34,575,465.35
其中：利息费用		45,070,392.57	93,807,821.43
利息收入		23,764,514.46	64,401,082.95
加：其他收益	9	10,168,714.93	11,006,520.74
投资收益（损失以“-”号填列）	10	562,642,429.00	316,693,500.39
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		21,293,353.26	42,825,955.91
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）		-855,979.04	604,056.21
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）	11	-20,377,848.09	165,153,312.98
信用减值损失（损失以“-”号填列）	12	-2,247,495.52	-2,532,560.35
资产减值损失（损失以“-”号填列）	13	-10,895,096.09	-15,898,724.98
资产处置收益（损失以“-”号填列）	14	11,800,381.64	1,673,284.66
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		605,509,273.26	205,552,619.52
加：营业外收入	15	6,601,760.50	10,839,839.30
减：营业外支出	16	16,296,038.30	241,925,259.41
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		595,814,995.46	-25,532,800.59
减：所得税费用	17	192,133,297.71	65,233,728.33
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		403,681,697.75	-90,766,528.92
（一）按经营持续性分类：			
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		403,681,697.75	-90,766,528.92
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. 归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）		406,110,728.62	-84,160,501.10
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		-2,429,030.87	-6,606,027.82
六、其他综合收益的税后净额	18	1,906,413.19	-13,312,713.76
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额		1,906,413.19	-13,312,713.76
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			-4,782,533.40
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动			-4,782,533.40
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
5. 其他			
（二）将重分类进损益的其他综合收益		1,906,413.19	-8,530,180.36
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		8,710,495.39	-12,356,158.35
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		-1,722,390.06	-1,251,941.37
5. 现金流量套期储备			
6. 外币财务报表折算差额		-5,081,692.14	5,077,919.36
7. 其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		405,588,110.94	-104,079,242.68
归属于母公司所有者的综合收益总额		408,017,141.81	-97,473,214.86
归属于少数股东的综合收益总额		-2,429,030.87	-6,606,027.82
八、每股收益：			
（一）基本每股收益		0.08	-0.02
（二）稀释每股收益		0.08	-0.02

法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：

第 3 页

共 145 页



# 湘财股份有限公司

## 备考合并财务报表附注

2024年1月1日-2025年12月31日

金额单位：人民币元

### 一、公司基本情况

湘财股份有限公司（以下简称公司或本公司）系经哈尔滨市股份制协调领导小组哈股领办字（1993）第42号文批准，由哈尔滨高新技术产业开发区房屋建设开发总公司、哈尔滨火炬高新技术开发总公司和哈尔滨高新技术产业开发区对外贸易公司三家公司发起设立，于1994年3月25日在哈尔滨市松北区市场监督管理局登记注册，总部位于黑龙江省哈尔滨市。公司现持有统一社会信用代码为912301991280348834的营业执照，注册资本2,859,187,743.00元，股份总数2,859,187,743股（每股面值1元）。其中无限售条件的流通股份A股2,859,187,743股。公司股票已于1997年7月8日在上海证券交易所挂牌交易。

本公司属资本市场服务行业。主要经营活动为证券服务、贸易、防水卷材等。

### 二、重大资产重组方案及交易标的相关情况

#### （一）重大资产重组方案

根据本公司于2025年3月28日第十届董事会第十三次会议决议与上海大智慧股份有限公司（以下简称大智慧公司）第五届董事会2025年第二次会议决议审议通过的《关于湘财股份有限公司换股吸收合并上海大智慧股份有限公司并募集配套资金暨关联交易方案的议案》，本公司向大智慧公司的全体A股换股股东发行A股股票，同时向不超过35名特定投资者募集不超过人民币80亿元（含本数）。

根据中国证监会《上市公司重大资产重组管理办法》，经吸收合并双方协商确定，本次交易中，本公司和大智慧公司的换股价格按照定价基准日前120个交易日的A股股票交易均价确定，即：本公司的换股价格为7.51元/股；大智慧公司的换股价格为9.53元/股。根据上述换股价格，大智慧公司与本公司的换股比例为1:1.27（换股比例以四舍五入方式保留2

位小数），即每 1 股大智慧股票可以换得 1.27 股湘财股份新增发行的 A 股对价股票。

为保护吸收合并双方异议股东的利益，根据《公司法》及《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 6 号——重大资产重组》等规定，本次交易将赋予本公司异议股东收购请求权，将赋予大智慧公司异议股东现金选择权。

本次换股吸收合并尚需满足多项条件方可完成，包括但不限于本公司股东会以及大智慧股东会审议通过，上海证券交易所以及中国证监会等核准通过。

## （二）交易标的相关情况

大智慧公司系由张长虹、上海奈心科技发展有限公司发起设立，于 2000 年 12 月 14 日在上海工商行政管理局登记注册，总部位于上海市。公司现持有统一社会信用代码为 913100007031304856 的营业执照，注册资本 1,989,160,000.00 元，股份总数 1,989,160,000 股（每股面值 1 元）。其中，无限售条件的流通股份 A 股 1,989,160,000 股。公司股票已于 2011 年 1 月 28 日在上海证券交易所挂牌交易。

大智慧公司属金融信息服务行业。

## 三、备考合并财务报表的编制基础

（一）本备考合并财务报表根据中国证券监督管理委员会《上市公司重大资产重组管理办法》（证监会令第 230 号）、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组》（证监会公告〔2025〕5 号）的相关规定编制，仅供本公司实施本备考合并财务报表附注二所述重大资产重组事项使用。

（二）除下述事项外，本公司编制备考合并财务报表时采用的会计政策符合企业会计准则的相关规定，并以持续经营为编制基础。本备考合并财务报表真实、完整的反映了本公司 2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日的备考合并财务状况，以及 2024 年度和 2025 年度的备考合并经营成果。

1. 本备考合并财务报表假设本备考合并财务报表附注二所述重大资产重组事项已于本备考合并财务报表最早期初（2024 年 1 月 1 日）实施完成，即上述重大资产重组交易完成后的架构在 2024 年 1 月 1 日已经存在。

2. 本备考合并财务报表系以业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计的本公司 2024 年度、2025 年度的财务报表，和业经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的大智慧公司 2024 年度、2025 年度的财务报表为基础，按以下方法编制。

### （1）购买成本

本公司在编制备考合并财务报表时，假设于 2024 年 1 月 1 日本公司已完成本次重组拟发行的湘财股份 A 股股票。为了向报表使用者提供更相关的信息，假设湘财股份发行的股票价格按照交易预案中本公司的换股价格 7.51 元/股确定，结合重组方案确定的拟发行股份总数为 2,282,155,955 股，考虑本公司持有的大智慧公司股权后计算合并成本 18,971,534,446.17 元，相应调整归属于母公司所有者权益。

根据重组预案，1) 本公司发行可交债质押了部分大智慧股份，担保比例高于 100%，假设本公司所质押的大智慧股份全部被换股，且全部参与本次吸收合并换股；2) 本公司持有的未用于可交债质押的大智慧股票以及新湖集团持有的大智慧股票注销不参与换股；3) 大智慧公司现有库存股拟注销不参与换股。由于 2025 年 12 月 31 日湘财股份持有的大智慧股份尚未换股，因此在本次备考中假设该部分股权注销不参与换股，因此本次发行股份总数为 2,282,155,955 股（（大智慧公司股本 1,989,160,000 股-截至 2025 年 12 月 31 日本公司持有大智慧股份 192,136,807 股-新湖集团持有大智慧股份 50,000 股）\*1.27）。

#### (2) 大智慧公司的各项资产、负债在假设购买日（2024 年 1 月 1 日）的初始计量

对于按照公允价值进行后续计量的各项资产、负债，按照 2024 年 1 月 1 日的公允价值确定。

对于按照历史成本进行后续计量的各项资产和负债（包括大智慧公司个别财务报表未予确认，但在备考合并财务报表中确认的各项资产和负债），本备考合并财务报表以本次重组交易评估基准日的评估值为基础调整确定 2024 年 1 月 1 日大智慧公司各项可辨认资产、负债的公允价值，并以此为基础在备考合并财务报表中根据本附注四所述的会计政策和会计估计进行后续计量。对于 2024 年 1 月 1 日存在而于重组交易评估基准日已不存在的资产和负债按照账面价值进行备考。

#### (3) 商誉

本备考合并财务报表以上述购买成本扣除重组方按交易完成后享有的大智慧公司于重组交易评估基准日的可辨认净资产公允价值份额后的差额 17,721,205,200.70 元，确认为备考合并财务报表的商誉。购买成本扣除商誉的余额与按持股比例享有的 2024 年 1 月 1 日大智慧公司可辨认净资产公允价值份额的差额-340,464,212.38 元调整归属于母公司所有者权益。

#### (4) 权益项目列示

鉴于备考合并财务报表之特殊编制目的，本备考合并财务报表的所有者权益按“归属于母公司所有者权益”和“少数股东权益”列示，不再区分“股本”“资本公积”“其他综合

收益”“盈余公积”和“未分配利润”等明细项目。

(5) 鉴于备考合并财务报表之特殊编制目的,本备考合并财务报表不包括备考合并现金流量表及备考合并股东权益变动表,并且仅列报和披露备考合并财务信息,未列报和披露母公司个别财务信息。

(6) 由本次重大资产重组交易而产生的费用、税收等影响未在备考合并财务报表中反映。

(7) 本次交易方案中,募集配套资金将在本次换股吸收合并的基础上实施,但换股吸收合并不以募集配套资金的成功实施为前提,募集配套资金成功与否不影响本次换股吸收合并的实施。本备考合并财务报表中未考虑本次交易方案中募集配套资金的影响。

(8) 本备考合并财务报表假设于 2024 年 1 月 1 日本公司已完成本次重组拟发行的湘财股份 A 股股票。本公司原持有的大智慧公司股权在 2024 年 1 月 1 日-2025 年 12 月 31 日的变动未在本备考合并财务报表中进行调整。

(9) 本次交易尚待有权监管机构的批准、核准、注册或同意,最终经批准的换股吸收合并及募集配套资金议案或实际生效执行的交易协议、实际购买日发行股票的公允价值,以及大智慧公司的可辨认净资产公允价值都可能与编制本备考合并财务报表所采用的假设存在差异,本公司相关资产、负债,包括商誉,都将在本次交易完成后进行实际账务处理时予以反映。

#### **四、重要会计政策及会计估计**

重要提示:本公司根据实际生产经营特点针对金融工具减值、收入确认、买回返售及卖出回购金融资产、融资融券业务、转融通业务等交易或事项制定了具体会计政策和会计估计。

##### **(一) 会计期间**

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本备考合并财务报表所载财务信息的会计期间为 2024 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日。

##### **(二) 营业周期**

公司经营业务的营业周期较短,以 12 个月作为资产和负债的流动性划分标准。

##### **(三) 记账本位币**

本公司及境内子公司采用人民币为记账本位币,阿斯达克网络信息有限公司、DZH Nextview Pte. Ltd. 等境外子公司从事境外经营,选择其经营所处的主要经济环境中的货币为记账本位币。

##### **(四) 重要性标准确定方法和选择依据**

公司编制和披露财务报表遵循重要性原则，本财务报表附注中披露事项涉及重要性标准判断的事项及其重要性标准确定方法和选择依据如下：

涉及重要性标准判断的披露事项	重要性标准确定方法和选择依据
重要的单项计提坏账准备的应收账款	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的应收账款坏账准备收回或转回	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的核销应收账款	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的单项计提坏账准备的其他应收款	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的核销其他应收款	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的账龄超过 1 年的应收股利	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的账龄超过 1 年的预付款项	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的债券投资	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的其他债权投资	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的账龄超过 1 年的应付账款	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的账龄超过 1 年的其他应付款	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的账龄超过 1 年或逾期的预收款项	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的账龄超过 1 年的合同负债	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的预计负债	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的投资活动现金流量	单项金额超过资产总额 0.5%
重要的境外经营实体	资产总额/收入总额/利润总额超过集团总资产/总收入/利润总额的 10%
重要的纳入合并范围的结构化主体	资产总额/收入总额/利润总额超过集团总资产/总收入/利润总额的 10%
重要的子公司、非全资子公司	资产总额/收入总额/利润总额超过集团总资产/总收入/利润总额的 10%
重要的合营企业、联营企业	公司将资产总额/收入总额/利润总额超过集团总资产/总收入/利润总额的 10%的联营企业确定为重要联营企业。

#### (五) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

##### 1. 同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积；资本公积不足

冲减的，调整留存收益。

## 2. 非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对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；如果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，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，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，其差额计入当期损益。

## (六) 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

### 1. 控制的判断

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可变回报金额的，认定为控制。

### 2. 合并财务报表的编制方法

(1) 母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

## (七) 合营安排分类及共同经营会计处理方法

1. 合营安排分为共同经营和合营企业。

2. 当公司为共同经营的合营方时，确认与共同经营中利益份额相关的下列项目：

(1) 确认单独所持有的资产，以及按持有份额确认共同持有的资产；

(2) 确认单独所承担的负债，以及按持有份额确认共同承担的负债；

(3) 确认出售公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；

(4) 按公司持有份额确认共同经营因出售资产所产生的收入；

(5) 确认单独所发生的费用，以及按公司持有份额确认共同经营发生的费用。

## (八) 现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## (九) 外币业务和外币报表折算

### 1. 外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建

符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或其他综合收益。

## 2. 外币财务报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的当期平均汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，计入其他综合收益。

### (十) 客户交易结算资金

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。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，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。

### (十一) 金融工具

#### 1. 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下三类：(1) 以摊余成本计量的金融资产；(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；(3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下四类：(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；(2) 金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债；(3) 不属于上述(1)或(2)的财务担保合同，以及不属于上述(1)并以低于市场利率贷款的贷款承诺；(4) 以摊余成本计量的金融负债。

#### 2. 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

##### (1) 金融资产和金融负债的确认依据和初始计量方法

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交

易费用计入初始确认金额。但是，公司初始确认的应收账款未包含重大融资成分或公司不考虑未超过一年的合同中的融资成分的，按照《企业会计准则第 14 号——收入》所定义的交易价格进行初始计量。

## (2) 金融资产的后续计量方法

### 1) 以摊余成本计量的金融资产

采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，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债务工具投资

采用公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将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权益工具投资

采用公允价值进行后续计量。获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将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

采用公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

## (3) 金融负债的后续计量方法

### 1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

此类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债以公允价值进行后续计量。因公司自身信用风险变动引起的指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的公允价值变动金额计入其他综合收益，除非该处理会造成或扩大损益中的会计错配。此类金融负债产生的其他利得或损失（包括利息费用、除因公司自身信用风险变动引起的公允价值变动）计入当期损益，除非该金融负债属于套期关系的一部分。终止确认时，将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。

### 2) 金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债

按照《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》相关规定进行计量。

3) 不属于上述 1) 或 2) 的财务担保合同, 以及不属于上述 1) 并以低于市场利率贷款的贷款承诺

在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量: ① 按照金融工具的减值规定确定的损失准备金额; ② 初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》相关规定所确定的累计摊销额后的余额。

4) 以摊余成本计量的金融负债

采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融负债所产生的利得或损失, 在终止确认、按照实际利率法摊销时计入当期损益。

(4) 金融资产和金融负债的终止确认

1) 当满足下列条件之一时, 终止确认金融资产:

① 收取金融资产现金流量的合同权利已终止;

② 金融资产已转移, 且该转移满足《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》关于金融资产终止确认的规定。

2) 当金融负债(或其一部分)的现时义务已经解除时, 相应终止确认该金融负债(或该部分金融负债)。

3. 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司转移了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的, 终止确认该金融资产, 并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债; 保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的, 继续确认所转移的金融资产。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的, 分别下列情况处理: (1) 未保留对该金融资产控制的, 终止确认该金融资产, 并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债; (2) 保留了对该金融资产控制的, 按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产, 并相应确认有关负债。

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) 所转移金融资产在终止确认日的账面价值; (2) 因转移金融资产而收到的对价, 与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对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债务工具投资)之和。转移了金融资产的一部分, 且该被转移部分整体满足终止确认条件的, 将转移前金融资产整体的账面价值, 在终止确认部分和继续确认部分之间, 按照转移日各自的相对公允价值进行分摊, 并将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

入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额(涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资)之和。

#### 4. 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

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确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级,并依次使用:

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

(2) 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值,包括:活跃市场中类似资产或负债的报价;非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价;除报价以外的其他可观察输入值,如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等;市场验证的输入值等;

(3) 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值,包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

#### 5. 金融工具减值

##### (1) 金融工具减值计量和会计处理

公司以预期信用损失为基础,对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、合同资产、租赁应收款、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以外的贷款承诺、不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或不属于金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债的财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。

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

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产,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。

对于由《企业会计准则第14号——收入》规范的交易形成的应收款项及合同资产,公司运用简化计量方法,按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述计量方法以外的金融资产,公司在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认

后是否已经显著增加。如果信用风险自初始确认后已显著增加，公司按照整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，公司按照该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备。

公司利用可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

于资产负债表日，若公司判断金融工具只具有较低的信用风险，则假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

公司判断金融工具是否已违约，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定量、定性指标。如果金融工具逾期超过90天，则公司将其界定为违约。

公司判断金融工具已发生信用减值的依据，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定量、定性指标。针对各类金融工具，一般出现以下情形之一时，综合考虑融资人的信用状况，经营情况，可考虑信用风险显著增加：

1) 债券投资业务

① 宏观经济环境的重大不利变化；

② 发行人所处行业环境或政策、地域环境的重大不利变化；

③ 初始确认时评级在 BBB-以上（含）的境外债券的评级发生下调，且下调后等级在 BBB-以下（不含）；初始确认时评级在 AA 以上（含）的境内债券的评级发生下调、且下调后等级在 AA 以下（不含）；

④ 初始确认时评级在 BBB-以下的境外债券的评级发生下调；初始确认时评级在 AA 以下的境内债券的评级发生下调；

⑤ 发行人合并报表口径主要经营或财务指标发生重大不利变化，如息税折旧及摊销前利润（EBITDA）利息保障倍数、经营活动现金流量净额、净利润、资产负债率、速动比率、总资产报酬率、EBITDA 全部债务比等；

⑥ 发行人控股股东、实际控制人发生重大不利变化；

⑦ 发行人治理结构特别是董事长、总经理等主要领导发生重要不利变化；

⑧ 发行人合并报表或母公司口径有息负债及或有负债余额增长较快，对发行人偿债能力产生重大不利影响；

⑨ 发行人及其主要子公司的主要资产发生抵押、质押、司法查封或冻结等权利受限的重大情形；

⑩ 发行人未按规定或约定履行信息披露义务或募集说明书相关承诺，并将对发行人偿债能力产生重大不利影响；

⑪ 发行人未按核准用途使用债券募集资金，或未按约定用途使用债券募集资金且未履行规定或约定的变更程序，对发行人偿债能力产生重大不利影响；

⑫ 发行人的内部评级被下调；

⑬ 增信措施的有效性发生重大不利变化；

⑭ 发行人、增信机构被列为失信被执行人、环保或安全生产领域失信单位等信用惩戒对象，以及发生其他可能影响偿债能力的重大情况；

⑮ 增信机构在其他债务中拒绝承担增信责任的重大情况；

⑯ 发行人、增信机构或实际控制人受到刑事处罚、行政处罚、被采取行政监管措施或涉嫌违法犯罪的情况，对发行人偿债能力产生重大不利影响；

⑰ 债券信用利差和价格的重大不利变化。

#### 2) 融资融券业务

① 维持担保比例下降至合同约定的追保平仓线以下（不含）；

② 客户持仓集中度较高；

③ 其他可视为信用风险显著增加的情况。

#### 3) 股票质押业务

① 本金或利息发生逾期且逾期天数超过 30 天（不含）；

② 不存在质押物限售等特殊情况下，履约保障比例小于平仓线但高于 100%；

③ 存在质押物限售等特殊情况下，履约保障比例小于预警线但高于 100%（处于合同约定的追保期间的除外）；

④ 其他可视为信用风险显著增加的情况。

#### 4) 货币市场业务

交易对手的信用状况恶化，具体评估标准可参照公司债券投资业务信用风险显著增加的判断标准。

#### 5) 应收款项

① 因融资类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，债务人仅提供了其他流动性较差的偿债保障措施，表明信用风险已显著增加；

② 因其他业务形成的应收款项：债务人经营和财务情况发生不利变化。

公司判断金融工具已发生信用减值的依据，与相关金融工具的信用风险管理目标保持一

致。针对各类金融资产，综合考虑融资人的信用状况，发行人经营情况等因素，当发生如下情形之一时，可认定存在客观减值证据：

1) 债券投资业务

- ① 发行人发生重大财务困难；
- ② 发行人不能按期偿付本金或利息；
- ③ 发行人不能履行回售义务；
- ④ 发行人丧失清偿能力、被法院指定管理人或已开始相关的诉讼程序；
- ⑤ 发行人很可能破产或进行其他财务重组；
- ⑥ 发行人的其他债券出现违约；
- ⑦ 其他可认定为违约的情形。

对于上款 1 至 3 可给予不超过 30 天的宽限期。

2) 融资融券业务

- ① 维持担保比例下降至 100%以下（不含），尚未平仓处置完毕，预计难以收回全部本息，且无其他有效资产可供抵债还款；
- ② 其他可视情况认定为已发生信用减值的情况。

3) 股票质押业务

- ① 本金或利息逾期天数超过 90 天（不含）；
- ② 履约保障比例低于 100%且融资人发生重大财务困难、违反合同、很可能破产或重组等；
- ③ 对质押物进行处置后仍未全额收回本金及利息；
- ④ 其他可视情况认定为减值的情况。

4) 货币市场业务

交易对手未能按期履约，且 90 天内仍无法归还资金，同时交易对手出质债券的变现金额低于拆出资金。

5) 应收款项

- ① 债务人违反了合同条款，且在 90 天内仍未履行合同义务；
- ② 债务人发生严重财务困难，影响融资人履约能力；
- ③ 债务人经营不善，很可能破产或进行其他不利的财务重组等；
- ④ 公司出于经济或合同等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人做出了在任何其他情况下都不会做出的让步。

公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估预期信用风险和计量预期信用损失。当以金融工具组合为基础时，公司以共同风险特征为依据，将金融工具划分为不同组合。

公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，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。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

(2) 按组合评估预期信用风险并采用三阶段模型计量预期信用损失的金融工具

项 目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
其他应收款——押金保证金组合	款项性质	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来12个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
其他应收款——关联方组合	纳入合并范围内关联方款项	
其他应收款——账龄组合	账龄	
应收融资融券客户款	因融资业务形成的应收融资融券客户款	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
融出资金	因融资业务形成的融出资金	按照未来12个月内或整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；通过风险敞口、预期信用损失率和前瞻性信息计算预期信用损失
买入返售金融资产	因约定购回业务和股票质押式回购业务形成的买入返售金融资产	

(3) 采用简化计量方法，按组合计量预期信用损失的金融工具

项 目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收款项——清算款项组合	款项性质	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。
应收款项——账龄组合	账龄	

其中，账龄组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表如下：

账 龄	预期信用损失率： 一般企业	预期信用损失率： 金融业	预期信用损失率： 金融信息服务业
1年以内	2.00%	0.50%	5.00%
1-2年	5.00%	20.00%	10.00%
2-3年	8.00%	50.00%	30.00%
3-4年	10.00%	100.00%	60.00%

4-5 年	50.00%	100.00%	80.00%
5 年以上	100.00%	100.00%	100.00%

#### 6. 金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不相互抵销。但同时满足下列条件的，公司以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：(1) 公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；(2) 公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

不满足终止确认条件的金融资产转移，公司不对已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

#### (十二) 证券承销业务

公司证券承销的方式包括余额包销和代销。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等。

公司将发行项目立项之前的相关费用计入当期损益。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记入当期损益。

#### (十三) 买入返售与卖出回购款项

买入返售交易是指按照合同或协议以一定的价格向交易对手买入相关资产(包括债券及票据)，合同或协议到期日再以约定价格返售相同之金融产品。买入返售按买入返售相关资产时实际支付的款项入账，在资产负债表“买入返售金融资产”项目列示。

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

买入返售及卖出回购的利息收支，在返售或回购期间内以实际利率确认。实际利率与合同约定利率差别较小的，按合同约定利率计算利息收支。

#### (十四) 客户资产管理

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。

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。

资产管理业务形成的资产和负债不在公司资产负债表内反映，在财务报表附注中列示，详见本财务报表附注五(四)3之说明。

#### (十五) 融资融券业务

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

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。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。

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。

公司根据借出资金及违约概率情况，合理预计未来可能发生的损失，充分反映应承担的借出资金及证券的履约风险情况。

#### (十六) 转融通业务

公司通过中国证券金融股份有限公司转融通业务融入资金或证券的，对融入的资金确认为一项资产，同时确认一项对借出方的负债，转融通业务产生的利息费用计入当期损益；对融入的证券，由于其主要收益或风险不由公司享有或承担，不将其计入资产负债表。

#### (十七) 存货

##### 1. 存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

##### 2. 存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，领用和发出时按加权平均法计价。

##### 3. 存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

##### 4. 低值易耗品和包装物的摊销方法

###### (1) 低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

###### (2) 包装物

按照一次转销法进行摊销。

##### 5. 存货跌价准备

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

#### （十八）合同成本

与合同成本有关的资产包括合同取得成本和合同履约成本。

公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。如果合同取得成本的摊销期限不超过一年，在发生时直接计入当期损益。

公司为履行合同发生的成本，不适用存货、固定资产或无形资产等相关准则的规范范围且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：

1. 该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；
2. 该成本增加了公司未来用于履行履约义务的资源；
3. 该成本预期能够收回。

公司对于与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

如果与合同成本有关的资产的账面价值高于因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价减去估计将要发生的成本，公司对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失。以前期间减值的因素之后发生变化，使得转让该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价减去估计将要发生的成本高于该资产账面价值的，转回原已计提的资产减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

#### （十九）长期股权投资

##### 1. 共同控制、重大影响的判断

按照相关约定对某项安排存在共有的控制，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，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

## 2. 投资成本的确定

(1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或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其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，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，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

1) 在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的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) 在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被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。

(3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

## 3. 后续计量及损益确认方法

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

#### 4. 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

##### (1) 是否属于“一揽子交易”的判断原则

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，公司结合分步交易的各个步骤的交易协议条款、分别取得的处置对价、出售股权的对象、处置方式、处置时点等信息来判断分步交易是否属于“一揽子交易”。各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明多次交易事项属于“一揽子交易”：

- 1) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- 2) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- 3) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- 4) 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

##### (2) 不属于“一揽子交易”的会计处理

###### 1) 个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

###### 2) 合并财务报表

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原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收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

##### (3) 属于“一揽子交易”的会计处理

###### 1) 个别财务报表

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长期股权投资账面价值之间的差额,在个别财务报表中确认为其他综合收益,在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

## 2) 合并财务报表

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是,在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额,在合并财务报表中确认为其他综合收益,在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

## (二十) 投资性房地产

1. 投资性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和已出租的建筑物。

2. 投资性房地产按照成本进行初始计量,采用成本模式进行后续计量,并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。

## (二十一) 固定资产

### 1. 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的,使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

### 3. 各类固定资产的折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	年限平均法	20-45	0-5	2.11-5.00
通用设备	年限平均法	10-14	3-5	6.79-9.70
专用设备	年限平均法	10-12	3-5	7.92-9.70
运输工具	年限平均法	5-10	0-5	9.50-20.00
其他设备	年限平均法	3-10	0-5	9.50-33.33

## (二十二) 在建工程

1. 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2. 在建工程达到预定可使用状态时,按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的,先按估计价值转入固定资产,待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值,但不再调整原已计提的折旧。

类别	在建工程结转为固定资产的标准和时点
房屋建筑物	自建房屋建筑物完工并达到可使用状态

### (二十三) 借款费用

#### 1. 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

#### 2. 借款费用资本化期间

(1) 当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：1) 资产支出已经发生；2) 借款费用已经发生；3) 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

(3) 当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

#### 3. 借款费用资本化率以及资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

### (二十四) 无形资产

1. 无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2. 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体如下：

项目	使用寿命及其确定依据	摊销方法
土地使用权	剩余使用年限，法定权利期限	直线法
软件、商标及著作权	3-有限期，合同性权利期限	直线法

项 目	使用寿命及其确定依据	摊销方法
品种权	5 年，法定权利期限	直线法
专利技术	5-20 年，法定权利期限	直线法
非专利技术	10 年，法定权利期限	直线法
交易席位费	10 年，合同性权利期限	直线法
其他	3-8 年，法定权利期限	直线法

### 3. 研发支出的归集范围

#### (1) 人员人工费用

人员人工费用包括公司研发人员的工资薪金、基本养老保险费、基本医疗保险费、失业保险费、工伤保险费、生育保险费和住房公积金，以及外聘研发人员的劳务费用。

研发人员同时服务于多个研究开发项目的，人工费用的确认依据公司管理部门提供的各研究开发项目研发人员的工时记录，在不同研究开发项目间按比例分配。

直接从事研发活动的人员、外聘研发人员同时从事非研发活动的，公司根据研发人员在不同岗位的工时记录，将其实际发生的人员人工费用，按实际工时占比等合理方法在研发费用和生产经营费用间分配。

#### (2) 直接投入费用

直接投入费用是指公司为实施研究开发活动而实际发生的相关支出。包括：1) 直接消耗的材料、燃料和动力费用；2) 用于中间试验和产品试制的模具、工艺装备开发及制造费，不构成固定资产的样品、样机及一般测试手段购置费，试制产品的检验费；3) 用于研究开发活动的仪器、设备的运行维护、调整、检验、检测、维修等费用。

#### (3) 折旧费用与长期待摊费用

折旧费用是指用于研究开发活动的仪器、设备和在用建筑物的折旧费。

用于研发活动的仪器、设备及在用建筑物，同时又用于非研发活动的，对该类仪器、设备、在用建筑物使用情况做必要记录，并将其实际发生的折旧费按实际工时和使用面积等因素，采用合理方法在研发费用和生产经营费用间分配。

长期待摊费用是指研发设施的改建、改装、装修和修理过程中发生的长期待摊费用，按实际支出进行归集，在规定的期限内分期平均摊销。

#### (4) 其他费用

其他费用是指上述费用之外与研究开发活动直接相关的其他费用，包括技术图书资料费、资料翻译费、专家咨询费、高新科技研发保险费，研发成果的检索、论证、评审、鉴定、验

收费用，知识产权的申请费、注册费、代理费，会议费、差旅费、通讯费等。

4. 内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：(1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；(3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

#### (二十五) 部分长期资产减值

对长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

#### (二十六) 长期待摊费用

长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在1年以上（不含1年）的各项费用。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。

#### (二十七) 职工薪酬

1. 职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

2. 短期薪酬的会计处理方法

在职工为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。

3. 离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

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

(2) 对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

1) 根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和

财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；

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

3) 期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中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允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

#### 4. 辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：(1) 公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；(2) 公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

#### 5. 其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

### (二十八) 预计负债

1. 因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

2. 公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

### (二十九) 股份支付

#### 1. 股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

#### 2. 实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

### (1) 以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

### (2) 以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

### (3) 修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

## (三十) 收入

### 1. 收入确认原则

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

满足下列条件之一时，属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：(1) 客户在公司履约的同时即取得并消耗公司履约所带来的经济利益；(2) 客户能够控制公司履约过程中在建商品；(3) 公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，公司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，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，在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，公司考虑下列迹象：(1) 公司就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；(2) 公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；(3) 公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；(4) 公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；(5) 客户已接受该商品；(6) 其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

## 2. 收入计量原则

(1) 公司按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。交易价格是公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户的款项。

(2) 合同中存在可变对价的，公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

(3) 合同中存在重大融资成分的，公司按照假定客户在取得商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，公司预计客户取得商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。

(4) 合同中包含两项或多项履约义务的，公司于合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品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。

## 3. 收入确认的具体方法

(1) 本公司

### 1) 商品销售收入

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。合同中包含两项或多项履约义务的，本公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。交易价格是本公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。

### 2) 提供劳务收入

公司对外提供劳务，在劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在履行履约义务的时段内按履约进度确认收入。根据已经完成的合同工作量占合同预计总工作量的比例确定履约进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

### 3) 利息收入

利息收入按资金使用时间和约定的利率确认。

买入返售金融资产在当期到期返售的，按返售价格与买入价格的差额确认当期利息收入；在当期没有到期的，期末按权责发生制原则计提利息，确认为当期利息收入。

融出资金、融出证券按资金使用时间和约定的利率确认当期利息收入。

### 4) 手续费及佣金收入

#### ① 经纪业务收入

代理买卖证券手续费收入在交易日确认收入。

#### ② 投资银行业务收入

证券承销业务收入，在提供劳务交易的结果能够可靠估计、合理确认时，通常于发行项目完成后确认结转收入。

证券保荐业务收入和财务顾问收入：于各项业务提供的相关服务完成时确认收入。

#### ③ 资产管理和基金管理业务收入

受托客户资产管理业务收入和基金管理费收入按合同约定方式确认当期收入。

### 5) 其他业务收入

其他业务收入以合同到期结算时或提供服务时确认为收入。

## (2) 大智慧公司

### 1) 金融资讯及数据终端服务系统

包括：金融资讯及数据 PC 终端服务系统、金融资讯及数据移动终端服务系统。属于在某一时段内履行的履约义务，在提供金融资讯和数据服务前向客户收取全部款项，根据已提供数据服务期间占与客户约定服务期限的比例确定提供服务的履约进度，并按履约进度确认收入。

### 2) 证券公司综合服务系统

证券公司综合服务系统，包括行情及资讯的传送、技术支持、客户支持等服务，属于在某一时段内履行的履约义务，根据已提供服务期间占服务期间的比例确定提供服务的履约进度，并按履约进度确认收入。

### 3) 港股服务系统

在某一时段内履行的履约义务，根据已提供服务期间占服务期间的比例确定提供服务的履约进度，并按履约进度确认收入。

### 4) 互联网直播社交平台系统

为企业用户提供视频服务——慧直播。按直播场次进行结算，属于在某一时点履行的履约义务，根据已完成的直播场次确认收入；采购直播技术服务，属于在某一时段内履行的履约义务，根据已提供服务期间占服务期间的比例确定提供服务的履约进度，并按履约进度确认收入。

### 5) 广告及互联网业务推广服务

广告及互联网业务推广服务属于在某一时段内履行的履约义务，根据已推广服务期间占与客户约定推广期限的比例确定提供服务的履约进度，并按履约进度确认收入。

### 6) 保险经纪收入

保险经纪收入属于在某一时点履行的履约义务，收到保险公司开具的结算单时确认收入。

### 7) 其他

公司提供上述服务之外的其他服务，包括基金代销、保险公估等，属于在某一时点履行的履约义务，根据合同内容在提供服务时确认收入。软件开发，属于在某一时点履行的履约义务，在客户取得相关软件商品或服务控制权，按照验收确认收入。软件维护，属于在某一时段内履行的履约义务，根据已提供服务期间占服务期间的比例确定提供服务的履约进度，并按履约进度确认收入。

## (三十一) 合同资产、合同负债

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。公司将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

公司将拥有的、无条件(即,仅取决于时间流逝)向客户收取对价的权利作为应收款项列示,将已向客户转让商品而有权收取对价的权利(该权利取决于时间流逝之外的其他因素)作为合同资产列示。

公司将已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务作为合同负债列示。

### (三十二) 政府补助

1. 政府补助在同时满足下列条件时予以确认:(1) 公司能够满足政府补助所附的条件;(2) 公司能够收到政府补助。政府补助为货币性资产的,按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的,按照公允价值计量;公允价值不能可靠取得的,按照名义金额计量。

#### 2. 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。政府文件不明确的,以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断,以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助,冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的,在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助,直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的,将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

#### 3. 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助,难以区分与资产相关或与收益相关的,整体归类为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助,用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的,确认为递延收益,在确认相关成本费用或损失的期间,计入当期损益或冲减相关成本;用于补偿已发生的相关成本费用或损失的,直接计入当期损益或冲减相关成本。

4. 与公司日常经营活动相关的政府补助,按照经济业务实质,计入其他收益或冲减相关成本费用。与公司日常活动无关的政府补助,计入营业外收支。

### (三十三) 递延所得税资产、递延所得税负债

1. 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额(未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的,该计税基础与其账面数之间的差额),按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2. 确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日,有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的,确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

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

4. 公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益,但不包括下列情况产生的所得税:(1) 企业合并;(2) 直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

5. 同时满足下列条件时,公司将递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列示:(1) 拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利;(2) 递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关,但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内,涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

#### (三十四) 租赁

##### 1. 公司作为承租人

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

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

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

##### (1) 使用权资产

使用权资产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) 承租人发生的初始直接费用;4) 承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

公司按照直线法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的,公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁

资产所有权的，公司在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

## (2) 租赁负债

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

租赁期开始日后，当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，公司按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债，并相应调整使用权资产的账面价值，如使用权资产账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，将剩余金额计入当期损益。

## 2. 公司作为出租人

在租赁开始日，公司将实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁划分为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

### 经营租赁

公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁收款额确认为租金收入，发生的初始直接费用予以资本化并按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。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。

## (三十五) 一般风险准备金和交易风险准备金

本公司子公司湘财证券股份有限公司（以下简称湘财证券）按当年实现净利润的 10% 分别计提一般风险准备和交易风险准备金。

根据 2018 年 11 月 28 日中国证券监督管理委员会公布的《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》（证监会公告〔2018〕39 号），本公司自 2018 年 10 月 1 日起，按照大集合资产管理计划业务管理费收入的 10% 计提一般风险准备金。

湘财证券子公司湘财基金管理有限公司（以下简称湘财基金）按照基金管理费收入的 10% 逐月提取一般风险准备金，一般风险准备金余额达到基金资产净值的 1% 时不再提取。

根据 2023 年 2 月 17 日中国证券监督管理委员会、中国人民银行公布的《重要货币市场基金监管暂行规定》（中国证券监督管理委员会 中国人民银行公告〔2023〕42 号），湘财证

券按照重要货币市场基金全部销售收入的 20%计提一般风险准备金。

#### (三十六) 分部报告

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度等为依据确定经营分部。公司的经营分部是指同时满足下列条件的组成部分：

1. 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
2. 管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
3. 能够通过分析取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

#### (三十七) 其他重要的会计政策和会计估计

##### 1. 终止经营的确认标准、会计处理方法

满足下列条件之一的、已经被处置或划分为持有待售类别且能够单独区分的组成部分确认为终止经营：

- (1) 该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；
- (2) 该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；
- (3) 该组成部分是专为转售而取得的子公司。

##### 2. 与回购公司股份相关的会计处理方法

因减少注册资本或奖励职工等原因收购本公司股份的，按实际支付的金额作为库存股处理，同时进行备查登记。如果将回购的股份注销，则将按注销股票面值和注销股数计算的股票面值总额与实际回购所支付的金额之间的差额冲减资本公积，资本公积不足冲减的，冲减留存收益；如果将回购的股份奖励给本公司职工属于以权益结算的股份支付，于职工行权购买本公司股份收到价款时，转销交付职工的库存股成本和等待期内资本公积（其他资本公积）累计金额，同时，按照其差额调整资本公积（股本溢价）。

## 五、税项

### (一) 主要税种及税率

税 种	计税依据	税 率
增值税	适用一般计税方法的应税收入，按 13%、9%、6% 的税率计算销项税额，抵减当期允许抵扣的进项税额后的余额为增值税应纳税额；适用简易计税方法的应税收入，按 5%、3% 的征收率计算增值税应纳税额	13%、9%、6%、 5%、3%

税 种	计税依据	税 率
房产税	从价计征的,按房产原值一次减除 20%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%
城市维护建设税	实际缴纳的流转税税额	7%、5%等
教育费附加	实际缴纳的流转税税额	1.5%、3%
地方教育附加	实际缴纳的流转税税额	1%、2%等
企业所得税	应纳税所得额	15%、20%、25%

不同税率的纳税主体企业所得税税率说明

纳税主体名称	所得税税率
杭州趣湘科技有限公司、上海链睿实业有限公司、海南趣远科技有限公司、杭州湘盛物产有限公司、杭州新湘科技有限公司、海南湘湖投资有限公司、黑龙江省哈高科营养食品有限公司、黑龙江省哈高科新零售有限公司、哈高科绥棱二塑有限公司、哈高科绥棱二塑防水工程有限公司、哈尔滨哈高科油脂有限责任公司、哈尔滨高科科技企业孵化器有限公司	20%
上海大智慧股份有限公司、北京慧远保银信息技术有限公司、合肥大智慧财汇数据科技有限公司、上海大智慧财汇数据科技有限公司、上海大智慧信息科技有限公司、视吧(上海)网络科技有限公司、上海大智慧申久信息技术有限公司	15%
除上述以外的其他纳税主体	25%

(二) 税收优惠

1. 依据《财政部 国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》(财税〔2008〕1号)中关于鼓励证券投资基金发展的优惠政策的规定,对投资者从证券投资基金分配中取得的收入,暂不征收企业所得税。

2. 依据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条第二款规定,国家需要重点扶持的高新技术企业,减按 15%的税率征收企业所得税。上海大智慧股份有限公司于 2023 年 12 月取得编号为 GR202331005115 的高新技术企业证书,有效期为三年。北京慧远保银信息技术有限公司于 2024 年 12 月取得编号为 GR202411005778 的高新技术企业证书,有效期为三年。合肥大智慧财汇数据科技有限公司于 2023 年 10 月取得编号为 GR202334002570 的高新技术企业证书,有效期为三年。上海大智慧财汇数据科技有限公司于 2023 年 12 月取得编号为 GR202331004778 的高新技术企业证书,有效期为三年。上海大智慧信息科技有限公司于 2023 年 12 月取得编号为 GR202331006938 的高新技术企业证书,有效期为三年。视吧(上海)网络科技有限公司于 2023 年 12 月取得编号为: GR202331007878 的高新技术企业证书,有效期为三年。上海大智慧申久信息技术有限公司 2025 年 12 月取得编号为 GR202531000526

的高新技术企业证书，有效期为三年。

3. 根据财政部 税务总局《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财政部 税务总局公告 2023 年第 12 号），对小型微利企业减按 25% 计算应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税政策，延续执行至 2027 年 12 月 31 日。上表中本公司子公司杭州趣湘科技有限公司等公司为小型微利企业，企业所得税税率为 20%。

4. 根据《财政部 国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》（财税〔2011〕100 号）有关规定，满足条件的软件产品，经主管税务机关审核批准后可以享受规定的税收优惠政策。北京慧远保银信息技术有限公司 2017 年 8 月 17 日经北京市海淀区国家税务局核准公司申报的软件产品符合相关规定，享受增值税即征即退优惠政策，自 2017 年 8 月 1 日起执行。上海大智慧申久信息技术有限公司 2024 年 12 月 10 日经国家税务总局上海市浦东新区税务局核准公司申报的软件产品符合相关规定，享受增值税即征即退优惠政策，期限自 2025 年 1 月 1 日起至 2099 年 12 月 31 日止。

## 六、备考合并财务报表项目注释

说明：本备考合并财务报表附注的上年年末数和期初数指 2024 年 12 月 31 日财务报表数，期末数指 2025 年 12 月 31 日财务报表数。

### （一）备考合并资产负债表项目注释

#### 1. 货币资金

项 目	期末数	上年年末数
库存现金	66,854.47	123,229.00
银行存款	16,124,321,285.83	14,047,141,128.02
其中：客户资金存款	14,250,305,155.52	11,812,008,803.71
其他货币资金	73,628,901.66	28,971,854.18
应计利息	7,994.42	1,206.02
合 计	16,198,025,036.38	14,076,237,417.22
其中：存放在境外的款项总额	411,874,762.35	437,512,712.66

#### 2. 结算备付金

项 目	期末数	上年年末数
-----	-----	-------

公司备付金	367,503,735.55	181,196,180.37
客户备付金	2,955,071,294.96	2,711,264,891.31
应计利息	573,114.92	9.57
合 计	3,323,148,145.43	2,892,461,081.25

### 3. 交易性金融资产

项 目	期末数	上年年末数
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	5,699,338,260.90	5,131,223,135.65
其中：股票	970,037,669.86	600,397,444.61
债券	789,217,468.58	1,359,790,635.08
基金	2,754,716,445.58	2,264,417,818.97
资产管理计划	604,025,327.44	515,106,364.47
信托计划	3,291,580.69	2,980,396.49
股权投资	242,713,013.00	237,207,692.87
其他	335,336,755.75	151,322,783.16
合 计	5,699,338,260.90	5,131,223,135.65

### 4. 衍生金融资产、衍生金融负债

#### (1) 明细情况

项 目	期末数		
	非套期工具		
	名义金额	公允价值	
资产		负债	
利率衍生工具			
国债期货合约	379,270,000.00		
小 计	379,270,000.00		
权益衍生工具			
股指期货合约	578,765,760.00		
场外期权	103,005,000.00	248,817.32	1,752,035.11

小 计	681,770,760.00	248,817.32	1,752,035.11
其他衍生工具			
商品期货合约	79,945,560.00		
收益互换合约			
小 计	79,945,560.00		
合 计	1,140,986,320.00	248,817.32	1,752,035.11

(续上表)

项 目	上年年末数		
	非套期工具		
	名义金额	公允价值	
资产		负债	
利率衍生工具			
国债期货合约	10,891,000.00		
小 计	10,891,000.00		
权益衍生工具			
股指期货合约	864,001,360.00		
场外期权	279,080,000.00	11,851,452.30	6,745,724.15
小 计	1,143,081,360.00	11,851,452.30	6,745,724.15
其他衍生工具			
商品期货合约	10,594,380.00		
收益互换合约	45,075,000.00		3,313.48
小 计	55,669,380.00		3,313.48
合 计	1,209,641,740.00	11,851,452.30	6,749,037.63

(2) 已抵销的衍生金融工具

项 目	期末数		
	抵销前总额	抵销金额	抵销后净额
国债期货	886,672.12	886,672.12	
商品期货	8,535,860.00	8,535,860.00	
股指期货合约	7,899,729.28	7,899,729.28	

小 计	17,322,261.40	17,322,261.40	
-----	---------------	---------------	--

(续上表)

项 目	上年年末数		
	抵销前总额	抵销金额	抵销后净额
国债期货	29,210.21	29,210.21	
商品期货	5,980.00	5,980.00	
股指期货合约	9,876,464.71	9,876,464.71	
小 计	9,911,654.92	9,911,654.92	

### (3) 期货合约

期末公司持有的国债期货合约价值为 379,270,000.00 元，国债期货交易每日无负债结算确认衍生金融资产 886,672.12 元与国债期货暂收暂付款 886,672.12 元按抵销后的净额列示为 0.00 元；期末公司持有的股指期货合约价值为 578,765,760.00 元，股指期货每日无负债结算确认衍生金融负债 7,899,729.28 元与股指期货暂收暂付款 7,899,729.28 元按抵销后的净额列示为 0.00 元；商品期货合约价值为 79,945,560.00 元，商品期货合约每日无负债结算确认衍生金融资产 8,535,860.00 元与商品期货暂收暂付款 8,535,860.00 元按抵销后的净额列示为 0.00 元。

期初公司持有的国债期货合约价值为 10,891,000.00 元，国债期货交易每日无负债结算确认衍生金融资产 29,210.21 元与国债期货暂收暂付款 29,210.21 元按抵销后的净额列示为 0.00 元；期末公司持有的商品期货合约价值为 10,594,380.00 元，商品期货合约每日无负债结算确认衍生金融负债 5,980.00 元与商品期货暂收暂付款 5,980.00 元按抵消后的净额列示为 0.00 元；期末公司持有的股指期货合约价值为 864,001,360.00 元，股指期货每日无负债结算确认衍生金融负债 9,181,549.56 元与股指期货暂收暂付款 9,181,549.56 元按抵消后的净额列示为 0.00 元，股指期货每日无负债结算确认金融衍生资产 694,915.15 元与股指期货暂收暂付款 694,915.15 元按抵消后的净额列示为 0.00 元。

## 5. 应收票据

### (1) 明细情况

项 目	期末数	上年年末数
银行承兑汇票	23,780,382.37	

项 目	期末数	上年年末数
合 计	23,780,382.37	

(2) 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情况

项 目	期末终止 确认金额	期末未终止 确认金额
银行承兑汇票		23,780,382.37
小 计		23,780,382.37

6. 应收账款

(1) 账龄情况

账 龄	期末数	上年年末数
1 年以内	1,019,600,095.16	1,092,460,199.31
1-2 年	6,305,408.67	18,080,157.92
2-3 年	4,135,560.98	6,270,740.94
3-4 年	3,306,866.57	585,770.78
4-5 年	330,403.66	637,891.52
5 年以上	26,687,693.93	26,307,668.39
账面余额合计	1,060,366,028.97	1,144,342,428.86
减：坏账准备	35,777,182.35	34,898,007.30
账面价值合计	1,024,588,846.62	1,109,444,421.56

(2) 坏账准备计提情况

1) 类别明细情况

种 类	期末数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	2,697,749.22	0.25	2,697,749.22	100.00	
按组合计提坏账准备	1,057,668,279.75	99.75	33,079,433.13	3.13	1,024,588,846.62
合 计	1,060,366,028.97	100.00	35,777,182.35	3.37	1,024,588,846.62

(续上表)

种类	上年年末数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	1,039,587.18	0.09	1,039,587.18	100.00	
按组合计提坏账准备	1,143,302,841.68	99.91	33,858,420.12	2.96	1,109,444,421.56
合计	1,144,342,428.86	100.00	34,898,007.30	3.05	1,109,444,421.56

2) 采用组合计提坏账准备的应收账款

项目	期末数			上年年末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
账龄组合	152,904,449.96	33,079,433.13	21.63	156,753,599.85	33,858,420.12	21.60
清算款项组合	904,763,829.79			986,549,241.83		
小计	1,057,668,279.75	33,079,433.13	3.13	1,143,302,841.68	33,858,420.12	2.96

3) 采用账龄组合计提坏账准备的应收账款

账龄	期末数			上年年末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	114,707,181.00	4,854,993.82	4.23	105,910,957.48	4,499,716.00	4.25
1-2年	5,285,148.95	482,195.41	9.12	18,080,157.92	1,807,512.79	10.00
2-3年	3,910,320.41	715,662.82	18.30	5,734,801.21	1,000,523.88	17.45
3-4年	2,670,569.65	740,478.24	27.73	405,770.78	141,024.64	34.75
4-5年	92,183.47	47,056.36	51.05	637,891.52	425,621.87	66.72
5年以上	26,239,046.48	26,239,046.48	100.00	25,984,020.94	25,984,020.94	100.00
小计	152,904,449.96	33,079,433.13	21.63	156,753,599.85	33,858,420.12	21.60

(3) 坏账准备变动情况

1) 2025年度

项目	期初数	本期变动金额				期末数
		计提	收回或转回	核销	其他	
单项计提坏账准备	1,039,587.18	1,704,299.22	46,111.02	26.16		2,697,749.22
按组合计提坏账准备	33,858,420.12	-794,291.12	-16,375.00	1,070.87		33,079,433.13

项 目	期初数	本期变动金额				期末数
		计提	收回或转回	核销	其他	
合 计	34,898,007.30	910,008.10	29,736.02	1,097.03		35,777,182.35

2) 2024 年度

项 目	期初数	本期变动金额				期末数
		计提	收回或转回	核销	其他	
单项计提坏账准备	1,446,766.82	615,939.73	1,023,119.37			1,039,587.18
按组合计提坏账准备	31,997,815.43	1,913,230.07	-32,750.00	85,375.38		33,858,420.12
合 计	33,444,582.25	2,529,169.80	990,369.37	85,375.38		34,898,007.30

(4) 本期实际核销的应收账款情况

项 目	2025 年度	2024 年度
实际核销的应收账款	1,097.03	85,375.38

(5) 应收账款金额前 5 名情况

1) 2025 年 12 月 31 日

单位名称	账面余额	占应收账款余额的比例 (%)	坏账准备
中国证券登记结算有限责任公司	904,763,829.79	85.33	
黑龙江北辰房地产开发有限公司	15,000,000.00	1.41	15,000,000.00
乐清金邦贵金属有限公司	7,255,452.75	0.68	145,833.33
中国工商银行股份有限公司	4,872,671.65	0.46	378,365.83
杭州衡泰技术股份有限公司	2,929,166.68	0.28	146,458.33
小 计	934,821,120.87	88.16	15,670,657.49

2) 2024 年 12 月 31 日

单位名称	账面余额	占应收账款余额的比例 (%)	坏账准备
中国证券登记结算有限责任公司	986,549,241.83	86.21	
黑龙江北辰房地产开发有限公司	15,000,000.00	1.31	15,000,000.00
国泰君安证券股份有限公司	5,226,385.74	0.46	734,159.39
中国工商银行股份有限公司	5,185,675.00	0.45	771,923.75
平安证券股份有限公司	4,020,141.72	0.35	352,648.96
小 计	1,015,981,444.29	88.78	16,858,732.10

## 7. 预付款项

### (1) 账龄分析

账 龄	期末数				上年年末数			
	账面余额	比例 (%)	减 值 准 备	账面价值	账面余额	比例 (%)	减 值 准 备	账面价值
1 年以内	22,442,704.54	90.92		22,442,704.54	89,946,225.95	98.37		89,946,225.95
1-2 年	1,771,997.88	7.18		1,771,997.88	1,202,051.47	1.31		1,202,051.47
2-3 年	271,676.74	1.10		271,676.74	208,577.64	0.23		208,577.64
3 年以上	198,585.07	0.80		198,585.07	82,301.26	0.09		82,301.26
合 计	24,684,964.23	100.00		24,684,964.23	91,439,156.32	100.00		91,439,156.32

### (2) 预付款项金额前 5 名情况

#### 1) 2025 年 12 月 31 日

单位名称	账面余额	占预付款项余额的比例 (%)
上海凭安征信服务有限公司	1,723,270.49	6.98
EonConnect Solutions Ltd	923,295.55	3.74
上海南洋万邦软件技术有限公司	590,690.25	2.39
杭州云毅网络科技有限公司	566,037.74	2.29
安徽大学	400,000.00	1.62
小 计	4,203,294.03	17.02

#### 2) 2024 年 12 月 31 日

单位名称	账面余额	占预付款项余额的比例 (%)
山东石大科技石化油品销售有限公司	70,500,000.00	77.10
上海凭安征信服务有限公司	1,564,465.42	1.71
广东南方财经控股有限公司	1,367,924.53	1.50
杭州云毅网络科技有限公司	566,037.74	0.62
China Investment Information Services Ltd.	562,798.03	0.61
小 计	74,561,225.72	81.54

8. 其他应收款

(1) 明细情况

项 目	期末数	上年年末数
应收股利	62,104.39	91,746.91
其他应收款	92,605,045.37	60,672,929.98
应收申购款	6,231,836.68	
应收融资融券客户款	1,217,937.87	2,859,084.55
合 计	100,116,924.31	63,623,761.44

(2) 应收股利

1) 明细情况

项 目	期末数	上年年末数
浩韵控股集团有限公司		
货币基金未付收益	62,104.39	91,746.91
小 计	62,104.39	91,746.91

2) 坏账准备计提情况

① 类别明细情况

种 类	期末数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	4,986,462.16	100.00	4,924,357.77	98.75	62,104.39
合 计	4,986,462.16	100.00	4,924,357.77	98.75	62,104.39

(续上表)

种 类	上年年末数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	5,016,104.68	100.00	4,924,357.77	98.17	91,746.91

种类	上年年末数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
合计	5,016,104.68	100.00	4,924,357.77	98.17	91,746.91

② 采用组合计提坏账准备的应收股利

组合名称	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
货币基金组合	62,104.39		
账龄组合	4,924,357.77	4,924,357.77	100.00
其中：5年以上	4,924,357.77	4,924,357.77	100.00
小计	4,986,462.16	4,924,357.77	98.75

(续上表)

组合名称	上年年末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
货币基金组合	91,746.91		
账龄组合	4,924,357.77	4,924,357.77	100.00
其中：5年以上	4,924,357.77	4,924,357.77	100.00
小计	5,016,104.68	4,924,357.77	98.17

3) 坏账准备变动情况

1) 2025 年度

项目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失 (未发 生信用减值)	整个存续期预期 信用损失 (已发 生信用减值)	
期初数			4,924,357.77	4,924,357.77
期初数在本期				
--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				
本期收回或转回				

项 目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合 计
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失（未发 生信用减值）	整个存续期预期 信用损失（已发 生信用减值）	
本期核销				
其他变动				
期末数			4,924,357.77	4,924,357.77
期末坏账准备计 提比例（%）			100.00	98.75

各阶段划分依据：按照坏账账龄组合中 1 年以内的为第一阶段，账龄组合中 1-2 年的为第二阶段，账龄组合中 2 年以上的为第三阶段。

2) 2024 年度

项 目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合 计
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失（未发 生信用减值）	整个存续期预期 信用损失（已发 生信用减值）	
期初数			2,462,178.89	2,462,178.89
期初数在本期	---	---	---	
--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			2,462,178.88	2,462,178.88
本期收回或转回				
本期核销				
其他变动				
期末数			4,924,357.77	4,924,357.77
期末坏账准备计 提比例（%）			100.00	98.17

各阶段划分依据：按照坏账账龄组合中 1 年以内的为第一阶段，账龄组合中 1-2 年的为第二阶段，账龄组合中 2 年以上的为第三阶段。

(3) 其他应收款

1) 款项性质分类情况

款项性质	期末数	上年年末数
押金保证金	48,666,502.24	50,788,127.47
备用金	1,456,600.31	1,476,179.25
往来款	343,274,884.94	312,795,025.57
股权转让款	45,000,000.00	45,000,000.00
其他	8,508,752.48	6,652,428.28
账面余额合计	446,906,739.97	416,711,760.57
减：坏账准备	354,301,694.60	356,038,830.59
账面价值合计	92,605,045.37	60,672,929.98

2) 账龄情况

账 龄	期末数	上年年末数
1 年以内	35,749,179.51	24,497,126.78
1-2 年	41,419,291.48	15,360,527.31
2-3 年	2,528,011.00	3,354,695.30
3-4 年	1,760,561.55	9,428,458.89
4-5 年	6,861,354.38	3,996,894.10
5 年以上	358,588,342.05	360,074,058.19
账面余额合计	446,906,739.97	416,711,760.57
减：坏账准备	354,301,694.60	356,038,830.59
账面价值合计	92,605,045.37	60,672,929.98

3) 坏账准备计提情况

① 类别明细情况

种 类	期末数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	47,948,300.90	10.73	47,948,300.90	100.00	
按组合计提坏账准备	398,958,439.07	89.27	306,353,393.70	76.79	92,605,045.37
合 计	446,906,739.97	100.00	354,301,694.60	79.28	92,605,045.37

(续上表)

种 类	上年年末数
-----	-------

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	47,952,164.90	11.51	47,952,164.90	100.00	
按组合计提坏账准备	368,759,595.67	88.49	308,086,665.69	83.55	60,672,929.98
合计	416,711,760.57	100.00	356,038,830.59	85.44	60,672,929.98

② 采用组合计提坏账准备的其他应收款

组合名称	期末数			上年年末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
应收押金保证金组合	45,256,669.89	67,682.57	0.15	49,837,396.12	123,439.25	0.25
账龄组合	353,701,769.18	306,285,711.13	86.59	318,922,199.55	307,963,226.44	96.56
其中：1年以内	11,040,810.65	214,876.19	1.95	8,368,955.29	160,384.98	1.92
1-2年	36,509,856.87	1,916,629.16	5.25	2,036,514.15	101,825.71	5.00
2-3年	1,658,997.15	132,719.77	8.00	481,084.76	38,486.78	8.00
3-4年	431,084.76	43,108.48	10.00	165,284.45	16,528.44	10.00
4-5年	165,284.45	82,642.23	50.00	817,439.95	593,079.58	72.55
5年以上	303,895,735.30	303,895,735.30	100.00	307,052,920.95	307,052,920.95	100.00
小计	398,958,439.07	306,353,393.70	76.79	368,759,595.67	308,086,665.69	83.55

4) 坏账准备变动情况

① 2025 年度

项目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	小计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
期初数	163,824.56	153,628.00	355,721,378.03	356,038,830.59
期初数在本期	—	—	—	
--转入第二阶段	-741,257.95	741,257.95		
--转入第三阶段		-82,949.86	82,949.86	
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	808,246.80	1,107,444.85	320,797.96	2,236,489.61

本期收回或转回				
本期核销			3,973,625.60	3,973,625.60
其他变动				
期末数	230,813.41	1,919,380.94	352,151,500.25	354,301,694.60
期末坏账准备计提比例 (%)	0.65	4.63	95.24	79.28

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：按照坏账账龄组合中1年以内的为第一阶段，账龄组合中1-2年的为第二阶段，账龄组合中2年以上的为第三阶段。

② 2024 年度

项 目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	小 计
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失（未发 生信用减值）	整个存续期预期 信用损失（已发 生信用减值）	
期初数	535,370.64	83,280.25	355,787,459.51	356,406,110.40
期初数在本期	—	—	—	
--转入第二阶段	-92,532.57	92,532.57		
--转入第三阶段		-77,912.46	77,912.46	
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	-279,013.51	55,727.64	-135,687.68	-358,973.55
本期收回或转回				
本期核销			8,306.26	8,306.26
其他变动				
期末数	163,824.56	153,628.00	355,721,378.03	356,038,830.59
期末坏账准备计提比例 (%)	0.48	1.24	96.12	85.44

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：按照坏账账龄组合中1年以内的为第一阶段，账龄组合中1-2年的为第二阶段，账龄组合中2年以上的为第三阶段。

5) 本期实际核销的其他应收款情况

项 目	2025 年度	2024 年度
实际核销的其他应收款	3,973,625.60	8,306.26

6) 其他应收款金额前 5 名情况

① 2025 年 12 月 31 日

单位名称	款项性质	期末账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例 (%)	期末坏账准备
深圳市中方利实业发展公司	往来款	61,323,239.59	5 年以上	13.72	61,323,239.59
上海诺信电脑系统有限公司	往来款	55,045,252.56	5 年以上	12.32	55,045,252.56
中彩合盛网络科技(北京)有限公司	股权转让款	45,000,000.00	5 年以上	10.07	45,000,000.00
山东石大科技石化油品销售有限公司	往来款	34,927,335.60	1-2 年	7.82	1,746,366.78
江西凤凰光学仪器(集团)有限公司	往来款	24,879,435.00	5 年以上	5.57	24,879,435.00
小 计		221,175,262.75		49.50	187,994,293.93

② 2024 年 12 月 31 日

单位名称	款项性质	期末账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例 (%)	期末坏账准备
深圳市中方利实业发展公司	往来款	61,323,239.59	5 年以上	14.72	61,323,239.59
上海诺信电脑系统有限公司	往来款	55,045,252.56	5 年以上	13.21	55,045,252.56
中彩合盛网络科技(北京)有限公司	股权转让款	45,000,000.00	5 年以上	10.80	45,000,000.00
江西凤凰光学仪器(集团)有限公司	往来款	24,879,435.00	5 年以上	5.97	24,879,435.00
海南高新工贸公司	往来款	23,334,631.12	5 年以上	5.60	23,334,631.12
小 计		209,582,558.27		50.30	209,582,558.27

(4) 应收融资融券客户款

项 目	期末数	上年年末数
融资融券业务融出资金	3,978,857.91	4,898,347.81
减：减值准备	2,760,920.04	2,039,263.26
合 计	1,217,937.87	2,859,084.55

9. 买入返售金融资产

## (1) 明细情况——按业务类别

项 目	期末数	上年年末数
债券质押式回购	237,625,000.00	957,886,245.69
应计利息	19,191.20	170,462.84
减：减值准备		
合 计	237,644,191.20	958,056,708.53

## (2) 明细情况——按金融资产种类

项 目	期末数	上年年末数
债券	237,625,000.00	957,886,245.69
应计利息	19,191.20	170,462.84
减：减值准备		
合 计	237,644,191.20	958,056,708.53

## (3) 担保物情况

项 目	期末公允价值	期初公允价值
担保物[注]		110,970,120.00
其中：可出售或可再次向外抵押的担保物		
其中：已出售或已再次向外抵押的担保物		

[注]对于通过交易所操作的国债逆回购交易，因其为交易所自动撮合并保证担保物足额，无法获知对手方质押物信息，因此上述收取的担保物公允价值未包括交易所国债逆回购取得的担保物公允价值。2024年12月31日、2025年12月31日交易所国债逆回购的金额分别为人民币858,807,000.00元、237,625,000.00元

## 10. 存货

## (1) 明细情况

项 目	期末数			上年年末数		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,675,527.39	239,245.95	2,436,281.44	2,331,478.74	145,570.35	2,185,908.39
生产成本	55,569.70		55,569.70			
库存商品	8,191,432.10	189,406.59	8,002,025.51	27,234,877.49	870,838.91	26,364,038.58

周转材料	766,156.13	178,244.17	587,911.96	1,231,452.14	363,876.24	867,575.90
合同履约成本	34,094.28		34,094.28	16,734.68		16,734.68
合计	11,722,779.60	606,896.71	11,115,882.89	30,814,543.05	1,380,285.50	29,434,257.55

(2) 存货跌价准备

1) 2025 年度

项目	期初数	本期增加		本期减少		期末数
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	145,570.35	218,007.01		124,331.41		239,245.95
库存商品	870,838.91	30,370.51		711,802.83		189,406.59
周转材料	363,876.24	176,724.17		362,356.24		178,244.17
合计	1,380,285.50	425,101.69		1,198,490.48		606,896.71

2) 2024 年度

项目	期初数	本期增加		本期减少		期末数
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料		145,570.35				145,570.35
库存商品	271,026.87	726,998.75		127,186.71		870,838.91
周转材料		363,876.24				363,876.24
合计	271,026.87	1,236,445.34		127,186.71		1,380,285.50

3) 确定可变现净值的具体依据、本期转回或转销存货跌价准备的原因

项目	确定可变现净值的具体依据
原材料	在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值
库存商品	相关库存商品估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额确定可变现净值
周转材料	在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值

11. 一年内到期的非流动资产

(1) 明细情况

项目	期末数	上年年末数
----	-----	-------

	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
一年内到期的其他债权投资	212,306,035.90		212,306,035.90	1,067,067,695.08		1,067,067,695.08
一年内到期的债权投资	10,530,833.34		10,530,833.34			
合计	222,836,869.24		222,836,869.24	1,067,067,695.08		1,067,067,695.08

(2) 一年内到期的其他债权投资

项目	期末数					
	成本	应计利息	本期公允价值变动	累计公允价值变动	账面价值	累计确认的信用减值准备
公司债	20,000,000.00	167,232.88	208,800.00	442,940.00	20,610,172.88	50,742.25
中期票据	30,000,000.00	61,997.26	389,700.00	470,130.00	30,532,127.26	72,971.78
其他债券	160,000,000.00	994,465.76	169,270.00	169,270.00	161,163,735.76	339,281.90
合计	210,000,000.00	1,223,695.90	767,770.00	1,082,340.00	212,306,035.90	462,995.93

(续上表)

项目	期末数					
	成本	应计利息	本期公允价值变动	累计公允价值变动	账面价值	累计确认的信用减值准备
公司债	438,250,000.00	19,208,897.32	1,085,226.78	2,852,762.27	460,311,659.59	862,890.66
中期票据	220,000,000.00	5,493,376.82	1,962,985.05	3,278,566.33	228,771,943.15	833,255.21
其他债券	370,000,000.00	7,214,323.31	769,769.03	769,769.03	377,984,092.34	751,587.24
合计	1,028,250,000.00	31,916,597.45	3,817,980.86	6,901,097.63	1,067,067,695.08	2,447,733.11

(3) 一年内到期的其他债权投资信用减值准备

1) 2025 年度

项目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
期初数	2,341,292.53	106,440.58		2,447,733.11
期初数在本期				

项 目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合 计
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失(未发生 信用减值)	整个存续期预 期信用损失(已 发生信用减值)	
--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	-1,878,296.60	-106,440.58		-1,984,737.18
本期收回或转回				
本期核销				
其他变动				
期末数	462,995.93			462,995.93

各阶段划分依据：按照中债市场提供的减值阶段结果进行划分。

2) 2024 年度

项 目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合 计
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失(未发生 信用减值)	整个存续期预 期信用损失(已 发生信用减值)	
期初数	4,155,563.51			4,155,563.51
期初数在本期	---	---	---	
--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	-1,814,270.98	106,440.58		-1,707,830.40
本期收回或转回				
本期核销				
其他变动				
期末数	2,341,292.53	106,440.58		2,447,733.11

各阶段划分依据：按照中债市场提供的减值阶段结果进行划分。

(4) 一年内到期的债权投资

项 目	期末数			上年年末数		
	账面余额	减值准 备	账面价值	账面余 额	减值准 备	账面价 值
大额存单	10,530,833.34		10,530,833.34			
合 计	10,530,833.34		10,530,833.34			

## 12. 其他流动资产

### (1) 明细情况

项 目	期末数			上年年末数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
存出保证金	288,051,647.46		288,051,647.46	326,150,428.07		326,150,428.07
融出资金	9,100,953,808.58	5,168,382.83	9,095,785,425.75	7,276,218,021.31	4,680,962.60	7,271,537,058.71
预缴税金	4,126,254.77		4,126,254.77	24,482,100.54		24,482,100.54
待抵扣进项税	16,783,468.00		16,783,468.00	18,464,678.74		18,464,678.74
待摊费用	9,289,369.54		9,289,369.54	3,863,432.22		3,863,432.22
客户信托基金	6,134,905.60		6,134,905.60			
重组费用	2,311,320.75		2,311,320.75			
其他	856,804.51		856,804.51			
合 计	9,428,507,579.21	5,168,382.83	9,423,339,196.38	7,649,178,660.88	4,680,962.60	7,644,497,698.28

### (2) 存出保证金

项 目	期末数	上年年末数
交易保证金	56,222,759.37	38,571,815.64
信用保证金	15,748,680.65	11,195,415.13
期货保证金	71,420,136.40	82,871,435.40
转融通担保资金	144,659,977.98	193,511,748.43
应计利息	93.06	13.47
合 计	288,051,647.46	326,150,428.07

### (3) 融出资金

#### 1) 明细情况——按类别

项 目	期末数	上年年末数
境内	9,014,094,949.39	7,209,630,256.33

其中：个人	8,839,916,410.80	7,088,351,208.97
机构	174,178,538.59	121,279,047.36
减：减值准备	5,168,382.83	4,680,962.60
账面价值小计	9,008,926,566.56	7,204,949,293.73
融资融券应计利息	86,858,859.19	66,587,764.98
合 计	9,095,785,425.75	7,271,537,058.71

2) 客户因融资融券业务向公司提供的担保物情况详见本财务报表附注六(三)4之说明。

### 13. 债权投资

项 目	期末数			上年年末数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
大额存单				10,267,222.23		10,267,222.23
合 计				10,267,222.23		10,267,222.23

### 14. 其他债权投资

#### (1) 明细情况

项 目	期末数					
	成本	应计利息	本期公允价值变动	累计公允价值变动	账面价值	累计确认的信用减值准备
企业债	145,930,786.27	4,701,282.19	1,693,491.69	1,209,923.73	151,841,992.19	418,946.06
公司债	2,563,057,051.31	35,595,352.10	20,889,168.94	19,722,522.69	2,618,374,926.10	5,077,813.66
中期票据	1,562,624,547.91	23,003,171.50	8,234,783.89	7,577,933.09	1,593,205,652.50	2,815,806.61
其他债券	1,056,260,933.04	18,934,942.48	12,483,683.80	14,983,710.96	1,090,179,586.48	2,168,664.31
合 计	5,327,873,318.53	82,234,748.27	43,301,128.32	43,494,090.47	5,453,602,157.27	10,481,230.64

(续上表)

项 目	上年年末数					
	成本	应计利息	本期公允价值变动	累计公允价值变动	账面价值	累计确认的信用减值准备
企业债	160,251,608.26	6,354,479.45	604,351.74	604,351.74	167,210,439.45	846,743.54
公司债	895,654,536.03	14,128,023.28	10,513,861.20	10,666,531.20	920,449,090.51	3,573,297.06
中期票据	934,731,514.07	13,320,794.82	8,012,248.36	8,449,489.60	956,501,798.49	3,319,591.81

项 目	上年年末数					
	成本	应计利息	本期公允价值 变动	累计公允价值 变动	账面价值	累计确认的 信用减值准备
其他债券	869,184,034.52	14,194,853.90	5,885,779.60	6,340,966.45	889,719,854.87	3,053,381.13
合 计	2,859,821,692.88	47,998,151.45	25,016,240.90	26,061,338.99	2,933,881,183.32	10,793,013.54

(2) 其他债权投资信用减值准备

1) 2025 年度

项 目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合 计
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失(未发生 信用减值)	整个存续期预 期信用损失(已 发生信用减值)	
期初数	9,115,129.08	1,677,884.46		10,793,013.54
期初数在本期	---	---	---	
--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	834,163.96	-1,145,946.86		-311,782.90
本期收回或转回				
本期核销				
其他变动				
期末数	9,949,293.04	531,937.60		10,481,230.64

各阶段划分依据：按照中债市场提供的减值阶段结果进行划分。

2) 2024 年度

项 目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合 计
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失(未发生 信用减值)	整个存续期预 期信用损失(已 发生信用减值)	
期初数	10,754,438.30			10,754,438.30
期初数在本期	---	---	---	
--转入第二阶段	-134,574.64	134,574.64		
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				

项 目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合 计
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期预期 信用损失(未发生 信用减值)	整个存续期预 期信用损失(已 发生信用减值)	
—转回第一阶段				
本期计提	-1,504,734.58	1,543,309.82		38,575.24
本期收回或转回				
本期核销				
其他变动				
期末数	9,115,129.08	1,677,884.46		10,793,013.54

各阶段划分依据：按照中债市场提供的减值阶段结果进行划分。

## 15. 长期股权投资

### (1) 分类情况

项 目	期末数			上年年末数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对联营企 业投资	308,456,881.32	247,039,971.20	61,416,910.12	329,463,711.88	238,234,421.24	91,229,290.64
合 计	308,456,881.32	247,039,971.20	61,416,910.12	329,463,711.88	238,234,421.24	91,229,290.64

### (2) 明细情况

#### 1) 2025 年度

被投资单位	期初数		本期增减变动			
	账面价值	减值准备	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
联营企业						
浩韵控股集团有限公司	68,467,591.20			5,304,437.05	-13,737,604.19	
哈尔滨高科物业管理有限公司	2,070,651.52			1,655,113.55	90,462.03	
北京蓝天瑞德环保技术股份有限公司		49,123,867.57				
上海精酿信息科技有限公司		2,660,440.68				
上海筑影投资管理咨询有限公司		46,675,147.69				
杭州云纪网络科技有限公司	20,691,047.92				109,066.25	

被投资单位	期初数		本期增减变动			
	账面价值	减值准备	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
杭州大彩网络科技有限公司		139,774,965.30				
小 计	91,229,290.64	238,234,421.24		6,959,550.60	-13,538,075.91	
合 计	91,229,290.64	238,234,421.24		6,959,550.60	-13,538,075.91	

(续上表)

被投资单位	本期增减变动				期末数	
	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	账面价值	减值准备
联营企业						
浩韵控股集团有限公司			8,805,549.96		40,620,000.00	8,805,549.96
哈尔滨高科物业管理有限公司		506,000.00				
北京蓝天瑞德环保技术股份有限公司						49,123,867.57
上海精酿信息科技有限公司						2,660,440.68
上海筑影投资管理咨询有限公司						46,675,147.69
杭州云纪网络科技有限公司	-3,204.05				20,796,910.12	
杭州大彩网络科技有限公司						139,774,965.30
小 计	-3,204.05	506,000.00	8,805,549.96		61,416,910.12	247,039,971.20
合 计	-3,204.05	506,000.00	8,805,549.96		61,416,910.12	247,039,971.20

2) 2024 年度

被投资单位	期初数		本期增减变动			
	账面价值	减值准备	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
联营企业						
浩韵控股集团有限公司	68,439,709.41				27,881.79	
哈尔滨高科物业管理有限公司	2,393,629.66				202,021.86	
北京蓝天瑞德环保技术股份有限公司		49,123,867.57				
北京江海云霄教育科技有限公司[注]		8,354,207.34				
上海精酿信息科技有限公司	2,922,977.92				-262,537.24	
上海筑影投资管理咨询有限公司		46,675,147.69				

被投资单位	期初数		本期增减变动			
	账面价值	减值准备	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
杭州云纪网络科技有限公司	20,928,861.16				-262,067.05	
杭州大彩网络科技有限公司		139,774,965.30				
小 计	94,685,178.15	243,928,187.90			-294,700.64	
合 计	94,685,178.15	243,928,187.90			-294,700.64	

(续上表)

被投资单位	本期增减变动				期末数	
	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	账面价值	减值准备
联营企业						
浩韵控股集团有限公司					68,467,591.20	
哈尔滨高科物业管理有限公司		525,000.00			2,070,651.52	
北京蓝天瑞德环保技术股份有限公司						49,123,867.57
北京江海云霄教育科技有限公司						
上海精酿信息科技有限公司			2,660,440.68			2,660,440.68
上海筑影投资管理咨询有限公司						46,675,147.69
杭州云纪网络科技有限公司	24,253.81				20,691,047.92	
杭州大彩网络科技有限公司						139,774,965.30
小 计	24,253.81	525,000.00	2,660,440.68		91,229,290.64	238,234,421.24
合 计	24,253.81	525,000.00	2,660,440.68		91,229,290.64	238,234,421.24

[注]北京江海云霄教育科技有限公司已于2024年4月15日注销

## 16. 其他权益工具投资

### (1) 明细情况

#### 1) 2025 年度

项 目	期初数	本期增减变动			
		追加投资	减少投资	本期计入其他综合收益的利得和损失	其他
海南神龙氨基酸肥料股份有限公司					

项 目	期初数	本期增减变动			
		追加投资	减少投资	本期计入其他综合收益的利得和损失	其他
[注]					
北京福创科技股份有限公司[注]					
证通股份有限公司	25,000,000.00				
方金影视文化传播(北京)股份有限公司[注]					
合 计	25,000,000.00				

(续上表)

项 目	期末数	本期确认的股利收入	本期末累计计入其他综合收益的利得和损失
海南神龙氨基酸肥料股份有限公司[注]			-3,750,000.00
北京福创科技股份有限公司[注]			-8,650,000.00
证通股份有限公司	25,000,000.00		
方金影视文化传播(北京)股份有限公司[注]			-8,217,625.20
合 计	25,000,000.00		-20,617,625.20

[注]海南神龙氨基酸肥料股份有限公司、北京福创科技股份有限公司、方金影视文化传播(北京)股份有限公司期初期末公允价值均为0, 下同

2) 2024 年度

项 目	期初数	本期增减变动			
		追加投资	减少投资	本期计入其他综合收益的利得和损失	其他
海南神龙氨基酸肥料股份有限公司					
北京福创科技股份有限公司	4,325,000.00			-4,325,000.00	
证通股份有限公司	25,000,000.00				

项 目	期初数	本期增减变动			
		追加投资	减少投资	本期计入其他综合收益的利得和损失	其他
方金影视文化传播（北京）股份有限公司	2,334,086.00		282,374.80	-2,051,711.20	
合 计	31,659,086.00		282,374.80	-6,376,711.20	

（续上表）

项 目	期末数	本期确认的股利收入	本期末累计计入其他综合收益的利得和损失
海南神龙氨基酸肥料股份有限公司			-3,750,000.00
北京福创科技股份有限公司			-8,650,000.00
证通股份有限公司	25,000,000.00		
方金影视文化传播（北京）股份有限公司			-8,217,625.20
合 计	25,000,000.00		-20,617,625.20

(2) 指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资的原因

本公司将战略性投资和拟长期持有目的的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。

(3) 本期无终止确认的其他权益工具投资。

#### 17. 其他非流动金融资产

项 目	期末数	上年年末数
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	193,033,022.42	182,485,704.26
其中：股权投资	193,033,022.42	182,485,704.26
合 计	193,033,022.42	182,485,704.26

#### 18. 投资性房地产

(1) 明细情况

1) 2025 年度

项 目	房屋及建筑物	车位	合 计

账面原值			
期初数	353,908,382.73	23,800,000.00	377,708,382.73
本期增加金额	6,408,087.05		6,408,087.05
① 购置	6,408,087.05		6,408,087.05
本期减少金额	4,836,597.50	2,400,000.00	7,236,597.50
① 处置	4,836,597.50	2,400,000.00	7,236,597.50
期末数	355,479,872.28	21,400,000.00	376,879,872.28
累计折旧和累计摊销			
期初数	166,112,986.20	3,201,994.46	169,314,980.66
本期增加金额	18,231,080.68	515,925.89	18,747,006.57
① 计提或摊销	18,231,080.68	515,925.89	18,747,006.57
本期减少金额	4,594,767.60	363,260.57	4,958,028.17
① 处置	4,594,767.60	363,260.57	4,958,028.17
期末数	179,749,299.28	3,354,659.78	183,103,959.06
减值准备			
期初数		6,318,005.54	6,318,005.54
本期增加金额		1,664,444.44	1,664,444.44
① 计提		1,664,444.44	1,664,444.44
本期减少金额		637,109.76	637,109.76
① 处置		637,109.76	637,109.76
期末数		7,345,340.22	7,345,340.22
账面价值			
期末账面价值	175,730,573.00	10,700,000.00	186,430,573.00
期初账面价值	187,795,396.53	14,280,000.00	202,075,396.53
2) 2024 年度			
项 目	房屋及建筑物	车位	合 计
账面原值			
期初数	313,383,512.43	28,400,000.00	341,783,512.43
本期增加金额	40,524,870.30		40,524,870.30

① 固定资产转入	40,524,870.30		40,524,870.30
本期减少金额		4,600,000.00	4,600,000.00
① 处置		4,600,000.00	4,600,000.00
期末数	353,908,382.73	23,800,000.00	377,708,382.73
累计折旧和累计摊销			
期初数	139,311,046.88	2,885,144.60	142,196,191.48
本期增加金额	26,801,939.32	897,283.28	27,699,222.60
① 计提或摊销	17,898,074.64	897,283.28	18,795,357.92
② 固定资产转入	8,903,864.68		8,903,864.68
本期减少金额		580,433.42	580,433.42
① 处置		580,433.42	580,433.42
期末数	166,112,986.20	3,201,994.46	169,314,980.66
减值准备			
期初数			
本期增加金额		6,318,005.54	6,318,005.54
① 计提		6,318,005.54	6,318,005.54
本期减少金额			
期末数		6,318,005.54	6,318,005.54
账面价值			
期末账面价值	187,795,396.53	14,280,000.00	202,075,396.53
期初账面价值	174,072,465.55	25,514,855.40	199,587,320.95

(2) 未办妥产权证书的投资性房地产情况

项 目	期末账面价值	期初账面价值	未办妥产权证书原因
房屋及建筑物	1,849,040.23	791,637.20	产权办理中
小 计	1,849,040.23	791,637.20	

19. 固定资产

(1) 明细情况

1) 2025 年度

项 目	房屋及 建筑物	通用设备	专用设备	运输工具	其他设备	合 计
账面原值						
期初数	438,475,672.01	51,691,634.81	60,470,652.67	45,573,841.14	359,630,078.63	955,841,879.26
本期增加金额	1,184,531.15	247,704.19		1,103,077.88	25,540,468.15	28,075,781.37
① 购置	1,184,531.15	247,704.19		1,103,077.88	26,120,839.04	28,656,152.26
② 外币折算影响					-580,370.89	-580,370.89
本期减少金额	13,433,714.04	789,577.57	352,160.93	2,463,582.16	30,223,743.36	47,262,778.06
① 处置或报废	13,433,714.04	789,577.57	352,160.93	2,463,582.16	30,223,743.36	47,262,778.06
② 转投资性房地产						
期末数	426,226,489.12	51,149,761.43	60,118,491.74	44,213,336.86	354,946,803.42	936,654,882.57
累计折旧						
期初数	246,319,044.64	43,872,118.67	50,497,321.68	35,065,594.17	261,738,169.60	637,492,248.76
本期增加金额	12,814,339.08	791,875.03	268,771.92	2,607,759.36	32,287,595.05	48,770,340.44
① 计提	12,814,339.08	791,875.03	268,771.92	2,607,759.36	32,842,764.46	49,325,509.85
② 外币折算影响					-555,169.41	-555,169.41
本期减少金额	9,426,989.15	686,130.63	148,195.40	2,347,961.95	28,827,929.84	41,437,206.97
① 处置或报废	9,426,989.15	686,130.63	148,195.40	2,347,961.95	28,827,929.84	41,437,206.97
② 转投资性房地产						
期末数	249,706,394.57	43,977,863.07	50,617,898.20	35,325,391.58	265,197,834.81	644,825,382.23
减值准备						
期初数	1,954,885.81	438,035.37	6,641,970.53	47,079.17	253,393.42	9,335,364.30
本期增加金额						
① 计提						
本期减少金额		79,353.36	189,477.40		5,303.62	274,134.38
① 处置或报废		79,353.36	189,477.40		5,303.62	274,134.38
期末数	1,954,885.81	358,682.01	6,452,493.13	47,079.17	248,089.80	9,061,229.92
账面价值						
期末账面价值	174,565,208.74	6,813,216.35	3,048,100.41	8,840,866.11	89,500,878.81	282,768,270.42

期初账面价值	190,201,741.56	7,381,480.77	3,331,360.46	10,461,167.80	97,638,515.61	309,014,266.20
--------	----------------	--------------	--------------	---------------	---------------	----------------

2) 2024 年度

项 目	房屋及 建筑物	通用设备	专用设备	运输工具	其他设备	合 计
账面原值						
期初数	477,867,756.17	52,821,167.70	60,470,652.67	47,086,805.23	363,965,773.87	1,002,212,155.64
本期增加金额	1,259,357.27	84,389.94		1,196,857.13	24,519,724.65	27,060,328.99
① 购置	1,259,357.27	84,389.94		1,196,857.13	23,875,719.82	26,416,324.16
② 外币折算影响					644,004.83	644,004.83
本期减少金额	40,651,441.43	1,213,922.83		2,709,821.22	28,855,419.89	73,430,605.37
① 处置或报废	126,571.13	1,213,922.83		2,709,821.22	28,855,419.89	32,905,735.07
② 转投资性房地产	40,524,870.30					40,524,870.30
期末数	438,475,672.01	51,691,634.81	60,470,652.67	45,573,841.14	359,630,078.63	955,841,879.26
累计折旧						
期初数	241,693,966.40	44,157,419.89	50,039,300.47	34,308,254.89	256,699,724.39	626,898,666.04
本期增加金额	13,649,185.49	850,826.74	458,021.21	3,292,259.83	32,746,875.44	50,997,168.71
① 计提	13,649,185.49	850,826.74	458,021.21	3,292,259.83	32,216,609.20	50,466,902.47
② 外币折算影响					530,266.24	530,266.24
本期减少金额	9,024,107.25	1,136,127.96		2,534,920.55	27,708,430.23	40,403,585.99
① 处置或报废	120,242.57	1,136,127.96		2,534,920.55	27,708,430.23	31,499,721.31
② 转投资性房地产	8,903,864.68					8,903,864.68
期末数	246,319,044.64	43,872,118.67	50,497,321.68	35,065,594.17	261,738,169.60	637,492,248.76
减值准备						
期初数	1,954,885.81	308,864.41	5,449,615.80	36,732.55	261,424.98	8,011,523.55
本期增加金额		129,170.96	1,192,354.73	10,346.62	334.98	1,332,207.29
① 计提		129,170.96	1,192,354.73	10,346.62	334.98	1,332,207.29
本期减少金额					8,366.54	8,366.54
① 处置或报废					8,366.54	8,366.54
期末数	1,954,885.81	438,035.37	6,641,970.53	47,079.17	253,393.42	9,335,364.30

账面价值						
期末账面价值	190,201,741.56	7,381,480.77	3,331,360.46	10,461,167.80	97,638,515.61	309,014,266.20
期初账面价值	234,218,903.96	8,354,883.40	4,981,736.40	12,741,817.79	107,004,624.50	367,301,966.05

(2) 经营租出固定资产

项 目	期末账面价值	期初账面价值
房屋及建筑物	1,098,688.15	5,294,378.75
小 计	1,098,688.15	5,294,378.75

(3) 固定资产减值测试情况

1) 2024年12月31日

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

项 目	账面价值	可收回金额	本期计提减值金额
通用设备	140,246.40	11,075.44	129,170.96
专用设备	1,273,155.37	80,800.64	1,192,354.73
运输设备	11,026.12	679.50	10,346.62
其他设备	1,357.02	1,022.04	334.98
小 计	1,425,784.91	93,577.62	1,332,207.29

(续上表)

项 目	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数及其确定依据
通用设备	采用市场法确定公允价值、处置费用为与处置资产相关的费用	(1) 设备公允价值：对于待处置设备的公允价值采用市场法评估，以意向买家报价、类似设备市场交易价格确定其公允价值； (2) 处置费用：为与资产处置相关的税费、搬运费以及使资产达到可销售状态所发生的直接费用等
专用设备		
运输设备		
其他设备		
小 计		

20. 在建工程

(1) 明细情况

项 目	期末数			上年年末数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值

项 目	期末数			上年年末数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
陆家嘴金融服务广场 17、21、22 层项目	1,343,119.27		1,343,119.27			
恒生二期电子商务软件	166,538.46	166,538.46		166,538.46	166,538.46	
合 计	1,509,657.73	166,538.46	1,343,119.27	166,538.46	166,538.46	

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

工程名称	预算数（万元）	期初数	本期增加	转入固定资产	其他减少	期末数
陆家嘴金融服务广场 17、21、22 层项目	488.00		1,343,119.27			1,343,119.27
小 计	488.00		1,343,119.27			1,343,119.27

(续上表)

工程名称	工程累计投入占预算比例（%）	工程进度（%）	利息资本化累计金额	本期利息资本化金额	本期利息资本化率（%）	资金来源
陆家嘴金融服务广场 17、21、22 层项目	30.00	30.00				自有资金
小 计	30.00	30.00				

21. 使用权资产

(1) 2025 年度

项 目	房屋及建筑物	其他	合计
账面原值			
期初数	279,557,803.65	974,380.97	280,532,184.62
本期增加金额	85,535,727.03	633,966.32	86,169,693.35
1) 租入	85,464,176.80	633,966.32	86,098,143.12
2) 外币折算影响	71,550.25		71,550.25
3) 重估调整	-0.02		-0.02
本期减少金额	72,975,202.75	339,865.35	73,315,068.10
1) 处置	72,792,242.67	339,865.35	73,132,108.02

2) 合同变更	182,960.08		182,960.08
期末数	292,118,327.93	1,268,481.94	293,386,809.87
累计折旧			
期初数	150,594,863.72	527,137.35	151,122,001.07
本期增加金额	74,501,628.36	247,606.84	74,749,235.20
1) 计提	74,480,762.73	247,606.84	74,728,369.57
2) 外币折算影响	20,865.63		20,865.63
本期减少金额	67,700,132.33	339,865.35	68,039,997.68
1) 处置	67,700,132.33	339,865.35	68,039,997.68
期末数	157,396,359.75	434,878.84	157,831,238.59
账面价值			
期末账面价值	134,721,968.18	833,603.10	135,555,571.28
期初账面价值	128,962,939.93	447,243.62	129,410,183.55

(2) 2024 年度

项 目	房屋及建筑物	其他	合计
账面原值			
期初数	335,720,144.37	1,089,063.09	336,809,207.46
本期增加金额	74,087,772.45		74,087,772.45
1) 租入	74,130,410.23		74,130,410.23
2) 外币折算影响	-42,637.78		-42,637.78
本期减少金额	130,250,113.17	114,682.12	130,364,795.29
1) 处置	130,250,113.17	114,682.12	130,364,795.29
期末数	279,557,803.65	974,380.97	280,532,184.62
累计折旧			
期初数	173,730,866.12	387,315.57	174,118,181.69
本期增加金额	80,990,916.20	254,503.90	81,245,420.10
1) 计提	81,043,296.31	254,503.90	81,297,800.21
2) 外币折算影响	-52,380.11		-52,380.11
本期减少金额	104,126,918.60	114,682.12	104,241,600.72
1) 处置	104,126,918.60	114,682.12	104,241,600.72

期末数	150,594,863.72	527,137.35	151,122,001.07
账面价值			
期末账面价值	128,962,939.93	447,243.62	129,410,183.55
期初账面价值	161,989,278.25	701,747.52	162,691,025.77

## 22. 无形资产

### (1) 明细情况

#### 1) 2025 年度

项 目	土地使用权	软件、商标及著作权	品种权	专利技术
账面原值				
期初数	42,487,000.69	650,061,012.34	617,948.80	2,944,269.96
本期增加金额		34,081,564.85		
① 购置		33,411,375.90		
② 外币折算影响		670,188.95		
本期减少金额		931,690.17		811,258.31
① 处置		853,725.57		811,258.31
② 失效且终止确认部分		77,964.60		
期末数	42,487,000.69	683,210,887.02	617,948.80	2,133,011.65
累计摊销				
期初数	18,712,326.61	313,375,901.27	617,948.80	2,889,754.62
本期增加金额	859,040.76	63,383,088.45		28,683.09
① 计提	859,040.76	63,094,813.71		28,683.09
② 外币折算影响		288,274.74		
本期减少金额		916,203.33		811,258.31
① 处置		838,238.73		811,258.31
② 失效且终止确认部分		77,964.60		
期末数	19,571,367.37	375,842,786.39	617,948.80	2,107,179.40
减值准备				
期初数		87,094,204.51		

项 目	土地使用权	软件、商标及著作权	品种权	专利技术
本期增加金额		145,389.74		
① 计提				
② 外币折算影响		145,389.74		
本期减少金额				
① 处置				
② 失效且终止确认部分				
期末数		87,239,594.25		
账面价值				
期末账面价值	22,915,633.32	220,128,506.38		25,832.25
期初账面价值	23,774,674.08	249,590,906.56		54,515.34

(续上表)

项 目	非专利技术	交易席位费	其他	合 计
账面原值				
期初数	2,629,097.23	21,069,491.61	35,792,683.19	755,601,503.82
本期增加金额			-764,945.34	33,316,619.51
① 购置				33,411,375.90
② 外币折算影响			-764,945.34	-94,756.39
本期减少金额		3.00		1,742,951.48
① 处置		3.00		1,664,986.88
② 失效且终止确认部分				77,964.60
期末数	2,629,097.23	21,069,488.61	35,027,737.85	787,175,171.85
累计摊销				
期初数	2,629,097.23	21,069,488.61	34,635,500.73	393,930,017.87
本期增加金额			-386,719.38	63,884,092.92
① 计提			379,018.08	64,361,555.64
② 外币折算影响			-765,737.46	-477,462.72
本期减少金额			0.01	1,727,461.65
① 处置			0.01	1,649,497.05

项 目	非专利技术	交易席位费	其他	合 计
② 失效且终止确认部分				77,964.60
期末数	2,629,097.23	21,069,488.61	34,248,781.34	456,086,649.14
减值准备				
期初数				87,094,204.51
本期增加金额				145,389.74
① 计提				
② 外币折算影响				145,389.74
本期减少金额				
① 处置				
② 失效且终止确认部分				
期末数				87,239,594.25
账面价值				
期末账面价值			778,956.51	243,848,928.46
期初账面价值		3.00	1,157,182.46	274,577,281.44

2) 2024 年度

项 目	土地使用权	软件、商标及著作权	品种权	专利技术
账面原值				
期初数	42,487,000.69	595,691,055.38	617,948.80	2,944,269.96
本期增加金额		54,790,850.60		
① 购置		54,936,003.02		
② 外币折算影响		-145,152.42		
本期减少金额		420,893.64		
① 处置		206,380.36		
② 失效且终止确认部分		214,513.28		
期末数	42,487,000.69	650,061,012.34	617,948.80	2,944,269.96
累计摊销				
期初数	17,853,285.85	250,955,356.22	617,948.80	2,846,933.70

项 目	土地使用权	软件、商标及著作权	品种权	专利技术
本期增加金额	859,040.76	62,841,438.69		42,820.92
① 计提	859,040.76	62,863,644.40		42,820.92
② 外币折算影响		-22,205.71		
本期减少金额		420,893.64		
① 处置		206,380.36		
② 失效且终止确认部分		214,513.28		
期末数	18,712,326.61	313,375,901.27	617,948.80	2,889,754.62
减值准备				
期初数		82,801,709.19		
本期增加金额		4,292,495.32		
① 计提		4,351,626.13		
② 外币折算影响		-59,130.81		
本期减少金额				
① 处置				
② 失效且终止确认部分				
期末数		87,094,204.51		
账面价值				
期末账面价值	23,774,674.08	249,590,906.56		54,515.34
期初账面价值	24,633,714.84	261,933,989.97		97,336.26

(续上表)

项 目	非专利技术	交易席位费	其他	合 计
账面原值				
期初数	2,629,097.23	21,069,491.61	36,223,438.24	701,662,301.91
本期增加金额			1,160,491.51	55,951,342.11
① 购置			576,327.44	55,512,330.46
② 外币折算影响			584,164.07	439,011.65
本期减少金额			1,591,246.56	2,012,140.20
① 处置			1,591,246.56	1,797,626.92

项 目	非专利技术	交易席位费	其他	合 计
② 失效且终止确认部分				214,513.28
期末数	2,629,097.23	21,069,491.61	35,792,683.19	755,601,503.82
累计摊销				
期初数	2,589,515.81	21,052,822.33	35,340,345.16	331,256,207.87
本期增加金额	39,581.42	16,666.28	886,402.13	64,685,950.20
① 计提	39,581.42	16,666.28	275,316.10	64,097,069.88
② 外币折算影响			611,086.03	588,880.32
本期减少金额			1,591,246.56	2,012,140.20
① 处置			1,591,246.56	1,797,626.92
② 失效且终止确认部分				214,513.28
期末数	2,629,097.23	21,069,488.61	34,635,500.73	393,930,017.87
减值准备				
期初数				82,801,709.19
本期增加金额				4,292,495.32
① 计提				4,351,626.13
② 外币折算影响				-59,130.81
本期减少金额				
① 处置				
② 失效且终止确认部分				
期末数				87,094,204.51
账面价值				
期末账面价值		3.00	1,157,182.46	274,577,281.44
期初账面价值	39,581.42	16,669.28	883,093.08	287,604,384.85

(2) 交易席位费

1) 2025 年度

原价:

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
-----	-----	------	------	-----

上海交易所				
其中：A 股	10,308,007.11		3.00	10,308,004.11
B 股	256,057.50			256,057.50

深圳交易所

其中：A 股	10,005,427.00			10,005,427.00
中小企业股份转让系统	500,000.00			500,000.00
小 计	21,069,491.61		3.00	21,069,488.61

累计摊销：

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
上海交易所				
其中：A 股	10,308,004.11			10,308,004.11
B 股	256,057.50			256,057.50

深圳交易所

其中：A 股	10,005,427.00			10,005,427.00
中小企业股份转让系统	500,000.00			500,000.00
小 计	21,069,488.61			21,069,488.61

账面价值：

项 目	期初数	期末数
上海交易所		
其中：A 股	3.00	
B 股		

深圳交易所

其中：A 股		
中小企业股份转让系统		
合 计	3.00	

2) 2024 年度

原价：

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
-----	-----	------	------	-----

上海交易所				
其中：A 股	10,308,007.11			10,308,007.11
B 股	256,057.50			256,057.50

深圳交易所

其中：A 股	10,005,427.00			10,005,427.00
中小企业股份转让系统	500,000.00			500,000.00
小 计	21,069,491.61			21,069,491.61

累计摊销：

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
-----	-----	------	------	-----

上海交易所

其中：A 股	10,308,004.11			10,308,004.11
B 股	256,057.50			256,057.50

深圳交易所

其中：A 股	10,005,427.00			10,005,427.00
中小企业股份转让系统	483,333.72	16,666.28		500,000.00
小 计	21,052,822.33	16,666.28		21,069,488.61

账面价值：

项 目	期初数	期末数
-----	-----	-----

上海交易所

其中：A 股	3.00	3.00
B 股		

深圳交易所

其中：A 股		
中小企业股份转让系统	16,666.28	
合 计	16,669.28	3.00

(3) 未办妥产权证书的土地使用权情况

项 目	期末账面价值	期初账面价值	未办妥产权证书原因
土地使用权	1,281,408.30	1,331,333.25	原所有人注销无法办理产权过户手续

小 计	1,281,408.30	1,331,333.25	
-----	--------------	--------------	--

23. 商誉

(1) 明细情况

被投资单位名称或形成商誉的事项	期末数		
	账面余额	减值准备	账面价值
湘财证券股份有限公司	1,132,884,053.95		1,132,884,053.95
收购营业部形成的商誉	39,937,709.70		39,937,709.70
上海大智慧股份有限公司	17,721,205,200.70		17,721,205,200.70
合 计	18,894,026,964.35		18,894,026,964.35

(续上表)

被投资单位名称或形成商誉的事项	上年年末数		
	账面余额	减值准备	账面价值
湘财证券股份有限公司	1,132,884,053.95		1,132,884,053.95
收购营业部形成的商誉	39,937,709.70		39,937,709.70
上海大智慧股份有限公司	17,721,205,200.70		17,721,205,200.70
合 计	18,894,026,964.35		18,894,026,964.35

(2) 商誉账面原值

1) 2025 年度

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初数	本期增加		本期减少		期末数
		企业合并	其他	处置	其他	
湘财证券股份有限公司	1,132,884,053.95					1,132,884,053.95
收购营业部形成的商誉	39,937,709.70					39,937,709.70
上海大智慧股份有限公司	17,721,205,200.70					17,721,205,200.70
小 计	18,894,026,964.35					18,894,026,964.35

2) 2024 年度

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初数	本期增加		本期减少		期末数
		企业合并	其他	处置	其他	
湘财证券股份有限公司	1,132,884,053.95					1,132,884,053.95

收购营业部形成的商誉	39,937,709.70				39,937,709.70
上海大智慧股份有限公司	17,721,205,200.70				17,721,205,200.70
小计	18,894,026,964.35				18,894,026,964.35

(3) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

资产组或资产组组合名称	资产组或资产组组合的构成和依据	所属经营分部和依据	资产组或资产组组合是否与购买日、以前年度商誉减值测试时所确定的资产组或资产组组合一致
湘财证券股份有限公司	能独立产生现金流入	主要业务为证券业务，属于独立的公司	一致
收购营业部形成的商誉	能独立产生现金流入	主要业务为证券经纪，属经纪业务分部	一致
上海大智慧股份有限公司	整个公司[注]	与证券业务产生协同效应	一致

[注] 大智慧主要包含证券软件终端业务、大数据及数据工程业务和境外业务；在业务融合方面，大智慧公司的软件终端产品将全面服务于湘财证券的客户，赋能证券业务发展，相关终端产品以及产品开发团队将作为证券业务的数字化支持平台，与证券业务充分融合后形成新的资产组；大数据及数据工程业务、境外业务及证券业务保持独立，分别作为另两个独立资产组

(4) 可收回金额的具体确定方法

1) 2025年12月31日

① 公司期末对湘财证券股份有限公司资产组商誉进行减值测试，在进行减值测试时，结合同行业市净率指标 1.68，对含有商誉资产组的公允价值进行测试，经计算商誉并未出现减值损失。

② 子公司湘财证券股份有限公司对收购营业部形成的商誉采用折现现金流量模型计算资产组可收回金额，可收回金额基于管理层批准的财务预算预计的未来现金流量预测并使用 11.51% 的税前折现率，用于推断财务预算之后年份的现金流量增长率为 5.68%。上述对可收回金额的预计表明商誉并未出现减值损失。

2) 2024年12月31日

① 公司年末对湘财证券股份有限公司资产组商誉进行减值测试，在进行减值测试时，结合同行业市净率指标 1.86，对含有商誉资产组的公允价值进行测试，经计算商誉并未出

现减值损失。

② 子公司湘财证券股份有限公司对收购营业部形成的商誉采用折现现金流量模型计算资产组可收回金额，可收回金额基于管理层批准的财务预算预计的未来现金流量预测并使用11.60%的税前折现率，用于推断财务预算之后年份的现金流量增长率为5.68%。上述对可收回金额的预计表明商誉并未出现减值损失。

#### 24. 长期待摊费用

##### (1) 2025 年度

项 目	期初数	本期增加	本期摊销	其他减少	期末数
经营租入固定资产改良支出	21,741,698.28	4,417,720.49	9,907,949.64		16,251,469.13
装修费	2,871,744.91	197,617.82	1,123,355.51		1,946,007.22
户外广告牌	332,436.45	22,145.63	148,502.13		206,079.95
其他	1,017,397.67	818,023.10	1,174,981.48		660,439.29
合 计	25,963,277.31	5,455,507.04	12,354,788.76		19,063,995.59

##### (2) 2024 年度

项 目	期初数	本期增加	本期摊销	其他减少	期末数
经营租入固定资产改良支出	27,603,814.88	5,244,380.20	11,106,496.80		21,741,698.28
装修费	3,923,703.22		1,051,958.31		2,871,744.91
户外广告牌	310,457.12	194,456.41	172,477.08		332,436.45
其他	905,455.64	1,686,432.26	1,574,490.23		1,017,397.67
合 计	32,743,430.86	7,125,268.87	13,905,422.42		25,963,277.31

#### 25. 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

项 目	期末数		上年年末数	
	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
坏账准备	7,398,173.61	1,849,306.01	7,630,857.18	1,907,714.28
固定资产减值准备	286,100.16	71,525.04	1,221,885.17	305,471.29

内部交易未实现利润	8,890,000.00	2,222,500.00	8,890,000.00	2,222,500.00
可抵扣亏损	198,360,830.90	49,590,207.72	248,194,677.60	62,048,669.40
交易性金融资产公允价值变动	15,734,113.27	3,933,528.33	21,120,647.38	5,280,161.86
融出资金减值准备	5,168,382.83	1,292,095.71	4,175,558.77	1,043,889.69
应付职工薪酬	145,597,598.09	36,399,399.52	100,001,865.46	25,000,466.37
预提款项	134,959,020.60	33,871,607.60	15,948,231.41	4,104,723.08
其他权益工具投资公允价值变动	20,617,625.20	5,154,406.30	20,617,625.20	5,154,406.30
无形资产	1,205,199.43	301,299.86	1,618,410.43	404,602.61
长期股权投资减值准备	98,459,455.94	24,614,863.98	98,459,455.94	24,614,863.98
衍生金融工具公允价值变动			4,055,904.68	1,013,976.17
权益法核算下长期股权投资变动	6,725,208.54	1,681,302.15	682,291.61	170,572.91
租赁负债	142,572,369.19	31,159,393.78	136,918,432.58	31,198,580.64
预计负债	236,328,810.03	59,082,202.51	233,398,471.18	58,349,617.80
存货跌价准备			1,380,285.50	345,071.38
合计	1,022,302,887.79	251,223,638.51	904,314,600.09	223,165,287.76

(2) 未经抵销的递延所得税负债

项目	期末数		上年年末数	
	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
非同一控制企业合并资产评估增值	212,288,500.48	35,597,819.44	240,862,697.93	40,401,923.57
固定资产折旧	56,067,570.33	13,024,883.88	49,878,464.94	12,469,616.22
交易性金融资产公允价值变动	269,574,518.85	67,390,613.31	246,745,827.25	61,654,867.80
使用权资产	134,669,385.17	29,327,711.04	127,453,767.14	28,971,869.02
衍生金融工具公允价值变动	3,594,166.23	898,541.56		

结构化主体利润	13,542,875.39	3,385,718.86	13,083,090.34	3,270,772.59
其他债权投资公允价值变动	44,576,430.47	11,144,107.62	32,962,436.62	8,240,609.16
合计	734,313,446.92	160,769,395.71	710,986,284.22	155,009,658.36

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项目	期末数		上年年末数	
	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	98,048,431.46	153,175,207.05	92,178,167.76	130,987,120.00
递延所得税负债	98,048,431.46	62,720,964.25	92,178,167.76	62,831,490.60

(4) 未确认递延所得税资产明细

项目	期末数	上年年末数
可抵扣暂时性差异	771,525,186.83	683,452,084.70
可抵扣亏损	4,410,987,047.89	4,708,721,992.81
小计	5,182,512,234.72	5,392,174,077.51

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年份	期末数	上年年末数	备注
2025年		521,576,964.97	
2026年	1,738,829,222.28	1,774,364,089.72	
2027年	452,946,686.55	422,143,826.32	
2028年	447,653,156.11	454,483,192.49	
2029年	420,624,719.14	400,826,974.52	
2030年	230,321,605.84	158,597,604.72	
2031年	64,657,929.01	64,657,929.01	
2032年	294,920,090.28	294,920,090.28	
2033年	320,607,819.10	320,607,819.10	
2034年	305,546,683.69	296,543,501.68	
2035年	134,879,135.89		
小计	4,410,987,047.89	4,708,721,992.81	

26. 其他非流动资产

项 目	期末数			上年年末数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付长期资产款	28,308,272.09		28,308,272.09	28,253,330.44		28,253,330.44
合 计	28,308,272.09		28,308,272.09	28,253,330.44		28,253,330.44

## 27. 所有权或使用权受到限制的资产

### (1) 期末资产受限情况

项 目	期末账面余额	期末账面价值	受限类型	受限原因
货币资金	72,381,780.82	72,381,780.82	信用证保证金	信用证保证金
货币资金	18,057,607.89	18,057,607.89	经营保证金、银行保函保证金	经营保证金、银行保函保证金
应收票据	23,780,382.37	23,780,382.37		
交易性金融资产	—	765,788,901.77		
其中：股票		82,540,688.97	限售	在限售承诺期内
基金	—	87,235,823.26	融资融券业务	已经融出
债券	—	30,008,465.75	限售	未上市债券
股票	—	779,938.00	融资融券业务	已经融出
股票	—	2,692,596.45	限售	停牌暂停交易
债券	—	120,562,267.94	债券回购业务	普通回购交易
信托计划	—	3,291,580.69	限售	不设置开放期或在限售承诺期内
资产管理计划	—	438,677,540.71	限售	不设置开放期或在限售承诺期内
其他债权投资（含一年内到期的非流动资产）	—	2,090,820,011.01		
其中：债券	—	1,978,134,578.12	债券回购业务	普通回购交易
债券	—	78,963,942.34	债券借贷业务	债券借贷
债券	—	33,721,490.55	债券回购业务	报价回购交易质押
其他非流动金融资产	—	59,590,880.00	质押	借款质押
合 计		3,030,419,563.86		

### (2) 期初资产受限情况

项 目	期末账面余额	期末账面价值	受限类型	受限原因
-----	--------	--------	------	------

项 目	期末账面余额	期末账面价值	受限类型	受限原因
货币资金	1,316,173.40	1,316,173.40	冻结	司法冻结
货币资金	8,400,000.00	8,400,000.00	信用证保证金	信用证保证金
货币资金	7,095,000.00	7,095,000.00	经营保证金、保函保证金	经营保证金、保函保证金
交易性金融资产	---	1,311,307,353.14		
其中：股票	---	22,496.70	限售	未上市股票
基金	---	75,913,479.17	融资融券业务	已经融出
债券	---	111,026,101.38	限售	未上市债券
股票	---	346,507,883.98	限售	在限售承诺期内
股票	---	677,643.00	融资融券业务	已经融出
股票	---	296,885.00	限售	停牌暂停交易
债券	---	238,194,144.59	债券回购业务	普通回购交易
债券	---	20,581,958.36	债券借贷业务	债券借贷
信托计划	---	2,980,396.49	限售	不设置开放期或在限售承诺期内
资产管理计划	---	515,106,364.47	限售	不设置开放期或在限售承诺期内
其他债权投资（含一年内到期的非流动资产）	---	2,344,483,423.59		
其中：债券	---	2,020,236,133.51	债券回购业务	普通回购交易
债券	---	252,606,999.05	债券借贷业务	债券借贷
债券	---	71,640,291.03	债券回购业务	报价回购交易质押
固定资产	90,024,979.21	46,007,135.35	抵押	借款抵押
无形资产	36,462,208.92	19,264,200.27	抵押	借款抵押
投资性房地产	30,130,339.40	16,159,187.70	抵押	借款抵押
合 计		3,754,032,473.45		

#### 28. 短期借款

项 目	期末数	上年年末数
抵押、质押及保证借款		345,000,000.00
质押及保证借款	270,000,000.00	

项 目	期末数	上年年末数
抵押借款	80,000,000.00	35,000,000.00
保证借款	10,000,000.00	9,000,000.00
应计利息	414,666.66	657,102.44
合 计	360,414,666.66	389,657,102.44

### 29. 拆入资金

#### (1) 明细情况

项 目	期末数	上年年末数
银行拆入资金	898,700,000.00	
转融通拆入资金	1,420,000,000.00	1,880,000,000.00
应计利息	8,573,167.99	11,625,876.82
合 计	2,327,273,167.99	1,891,625,876.82

#### (2) 转融通拆入资金

剩余期限	期末数		上年年末数	
	金额	利率区间	金额	利率区间
1个月以内	200,000,000.00	2.42%	500,000,000.00	2.10%
1至3个月	640,000,000.00	2.18%-2.42%		
3至6个月	580,000,000.00	2.00%-2.42%	1,380,000,000.00	2.37%-3.98%
应计利息	8,469,911.11		11,625,876.82	
合 计	1,428,469,911.11		1,891,625,876.82	

### 30. 交易性金融负债

项 目	期末数	上年年末数
	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	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
结构化主体中其他投资者享有份额	439,355,015.81	8,619,912.80
债券借贷利息	324,492.82	709,726.29
合 计	439,679,508.63	9,329,639.09

31. 应付票据

项 目	期末数	上年年末数
信用证	222,006,780.82	28,000,000.00
合 计	222,006,780.82	28,000,000.00

32. 应付账款

项 目	期末数	上年年末数
应付经纪业务往来	4,280,331.73	1,249,083.19
应付手续费及佣金	16,298,496.89	10,794,812.99
应付成本费用款项	168,682,057.95	157,527,775.31
非流动资产欠款	567,160.03	924,382.75
合 计	189,828,046.60	170,496,054.24

33. 预收款项

项 目	期末数	上年年末数
租金	1,655,668.21	2,251,054.81
房款		18,000,000.00
其他	97,732.00	224,892.99
合 计	1,753,400.21	20,475,947.80

34. 合同负债

项 目	期末数	上年年末数
预收货款	244,143,524.34	239,126,813.95
预收手续费及佣金	27,406,136.68	17,918,284.00
其他	276,881.54	320,670.88
减：计入其他非流动负债	7,771,212.04	9,508,163.95
合 计	264,055,330.52	247,857,604.88

35. 卖出回购金融资产款

## (1) 明细情况——按业务类型

项 目	期末数	上年年末数
债券质押式报价回购	23,710,000.00	
债券质押式卖出回购	1,945,100,000.00	2,530,450,000.00
应计利息	1,298,930.38	1,493,190.55
合 计	1,970,108,930.38	2,531,943,190.55

## (2) 明细情况——按金融资产种类

项 目	期末数	上年年末数
债券	1,968,810,000.00	2,530,450,000.00
应计利息	1,298,930.38	1,493,190.55
合 计	1,970,108,930.38	2,531,943,190.55

## (3) 担保物情况

项 目	期末公允价值	期初公允价值
债券	2,208,634,340.61	2,870,593,769.13
合 计	2,208,634,340.61	2,870,593,769.13

## 36. 代理买卖证券款

项 目	期末数	上年年末数
普通经纪业务		
其中：个人	15,178,922,259.53	13,181,409,279.85
机构	1,518,974,331.10	935,374,711.60
小 计	16,697,896,590.63	14,116,783,991.45
信用业务		
其中：个人	1,229,504,664.62	1,160,177,000.93
机构	22,216,818.87	109,475,766.68
小 计	1,251,721,483.49	1,269,652,767.61
合 计	17,949,618,074.12	15,386,436,759.06

## 37. 应付职工薪酬

(1) 明细情况

1) 2025 年度

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
短期薪酬	361,235,525.19	1,237,400,543.30	1,183,357,754.70	415,278,313.79
离职后福利—设定提存计划	160,465.71	111,880,016.74	111,873,346.48	167,135.97
辞退福利	524,185.00	7,952,649.12	7,064,879.12	1,411,955.00
合计	361,920,175.90	1,357,233,209.16	1,302,295,980.30	416,857,404.76

2) 2024 年度

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
短期薪酬	389,478,067.16	1,182,270,731.91	1,210,513,273.88	361,235,525.19
离职后福利—设定提存计划	149,563.48	117,563,269.17	117,552,366.94	160,465.71
辞退福利	1,762,678.00	38,336,022.35	39,574,515.35	524,185.00
合计	391,390,308.64	1,338,170,023.43	1,367,640,156.17	361,920,175.90

(2) 短期薪酬明细情况

1) 2025 年度

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
工资、奖金、津贴和补贴	353,317,865.52	1,075,141,237.20	1,021,989,721.94	406,469,380.78
职工福利费		23,645,541.82	23,645,541.82	
社会保险费	56,751.06	59,888,391.78	59,888,630.19	56,512.65
其中：医疗保险费	50,127.41	57,958,075.40	57,960,999.93	47,202.88
工伤保险费	3,345.72	1,733,464.44	1,730,346.39	6,463.77
生育保险费	3,277.93	196,851.94	197,283.87	2,846.00
住房公积金	105,681.82	56,616,505.85	56,599,974.06	122,213.61
工会经费和职工教育经费	7,705,226.80	20,870,256.65	19,995,276.69	8,580,206.76
其他短期薪酬	49,999.99	1,238,610.00	1,238,610.00	49,999.99
小计	361,235,525.19	1,237,400,543.30	1,183,357,754.70	415,278,313.79

2) 2024 年度

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
----	-----	------	------	-----

工资、奖金、津贴和补贴	380,733,686.73	1,012,049,914.66	1,039,465,735.87	353,317,865.52
职工福利费		26,241,511.77	26,241,511.77	
社会保险费	68,395.07	63,900,586.04	63,912,230.05	56,751.06
其中：医疗保险费	62,742.60	62,147,020.34	62,159,635.53	50,127.41
工伤保险费	3,167.66	1,544,060.68	1,543,882.62	3,345.72
生育保险费	2,484.81	209,505.02	208,711.90	3,277.93
住房公积金	153,979.28	59,172,841.04	59,221,138.50	105,681.82
工会经费和职工教育经费	8,407,006.08	19,692,048.40	20,393,827.68	7,705,226.80
其他短期薪酬	115,000.00	1,213,830.00	1,278,830.01	49,999.99
小 计	389,478,067.16	1,182,270,731.91	1,210,513,273.88	361,235,525.19

(3) 设定提存计划明细情况

1) 2025 年度

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
基本养老保险	153,491.41	108,264,447.35	108,255,789.24	162,149.52
失业保险费	6,974.30	3,615,569.39	3,617,557.24	4,986.45
小 计	160,465.71	111,880,016.74	111,873,346.48	167,135.97

2) 2024 年度

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
基本养老保险	146,292.86	113,742,015.03	113,734,816.48	153,491.41
失业保险费	3,270.62	3,821,254.14	3,817,550.46	6,974.30
小 计	149,563.48	117,563,269.17	117,552,366.94	160,465.71

38. 应交税费

项 目	期末数	上年年末数
增值税	20,325,541.67	20,920,130.23
企业所得税	29,817,320.40	52,467,271.40
代扣代缴个人所得税	6,253,395.60	10,449,224.47
城市维护建设税	717,644.08	877,187.18
房产税	939,888.39	972,316.52

土地使用税	322,178.38	320,823.39
教育费附加及地方教育附加	560,843.62	674,551.65
印花税	390,984.30	272,209.21
其他	579,392.51	648,630.71
合 计	59,907,188.95	87,602,344.76

### 39. 其他应付款

#### (1) 明细情况

项 目	期末数	上年年末数
应付股利	564,034.40	564,034.40
其他应付款	198,742,939.22	179,485,869.98
合 计	199,306,973.62	180,049,904.38

#### (2) 应付股利

项 目	期末数	上年年末数
普通股股利	564,034.40	564,034.40
合 计	564,034.40	564,034.40

#### (3) 其他应付款

项 目	期末数	上年年末数
往来款	96,094,066.01	79,206,710.50
押金保证金	99,157,381.17	95,666,974.06
其他	3,491,492.04	4,612,185.42
合 计	198,742,939.22	179,485,869.98

### 40. 一年内到期的非流动负债

#### (1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
一年内到期的应付债券	1,269,627,921.76	724,374,049.68
一年内到期的租赁负债	51,087,857.56	67,263,344.91
合 计	1,320,715,779.32	791,637,394.59

(2) 其他说明

一年内到期的应付债券本期增减变动见附注六(一)43。

41. 其他流动负债

(1) 明细情况

项 目	期末数	上年年末数
代理兑付债券款	1,506.60	1,506.60
待转销项税	3,126,460.52	4,296,064.40
已贴现未终止确认银行承兑汇票	23,780,382.37	
应付短期融资款	2,303,744,322.16	1,642,417,120.41
合 计	2,330,652,671.65	1,646,714,691.41

(2) 应付短期融资款本期增减变动

1) 2025 年度

项 目	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率
24 湘财证券 CP001	600,000,000.00	2024/11/6	320 天	600,000,000.00	2.70%
24 湘财证券 CP002	1,000,000,000.00	2024/11/21	344 天	1,000,000,000.00	2.70%
25 湘财证券 CP001	500,000,000.00	2025/4/25	286 天	500,000,000.00	2.15%
25 湘财证券 CP002	800,000,000.00	2025/10/24	311 天	800,000,000.00	2.13%
25 湘财证券 CP003	600,000,000.00	2025/11/24	343 天	600,000,000.00	2.00%
收益凭证	426,570,000.00	2024/1/23- 2025/12/11	180-365 天	426,570,000.00	0.5%-4.5%
应计利息					
合 计	3,926,570,000.00			3,926,570,000.00	

(续上表)

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末余额
24 湘财证券 CP001	600,000,000.00		600,000,000.00	
24 湘财证券 CP002	1,000,000,000.00		1,000,000,000.00	
25 湘财证券 CP001		500,000,000.00		500,000,000.00
25 湘财证券 CP002		800,000,000.00		800,000,000.00
25 湘财证券 CP003		600,000,000.00		600,000,000.00

收益凭证	36,670,000.00	389,900,000.00	36,670,000.00	389,900,000.00
应计利息	5,747,120.41	48,706,376.11	40,609,174.36	13,844,322.16
合 计	1,642,417,120.41	2,338,606,376.11	1,677,279,174.36	2,303,744,322.16

2) 2024 年度

项 目	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率
24 湘财证券 CP001	600,000,000.00	2024-11-6	320 天	600,000,000.00	2.70%
24 湘财证券 CP002	1,000,000,000.00	2024-11-21	344 天	1,000,000,000.00	2.70%
收益凭证	232,630,000.00	2023/1/12- 2024/12/27	29-364 天	232,630,000.00	0.5%-7%
应计利息					
合 计	1,832,630,000.00			1,832,630,000.00	

(续上表)

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末余额
24 湘财证券 CP001		600,000,000.00		600,000,000.00
24 湘财证券 CP002		1,000,000,000.00		1,000,000,000.00
收益凭证	58,790,000.00	173,840,000.00	195,960,000.00	36,670,000.00
应计利息	563,962.92	6,804,884.54	1,621,727.05	5,747,120.41
合 计	59,353,962.92	1,780,644,884.54	197,581,727.05	1,642,417,120.41

42. 长期借款

项 目	期末数	上年年末数
信用借款	915,000.00	915,000.00
合 计	915,000.00	915,000.00

43. 应付债券

(1) 明细情况

项 目	期末数	上年年末数
公司债券	2,734,986,231.71	2,408,742,264.81
长期收益凭证	1,068,555,481.43	717,253,144.44
合 计	3,803,541,713.14	3,125,995,409.25

## (2) 应付债券增减变动（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

## 1) 2025 年度

债券名称	面值	票面利率(%)	发行日期	债券期限	发行金额	是否违约
湘财股份有限公司 2022 年非公开发行可交换公司债券（第一期）	100	6.00%	2022/4/29	3 年	482,000,000.00	否
湘财股份有限公司 2022 年非公开发行可交换公司债券（第二期）	100	6.00%	2022/9/28	3 年	318,000,000.00	否
湘财股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）	100	3.50%	2025/1/9	2 年+1 年+1 年	340,000,000.00	否
湘财证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	100	6.00%	2023/6/2	3 年	1,000,000,000.00	否
湘财证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	100	3.20%	2024/3/11	3 年	1,350,000,000.00	否
湘财证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	100	2.44%	2025/8/22	3 年	1,000,000,000.00	否
长期收益凭证	100	2.2%~6.0%	2023/2/9~2025/12/12	714~1827 天	1,562,130,000.00	否
小 计					6,052,130,000.00	

(续上表)

债券名称	期初数	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	期末数
湘财股份有限公司 2022 年非公开发行可交换公司债券（第一期）	151,935,737.70		2,584,262.30		154,520,000.00	
湘财股份有限公司 2022 年非公开发行可交换公司债券（第二期）	204,701,639.34		5,915,823.67		210,617,463.01	
湘财股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第一期）		340,000,000.00	11,639,178.08			351,639,178.08
湘财证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	1,031,577,729.10		60,000,000.01	2,549,126.41	60,000,000.00	1,034,126,855.52

湘财证券股份有限公司 2024年面向专业投资者 公开发行公司债券（第 一期）	1,377,164,535.71		43,200,000.02	3,600,315.84	43,200,000.00	1,380,764,851.57
湘财证券股份有限公司 2025年面向专业投资者 公开发行公司债券（第 一期）		992,924,528.30	8,824,109.59	833,564.17		1,002,582,202.06
长期收益凭证	1,084,989,817.08	548,900,000.00	39,763,525.05	274,455.98	369,871,250.44	1,304,056,547.67
小 计	3,850,369,458.93	1,881,824,528.30	171,926,898.72	7,257,462.40	838,208,713.45	5,073,169,634.90

注：应付债券增减变动中的公司债券和长期收益凭证中包含一年内到期的应付债券，下  
同

## 2) 2024 年度

债券名称	面值	票面利率(%)	发行日期	债券期限	发行 金额	是否违约
湘财股份有限公司 2021 年非公开发行公司债券 (第二期)	100	6.90%	2021/12/17	2+1 年	340,000,000.00	否
湘财股份有限公司 2022 年非公开发行可交换公 司债券(第一期)	100	6.00%	2022/4/29	3 年	482,000,000.00	否
湘财股份有限公司 2022 年非公开发行可交换公 司债券(第二期)	100	6.00%	2022/9/28	3 年	318,000,000.00	否
湘财证券股份有限公司 公开发行 2021 年公司债 券(面向专业投资者)(第 一期)(品种一)	100	4.00%	2021/7/19	3 年	950,000,000.00	否
湘财证券股份有限公司 公开发行 2021 年公司债 券(面向专业投资者)(第 一期)(品种二)	100	6.00%	2021/7/19	3 年	380,000,000.00	否
湘财证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者 公开发行公司债券(第一 期)	100	4.87%	2022/6/20	3(2+1)	750,000,000.00	否
湘财证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者 公开发行公司债券(第二 期)	100	4.53%	2022/11/7	3(2+1)	500,000,000.00	否

湘财证券股份有限公司 2023年面向专业投资者 公开发行公司债券（第一 期）	100	6.00%	2023/6/2	3年	1,000,000,000.00	否
湘财证券股份有限公 司2024年面向专业投资 者公开发行公司债券（第 一期）	100	3.20%	2024/3/11	3年	1,350,000,000.00	否
长期收益凭证		0%~6.0%	2022/2/9-2024/12/13	371~1827天	1,991,840,000.00	否
小计					8,061,840,000.00	

（续上表）

债券名称	期初数	本期发行	按面值计提利息	溢折价 摊销	本期偿还	期末数
湘财股份有限公司 2021年非公开发行公 司债券（第二期）	340,912,333.33		22,547,666.67		363,460,000.00	
湘财股份有限公司 2022年非公开发行可 交换公司债券（第一 期）	482,137,333.33		14,578,404.37		344,780,000.00	151,935,737.70
湘财股份有限公司 2022年非公开发行可 交换公司债券（第二 期）	323,300,000.00		17,081,639.34		135,680,000.00	204,701,639.34
湘财证券股份有限公 司公开发行2021年公 司债券（面向专业投资 者）（第一期）（品种 一）	961,443,383.64		20,765,027.33	5,791,589.03	988,000,000.00	
湘财证券股份有限公 司公开发行2021年公 司债券（面向专业投资 者）（第一期）（品种 二）	390,294,681.66		12,459,016.39	46,301.95	402,800,000.00	
湘财证券股份有限公 司2022年面向专业投 资者公开发行公司债 券（第一期）	768,723,598.06		17,064,959.02	736,442.92	786,525,000.00	
湘财证券股份有限公 司2022年面向专业投 资者公开发行公司债 券（第二期）	502,284,508.33		19,246,311.48	1,119,180.19	522,650,000.00	

湘财证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	1,028,460,783.17		60,095,665.85	3,021,280.08	60,000,000.00	1,031,577,729.10
湘财证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）		1,339,301,886.79	35,033,424.67	2,829,224.25		1,377,164,535.71
长期收益凭证	1,933,431,896.84	146,860,000.00	54,563,145.13	-545,635.78	1,049,319,589.11	1,084,989,817.08
小 计	6,730,988,518.36	1,486,161,886.79	273,435,260.25	12,998,382.64	4,653,214,589.11	3,850,369,458.93

#### 44. 租赁负债

项 目	期末数	上年年末数
尚未支付的租赁付款额	150,342,397.78	139,869,847.56
减：未确认的融资费用	11,280,151.02	6,876,993.68
减：重分类至一年内到期的其他非流动负债	51,087,857.56	67,263,344.91
合 计	87,974,389.20	65,729,508.97

#### 45. 预计负债

项 目	期末数	上年年末数	形成原因
诉讼	237,291,580.10	233,398,471.18	
其他	7,650.00	7,650.00	
合 计	237,299,230.10	233,406,121.18	

诉讼期末数形成主要原因详见本财务报表附注十四(二)之说明。

#### 46. 递延收益

##### (1) 2025 年度

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数	形成原因
政府补助	1,089,136.03		279,552.84	809,583.19	企业取得与资产相关的政府补助
合 计	1,089,136.03		279,552.84	809,583.19	

##### (2) 2024 年度

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数	形成原因
政府补助	1,810,078.54		720,942.51	1,089,136.03	企业取得与资产相关的政府补助
合 计	1,810,078.54		720,942.51	1,089,136.03	

#### 47. 其他非流动负债

项 目	期末数	上年年末数
合同负债	7,771,212.04	9,508,163.95
合 计	7,771,212.04	9,508,163.95

#### 48. 归属于母公司所有者权益

##### (1) 2025 年度

项 目	2025.1.1	增加	减少	2025.12.31
本次重组前权益	11,823,145,632.38	472,152,182.63	35,714,269.49	12,259,583,545.52
因本次重组权益变动	17,220,418,640.44	218,036,116.45		17,438,454,756.89
合 计	29,043,564,272.82	690,188,299.08	35,714,269.49	29,698,038,302.41

##### (2) 2024 年度

项 目	2024.1.1	增加	减少	2024.12.31
本次重组前权益	11,876,016,400.59	91,391,659.80	144,262,428.01	11,823,145,632.38
因本次重组权益变动	17,070,599,263.84	149,819,376.60		17,220,418,640.44
合 计	28,946,615,664.43	241,211,036.40	144,262,428.01	29,043,564,272.82

#### (二) 备考合并利润表项目注释

##### 1. 营业收入/营业成本

##### (1) 明细情况

项 目	2025 年度		2024 年度	
	收入	成本	收入	成本
主营业务收入	1,087,664,314.62	566,183,557.71	1,190,500,342.75	715,010,088.37
其他业务收入	10,917,192.73	22,858,313.41	12,557,121.17	24,891,478.01
合 计	1,098,581,507.35	589,041,871.12	1,203,057,463.92	739,901,566.38

其中：与客户之间的合同产生的收入	1,089,721,112.75	567,463,061.82	1,191,088,122.15	719,324,363.78
------------------	------------------	----------------	------------------	----------------

(2) 收入分解信息

项 目	2025 年度		2024 年度	
	收入	成本	收入	成本
贸易业务	276,748,571.11	270,695,700.67	409,564,259.42	406,956,036.74
金融资讯金融资讯及数据系统	457,181,295.76	188,453,618.06	414,379,159.44	196,918,662.04
证券公司综合服务系统	97,431,834.49	47,599,784.65	89,128,232.19	37,344,779.70
港股服务系统	115,220,146.15	40,472,969.37	119,496,751.33	49,298,304.23
广告及互联网业务推广服务	97,749,383.55	1,001,439.13	102,694,008.99	1,241,540.58
其他	45,389,881.69	19,239,549.94	55,825,710.78	27,565,040.49
小 计	1,089,721,112.75	567,463,061.82	1,191,088,122.15	719,324,363.78

2. 利息净收入

项 目	本期数	上年同期数
利息收入	892,670,538.24	878,260,346.51
货币资金及结算备付金利息收入	238,371,711.95	249,729,548.38
融出资金利息收入	489,036,443.23	401,988,100.75
买入返售金融资产利息收入	6,045,386.92	7,503,967.24
其中：股权质押回购利息收入		
其他债权投资利息收入	154,103,070.32	212,327,983.21
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	5,113,925.82	6,710,746.93
利息支出	332,113,426.67	376,479,111.15
应付短期融资券利息支出	48,706,376.11	6,804,884.54
拆入资金利息支出	42,584,935.82	25,204,954.05
其中：转融通利息支出	33,466,777.88	20,950,589.62
卖出回购金融资产利息支出	63,422,638.28	82,253,198.50
其中：报价回购利息支出	790,505.26	8.20

代理买卖证券款利息支出	12,903,660.72	21,903,793.25
应付债券利息支出	159,045,097.07	231,376,875.91
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出	5,450,718.67	8,935,404.90
利息净收入	560,557,111.57	501,781,235.36

### 3. 手续费及佣金净收入

#### (1) 明细情况

项 目	本期数	上年同期数
证券经纪业务净收入	736,505,049.73	529,248,962.04
证券经纪业务收入	988,099,744.16	690,762,792.56
代理买卖证券业务	942,130,779.70	656,569,022.09
交易单元席位租赁	7,950,997.89	8,825,229.96
代销金融产品业务	36,364,955.53	23,491,298.10
IB 业务收入	1,653,011.04	1,877,242.41
证券经纪业务支出	251,594,694.43	161,513,830.52
代理买卖证券业务	251,594,694.43	161,513,830.52
投资银行业务净收入	59,939,909.74	84,953,697.20
投资银行业务收入	63,349,433.71	85,333,994.65
证券承销业务	47,307,322.54	74,846,250.24
证券保荐业务	5,766,823.19	6,540,251.56
财务顾问业务	9,182,206.23	3,334,285.32
债券受托管理业务	1,093,081.75	613,207.53
投资银行业务支出	3,409,523.97	380,297.45
证券承销业务	3,409,523.97	380,297.45
财务顾问业务		
资产管理业务净收入	30,759,244.16	32,488,347.76
资产管理业务收入	31,254,228.55	32,726,192.10
资产管理业务支出	494,984.39	237,844.34

基金管理业务	29,342,445.34	23,400,592.89
基金管理业务收入	34,087,729.83	26,602,187.89
基金管理业务支出	4,745,284.49	3,201,595.00
投资咨询业务	104,694,731.97	37,078,912.04
投资咨询业务收入	104,694,731.97	37,078,912.04
投资咨询业务支出		
其他手续费及佣金净收入	6,027,305.56	3,597,207.36
其他手续费及佣金收入	6,027,305.56	3,597,207.36
其他手续费及佣金支出		
合 计	967,268,686.50	710,767,719.29
其中：手续费及佣金收入总计	1,227,513,173.78	876,101,286.60
手续费及佣金支出总计	260,244,487.28	165,333,567.31

(2) 财务顾问业务净收入

项 目	本期数	上年同期数
并购重组财务顾问业务净收入——境内上市公司	3,707,547.16	
并购重组财务顾问业务净收入——其他		
其他财务顾问业务净收入	5,474,659.07	3,334,285.32
小 计	9,182,206.23	3,334,285.32

(3) 代理销售金融产品情况

项 目	本期数		上年同期数	
	销售总金额	代销收入	销售总金额	代销收入
基金	3,014,821,272.49	36,364,955.53	1,589,247,216.23	23,491,298.10
合 计	3,014,821,272.49	36,364,955.53	1,589,247,216.23	23,491,298.10

4. 税金及附加

项 目	2025 年度	2024 年度
房产税	5,880,464.95	5,945,781.88
城市维护建设税	7,879,862.97	5,978,195.53
教育费附加及地方教育附加	5,872,891.63	4,490,667.02

印花税	1,041,675.02	1,011,180.09
土地使用税	561,459.92	551,162.02
车船税	9,180.00	7,350.00
残疾人保障金	43,868.24	61,059.32
其他	3,087,070.55	2,358,668.16
合 计	24,376,473.28	20,404,064.02

#### 5. 销售费用

项 目	2025 年度	2024 年度
职工薪酬	90,325,164.44	96,216,381.98
服务费	37,109,956.04	34,990,795.64
广告费	24,591,148.42	31,059,628.88
业务费	5,628,012.75	9,109,156.65
差旅费	2,998,203.57	2,596,855.77
折旧与摊销	549,967.49	673,385.78
邮电通讯费	1,468,431.78	2,033,381.13
其他	2,802,660.25	2,751,022.33
合 计	165,473,544.74	179,430,608.16

#### 6. 管理费用

项 目	2025 年度	2024 年度
职工薪酬	971,154,107.84	935,502,414.31
折旧与摊销	181,230,495.83	188,596,883.62
电子设备运转费	101,569,850.44	83,295,604.75
办公费	75,825,899.63	59,697,460.59
业务招待费	29,943,947.06	38,502,710.19
交易所席位年费	29,491,273.14	22,818,644.05
物业能源费	23,104,971.03	23,724,601.57
投资者保护基金	13,829,385.68	7,158,978.14

聘请中介机构费	16,386,160.98	11,850,488.71
其他	135,131,494.24	119,937,904.78
合 计	1,577,667,585.87	1,491,085,690.71

#### 7. 研发费用

项 目	2025 年度	2024 年度
职工薪酬	178,016,602.60	211,392,547.85
折旧与摊销	6,172,205.40	6,393,288.11
材料费	9,020.53	407.08
其他	1,037,288.89	3,569,551.04
合 计	185,235,117.42	221,355,794.08

#### 8. 财务费用

项 目	2025 年度	2024 年度
利息支出	45,070,392.57	93,807,821.43
减：利息收入	23,764,514.46	64,401,082.95
减：汇兑收益	-2,176,560.78	-464,457.19
融资费用	5,439,622.64	4,361,385.65
手续费及其他	416,485.03	342,884.03
合 计	29,338,546.56	34,575,465.35

#### 9. 其他收益

项 目	2025 年度	2024 年度
与资产相关的政府补助	279,552.84	720,942.51
与收益相关的政府补助	7,662,193.92	8,235,270.85
代扣个人所得税手续费返还	1,927,932.01	2,044,183.06
税费免征、抵减、即征即退	299,036.16	6,124.32
合 计	10,168,714.93	11,006,520.74

10. 投资收益

项 目	2025 年度	2024 年度
权益法核算的长期股权投资收益	-13,538,075.91	-294,700.64
处置长期股权投资产生的投资收益	66,427,097.38	43,120,656.55
交易性金融资产在持有期间的投资收益	55,476,444.24	147,657,908.47
债权投资持有期间取得的投资收益	263,611.11	8,666.67
处置交易性金融资产取得的投资收益	349,468,842.55	23,107,634.57
处置其他债权投资取得的投资收益	44,997,343.52	108,307,824.04
处置衍生金融工具取得的投资收益	59,547,166.11	-5,214,489.27
合 计	562,642,429.00	316,693,500.39

11. 公允价值变动收益

项 目	2025 年度	2024 年度
交易性金融资产	13,687,621.16	154,383,871.97
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益	3,380,574.58	-23,426,402.52
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产生的公允价值变动收益	10,307,046.58	177,810,274.49
交易性金融负债	-34,065,469.25	10,769,441.01
其中：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产生的公允价值变动收益	-34,065,469.25	10,769,441.01
合 计	-20,377,848.09	165,153,312.98

12. 信用减值损失

项 目	2025 年度	2024 年度
坏账损失	-4,056,595.37	-3,243,819.75
融出资金减值损失	-487,420.23	-957,995.76
买入返售金融资产减值损失		
其他债权投资减值损失	2,296,520.08	1,669,255.16
合 计	-2,247,495.52	-2,532,560.35

13. 资产减值损失

项 目	2025 年度	2024 年度
存货跌价损失	-425,101.69	-1,236,445.34
长期股权投资减值损失	-8,805,549.96	-2,660,440.68
投资性房地产减值损失	-1,664,444.44	-6,318,005.54
固定资产减值损失		-1,332,207.29
无形资产减值损失		-4,351,626.13
合 计	-10,895,096.09	-15,898,724.98

14. 资产处置收益

项 目	2025 年度	2024 年度
固定资产处置收益	11,680,723.16	-58,145.11
使用权资产处置收益	119,658.48	1,731,429.77
合 计	11,800,381.64	1,673,284.66

15. 营业外收入

项 目	2025 年度	2024 年度
非流动资产毁损报废利得	28,833.03	3,397.52
政府补助	5,230,000.00	7,217,000.00
其他	1,342,927.47	3,619,441.78
合 计	6,601,760.50	10,839,839.30

16. 营业外支出

项 目	2025 年度	2024 年度
非流动资产毁损报废损失	556,908.97	700,896.42
对外赔偿款	4,100,000.00	
对外捐赠	5,000,000.00	5,050,793.24
罚款、滞纳金	3,078,057.93	2,400,187.84
诉讼[注]	3,187,533.64	231,063,858.28

执行费		104,286.20
其他	373,537.76	2,605,237.43
合 计	16,296,038.30	241,925,259.41

[注]诉讼详见本财务报表附注十四(二)之说明

## 17. 所得税费用

### (1) 明细情况

项 目	2025 年度	2024 年度
当期所得税费用	217,536,661.97	99,899,732.05
递延所得税费用	-25,403,364.26	-34,666,003.72
合 计	192,133,297.71	65,233,728.33

### (2) 会计利润与所得税费用调整过程

项 目	2025 年度	2024 年度
利润总额	595,744,195.86	-25,532,800.59
按母公司适用税率计算的所得税费用	148,936,048.94	-6,383,200.16
子公司适用不同税率的影响	3,974,228.00	25,516,534.27
调整以前期间所得税的影响	6,401,997.70	3,107,617.07
非应税收入的影响	-11,857,500.60	-38,759,674.09
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	6,448,817.20	9,927,960.07
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-2,484,159.72	-1,243,180.49
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	60,876,641.77	95,280,304.35
税率调整导致年初递延所得税资产/负债余额的变化	-7,150.44	-18,147.07
研发费用及残疾人工资加计扣除的影响	-20,155,625.14	-22,194,485.62
所得税费用	192,133,297.71	65,233,728.33

## 18. 其他综合收益的税后净额

### (1) 2025 年度

项 目	本期所得税前发	减：前期计入其	减：所得税费用	税后归属于母公	税后
-----	---------	---------	---------	---------	----

	生额	他综合收益当期 转入损益		司	归属 于少 数股 东
不能重分类进损益 的其他综合收益					
其中：其他权益工 具投资公允价 值变动					
将重分类进损益的 其他综合收益	52,553,620.76	14,408,828.22	36,238,379.35	1,906,413.19	
其中：其他债权投 资公允价值变 动	59,931,832.98	14,982,958.24	36,238,379.35	8,710,495.39	
其他债权投资 信用减值准备	-2,296,520.08	-574,130.02		-1,722,390.06	
外币财务报表 折算差额	-5,081,692.14			-5,081,692.14	
其他综合收益合计	52,553,620.76	14,408,828.22	36,238,379.35	1,906,413.19	

(2) 2024 年度

项 目	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：所得税费用	税后归属于母公 司	税后 归属 于少 数股 东
不能重分类进损益 的其他综合收益	-6,376,711.20		-1,594,177.80	-4,782,533.40	
其中：其他权益工 具投资公允价 值变动	-6,376,711.20		-1,594,177.80	-4,782,533.40	
将重分类进损益的 其他综合收益	95,864,661.89	81,698,156.62	22,696,685.63	-8,530,180.36	
其中：其他债权投 资公允价值变 动	92,455,997.69	81,698,156.62	23,113,999.42	-12,356,158.35	
其他债权投 资信用减值 准备	-1,669,255.16		-417,313.79	-1,251,941.37	
外币财务报 表折算差额	5,077,919.36			5,077,919.36	
其他综合收益合计	89,487,950.69	81,698,156.62	21,102,507.83	-13,312,713.76	

(三) 其他

1. 外币货币性项目

(1) 明细情况

1) 2025年12月31日

项 目	期末外币余额	折算汇率	期末折算成人民币余额
货币资金			472,986,943.51
其中：美元	22,389,538.81	7.0288	157,371,590.36
新加坡元	16,895,112.59	5.4586	92,223,661.58
越南盾	214,537,307.29	0.0003	57,066.92
日元	486,395,990.00	0.0448	21,789,081.16
马来西亚林吉特	3,454,428.11	1.7319	5,982,834.59
泰铢	2,037,805.80	0.2225	453,450.51
欧元	219.81	8.2355	1,810.25
港币	216,012,249.71	0.9032	195,106,270.59
澳大利亚元	251.12	4.6892	1,177.55
结算备付金			121,695,936.39
其中：美元	13,251,683.67	7.0288	93,143,434.18
港币	31,612,602.09	0.9032	28,552,502.21
应收账款			19,509,105.62
其中：新加坡元	855,245.55	5.4586	4,668,443.36
日元	23,672,295.36	0.0448	1,060,447.82
港币	15,256,764.07	0.9032	13,780,214.44
其他应收款			18,047,442.61
其中：新加坡元	206,689.34	5.4586	1,128,234.43
越南盾	2,141,781.95	0.0003	569.71
日元	31,614,024.06	0.0448	1,416,213.44

港币	15,873,702.81	0.9032	14,337,445.85
美元	165,743.68	7.0288	1,164,979.18
其他流动资产			9,045,437.49
其中：越南盾	72,315,376.58	0.0003	19,235.89
美元	454,820.08	7.0288	3,196,839.38
港币	6,454,002.59	0.9032	5,829,362.22
应付账款			13,871,913.09
其中：美元	183,533.86	7.0288	1,290,022.80
新加坡元	185,781.23	5.4586	1,014,105.42
日元	1,444,395.97	0.0448	64,704.61
港币	12,735,635.02	0.9032	11,503,080.26
代理买卖证券款			151,884,114.53
其中：美元	16,620,904.93	7.0288	116,825,016.58
港币	38,816,538.93	0.9032	35,059,097.95
其他应付款			4,815,652.30
其中：美元	9,034.37	7.0288	63,500.78
新加坡元	236,660.13	5.4586	1,291,832.99
日元	11,311,072.38	0.0448	506,702.11
港币	3,270,096.34	0.9032	2,953,616.42

2) 2024年12月31日

项 目	期末外币余额	折算汇率	期末折算成人民币余额
货币资金			499,435,679.58
其中：美元	20,809,861.81	7.1884	149,589,610.65
新加坡元	17,500,618.84	5.3214	93,127,793.10
越南盾	203,392,480.58	0.0003	58,170.25

日元	474,692,979.00	0.0462	21,946,480.50
马来西亚林吉特	819,931.92	1.6199	1,328,211.82
泰铢	768,792.39	0.2126	163,475.25
欧元	219.81	7.5257	1,654.22
港币	251,847,508.25	0.9260	233,220,283.79
结算备付金			128,156,267.33
其中：美元	14,075,498.67	7.1884	101,180,314.64
港币	29,131,698.37	0.9260	26,975,952.69
应收账款			18,213,567.39
其中：新加坡元	581,032.05	5.3214	3,091,903.95
日元	26,192,075.95	0.0462	1,210,938.25
港币	15,021,732.53	0.9260	13,910,725.19
其他应收款			17,932,509.46
其中：新加坡元	230,718.05	5.3214	1,227,743.03
越南盾	1,991,993.01	0.0003	569.71
日元	30,770,855.38	0.0462	1,422,628.96
港币	16,502,060.13	0.9260	15,281,567.76
其他流动资产			2,887,089.64
其中：越南盾	70,705,017.73	0.0003	20,221.64
美元	270,000.00	7.1884	1,940,868.00
港币	1,000,000.00	0.9260	926,000.00
应付账款			12,048,397.82
其中：美元	423,554.34	7.1884	3,044,678.02
新加坡元	170,038.56	5.3214	904,843.19

日元	1,470,652.71	0.0462	67,992.69
港币	8,672,286.21	0.9260	8,030,883.92
代理买卖证券款			157,467,202.43
其中：美元	17,398,531.44	7.1884	125,067,603.39
港币	34,988,767.84	0.9260	32,399,599.04
其他应付款			3,057,934.93
其中：美元	8,150.74	7.1884	58,590.78
新加坡元	274,741.75	5.3214	1,462,010.75
日元	16,436,488.78	0.0462	759,908.19
港币	839,515.80	0.9260	777,425.21

(2) 境外经营实体说明

公 司	主要经营地	记账本位币	记账本位币 选择依据
阿斯达克网络信息有限公司	香港	港元	当地货币
阿斯达克有限公司	香港	港元	当地货币
DZH Financial Research, Inc.	日本	日元	当地货币
ALFA Capital Pte Ltd	新加坡	新加坡元	当地货币
DZH International Pte. Ltd.	新加坡	新加坡元	当地货币
DZH International Sdn. Bhd.	马来西亚	马来西亚林吉特	当地货币
DZH (Thailand) Co., Ltd.	泰国	泰铢	当地货币
aacat fintech Limited	香港	港元	当地货币
aacat International Limited	香港	港元	当地货币
aacat Technology Limited	香港	港元	当地货币
DZH FINTECH CO. LTD	美国	美元	当地货币
DZH Nextview Pte. Ltd.	新加坡	新加坡元	当地货币
DZH Nextview (Vietnam) Co., Ltd.	越南	越南盾	当地货币
AASTOCKS.COM PTY LTD	澳大利亚	澳元	当地货币

公 司	主要经营地	记账本位币	记账本位币 选择依据
ALFA Capital Management Limited	马来西亚	美元	当地货币
ALFA Securities Limited	马来西亚	美元	当地货币
Aastocks Investment Holding Limited	英属维京群岛	港元	当地货币

## 2. 租赁

### (1) 公司作为承租人

1) 使用权资产相关信息详见本财务报表附注六(一)21之说明。

2) 公司对短期租赁和低价值资产租赁的会计政策详见本财务报表附注四(三十四)之说明。计入当期损益的短期租赁费用和低价值资产租赁费用金额如下：

项 目	2025 年度	2024 年度
短期租赁费用	1,849,830.36	2,321,020.37
合 计	1,849,830.36	2,321,020.37

### 3) 与租赁相关的当期损益及现金流

项 目	2025 年度	2024 年度
租赁负债的利息费用	4,777,540.23	6,153,506.72
与租赁相关的总现金流出	94,082,696.82	97,783,080.41

4) 租赁负债的到期期限分析和相应流动性风险管理详见本财务报表附注十(二)之说明。

### (2) 公司作为出租人

#### 经营租赁

#### 1) 租赁收入

项 目	2025 年度	2024 年度
租赁收入	8,860,394.60	11,969,341.77

#### 2) 经营租赁资产

项 目	期末数	上年年末数
固定资产	1,098,688.15	5,294,378.75
投资性房地产	186,430,573.00	202,075,396.53
小 计	187,529,261.15	207,369,775.28

经营租出固定资产详见本财务报表附注六(一)19之说明。

3) 根据与承租人签订的租赁合同，不可撤销租赁未来将收到的未折现租赁收款额

剩余期限	期末数	上年年末数
1年以内	4,364,955.97	7,030,174.93
1-2年	1,795,400.08	3,271,632.05
2-3年	1,291,461.53	1,624,990.68
3-4年	1,140,974.52	1,081,729.61
4-5年	1,089,293.68	789,364.56
5年以后	1,151,814.51	1,954,992.86
合计	10,833,900.29	15,752,884.69

### 3. 金融工具计量基础

#### (1) 金融资产计量基础分类表

项 目	期末数					
	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	16,198,025,036.38					
结算备付金	3,323,148,145.43					
融出资金	9,095,785,425.75					
衍生金融资产				248,817.32		
存出保证金	288,051,647.46					
应收票据	23,780,382.37					
应收款项	1,024,588,846.62					
其他应收款	100,116,924.31					
买入返售金融资产	237,644,191.20					
交易性金融资产				5,699,338,260.90		
一年内到期的非流动资产	10,530,833.34	212,306,035.90				
债权投资						

其他债权投资		5,453,602,157.27				
其他权益工具投资			25,000,000.00			
其他非流动金融资产				193,033,022.42		
小计	30,301,671,432.86	5,665,908,193.17	25,000,000.00	5,892,620,100.64		

(续上表)

项目	期初数					
	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	14,076,237,417.22					
结算备付金	2,892,461,081.25					
融出资金	7,271,537,058.71					
衍生金融资产				11,851,452.30		
存出保证金	326,150,428.07					
应收票据						
应收款项	1,109,444,421.56					
其他应收款	63,623,761.44					
买入返售金融资产	958,056,708.53					
交易性金融资产				5,131,223,135.65		
一年内到期的非流动资产		1,067,067,695.08				
债权投资	10,267,222.23					
其他债权投资		2,933,881,183.32				
其他权益工具投资			25,000,000.00			
其他非流动金融资产				182,485,704.26		
小计	26,707,778,099.01	4,000,948,878.40	25,000,000.00	5,325,560,292.21		

(2) 金融负债计量基础分类表

项目	期末数
----	-----

	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	360,414,666.66			
应付短期融资款	2,303,744,322.16			
拆入资金	2,327,273,167.99			
交易性金融负债		439,679,508.63		
衍生金融负债		1,752,035.11		
应付票据	222,006,780.82			
应付账款	189,828,046.60			
卖出回购金融资产	1,970,108,930.38			
代理买卖证券款	17,949,618,074.12			
其他应付款	199,306,973.62			
应付债券	3,803,541,713.14			
长期借款	915,000.00			
租赁负债	87,974,389.20			
一年内到期的非流动负债	1,320,715,779.32			
其他金融负债	23,781,888.97			
小 计	30,759,229,732.98	441,431,543.74		

(续上表)

项 目	以摊余成本计量的金融负债	期初数		
		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	389,657,102.44			
应付短期融资款	1,642,417,120.41			
拆入资金	1,891,625,876.82			
交易性金融负债		9,329,639.09		

衍生金融负债		6,749,037.63		
应付票据	28,000,000.00			
应付账款	170,496,054.24			
卖出回购金融资产	2,531,943,190.55			
代理买卖证券款	15,386,436,759.06			
其他应付款	180,049,904.38			
应付债券	3,125,995,409.25			
长期借款	915,000.00			
租赁负债	65,729,508.97			
一年内到期的非流动负债	791,637,394.59			
其他金融负债	1,506.60			
小 计	26,204,904,827.31	16,078,676.72		

#### 4. 融资融券业务

##### (1) 融券业务明细情况

项 目	期末公允价值	上年年末公允价值
融出证券	88,015,761.26	76,591,122.17
其中：交易性金融资产	88,015,761.26	76,591,122.17
转融通融入证券		
转融通融入证券总额		

##### (2) 融资融券业务违约概率情况说明

2025年1月1日至2025年12月31日，累计强制平仓违约金额1,484,938.68元，占融资融券交易额的0.0007%，平仓后仍未实现的债权金额为0.00元。

2024年1月1日至2024年12月31日，累计强制平仓违约金额1,614,305.95元，占融资融券交易额的0.0014%，平仓后仍未实现的债权金额为468,591.24元。

##### (3) 客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况

担保物类别	期末公允价值	上年年末公允价值
资金	627,164,916.10	583,808,013.22
债券	5,045,299.42	22,314,186.97

股票	23,733,620,428.43	17,936,307,535.24
其他	838,443,083.73	655,653,336.86
小计	25,204,273,727.68	19,198,083,072.29

## 七、研发支出

项目	2025年度	2024年度
职工薪酬	178,016,602.60	211,392,547.85
折旧与摊销	6,172,205.40	6,393,288.11
材料费	9,020.53	407.08
其他	1,037,288.89	3,569,551.04
合计	185,235,117.42	221,355,794.08
其中：费用化研发支出	185,235,117.42	221,355,794.08
资本化研发支出		

## 八、在其他主体中的权益

### (一) 重组方

#### 1. 企业集团的构成

(1) 公司将湘财证券股份有限公司等 11 家子公司纳入合并财务报表范围。

#### (2) 重要子公司基本情况

子公司名称	注册资本(人民币元)	主要经营地及注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
湘财证券股份有限公司	4,590,582,492.00	长沙市	证券业	99.78	0.22	同一控制下合并
浙江湘链实业有限公司	100,000,000.00	杭州市	贸易批发	100.00		设立

(3) 对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据

根据 2014 年修订的《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》，综合评估合并报表范围内所有主体担任管理人和投资人的情况，对因持有投资份额而享有的回报使公司面临可变回报的影响重大的结构化主体进行了合并(包含资产管理计划及投资基金)。2024 年 12 月 31 日、2025 年 12 月 31 日，纳入本公司财务报表合并范围的结构化主体分别为 4 个、11 个，纳入合并的结构化主体在合并报表内确认的资产总额和负债总额如下表所示：

## 1) 2025 年 12 月 31 日

项 目	公允价值	账面价值
资产总额	704,243,389.43	704,243,389.43
负债总额	11,759,284.62	11,759,284.62

## 2) 2024 年 12 月 31 日

项 目	公允价值	账面价值
资产总额	186,468,378.48	186,468,378.48
负债总额	1,572,722.92	1,572,722.92

## 2. 其他原因的合并范围变动

## (1) 合并范围增加

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资额	出资比例
黑龙江省哈高科新零售有限公司	设立	2025-10-29	100,000.00	100.00%

## (2) 合并范围减少

公司名称	股权处置方式	股权处置时点	处置日净资产	期初至处置日净利润
2025 年度				
杭州慧湘科技有限公司	注销	2025-1-3		
浙江湘宁供应链有限公司	注销	2025-2-19		
上海链睿实业有限公司	注销	2025/12/22		905,241.70
上海益同投科技有限公司[注]	注销中	2025/12/31		-1,956,150.35
2024 年度				
哈尔滨高科技集团房地产开发有限公司	注销	2024-5-30		-0.04
海南湘拓科技合伙企业(有限合伙)	注销	2024-11-28		924.23
海南浙荣投资合伙企业(有限合伙)	注销	2024-12-5		

[注]2024 年 8 月，上海益同投科技有限公司召开 2024 年第二次临时股东会决议，同意解散上海益同投科技有限公司以及分支机构并进入清算；2025 年 11 月，上海益同投科技有限公司已完成清算款分配，截至 2025 年 12 月 31 日，工商注销尚在办理中

本公司纳入合并范围的结构化主体主要为本公司作为管理人并投资的集合资产管理计

划和本公司作为唯一投资者的单一资产管理计划。本公司综合评估本公司因持有投资份额而享有的回报以及因作为管理人或投资顾问获得的薪酬水平是否使本公司面临可变回报的影响重大，并据此判断本公司是否为资产管理计划的主要责任人。2025 年度，公司纳入合并范围的结构化主体减少 3 个，增加 10 个；2024 年度，公司纳入合并范围的结构化主体减少 1 个，增加 4 个。

### 3. 在合营企业或联营企业中的权益

不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

项 目	2025. 12. 31/2025 年度	2024. 12. 31/2024 年度
联营企业		
投资账面价值合计	61,416,910.12	91,229,290.64
下列各项按持股比例计算的合计数		
净利润	-13,538,075.91	-294,700.64
其他综合收益		
综合收益总额	-13,538,075.91	-294,700.64

### 4. 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

与本公司相关联、有自有资金投入但未纳入本公司合并财务报表范围的结构化主体主要从事管理投资者的资产并收取管理费业务，这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并收取管理费收入和业绩报酬，其募资方式是向投资者发行投资产品。本公司在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资取得的投资收益和通过管理这些结构化主体收取管理费收入及业绩报酬。

报告期内，本公司通过直接持有本公司发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益在本公司资产负债表中的相关资产负债项目账面价值及最大损失风险敞口列示如下：

项 目	账面价值		最大损失敞口	
	期末数	期初数	期末数	期初数
交易性金融资产	41,331,114.27	44,431,288.82	41,331,114.27	44,431,288.82

## (二) 被重组方

### 1. 企业集团的构成

(1) 大智慧公司将上海大智慧信息科技有限公司等 38 家子公司纳入合并财务报表范围。

(2) 重要子公司基本情况

子公司名称	注册资本	主要经营地及注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
				直接	间接	
上海大智慧信息科技有限公司	20,202.0204 万人民币元	上海	计算机软件的开发与销售	99.00		设立或投资
上海大智慧财汇数据科技有限公司	3,000 万人民币元	上海	计算机软件的开发与销售	100.00		非同一控制下企业合并
上海大智慧申久信息技术有限公司	8,000 万人民币元	上海	计算机软件的开发与销售	100.00		设立或投资
阿斯达克网络信息有限公司	14,413.9834 万港元	香港	Provision of financial information services	100.00		非同一控制下企业合并

2. 处置子公司

(1) 明细情况

子公司名称	股权处置价款	股权处置比例 (%)	股权处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的确定依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额
上海天蓝蓝投资管理咨询有限公司	35,304,990.20	100.00	出售	2025年3月	股权变更	31,644,083.73

(续上表)

子公司名称	丧失控制权之日剩余股权的比例	丧失控制权之日剩余股权的账面价值	丧失控制权之日剩余股权的公允价值	按照公允价值重新计量剩余股权产生的利得或损失	丧失控制权之日剩余股权公允价值的确定方法及主要假设	与原子公司股权投资相关的其他综合收益、其他所有者权益变动转入投资损益的金额
上海天蓝蓝投资管理咨询有限公司	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

3. 其他原因的合并范围变动

(1) 合并范围增加

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资额	出资比例

1) 2025 年度				
Aastocks Investment Holding Limited	设立	2025/8/7	1 美元	100%
2) 2024 年度				
北京大智慧财汇数据科技有限公司	设立	2024-6-21	1,000 万人民币元	100%
DZH Capital Management Limited	设立	2024-2-7	40 万美元	100%
DZH Securities Limited	设立	2024-2-7	30 万美元	100%

(2) 合并范围减少

公司名称	股权处置方式	股权处置时点	处置日净资产	处置当期期初至处置日净利润
1) 2025 年度				
上海大智慧申永信息技术有限公司	注销	2025-3-21		1,302,049.90
油宝宝(北京)化工投资管理有限公司	注销	2025-1-21		2,043.06
上海笃笃医疗科技有限公司	注销	2025-1-23		19.21
2) 2024 年度				
上海视吧文化传媒有限公司	注销	2024-12-13	54,526,952.75	-1,438.57
深圳市前海博盈石油化工投资有限公司	注销	2024-10-29		56,283.35

4. 在合营企业或联营企业中的权益

不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

项 目	2025. 12. 31/2025 年度	2024. 12. 31/2024 年度
联营企业		
投资账面价值合计		
下列各项按持股比例计算的合计数		
净利润		
其他综合收益		
综合收益总额		

注：杭州大彩网络科技有限公司账面价值为 0

## 九、政府补助

### (一) 新增的政府补助情况

项 目	2025 年度 新增补助金额	2024 年度 新增补助金额
与收益相关的政府补助	12,892,193.92	15,452,270.85
其中：计入其他收益	7,662,193.92	8,235,270.85
计入营业外收入	5,230,000.00	7,217,000.00
合 计	12,892,193.92	15,452,270.85

### (二) 涉及政府补助的负债项目

#### 1. 2025 年度

财务报表列报项目	期初数	本期新增 补助金额	本期计入 其他收益金额	本期计入 营业外收入金 额
递延收益	1,089,136.03		279,552.84	
小 计	1,089,136.03		279,552.84	

(续上表)

财务报表列报项目	本期冲减成 本费用金额	本期冲减资 产金额	其他 变动	期末数	与资产/收益 相关
递延收益				809,583.19	与资产相关
小 计				809,583.19	

#### 2. 2024 年度

财务报表列报项目	期初数	本期新增 补助金额	本期计入 其他收益金额	本期计入 营业外收入金 额
递延收益	1,810,078.54		720,942.51	
小 计	1,810,078.54		720,942.51	

(续上表)

财务报表列报项目	本期冲减成 本费用金额	本期冲减资 产金额	其他 变动	期末数	与资产/收益 相关
递延收益				1,089,136.03	与资产相关
小 计				1,089,136.03	

### (三) 计入当期损益的政府补助金额

项 目	2025 年度	2024 年度

计入其他收益的政府补助金额	7,941,746.76	8,956,213.36
计入营业外收入的政府补助金额	5,230,000.00	7,217,000.00
合 计	13,171,746.76	16,173,213.36

## 十、与金融工具相关的风险

本公司从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得平衡,将风险对本公司经营业绩的负面影响降至最低水平,使股东和其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标,本公司风险管理的基本策略是确认和分析本公司面临的各种风险,建立适当的风险承受底线和进行风险管理,并及时可靠地对各种风险进行监督,将风险控制在限定的范围内。

本公司在日常活动中面临各种与金融工具相关的风险,主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。管理层已审议并批准管理这些风险的政策,概括如下。

### (一) 信用风险

信用风险,是指金融工具的一方不能履行义务,造成另一方发生财务损失的风险。

#### 1. 信用风险管理实务

##### (1) 信用风险的评价方法

公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时,公司考虑在无须付出不必要的额外成本或努力即可获得合理且有依据的信息,包括基于历史数据的定性和定量分析、外部信用风险评级以及前瞻性信息。公司以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础,通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险,以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况。

当触发以下一个或多个定量、定性标准时,公司认为金融工具的信用风险已发生显著增加:

- 1) 定量标准主要为资产负债表日剩余存续期违约概率较初始确认时上升超过一定比例;
- 2) 定性标准主要为债务人经营或财务情况出现重大不利变化、现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化并将对债务人对公司的还款能力产生重大不利影响等。

##### (2) 违约和已发生信用减值资产的定义

当金融工具符合以下一项或多项条件时,公司将该金融资产界定为已发生违约,其标准与已发生信用减值的定义一致:

- 1) 债务人发生重大财务困难;

- 2) 债务人违反合同中对债务人的约束条款；
- 3) 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- 4) 债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步。

## 2. 预期信用损失的计量

预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。公司考虑历史统计数据（如交易对手评级、担保方式及抵质押物类别、还款方式等）的定量分析及前瞻性信息，建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型。

3. 金融工具损失准备期初余额与期末余额调节表详见本财务报表附注六(一)6、六(一)8、六(一)11 及六(一)14 之说明。

## 4. 信用风险敞口

本公司的信用风险主要来自六个方面：一是经纪业务代理客户买卖证券，若在结算当日客户的资金不足以支付交易所需的情况下，公司有责任代客户进行结算而造成损失的风险；二是融资融券交易、股票质押式回购交易等信用类业务的信用风险，主要指由于客户违约及其担保品不足以偿还债务而给公司带来损失的风险；三是信用类产品投资和交易的违约风险，即所投资信用类产品之融资人、发行人或交易对手出现违约、拒绝支付到期本息，或者因融资人、发行人信用资质恶化等原因导致资产损失和收益变化的风险；四是投行固定收益业务的信用风险，即公司承销以及承担受托管理职责的固定收益产品发行人没能按照约定履行相关偿付义务，产品发生违约，给公司造成负面影响，并可能导致公司承担一定法律责任、监管处罚的风险；五是资产管理业务的信用风险，即由于产品所投资信用类产品的发行人、融资项目债务人或交易对手出现违约、拒绝支付到期本息，或融资人、发行人信用资质恶化等，或产品在交易过程中发生交收违约，而造成产品资产损失的风险。六是场外收益互换业务信用风险，即由于交易对手方在达到追保条件时未按相关要求补充担保，导致保证金对敞口覆盖不足，可能使公司遭受损失的风险。

公司通过系统建设、制度建设、流程管理、人员管理等一系列措施，防范业务开展过程中潜在的信用风险。公司各业务部门作为业务执行机构，承担一线风险管理职责，负责各自业务经营领域的信用风险管理执行工作，对业务风险进行识别、评估、监控和应对；风险管理总部作为独立的风险管理部门负责监测、评估、报告公司整体信用风险情况，并为业务决策提供信用风险管理建议，通过舆情监控、信用度量模型、压力测试、内部信用评级等手段计量和评估相关业务的信用风险水平，向业务部门、公司经理层进行提示、报告。公司制定

预期信用损失计量制度及流程，建立预期信用损失模型，定期对需计提减值准备的金融工具评估预期信用损失，计提减值准备。

为管理经纪业务面临的信用风险，公司根据监管规定实行保证金制度，对于代理买卖股票等传统经纪业务均以全额保证金结算，对于股票期权经纪业务，公司向客户收取的保证金不低于交易所规定的最低标准，且有权根据客户信用情况、业务权限和交易级别等收取不同程度保证金。

为管理融资融券和股票质押式回购交易等信用类业务面临的信用风险，公司主要通过对客户风险教育、征信、授信、逐日盯市、客户风险提示、强制平仓、司法追索等方式，管理此类业务的信用风险。

为管理信用类产品投资和交易面临的信用风险，公司不断完善交易对手授信制度，更新交易对手黑白名单，通过系统对交易对手进行额度管理。此外，公司建立了债券内部评级模型，在确定投资标的时选择内外部信用评级较高、资信较好的债券，并对单一债券的集中度进行控制，以分散信用风险。此外，每日对债券持仓情况、盈亏情况、信用评级、负面舆情等进行监控。

为管理投行固定收益业务面临的信用风险，公司开展债券承销业务严格履行内核程序，项目组成员对项目进行尽职调查，形成工作底稿备查，业务部门按照其内部审批流程对项目进行审核，并通过公司内核程序对项目进行出口管理和终端风险控制。对于存续期项目，公司建立投资银行类业务重大风险项目关注池，对存续期项目定期进行排查，将风险项目纳入关注池建立跟踪管理机制，持续关注债券发行人和增信服务机构的风险状况及偿债能力，预防信用风险事件的发生。

为管理资产管理业务面临的信用风险，公司主要采取了以下措施：包括事前对非标业务交易对手方开展尽职调查、建立债券投资业务交易对手分类授信管理机制、参考内部及外部信用评级对债券投资标的进行分类管理等；事中建立风险监控体系，持续对潜在的信用风险进行识别、评估、报告；明确事后应急处置机制，在风险发生后及时启动应急预案对风险事件进行处置。

为管理场外衍生品业务面临的信用风险，公司主要采取了以下措施：在事前审慎评估交易对手方资质及交易目的，根据项目情况设置个性化追保措施及止损方案；事中持续落实盯市要求，对项目风险敞口及交易对手舆情进行监控，对于触发追保条件的，及时向交易对手发出追保通知；制定应急处理预案，在风险发生后迅速有效地处理异常情况，最大程度控制异常情况可能对公司造成的影响和损失。

在不考虑担保物或其他信用增级措施的情况下，本公司所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面价值。

(二) 流动性风险

流动性风险，是指本公司在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。流动性风险可能源于无法尽快以公允价值售出金融资产；或者源于对方无法偿还其合同债务；或者源于提前到期的债务；或者源于无法产生预期的现金流量。

为控制该项风险，本公司综合运用票据结算、银行借款等多种融资手段，并采取长、短期融资方式适当结合，优化融资结构的方法，保持融资持续性与灵活性之间的平衡。本公司已从多家商业银行取得银行授信额度以满足营运资金需求和资本开支。金融负债按剩余到期日分类：

项 目	期末数				
	账面价值	未折现合同金额	1 年以内	1-3 年	3 年以上
短期借款	360,414,666.66	368,156,443.10	368,156,443.10		
拆入资金	2,327,273,167.99	2,334,554,018.62	2,334,554,018.62		
交易性金融负债	439,679,508.63	439,679,508.63	439,679,508.63		
衍生金融负债	1,752,035.11	1,752,035.11	1,752,035.11		
应付票据	222,006,780.82	222,006,780.82	222,006,780.82		
应付账款	189,828,046.60	189,828,046.60	189,828,046.60		
卖出回购金融资产	1,970,108,930.38	1,971,009,319.66	1,971,009,319.66		
代理买卖证券款	17,949,618,074.12	17,949,618,074.12	17,949,618,074.12		
其他应付款	199,306,973.62	199,306,973.62	199,306,973.62		
应付短期融资款	2,303,744,322.16	2,330,123,510.41	2,330,123,510.41		
长期借款	915,000.00	915,000.00			915,000.00
应付债券	5,073,169,634.90	5,342,939,698.44	1,378,816,233.74	3,516,266,887.88	447,856,576.82
租赁负债	139,062,246.76	150,342,397.78	53,961,833.61	57,941,846.67	38,438,717.50
其他金融负债	23,781,888.97	23,781,888.97	23,781,888.97		
小 计	31,200,661,276.72	31,524,013,695.88	27,462,594,667.01	3,574,208,734.55	487,210,294.32

(续上表)

项 目	期初数				
	账面价值	未折现合同金额	1 年以内	1-3 年	3 年以上

项 目	期初数				
	账面价值	未折现合同金额	1 年以内	1-3 年	3 年以上
短期借款	389,657,102.44	402,361,563.49	402,361,563.49		
拆入资金	1,891,625,876.82	1,905,938,332.37	1,905,938,332.37		
交易性金融负债	9,329,639.09	9,329,639.09	9,329,639.09		
衍生金融负债	6,749,037.63	6,749,037.63	6,749,037.63		
应付票据	28,000,000.00	28,000,000.00	28,000,000.00		
应付账款	170,496,054.24	170,496,097.12	170,496,097.12		
卖出回购金融资产	2,531,943,190.55	2,533,109,182.91	2,533,109,182.91		
代理买卖证券款	15,386,436,759.06	15,386,436,759.06	15,386,436,759.06		
其他应付款	180,049,904.38	180,049,904.38	180,049,904.38		
应付短期融资款	1,642,417,120.41	1,676,775,662.18	1,676,775,662.18		
长期借款	915,000.00	915,000.00			915,000.00
应付债券	3,850,369,458.93	4,146,666,952.23	841,821,250.44	2,856,220,176.42	448,625,525.37
租赁负债	132,992,853.88	139,869,847.56	71,357,575.18	60,759,089.81	7,753,182.57
其他金融负债	1,506.60	1,506.60	1,506.60		
小 计	26,220,983,504.03	26,586,699,484.62	23,212,426,510.45	2,916,979,266.23	457,293,707.94

### (三) 市场风险

市场风险是指由资产的市场价格（包括但不限于利率、汇率、股票价格和商品价格等）变化或波动而使公司可能发生损失的风险。

公司建立了完整的市场风险管理体系，建立覆盖投前、投中、投后的风险管理流程，全面推行风险限额管理，公司对自营证券投资业务设立了年度规模限额和损失限额授权，以风险限额为核心，采取证券池、逐日盯市、预警、调整持仓、平仓等风控措施严格控制市场风险。同时引入久期、股票 VaR 模型、压力测试等风险度量技术定量测算投资组合的市场风险水平。公司建立了风险监控和报告机制，由业务部门和风险管理总部负责逐日盯市，对市场风险的动态变化进行监控，定期和不定期地报告风险状况。

利率敏感性分析是在假设其他变量不变的情况下，市场整体利率平行变动对公司综合收益的影响。以 2025 年 12 月 31 日为基期，在其他变量固定的情况下利率发生变动，利率敏感性分析如下：

综合收益敏感性	期末数（万元）
---------	---------

市场利率上升 25 个基点	-3,479.80
市场利率下降 25 个基点	3,479.80

其他价格敏感性分析是在假设其他变量不变的情况下，沪深 300 指数增加或减少对公司综合收益的影响。以 2025 年 12 月 31 日为基期，在其他变量固定的情况下沪深 300 指数发生变动，其他价格敏感性分析如下：

综合收益敏感性	期末数（万元）
沪深 300 指数上升 5%	1,370.72
沪深 300 指数下降 5%	-1,370.72

#### （四）金融资产转移

##### 金融资产转移基本情况

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据
票据贴现	应收票据	23,780,382.37	未终止确认	保留了其几乎所有的风险和报酬
小计		23,780,382.37		

## 十一、公允价值的披露

### （一）以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值明细情况

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
持续的公允价值计量				
1. 交易性金融资产和其他非流动金融资产	1,328,978,825.61	3,932,415,492.01	630,976,965.70	5,892,371,283.32
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	1,328,978,825.61	3,932,415,492.01	630,976,965.70	5,892,371,283.32
债务工具投资	41,340,094.60	957,977,257.57	30,008,465.75	1,029,325,817.92
权益工具投资	1,279,564,962.41	113,701,026.37	600,968,499.95	1,994,234,488.73
其他	8,073,768.60	2,860,737,208.07		2,868,810,976.67
2. 其他债权投资（含一年内到期的非流动资产）		5,665,908,193.17		5,665,908,193.17
3. 其他权益工具投资			25,000,000.00	25,000,000.00

4. 衍生金融资产			248,817.32	248,817.32
持续以公允价值计量的资产总额	1,328,978,825.61	9,598,323,685.18	656,225,783.02	11,583,528,293.81
5. 交易性金融负债	324,492.82		439,355,015.81	439,679,508.63
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	324,492.82		439,355,015.81	439,679,508.63
其他	324,492.82		439,355,015.81	439,679,508.63
6. 衍生金融负债			1,752,035.11	1,752,035.11
持续以公允价值计量的负债总额	324,492.82		441,107,050.92	441,431,543.74

(续上表)

项 目	期初公允价值			
	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
持续的公允价值计量				
1. 交易性金融资产和其他非流动金融资产	766,922,912.76	2,682,383,544.15	1,864,402,383.00	5,313,708,839.91
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	766,922,912.76	2,682,383,544.15	1,864,402,383.00	5,313,708,839.91
债务工具投资	26,758,231.37	755,720,932.25	577,311,471.46	1,359,790,635.08
权益工具投资	737,355,756.69	242,188,357.37	1,287,090,911.54	2,266,635,025.60
其他	2,808,924.70	1,684,474,254.53		1,687,283,179.23
2. 其他债权投资(含一年内到期的非流动资产)		2,691,828,419.33	1,309,120,459.07	4,000,948,878.40
3. 其他权益工具投资			25,000,000.00	25,000,000.00
4. 衍生金融资产			11,851,452.30	11,851,452.30
持续以公允价值计量的资产总额	766,922,912.76	5,374,211,963.48	3,210,374,294.37	9,351,509,170.61
5. 交易性金融负债	709,726.29		8,619,912.80	9,329,639.09
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	709,726.29		8,619,912.80	9,329,639.09
其他	709,726.29		8,619,912.80	9,329,639.09
6. 衍生金融负债		3,313.48	6,745,724.15	6,749,037.63
持续以公允价值计量的负债总额	709,726.29	3,313.48	15,365,636.95	16,078,676.72

(二) 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

相同资产或负债在活跃市场未经调整的公开报价。

(三) 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

使用估值技术，所有对估值结果有重大影响的参数均采用可直接或间接观察的市场信息。

(四) 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

估值采用本公司自对手方处获取估值报价，或使用估值技术确定其公允价值，包括现金流折现法、净资产价值、市场比较法和期权定价模型等。这些金融工具的公允价值可能基于对估值有重大影响的不可观测输入值，因此公司将其分为第三层。不可观测输入值包括流动性折扣、风险调整折扣、经调整的波动率和市场乘数等。

(五) 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持续的第三层次公允价值计量项目的主要不可观察输入值为流动性折扣，流动性折扣与估值日看跌期权的价值有关。

(六) 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

本期不存在各层级之间转换的情形。

(七) 本期发生的估值技术变更及变更原因

无。

(八) 不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

本公司不以公允价值计量的金融资产和金融负债主要包括：货币资金、结算备付金、融出资金、存出保证金、应收款项及其他应收款、买入返售金融资产、应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付款项及其他应付款、应付债券等。截至2025年12月31日，不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值与公允价值无重大差异。

## 十二、关联方及关联交易

(一) 关联方情况

1. 本公司的母公司情况

(1) 本公司的母公司

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本公司的持股	母公司对本公司的表决
-------	-----	------	------	------------	------------

				比例 (%)	权比例 (%)
新湖控股有限公司	杭州市体育场路田家桥2号	实业投资开发；建筑材料、金属材料、化工原料及产品（不含危险品及易制毒化学品）、木材、机械设备、煤炭（无储存）、焦炭、百货、办公自动化设备、橡胶、橡胶制品、初级食用农产品、饲料、矿产品、汽车配件、化学纤维及制品、纺织品、石材、油脂、原料油、燃料油（不含成品油）的销售、经济信息咨询（不含证券、期货）	4,153,850,000.00	24.13	24.13

(2) 本公司最终控制方是黄伟。

2. 本公司的子公司情况详见本备考合并财务报表附注八之说明。

3. 本公司的合营和联营企业情况

本公司重要的合营或联营企业详见本备考合并财务报表附注八之说明。本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下：

合营或联营企业名称	与本公司关系
浩韵控股集团有限公司	联营企业
黑龙江省浩赢融资担保有限公司	联营企业的子公司

4. 本公司的其他关联方情况

(1) 本公司的其他关联方

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
浙江新湖集团股份有限公司	受同一最终控制方控制的公司
浙江新湖绿城物业服务有限公司	
上海新湖绿城物业服务有限公司	
新湖期货股份有限公司	
浙江恒兴力控股集团有限公司	
浙江新湖创业投资有限公司	
杭州金林投资管理合伙企业（有限合伙）	
哈尔滨丰铭实业有限公司	最终控制人实施重大影响的公司
衢州信安发展股份有限公司	
杭州万物链酒店管理有限公司	

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
浙江万物链商业管理有限公司	
浙江新湖海创地产发展有限公司	
浙江新兰得置业有限公司	
浙江允升投资集团有限公司	
浙江澳辰地产发展有限公司	
上海众孚实业有限公司	
浙江新湖智脑投资管理合伙企业(有限合伙)	
苏州新湖置业有限公司	
浙江智新科技有限公司	
沈阳新湖房地产开发有限公司	
九江新湖中宝置业有限公司	
嘉兴新湖中房置业有限公司	
沈阳沈北金谷置业有限公司	
瑞安市中宝置业有限公司	
杭州鸬鸟中大朗园康养服务有限公司	
杭州新湖明珠置业有限公司	
衢州智宝企业管理合伙企业(有限合伙)	衢州信安发展股份有限公司控股股东
衢州工业投资集团有限公司	衢州信安发展股份有限公司间接股东
浙江新湖慈善基金会	控股股东关键管理人员担任法定代表人的社会组织
温州银行股份有限公司	其他[注]
中信银行股份有限公司	
上海龙软信息技术有限公司	参股公司
上海梦筏文化传媒有限公司	参股公司的子公司

[注]公司原监事会主席汪勤先生(公司于2025年9月取消监事会)为温州银行股份有限公司董事;在过去12个月内,公司间接控股股东浙江新湖集团股份有限公司的原董事黄芳女士为中信银行股份有限公司董事

## (二) 关联交易情况

### 1. 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

## (1) 采购商品和接受劳务的关联交易

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度
新湖期货股份有限公司	手续费	247.30	75.84
杭州鸬鸟中大朗园康养服务有限公司	餐饮服务	2,000.00	
浙江新湖绿城物业服务服务有限公司	保洁服务费	65,075.52	63,231.34
杭州万物链酒店管理有限公司	酒店服务	1,792.00	
浙江万物链商业管理有限公司	酒店服务	2,667.00	

## (2) 出售商品和提供劳务的关联交易

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度
浙江新湖海创地产发展有限公司	商品销售		9,541.28
浙江新兰得置业有限公司	商品销售		1,327.43
浙江允升投资集团有限公司	商品销售		79,789.00
浙江澳辰地产发展有限公司	商品销售		19,082.57
杭州鸬鸟中大朗园康养服务有限公司	商品销售		2,842.89
上海众孚实业有限公司	商品销售		27,550.46
衢州工业投资集团有限公司	证券承销业务收入	2,900,377.36	
新湖期货股份有限公司	IB 业务收入 代理买卖证券收入 互联网广告	1,713,199.72	1,900,635.31
浙江新湖集团股份有限公司	代理买卖证券收入	31,462.47	41,759.09
浙江新湖创业投资有限公司	代理买卖证券收入	8,298.85	
衢州智宝企业管理合伙企业(有限合伙)	代理买卖证券收入	5,216.48	
新湖控股有限公司	代理买卖证券收入		10,113.21
衢州信安发展股份有限公司	商品销售		143,119.27
	代理买卖证券收入		322,921.05
苏州新湖置业有限公司	财务顾问业务收入	566,037.74	566,037.74
浙江新湖智脑投资管理合伙企业(有限合伙)	代理买卖证券收入	80,331.04	397,951.77
浙江恒兴力控股集团有限公司	代理买卖证券收入		18.91

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度
浙江智新科技有限公司	代理买卖证券收入		304,533.17
上海梦筏文化传媒有限公司	互联网广告	37,421.39	
上海梦筏文化传媒有限公司	软件服务费		10,754.73
中信银行股份有限公司	信息技术服务	1,809,009.50	1,310,738.97
中信银行股份有限公司	平台技术服务	965,566.04	965,566.04
温州银行股份有限公司	信息技术服务	9,433.96	

(3) 其他关联交易

关联方	关联交易内容	本期数	上年同期数
浙江新湖慈善基金会	捐赠支出	2,000,000.00	

2. 关联租赁情况

(1) 公司出租情况

承租方名称	租赁资产种类	2025 年度	2024 年度
黑龙江省浩赢融资担保有限公司	房屋	3,428.58	9,142.86
哈尔滨丰铭实业有限公司	房屋	1,142.88	4,571.41

(2) 公司承租情况

出租方名称	租赁资产种类	2025 年度		
		简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用以及未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	确认使用权资产的租赁	
			支付的租金（不包括未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额）	增加的租赁负债本金金额
杭州金林投资管理合伙企业（有限合伙）	房屋	266,240.00		

(续上表)

出租方名称	租赁资产种类	2024 年度		
		简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用以及未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	确认使用权资产的租赁	
			支付的租金（不包括未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额）	增加的租赁负债本金金额
杭州金林投资	房屋			

出租方名称	租赁资产种类	2024 年度			
		简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用以及未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	确认使用权资产的租赁		
			支付的租金（不包括未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额）	增加的租赁负债本金金额	确认的利息支出
管理合伙企业（有限合伙）					

### 3. 其他关联事项

公司向浙江新潮集团股份有限公司提供转融通证券出借的代理服务，截至 2025 年 12 月 31 日，转融通业务规模 0 万元。2024 年度，用券客户累计应支付给公司的利息合计 53,250.12 元，公司累计应支付给中国证券金融股份有限公司（以下简称证金公司）的利息合计人民币 30,718.45 元，证金公司应支付给浙江新潮集团股份有限公司的利息合计为 21,941.75 元。

本期公司将其持有的哈尔滨高科物业管理有限公司 20%股权转让给上海新潮绿城物业服务服务有限公司，转让价格 1,531,638.87 元。

### 5. 关键管理人员报酬

项 目	本期数	上年同期数
关键管理人员报酬	862.43 万元	933.83 万元

### (三) 关联方应收应付款项

#### 1. 应收关联方款项

项目名称	关联方	期末数		期初数	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	沈阳新潮房地产开发有限公司	173,848.47	173,848.47	173,848.47	173,848.47
	九江新潮中宝置业有限公司	129,855.80	129,855.80	129,855.80	64,927.90
	嘉兴新潮中房置业有限公司	91,830.68	91,830.68	91,830.68	45,915.34
	苏州新潮置业有限公司	614,007.55	61,400.76	656,107.55	52,488.60
	沈阳沈北金谷置业有限公司	100,097.07	100,097.07	100,097.07	71,597.07
	浙江澳辰地产发展有限公司	88,968.00	44,484.00	148,901.00	14,890.10
	瑞安市中宝置业有限公司	1,103.94	1,103.94	1,103.94	1,103.94

项目名称	关联方	期末数		期初数	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	杭州新湖明珠置业有限公司	47,625.85	47,625.85	47,625.85	47,625.85
	衢州信安发展股份有限公司			156,000.00	3,120.00
	新湖期货股份有限公司	158,180.93	790.90	153,050.71	765.25
	上海梦筏文化传媒有限公司	39,666.67	1,983.33		
	中信银行股份有限公司	645,833.35	32,291.67	0.02	
小计		2,091,018.31	685,312.47	1,658,421.09	476,282.52
预付款项	杭州金林投资管理合伙企业（有限合伙）	33,549.72			
小计		33,549.72			
应收股利	浩韵控股集团有限公司	4,924,357.77	4,924,357.77	4,924,357.77	4,924,357.77
小计		4,924,357.77	4,924,357.77	4,924,357.77	4,924,357.77
其他应收款	嘉兴新湖中房置业有限公司	163,561.00	163,561.00	163,561.00	163,561.00
	中信银行股份有限公司	44,000.00	2,200.00	28,000.00	1,400.00
小计		207,561.00	165,761.00	191,561.00	164,961.00

## 2. 应付关联方款项

项目名称	关联方	期末数	期初数
合同负债	上海梦筏文化传媒有限公司		
	上海龙软信息技术有限公司	117,884.97	117,884.97
	中信银行股份有限公司	42,374.20	1,091,729.60
小计		160,259.17	1,209,614.57
其他应付款	浙江新湖绿城物业服务有限公司	19,277.28	19,369.85
小计		19,277.28	19,369.85
其他流动负债		39,047.16	
小计		39,047.16	

## 十三、股份支付

(一) 股份支付总体情况

1. 本公司

无

2. 大智慧公司

(1) 明细情况

1) 2024 年度

授予对象	各项权益工具数量和金额情况							
	本期授予		本期行权		本期解锁		本期失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
员工							15,557,200.00	62,837,154.00
合计							15,557,200.00	62,837,154.00

(2) 其他说明

1) 首次授予

2021年4月6日,大智慧公司2021年第一次临时股东大会审议并通过了《关于公司<2021年限制性股票激励计划(草案)>及其摘要的议案》《关于公司<2021年限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理限制性股票激励计划有关事宜的议案》。

2021年5月10日,大智慧公司第四届董事会2021年第四次会议、第四届监事会第十三次会议审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》,确定以2021年5月10日为授予日,以4.12元/股的授予价格向符合授予条件的462名激励对象授予4,181.90万股限制性股票。本激励计划首次授予的限制性股票的解除限售期及各期解除限售时间安排如下表所示:

接触限售安排	行权时间	行权比例
首次授予限制性股票第一个解除限售期	自授予登记完成之日起12个月后的首个交易日起至授予登记完成之日起24个月内的最后一个交易日当日止	40%
首次授予限制性股票第二个解除限售期	自授予登记完成之日起24个月后的首个交易日起至授予登记完成之日起36个月内的最后一个交易日当日止	30%
首次授予限制性股票第三个解除限售期	自授予登记完成之日起46个月后的首个交易日起至授予登记完成之日起48个月内的最后一个交易日当日止	30%

首次授予计划的考核指标分别为公司层面业绩考核与个人层面绩效考核。公司层面业绩指标体系为营业收入复合增长率,2021年至2023年度营业收入复合增长率以2020年营业

收入为基数不低于 10%、10%、10%。对个人设置了绩效考核体系，根据激励对象前一年度绩效考核结果，确定激励对象个人是否达到行权的条件。

2) 预留部分授予

2022 年 2 月 28 日，大智慧公司第五届董事会 2022 年第三次会议和第五届监事会第二次会议审议通过了《关于向激励对象授予预留限制性股票的议案》，同意以 2022 年 2 月 28 日为授予日，以 3.78 元/股的授予价格向符合授予条件的 161 名激励对象授予 775.62 万股限制性股票。本激励计划首次授予的限制性股票的解除限售期及各期解除限售时间安排如下表所示：

行权安排	行权时间	行权比例
预留授予限制性股票第一个解除限售期	自授予登记完成之日起 12 个月后的首个交易日起至授予登记完成之日起 24 个月内的最后一个交易日当日止	50%
预留授予限制性股票第二个解除限售期	自授予登记完成之日起 24 个月后的首个交易日起至授予登记完成之日起 36 个月内的最后一个交易日当日止	50%

预留授予计划的考核指标分别为公司层面业绩考核与个人层面绩效考核。公司层面业绩指标体系为营业收入复合增长率，2022 年至 2023 年度营业收入复合增长率以 2020 年营业收入为基数，不低于 10%、10%。对个人设置了绩效考核体系，根据激励对象前一年度绩效考核结果，确定激励对象个人是否达到行权的条件。

(二) 以权益结算的股份支付情况

1. 本公司

无

2. 大智慧公司

项 目	2024 年度
授予日权益工具公允价值的确定方法和重要参数	授予日限制性股票的收盘价
可行权权益工具数量的确定依据	限制性股票以获授限制性股票额度为基数，综合考虑每个资产负债表日可行权职工人数变动情况、各个可行权年度公司业绩考核指标和激励对象个人绩效考核情况确定
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	57,387,880.00

**十四、承诺及或有事项**

### （一）重要承诺事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司不存在需要披露的重要承诺事项。

### （二）或有事项

#### 1. 未决诉讼仲裁形成的或有负债及其财务影响

湘财证券股份有限公司（以下简称湘财证券公司）作为诉讼一方涉及的重大未决诉讼情况如下：

公司于 2024 年 6 月收到昆明市中级人民法院发送的起诉状等两起案件诉讼材料，原告云南国际信托有限公司因其管理的云涌 12 号集合资金信托计划、云涌 13 号集合资金信托计划遭受损失，诉至法院要求广东中诚实业控股有限公司（以下简称中诚公司）返还已收取的转让价款及利息、湘财证券股份有限公司承担连带赔偿责任，涉案金额合计为 4.06 亿元。2024 年 11 月 28 日云南省昆明市中级人民法院就上述两个案件作出《民事判决书》（（2024）云 01 民初 414 号、（2024）云 01 民初 415 号），一审判决：被告中诚公司于判决生效之日起十日内向原告云南国际信托有限公司支付回购价款 149,200,000.00 元和 193,700,000.00 元，及上述回购价款为基数自 2019 年 7 月 7 日起按全国银行间同业拆借中心公布的同期贷款市场报价利率至实际清偿之日止的利息；湘财证券公司对被告中诚公司负担的上述债务承担 56% 的补充责任；驳回原告云南国际信托有限公司的其他诉讼请求。上述案件受理费由被告负担。

公司对上述一审判决不服，已向云南省高级人民法院提起上诉，二审（（2025）云民终 6 号、（2025）云民终 7 号）裁定撤销一审判决并发回重审，截至本报告出具日，重审结果尚未出具。

由于无法判断重审结果，公司原按一审判决结果 56% 的赔偿责任以及案件诉讼费金额计提的预计负债不予冲回，截至 2025 年 12 月 31 日，公司账面就本案计提预计负债 236,328,810.03 元。

## 十五、其他重要事项

### （一）分部信息

#### 1. 确定报告分部考虑的因素

公司的报告分部都是提供不同产品和劳务的业务单元。由于各种业务需要不同的技术和市场战略，因此本公司分别独立管理各个报告分部的生产经营活动，分别评价其经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩。公司有报告分部：证券业务分部、金融信息服务业务分

部、贸易业务分部和其他业务分部。

2. 报告分部的财务信息

(1) 2025 年度

单位：万元

项 目	证券业务分部	金融信息服务业务分部	贸易业务分部
营业收入	212,018.37	82,655.73	27,674.86
营业成本	59,235.79	29,777.46	27,069.57
营业利润	72,342.76	-3,761.14	-1,160.78
资产总额	4,036,956.86	189,079.23	104,126.12
负债总额	3,066,746.27	55,440.08	75,682.00

(续上表)

项 目	其他业务分部	抵消	合 计
营业收入	2,434.48	-2,906.92	321,876.52
营业成本	1,737.39	319.77	118,139.98
营业利润	-7,872.84	1,002.93	60,550.93
资产总额	1,437,900.88	434,339.87	6,202,402.96
负债总额	107,749.71	-80,121.85	3,225,496.21

注：证券业务营业收入系利息收入和手续费及佣金收入，证券业务营业成本系利息支出和手续费及佣金支出，下同

(2) 2024 年度

单位：万元

项 目	证券业务分部	金融信息服务业务分部	贸易业务分部
营业收入	175,436.16	77,085.34	40,956.43
营业成本	54,181.27	30,837.22	40,695.60
营业利润	53,097.93	-19,780.54	-251.46
资产总额	3,502,032.56	194,003.68	35,475.73
负债总额	2,585,561.96	50,800.19	12,713.42

(续上表)

项 目	其他业务分部	抵消	合 计
-----	--------	----	-----

营业收入	3,024.35	-760.37	295,741.91
营业成本	2,271.06	186.27	128,171.42
营业利润	38,451.33	-50,962.00	20,555.26
资产总额	1,478,434.94	427,062.80	5,637,009.71
负债总额	125,423.65	-49,502.17	2,724,997.06

## 十六、其他补充资料

### (一) 非经常性损益

#### 1. 明细情况

项 目	2025 年度	2024 年度
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	77,699,403.08	44,096,442.31
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	12,892,193.92	15,452,270.85
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	13,464,500.80	6,416,098.17
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	46,111.02	1,023,119.37
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	-3,187,533.64	-233,398,471.18
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	-11,208,668.22	-6,318,905.03
其他符合非经常性损益定义的损益项目	1,654.23	1,747.86
小 计	89,707,661.19	-172,727,697.65
减：企业所得税影响数（所得税减少以“－”表示）	3,217,467.45	-53,645,841.98
少数股东权益影响额（税后）	-469,599.73	284,657.88
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	86,959,793.47	-119,366,513.55

## 2. 重大非经常性损益项目说明

2024 年度、2025 年度，与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益分别为 -233,398,471.18 元、-2,930,338.85 元，详见本财务报表附注十四(二)之说明。

### (二) 被重组方采用的会计估计与重组方的差异及其对利润的影响说明

项 目	2025 年度	2024 年度
信用减值损失	-1,203,776.64	368,264.68
其中：应收账款坏账准备	-1,180,257.77	497,235.15
其他应收款坏账准备	-23,518.87	-128,970.47
合 计	-1,203,776.64	368,264.68
对利润总额的影响	-1,203,776.64	368,264.68

若按照重组方采用的会计估计，将对利润总额分别增加 368,264.68 元、-1,203,776.64 元。





# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

913300005793421213 (1/3)



扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息

名称 天健会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 钟建国

经营范围 许可项目：注册会计师业务(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准)。一般项目：财务咨询；企业管理咨询；税务服务；会议及展览服务；商务秘书服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；数据处理服务；软件销售；软件开发；网络与信息安全软件开发；软件外包服务；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；信息系统运行维护服务；安全咨询服务；公共安全管理咨询服务；互联网安全服务；业务培训(不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训)(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。

出资额 壹亿玖仟柒佰叁拾伍万元整

成立日期 2011年07月18日

主要经营场所 浙江省杭州市西湖区灵隐街道西溪路128号

登记机关



2026年02月12日

国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家信用公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

本复印件仅供湘财股份有限公司天健审(2026)2-206号报告后附之用，证明天健会计师事务所(特殊普通合伙)合法经营，他用无效且不得擅自外传。



# 会计师事务所 执业证书

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：钟建国

主任会计师：

经营场所：浙江省杭州市西湖区灵隐街道西溪路128号

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：33000001

批准执业文号：浙财会〔2011〕25号

批准执业日期：1998年11月21日设立，2011年6月28日转制

证书序号：0019886

## 说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：



中华人民共和国财政部制

本复印件仅供湘财股份有限公司天健审（2026）2-206号报告后附之用，证明天健会计师事务所（特殊普通合伙）具有合法执业资质，他用无效且不得擅自外传。



证书编号: 430100020072  
No. of Certificate

批准注册协会: 湖南省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2002 年 07 月 15 日  
Date of Issuance                      月                      日



年度检验登记  
Annual Renewal Registration



本证书经检验合格, 继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



姓名	魏五军
Sex	男
Date of birth	1975-07-06
Working unit	天健会计师事务所(特殊普通合伙)-湖南分所
Identity card No.	430602197507062516



本复印件仅供湘财股份有限公司天健审(2026)2-206号报告后附之用, 证明魏五军是中国注册会计师, 他用无效且不得擅自外传。



证书编号: 330000010735  
No. of Certificate

批准注册协会: 湖南省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2019 年 06 月 04 日  
Date of Issuance

### 年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



姓名	田冬青
Full name	
性别	女
Sex	
出生日期	1988-11-30
Date of birth	
工作单位	天健会计师事务所(特殊普通合伙)湖南分所
Working unit	
身份证号码	41018219881130452X
Identity card No.	



本复印件仅供湘财股份有限公司天健审(2026)2-206号报告后附之用, 证明田冬青是中国注册会计师, 他用无效且不得擅自外传。