此乃要件　請即處理

閣下如對本通函任何方面或應採取之行動**有任何疑問**，應諮詢　閣下之股票經紀或其他註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下之中國信達資產管理股份有限公司股份全部**售出或轉讓**，應立即將本通函連同隨附之臨時股東會代理人委任表格交予買主或承讓人或經手買賣或轉讓之銀行、持牌證券商或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本通函全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

China Cinda Asset Management Co., Ltd.
中國信達資產管理股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：01359及04621(優先股))

有關擬議合併的
可能非常重大出售事項及
非常重大收購事項
及
2026年第二次臨時股東會通告

中國信達資產管理股份有限公司謹訂於2026年6月8日(星期一)上午十時假座中國北京市西城區鬧市口大街九號院1號樓舉行臨時股東會。臨時股東會通告載於本通函內第ESM-1至第ESM-3頁。

如　閣下擬委任代理人出席臨時股東會，須將隨附的代理人委任表格按其印列的指示填妥，並於臨時股東會指定舉行時間24小時前交回。　閣下填妥及交回代理人委任表格後，屆時仍可親自出席臨時股東會或其任何續會，並於會上投票。

2026年5月22日

目　錄

釋義 1

預期時間表 10

董事會函件 11

1. 序言 11

2. 擬議合併 12

3. 臨時股東會 39

4. 推薦意見 40

5. 其他資料 40

附錄一　本集團的財務資料 I-1

附錄二　信達證券的財務資料 II-1

附錄三　中金公司的財務資料 III-1

附錄四　本集團及餘下集團管理層討論及分析 IV-1

附錄五　中金集團管理層討論及分析 V-1

附錄六　本集團之未經審計備考財務資料 VI-1

附錄七　一般資料 VII-1

臨時股東會通告 ESM-1

在本通函內，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

「公告」	指	中國信達所刊發有關擬議合併的日期為2025年12月17日的公告；
「適用法律」	指	就任何人士而言，指適用於該人士的任何司法權區的任何法律、法令、法規、指引、規則、準則、命令、指令、規定或法律原則；
「中國企業會計準則」或「中國公認會計準則」	指	中國企業會計準則及其經中國財政部頒佈的補充規例；
「中央匯金」	指	中央匯金投資有限責任公司，一間由中國國務院最終擁有的全資國有公司；
「中國」	指	中華人民共和國；
「中國信達」或「本公司」	指	中國信達資產管理股份有限公司，一間於中國註冊成立的股份有限公司，其H股（股份代號：1359.HK）及優先股（股份代號：4621.HK）均於香港聯交所主板上市及買賣；
「中國銀河證券」	指	中國銀河證券股份有限公司，一家於中國註冊成立的股份有限公司，其H股於香港聯交所上市（股份代號：6881.HK）且A股於上交所上市（股份代號：601881.SH）；
「中國投資諮詢」	指	中國投資諮詢有限責任公司；
「中國東方」	指	中國東方資產管理股份有限公司；
「中金公司」	指	中國國際金融股份有限公司，一間於中國註冊成立的股份有限公司，其H股及A股分別於香港聯交所主板（股份代號：3908.HK）及上交所（股份代號：601995. SH）上市及買賣；
「中金2025年末期股息」	指	中金公司於2026年3月30日宣派之每10股中金A股人民幣2.3元（含稅）之末期股息，惟於最後可行日期仍有待中金股東批准且尚未派付；

「中金2025年中期股息」	指	中金公司於2025年10月31日宣派並經中金公司2025年第一次臨時股東會批准，但於合併協議日期未派付的中期股息每股中金A股人民幣0.09元或每股中金H股0.0986550港元。為免生疑問，中金2025年中期股息已於最後可行日期前派付；
「中金A股」	指	中金公司發行的以人民幣計算面值（每股面值人民幣1.00元）的普通股，以人民幣認購及繳足，並於上交所上市及買賣；
「中金A股股東」	指	中金A股持有人；
「中金A股類別股東會議」	指	中金A股股東擬定於2026年6月8日（星期一）召開的中金公司類別股東會議或其任何續會，以審議並酌情批准合併協議、擬議合併及相關安排；
「中金股東會」	指	擬定於2026年6月8日（星期一）召開的中金公司股東會或其任何續會，以審議並酌情批准合併協議、擬議合併及相關安排；
「中金集團」	指	中金公司及其附屬公司；
「中金H股」	指	中金公司發行的以人民幣計算面值（每股面值人民幣1.00元）的普通股，全部以港元認購及繳足，並於香港聯交所上市及買賣；
「中金H股類別股東會議」	指	中金H股股東擬定於2026年6月8日（星期一）召開的中金公司類別股東會議或其任何續會，以審議並酌情批准合併協議、擬議合併及相關安排；
「中金H股股東」	指	中金H股持有人；
「中金股份」	指	中金公司普通股，即中金H股及中金A股；
「中金股東」	指	中金股份持有人；

「信達國際」	指	信達國際控股有限公司，一間於百慕達註冊成立的有限責任公司，其股份於香港聯交所主板（股份代號：111.HK）上市及買賣；
「信達證券」	指	信達證券股份有限公司，一間於中國註冊成立的股份有限公司，其A股於上交所（股份代號：601059.SH）上市及買賣；
「信達證券2025年末期股息」	指	信達證券於2026年3月30日宣派之每10股信達證券A股人民幣0.4元（含稅）之末期股息，惟於最後可行日期仍有待信達證券A股股東批准且尚未派付；
「信達證券A股股東」	指	信達證券A股持有人；
「信達證券A股」	指	信達證券發行的以人民幣計算面值（每股面值人民幣1.00元）的普通股，以人民幣認購及繳足，並於上交所上市及買賣；
「信達證券異議股東」	指	已於信達證券股東會上就關於擬議合併及合併協議的各項決議案（包括各項子議案）表決時投出有效反對票的信達證券A股股東；
「信達證券換股比例」	指	根據擬議合併的條款，中金公司就每交換1股信達證券A股而發行中金A股的比例，其更多詳情載於下文「信達證券換股比例及其釐定基準」一段；
「信達證券股東會」	指	擬召開的信達證券股東會或其任何續會，以審議並酌情批准合併協議、擬議合併及相關安排；
「信達證券集團」	指	信達證券及其附屬公司；

「信達證券現金選擇權」	指	授予信達證券異議股東有關擬議合併的權利，即合資格信達證券異議股東可根據擬議合併，於信達證券現金選擇權申報期內，要求信達證券現金選擇權提供方支付該等股東所持全部或部分信達證券A股的現金對價，以換取將該等股份轉讓予信達證券現金選擇權提供方；
「信達證券現金選擇權調整基準日」	指	信達證券現金選擇權調整機制的可觸發條件首次發生後的下一個交易日；
「信達證券現金選擇權可調價期間」	指	由信達證券審議通過擬議合併的信達證券股東會決議公告日至中國證監會同意本次交易註冊前的期間；
「信達證券現金選擇權調整機制的可觸發條件」	指	以下事件： (i) 倘於信達證券現金選擇權可調價期間的任何交易日： (a) 於緊接該交易日前連續20個交易日中至少10個交易日，上證綜合指數(000001.SH)或中國證監會資本市場服務行業指數(883171. WI)的收盤點數較該等指數於2025年11月19日的收盤價跌幅超過15%；及 (b) 於緊接該交易日前連續20個交易日期間內至少10個交易日，信達證券A股的每日交易均價較信達證券A股於2025年11月19日的收盤價跌幅超過15%；
「信達證券現金選擇權申報期」	指	將由合併協議各方決定及公佈的信達證券異議股東可以申報行使其信達證券現金選擇權的期間；

「信達證券現金選擇權實施日」	指	信達證券現金選擇權提供方向有效行使信達證券現金選擇權的合資格信達證券異議股東支付現金對價，並受讓有關股東所持有及有效申報的信達證券A股之日，具體日期將由合併協議各方另行協商確定並公告；
「信達證券現金選擇權提供方」	指	中國信達、中國銀河證券及中國建投(中國銀河證券及中國建投均為獨立於中國信達及其關連人士的第三方，且就香港上市規則而言，並非中國信達的關連人士)，其將根據信達證券現金選擇權向合資格信達證券異議股東支付現金對價並受讓其所持信達證券A股；
「信達證券換股股東」	指	於信達證券換股實施股權登記日收市後登記在冊的信達證券A股股東，包括未申報、無權申報或無效申報行使信達證券現金選擇權的信達證券A股股東以及(如適用)信達證券現金選擇權提供方；
「交割」	指	換股的交割；
「交割日」	指	交割發生之日，或中金公司、信達證券及東興證券約定的其他日期；
「條件」	指	「合併協議的主要條款」一節所載的生效條件及合併協議實施條件；
「關連人士」	指	具有香港上市規則賦予的涵義；
「合作協議」	指	中金公司、信達證券及東興證券於2025年11月19日就擬議合併訂立的合作協議；
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會；
「董事」	指	本公司董事；
「東富國創」	指	北京東富國創投資管理中心(有限合夥)，一間由中國東方間接控制的實體；

「東興2025年末期股息」	指	東興證券於2026年3月30日宣派之每股東興A股人民幣0.09元（含稅）之末期股息，惟於最後可行日期仍有待東興A股股東批准且尚未派付；
「東興A股股東」	指	東興A股持有人；
「東興換股比例」	指	根據擬議合併的條款，中金公司就每交換1股東興A股而發行中金A股的比例；
「東興股東會」	指	擬召開的東興證券股東會或其任何續會，以審議並酌情批准合併協議、擬議合併及相關安排；
「東興集團」	指	東興證券及其附屬公司；
「東興證券」	指	東興證券股份有限公司，一間於中國註冊成立的股份有限公司，其A股於上交所（股份代號：601198.SH）上市及買賣；
「東興換股股東」	指	於東興換股實施股權登記日收市後登記在冊的東興A股股東，包括未申報、無權申報或無效申報行使東興現金選擇權的東興A股股東以及（如適用）東興現金選擇權提供方；
「生效條件」	指	「合併協議的主要條款」一節所載的「合併協議生效條件－生效條件」；
「臨時股東會」	指	本公司將於2026年6月8日（星期一）上午十時假座中國北京市西城區鬧市口大街九號院1號樓舉行的2026年第二次臨時股東會；
「換股比例」	指	東興換股比例及信達證券換股比例；

「有權機構」	指	任何對擬議合併具有審批、核准權限的的主管部門或機構；
「本集團」	指	本公司及其附屬公司；
「港元」	指	港元，香港的法定貨幣；
「香港」	指	中國香港特別行政區；
「香港上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》；
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司；
「中國建投」	指	中國建銀投資有限責任公司；
「建投投資」	指	建投投資有限責任公司；
「最後可行日期」	指	2026年5月11日，即本通函刊發前為確定其所載若干資料的最後可行日期；
「合併協議」	指	中金公司、信達證券及東興證券於2025年12月17日訂立的換股吸收合併協議，其中載明實施擬議合併的詳細條款和條件；
「存續公司、合併後公司」	指	擬議合併完成後的中金公司；
「中國公司法」	指	中國公司法，經不時修訂、補充或以其他方式修改；
「擬議合併」	指	根據合併協議的條款，中金公司、信達證券及東興證券採取吸收的方式合併而擬實施吸收合併，據此，存續公司將自交割日起，承繼信達證券及東興證券的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質及其他一切權利與義務。相關步驟的進一步詳情載於「合併協議的主要條款－擬議合併概述」一節；

「合資格信達證券異議股東」	指	滿足下列條件的任何信達證券異議股東： (a) 自信達證券股東會登記日起，已登記於信達證券股東名冊上； (b) 持有彼擬就其行使權利的信達證券A股直至信達證券現金選擇權實施日；及 (c) 已於信達證券現金選擇權申報期內履行申報程序； 不包括以下股東： i. 任何持有存在權利限制的信達證券A股的信達證券A股股東； ii. 任何向信達證券書面承諾其將放棄信達證券現金選擇權的信達證券A股股東；或 iii. 任何根據適用法律不得行使信達證券現金選擇權的信達證券A股股東；
「信達證券換股實施股權登記日」	指	確定有權參加換股的信達證券A股股東及其所持股份數量之上交所交易日，將由中金公司、信達證券及東興證券另行協商確定並公告；
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣；
「證券及期貨條例」	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)(經不時修訂、補充或以其他方式修改)；

「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股；
「股東」	指	本公司股份的持有人；
「換股」	指	(i)就東興A股而言，東興換股股東將其所持東興A股按東興換股比例轉換為中金A股；及(ii)就信達證券A股而言，信達證券換股股東將其所持信達證券A股按信達證券換股比例轉換為中金A股；及「換股」指上述任何換股；
「權利限制」	指	由股東持有存在權利限制的股份，如已設置了質押、其他第三方權利或被司法凍結等法律法規限制轉讓的股份；
「上交所」	指	上海證券交易所；
「上交所上市規則」	指	《上海證券交易所股票上市規則》；
「過渡期」	指	合併協議簽署日起至交割日止期間；及
「%」	指	百分比。

為審議擬議合併而召開的臨時股東會的預期時間表：

下文所載預期時間表僅供説明用途，可能作出更改。本公司將於適當時候另行刊發公告。

除非另有明確説明，否則本通函及通告所指時間及日期均指香港時間及日期。

遞交H股過戶文件以符合資格出席臨時股東會並於會上投票的最後時限	2026年6月2日 下午四時三十分
為釐定有權出席臨時股東會並於會上投票的H股股東而暫停辦理H股過戶登記手續	2026年6月3日至 6月8日（包括首尾兩天）
遞交臨時股東會代理人委任表格的最後時限	2026年6月7日 上午十時
臨時股東會的股東登記日	2026年6月2日
臨時股東會	2026年6月8日 上午十時
臨時股東會投票結果公告	2026年6月8日

China Cinda Asset Management Co., Ltd.
中國信達資產管理股份有限公司
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：01359及04621(優先股))

執行董事：
張衛東
宋衛剛
趙立民

非執行董事：
曾天明
張忠民

獨立非執行董事：
陸正飛
汪昌雲
孫茂松
史翠君
王中澤

註冊地址：
中國
北京市
西城區
鬧市口大街
九號院1號樓

香港主要營業地點：
香港中環
干諾道中1號
友邦金融中心
12樓

敬啟者：

有關擬議合併的
可能非常重大出售事項及
非常重大收購事項
及
2026年第二次臨時股東會通告

1. 序言

茲提述公告。本通函旨在向　閣下提供臨時股東會通告，及提供將在臨時股東會上審議的決議案的資料，使　閣下可於臨時股東會上就投票贊成或反對該等決議案作出知情的決定。

2. 擬議合併

緒言

中金公司、信達證券(本公司之非全資附屬公司)及東興證券於2025年11月19日簽訂了關於擬議合併的合作協議。繼合作協議，中金公司、信達證券及東興證券於2025年12月17日就擬議合併簽訂合併協議，規定了實施擬議合併的詳細條款和條件。秉持「優勢互補、協同共贏」的原則，中金公司、信達證券及東興證券現擬以換股吸收合併的方式進行合併。

在實施擬議合併時，中金公司將採取以下方式實現吸收合併：

按信達證券換股比例向全體信達證券A股持有人發行中金A股，以換取信達證券全部已發行股份；及

按東興換股比例向全體東興A股持有人發行中金A股，以換取東興證券全部已發行股份。

於最後可行日期，本公司持有2,551,400,000股信達證券A股，佔信達證券約78.67%股權。預計緊隨交割後，本公司將不再持有任何信達證券A股，並將收取中金A股。自交割日起，存續公司將承繼及承接信達證券及東興證券各自的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質以及其他一切權利及義務，而信達證券及東興證券各自最終將註銷法人資格。因此，信達證券將不再為本公司之附屬公司。

擬議合併的條款

A. 中金公司發行中金A股以換取信達證券A股及東興A股

擬議合併將以吸收合併方式實現，其詳情載於上文「緒言」一節。

B. 信達證券換股比例及其釐定基準

信達證券換股比例（即每股信達證券A股可換取0.5188股中金A股或（假設信達證券2025年末期股息及中金2025年末期股息均獲各自股東批准並於交割日前派付）每股信達證券A股可換取0.5210股中金A股（各取整至小數點後四位））乃由中金公司與信達證券根據《上市公司重大資產重組管理辦法》的規定經公平磋商後協定，並經參考以下各項釐定：(i)緊接公告日期前20個交易日中金A股的平均交易價格（即每股中金A股人民幣37.00元），經中金2025年中期股息（即每股中金A股人民幣0.09元，已宣派但於合併協議日期尚未派付）向下調整；及(ii)緊接公告日期前20個交易日信達證券A股的平均交易價格（即每股信達證券A股人民幣19.15元）。

鑒於中金2025年末期股息（每10股中金A股人民幣2.3元）及信達證券2025年末期股息（每10股信達證券A股人民幣0.4元）於合併協議日期後宣派，假設中金2025年末期股息及信達證券2025年末期股息均獲批准並於交割日或之前派付，則根據下文「除權除息事項導致的換股比例調整」一段，信達證券換股比例將相應調整為每股信達證券A股換取0.5210股中金A股，自中金A股相關平均交易價格中進一步扣除中金2025年末期股息（最初為每股中金A股人民幣36.91元，惟就中金2025年末期股息作出調整，則為每股中金A股人民幣36.68元）及自信達證券A股相關平均交易價格中扣除信達證券2025年末期股息項下的每股股息金額（最初為每股信達證券A股人民幣19.15元，惟就信達證券2025年末期股息作出調整，則為每股信達證券A股人民幣19.11元），以釐定信達證券換股比例。

除權除息事項導致的信達證券換股比例調整

自公告日期至交割之日（包括首尾兩日），(i)若中金公司或信達證券發生派送現金股利、股票股利、資本公積轉增股本、配股等除權除息事項，或者(ii)發生按照相關法律、法規或監管部門的要求須對信達證券換股價格進行調整的情形，則換股價格及信達證券換股比例將作相應調整。

具體而言，倘中金公司或信達證券宣派任何現金股息，信達證券換股比例應根據以下機制進行調整：

A = (B – C)/(D – E)

其中：

A = 經調整信達證券換股比例

B = 人民幣19.15元（即緊接公告日期前20個交易日信達證券A股的平均交易價格）

C = 信達證券於公告日期至交割日（包括首尾兩日）期間宣派及派付之任何股息的每股信達證券A股累計股息金額（其中可包括信達證券2025年末期股息等）

D = 人民幣36.91元（即緊接公告日期前20個交易日中金A股的平均交易價格（即每股中金A股人民幣37.00元）經中金2025年中期股息（即每股中金A股人民幣0.09元，已宣派但於合併協議日期尚未派付）向下調整後之金額）

E = 中金公司於公告日期至交割日（包括首尾兩日）期間宣派及派付之任何股息的每股中金A股累計股息金額（其中可包括中金2025年末期股息，但不包括中金2025年中期股息）

除前述情形外，信達證券換股比例將不會作出調整。

C. 信達證券現金選擇權及行使信達證券現金選擇權的信達證券異議股東

根據中國監管規定及信達證券章程，信達證券異議股東將享有現金選擇權。待所有條件達成或（如可獲豁免）獲豁免後，合資格信達證券異議股東將有權按每股信達證券A股人民幣17.79元的現金價向信達證券現金選擇權提供方出售其所持信達證券A股。現金價按信達證券A股於2025年11月19日（即緊接簽署合併協議前信達證券A股最後一個交易日）的收市價釐定。倘信達證券2025年末期股息獲信達證券A股股東批准並於信達證券現金選擇權實施日或之前派付，則信達證券現金選擇權的現金價將做出調

整，即從信達證券現金選擇權現金價中扣除每股信達證券A股應佔信達證券2025年末期股息金額。倘作出該等調整，信達證券現金選擇權的現金價將調整為每股信達證券A股人民幣17.75元。

於信達證券現金選擇權可調價期間內，倘就信達證券A股發生信達證券現金選擇權調整機制的可觸發條件，信達證券須於信達證券現金選擇權調整機制的可觸發條件首次成就後20個交易日內召開董事會，以考慮是否對信達證券現金選擇權現金價格作出一次調整。

若信達證券董事會審議決定對信達證券現金選擇權現金價格進行調整，則有關現金價格將調整為信達證券現金選擇權調整基準日前1個交易日的信達證券A股股票收盤價。

若信達證券已召開董事會審議決定是否對信達證券現金選擇權價格進行調整，則不論現金價格是否進行了調整，再次出現信達證券現金選擇權調整機制的可觸發條件時，將不會對信達證券現金選擇權現金價格作出進一步調整。

若信達證券自公告日期至信達證券現金選擇權實施日（包括首尾兩日）期間發生任何除權除息事項（包括但不限於現金股利、股票股利、資本公積轉增股本或配股），信達證券現金選擇權價格亦將予以調整。

信達證券現金選擇權調整機制的可觸發條件由相關各方參考市場先例並考慮擬議合併的具體情況後設定。

信達證券現金選擇權提供方從合資格信達證券異議股東所收購的信達證券A股（如有）將於交割時按信達證券換股比例轉換為中金A股。信達證券異議股東不得以其他方式向信達證券或投票贊成擬議合併的其他信達證券A股股東主張信達證券現金選擇權。

信達證券董事會將綜合考慮當時的市場情況(包括發生信達證券現金選擇權調整機制的可觸發條件時的市場波動)、股份當時的交易表現(包括信達證券A股當時的交易價格及交易量)、首次觸發信達證券現金選擇權調整機制的可觸發條件時的情況、是否適合予以調整以避免因現金選擇權價格持續高於當時的交易價格而產生套利機會，以及相關中國監管規定(包括中國公司法項下異議股東有權要求公司以合理價格回購其股份的原則，以及上交所編製的上市公司併購重組交易市場案例，其一般指不低於市場參考價80%的定價基準)、為信達證券異議股東提供公平退出機會的需要，以及信達證券異議股東的整體利益等因素。因此，上述調整機制將使信達證券董事會能更好地保障信達證券股東(包括信達證券異議股東)的整體利益。

於信達證券現金選擇權股權登記日(將於適當時候確定及公佈)前，已將信達證券A股作為融資融券交易擔保物的信達證券異議股東，須將該等信達證券A股從證券公司客戶信用擔保賬戶劃轉到其普通證券賬戶，方能行使任何信達證券現金選擇權。已開展約定購回式證券交易的信達證券異議股東須在信達證券現金選擇權股權登記日(將於適當時候確定及公佈)前完成相關提前購回手續，方可行使信達證券現金選擇權。

根據合併協議，因行使信達證券現金選擇權而產生的相關稅費，由合資格信達證券異議股東及／或信達證券現金選擇權提供方按照有關法律、法規、監管部門、登記結算公司的規定承擔。如法律、法規、監管部門、登記結算公司對此沒有明確規定，則各方將參照市場慣例協商解決。信達證券異議股東行使信達證券現金選擇權過程中可能產生個人／企業所得稅、股票交易印花稅、過戶費等稅費。經審閱近期同類型的市場案例，信達證券確認行使信達證券現金選擇權的相關稅費處理方式與近期同類型市場案例保持一致。

各信達證券現金選擇權提供方已承諾(其中包括)其將履行作為信達證券現金選擇權提供方的相關義務，並將根據信達證券現金選擇權的條款及條件收購相關異議股份。董事會已批准本公司作為信達證券現金選擇權提供方，受讓金額不超過人民幣5億元的信達證券A股，出具相關承諾函(「**承諾函**」)，並將該事宜提交臨時股東會審議(「**該事項**」)。

根據承諾函，本公司就相關事宜不可撤銷地作出承諾如下：

(1) 在擬議合併中，在不超過人民幣5億元的範圍內，對符合合併協議約定的行使信達證券現金選擇權的條件，並根據信達證券屆時公告的信達證券現金選擇權實施相關公告所規定的程序，成功申報行使信達證券現金選擇權的信達證券異議股東，本公司將按照信達證券屆時公告的信達證券現金選擇權實施方案，無條件受讓其申報行使信達證券現金選擇權的信達證券A股，自行安排資金並向其支付現金對價。

(2) 本公司將根據法律、法規、規章及其他規範性文件要求，履行作為信達證券現金選擇權提供方的相關義務。

(3) 本公司作出以上承諾不違反法律法規和本公司章程的規定，亦不存在與本公司承擔的其他合同項下的義務相衝突的情況。

(4) 如在信達證券現金選擇權方案實施完成前，中國證監會、上交所或其他有權部門發佈並實施新的規定，或對承諾函提出任何修改意見，本公司將依據相關規定或監管意見就承諾函做出調整(如適用)。

只有在信達證券股東會上投票反對擬議合併及合併協議的相關議案（包括各項子議案）的信達證券A股股東才有資格就其持有的信達證券A股行使信達證券現金選擇權，惟須符合釋義「合資格信達證券異議股東」中所載標準。

倘擬議合併最終不能實施，信達證券異議股東不能行使信達證券現金選擇權，亦不得就此向中金公司、東興證券或信達證券主張任何賠償或補償。

於信達證券股東會股權登記日後，信達證券異議股東發生出售信達證券A股的，享有信達證券現金選擇權的股份數量相應減少。信達證券股東會股權登記日之後，信達證券異議股東發生買入信達證券A股的，享有信達證券現金選擇權的股份數量不增加。

部分信達證券A股股東有權就有關擬議合併的決議案投票，但無權行使信達證券現金選擇權。有關進一步詳情，請參閱本通函「釋義」一節「合資格信達證券異議股東」。為免生疑問，該等信達證券A股股東持有的信達證券A股將繼續根據合併協議的條款及條件兑換為中金A股，但須滿足合併協議項下的條件（或如可豁免則須獲得豁免），且信達證券A股的任何權利限制將繼續適用於所轉換的中金A股。

D. 債權人通知

根據合併協議，中金公司、信達證券及東興證券同意按照適用法律的規定履行債權人通知和公告程序。倘若中金公司、信達證券或東興證券的任何債權人在法定期限內要求提前清償債務或為其另行提供擔保，中金公司、信達證券或東興證券（視情況而定）將根據適用法律自行或促使第三方向各自債權人提前清償債務或為其另行提供擔保。倘在上述法定期限內，債權人未要求提前清償或提供擔保，則任何尚未清償的債務將於交割日後由存續公司承擔。

信達證券

於2025年12月31日，在剔除合同負債、代理買賣證券款、應付職工薪酬、應交稅費、租賃負債、預計負債及遞延所得稅負債等項目後，信達證券母公司層面的未償債務餘額為人民幣682.17億元。

於2025年12月31日，信達證券母公司層面的公司債券餘額為人民幣184.45億元，約佔上述債務的27.04%。信達證券已根據相關法律法規及相關債券的債券持有人會議規則召開債券持有人會議。相關債券持有人會議已通過決議，同意不要求信達證券提前清償本期債券項下的債務，亦不要求信達證券提供額外擔保。

於最後可行日期，信達證券已到期正常償還、已履行通知義務及已獲得債權人同意不要求提前清償或提供擔保的債務總額為人民幣667.32億元，約佔上述未償債務的97.82%。信達證券將按照相關法律法規的規定，就餘下債務履行債權人通知和公告程序，該等債務將不會影響擬議合併的實施。

茲提述信達國際日期為2025年12月11日之公告，內容有關一項無承諾循環貸款融資，其訂明(其中包括)對信達國際控股股東之特定履約責任。為準備擬議合併，信達國際已審閱其融資協議，並識別出因擬議合併導致控制權變更而須獲融資機構批准之事項。信達國際已致函該等融資機構，要求同意擬議合併之安排，並尋求豁免有關信達國際直接或間接股東之控股地位變更之條款。截至最後可行日期，信達國際已獲得部分融資機構之電郵或書面同意，剩餘同意文件正在辦理過程中。信達國際預期將於適當時間內取得相關同意或以其他合規方式妥善處理有關融資安排。即使未能於通函寄發前取得全部書面同意，信達國際亦具備充足的融資安排及替代措施，因此上述融資安排不會對擬議合併的實施構成實質性障礙。

E. 員工安排

自交割日起，中金公司(含分公司、營業部)全體員工的勞動合同將由存續公司繼續履行，信達證券(含分公司、營業部)和東興證券(含分公司、營業部)全體員工的勞動合同將由存續公司承繼並繼續履行。東興證券和信達證券(含分公司、營業部)作為其現有員工僱主的所有權利及義務將轉移至存續公司並由存續公司承擔。

於最後可行日期，中金公司、信達證券及東興證券已分別召開職工代表大會，審議通過了擬議合併涉及的員工安置方案。

F. 違反合併協議的責任

根據合併協議，倘合併協議因下文「終止」一節第(a)及(b)段所述理由而終止，則各方均無須對違反合併協議承擔責任。終止後，各方應按照恢復原狀的原則簽署所有必要文件並採取一切所需行動，以協助恢復至合併協議日期的原狀。另一方面，倘合併協議因下文「終止」一節第(c)段所述理由而終止，則非違約方有權以書面通知方式單方終止合併協議。在此情況下，違約方應承擔違約責任，並應賠償非違約方因該等違約而產生的所有實際損失。

G. 有關擬議合併的費用及稅費

中金公司、東興證券及信達證券因擬議合併而發生的各項成本和稅費須由產生成本和稅費的有關各方根據有關法律、法規或規範性文件的規定，以及相關合同的約定各自承擔，惟訂約方另有協定除外。

合併協議的主要條款

中金公司、信達證券及東興證券已於2025年11月19日簽訂關於擬議合併的合作協議。繼合作協議，中金公司、信達證券及東興證券於2025年12月17日簽訂附條件生效的合併協議，規定了實施擬議合併的詳細條款和條件。除上文「擬議合併的條款」一節所載的條款外，合併協議的主要條款及條件包括：

訂約方

(a) 中金公司

(b) 信達證券（本公司的非全資附屬公司）

(c) 東興證券

擬議合併概述

擬議合併將採取中金公司換股吸收合併信達證券及東興證券的方式，即：(1)中金公司將向持有信達證券A股的信達證券換股股東發行中金A股，向持有東興A股的東興換股股東發行中金A股；(2)中金公司將申請擬議合併項下擬發行的中金A股在上交所上市流通；(3)信達證券A股及東興A股將相應予以退市及註銷；及(4)自交割日起，存續公司將承繼及承接信達證券及東興證券的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質及其他一切權利與義務。

擬議合併應具有中國公司法規定的效力並應當符合香港上市規則的規定。

對價

本公司持有2,551,400,000股信達證券A股，約佔信達證券78.67%股權。於交割時，中金公司將按信達證券換股比例發行新中金A股以換取該等由本公司持有的信達證券A股。

中金公司將向上交所申請擬議合併項下擬發行的中金A股於上交所上市流通。

除上文「B.信達證券換股比例及其釐定基準」一節所述事項外，信達證券換股比例將不會作出調整。

非整數股份處理

信達證券換股股東及東興換股股東取得的中金A股應當為整數。如信達證券A股股東或東興A股股東所持有的信達證券A股及東興A股股票數量乘以換股比例後的數額不是整數，則按照其小數點後尾數大小排序，向每一位該等信達證券A股股東或東興A股股東（視情況而定）依次發放一股中金A股，直至實際換股數與擬發行總股數一致。如遇尾數相同者多於擬發行餘股時，則採取計算機系統隨機發放的方式，直至實際換股數與擬發行總股數一致。

經審閱近期同類型的市場案例，信達證券確認上述碎股的處理方式與近期同類型市場案例保持一致。

異議股東的現金選擇權

詳情請參閱「擬議合併的條款－信達證券現金選擇權及行使信達證券現金選擇權的信達證券異議股東」一節。

合併協議生效條件
－生效條件

合併協議須待下列條件全部滿足後，方為生效（概無條件可獲豁免）：

(a) 擬議合併及合併協議在中金股東會、中金H股類別股東會議及中金A股類別股東會議上按照適用法律獲得通過和批准；

(b) 擬議合併及合併協議在東興股東會按照適用法律獲得通過；

(c) 擬議合併及合併協議在信達證券股東會按照適用法律獲得通過；

(d) 中國東方股東會審議通過擬議合併；

(e) 中國信達股東會審議通過擬議合併；

(f) 按照適用中國法律法規必需取得的有權監管機構關於擬議合併的所有事前批准已獲取得；

(g) 就擬議合併獲得上交所及中國證監會的批准、核准及／或註冊，且相關批准、核准、註冊仍有效；及

(h) 獲得香港聯交所確認對中金公司擬就合併協議項下交易發佈的相關公告（如需要）及通函無異議。

合併協議實施條件

以合併協議的生效為前提，交割須待下述條件達成或被中金公司、信達證券及東興證券適當豁免，方可作實：

根據適用法律要求，就擬議合併可能涉及之必要批准、核准、備案或登記，包括中金集團、信達證券集團及東興集團任何成員公司的牌照及許可可能需就擬議合併向相關監管機構申請之所有必要批准、備案或登記，已獲得或已完成(視情況而定)，並仍然有效。

終止

合併協議可依據下列情況之一而終止：

(a) 如果有權機構作出的限制、禁止完成擬議合併的永久禁令、法律、法規、規則和命令已屬終局且不可上訴，則中金公司、信達證券或東興證券將有權以書面通知方式終止合併協議；

(b) 如因不可抗力事件合併協議無法履行達60日，則中金公司、信達證券或東興證券將有權以書面通知的方式終止合併協議。受不可抗力事件影響的一方應自有關事件發生後的10個工作日內通知其他方，並提供其所能得到的證據；或

(c) 如果任何一方嚴重違反合併協議規定，且在守約方向違約方送達書面通知要求違約方對此等違約行為立即採取補救措施之日起三十(30)日內未補救的，守約方有權單方以書面通知方式終止合併協議。

過渡期安排

在過渡期內，除事先已同意的事項外，中金公司、信達證券及東興證券的資產、業務、人員、運營等各方面應保持穩定，且相互獨立，不會作出與中金公司、信達證券及東興證券一貫正常經營不符的重大決策；不會進行任何可能對其經營和財務情況產生重大不利影響的活動。

在過渡期內，除中金公司、信達證券及東興證券已達成同意的事項及經各方事先一致書面同意外，中金公司、信達證券及東興證券不得增加或減少其股本總額或發行有權轉換為股票的債券，或對自身股本進行任何其他變動調整。自公告日期起至最後可行日期(包括該日)止，並無出現需提供上述同意的事件。

於過渡期內的利潤分配及累計利潤安排

除中金2025年中期股息、中金2025年末期股息、東興2025年末期股息及信達證券2025年末期股息以及其他在過渡期內經中金公司、信達證券、東興證券均同意且經相關公司股東會批准進行的利潤分配方案之外，中金公司、信達證券及東興證券截至交割日的滾存未分配利潤由存續公司的新老股東按持股比例共同享有。

交割日後，存續公司將綜合年度淨利潤、現金流等因素，統籌考慮並安排利潤分配事宜。

截至最後可行日期，除中金2025年末期股息、東興2025年末期股息及信達證券2025年末期股息外，中金公司、信達證券及東興證券並無已宣佈但未支付的股息。

截至最後可行日期，尚未有任何條件達成或(如可獲豁免)獲豁免。

禁售承諾

中國信達已承諾，就其通過擬議合併取得的中金股份(連同隨後因中金公司送股、轉增股本等原因而自該等中金股份取得的中金股份)，自換股起計36個月內不得轉讓或者委託他人管理，也不得由中金公司回購該部分中金股份，但在適用法律許可的前提下的轉讓不受此限。

此外，本公司表示，自公告之日起直至擬議合併完成之日(包括當日)止，將不以任何方式減持所持有的任何信達證券A股(及於該期間自該等信達證券A股後續取得的任何新增信達證券A股)。

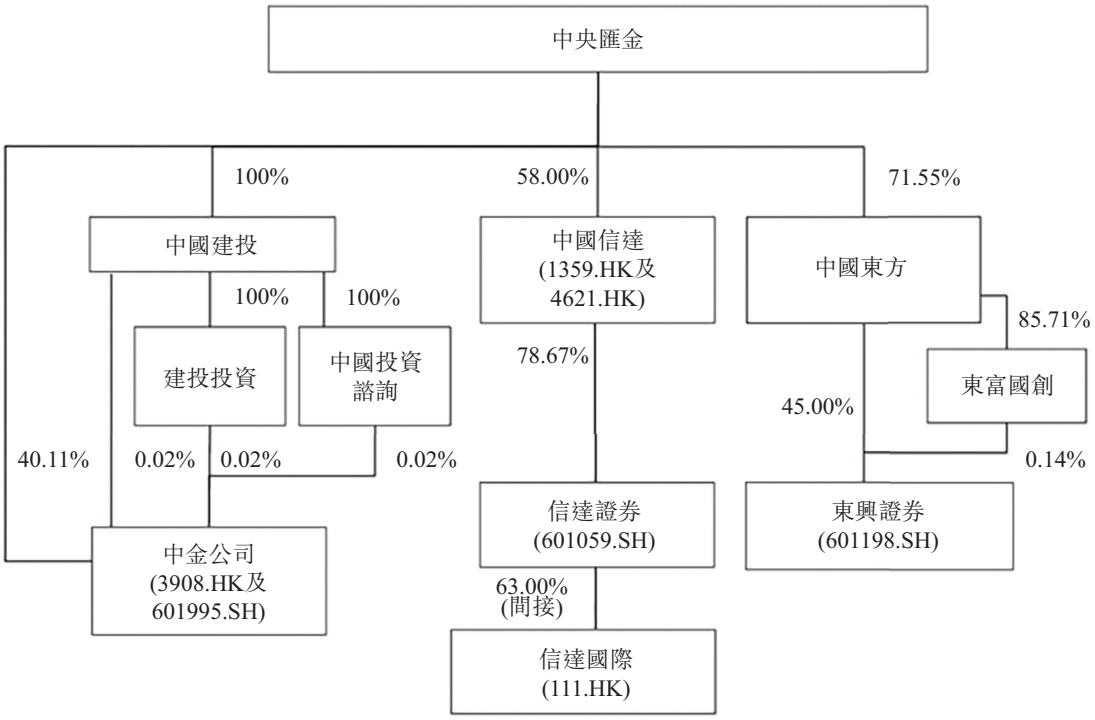
擬議合併完成前後的股權架構圖

中金公司、信達證券及東興證券擬以換股吸收合併的方式實施擬議合併。根據擬議合併，

- 中金公司將向信達證券換股股東發行中金A股，以與信達證券進行吸收合併；及

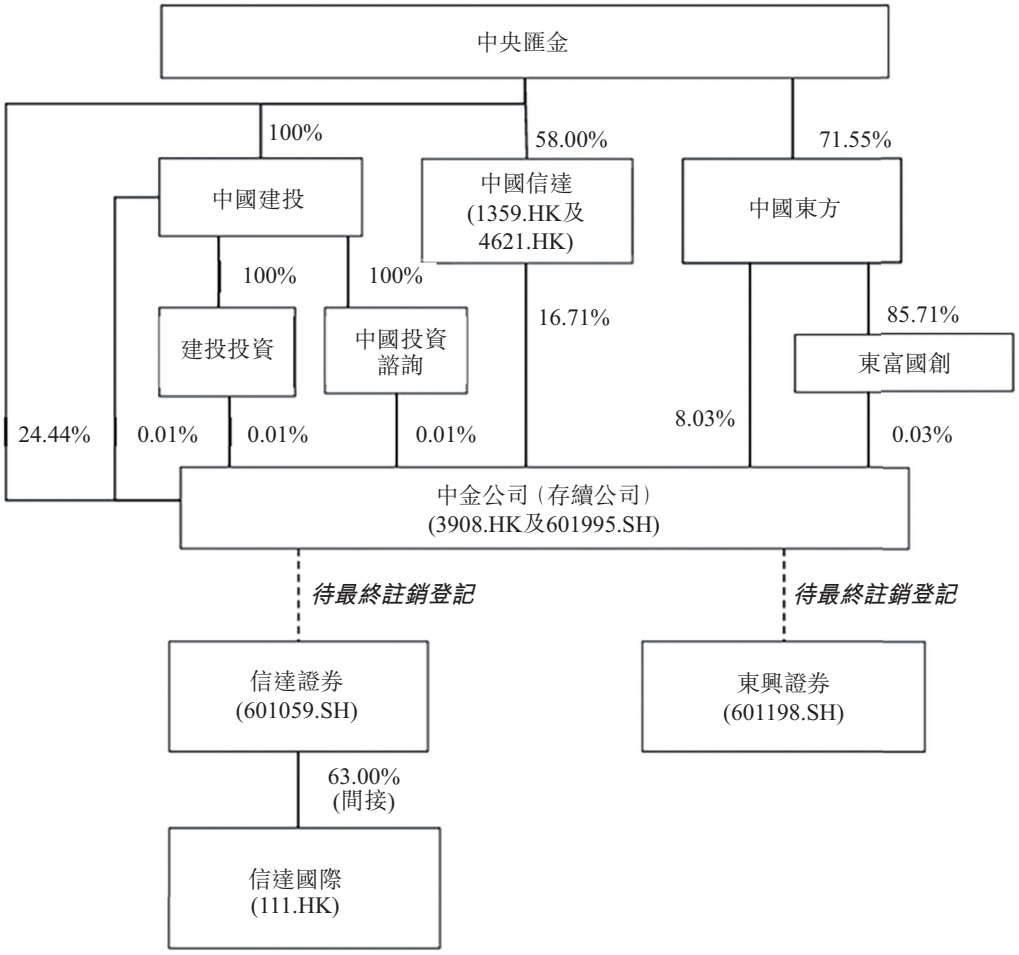
- 中金公司將向東興換股股東發行中金A股，以與東興證券進行吸收合併。

下圖載列於最後可行日期中金公司、信達證券及東興證券的簡化股權架構：



附註：持股百分比僅為概約數字且已作約整。

下圖載列緊隨交割後中金公司(即存續公司)的簡化股權架構(假設中金2025年末期股息、信達證券2025年末期股息及東興2025年末期股息各項均未獲其各自股東批准及／或於交割日期或之前未派付，且(i)中金公司、東興證券及信達證券的股本架構自最後可行日期起直至交割之日(包括該日)並無其他變動及(ii)並無因中金公司、東興證券或信達證券之除權或除息事件導致換股比例發生其他變動(可能引致擬議合併項下將發行之中金A股數目增加或減少))：



附註：持股百分比僅為概約數字且已作約整。簡化股權架構並未計入中金現金選擇權提供方、東興現金選擇權提供方或信達證券現金選擇權提供方因行使存續公司的有關現金選擇權(如有)而持有的股權。

對價及發行價格之釐定基準

於最後可行日期，本公司持有2,551,400,000股信達證券A股，約佔信達證券78.67%股權。預計緊隨交割後，本公司將不再持有任何信達證券A股，並將收取根據信達證券換股比例計算得出的中金A股。

信達證券換股比例（即每股信達證券A股可換取0.5188股中金A股或（假設信達證券2025年末期股息及中金2025年末期股息均獲有關股東批准並於交割日或之前派付）每股信達證券A股可換取0.5210股中金A股（均取整至小數點後四位））乃由中金公司與信達證券根據《上市公司重大資產重組管理辦法》的規定經公平磋商後協定，並經參考以下各項釐定：(i)緊接公告日期前20個交易日中金A股的平均交易價格（即每股中金A股人民幣37.00元），經中金2025年中期股息（即每股中金A股人民幣0.09元，已宣派但於合併協議日期尚未派付）向下調整；及(ii)緊接公告日期前20個交易日信達證券A股的平均交易價格（即每股信達證券A股人民幣19.15元）。

擬議合併的理由及裨益

(1)擬議合併有利於本公司將更多資源投入不良資產經營主業，更好發揮金融救助和逆周期調節功能作用，進一步推進高質量發展。本公司始終堅持聚焦不良資產經營主責主業，立足金融資產管理公司獨特功能定位，充分發揮防範化解風險、服務實體經濟作用，在中國特色金融發展之路上行穩致遠。一是保持收購經營類業務領先優勢，堅持有效投放，服務中小金融機構改革化險，強化資產經營和週轉，提升收購處置質效，實現良好的經濟效益和社會效益。二是發揮功能優勢，圍繞問題資產和問題企業紓困業務，服務能源轉型，助力新質生產力發展，推動房地產領域風險化解，為地方債務風險化解提供專業支持。三是深化業務轉型，推進併購重組、破產重整業務，提高收益貢獻。四是拓展諮詢顧問、受託處置等輕資本業務，培育新的利潤增長點。五是提升金融服務業務協同質效，強化客戶營銷，豐富業務工具箱，全面助力主業發展。

(2)擬議合併完成後，存續公司將保留信達證券、東興證券在機構業務方面的差異化特色、發揮能力資源稟賦的互補效應，進一步強化同金融資產管理公司的戰略合作；本公司作為存續公司的重要股東，可借助雙方的資源紐帶，與中金公司形成緊密的戰略合作夥伴關係，發揮中金公司在投行、投資、研究及債務重組等領域的專業優勢，為本公司的產品創新及業務發展提供協同賦能，提升服務國家戰略和實體經濟質效。

考慮到上述擬議合併對本公司的理由及裨益，董事(不包括陸正飛先生，其亦擔任中金公司獨立非執行董事，已於本公司就考慮及批准擬議合併及相關事項的董事會會議上迴避表決)認為，合併協議及擬議合併的條款屬公平合理，並符合本公司及其股東的整體利益。

擬議出售信達證券約78.67%股權及擬議收購中金公司約16.71%股權的財務影響

下表載列本通函附錄六所載未經審計備考財務資料(「**本集團之未經審計備考財務資料**」)中確定的擬議合併之財務影響，假設擬議合併已於2025年12月31日完成，並與本集團截至2025年12月31日的財務狀況進行比較：

	本集團（於2025年12月31日）	**備考調整總額**	**於交割後**	**變動百分比**
	(經審計)	*(經審計)*	*(未經審計)*	*(未經審計)*
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*(%)*
淨資產	223,656,975	6,694,617	230,351,592	2.99
資產總額	1,721,226,840	(83,468,236)	1,637,758,604	(4.85)
負債總額	1,497,569,865	(90,162,853)	1,407,407,012	(6.02)

根據未經審計備考財務資料，本集團截至2025年12月31日的未經審計備考合併資產總額將減少人民幣83,468百萬元至人民幣1,637,759百萬元，而本集團截至2025年12月31日的未經審計備考合併負債總額將減少人民幣90,163百萬元至人民幣1,407,407百萬元。本集團截至2025年12月31日的未經審計備考合併淨資產將增加人民幣6,695百萬元至人民幣230,352百萬元。誠如本通函附錄一「營運資金充足性」各段所披露，董事認為，考慮到擬議合併的財務影響及本集團的財務資源（包括本集團的內部資源以及可用銀行及其他借款及融資），董事認為本集團將有足夠營運資金滿足其自本通函日期起計未來至少12個月的需求。

本分節所述本集團的淨資產、資產總額及負債總額乃摘錄自未經審計備考財務資料，而該等資料乃基於（其中包括）交割已於2025年12月31日發生，且信達證券換股比例為每股信達證券A股可換取0.5188股中金A股的假設。

盈利

擬議合併將導致本集團盈利增加，猶如擬議合併已於2025年1月1日完成，主要歸因於預計本集團出售信達證券事項產生處置收益。

以上分析僅供說明之用，並非旨在代表交割後本集團的實際財務表現及狀況。有關擬議合併的財務影響的更多詳情，請參閱本通函附錄六所載本集團之未經審計備考財務資料。

有關中金公司、信達證券及東興證券的資料

中金公司

中金公司是一家在中國註冊成立的股份有限公司，其H股及A股分別於香港聯交所主板（股份代號：3908.HK）及上交所（股份代號：601995.SH）上市及買賣。於最後可行日期，中金公司合計已發行4,827,256,868股中金股份，包括1,903,714,428股中金H股及2,923,542,440股中金A股，並無可轉換或交換為中金股份的購股權、衍生工具、認股權證或任何其他有關證券。於最後可行日期，中央匯金直接持有中金公司已發行股份總數的約40.11%。

中金公司聚焦服務國家發展大局，創新支持實體經濟、積極促進資本市場改革，全力做好金融「五篇大文章」，建立了投資銀行、股票業務、固定收益、資產管理、私募股權、財富管理和研究等全方位發展的均衡業務結構，多項業務連續多年處於領先地位。中金公司秉承「植根中國、融通世界」的初心使命，在境內擁有200餘家證券營業部，並在中國香港、紐約、倫敦、新加坡、法蘭克福、東京、越南、迪拜等地設有境外分支機構，通過廣泛的業務網絡及傑出的跨境能力，為客戶提供一流的金融服務。

根據按照國際財務報告準則編製的中金公司之合併財務報表，中金公司的主要財務數據如下：

	於2023年12月31日	**於2024年12月31日**	**於2025年12月31日**
	(人民幣元)	*(人民幣元)*	*(人民幣元)*
	(經審計)	*(經審計)*	*(經審計)*
資產總額	624,306,586,684	674,715,821,446	782,826,167,113
淨資產	104,897,397,951	115,621,670,808	124,388,471,554

	截至2023年12月31日止年度	**截至2024年12月31日止年度**	**截至2025年12月31日止年度**
	(人民幣元)	*(人民幣元)*	*(人民幣元)*
	(經審計)	*(經審計)*	*(經審計)*
收入總額	33,791,512,126	31,404,517,663	40,517,919,390
利潤總額	6,822,987,487	6,804,924,855	11,712,746,737
淨利潤	6,163,640,354	5,674,307,914	9,800,383,490

信達證券

信達證券是一家在中國註冊成立的股份有限公司，其A股於上交所（股份代號：601059.SH）上市及買賣。於最後可行日期，信達證券已發行3,243,000,000股信達證券A股，並無其他類別股份，亦無可轉換或交換為信達證券A股的購股權、衍生工具、認股權證或任何其他有關證券。於最後可行日期，中國信達直接持有信達證券已發行股份總數的約78.67%。

信達證券及其附屬公司的主要業務包括證券經紀、證券投資諮詢服務、與證券交易及投資相關的財務諮詢服務、證券包銷及保薦服務、自營交易、證券資產管理、融資融券、金融產品分銷、公募投資基金銷售及為期貨公司提供經紀服務。

根據按照中國公認會計準則編製的信達證券之合併財務報表（摘錄自信達證券截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度之年報），信達證券的主要財務數據如下：

	於2023年12月31日	**於2024年12月31日**	**於2025年12月31日**
	（人民幣元）	*（人民幣元）*	*（人民幣元）*
	（經審計）	*（經審計）*	*（經審計）*
資產總額	77,923,772,045	106,902,404,378	129,950,818,858
淨資產	18,339,819,657	24,441,355,298	28,753,273,782

	截至2023年12月31日止年度	**截至2024年12月31日止年度**	**截至2025年12月31日止年度**
	（人民幣元）	*（人民幣元）*	*（人民幣元）*
	（經審計）	*（經審計）*	*（經審計）*
收入總額	3,483,493,982	3,291,547,424	4,043,872,801
利潤總額	1,734,593,294	1,536,167,746	2,094,845,574
淨利潤	1,542,594,896	1,414,685,098	1,951,341,470

東興證券

東興證券是一家在中國註冊成立的股份有限公司，其A股於上交所（股份代號：601198.SH）上市及買賣。於最後可行日期，東興證券已發行3,232,445,520股東興A股，並無其他類別股份，亦無可轉換或交換為東興A股的購股權、衍生工具、認股權證或任何其他有關證券。於最後可行日期，中國東方直接及間接持有東興證券已發行股份總數的約45.14%。

東興證券及其附屬公司的主要業務包括證券業務、外匯業務、公募投資、基金銷售、為期貨公司提供經紀服務及投資基金託管服務。

根據按照中國公認會計準則編製的東興證券之合併財務報表（摘錄自東興證券截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度之年報），東興證券的主要財務數據如下：

	於2023年12月31日	**於2024年12月31日**	**於2025年12月31日**
	（人民幣元）	*（人民幣元）*	*（人民幣元）*
	（經審計）	*（經審計）*	*（經審計）*
	（附註）	*（附註）*	
資產總額	99,279,543,632	105,228,501,471	114,197,900,428
淨資產	27,108,376,487	28,398,576,561	33,287,738,987

	截至2023年12月31日止年度	**截至2024年12月31日止年度**	**截至2025年12月31日止年度**
	（人民幣元）	*（人民幣元）*	*（人民幣元）*
	（經審計）	*（經審計）*	*（經審計）*
收入總額	3,501,502,802	4,272,740,625	4,710,786,056
利潤總額	942,460,716	1,778,908,960	2,494,913,626
淨利潤	821,624,267	1,550,523,901	2,103,496,945

附註： 財務資料經計及根據於2025年7月8日刊發並由東興證券採納自2025年1月1日生效的標準倉單交易相關會計處理實施問答作出的調整，致使對截至2023年及2024年12月31日止年度的若干比較數據進行追溯調整。

香港上市規則的涵義

就擬議合併而言，由於有關出售信達證券A股的最高適用百分比率（定義見香港上市規則第14.07條）超過75%且有關收購中金A股的最高適用百分比率超過100%，故擬議合併構成本公司於香港上市規則第14章項下的非常重大出售事項及非常重大收購事項，並須遵守申報、公告、通函及股東批准規定。由於本公司根據該事項可能支付現金對價以受讓信達證券A股及按信達證券換股比例轉換為中金A股的最高適用百分比率（定義見香港上市規則第14.07條）低於5%，因此該事項不構成香港上市規則第14章規定的須予公佈的交易。倘與擬議合併項下交易合併計算，該事項將構成香港上市規則第14章規定的非常重大收購事項。鑒於本公司將就擬議合併項下交易遵守非常重大收購事項的適用規定，且該事項合併計算後亦不會導致更高的交易分類，故本公司無需就該事項另行遵守香港上市規則第14章有關須予公佈交易的相關規定。

於最後可行日期，中央匯金直接持有1,936,155,680股中金A股，相當於中金公司已發行股份總數的約40.11%。東興證券由中國東方持有約45.14%股權，而中國東方則由中央匯金持有約71.55%股權。由於中央匯金是香港上市規則第19A.04條所界定的中國政府機關，中金公司及中國東方均為獨立於中國信達及其關連人士的第三方，且就香港上市規則而言，並非中國信達的關連人士。因此，據董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，於最後可行日期，中金公司及東興證券各自的最終實益擁有人均獨立於中國信達及其關連人士。

遵守香港上市規則第14.69(4)(a)(i)條

香港上市規則第14.69(4)(a)(i)條規定，有關收購任何業務、公司或多間公司的非常重大收購事項的通函，須載有根據香港上市規則第四章編製的有關擬收購業務、公司或多間公司的會計師報告。該報告所依據的賬目，其涵蓋的財政期間的結算日距上市文件或通函刊發日期不得超過六個月。會計師報告所載有關擬收購業務、公司或多間公司的財務資料，須採用與上市發行人的會計政策在重大方面一致的會計政策編製。

本公司已於本通函附錄三載入中金公司截至2025年12月31日止三個年度已刊發財務報表的參考鏈接，而非就中金公司另行編製會計師報告，原因是中金公司本身為於聯交所主板上市的公司，並須遵守上市規則項下有關財務報告及披露的規定。中金公司相關財政年度的經審計綜合財務報表已於其年度報告中刊發，並可於聯交所及中金公司網站公開查閱。該等財務報表已由獨立審計師審計，並按照國際財務報告準則編製，而國際財務報告準則亦為本公司所採納的同一財務報告框架。

本公司認為，中金公司已刊發的年度報告及經審計綜合財務報表為股東提供了有關中金公司於相關期間充分且可靠的歷史財務資料。以另行編製會計師報告的形式重複披露實質上相同的財務資料，並不會為股東評估擬議合併提供重大額外資料。

此外，由於本公司僅將收購中金公司約16.71%的股權，而中金公司於完成後不會成為本公司的附屬公司，除中金公司公開披露的資料外，本公司無法取得中金公司的相關底層賬簿及記錄。因此，另行編製會計師報告在實務上不可行，且會造成不必要的負擔，且鑒於中金公司相關年度的經審計財務報表已公開可得並受聯交所監管監督，所涉及的時間及成本與為股東帶來的增量利益不成比例。

基於此基準，本公司認為，於本通函中載入中金公司已刊發年度報告及經審計綜合財務報表的參考鏈接，足以使股東就中金公司截至2025年12月31日止三個年度的財務狀況及經營業績以及擬議合併作出有根據的評估。

豁免遵守香港上市規則第14.68(2)(a)(i)條

根據上市規則第14.68(2)(a)(i)條，對於就非常重大出售事項刊發的通函，須於有關擬議合併的通函內載入(a)信達證券；或(b)本集團（信達證券單獨呈列）的財務資料，而有關財務資料須由本公司核數師或申報會計師根據上市規則第14.68(2)(a)(i)條指定的相關會計準則進行審閱。

本公司已向聯交所申請豁免嚴格遵守第14.68(2)(a)(i)條，理由如下：

(a) 倘本公司委聘申報會計師編製並報告信達證券的財務資料，將需要執行大量額外程序。儘管本公司核數師可在一定程度上利用其在本集團審計工作中取得的了解，惟該等審計工作乃就本公司合併財務報表而執行，不能替代針對信達證券的單獨工作。此外，本公司截至2023年12月31日止年度的核數師與本公司現任核數師不同，亦將進一步限制可利用過往審計工作的程度。因此，編製並報告該等財務資料將需要本公司耗費大量時間及成本，而鑒於上文所載理由及下文所載將載入本通函的替代披露，此舉將造成過高成本及過度負擔，且對股東的裨益甚微；及

(b) 本公司亦已考慮編製本集團財務資料，並將信達證券單獨呈列。然而，此舉需要重新編製一套本集團財務資料，並對財務報表及大部分財務報表附註作出相應調整。鑒於本通函已載入的替代披露，本公司認為編製及審閱該等資料將涉及不成比例的時間及成本，而對股東的增量裨益有限。

替代披露

本公司已於本通函內載入以下資料，作為香港上市規則第14.68(2)(a)(i)條所規定財務資料的替代披露：

(a) 載於本通函附錄二的信達證券截至2023年12月31日止年度的年度審計報告，乃摘錄自其同年度的年報及信達證券截至2024年及2025年12月31日止年度的年度審計報告，乃摘錄自信達證券就信達證券股東會刊發的信達證券股東文件。

信達證券作為一家在上交所上市的公司，須根據上交所上市規則定期刊發其財務資料，且其財務披露受有關監管機構監管（包括上交所及中國證監會）。此外，信達證券將披露其截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的年度審計報告，該報告乃根據上交所上市規則發佈及／或與旨在召開信達證券股東會的信達證券股東文件有關。有關資料可輕易在網上查閱，並將由本公司載入本通函，以確保向股東提供充足資料，以便對信達證券作出適當知情的評估。根據上交所上市規則刊發及／或與信達證券為召開信達證券股東會的股東文件有關的截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的年度審計報告，乃由具國際聲譽及名望且已向認可會計師團體註冊的核數師編製；及

(b) 載於本通函附錄二的信達證券財務資料的對賬表，以示其根據中國企業會計準則採用的會計政策與本公司根據國際財務報告準則採用的會計政策之間的差異，該對賬表已由本公司核數師審閱。

基於本公司提供的資料及上述替代披露，聯交所已向本公司授出豁免，豁免其於本通函中嚴格遵守第14.68(2)(a)(i)條的規定。

警告

生效條件必須於合併協議生效前達成。此外，交割須待合併協議實施條件獲滿足或(如可獲豁免)獲豁免後，方可作實。本公司股東、投資者及證券潛在投資者應注意，擬議合併須待本通函所載條件(如適用)獲滿足或(如可獲豁免)獲豁免，而概不保證任何或所有條件將獲滿足或(如可獲豁免)獲豁免，因此合併協議可能生效，亦可能不會生效，或即使生效，亦可能不會實施或完成。因此，本公司股東、投資者及證券潛在投資者於買賣本公司股份、債券或其他證券時，務請審慎行事。任何人士如對應採取的行動有疑問，應諮詢其股票經紀、銀行經理、律師或其他專業顧問。

3. 臨時股東會

本公司謹訂於2026年6月8日(星期一)上午十時於中國北京市西城區鬧市口大街九號院1號樓召開臨時股東會。臨時股東會通告載於本通函內。

於最後可行日期，中央匯金直接持有本公司22,137,239,084股內資股，佔本公司已發行股份總數約58%。為確保良好的企業管治，中央匯金將於臨時股東會上就相關決議案放棄投票。除本通函所披露者外，據本公司在作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，概無股東於擬議合併中擁有重大利益，並須於臨時股東會上就批准擬議合併的相關決議案放棄投票。

為了確定有權出席臨時股東會的H股股東名單，本公司將於2026年6月3日(星期三)至2026年6月8日(星期一)(包括首尾兩天)暫停辦理H股股份過戶登記手續。本公司H股股東如欲出席是次臨時股東會，須於2026年6月2日(星期二)下午四時三十分或之前將股票連同股份過戶文件送達本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。凡於2026年6月2日(星期二)營業時間結束時名列本公司H股股東名冊之股東有權出席臨時股東會。

臨時股東會適用之代理人委任表格隨附於本通函，並登載於香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)。擬委任代理人出席臨時股東會之H股股東，務請填妥代理人委任表格，並於臨時股東會指定舉行時間二十四小時前送達香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。填妥及交回代理人委任表格後， 閣下屆時仍可親身出席臨時股東會，並於會上投票。

臨時股東會採取記名方式投票表決。

4. 推薦意見

董事會認為在臨時股東會通告載列供股東審議並批准的決議案符合本公司及股東的整體最佳利益。因此，董事會建議股東投票贊成將在臨時股東會提呈的決議案。

5. 其他資料

務請　閣下垂注本通函附錄所載的其他資料。

此　致

列位股東　台照

承董事會命
中國信達資產管理股份有限公司
張衛東
董事長
謹啟

2026年5月22日

1. 本集團的財務資料

本集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度各年度的財務資料已分別於本公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的年度報告中披露，並可於香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.cinda.com.cn)查閱：

(1) 本公司於2024年4月25日刊載的截至2023年12月31日止年度報告（第164至415頁）：

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2024/0425/2024042501271_c.pdf

(2) 本公司於2025年4月24日刊載的截至2024年12月31日止年度報告（第164至419頁）：

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2025/0424/2025042400507_c.pdf

(3) 本公司於2026年4月29日刊載的截至2025年12月31日止年度的年度報告（第155至415頁）：

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2026/0429/2026042900725_c.pdf

2. 營運資金充足性

考慮到：(i)南商銀行是香港金管局監管的持牌銀行和認可機構，其償付能力和資本充足率受金管局的審慎監管；及(ii)南商銀行的業務模式不包括需要運用充足的資金採購商品並通過銷售將其轉化為運營收入，因此「營運資金」的概念並非表示南商銀行的流動性或償付能力，不能為投資者提供對評估南商銀行財務狀況而言有價值的信息。本公司已向香港聯交所申請而香港聯交所已批准豁免嚴格遵守上市規則第14.66(10)及14.66(12)條及附錄D1B第30段，據此：(i)本通函無需披露南商銀行營運資金充足的聲明，惟須披露下文所述南商銀行的資本充足情況及流動性；及(ii)香港聯交所並無要求提供有關南商銀行營運資金充足聲明的確認函。

資本充足率及流動性覆蓋率

南商銀行是受香港金管局監管的認可機構，須遵守香港金管局的規定，必須保持最低的資本充足比率及最低的流動資金比率。以下比率是參照南商銀行截至2023年、2024年及2025年12月31日的財務資料確定的。

銀行的資本充足率按銀行資本所佔風險加權資產的比率計算。全部認可機構均須一直維持普通股一級資本比率不低於4.5%、一級資本比率不低於6%及總資本比率不低於8%。香港金管局可更改個別認可機構適用的資本需求規則。

根據香港法例第155Q章《銀行業(流動性)規則》，第1類機構必須一直保持不少於100%的流動性覆蓋比率。

於所示日期，南商銀行的資本充足率及流動性覆蓋率如下：

	於12月31日		
	2023年	**2024年**	**2025年**
	(%)	*(%)*	*(%)*
總資本比率[1]	18.56	19.89	21.35
一級資本比率[2]	15.20	16.61	18.09
普通股權一級資本比率[3]	13.23	14.55	15.99
流動性覆蓋率[4]	165.02	212.98	188.43

附註：

(1) 等於一級資本與二級資本之和除以淨風險加權資產。

(2) 等於一級資本除以淨風險加權資產。

(3) 等於普通股權一級資本除以淨風險加權資產。

(4) 等於優質流動性資產儲備除以未來30天資金流出與未來30天資金流入之差。

除上述外，考慮到擬議合併的財務影響及本集團的財務資源(包括本集團的內部資源、可用銀行及其他借款融資)，董事認為本集團將有足夠營運資金滿足本集團自通函日期起計未來至少12個月的需求。本公司已獲得根據上市規則第14.66(12)條規定的有關確認。

3. 債務聲明

於2026年3月31日營業時間結束時(即本債務聲明之最後可行日期)，本集團的債務情況如下：

借款

本集團從銀行及其他金融機構安排借款為收購不良債權資產及其他投資進行籌資。截至2026年3月31日(即本債務聲明的最後可行日期)，本集團從銀行及其他金融機構獲得的借款為人民幣677,725.50百萬元。

	截至2026年3月31日
	(人民幣百萬元)
信用借款	649,035.20
抵押借款	23,090.96
擔保借款	5,599.34
合計	677,725.50

附註： 借款分為三類：(i)信用借款；(ii)抵押借款；(iii)擔保借款。信用借款為無抵押物、質押物或擔保人的貸款。抵押借款乃以抵押物或質押物做擔保的貸款。擔保借款乃由第三方保證人擔保的貸款。

應付債券

截至2026年3月31日，本集團已發行尚未到期的債券及票據(均無抵押且無保證)總賬面價值為人民幣244,509.31百萬元。

	截至2026年3月31日
	(人民幣百萬元)
1年內到期	56,851.43
1-2年內到期	73,956.00
2-3年內到期	32,075.93
3-4年內到期	44,144.90
4-5年內到期	27,758.12
5年以上到期	9,722.93
合計	244,509.31

租賃負債

截至2026年3月31日，本集團租賃負債(均無抵押且無保證)為人民幣971.66百萬元。

資本性承諾

	截至2026年3月31日
	(人民幣百萬元)
已簽定合同但尚未撥付	
－購置物業及設備的承諾	55.26
－已簽訂的正在或準備履行的建安合同	1,611.23
－已簽約但尚未於財務報表中確認的對外投資承諾	3,056.92
合計	4,723.41

信用增級

截至2026年3月31日，本集團為聯合營企業的銀行借款提供擔保的金額為人民幣3,407.66百萬元。

資產負債表外安排

本公司及子公司截至2026年3月31日並無任何國際財務報告準則所界定的重大資產負債表外安排。

預計負債

由於我們的業務性質，本公司及子公司於日常業務過程中牽涉若干法律訴訟，包括訴訟和仲裁。考慮律師出具的意見，當管理層能夠合理估計訴訟的結果時，我們將為有關索賠金額造成的可能損失作出準備。如果無法合理估計訴訟結果，或管理層認為損失的可能性不大，或任何產生的責任不會對財務狀況或業務經營造成重大不利影響，我們不會就未決訴訟作出準備。截至2026年3月31日，我們根據法院判決或法律顧問意見，計提預計負債情況如下：

	截至2026年3月31日
	(人民幣百萬元)
未決訴訟或仲裁確認的預計負債	357.44

此外，截至2026年3月31日，本集團的債項還包括正常經營業務過程中所產生的吸收存款、應付經紀業務客戶款項、金融機構存放款項、拆入資金、賣出回購金融資產款、交易性金融負債、貸款承諾、承兑匯票、開出保函及擔保、開出信用證及信用卡承諾等。

除上文披露者外，除集團內部負債外，本集團截至2026年3月31日並無任何其他已發行尚未償還債券、借款、銀行透支、按揭或抵押、承諾負債或其他類似債項、融資租賃承諾或任何擔保或其他或有負債。

董事確認自2026年3月31日起，本集團的債項或或有負債並無任何重大不利變化。

4. 重大不利變動

董事確認自2025年12月31日(即本集團最近期刊發經審計合併財務報表的編製日期)起直至最後可行日期，本集團的財務或經營狀況概無發生任何重大不利變動。

5. 本集團的財務及業務前景

本集團業務劃分為兩個經營分部：

(1) 不良資產經營業務，主要包括：(i)收購金融及非金融機構的債權等不良資產，並進行管理和處置；(ii)投放、管理和處置債轉股資產；(iii)通過綜合經營方式開展不良資產業務，如對問題機構和問題資產進行重組、特殊機遇投資等；及(iv)受託經營業務。

(2) 金融服務業務，主要包括銀行、證券、期貨、公募基金、信託和租賃業務等。

不良資產經營業務的經營展望：聚焦不良資產主業，着力防範化解風險，高質量服務經濟社會發展。強化定價能力，拓展業務機會，提升資產價值，保持收購經營類業務領先。積極穩妥佈局低效資產盤活、問題企業紓困和危機救助、產業創新中的併購重組、破產重整、上市公司紓困等領域，進一步激發權益類和其他不良資產業務潛能。

金融服務業務的經營展望：圍繞主業強化金融服務業務優勢。持續優化子公司功能定位，完善治理機制，強化集團管控，升級協同模式。

下表載列所示年度各業務分部的收入總額和稅前利潤。

	2025年			
	收入總額	佔比(%)	稅前利潤	佔比(%)
	(人民幣百萬元)			
不良資產經營	41,944.0	58.1	(7,041.7)	378.1
金融服務	31,231.5	43.3	6,057.7	(325.3)
分部間抵銷	(1,000.6)	(1.4)	(878.3)	47.2
合計	72,174.9	100.0	(1,862.3)	100.0

不良資產經營分部稅前利潤呈現虧損狀態，主要由於本集團下屬的房地產類附屬公司受整體行業下行影響，業務收入減少，同時增加計提資產減值損失準備，因此相關附屬公司於2025年產生虧損。

A. 信達證券截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度的經審計合併財務報表摘錄

僅就本節「A.信達證券截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度的經審計合併財務報表摘錄」而言，除文義另有所指外，凡提及「本公司」或「母公司」均指信達證券，且對「我們」及「我們的」的提述應據此詮釋。

下文乃摘錄的信達證券截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度的經審計合併財務報表，該等財務報表均根據中國企業會計準則編製，乃摘錄自信達證券截至2023年12月31日止年度的年度報告及信達證券就擬議合併刊發的公告。該等財務報表乃以中文刊發，英文譯本僅供參考之用。中英文本如有任何歧義，概以中文本為準。

董事謹此強調，下文轉載的摘錄資料並非為載入本通函而編製及本公司並無參與其編製。因此，董事不對其真實性、準確性或完整性發表任何觀點，及股東及投資者應審慎行事及不應過度依賴該等資料。

信達證券股份有限公司
審計報告

天職業字[2024]14463號

審計報告

天職業字[2024]14463號

信達證券股份有限公司全體股東：

一、 審計意見

我們審計了信達證券股份有限公司（以下簡稱「**信達證券**」）財務報表，包括2023年12月31日合併及母公司資產負債表，2023年度合併及母公司利潤表、合併及母公司現金流量表、合併及母公司股東權益變動表，以及財務報表附註。

我們認為，後附的財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製，公允反映了信達證券2023年12月31日合併及母公司財務狀況以及2023年度合併及母公司經營成果和現金流量。

二、 形成審計意見的基礎

我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。審計報告的「註冊會計師對財務報表審計的責任」部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照中國註冊會計師職業道德守則，我們獨立於信達證券，並履行了職業道德方面的其他責任。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

三、 關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據職業判斷，認為對本期財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，我們不對這些事項單獨發表意見。

關鍵審計事項	該事項在審計中是如何應對的
1. 金融資產預期信用損失的計量	
信達證券對金融資產減值採用預期信用損失模型進行計量。於資產負債表日採用預期信用損失模型的金融工具科目主要包括：融出資金、買入返售金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的其他債權投資。由於該等金融資產金額重大，且減值準備的計提需要信達證券管理層(以下簡稱「**管理層**」)作出重大判斷和估計，包括信用風險顯著增加的標準、模型和假設的使用、違約率和違約損失率的確定等，因此我們將其確定為關鍵審計事項。	針對信達證券金融資產減值準備計提的事項，我們實施了以下主要審計程序予以應對： 1、 了解信達證券與融出資金、買入返售金融資產和其他債權投資減值準備相關的內部控制，並對其進行測試，評價是否有效執行； 2、 了解信達證券融出資金、買入返售金融資產和其他債權投資減值準備計提的模型，覆核相關假設的依據及其合理性，檢查管理層在預期信用損失模型中使用的基礎數據並覆核模型計算的準確性； 3、 針對計提重大減值準備的項目，檢查和評價預期信用損失計提的依據及其合理性； 4、 檢查和評價在財務報表中針對金融資產預期信用損失的相關披露是否符合會計準則的要求。

關鍵審計事項	該事項在審計中是如何應對的
2. 結構化主體合併範圍的確定	
信達證券在開展業務的過程中管理和投資各類結構化主體，例如資產管理計劃等。根據信達證券的會計政策，對於能夠實施控制的結構化主體，信達證券將其納入合併財務報表範圍；對於無法實施控制的結構化主體，未將其納入合併範圍。在確定結構化主體是否納入合併財務報表範圍時，管理層會根據相關合同條款，按照企業會計準則關於「控制」的定義，對信達證券是否控制結構化主體作出判斷。上述判斷具有一定的複雜性和主觀性，且結果與財務報表廣泛相關，因此我們認為該事項屬於合併財務報表審計的關鍵審計事項。	針對信達證券結構化主體合併範圍確定的事項，我們實施了以下主要審計程序予以應對： 1、 測試信達證券在確定結構化主體是否納入合併財務報表範圍時建立的相關內部控制是否得到有效實施； 2、 抽取並查閱結構化主體相關合同，並從信達證券對結構化主體擁有的權力、從結構化主體享有的可變回報以及運用權力影響回報金額的能力等方面評價管理層做出的判斷是否合理； 3、 評價財務報表中針對結構化主體的相關披露是否符合會計準則的要求。

四、 其他信息

管理層對其他信息負責。其他信息包括信達證券2023年度報告中涵蓋的信息，但不包括財務報表和我們的審計報告。

我們對財務報表發表的審計意見不涵蓋其他信息，我們也不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中了解到的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。

基於我們已執行的工作，如果我們確定其他信息存在重大錯報，我們應當報告該事實。在這方面，我們無任何事項需要報告。

五、 管理層和治理層對財務報表的責任

管理層負責按照企業會計準則的規定編製財務報表，使其實現公允反映，並設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

在編製財務報表時，管理層負責評估信達證券的持續經營能力，披露與持續經營相關的事項(如適用)，並運用持續經營假設，除非計劃進行清算、終止運營或別無其他現實的選擇。

信達證券治理層(以下簡稱「**治理層**」)負責監督信達證券的財務報告過程。

六、 註冊會計師對財務報表審計的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含審計意見的審計報告。合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照審計準則執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由於舞弊或錯誤導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

在按照審計準則執行審計工作的過程中，我們運用職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

(1) 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險，設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。

(2) 了解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但目的並非對內部控制的有效性發表意見。

(3) 評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。

(4) 對管理層使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對信達證券持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，審計準則要求我們在審計報告中提請報表使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的信息。然而，未來的事項或情況可能導致信達證券不能持續經營。

(5) 評價財務報表的總體列報、結構和內容，並評價財務報表是否公允反映相關交易和事項。

(6) 就信達證券中實體或業務活動的財務信息獲取充分、適當的審計證據，以對財務報表發表審計意見。我們負責指導、監督和執行集團審計，並對審計意見承擔全部責任。

我們與治理層就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審計中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

我們還就已遵守與獨立性相關的職業道德要求向治理層提供聲明，並與治理層溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施（如適用）。

從與治理層溝通過的事項中，我們確定哪些事項對本期財務報表審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在審計報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極少數情形下，如果合理預期在審計報告中溝通某事項造成的負面後果超過在公眾利益方面產生的益處，我們確定不應在審計報告中溝通該事項。

以下無正文

此頁無正文

天職國際會計師事務所（特殊普通合夥） 中國註冊會計師：

中國註冊會計師：

中國•北京 二〇二四年三月二十六日

資產負債表

2023年12月31日

編製單位：信達證券股份有限公司 *金額單位：元*

資產	合併 期末餘額	合併 期初餘額	母公司 期末餘額	母公司 期初餘額	附註編號 合併	附註編號 母公司
資產：						
貨幣資金	16,745,457,705.69	19,238,129,775.70	10,368,409,285.68	12,227,242,373.50	六、(一)	
其中：客戶存款	13,556,647,335.51	15,854,251,733.16	8,688,798,903.70	10,606,883,901.49		
結算備付金	2,729,164,341.33	2,625,484,618.08	2,442,503,693.30	2,515,402,525.31	六、(二)	
其中：客戶備付金	2,029,736,771.05	2,257,519,647.99	1,746,470,217.84	2,054,791,375.99		
拆出資金						
融出資金	11,067,285,032.60	9,514,518,937.26	10,959,265,278.05	9,399,212,235.63	六、(三)	
衍生金融資產	312,180.00	5,405,004.35		4,853,641.26	六、(四)	
存出保證金	2,622,023,791.43	2,334,956,859.34	548,546,183.71	561,705,436.81	六、(五)	
應收款項	406,030,897.84	390,499,088.77	152,602,948.18	90,869,275.99	六、(六)	
合同資產						
買入返售金融資產	188,267,420.24	172,953,395.06	69,561,838.56	130,190,491.88	六、(七)	
持有待售資產						
金融投資：						
交易性金融資產	29,161,860,002.86	28,121,939,619.93	27,630,724,347.40	26,832,934,314.67	六、(八)	
債權投資						
其他債權投資	13,075,048,496.44	1,599,344,317.82	12,869,521,059.03	1,496,992,048.68	六、(九)	
其他權益工具投資	336,139,328.18	65,234,034.21	336,139,328.18	65,234,034.21	六、(十)	
長期股權投資	448,893,756.58	430,831,722.67	1,963,333,968.98	1,962,918,077.76	六、(十一)	十六、(一)
投資性房地產						
固定資產	104,646,364.64	108,168,256.57	72,118,138.79	70,001,197.66	六、(十二)	
在建工程						
使用權資產	451,898,421.56	185,711,396.31	381,609,391.73	99,862,671.27	六、(十三)	
無形資產	138,289,408.98	129,825,866.75	107,392,257.29	107,779,788.57	六、(十四)	
商譽	1,005,972.76	1,005,972.76	1,005,972.76	1,005,972.76	六、(十五)	
遞延所得稅資產	196,497,149.85	364,251,276.22	168,306,808.72	315,475,294.74	六、(十六)	
其他資產	250,951,774.42	462,149,012.38	143,805,733.48	344,011,098.55	六、(十七)	
資產總計	77,923,772,045.40	65,750,409,154.18	68,214,846,233.84	56,225,690,479.25		

法定代表人： 主管會計工作負責人： 會計機構負責人：

負債和所有者權益	合併 期末餘額	合併 期初餘額	母公司 期末餘額	母公司 期初餘額	附註編號 合併	附註編號 母公司
負債：						
短期借款	351,054,155.09	41,828,664.49			六、(二十)	
應付短期融資款	4,669,264,050.82	730,850,919.36	4,669,264,050.82	730,850,919.36	六、(二十一)	
拆入資金	13,828,947,258.16	7,588,585,244.26	13,828,947,258.16	7,588,585,244.26	六、(二十二)	
交易性金融負債	6,848,399.69	216,751,261.75	6,848,399.69	193,277,044.25	六、(二十三)	
衍生金融負債	15,286,490.87		6,761,365.93			
賣出回購金融資產款	11,802,606,809.76	11,842,746,902.21	11,621,575,182.50	11,704,130,238.34	六、(二十四)	
代理買賣證券款	17,264,793,099.59	19,624,968,732.98	10,289,568,930.99	12,515,342,902.51	六、(二十五)	
代理承銷證券款						
應付職工薪酬	567,628,322.80	1,048,139,722.40	355,937,219.08	681,130,533.55	六、(二十六)	十六、(二)
應交稅費	67,445,422.27	153,419,504.17	12,999,940.68	33,479,161.05	六、(二十七)	
應付款項	105,919,832.32	157,829,501.70	299.40	294.48	六、(二十八)	
合同負債	9,113,207.53	2,279,874.21	9,113,207.53	2,279,874.21	六、(二十九)	
持有待售負債						
預計負債	2,477,319.21	6,726,245.10	2,477,319.21	6,726,245.10	六、(三十)	
長期借款		296,345,912.92			六、(三十一)	
應付債券	9,645,949,144.57	9,181,506,921.57	9,645,949,144.57	9,172,502,637.60	六、(三十二)	
其中：優先股						
永續債						
租賃負債	442,850,573.03	191,289,328.08	366,507,632.89	100,135,292.13	六、(三十三)	
遞延所得稅負債	263,960.56	164,122.92			六、(十六)	
其他負債	803,504,342.15	485,530,902.27	144,791,702.75	208,205,073.63	六、(三十四)	
負債合計	59,583,952,388.42	51,568,963,760.39	50,960,741,654.20	42,936,645,460.47		

負債和所有者權益	合併 期末餘額	合併 期初餘額	母公司 期末餘額	母公司 期初餘額	附註編號 合併	附註編號 母公司
股東權益：						
股本	3,243,000,000.00	2,918,700,000.00	3,243,000,000.00	2,918,700,000.00	六、(三十五)	
其他權益工具						
其中：優先股						
永續債						
資本公積	4,016,100,938.11	1,759,443,902.12	4,197,815,255.22	1,941,158,219.23	六、(三十六)	
減：庫存股						
其他綜合收益	132,420,373.47	2,072,693.69	106,837,438.40	(13,035,925.15)	六、(三十七)	
盈餘公積	1,089,788,131.69	953,197,525.25	1,082,670,547.82	946,079,941.38	六、(三十八)	
一般風險準備	2,466,736,773.22	2,134,087,781.22	2,175,357,725.63	1,900,446,485.83	六、(三十九)	
未分配利潤	6,810,946,084.86	5,914,975,879.00	6,448,423,612.57	5,595,696,297.49	六、(四十)	
歸屬於母公司股東權益合計	17,758,992,301.35	13,682,477,781.28				
少數股東權益	580,827,355.63	498,967,612.51				
股東權益合計	18,339,819,656.98	14,181,445,393.79	17,254,104,579.64	13,289,045,018.78		
負債和股東權益總計	77,923,772,045.40	65,750,409,154.18	68,214,846,233.84	56,225,690,479.25		

法定代表人：　　主管會計工作負責人：　　會計機構負責人：

利潤表

2023年度

編製單位：信達證券股份有限公司　　*金額單位：元*

項目	合併 本期發生額	合併 上期發生額	母公司 本期發生額	母公司 上期發生額	附註編號 合併	附註編號 母公司
一、營業收入	3,483,493,982.45	3,437,762,591.78	2,553,611,691.27	2,295,521,177.60		
手續費及佣金淨收入	1,916,141,942.44	2,535,001,024.52	1,084,254,640.78	1,279,776,441.42	六、(四十一)	十六、(三)
其中：經紀業務手續費淨收入	779,105,777.93	923,008,936.26	694,252,305.30	825,852,140.00		
投資銀行業務手續費淨收入	154,283,385.18	186,095,834.31	146,392,146.85	181,316,810.49		
資產管理業務手續費淨收入	232,328,916.19	260,015,006.11	214,444,958.56	249,583,450.55		
利息淨收入	423,720,120.58	285,427,577.92	310,334,361.22	151,820,420.74	六、(四十二)	十六、(四)
其中：利息收入	1,468,755,193.97	1,152,229,423.87	1,203,269,959.24	939,584,398.87		
利息支出	1,045,035,073.39	866,801,845.95	892,935,598.02	787,763,978.13		
投資收益(損失以「－」號填列)	964,751,206.10	1,005,723,055.42	942,228,974.03	977,371,872.47	六、(四十三)	十六、(五)
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	17,301,045.36	5,688,079.07	415,891.22	347,113.54		
以攤餘成本計量的金融資產終止確認產生的收益(損失以「－」號填列)						
淨敞口套期收益(損失以「－」號填列)						
其他收益	21,488,443.94	20,093,870.47	11,565,248.42	12,521,220.93	六、(四十四)	
公允價值變動收益(損失以「－」號填列)	150,026,285.65	(414,437,245.02)	199,955,585.45	(134,799,665.60)	六、(四十五)	十六、(六)
匯兑收益(損失以「－」號填列)	(1,438,079.09)	(6,012,823.77)	1,107,063.48	5,301,178.43		
其他業務收入	8,080,501.45	11,902,916.70	3,446,320.41	3,505,009.01	六、(四十六)	
資產處置收益(虧損以「－」號填列)	723,561.38	64,215.54	719,497.48	24,700.20	六、(四十七)	

項目	合併 本期發生額	合併 上期發生額	母公司 本期發生額	母公司 上期發生額	附註編號 合併	附註編號 母公司
二、營業支出	1,748,875,190.49	1,909,173,167.38	1,095,293,137.30	887,275,603.01		
稅金及附加	20,487,838.97	23,284,430.27	16,119,997.75	16,275,047.90	六、(四十八)	
業務及管理費	1,768,212,951.33	1,949,571,642.04	1,105,505,043.09	937,433,852.82	六、(四十九)	十六、(七)
信用減值損失	(39,846,787.37)	(63,682,904.93)	(26,353,091.10)	(66,433,297.71)	六、(五十)	
其他資產減值損失						
其他業務成本	21,187.56		21,187.56		六、(四十六)	
三、營業利潤(虧損以「－」號填列)	1,734,618,791.96	1,528,589,424.40	1,458,318,553.97	1,408,245,574.59		
加：營業外收入	7,293,708.54	516,803.37	7,150,515.05	516,801.89	六、(五十一)	
減：營業外支出	7,319,206.81	11,796,394.85	6,023,350.43	11,173,119.45	六、(五十二)	
四、利潤總額(損失以「－」號填列)	1,734,593,293.69	1,517,309,832.92	1,459,445,718.59	1,397,589,257.03		
減：所得稅費用	191,998,398.09	199,034,357.84	93,539,654.19	94,363,259.11	六、(五十三)	
五、淨利潤(損失以「－」號填列)	1,542,594,895.60	1,318,275,475.08	1,365,906,064.40	1,303,225,997.92		
其中：被合併方在合併前實現的淨利潤						
(一)按經營持續性分類：	1,542,594,895.60	1,318,275,475.08	1,365,906,064.40	1,303,225,997.92		
持續經營淨利潤						
(淨虧損以「－」號填列)	1,542,594,895.60	1,318,275,475.08	1,365,906,064.40	1,303,225,997.92		
終止經營淨利潤						
(淨虧損以「－」號填列)						
(二)按所有權歸屬分類：	1,542,594,895.60	1,318,275,475.08				
歸屬於母公司所有者的淨利潤	1,466,886,707.38	1,227,342,108.11				
少數股東損益	75,708,188.22	90,933,366.97				
六、其他綜合收益稅後淨額	177,514,331.60	24,650,815.19	160,888,460.47	(16,555,179.52)		
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額	171,362,776.70	9,404,640.33				
(一)不能重分類進損益的其他綜合收益	10,783,367.60	2,130,490.96	10,783,367.60	2,130,490.96		

項目	合併 本期發生額	合併 上期發生額	母公司 本期發生額	母公司 上期發生額	附註編號 合併	附註編號 母公司
1.重新計量設定受益計劃變動額						
2.權益法下不能轉損益的其他綜合收益						
3.其他權益工具投資公允價值變動	10,783,367.60	2,130,490.96	10,783,367.60	2,130,490.96		
4.企業自身信用風險公允價值變動						
(二)將重分類進損益的其他綜合收益	160,579,409.10	7,274,149.37	150,105,092.87	(18,685,670.48)		
1.權益法下可轉損益的其他綜合收益	(1,372,373.98)					
2.其他債權投資公允價值變動	149,973,262.69	1,206,467.61	133,741,915.44	4,700,104.04		
3.金融資產重分類計入其他綜合收益的金額						
4.其他債權投資信用損失準備	6,907,626.01	(21,834,480.61)	16,363,177.43	(23,385,774.52)		
5.現金流量套期儲備						
6.外幣財務報表折算差額	5,070,894.38	27,902,162.37				
7.其他						
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額	6,151,554.90	15,246,174.86				

項目	合併 本期發生額	合併 上期發生額	母公司 本期發生額	母公司 上期發生額	附註編號 合併	附註編號 母公司
七、綜合收益總額	1,720,109,227.20	1,342,926,290.27	1,526,794,524.87	1,286,670,818.40		
歸屬於母公司股東的綜合收益總額	1,638,249,484.08	1,236,746,748.44				
歸屬於少數股東的綜合收益總額	81,859,743.12	106,179,541.83				
八、每股收益						六、(五十八)
(一) 基本每股收益	0.46	0.42				
(二) 稀釋每股收益	0.46	0.42				

法定代表人：　　主管會計工作負責人：　　會計機構負責人：

現金流量表
2023年度

編製單位：信達證券股份有限公司　　*金額單位：元*

項目	合併 本期發生額	合併 上期發生額	母公司 本期發生額	母公司 上期發生額	附註編號 合併	附註編號 母公司
一、經營活動產生的現金流量：						
收取利息、手續費及佣金的現金	5,953,898,480.26	5,459,881,370.18	4,034,387,878.74	3,800,903,191.16		
拆入資金淨增加額	6,229,000,000.00	680,000,000.00	6,229,000,000.00	680,000,000.00		
回購業務資金淨增加額		3,847,111,298.80	32,237,063.32	3,818,389,422.41		
融出資金淨減少額		1,845,863,719.61		1,823,494,748.91		
代理買賣證券收到的現金淨額		2,274,545,897.87		184,252,319.47		
收到其他與經營活動有關的現金	294,715,381.96	186,848,784.44	243,377,286.87	307,772,101.91	六、(五十五)	
經營活動現金流入小計	12,477,613,862.22	14,294,251,070.90	10,539,002,228.93	10,614,811,783.86		
購買交易性金融資產淨增加額	1,798,168,468.65	2,246,976,505.63	1,517,831,111.19	2,407,431,762.49		
融出資金淨增加額	1,470,731,965.96		1,477,476,857.93			
代理買賣證券支付的現金淨額	2,355,117,532.91		2,225,386,731.61			
支付利息、手續費及佣金的現金	1,234,184,228.90	871,586,425.42	757,065,693.41	729,881,058.52		
回購業務資金淨減少額	1,901,065.35					
支付給職工以及為職工支付的現金	1,588,077,470.88	1,434,736,199.24	1,009,419,706.88	965,568,706.01		
支付的各項稅費	623,608,665.88	402,445,382.07	144,421,639.79	205,544,652.29		
支付其他與經營活動有關的現金	987,465,600.13	1,688,271,812.70	404,527,007.55	997,242,310.34	六、(五十五)	
經營活動現金流出小計	10,059,254,998.66	6,644,016,325.06	7,536,128,748.36	5,305,668,489.65		
經營活動產生的現金流量淨額	2,418,358,863.56	7,650,234,745.84	3,002,873,480.57	5,309,143,294.21		

項目	合併 本期發生額	合併 上期發生額	母公司 本期發生額	母公司 上期發生額	附註編號 合併	附註編號 母公司
二、投資活動產生的現金流量：						
收回投資收到的現金	7,818,148,207.51	1,845,001,373.45	7,714,400,126.95	1,755,315,861.75		
取得投資收益收到的現金	64,252,621.64	(2,063,080.43)	159,816,073.77	291,283,214.44		
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	1,352,969.70	2,667,384.39	985,148.70	1,838,638.01		
投資活動現金流入小計	7,883,753,798.85	1,845,605,677.41	7,875,201,349.42	2,048,437,714.20		
投資支付的現金	19,343,773,250.69	1,453,557,987.09	19,158,372,687.95	1,436,393,379.59		
購建固定資產、無形資產和其他長期資產所支付的現金	88,905,973.16	104,477,004.24	56,853,085.45	64,352,823.92		
投資活動現金流出小計	19,432,679,223.85	1,558,034,991.33	19,215,225,773.40	1,500,746,203.51		
投資活動產生的現金流量淨額	(11,548,925,425.00)	287,570,686.08	(11,340,024,423.98)	547,691,510.69		
三、籌資活動產生的現金流量：						
吸收投資收到的現金	2,580,957,035.99		2,580,957,035.99			
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金						
合併結構化主體收到的現金	330,735,354.51	124,648,528.05				
取得借款收到的現金	353,070,898.00	45,370,020.49				
發行債券收到的現金	17,224,930,000.00	3,632,011,583.97	17,224,930,000.00	3,631,940,000.00		
收到其他與籌資活動有關的現金						
籌資活動現金流入小計	20,489,693,288.50	3,802,030,132.51	19,805,887,035.99	3,631,940,000.00		

項目	合併 本期發生額	合併 上期發生額	母公司 本期發生額	母公司 上期發生額	附註編號 合併	附註編號 母公司
償還債務支付的現金	13,177,629,621.45	8,881,528,362.08	12,800,990,000.00	8,754,260,000.00		
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	567,730,207.58	474,514,359.92	521,427,330.11	458,336,851.00		
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤						
支付其他與籌資活動有關的現金	136,886,051.88	84,661,622.91	93,481,446.81	62,949,713.62	六、(五十五)	
籌資活動現金流出小計	13,882,245,880.91	9,440,704,344.91	13,415,898,776.92	9,275,546,564.62		
籌資活動產生的現金流量淨額	6,607,447,407.59	(5,638,674,212.40)	6,389,988,259.07	(5,643,606,564.62)		
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	28,318,971.56	(17,547,731.72)	1,107,063.48	5,214,981.42		
五、現金及現金等價物淨增加額	(2,494,800,182.29)	2,281,583,487.80	(1,946,055,620.86)	218,443,221.70	六、(五十六)	十六、(八)
加：期初現金及現金等價物的餘額	21,509,674,004.17	19,228,090,516.37	14,734,529,593.89	14,516,086,372.19		
六、期末現金及現金等價物餘額	19,014,873,821.88	21,509,674,004.17	12,788,473,973.03	14,734,529,593.89	六、(五十六)	

法定代表人： 主管會計工作負責人： 會計機構負責人：

合併股東權益變動表

2023年度

編製單位：信達證券股份有限公司　　*金額單位：元*

	本期金額												
	歸屬於母公司股東權益												
		其他權益工具				減：		專項					
項目	股本	優先股	永續債	其他	資本公積	庫存股	其他綜合收益	儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	少數股東權益	股東權益合計
一、上年年末餘額	2,918,700,000.00				1,759,443,902.12		2,072,693.69		953,197,525.25	2,134,087,781.22	5,914,975,879.00	498,967,612.51	14,181,445,393.79
加：會計政策變更													
前期差錯更正													
其他													
二、本年年初餘額	2,918,700,000.00				1,759,443,902.12		2,072,693.69		953,197,525.25	2,134,087,781.22	5,914,975,879.00	498,967,612.51	14,181,445,393.79
三、本年增減變動金額													
（減少以「－」號填列）	324,300,000.00				2,256,657,035.99		130,347,679.78		136,590,606.44	332,648,992.00	895,970,205.86	81,859,743.12	4,158,374,263.19
（一）綜合收益總額							171,362,776.70				1,466,886,707.38	81,859,743.12	1,720,109,227.20
（二）股東投入和減少資本	324,300,000.00				2,256,657,035.99								2,580,957,035.99
1.股東投入的普通股	324,300,000.00				2,256,657,035.99								2,580,957,035.99
2.其他權益工具持有者投入資本													
3.股份支付計入股東權益的金額													
4.其他													
（三）利潤分配									136,590,606.44	332,648,992.00	(611,931,598.44)		(142,692,000.00)
1.提取盈餘公積									136,590,606.44		(136,590,606.44)		
2.提取一般風險準備										332,648,992.00	(332,648,992.00)		
3.對股東的分配											(142,692,000.00)		(142,692,000.00)
4.其他													

	本期金額												
	歸屬於母公司股東權益												
		其他權益工具				減：		專項					
項目	股本	優先股	永續債	其他	資本公積	庫存股	其他綜合收益	儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	少數股東權益	股東權益合計
(四)股東權益內部結轉							(41,015,096.92)				41,015,096.92		
1.資本公積轉增股本													
2.盈餘公積轉增股本													
3.盈餘公積彌補虧損													
4.一般風險準備彌補虧損													
5.設定受益計劃變動額結轉留存收益													
6.其他綜合收益結轉留存收益							(41,015,096.92)				41,015,096.92		
7.其他													
(五)專項儲備提取和使用													
1.本年提取													
2.本年使用													
(六)其他													
四、本年年末餘額	3,243,000,000.00				4,016,100,938.11		132,420,373.47		1,089,788,131.69	2,466,736,773.22	6,810,946,084.86	580,827,355.63	18,339,819,656.98

法定代表人：　　主管會計工作負責人：　　會計機構負責人：

項目	上期金額												
	歸屬於股東所有者權益												
		其他權益工具				減：		專項					
	股本	優先股	永續債	其他	資本公積	庫存股	其他綜合收益	儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	少數股東權益	股東權益合計
一、上年年末餘額	2,918,700,000.00				1,759,443,902.12		(7,331,946.64)		822,874,925.46	1,808,875,708.53	5,143,168,443.37	396,881,920.36	12,842,612,953.20
加：會計政策變更													
前期差錯更正其他													
二、本年年初餘額	2,918,700,000.00				1,759,443,902.12		(7,331,946.64)		822,874,925.46	1,808,875,708.53	5,143,168,443.37	396,881,920.36	12,842,612,953.20
三、本年增減變動金額													
（減少以「－」號填列）							9,404,640.33		130,322,599.79	325,212,072.69	771,807,435.63	102,085,692.15	1,338,832,440.59
（一）綜合收益總額							9,404,640.33				1,227,342,108.11	106,179,541.83	1,342,926,290.27
（二）股東投入和減少資本													
1.股東投入的普通股													
2.其他權益工具持有者投入資本													
3.股份支付計入股東權益的金額													
4.其他													
（三）利潤分配									130,322,599.79	325,212,072.69	(455,534,672.48)	(4,093,849.68)	(4,093,849.68)
1.提取盈餘公積									130,322,599.79		(130,322,599.79)		
2.提取一般風險準備										325,212,072.69	(325,212,072.69)		
3.對股東的分配												(4,093,849.68)	(4,093,849.68)
4.其他													

項目	上期金額												
	歸屬於股東所有者權益												
		其他權益工具				減：		專項					
	股本	優先股	永續債	其他	資本公積	庫存股	其他綜合收益	儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	少數股東權益	股東權益合計
(四)股東權益內部結轉													
1.資本公積轉增股本													
2.盈餘公積轉增股本													
3.盈餘公積彌補虧損													
4.一般風險準備彌補虧損													
5.設定受益計劃變動額結轉留存收益													
6.其他綜合收益結轉留存收益													
7.其他													
(五)專項儲備提取和使用													
1.本年提取													
2.本年使用													
(六)其他													
四、本年年末餘額	2,918,700,000.00				1,759,443,902.12		2,072,693.69		953,197,525.25	2,134,087,781.22	5,914,975,879.00	498,967,612.51	14,181,445,393.79

法定代表人：　　主管會計工作負責人：　　會計機構負責人：

股東權益變動表

2023年度

編製單位：信達證券股份有限公司　　*金額單位：元*

項目	本期金額											
		其他權益工具				減：		專項				
	股本	優先股	永續債	其他	資本公積	庫存股	其他綜合收益	儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	股東權益合計
一、上年年末餘額	2,918,700,000.00				1,941,158,219.23		(13,035,925.15)		946,079,941.38	1,900,446,485.83	5,595,696,297.49	13,289,045,018.78
加：會計政策變更												
前期差錯更正其他												
二、本年年初餘額	2,918,700,000.00				1,941,158,219.23		(13,035,925.15)		946,079,941.38	1,900,446,485.83	5,595,696,297.49	13,289,045,018.78
三、本期增減變動金額												
（減少以「－」號填列）	324,300,000.00				2,256,657,035.99		119,873,363.55		136,590,606.44	274,911,239.80	852,727,315.08	3,965,059,560.86
（一）綜合收益總額							160,888,460.47				1,365,906,064.40	1,526,794,524.87
（二）股東投入和減少資本	324,300,000.00				2,256,657,035.99							2,580,957,035.99
1.股東投入的普通股	324,300,000.00				2,256,657,035.99							2,580,957,035.99
2.其他權益工具持有者投入資本												
3.股份支付計入股東權益的金額												
4.其他												
（三）利潤分配									136,590,606.44	274,911,239.80	(554,193,846.24)	(142,692,000.00)
1.提取盈餘公積									136,590,606.44		(136,590,606.44)	
2.提取一般風險準備										274,911,239.80	(274,911,239.80)	
3.對股東的分配											(142,692,000.00)	(142,692,000.00)
4.其他												

項目	本期金額											
		其他權益工具				減：		專項				
	股本	優先股	永續債	其他	資本公積	庫存股	其他綜合收益	儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	股東權益合計
(四)股東權益內部結轉							(41,015,096.92)				41,015,096.92	
1.資本公積轉增股本												
2.盈餘公積轉增股本												
3.盈餘公積彌補虧損												
4.一般風險準備彌補虧損												
5.設定受益計劃變動額結轉留存收益												
6.其他綜合收益結轉留存收益							(41,015,096.92)				41,015,096.92	
7.其他												
(五)專項儲備提取和使用												
1.本年提取												
2.本年使用												
(六)其他												
四、本年年末餘額	3,243,000,000.00				4,197,815,255.22		106,837,438.40		1,082,670,547.82	2,175,357,725.63	6,448,423,612.57	17,254,104,579.64

法定代表人：　　主管會計工作負責人：　　會計機構負責人：

項目	上期金額											
		其他權益工具				減：		專項				
	股本	優先股	永續債	其他	資本公積	庫存股	其他綜合收益	儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	股東權益合計
一、上年年末餘額	2,918,700,000.00				1,941,158,219.23		3,519,254.37		815,757,341.59	1,638,258,286.84	4,684,981,098.35	12,002,374,200.38
加：會計政策變更												
前期差錯更正其他												
二、本年年初餘額	2,918,700,000.00				1,941,158,219.23		3,519,254.37		815,757,341.59	1,638,258,286.84	4,684,981,098.35	12,002,374,200.38
三、本期增減變動金額（減少以「－」號填列）							(16,555,179.52)		130,322,599.79	262,188,198.99	910,715,199.14	1,286,670,818.40
（一）綜合收益總額							(16,555,179.52)				1,303,225,997.92	1,286,670,818.40
（二）股東投入和減少資本												
1.股東投入的普通股												
2.其他權益工具持有者投入資本												
3.股份支付計入股東權益的金額												
4.其他												
（三）利潤分配									130,322,599.79	262,188,198.99	(392,510,798.78)	
1.提取盈餘公積									130,322,599.79		(130,322,599.79)	
2.提取一般風險準備										262,188,198.99	(262,188,198.99)	
3.對股東的分配												
4.其他												

上期金額

項目	股本	其他權益工具 優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	股東權益合計
(四)股東權益內部結轉												
1.資本公積轉增股本												
2.盈餘公積轉增股本												
3.盈餘公積彌補虧損												
4.一般風險準備彌補虧損												
5.設定受益計劃變動額結轉留存收益												
6.其他綜合收益結轉留存收益												
7.其他												
(五)專項儲備提取和使用												
1.本年提取												
2.本年使用												
(六)其他												
四、本年年末餘額	2,918,700,000.00				1,941,158,219.23		(13,035,925.15)		946,079,941.38	1,900,446,485.83	5,595,696,297.49	13,289,045,018.78

法定代表人：　　主管會計工作負責人：　　會計機構負責人：

信達證券股份有限公司
2023年度財務報表附註

（除另有註明外，所有金額均以人民幣元為貨幣單位）

一、 公司的基本情況

（一）公司簡介

中文名稱：信達證券股份有限公司

成立日期：2007年9月4日

註冊資本：324,300萬元人民幣

法定代表人：祝瑞敏

法定住所：北京市西城區鬧市口大街9號院1號樓

統一社會信用代碼：91110000710934967A

（二）公司的行業性質、經營範圍

證券經紀；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券承銷與保薦；證券自營；證券資產管理；融資融券；代銷金融產品；證券投資基金銷售；證券公司為期貨公司提供中間介紹業務。（市場主體依法自主選擇經營項目，開展經營活動；依法須經批准的項目，經相關部門批准後依批准的內容開展經營活動；不得從事國家和本市產業政策禁止和限制類項目的經營活動。）

（三）公司歷史沿革

信達證券股份有限公司（以下簡稱「**公司**」、「**本公司**」或「**信達證券**」）系在收購原漢唐證券有限責任公司、遼寧省證券公司的證券類業務基礎上，由中國信達資產管理股份有限公司（以下簡稱「**中國信達**」）、中海信託股份有限公司（以下簡稱「**中海信託**」）、中國中材集團有限公司（以下簡稱「**中國中材**」）共同發起設立的其他股份有限公司（上市）。2007年9月3日，中國證監會下發《關於同意信達證券

股份有限公司開業的批覆》(證監機構字[2007]211號)，同意信達證券開業。2007年9月4日，公司取得國家工商行政管理總局核發的《企業法人營業執照》(註冊號：1000001004114(4-1))，註冊資本為151,100萬元。

2010年12月13日，公司召開2010年第三次臨時股東大會，審議通過了《關於信達證券股份有限公司增資擴股的議案》，同意將公司總股本由151,100萬股增加至256,870萬股。本次增資由中國信達與中海信託分別認購105,140萬股與630萬股。2011年2月9日，中國證監會出具《關於核准信達證券股份有限公司變更註冊資本的批覆》(證監許可[2011]201號)，核准信達證券註冊資本變更。2011年3月3日，公司取得國家工商行政管理總局核發的《企業法人營業執照》，註冊資本為256,870萬元。

2020年2月28日，公司召開2020年第一次臨時股東大會，審議通過了《關於信達證券股份有限公司增資擴股實施方案的議案》，新增股東為中泰創業投資(上海)有限公司(以下簡稱「**中泰創投**」)、中天金投有限公司(以下簡稱「**中天金投**」)、武漢昊天光電有限公司(以下簡稱「**昊天光電**」)、深圳市前海園區運營有限公司(以下簡稱「**前海運營**」)、永信國際投資(集團)有限公司(以下簡稱「**永信國際**」)5家股東，新增股東合計認購35,000萬股。2020年3月30日，公司取得北京市市場監督管理局核發的《營業執照》，註冊資本為291,870萬元。2020年4月2日，公司就本次增資擴股事項向北京證監局進行了備案。

2022年12月12日，中國證監會出具《關於核准信達證券股份有限公司首次公開發行股票的批覆》(證監許可[2022]3121號)，核准公司公開發行不超過32,430萬股新股。2023年1月16日，公司向社會公開發行人民幣普通股(A股)股票32,430萬股，並於2023年2月1日在上交所主板上市交易。發行完成後，公司總股本由291,870萬股增加至324,300萬股。2023年3月27日，公司完成工商變更登記手續，註冊資本變更為324,300萬元。

（四）財務報告的批准報出者和財務報告批准報出日

本公司財務報告於2024年3月26日經本公司董事會批准報出。

（五）營業期限

本公司營業期限為長期。

本公司合併財務報表的合併範圍以控制為基礎確定，包括本公司及全部子公司（以下簡稱「**本集團**」）的財務報表，子公司是指被本公司控制的企業或主體。

二、 財務報表的編製基礎

（一）編製基礎

本財務報表以公司持續經營假設為基礎，根據實際發生的交易事項，按照財政部最新頒佈的《企業會計準則》及其應用指南的有關規定，並基於以下所述重要會計政策、會計估計進行編製。

（二）持續經營

本集團對自報告期末起12個月的持續經營能力進行了評估，未發現影響本集團持續經營能力的事項，本集團以持續經營為基礎編製財務報表是合理的。

三、 重要會計政策及會計估計

（一）遵循企業會計準則的聲明

本集團基於上述編製基礎編製的財務報表符合財政部已頒佈的最新企業會計準則及其應用指南、解釋以及其他相關規定（統稱「**企業會計準則**」）的要求，真實完整地反映了公司的財務狀況、經營成果和現金流量等有關信息。

此外，本財務報告編製參照了證監會發佈的《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號－財務報告的一般規定》（2023年修訂）的列報和披露要求。

（二）會計期間和經營週期

本集團會計年度自公曆1月1日起至12月31日止，本財務報告的會計期間為2023年1-12月。

（三）記賬本位幣

本集團採用人民幣作為記賬本位幣。

（四）計量屬性在本期發生變化的報表項目及其本期採用的計量屬性

本集團採用的計量屬性包括歷史成本、重置成本、可變現淨值、現值和公允價值。

（五）重要性標準確定方法和選擇依據

項目	重要性標準
重要的非全資子公司	淨資產佔合併淨資產1%以上。
重要的合營企業和聯營企業	合營企業或聯營企業的長期股權投資賬面價值佔合併淨資產1%以上且金額大於人民幣10億元。
重要的投資活動現金流量	單項現金流量金額大於人民幣10億元

（六）同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法

1. 同一控制下企業合併的會計處理方法

本集團在一次交易取得或通過多次交易分步實現同一控制下企業合併，企業合併中取得的資產和負債，按照合併日在被合併方在最終控制方合併財務報表中的賬面價值計量。本集團取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價賬面價值（或發行股份面值總額）的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。

2. 非同一控制下企業合併的會計處理方法

本集團在購買日對合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，確認為商譽；如果合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額，首先對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及合併成本的計量進行覆核，經覆核後合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益。

通過多次交易分步實現非同一控制下企業合併，應按以下順序處理：

(1) 調整長期股權投資初始投資成本。購買日之前持有股權採用權益法核算的，按照該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其賬面價值的差額計入當期投資收益；購買日之前持有的被購買方的股權涉及權益法核算下的其他綜合收益、其他所有者權益變動的，轉為購買日所屬當期收益，由於被投資方重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產變動以及持有的其他權益工具投資公允價值變動而產生的其他綜合收益除外。

(2) 確認商譽（或計入當期損益的金額）。將第一步調整後長期股權投資初始投資成本與購買日應享有子公司可辨認淨資產公允價值份額比較，前者大於後者，差額確認為商譽；前者小於後者，差額計入當期損益。

通過多次交易分步處置股權至喪失對子公司控制權的情形

(1) 判斷分步處置股權至喪失對子公司控制權過程中的各項交易是否屬於「一攬子交易」的原則

處置對子公司股權投資的各項交易的條款、條件以及經濟影響符合以下一種或多種情況，通常表明應將多次交易事項作為一攬子交易進行會計處理：

1） 這些交易是同時或者在考慮了彼此影響的情況下訂立的；

2） 這些交易整體才能達成一項完整的商業結果；

3） 一項交易的發生取決於其他至少一項交易的發生；

4） 一項交易單獨看是不經濟的，但是和其他交易一併考慮時是經濟的。

(2) 分步處置股權至喪失對子公司控制權過程中的各項交易屬於「一攬子交易」的會計處理方法

處置對子公司股權投資直至喪失控制權的各項交易屬於一攬子交易的，應當將各項交易作為一項處置子公司並喪失控制權的交易進行會計處理；但是，在喪失控制權之前每一次處置價款與處置投資對應的享有該子公司淨資產份額的差額，在合併財務報表中應當確認為其他綜合收益，在喪失控制權時一併轉入喪失控制權當期的損益。

在合併財務報表中，對於剩餘股權，應當按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量。處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原子公司自購買日開始持續計算的淨資產的份額之間的差額，計入喪失控制權當期的投資收益。與原子公司股權投資相關的其他綜合收益，應當在喪失控制權時轉為當期投資收益或留存收益。

(3) 分步處置股權至喪失對子公司控制權過程中的各項交易不屬於「一攬子交易」的會計處理方法

處置對子公司的投資未喪失控制權的，合併財務報表中處置價款與處置投資對應的享有該子公司淨資產份額的差額計入資本公積（資本溢價或股本溢價），資本溢價不足沖減的，應當調整留存收益。

處置對子公司的投資喪失控制權的，在合併財務報表中，對於剩餘股權，應當按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量。處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原有子公司自購買日開始持續計算的淨資產的份額之間的差額，計入喪失控制權當期的投資收益。與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益，應當在喪失控制權時轉為當期投資收益或留存收益。

（七）控制的判斷標準和合併財務報表的編製方法

合併財務報表的合併範圍應當以控制為基礎予以確定。

控制，是指本集團擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。相關活動，是指對被投資方的回報產生重大影響的活動。被投資方的相關活動應當根據具體情況進行判斷，通常包括商品或勞務的銷售和購買、金融資產的管理、資產的購買和處置、研究與開發活動以及融資活動等。

本集團在綜合考慮所有相關事實和情況的基礎上對是否控制被投資方進行判斷。一旦相關事實和情況的變化導致對控制定義所涉及的相關要素發生變化的，本集團進行重新評估。

合併財務報表以母公司及其子公司的財務報表為基礎，根據其他有關資料，由本集團按照《企業會計準則第33號－合併財務報表》編製。

（八）現金流量表之現金及現金等價物的確定標準

現金流量表的現金指企業庫存現金及可以隨時用於支付的存款。現金等價物指持有的期限短(一般是指從購買日起三個月內到期)、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

（九）外幣業務和外幣報表折算

1. 外幣業務折算

外幣交易在初始確認時，採用交易發生日的即期匯率折算為人民幣金額。資產負債表日，外幣貨幣性項目採用資產負債表日即期匯率折算，因匯率不同而產生的匯兑差額，除與購建符合資本化條件資產有關的外幣專門借款本金及利息的匯兑差額外，計入當期損益；以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目仍採用交易發生日的即期匯率折算，不改變其人民幣金額；以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，差額計入當期損益或其他綜合收益。

2. 外幣財務報表折算

資產負債表中的資產和負債項目，採用資產負債表日的即期匯率折算；所有者權益項目除「未分配利潤」項目外，其他項目採用交易發生日的即期匯率折算；利潤表中的收入和費用項目，採用交易發生當前的平均匯率折算。按照上述折算產生的外幣財務報表折算差額，在資產負債表中所有者權益項目下其他綜合收益列示。

（十）金融工具

1. 金融工具的確認和終止確認

本集團於成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

以常規方式買賣金融資產，按交易日會計進行確認和終止確認。常規方式買賣金融資產，是指按照合同條款的約定，在法規或通行慣例規定的期限內收取或交付金融資產。交易日，是指本集團承諾買入或賣出金融資產的日期。

滿足下列條件的，終止確認金融資產（或金融資產的一部分，或一組類似金融資產的一部分），即從其賬戶和資產負債表內予以轉銷：

(1) 收取金融資產現金流量的權利屆滿；

(2) 轉移了收取金融資產現金流量的權利，或在「過手協議」下承擔了及時將收取的現金流量全額支付給第三方的義務；並且(a)實質上轉讓了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，或(b)雖然實質上既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但放棄了對該金融資產的控制。

2. 金融資產分類和計量

本集團的金融資產於初始確認時根據本集團管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵分類為：以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。金融資產的後續計量取決於其分類。

本集團對金融資產的分類，依據本集團管理金融資產的業務模式和金融資產的現金流量特徵進行分類。

(1) 以攤餘成本計量的金融資產

金融資產同時符合下列條件的，分類為以攤餘成本計量的金融資產：本集團管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標；該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。對於此類金融資產，採用實際利率法，按照攤餘成本進行後續計量，其攤銷或減值產生的利得或損失，均計入當期損益。

(2) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資

金融資產同時符合下列條件的，分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：本集團管理該金融資產的業務模式是既以收取合同現金流量為目標又以出售金融資產為目標；該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。對於此類金融資產，採用公允價值進行後續計量。其折價或溢價採用實際利率法進行攤銷並確認為利息收入或費用。除減值損失及外幣貨幣性金融資產的匯兑差額確認為當期損益外，此類金融資產的公允價值變動作為其他綜合收益確認，直到該金融資產終止確認時，其累計利得或損失轉入當期損益。與此類金融資產相關利息收入，計入當期損益。

(3) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資

本集團不可撤銷地選擇將部分非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，僅將相關股利收入計入當期損益，公允價值變動作為其他綜合收益確認，直到該金融資產終止確認時，其累計利得或損失轉入留存收益。

(4) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

上述以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之外的金融資產，分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。在初始確認時，為了能夠消除或顯著減少會計錯配，可以將金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。對於此類金融資產，採用公允價值進行後續計量，所有公允價值變動計入當期損益。

當且僅當本集團改變管理金融資產的業務模式時，才對所有受影響的相關金融資產進行重分類。

對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，相關交易費用直接計入當期損益，其他類別的金融資產相關交易費用計入其初始確認金額。

3. 金融負債分類和計量

本集團的金融負債於初始確認時分類為：以攤餘成本計量的金融負債、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

符合以下條件之一的金融負債可在初始計量時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：(1)該項指定能夠消除或顯著減少會計錯配；(2)根據正式書面文件載明的集團風險管理或投資策略，以公允價值為基礎對金融負債組合或金融資產和金融負債組合進行管理和業績評價，並在集團內部以此為基礎向關鍵管理人員報告；(3)該金融負債包含需單獨分拆的嵌入衍生工具。

本集團在初始確認時確定金融負債的分類。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，相關交易費用直接計入當期損益，其他金融負債的相關交易費用計入其初始確認金額。

金融負債的後續計量取決於其分類：

(1) 以攤餘成本計量的金融負債

對於此類金融負債，採用實際利率法，按照攤餘成本進行後續計量。

(2) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債（含屬於金融負債的衍生工具）和初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

4. 金融工具抵銷

同時滿足下列條件的，金融資產和金融負債以相互抵銷後的淨額在資產負債表內列示：具有抵銷已確認金額的法定權利，且該種法定權利是當前可執行的；計劃以淨額結算，或同時變現該金融資產和清償該金融負債。

5. 金融資產減值

本集團對於以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資和財務擔保合同等，以預期信用損失為基礎確認損失準備。信用損失，是指本集團按照原實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部現金短缺的現值。

本集團考慮所有合理且有依據的信息，包括前瞻性信息，以單項或組合的方式對以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產（債務工具）的預期信用損失進行估計。

(1) 預期信用損失一般模型

如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備；如果該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，本集團按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備。由此形成的損失準備的增加或轉回金額，作為減值損失或利得計入當期損益。本集團對信用風險的具體評估，詳見附註「九、與金融工具相關的風險」。

通常逾期超過30日，本集團即認為該金融工具的信用風險已顯著增加，除非有確鑿證據證明該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加。

具體來說，本集團將購買或源生時未發生信用減值的金融工具發生信用減值的過程分為三個階段，對於不同階段的金融工具的減值有不同的會計處理方法：

第一階段：信用風險自初始確認後未顯著增加

對於處於該階段的金融工具，本集團按照未來12個月的預期信用損失計量損失準備，並按其賬面餘額（即未扣除減值準備）和實際利率計算利息收入（若該工具為金融資產，下同）。

第二階段：信用風險自初始確認後已顯著增加但尚未發生信用減值

對於處於該階段的金融工具，本集團按照按照該工具整個存續期的預期信用損失計量損失準備，並按其賬面餘額和實際利率計算利息收入。

第三階段：初始確認後發生信用減值

對於處於該階段的金融工具，本集團按照該工具整個存續期的預期信用損失計量損失準備，但對利息收入的計算不同於處於前兩階段的金融資產。對於已發生信用減值的金融資產，本集團按其攤餘成本（賬面餘額減已計提減值準備，也即賬面價值）和實際利率計算利息收入。

對於購買或源生時已發生信用減值的金融資產，本集團僅將初始確認後整個存續期內預期信用損失的變動確認為損失準備，並按其攤餘成本和經信用調整的實際利率計算利息收入。

(2) 應收款項及租賃應收款

本集團對於《企業會計準則第14號－收入》所規定的、不含重大融資成分（包括根據該準則不考慮不超過一年的合同中融資成分的情況）的應收款項，採用預期信用損失的簡化模型，始終按照整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。本集團基於歷史信用損失經驗計算上述金融資產的預期信用損失，相關歷史經驗根據資產負債表日借款人的特定因素、以及對當前狀況和未來經濟狀況預測的評估進行調整。

6. 金融資產轉移

本集團已將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方的，終止確認該金融資產；保留了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，不終止確認該金融資產。

本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，分別下列情況處理：放棄了對該金融資產控制的，終止確認該金融資產並確認產生的資產和負債；未放棄對該金融資產控制的，按照其繼續涉入所轉移金融資產的程度確認有關金融資產，並相應確認有關負債。

通過對所轉移金融資產提供財務擔保方式繼續涉入的，按照金融資產的賬面價值和財務擔保金額兩者之中的較低者，確認繼續涉入形成的資產。財務擔保金額，是指所收到的對價中，將被要求償還的最高金額。

(十一)買入返售和賣出回購金融資產款

買入返售金融資產，是指本集團按返售協議先買入再按固定價格返售金融資產所融出的資金。賣出回購金融資產款，是指本集團按回購協議先賣出再按固定價格回購金融資產所融入的資金。

買入返售和賣出回購金融資產款按業務發生時實際支付或收到的款項入賬並在資產負債表中反映。買入返售的已購入標的資產不予以確認，在表外記錄；賣出回購的標的資產在資產負債表中不終止確認。

買入返售和賣出回購業務的買賣差價在相關交易期間以實際利率法攤銷，分別確認為利息收入和利息支出。

(十二)融資融券業務

融資融券業務，是指本集團向客戶出借資金供其買入證券或者出借證券供其賣出、並由客戶交存相應擔保物的經營活動。本集團發生的融資融券業務，分為融資業務和融券業務兩類。

融出資金系根據合約出借資金給客戶用於購買限定範圍內的證券，在財務報表中列示為融出資金，並按未清償本金以實際利率法確認利息收入。

融出證券系根據合約出借限定範圍內的證券給客戶，本集團對融出的證券不終止確認，仍按原金融資產類別進行會計處理。融出證券按未清償證券融出時的公允價值以實際利率法確認利息收入。

(十三)轉融通業務

轉融通業務是指中國證券金融股份有限公司將自有或者依法籌集的資金或證券出借給本集團，供本集團辦理融資融券業務的經營活動。本集團發生的轉融通業務包括轉融資業務和轉融券業務。

本集團對於融入的資金，確認對出借方的負債，並確認相應利息支出。本集團對於融入的證券不予以確認，在表外記錄。

(十四)長期股權投資

1. 投資成本的確定

(1) 同一控制下的企業合併形成的，合併方以支付現金、轉讓非現金資產、承擔債務或發行權益性證券作為合併對價的，在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為其初始投資成本。長期股權投資初始投資成本與支付的合併對價的賬面價值或發行股份的面值總額之間的差額調整資本公積(資本溢價或股本溢價)；資本公積不足沖減的，調整留存收益。

分步實現同一控制下企業合併的，應當以持股比例計算的合併日應享有被合併方賬面所有者權益份額作為該項投資的初始投資成本。初始投資成本與其原長期股權投資賬面價值加上合併日取得進一步股份新支付對價的賬面價值之和的差額，調整資

本公積(資本溢價或股本溢價)，資本公積不足沖減的，沖減留存收益。

(2) 非同一控制下的企業合併形成的，在購買日按照支付的合併對價的公允價值作為其初始投資成本。

(3) 除企業合併形成以外的：以支付現金取得的，按照實際支付的購買價款作為其初始投資成本；以發行權益性證券取得的，按照發行權益性證券的公允價值作為其初始投資成本；投資者投入的，按照投資合同或協議約定的價值作為其初始投資成本(合同或協議約定價值不公允的除外)。

2. 後續計量及損益確認方法

本集團能夠對被投資單位實施控制的長期股權投資，在本集團個別財務報表中採用成本法核算；對具有共同控制或重大影響的長期股權投資，採用權益法核算。

採用成本法時，長期股權投資按初始投資成本計價，除取得投資時實際支付的價款或對價中包含的已宣告但尚未發放的現金股利或利潤外，按享有被投資單位宣告分派的現金股利或利潤，確認為當期投資收益，並同時根據有關資產減值政策考慮長期投資是否減值。

採用權益法時，長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，歸入長期股權投資的初始投資成本；長期股權投資的初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

採用權益法時，取得長期股權投資後，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益的份額，確認投資損益並調整長期股權投資的賬面價值。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，按照本集團的會計政策及會計期間，並抵銷與聯營企業及合營企業之間發生的內部交易損益按照持股比例

計算歸屬於投資企業的部分(但內部交易損失屬於資產減值損失的，應全額確認)，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應分得的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值。本集團確認被投資單位發生的淨虧損，以長期股權投資的賬面價值以及其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限，本集團負有承擔額外損失義務的除外。對於被投資單位除淨損益以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入所有者權益。

3. 確定對被投資單位具有控制、重大影響的依據

控制，是指擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響回報金額；重大影響，是指投資方對被投資單位的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。

4. 長期股權投資的處置

(1) 部分處置對子公司的長期股權投資，但不喪失控制權的情形

部分處置對子公司的長期股權投資，但不喪失控制權時，應當將處置價款與處置投資對應的賬面價值的差額確認為當期投資收益。

(2) 部分處置股權投資或其他原因喪失了對子公司控制權的情形

部分處置股權投資或其他原因喪失了對子公司控制權的，對於處置的股權，應結轉與所售股權相對應的長期股權投資的賬面價值，出售所得價款與處置長期股權投資賬面價值之間差額，確認為投資收益(損失)；同時，對於剩餘股權，應當按其賬面價值確認為長期股權投資或其它相關金融資產。處置後的剩餘股權能夠對子公司實施共同控制或重大影響的，應按有關成本法轉為權益法的相關規定進行會計處理。

5. 減值測試方法及減值準備計提方法

對子公司、聯營企業及合營企業的投資，在資產負債表日有客觀證據表明其發生減值的，按照賬面價值與可收回金額的差額計提相應的減值準備。

(十五)應收款項

本集團對於《企業會計準則第14號－收入》所規定的、不含重大融資成分(包括根據該準則不考慮不超過一年的合同中融資成分的情況)的應收款項，採用預期信用損失的簡化模型，即始終按照整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備，由此形成的損失準備的增加或轉回金額，作為減值損失或利得計入當期損益。

對於包含重大融資成分的應收款項，本集團選擇採用預期信用損失的簡化模型，即始終按照整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。

本集團考慮所有合理且有依據的信息，包括前瞻性信息，以單項或組合的方式對應收賬款預期信用損失進行估計。

1. 按照單項計提壞賬準備的單項計提判斷標準

本集團將有客觀證據表明可能發生減值的應收款項確定為單項計提壞賬準備的應收款項。確鑿證據包括：債務單位破產、債務單位資不抵債、債務單位現金流量嚴重不足、債務單位發生嚴重的自然災害等導致停產而在短時間內無法償還債務或其他足以證明應收款項可能發生損失的證據。對有確鑿證據無法收回或收回的可能性不大的款項，壞賬準備金按全額提取。

2. 按照信用風險特徵組合計提壞賬準備的組合類別及確定依據

本集團將不屬於單項計提壞賬準備的應收款項確定為按信用風險特徵組合計提預期信用損失的應收款項，與經單獨測試後未減值的單項計提壞賬準備的應收款項一起計提預期信用損失。

本集團在計量按信用風險特徵組合計提預期信用損失的應收款項的預期信用損失時參照歷史信用損失經驗，相關歷史經驗根據資產負債表日借款人的特定因素、以及對當前狀況和未來經濟狀況預測的評估進行調整。

(十六)其他應收款

本集團對其他應收款採用預期信用損失的一般模型(詳見附註三(十)金融工具)進行處理。

(十七)固定資產

1. 固定資產確認條件、計價和折舊方法

固定資產是指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用年限超過一個會計年度的有形資產。

固定資產以取得時的實際成本入賬，並從其達到預定可使用狀態的次月起採用年限平均法計提折舊。

2. 各類固定資產的折舊方法

項目	折舊年限(年)	預計淨殘值率(%)	年折舊率(%)
房屋建築物	45	0-5	2.11-2.22
機器動力設備	10	5	9.50
通訊電子設備	4-5	3-5	19.00-24.25
辦公電器設備	5	3-5	19.00-19.40
安全防衛設備	5	5	19.00
交通運輸設備	6-8	3-5	11.88-16.17

3. 固定資產的減值測試方法、減值準備計提方法

資產負債表日，有跡象表明固定資產發生減值的，按照賬面價值與可收回金額的差額計提相應的減值準備。

(十八)借款費用

借款費用，是指本集團因借款而發生的利息及其他相關成本，包括借款利息、折價或者溢價的攤銷、輔助費用以及因外幣借款而發生的匯兑差額等。

可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，予以資本化，計入相關資產成本；其他借款費用計入當期損益。

(十九)無形資產

1. 本集團的無形資產包括交易席位費、期貨會員資格、土地使用權、軟件及其他，按成本進行初始計量。

2. 使用壽命有限的無形資產，在使用壽命內按照與該項無形資產有關的經濟利益的預期實現方式系統合理地攤銷，無法可靠確定預期實現方式的，採用直線法攤銷。無法預見其為本集團帶來經濟利益期限的作為使用壽命不確定的無形資產。具體年限如下：

項目	攤銷年限(年)
交易席位費	使用壽命不確定
期貨會員資格	使用壽命不確定
土地使用權	35
軟件及其他	2-10

3. 使用壽命確定的無形資產，在資產負債表日有跡象表明發生減值的，按照賬面價值與可收回金額的差額計提相應的減值準備；使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

(二十)長期待攤費用

1、 長期待攤費用的定義和計價方法

長期待攤費用是指已經發生但應由本期和以後期間負擔的攤銷期限在一年以上的各項費用。長期待攤費用按實際成本計價。

2、 攤銷方法

長期待攤費用在受益期限內平均攤銷。租入固定資產改良支出在租賃期限與租賃資產尚可使用年限兩者孰短的期限內平均攤銷。對不能使以後會計期間受益的長期待攤費用項目，則將該項目的攤餘價值全部計入當期損益。

(二十一)資產減值

本集團對除遞延所得稅、金融資產外的資產減值，按以下方法確定：

本集團於資產負債表日判斷資產是否存在可能發生減值的跡象，存在減值跡象的，本集團將估計其可收回金額，進行減值測試。對因企業合併所形成的商譽和使用壽命不確定的無形資產，無論是否存在減值跡象，至少於每年末進行減值測試。對於尚未達到可使用狀態的無形資產，也每年進行減值測試。

可收回金額根據資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。本集團以單項資產為基礎估計其可收回金額；難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。資產組的認定，以資產組產生的主要現金流入是否獨立於其他資產或者資產組的現金流入為依據。

當資產或者資產組的可收回金額低於其賬面價值時，本集團將其賬面價值減記至可收回金額，減記的金額計入當期損益，同時計提相應的資產減值準備。

就商譽的減值測試而言，對於因企業合併形成的商譽的賬面價值，自購買日起按照合理的方法分攤至相關的資產組；難以分攤至相關的資產組的，將其分攤至相關的資產組組合。相關的資產組或者資產組組合，是能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或者資產組組合，且不大於本集團確定的報告分部。

對包含商譽的相關資產組或者資產組組合進行減值測試時，如與商譽相關的資產組或者資產組組合存在減值跡象的，首先對不包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，計算可收回金額，確認相應的減值損失。然後對包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，比較其賬面價值與可收回金額，如可收回金額低於賬面價值的，減值損失金額首先抵減分攤至資產組或者資產組組合中商譽的賬面價值，再根據資產組或者資產組組合中除商譽之外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

上述資產減值損失一經確認，在以後會計期間不再轉回。

(二十二)客戶交易結算資金

客戶以自有資金存入開立於公司的資金賬戶時，增加客戶交易結算資金；客戶取出自有資金時，減少客戶交易結算資金。公司向客戶融出資金時，增加客戶交易結算資金；客戶歸還融資資金、歸還融資融券利息時，減少客戶交易結算資金。

本集團代理客戶買賣證券收到的代買賣證券款，全額存入公司指定的銀行賬戶，同時確認為一項負債，與客戶進行相關的結算。

本集團接受客戶委託通過證券交易所代理買賣證券，與客戶清算時如買入證券成交總額大於賣出證券成交總額，按清算日買賣證券成交價的差額，加代扣代繳的印花稅和應向客戶收取的佣金等手續費減少客戶交易結算資金；如買入證券成交總額小於賣出證券成交總額，按清算日買賣證券成交價差額，減代扣代繳的印花稅和應向客戶收取的佣金等手續費增加客戶交易結算資金。

(二十三) **預計負債**

1. 因對外提供擔保、訴訟事項、產品質量保證、虧損合同等或有事項形成的義務成為本集團承擔的現時義務，履行該義務很可能導致經濟利益流出本集團，且該義務的金額能夠可靠的計量時，本集團將該項義務確認為預計負債。

2. 本集團按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數對預計負債進行初始計量，並在資產負債表日對預計負債的賬面價值進行覆核。

(二十四) **收入**

1. 收入的確認

本集團在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品控制權時確認收入。取得相關商品控制權是指能夠主導該商品的使用並從中獲得幾乎全部的經濟利益。

2. 本集團依據收入準則相關規定判斷相關履約義務性質屬於「在某一時段內履行的履約義務」或「某一時點履行的履約義務」，分別按以下原則進行收入確認。

(1) 本集團滿足下列條件之一的，屬於在某一時段內履行履約義務：

① 客戶在本集團履約的同時即取得並消耗本集團履約所帶來的經濟利益。

② 客戶能夠控制本集團履約過程中在建的資產。

③ 本集團履約過程中所產出的資產具有不可替代用途，且本集團在整個合同期內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。

對於在某一時段內履行的履約義務，本集團在該段時間內按照履約進度確認收入，但是，履約進度不能合理確定的除外。本集團考慮商品的性質，採用產出法或投入法確定恰當的履約進度。

(2) 對於不屬於在某一時段內履行的履約義務，屬於在某一時點履行的履約義務，本集團在客戶取得相關商品控制權時點確認收入。

在判斷客戶是否已取得商品控制權時，本集團考慮下列跡象：

① 本集團就該商品享有現時收款權利，即客戶就該商品負有現時付款義務。

② 本集團已將該商品的法定所有權轉移給客戶，即客戶已擁有該商品的法定所有權。

③ 本集團已將該商品實物轉移給客戶，即客戶已實物佔有該商品。

④ 本集團已將該商品所有權上的主要風險和報酬轉移給客戶，即客戶已取得該商品所有權上的主要風險和報酬。

⑤ 客戶已接受該商品。

⑥ 其他表明客戶已取得商品控制權的跡象。

本集團收入確認的具體政策：

(1) 手續費及佣金收入

手續費及佣金收入的金額按照本集團在日常經營活動中提供勞務時，已收或應收合同或協議價款的公允價值確定。

與交易相關的經濟利益能夠流入本集團，相關的收入能夠可靠計量且滿足下列各項經營活動的特定收入確認標準時，按照權責發生制確認相關的手續費及佣金收入：

代理買賣證券手續費收入、期貨經紀業務手續費收入在交易日確認為收入。

證券承銷業務、保薦業務、財務顧問服務和投資諮詢服務按照服務的性質和合同條款，依據集團履行義務的表現逐步確認或於全部服務完成時一次確認。

資產管理業務收入及基金管理業務收入包括基於管理資產規模而計算的定期管理費和業績報酬，本集團在已確認的累計收入金額基本不會發生重大轉回的基礎上，於履行義務時逐步確認。

(2) 利息收入

利息收入以實際利率法在損益確認。實際利率指於金融資產預計年期內將估計未來現金收支準確折現的利率。實際利率於初始確認金融資產時確定，之後不會修改。

計算實際利率時包括已付或已收所有費用、交易費用及屬實際利率重要組成部分的折讓或溢價。交易費用為收購、發行或出售金融資產直接應佔的增量成本。

(3) 投資收益

本集團持有以公允價值計量且其變動計入當期損益／其他綜合收益的金融資產期間取得的紅利、股息或現金股利確認當期收益。金融資產轉移滿足終止確認條件的，應當將下列兩項金額的差額計入投資收益：

終止確認部分的賬面價值；

終止確認部分的對價，與原直接計入股東權益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額之和。

採用成本法核算長期股權投資的，按被投資單位宣告發放的現金股利或利潤中屬於本公司的部分確認收益；採用權益法核算長期股權投資的，根據被投資單位實現的淨利潤或經調整的淨利潤計算應享有的份額確認投資收益。

(4) 其他收入

其他收入在相關商品或服務控制權轉移給客戶時確認。

(二十五)合同資產

1. 合同資產的確認方法及標準

本集團根據履行履約義務與客戶付款之間的關係在資產負債表中列示合同資產或合同負債。本集團已向客戶轉讓商品或提供服務而有權收取的對價(除應收款項)列示為合同資產。

2. 合同資產預期信用損失的確定方法及會計處理方法

對於不包含重大融資成分的合同資產，本集團採用預期信用損失的簡化模型，即始終按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備，由此形成的損失準備的增加或轉回金額，作為減值損失或利得計入當期損益。

對於包含重大融資成分的合同資產，本集團選擇採用預期信用損失的簡化模型，即始終按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備，由此形成的損失準備的增加或轉回金額，作為減值損失或利得計入當期損益。

(二十六)承銷證券業務

本集團證券承銷的方式包括全額包銷、餘額包銷和代銷，於承銷業務提供的相關服務完成時確認收入。在餘額包銷方式下，對發行期結束後未售出的證券按約定的發行價格轉為交易性金融資產等。

(二十七)資產管理業務

本集團的受託客戶資產管理業務包括集合資產管理業務、定向資產管理業務和專項資產管理業務。

本集團為每一受託經營的資產管理計劃獨立建賬、獨立核算，定期與託管人的估值結果進行核對。

對於集合資產管理業務，本集團以控制為基礎判斷與受託客戶資產管理服務相關的資產及到期將該等資產返還給委託人的義務是否納入本集團的資產負債表內核算。

對於定向資產管理業務和專項資產管理業務，本集團僅以資產管理人的身份對委託人提供資產在約定期間和範圍內代理其投資、管理和處置資產，並收取管理費。本集團不承擔與受託客戶定向資產管理業務和專項資產管理業務相關的風險，因此與受託客戶資產管理服務相關的資產及到期將該等資產返還給委託人的義務不納入本集團的資產負債表內核算。

(二十八)期貨業務

1. 質押品的管理與核算方法

客戶向本集團提出申請並經交易所批准，可以將持有的權利憑證交存交易所，按各交易所的規定要求辦理後作為保證金使用，但交易虧損、費用、稅金等款項均須以貨幣資金結清。權利憑證質押保證金的規則及程序

按各交易所的規定執行。客戶在發生損失而不能及時追加保證金時，本集團按協議規定強制平倉，並處置質押品。處置質押品所得用於彌補損失，如有剩餘則返還客戶。

2. 實物交割的核算方法

在期貨合約交割時，根據各期貨交易所制訂的規則和程序進行實物交割，分別按照交割結算價進行核算。客戶在交割過程中產生的費用以及交割後在庫商品產生的由本集團代繳的各種費用，計入客戶的保證金賬戶。

(二十九)合同負債

本集團根據履行履約義務與客戶付款之間的關係在資產負債表中列示合同資產或合同負債。本集團已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品或提供服務的義務列示為合同負債。

(三十)職工薪酬

職工薪酬，是指本集團為獲得職工提供的服務或解除勞動關係而給予的除股份支付以外各種形式的報酬或補償。職工薪酬包括短期薪酬、離職後福利、辭退福利和其他長期職工福利。本集團提供給職工配偶、子女、受贍養人、已故員工遺屬及其他受益人等的福利，也屬於職工薪酬。

1. 短期薪酬

本集團在職工提供服務的會計期間，將實際發生的短期薪酬確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。其中，非貨幣性福利按照公允價值計量。

2. 辭退福利

本集團在職工勞動合同到期之前解除與職工的勞動關係、或者為鼓勵職工自願接受裁減而提出給予補償，在本集團不能單方面撤回解除勞動關係計劃或裁減建議時和確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本費用時兩者孰早日，確認因解除與職工的勞動關係給予補償而產生的負債，同時計入當期損益。

3. 設定提存計劃

本集團職工參加了由當地勞動和社會保障部門組織實施的社會基本養老保險。本集團以當地規定的社會基本養老保險繳納基數和比例，按月向當地社會基本養老保險經辦機構繳納養老保險費。職工退休後，當地勞動及社會保障部門有責任向已退休員工支付社會基本養老金。本集團在職工提供服務的會計期間，將根據上述社保規定計算應繳納的金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。同時本集團的職工還參加了企業年金，相應支出在發生時計入相關資產成本或當期損益。

(三十一)政府補助

1. 政府補助包括與資產相關的政府補助和與收益相關的政府補助。

2. 政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量；政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量，公允價值不能可靠取得的，按照名義金額計量。

3. 政府補助採用總額法：

   (1) 與資產相關的政府補助，沖減相關資產的賬面價值；或確認為遞延收益，在相關資產使用壽命內按照合理、系統的方法分期，計入損益(但按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益)，相關資產在使用壽命結束前被出售、轉讓、報廢或發生毀損的，尚未分配的相關遞延收益餘額轉入資產處置當期的損益。

(2) 與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關成本費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間計入當期損益或沖減相關成本；用於補償已發生的相關成本費用或損失的，直接計入當期損益或沖減相關成本。

4. 對於同時包含與資產相關部分和與收益相關部分的政府補助，區分不同部分分別進行會計處理；難以區分的，整體歸類為與收益相關的政府補助。

5. 本集團將與本集團日常活動相關的政府補助按照經濟業務實質計入其他收益或沖減相關成本費用；將與本集團日常活動無關的政府補助，應當計入營業外收支。

(三十二)遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

1. 根據資產、負債的賬面價值與其計稅基礎之間的差額(未作為資產和負債確認的項目按照稅法規定可以確定其計稅基礎的，該計稅基礎與其賬面數之間的差額)，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計算確認遞延所得稅資產或遞延所得稅負債。

2. 確認遞延所得稅資產以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限。資產負債表日，有確鑿證據表明未來期間很可能獲得足夠的應納稅所得額用來抵扣的，確認以前會計期間未確認的遞延所得稅資產。

3. 資產負債表日，對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核，如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，轉回減記的金額。

4. 本集團當期所得稅和遞延所得稅作為所得稅費用或收益計入當期損益，但不包括下列情況產生的所得稅：(1)企業合併；(2)直接在所有者權益中確認的交易或者事項。

(三十三)租賃

租賃，是指在一定期間內，出租人將資產的使用權讓與承租人以獲取對價的合同。

對於首次執行日後簽訂或變更的合同，在合同開始／變更日，本集團評估該合同是否為租賃或者包含租賃。

除非合同條款和條件發生變化，本集團不重新評估合同是否為租賃或者包含租賃。

1. 本集團作為承租人

(1) 租賃的分拆

合同中同時包含一項或多項租賃和非租賃部分的，本集團將各項單獨租賃和非租賃部分進行分拆，按照各租賃部分單獨價格及非租賃部分的單獨價格之和的相對比例分攤合同對價。

為便於實務操作，如果本集團能夠合理預期將具有類似特徵的租賃作為一個組合進行會計處理與對該組合中的各單項租賃分別進行會計處理相比不會對財務報表產生顯著的影響，本集團將具有類似特徵的租賃作為一個組合進行會計處理。

(2) 使用權資產

除短期租賃和低價值資產租賃外，本集團在租賃期開始日對租賃確認使用權資產。租賃期開始日，是指出租人提供租賃資產使其可供本集團使用的起始日期。

使用權資產按照成本進行初始計量。該成本包括：租賃負債的初始計量金額；在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額；本集團發生的初始直接費用；本集團為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本。

本集團參照《企業會計準則第4號－固定資產》有關折舊規定，對使用權資產計提折舊。本集團能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，使用權資產在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。

本集團按照《企業會計準則第8號－資產減值》的規定來確定使用權資產是否已發生減值，並對已識別的減值損失進行會計處理。

(3) 租賃負債

除短期租賃和低價值資產租賃外，本集團在租賃期開始日按照該日尚未支付的租賃付款額的現值對租賃負債進行初始計量。在計算租賃付款額的現值時，本集團採用租賃內含利率作為折現率，無法確定租賃內含利率的，採用增量借款利率作為折現率。

租賃付款額是指本集團向出租人支付的與在租賃期內使用租賃資產的權利相關的款項，包括：固定付款額及實質固定付款額，存在租賃激勵的，扣除租賃激勵相關金額；取決於指數或比率的可變租賃付款額；本集團合理確定將行使的購買選擇權的行權價格；租賃期反映出本集團將行使終止租賃選擇權的，行使終止租賃選擇權需支付的款項；根據本集團提供的擔保餘值預計應支付的款項。

租賃期開始日後，本集團按照固定的週期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益或相關資產成本。

在租賃期開始日後，發生下列情形的，本集團重新計量租賃負債，並調整相應的使用權資產，若使用權資產的賬面價值已調減至零，但租賃負債仍需進一步調減的，本集團將差額計入當期損益：

① 因租賃期變化或購買選擇權的評估結果發生變化的，本集團按變動後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債；

② 根據擔保餘值預計的應付金額或者用於確定租賃付款額的指數或者比例發生變動，本集團按照變動後的租賃付款額和原折現率計算的現值重新計量租賃負債。租賃付款額的變動源自浮動利率變動的，使用修訂後的折現率。

(4) 短期租賃和低價值資產租賃

本集團對短期租賃以及低價值資產租賃，選擇不確認使用權資產和租賃負債。短期租賃，是指在租賃期開始日，租賃期不超過12個月且不包含購買選擇權的租賃。低價值資產租賃，是指單項租賃資產為全新資產時價值較低的租賃。本集團將短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款額，在租賃期內各個期間按照直線法計入當期損益。

(5) 租賃變更

租賃發生變更且同時符合下列條件的，本集團將該租賃變更作為一項單獨租賃進行會計處理：該租賃變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍；增加的對價與租賃範圍擴大部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

租賃變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，在租賃變更生效日，本集團重新分攤變更後合同的對價，重新確定租賃期，並按照變更後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債。

租賃變更導致租賃範圍縮小或租賃期縮短的，本集團相應調減使用權資產的賬面價值，並將部分終止或完全終止租賃的相關利得或損失計入當期損益。其他租賃變更導致租賃負債重新計量的，本集團相應調整使用權資產的賬面價值。

2. 本集團作為出租人

(1) 租賃的分拆

合同中同時包含租賃和非租賃部分的，本集團根據《企業會計準則第14號－收入》關於交易價格分攤的規定分攤合同對價，分攤的基礎為租賃部分和非租賃部分各自的單獨價格。

(2) 租賃的分類

實質上轉移了與租賃資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬的租賃為融資租賃。融資租賃以外的其他租賃為經營租賃。

在租賃期內各個期間，本集團採用直線法，將經營租賃的租賃收款額確認為租金收入。本集團發生的與經營租賃有關的初始直接費用於發生時予以資本化，在租賃期內按照與租金收入確認相同的基礎進行分攤，分期計入當期損益。

本集團取得的與經營租賃有關的未計入租賃收款額的可變租賃收款額，在實際發生時計入當期損益。

(3) 轉租賃

本集團作為轉租出租人，將原租賃及轉租賃合同作為兩個合同單獨核算。本集團基於原租賃產生的使用權資產，而不是原租賃的標的資產，對轉租賃進行分類。

(4) 租賃變更

經營租賃發生變更的，本集團自變更生效日起將其作為一項新租賃進行會計處理，與變更前租賃有關的預收或應收租賃收款額視為新租賃的收款額。

(三十四) 關聯方

一方控制、共同控制另一方或對另一方施加重大影響，以及兩方或兩方以上同受一方控制、共同控制的，構成關聯方。關聯方可為個人或企業。僅僅同受國家控制而不存在其他關聯方關係的企業，不構成本公司的關聯方。本公司的關聯方包括但不限於：

(1) 本公司的母公司；

(2) 本公司的子公司；

(3) 與本公司受同一母公司控制的其他企業；

(4) 對本公司實施共同控制或重大影響的投資方；

(5) 與本公司同受一方控制、共同控制的企業或個人；

(6) 本公司的合營企業，包括合營企業的子公司；

(7) 本公司的聯營企業，包括聯營企業的子公司；

(8) 本公司的主要投資者個人及與其關係密切的家庭成員；

(9) 本公司的關鍵管理人員及與其關係密切的家庭成員；

(10) 本公司母公司的關鍵管理人員；

(11) 與本公司母公司關鍵管理人員關係密切的家庭成員；及

(12) 本公司的主要投資者個人、關鍵管理人員或與其關係密切的家庭成員控制、共同控制或施加重大影響的其他企業。

除上述按照企業會計準則的有關要求被確定為本公司的關聯方以外，根據證監會頒佈的《上市公司信息披露管理辦法》的要求，以下法人（或者其他組織）或個人（包括但不限於）也屬於本公司的關聯方：

(13) 持有本公司5%以上股份的法人（或者其他組織）及其一致行動人；

(14) 直接或者間接持有本公司5%以上股份的個人及與其關係密切的家庭成員，上市公司董事、監事和高級管理人員及與其關係密切的家庭成員；

(15) 在過去12個月內或者根據相關協議或者安排生效後的12個月內，存在上述(1)，(3)和(13)情形之一的法人（或者其他組織）；

(16) 在過去12個月內或者根據相關協議或者安排生效後的12個月內，存在(9)，(10)和(14)情形之一的個人；及

(17) 由(9)，(10)，(14)和(16)直接或者間接控制的、或者擔任董事（不含同為雙方的獨立董事）、高級管理人員的，除本公司、控股子公司及控制的其他主體以外的法人（或者其他組織）。

(三十五)風險準備計提

本公司根據《中華人民共和國證券法》規定，按稅後利潤彌補以前年度虧損後的10%提取交易風險準備金。交易風險準備金用於彌補證券交易損失。

本公司及子公司信達期貨有限公司（以下簡稱「**信達期貨**」）根據《金融企業財務規則》（中華人民共和國財政部令第42號）規定，按稅後利潤彌補以前年度虧損後的10%提取一般風險準備金。

本公司根據《證券公司大集合資產管理業務適用<關於規範金融機構資產管理業務的指導意見>操作指引》（證監會[2018]第39號公告），按照當年收取的大集合產品的資產管理業務收入的10%提取一般風險準備金。

本公司子公司信達期貨根據《商品期貨交易財務管理暫行規定》(財商[1997]第44號)有關規定，按代理手續費收入減去應付期貨交易所手續費後的淨收入的5%提取期貨風險準備金，當期貨風險準備金累計額達到註冊資本的10倍時，可以不再提取。

本公司子公司信達澳亞基金管理有限公司(以下簡稱「**信達澳亞**」)根據中國證券監督管理委員會第94號令《公開募集證券投資基金風險準備金監督管理暫行辦法》，本公司按照基金管理費收入的10%從稅後利潤中提取一般風險準備金，其餘額達到基金資產淨值的1%時可以不再提取。

(三十六)分部報告

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部。經營分部，是指集團內同時滿足下列條件的組成部分：

(1) 該組成部分能夠在日常活動中產生收入、發生費用；

(2) 本集團管理層能夠定期評價該組成部分的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績；

(3) 本集團能夠取得該組成部分的財務狀況、經營成果和現金流量等有關會計信息。

(三十七)終止經營

終止經營，是指滿足下列條件之一的、能夠單獨區分的組成部分，且該組成部分已經處置或劃分為持有待售類別：

(1) 該組成部分代表一項獨立的主要業務或一個單獨的主要經營地區；

(2) 該組成部分是擬對一項獨立的主要業務或一個單獨的主要經營地區進行處置的一項相關聯計劃的一部分；

(3) 該組成部分是專為轉售而取得的子公司。

(三十八)重大會計判斷和估計

編製財務報表要求管理層作出判斷、估計和假設，這些判斷、估計和假設會影響收入、費用、資產和負債的列報金額及其披露，以及資產負債表日或有負債的披露。這些假設和估計的不確定性所導致的結果可能造成對未來受影響的資產或負債的賬面金額進行重大調整。

判斷

在應用本集團的會計政策的過程中，管理層作出了以下對財務報表所確認的金額具有重大影響的判斷：

業務模式

金融資產於初始確認時的分類取決於本集團管理金融資產的業務模式，在判斷業務模式時，本集團考慮包括企業評價和向關鍵管理人員報告金融資產業績的方式、影響金融資產業績的風險及其管理方式以及相關業務管理人員獲得報酬的方式等。在評估是否以收取合同現金流量為目標時，本集團需要對金融資產到期日前的出售原因、時間、頻率和價值等進行分析判斷。

合同現金流量特徵

金融資產於初始確認時的分類取決於金融資產的合同現金流量特徵，需要判斷合同現金流量是否僅為對本金和以未償付本金為基礎的利息的支付時，包含對貨幣時間價值的修正進行評估時，需要判斷與基準現金流量相比是否具有顯著差異、對包含提前還款特徵的金融資產，需要判斷提前還款特徵的公允價值是否非常小等。

金融資產轉移

管理層需要就金融資產的轉移過程中的風險及報酬作出重大判斷，不同的結果會影響會計核算方法及本集團的財務狀況和經營成果。

結構化主體的合併

管理層需要對是否控制以及合併結構化主體作出重大判斷，確認與否會影響會計核算方法及本集團的財務狀況和經營成果。

本集團在評估控制時，需要考慮：(1)投資方對被投資方的權力；(2)因參與被投資方的相關活動而享有的可變回報；以及(3)有能力運用對被投資方的權力影響其回報的金額。

本集團在評估對結構化主體擁有的權力時，通常考慮下列四方面：

(1) 在設立被投資方時的決策及本集團的參與度；

(2) 相關合同安排；

(3) 僅在特定情況或事項發生時開展的相關活動；

(4) 本集團對被投資方做出的承諾。

本集團在判斷是否控制結構化主體時，還需考慮本集團之決策行為是以主要責任人的身份進行還是以代理人的身份進行的。考慮的因素通常包括本集團對結構化主體的決策權範圍、其他方享有的實質性權利、本集團的薪酬水平、以及本集團因持有結構化主體的其他利益而承擔可變回報的風險等。

估計的不確定性

以下為於資產負債表日有關未來的關鍵假設以及估計不確定性的其他關鍵來源，可能會導致未來會計期間資產和負債賬面金額重大調整。

運用估值技術確定金融工具的公允價值

對於無法獲得活躍市場報價的金融工具，本集團使用了估值模型計算其公允價值。估值模型包括現金流貼現分析模型、市場比較法和期權定價模型等。在實際操作中，現金流貼現模型盡可能地只使用可觀測數據，但是管理層仍需要對如交易雙方信用風險、市場利率波動性及相關性等因素進行估計。若上述因素的假設發生變化，金融工具公允價值的評估將受到影響。

遞延所得稅資產及負債

遞延所得稅資產及負債，根據稅法規定，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量。在很有可能有足夠的應納稅所得額來抵扣虧損的限度內，本集團就所有未利用的可抵扣虧損確認遞延所得稅資產。這需要管理層運用大量的判斷來估計未來應納稅所得額發生的時間和金額以及適用的稅率，結合稅務籌劃策略，以決定應確認的遞延所得稅資產和負債的金額。

金融工具減值

本集團採用預期信用損失模型對金融工具的減值進行評估，應用預期信用損失模型需要做出重大判斷和估計，需考慮所有合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。在做出該等判斷和估計時，本集團根據歷史還款數據結合經濟政策、宏觀經濟指標、行業風險等因素推斷債務人信用風險的預期變動。

預計負債

因未決訴訟或協議條款所形成的現時義務，其履行很可能導致經濟利益的流出，在該義務的金額能夠可靠計量時，確認為預計負債。本集團按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數對預計負債進行初始計量，並綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。於資產負債表日，對預計負債的賬面價值進行覆核並作適當調整，以反映當前的最佳估計數。如果訴訟實際形成的經濟利益流出與最佳估計數存在差異，該差異將對相關期間的營業外支出和預計負債的金額產生影響。

四、 稅項

（一）主要稅種及稅率

稅種	計稅依據	稅率
增值稅	銷售貨物或提供應稅勞務	6%/3%
城市維護建設稅	應繳流轉稅稅額	1%/5%/7%
教育費附加	應繳流轉稅稅額	3%
地方教育費附加	應繳流轉稅稅額	2%
企業所得稅	應納稅所得額	16.5%/25%

根據財政部與國稅總局聯合發佈的《關於資管產品增值稅有關問題的通知》(財稅[2017]56號，以下簡稱「**56號文**」)，自2018年1月1日起，資管產品管理人運營資管產品過程中發生的增值稅應稅行為，暫適用簡易計稅方法，按照3%的徵收率繳納增值稅。管理人應按照規定的納稅期限，匯總申報繳納資管產品運營業務增值稅。

本公司及主要境內子公司所得稅稅率為25%；註冊在中國香港的信達證券(香港)控股有限公司及其香港子公司適用的所得稅稅率為16.5%。

五、 會計政策和會計估計變更以及前期差錯更正的說明

(一) 會計政策的變更

財政部於2022年12月13日發佈《企業會計準則解釋第16號》(財會(2022)31號)，公司自2023年1月1日起開始採用其中第一項相關規定「一、關於單項交易產生的資產和負債相關的遞延所得稅不適用初始確認豁免的會計處理」。上述政策變更對本公司本期財務報表無重大影響。

(二) 會計估計的變更

無。

(三) 前期會計差錯更正

無。

六、 合併財務報表主要項目註釋

說明：期末指2023年12月31日，期初指2023年1月1日，本期指2023年度，上期指2022年度。

（一）貨幣資金

1. 按類別列示

項目	期末餘額	期初餘額
庫存現金	60,988.41	54,813.57
銀行存款	16,713,804,927.62	19,196,312,020.68
其中：客戶存款	13,556,647,335.51	15,854,251,733.16
公司存款	3,157,157,592.11	3,342,060,287.52
其他貨幣資金	7,647,212.88	7,375,253.95
小計	16,721,513,128.91	19,203,742,088.20
加：應計利息	23,944,576.78	34,387,687.50
合計	16,745,457,705.69	19,238,129,775.70

2. 按幣種列示

項目	原幣金額	期末餘額 折算匯率	折合人民幣	原幣金額	期初餘額 折算匯率	折合人民幣
庫存現金						
其中：人民幣			43,395.28			35,960.26
港元	19,414.18	0.9062	17,593.13	21,105.24	0.8933	18,853.31
庫存現金合計			60,988.41			54,813.57
銀行存款						
客戶存款						
其中：人民幣			13,510,453,744.76			15,812,195,069.42
美元	4,083,138.96	7.0827	28,919,648.31	3,641,228.93	6.9646	25,359,703.00
港元	19,061,953.70	0.9062	17,273,942.44	18,691,325.13	0.8933	16,696,960.74
客戶存款合計			13,556,647,335.51			15,854,251,733.16
公司存款						
其中：人民幣			2,632,190,938.36			2,788,024,700.81
美元	11,035,172.53	7.0827	78,158,816.46	12,564,708.99	6.9646	87,508,172.20
港元	491,965,580.94	0.9062	445,819,209.45	519,828,547.21	0.8933	464,362,841.22
歐元	2,268.69	7.8592	17,830.08	2,280.27	7.4229	16,926.24
日元	3,636,421.31	0.0502	182,548.35	3,125,501.91	0.0524	163,776.30
澳元	162,579.29	4.8484	788,249.41	420,864.43	4.7138	1,983,870.75
公司存款合計			3,157,157,592.11			3,342,060,287.52
銀行存款合計			16,713,804,927.62			19,196,312,020.68

項目	期末餘額 原幣金額	期末餘額 折算匯率	期末餘額 折合人民幣	期初餘額 原幣金額	期初餘額 折算匯率	期初餘額 折合人民幣
其他貨幣資金：						
其中：人民幣			476,657.82			307,193.92
港元	7,912,773.18	0.9062	7,170,555.06	7,912,302.73	0.8933	7,068,060.03
其他貨幣資金合計			7,647,212.88			7,375,253.95
小計			16,721,513,128.91			19,203,742,088.20
加：應計利息			23,944,576.78			34,387,687.50
合計			16,745,457,705.69			19,238,129,775.70

3. 融資融券業務

項目	期末餘額 原幣金額	期末餘額 折算匯率	期末餘額 折合人民幣	期初餘額 原幣金額	期初餘額 折算匯率	期初餘額 折合人民幣
自有信用資金						
其中：人民幣			99,520,805.55			103,848,936.56
小計			99,520,805.55			103,848,936.56
客戶信用資金						
其中：人民幣			1,115,484,964.43			1,057,864,150.16
小計			1,115,484,964.43			1,057,864,150.16
合計			1,215,005,769.98			1,161,713,086.72

註：

(1) 客戶信用資金存款反映本集團存入銀行或其他金融機構開展融資融券業務的客戶資金款項和客戶為融資融券存入的擔保資金款項。

(2) 於2023年12月31日，本集團使用受限制的貨幣資金為人民幣431,080,008.88元（2022年12月31日：人民幣319,386,895.93元）。詳見附註六、（五十七）所有權或使用權受到限制的資產。

（二）結算備付金

1. 按類別列示

項目	期末餘額	期初餘額
客戶備付金	2,025,013,131.57	2,251,059,196.73
公司備付金	699,427,570.28	367,964,970.09
小計	2,724,440,701.85	2,619,024,166.82
加：應計利息	4,723,639.48	6,460,451.26
合計	2,729,164,341.33	2,625,484,618.08

2. 按幣種列示

	期末餘額			期初餘額		
項目	原幣金額	折算匯率	折合人民幣	原幣金額	折算匯率	折合人民幣
客戶普通備付金						
其中：人民幣			1,712,530,261.70			1,867,668,524.57
美元	8,333,494.44	7.0827	59,023,641.07	11,043,513.77	6.9646	76,913,656.00
港元	21,413,002.02	0.9062	19,404,462.43	27,851,850.93	0.8933	24,880,058.44
小計			1,790,958,365.20			1,969,462,239.01
客戶信用備付金						
其中：人民幣			234,054,766.37			281,596,957.72
小計			234,054,766.37			281,596,957.72
客戶備付金合計			2,025,013,131.57			2,251,059,196.73
公司自有備付金						
其中：人民幣			699,427,570.28			367,964,970.09
小計			699,427,570.28			367,964,970.09
公司備付金合計			699,427,570.28			367,964,970.09
加：應計利息			4,723,639.48			6,460,451.26
合計			2,729,164,341.33			2,625,484,618.08

（三）融出資金

1. 按類別列示

項目	期末餘額	期初餘額
境內		
其中：個人	10,413,989,516.90	8,754,993,261.29
機構	570,555,920.18	663,543,605.95
境內小計	10,984,545,437.08	9,418,536,867.24
境外(孖展融資)		
其中：個人	120,513,127.77	127,084,193.19
境外小計	120,513,127.77	127,084,193.19
賬面原值合計	11,105,058,564.85	9,545,621,060.43
減：減值準備	37,773,532.25	31,102,123.17
融出資金淨額	11,067,285,032.60	9,514,518,937.26

2. 按剩餘期限分析融出資金

	期末餘額			
	賬面餘額		減值準備	
賬齡	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)
已逾期	11,716,276.87	0.11	11,716,276.87	100.00
3個月以內	3,435,951,282.73	30.94	9,484,406.67	0.28
3-6個月	7,145,966,905.71	64.34	15,405,835.33	0.22
6個月以上	511,424,099.54	4.61	1,167,013.38	0.23
合計	11,105,058,564.85		37,773,532.25	

	期初餘額			
	賬面餘額		減值準備	
賬齡	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)
已逾期	12,164,685.05	0.13	12,164,685.05	100.00
3個月以內	2,934,152,709.77	30.74	6,363,716.29	0.22
3-6個月	5,982,464,438.12	62.67	11,394,929.98	0.19
6個月以上	616,839,227.49	6.46	1,178,791.85	0.19
合計	9,545,621,060.43		31,102,123.17	

3. 客戶因融資融券業務向公司提供的擔保物公允價值情況

擔保物類別	期末餘額	期初餘額
資金	1,240,596,714.46	1,227,429,203.84
債券	394,193,051.45	130,468,350.44
基金	27,579,152,321.32	26,107,785,706.13
股票	545,989,977.87	402,606,295.80
合計	29,759,932,065.10	27,868,289,556.21

註：

(1) 截至2023年12月31日，本集團已逾期的融出資金為人民幣11,716,276.87元（2022年12月31日：人民幣12,164,685.05元）。

(2) 融出資金中無向持有本公司5%（含5%）以上表決權股份的股東融出的資金。

(3) 截至2023年12月31日，本集團無融資融券業務為賣出回購業務提供擔保。

（四）衍生金融資產／負債

	期末餘額					
	用於套期的衍生金融工具			用於非套期的衍生金融工具		
		公允價值			公允價值	
項目	名義金額	資產	負債	名義金額	資產	負債
利率衍生工具				31,307,915,000.00		
－利率互換				30,210,000,000.00		
－國債期貨				1,097,915,000.00		
權益衍生工具				1,081,096,845.00	312,180.00	15,286,490.87
－股指期貨				306,519,980.00		
－其他場外工具				774,576,865.00	312,180.00	15,286,490.87
合計				32,389,011,845.00	312,180.00	15,286,490.87

	期初餘額					
	用於套期的衍生金融工具			用於非套期的衍生金融工具		
		公允價值			公允價值	
項目	名義金額	資產	負債	名義金額	資產	負債
利率衍生工具				40,477,050,000.00		
－利率互換				38,930,000,000.00		
－國債期貨				1,547,050,000.00		
權益衍生工具				720,794,073.00	5,405,004.35	
－收益互換				100,000,001.00	1,915,015.48	
－股指期貨				173,325,360.00		
－其他場外工具				447,468,712.00	3,489,988.87	
合計				41,197,844,073.00	5,405,004.35	

(1) 在當日無負債結算制度下，結算備付金已包括本集團於2023年12月31日所有的國債期貨、股指期貨和利率互換合約產生的持倉損益金額，因此衍生金融工具項下的國債期貨、股指期貨和利率互換按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。

(2) 於2023年12月31日，本集團持有的利率衍生工具中，用於非套期的未到期利率互換合約的公允價值為浮盈人民幣8,557,451.39元（2022年12月31日：浮盈人民幣27,616,820.74元）。持有的用於非套期的未到期國債期貨合約的公允價值為浮虧人民幣3,312,100.00元（2022年12月31日：浮虧人民幣6,982,850.00元）。

(3) 於2023年12月31日，本集團持有的權益衍生工具中，用於非套期的未到期股指期貨合約的公允價值為浮盈人民幣1,600,439.58元（2022年12月31日：浮虧人民幣2,324,640.00元）。

（五）存出保證金

1. 項目列示

項目	期末餘額	期初餘額
交易保證金	2,167,502,546.88	1,836,921,821.15
履約保證金	439,301,275.07	485,635,824.37
信用保證金	13,803,429.48	11,006,293.82
席位保證金	1,416,540.00	1,392,920.00
合計	2,622,023,791.43	2,334,956,859.34

2. 按幣種列示

	期末餘額			期初餘額		
項目	外幣金額	折算率	人民幣金額	外幣金額	折算率	人民幣金額
交易保證金						
其中：人民幣			2,160,183,920.87			1,826,646,699.75
美元	70,000.00	7.0827	495,789.00	70,000.00	6.9646	487,522.00
港幣	7,529,063.13	0.9062	6,822,837.01	10,956,676.82	0.8933	9,787,599.40
小計			2,167,502,546.88			1,836,921,821.15
履約保證金						
其中：人民幣			439,301,275.07			485,635,824.37
小計			439,301,275.07			485,635,824.37
信用保證金						
其中：人民幣			13,803,429.48			11,006,293.82
小計			13,803,429.48			11,006,293.82
席位保證金						
其中：美元	200,000.00	7.0827	1,416,540.00	200,000.00	6.9646	1,392,920.00
小計			1,416,540.00			1,392,920.00
合計			2,622,023,791.43			2,334,956,859.34

（六）應收款項

1. 按款項性質列示

款項性質	期末餘額	期初餘額
應收資產管理費收入	234,176,422.88	193,488,594.06
應收清算款	151,101,212.38	168,760,621.11
應收手續費及佣金	23,892,945.83	38,789,246.92
小計	409,170,581.09	401,038,462.09
減：壞賬準備（按簡化模型）	3,139,683.25	10,539,373.32
合計	406,030,897.84	390,499,088.77

2. 按賬齡披露

		期末餘額		
賬齡	賬面餘額	比例(%)	壞賬準備	計提比例(%)
1年以內（含1年）	380,905,326.18	93.09	34,839.67	0.01
1-2年（含2年）	21,933,126.39	5.36		
2-3年（含3年）	1,853,696.45	0.45		
3年以上	4,478,432.07	1.10	3,104,843.58	69.33
合計	409,170,581.09		3,139,683.25	

		期初餘額		
賬齡	賬面餘額	比例(%)	壞賬準備	計提比例(%)
1年以內（含1年）	360,626,982.92	89.93	40,779.74	0.01
1-2年（含2年）	25,144,999.89	6.27		
2-3年（含3年）	7,308,360.97	1.82	3,393,750.00	46.44
3年以上	7,958,118.31	1.98	7,104,843.58	89.28
合計	401,038,462.09		10,539,373.32	

3. 按壞賬計提方法分類披露

	期末餘額				
	賬面餘額		壞賬準備		
類別	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	賬面價值
按組合計提壞賬準備	409,170,581.09	100.00	3,139,683.25	0.77	406,030,897.84
合計	409,170,581.09		3,139,683.25		406,030,897.84

	期初餘額				
	賬面餘額		壞賬準備		
類別	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	賬面價值
按單項計提壞賬準備	9,656,250.00	2.41	7,393,750.00	76.57	2,262,500.00
按組合計提壞賬準備	391,382,212.09	97.59	3,145,623.32	0.80	388,236,588.77
合計	401,038,462.09		10,539,373.32		390,499,088.77

4. 按欠款方歸集的期末應收賬款金額前五名情況

單位名稱	期末餘額	佔應收賬款期末餘額合計數的比例(%)	款項性質
信證資管定[2011]018號	44,662,864.90	10.92	應收資產管理費
信達興融4號集合資產管理計劃	42,939,393.43	10.49	應收資產管理費
信達證券錦添1號分級集合資產管理計劃	38,124,848.84	9.32	應收資產管理費
Philips Commodities (HK) Limited	17,382,658.31	4.25	應收客戶清算款
International High Grade Fund B, L.P.	10,293,918.27	2.52	應收手續費及佣金
合計	153,403,683.75	37.50	

註： 上述應收款項中除應收中國信達的款項之外，無其他持有本公司5%（含5%）以上表決權股份的股東的款項。

5. 壞賬準備的情況

類別	期初餘額	本期變動金額 計提	收回或轉回	轉銷或核銷	其他變動	期末餘額
應收資產管理費收入	6,539,373.32		3,399,690.07			3,139,683.25
應收手續費及佣金	4,000,000.00			4,000,000.00		
合計	10,539,373.32		3,399,690.07	4,000,000.00		3,139,683.25

（七）買入返售金融資產

1. 按業務類別列示

項目	期末餘額	期初餘額
債券質押式回購	188,106,510.56	42,760,513.43
股票質押式回購		279,250,555.34
約定購回式證券		288,500.00
小計	188,106,510.56	322,299,568.77
加：應計利息	160,909.68	1,355,356.49
減：減值準備		150,701,530.20
合計	188,267,420.24	172,953,395.06

2. 按金融資產種類列示

項目	期末餘額	期初餘額
債券	188,106,510.56	42,760,513.43
股票		279,539,055.34
小計	188,106,510.56	322,299,568.77
加：應計利息	160,909.68	1,355,356.49
減：減值準備		150,701,530.20
合計	188,267,420.24	172,953,395.06

3. 股票質押式回購、債券質押式回購和約定購回式證券的剩餘期限

本集團股票質押式回購剩餘期限劃分明細如下：

期限	期末餘額	期初餘額
已逾期		280,584,350.18
小計		280,584,350.18
減：減值準備		150,701,270.24
賬面價值		129,883,079.94

本集團債券質押式回購剩餘期限劃分明細如下：

期限	期末餘額	期初餘額
3個月以內	188,267,420.24	
3個月以上至1年以內		42,762,903.18
小計	188,267,420.24	42,762,903.18
減：減值準備		
賬面價值	188,267,420.24	42,762,903.18

本集團約定購回式證券按剩餘期限劃分明細如下：

期限	期末餘額	期初餘額
1個月以內		
3個月以上至1年以內		307,671.90
小計		307,671.90
減：減值準備		259.96
賬面價值		307,411.94

4. 買入返售金融資產的擔保物公允價值

擔保物類別	期末公允價值	期初公允價值
擔保物		221,342,112.00
其中：可出售或可再次向外抵押的擔保物		567,000.00

註：

(1) 對於通過交易所操作的債券逆回購交易，因其為交易所自動撮合併保證擔保物足額，無法獲知對手方質押物信息，因此上述收取的擔保物公允價值未包括交易所債券逆回購取得的擔保物公允價值。2023年12月31日，交易所債券逆回購的金額為188,267,420.24元。

(2) 於2023年12月31日，本集團買入返售金融資產餘額中均無向持有本公司5%（含5%）以上表決權股份的股東作為交易對手方購入的金融資產。

（八）交易性金融資產

	期末餘額					
	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		合計	
項目	賬面價值	初始成本	賬面價值	初始成本	賬面價值	初始成本
債券	19,815,546,893.37	19,769,888,007.01			19,815,546,893.37	19,769,888,007.01
公募基金	2,403,000,063.98	2,502,407,651.25			2,403,000,063.98	2,502,407,651.25
資管計劃和私募基金	2,027,841,301.05	2,047,756,235.95			2,027,841,301.05	2,047,756,235.95
資產支持證券	3,225,850,096.71	3,129,458,755.55			3,225,850,096.71	3,129,458,755.55
信託計劃	338,530,921.90	341,692,464.69			338,530,921.90	341,692,464.69
銀行理財產品	1,210,348,490.41	1,210,031,258.91			1,210,348,490.41	1,210,031,258.91
股票	128,373,160.10	255,592,045.43			128,373,160.10	255,592,045.43
非上市公司股權	12,369,075.34	21,996,189.94			12,369,075.34	21,996,189.94
合計	29,161,860,002.86	29,278,822,608.73			29,161,860,002.86	29,278,822,608.73

	期初餘額					
	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		合計	
項目	賬面價值	初始成本	賬面價值	初始成本	賬面價值	初始成本
債券	20,982,716,922.33	21,207,149,929.41			20,982,716,922.33	21,207,149,929.41
公募基金	2,673,586,959.12	2,683,422,536.51			2,673,586,959.12	2,683,422,536.51
資管計劃和私募基金	2,566,538,152.69	2,591,273,445.23			2,566,538,152.69	2,591,273,445.23
資產支持證券	1,178,086,393.02	1,083,848,380.05			1,178,086,393.02	1,083,848,380.05
信託計劃	583,020,504.06	582,897,927.97			583,020,504.06	582,897,927.97
銀行理財產品	10,035,628.31	10,000,000.00			10,035,628.31	10,000,000.00
股票	110,149,264.44	240,214,582.89			110,149,264.44	240,214,582.89
非上市公司股權	17,805,795.96	21,996,171.16			17,805,795.96	21,996,171.16
合計	28,121,939,619.93	28,420,802,973.22			28,121,939,619.93	28,420,802,973.22

註：

(1) 於2023年12月31日，本集團交易性金融資產的餘額中包含融出證券，詳細信息參見附註六、(十八)。

(2) 於2023年12月31日，本集團交易性金融資產的餘額中包含的所有權或使用權受到限制的資產類別及價值詳見附註六、(五十七)所有權或使用權受到限制的資產。

（九）其他債權投資

1. 其他債權投資情況

	期末餘額				
項目	初始成本	利息	公允價值變動	賬面價值	累計減值準備
企業債	8,313,013,943.16	206,399,098.52	114,873,998.99	8,634,287,040.67	42,159,211.26
地方債	4,230,000,000.00	189,440,983.92	21,320,471.85	4,440,761,455.77	6,438,477.45
合計	12,543,013,943.16	395,840,082.44	136,194,470.84	13,075,048,496.44	48,597,688.71

項目	初始成本	利息	期初餘額 公允價值變動	賬面價值	累計減值準備
企業債	1,618,071,755.39	48,948,982.22	(67,676,419.79)	1,599,344,317.82	41,596,949.23
合計	1,618,071,755.39	48,948,982.22	(67,676,419.79)	1,599,344,317.82	41,596,949.23

註： 於2023年12月31日，本集團其他債權投資的餘額中包含的所有權或使用權受到限制的資產類別及價值詳見附註六、(五十七)所有權或使用權受到限制的資產。

2. 減值準備計提情況

減值準備	第一階段 未來12個月預期信用損失	第二階段 整個存續期預期信用損失（未發生信用減值）	第三階段 整個存續期預期信用損失（已發生信用減值）	合計
期初餘額				
本期轉移	4,431,128.71		37,165,820.52	41,596,949.23
－轉入第二階段				
－轉入第三階段				
－轉回第二階段				
－轉回第一階段				
本期計提	7,506,119.38	36,809,271.15		44,315,390.53
本期轉回	340,786.90		37,165,820.52	37,506,607.42
本期轉銷				
本期核銷				
其他變動	191,956.37			191,956.37
期末餘額	11,788,417.56	36,809,271.15		48,597,688.71

（十）其他權益工具投資

1. 其他權益工具投資情況

項目	期末餘額 初始成本	期末餘額 公允價值	期末餘額 本期確認的股利收入	期初餘額 初始成本	期初餘額 公允價值	期初餘額 上期確認的股利收入
股票	373,607,645.99	336,139,328.18	28,581,653.00	62,393,379.59	65,234,034.21	
合計	373,607,645.99	336,139,328.18	28,581,653.00	62,393,379.59	65,234,034.21	

2. 本期終止確認的其他權益工具投資

項目	本期終止確認時的成本	本期終止確認時的公允價值	本期股利收入	終止確認時的累計利得或損失本期從其他綜合收益轉入留存收益的金額	處置該項投資的原因
非交易性權益工具	467,209,765.12	521,896,561.02		54,686,795.90	戰略調整所致
合計	467,209,765.12	521,896,561.02		54,686,795.90	

（十一）長期股權投資

1. 按類別列示

項目	期末餘額	期初餘額
聯營企業	448,893,756.58	430,831,722.67
合計	448,893,756.58	430,831,722.67

2. 長期股權投資詳細情況

被投資單位名稱	期初餘額	本期增減變動 追加投資	本期增減變動 減少投資
遼寧股權交易中心股份有限公司	35,481,536.26		
廣州信達粵商私募基金管理有限公司	10,578,755.94		
Sino Rock Investment Company Limited	248,112,546.06		
Cinda Plunkett International Absolute Return Fund	67,424,555.56		
Cinda Plunkett International Holdings Limited	68,852,852.61		
Cinda International Investment Holdings	381,476.24		
合計	430,831,722.67		

被投資單位名稱	權益法下確認的投資損益	本期增減變動 其他綜合收益調整	本期增減變動 其他權益變動	本期增減變動 宣告發放的現金股利或利潤
遼寧股權交易中心股份有限公司	415,891.22			
廣州信達粵商私募基金管理有限公司	(5,060,787.17)			
Sino Rock Investment Company Limited	18,652,604.40	(2,975,431.82)		2,735,715.31
Cinda Plunkett International Absolute Return Fund	885,593.22			
Cinda Plunkett International Holdings Limited	2,407,743.69			
Cinda International Investment Holdings		797,064.04		
合計	17,301,045.36	(2,178,367.78)		2,735,715.31

被投資單位名稱	本期增減變動 本期計提減值準備	匯兑差額	期末餘額	資產減值準備期末餘額
遼寧股權交易中心股份有限公司			35,897,427.48	
廣州信達粵商私募基金管理有限公司			5,517,968.77	
Sino Rock Investment Company Limited		3,670,609.32	264,724,612.65	
Cinda Plunkett International Absolute Return Fund		982,513.57	69,292,662.35	
Cinda Plunkett International Holdings Limited		1,011,882.38	72,272,478.68	
Cinda International Investment Holdings		10,066.37	1,188,606.65	
合計		5,675,071.64	448,893,756.58	

註：

(1) 聯營企業的基本情況詳見八、(二)在合營安排或聯營企業中的權益。

(2) 於2023年12月31日，被投資單位向本集團轉移資金的能力未受到限制。

（十二）固定資產

項目	房屋建築物	機器動力設備	通訊電子設備	辦公電器設備	安全防衛設備	交通運輸設備	合計
一、賬面原值							
1.期初餘額	51,361,929.09	2,456,750.31	267,916,952.86	56,956,252.30	1,915,318.90	13,444,945.57	394,052,149.03
2.本期增加金額			19,378,753.01	1,971,851.30	142,539.78	1,154,368.91	22,647,513.00
(1)購置			19,378,753.01	1,971,851.30	142,539.78	1,154,368.91	22,647,513.00
(2)在建工程轉入							
3.本期減少金額	2,061,640.47	92,947.00	8,792,491.87	3,994,136.08	18,429.00	2,555,709.34	17,515,353.76
(1)處置或報廢	2,061,640.47	92,947.00	8,792,491.87	3,994,136.08	18,429.00	2,555,709.34	17,515,353.76
4.外幣報表折算差額	72,474.71			481,900.13			554,374.84
5.期末餘額	49,372,763.33	2,363,803.31	278,503,214.00	55,415,867.65	2,039,429.68	12,043,605.14	399,738,683.11
二、累計折舊							
1.期初餘額	22,207,308.92	2,046,042.07	202,709,149.85	45,601,300.39	1,651,894.22	11,668,197.01	285,883,892.46
2.本期增加金額	1,152,674.02	78,790.86	20,142,977.26	3,908,055.97	72,138.82	406,303.65	25,760,940.58
(1)計提	1,152,674.02	78,790.86	20,142,977.26	3,908,055.97	72,138.82	406,303.65	25,760,940.58
3.本期減少金額	2,061,637.76	88,299.65	8,460,604.98	3,924,873.64	27,204.59	2,432,482.83	16,995,103.45
(1)處置或報廢	2,061,637.76	88,299.65	8,460,604.98	3,924,873.64	27,204.59	2,432,482.83	16,995,103.45
4.外幣報表折算差額	28,588.96			413,999.92			442,588.88
5.期末餘額	21,326,934.14	2,036,533.28	214,391,522.13	45,998,482.64	1,696,828.45	9,642,017.83	295,092,318.47
三、減值準備							
1.期初餘額							
2.本期增加金額							
(1)計提							
3.本期減少金額							
(1)處置或報廢							
4.外幣報表折算差額							
5.期末餘額							
四、賬面價值							
1.期末賬面價值	28,045,829.19	327,270.03	64,111,691.87	9,417,385.01	342,601.23	2,401,587.31	104,646,364.64
2.期初賬面價值	29,154,620.17	410,708.24	65,207,803.01	11,354,951.91	263,424.68	1,776,748.56	108,168,256.57

註：

(1) 於2023年12月31日，本集團不存在尚未辦理產權手續的房屋及建築物。

(2) 於2023年12月31日，本集團不存在重大的所有權受到限制、暫時閒置、融資租賃租入及持有待售的固定資產。

（十三）使用權資產

項目	房屋及建築物	機器及設備	合計
一、賬面原值			
1.期初餘額	403,652,898.62	15,087,828.91	418,740,727.53
2.本期增加	364,005,513.61	16,517,802.88	380,523,316.49
3.本期減少	62,821,279.87	15,017,886.62	77,839,166.49
4.外幣報表折算差額	1,004,725.59		1,004,725.59
5.期末餘額	705,841,857.95	16,587,745.17	722,429,603.12
二、累計折舊			
1.期初餘額	222,892,912.68	10,136,418.54	233,029,331.22
2.本期計提	100,323,686.93	13,175,340.66	113,499,027.59
3.本期減少	61,478,172.96	15,017,886.62	76,496,059.58
4.外幣報表折算差額	498,882.33		498,882.33
5.期末餘額	262,237,308.98	8,293,872.58	270,531,181.56
三、減值準備			
1.期初餘額			
2.本期增加金額			
3.本期減少金額			
4.外幣報表折算差額			
四、賬面價值			
1.期末賬面價值	443,604,548.97	8,293,872.59	451,898,421.56
2.期初賬面價值	180,759,985.94	4,951,410.37	185,711,396.31

（十四）無形資產

項目	交易席位費	期貨會員資格	土地使用權	軟件及其他	合計
一、賬面原值					
1.期初餘額	22,417,298.28	1,400,000.00	559,293.00	354,790,368.04	379,166,959.32
2.本期增加金額				46,092,968.46	46,092,968.46
(1)購置				46,092,968.46	46,092,968.46
3.本期減少金額				471,441.63	471,441.63
(1)處置或報廢				471,441.63	471,441.63
4.外幣報表折算差額	17,083.80			1,554.01	18,637.81
5.期末餘額	22,434,382.08	1,400,000.00	559,293.00	400,413,448.88	424,807,123.96
二、累計攤銷					
1.期初餘額			229,946.97	249,111,145.60	249,341,092.57
2.本期增加金額			15,832.87	37,632,231.17	37,648,064.04
(1)計提			15,832.87	37,632,231.17	37,648,064.04
3.本期減少金額				471,441.63	471,441.63
(1)處置或報廢				471,441.63	471,441.63
4.外幣報表折算差額					
5.期末餘額			245,779.84	286,271,935.14	286,517,714.98
三、減值準備					
1.期初餘額					
2.本期增加金額					
(1)計提					
3.本期減少金額					
(1)處置或報廢					
4.外幣報表折算差額					
5.期末餘額					
四、賬面價值					
1.期末賬面價值	22,434,382.08	1,400,000.00	313,513.16	114,141,513.74	138,289,408.98
2.期初賬面價值	22,417,298.28	1,400,000.00	329,346.03	105,679,222.44	129,825,866.75

註： 於2023年12月31日，本集團無用於抵押或擔保的無形資產。

（十五）商譽

1. 商譽賬面原值

形成商譽的事項	期初餘額	本年增加	本年減少	期末餘額
合併信達國際控股有限公司[1]	98,822,734.82			98,822,734.82
收購中國金谷國際信託投資有限責任公司營業部[2]	80,052,310.92			80,052,310.92
收購信達期貨有限公司[3]	15,456,911.47			15,456,911.47
合計	194,331,957.21			194,331,957.21

2. 商譽減值準備

形成商譽的事項	期初餘額	本年增加	本年減少	期末餘額
合併信達國際控股有限公司[1]	98,822,734.82			98,822,734.82
收購中國金谷國際信託投資有限責任公司營業部[2]	79,046,338.16			79,046,338.16
收購信達期貨有限公司[3]	15,456,911.47			15,456,911.47
合計	193,325,984.45			193,325,984.45

3. 可回收金額的具體確定方法

可收回金額按預計未來現金流量的現值確定

項目	預測期的年限	預測期的關鍵參數	預測期關鍵參數的確定依據
收購中國金谷國際信託投資有限責任公司營業部	5年	增長率：-15%~5%； 折現率：9%	關鍵假設主要基於資產組歷史收益水平及管理層對市場發展的預期，以本公司加權平均淨資產收益率為基礎確定折現率為9%，結合宏觀經濟長期平均增長率以及證券行業發展週期等因素，確定增長率範圍為-15%~5%

註：

(1) 2019年，本公司以現金取得了信達國際控股有限公司（以下簡稱「**信達國際**」）63%的股權，信達國際系本集團的母公司中國信達資產管理股份有限公司間接控股子公司，由於合併前後合併雙方均受中國信達控制且該控制並非暫時性，故本合併屬同一控制下的企業合併。該項商譽為同一控制下企業合併時本公司自最終控制方獲得，且該商譽以前年度已全額計提減值準備。

(2) 2008年12月，本公司收購原中國金谷國際信託有限責任公司（以下簡稱「**金谷信託**」）證券類業務，本公司在確認收購業務的可辨認資產和負債後，將購買成本大於收購資產中取得的可辨認淨資產公允價值的差額確認為商譽。資產組的可收回金額按照其預計未來現金流量的現值確定，由於資產組的可收回金額低於其賬面價值，因此確認商譽減值準備79,046,338.16元。於2023年12月31日，本次收購形成的商譽原值及淨值分別為人民幣80,052,310.92元和1,005,972.76元。

(3) 2007年11月，本公司收購信達期貨，本集團在確認收購業務的可辨認資產和負債後，將購買成本大於收購資產中取得的可辨認淨資產公允價值的差額確認為商譽。該商譽以前年度已全額計提減值準備。

（十六）遞延所得稅資產及遞延所得稅負債

1. 已確認的未經抵銷的遞延所得稅資產及負債

項目	期末餘額 可抵扣／應納稅暫時性差異	期末餘額 遞延所得稅資產／負債	期初餘額 可抵扣／應納稅暫時性差異	期初餘額 遞延所得稅資產／負債
遞延所得稅資產：				
交易性金融資產公允價值變動	87,846,173.77	21,961,543.45	321,323,918.39	80,330,979.60
其他債權投資公允價值變動			42,686,341.24	10,671,585.31
其他權益工具投資公允價值變動	37,468,317.81	9,367,079.45		
衍生金融工具公允價值變動	407,130.67	101,782.67		
無形資產攤銷	32,975,702.20	8,243,925.55	41,686,881.76	10,421,720.44
資產減值準備	52,176,311.22	12,978,024.62	205,160,562.21	51,270,706.00
已計提未支付的職工薪酬	397,858,452.40	99,464,613.10	736,474,233.22	184,118,558.32
經紀人風險準備金	12,184,785.91	3,046,196.48	13,362,697.59	3,340,674.40
可抵扣虧損	260,135,799.27	65,033,949.82	30,783,103.58	7,695,775.90
租賃	440,514,880.82	110,128,720.22	154,494,274.96	38,623,568.74
其他	44,816,754.76	11,204,188.69	102,259,971.01	25,564,992.74
合計	1,366,384,308.83	341,530,024.05	1,648,231,983.96	412,038,561.45
遞延所得稅負債：				
交易性金融資產公允價值變動	14,029,322.79	3,507,330.70	18,816,424.17	4,787,461.82
其他債權投資公允價值變動	135,636,212.68	33,909,053.17		
其他權益工具投資公允價值變動			2,840,654.62	710,163.66
衍生金融工具公允價值變動			22,260,207.04	5,565,051.76
租賃	427,608,028.83	106,902,007.21	143,641,148.93	35,910,287.23
其他	3,913,774.72	978,443.68	3,913,774.72	978,443.68
合計	581,187,339.02	145,296,834.76	191,472,209.48	47,951,408.15
淨額	785,196,969.81	196,233,189.29	1,456,759,774.48	364,087,153.30

2. 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示

項目	期末餘額		期初餘額	
	抵銷金額	抵銷後餘額	抵銷金額	抵銷後餘額
遞延所得稅資產	(145,032,874.20)	196,497,149.85	(47,787,285.23)	364,251,276.22
遞延所得稅負債	(145,032,874.20)	263,960.56	(47,787,285.23)	164,122.92

（十七）其他資產

1. 按類別列示

	期末餘額	期初餘額
其他應收款	176,886,631.82	387,372,619.27
長期待攤費用	17,780,007.34	20,170,855.64
待攤費用	20,025,261.55	19,490,215.78
其他	51,272,183.03	51,497,218.61
小計	265,964,083.74	478,530,909.30
減：壞賬準備	15,012,309.32	16,381,896.92
合計	250,951,774.42	462,149,012.38

2. 其他應收款

(1) 按明細列示

項目	期末餘額	期初餘額
其他應收款餘額	176,886,631.82	387,372,619.27
減：壞賬準備	15,012,309.32	16,381,896.92
其他應收款淨值	161,874,322.50	370,990,722.35

(2) 按賬齡分析

	期末餘額			
賬齡	賬面餘額	比例(%)	壞賬準備	計提比例(%)
1年以內(含1年)	116,989,128.53	66.14	8,904.82	0.01
1-2年(含2年)	29,247,843.77	16.53	60,062.17	0.21
2-3年(含3年)	4,703,495.58	2.66	180,709.74	3.84
3年以上	25,946,163.94	14.67	14,762,632.59	56.90
合計	176,886,631.82		15,012,309.32	

	期初餘額			
賬齡	賬面餘額	比例(%)	壞賬準備	計提比例(%)
1年以內(含1年)	352,920,530.71	91.11		
1-2年(含2年)	6,183,129.02	1.60	127,706.79	2.07
2-3年(含3年)	4,743,243.95	1.22	61,592.69	1.30
3年以上	23,525,715.59	6.07	16,192,597.44	68.83
合計	387,372,619.27		16,381,896.92	

註： 其他應收款中無持有本公司5%(含5%)以上表決權股份的股東的款項。

(3) 按預期信用損失一般模型計提壞賬準備：

壞賬準備	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 （未發生 信用減值）	第三階段 整個存續期 預期信用損失 （已發生 信用減值）	合計
期初餘額	16,381,896.92			16,381,896.92
本期轉移				
－轉入第二階段				
－轉入第三階段				
－轉回第二階段				
－轉回第一階段				
本期計提	4,446,753.65			4,446,753.65
本期轉回				
本期轉銷	5,816,341.25			5,816,341.25
本期核銷				
其他變動				
期末餘額	15,012,309.32			15,012,309.32

3. 長期待攤費用

	期初餘額	本期增加額	本期攤銷額	其他減少額	期末餘額
租入固定資產改良支出	16,222,170.50	7,673,008.32	10,437,199.47		13,457,979.35
網絡工程	2,162,324.08	548,024.90	988,893.91		1,721,455.07
其他	1,786,361.06	2,878,660.89	2,064,449.03		2,600,572.92
合計	20,170,855.64	11,099,694.11	13,490,542.41		17,780,007.34

（十八）融出證券、轉融通融入證券

	期末餘額	期初餘額
融出證券		
－交易性金融資產	20,229,457.73	10,861,174.86
－轉融通融入證券		594,530.00
轉融通融入證券總額		3,905,910.00

註： 於2023年12月31日，本集團向中國證券金融股份有限公司轉融通融入證券金額為0.00元（2022年12月31日：3,905,910.00元）。

（十九）資產減值及損失準備

項目	期初餘額	本期增加	本期轉回	本期轉銷	匯率變動	期末餘額
應收款項壞賬準備	10,539,373.32		3,399,690.07	4,000,000.00		3,139,683.25
融出資金減值準備	31,102,123.17	12,340,758.31	5,491,657.01	351,518.77	173,826.55	37,773,532.25
其他應收款壞賬準備	16,381,896.92	4,446,753.65		5,816,341.25		15,012,309.32
買入返售金融資產減值準備	150,701,530.20	179,837.98	54,731,573.34	96,149,794.84		
其他債權投資減值準備	41,596,949.23	44,315,390.53	37,506,607.42		191,956.37	48,597,688.71
金融工具信用減值準備小計	250,321,872.84	61,282,740.47	101,129,527.84	106,317,654.86	365,782.92	104,523,213.53
商譽減值準備	193,325,984.45					193,325,984.45
合計	443,647,857.29	61,282,740.47	101,129,527.84	106,317,654.86	365,782.92	297,849,197.98

金融工具預期信用損失準備情況如下：

	期末餘額			
金融工具類別	未來12個月預期信用損失期末餘額	整個存續期預期信用損失（未發生信用減值）期末餘額	整個存續期預期信用損失（已發生信用減值）期末餘額	合計
應收款項壞賬準備		3,139,683.25		3,139,683.25
融出資金減值準備	20,074,550.29	5,982,705.09	11,716,276.87	37,773,532.25
其他應收款壞賬準備	15,012,309.32			15,012,309.32
其他債權投資減值準備	11,788,417.56	36,809,271.15		48,597,688.71
合計	46,875,277.17	45,931,659.49	11,716,276.87	104,523,213.53

金融工具類別	期初餘額 未來12個月預期信用損失期初餘額	期初餘額 整個存續期預期信用損失（未發生信用減值）期初餘額	期初餘額 整個存續期預期信用損失（已發生信用減值）期初餘額	合計
應收款項壞賬準備		10,539,373.32		10,539,373.32
融出資金減值準備	16,012,308.37	2,925,129.75	12,164,685.05	31,102,123.17
其他應收款壞賬準備	16,381,896.92			16,381,896.92
買入返售金融資產減值準備	259.96		150,701,270.24	150,701,530.20
其他債權投資減值準備	4,431,128.71		37,165,820.52	41,596,949.23
合計	36,825,593.96	13,464,503.07	200,031,775.81	250,321,872.84

（二十）短期借款

1. 按借款條件分類

項目	期末餘額	期初餘額
信用借款	350,178,632.50	41,805,036.00
小計	350,178,632.50	41,805,036.00
加：應計利息	875,522.59	23,628.49
合計	351,054,155.09	41,828,664.49

2. 短期借款明細

類型	成交日期	到期日期	利率	期末餘額	期初餘額
信用借款	2023-12-29	2024-1-30	5.97%	93,340,660.00	
信用借款	2023-11-30	2024-1-2	6.22%	71,088,281.87	
信用借款	2023-12-29	2024-1-2	5.97%	45,569,411.46	
信用借款	2023-12-30	2024-1-30	6.22%	42,592,340.00	
信用借款	2023-12-11	2024-1-11	6.13%	41,839,596.59	
信用借款	2023-12-27	2024-3-27	3.90%	28,120,057.80	
信用借款	2023-12-19	2024-3-19	3.90%	24,862,265.37	
信用借款	2023-12-6	2024-1-8	6.12%	3,641,542.00	
信用借款	2022-12-29	2023-1-30	4.74%		41,828,664.49
合計				351,054,155.09	41,828,664.49

(二十一)應付短期融資款

項目	發行日	到期日	票面利率	期初餘額	本期增加額	本期減少額	期末餘額
揚帆收益憑證系列	2023年4月－2023年12月	2023年8月－2024年5月	2.35%-3.15%		6,214,551,245.92	1,906,452,081.90	4,308,099,164.02
信達錦鯉系列	2022年7月－2023年12月	2023年1月－2024年6月	2.08%-3.15%	720,693,659.76	1,053,107,440.51	1,412,636,213.47	361,164,886.80
新客理財系列	2022年7月	2023年2月	3.50%	10,157,259.60	30,684.80	10,187,944.40	
合計				730,850,919.36	7,267,689,371.23	3,329,276,239.77	4,669,264,050.82

(二十二)拆入資金

項目	期末餘額	期初餘額
銀行拆入資金	11,209,000,000.00	5,980,000,000.00
轉融通拆入資金	2,600,000,000.00	1,600,000,000.00
加：應計利息	19,947,258.16	8,585,244.26
合計	13,828,947,258.16	7,588,585,244.26

轉融通融入資金剩餘期限及利率分析：

剩餘期限	期末餘額	利率區間	期初餘額	利率區間
1個月以內	1,500,000,000.00	2.16%-3.50%	500,000,000.00	2.50%
1個月以上至3個月以內	800,000,000.00	3.10%		
3個月以上至1年以內	300,000,000.00	2.93%	1,100,000,000.00	2.10%
合計	2,600,000,000.00		1,600,000,000.00	

(二十三)交易性金融負債

	期末餘額					
	分類為為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		合計	
項目	賬面價值	初始成本	賬面價值	初始成本	賬面價值	初始成本
收益憑證			5,959,632.54	5,950,000.00	5,959,632.54	5,950,000.00
債券	888,767.15	888,767.15			888,767.15	888,767.15
合計	888,767.15	888,767.15	5,959,632.54	5,950,000.00	6,848,399.69	6,838,767.15

	期初餘額					
	分類為為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		合計	
項目	賬面價值	初始成本	賬面價值	初始成本	賬面價值	初始成本
收益憑證			192,865,920.97	192,068,712.00	192,865,920.97	192,068,712.00
債券	411,123.28	411,123.28			411,123.28	411,123.28
股票	23,474,217.50	25,720,123.81			23,474,217.50	25,720,123.81
合計	23,885,340.78	26,131,247.09	192,865,920.97	192,068,712.00	216,751,261.75	218,199,959.09

註： 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債為本集團的發行的掛鈎股指收益憑證，其對收益憑證持有人的回報與股票指數的表現相關。於2023年12月31日，指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的信用風險敞口的賬面價值為人民幣5,959,632.54元（2022年12月31日：人民幣192,865,920.97元）。

(二十四)賣出回購金融資產款

1. *按金融資產種類列示*

項目	期末餘額	期初餘額
債券	10,849,633,033.01	11,797,681,705.18
基金	940,395,800.00	32,291,456.55
加：應計利息	12,577,976.75	12,773,740.48
合計	11,802,606,809.76	11,842,746,902.21

2. *按業務類別列示*

項目	期末餘額	期初餘額
質押式回購	10,849,633,033.01	11,797,681,705.18
質押式報價回購	940,395,800.00	32,291,456.55
加：應計利息	12,577,976.75	12,773,740.48
合計	11,802,606,809.76	11,842,746,902.21

3. *擔保物賬面價值*

項目	期末餘額	期初餘額
債券	13,754,925,386.69	14,841,940,617.08
基金	1,213,724,642.69	128,762,784.33
合計	14,968,650,029.38	14,970,703,401.41

4. *質押式報價回購業務的剩餘期限和利率區間*

剩餘期限	期末餘額	利率區間(%)	期初餘額	利率區間(%)
1個月內	940,395,800.00	2.50-8.00	32,291,456.55	1.85-5.88
合計	940,395,800.00		32,291,456.55	

(1) 本集團為賣出回購業務而設定質押的資產類別及價值詳見附註六、(五十七)所有權或使用權受到限制的資產及附註十五、(二)債券借貸。

(2) 於2023年12月31日及2022年12月31日，本集團賣出回購金融資產款餘額中均無向持有本公司5%（含5%）以上表決權股份的股東作為交易對手方購入的金融資產。

(二十五) 代理買賣證券款

項目	期末餘額	期初餘額
普通經紀業務		
個人	10,549,329,889.87	11,324,210,561.55
機構	5,474,794,337.29	7,073,238,588.29
小計	16,024,124,227.16	18,397,449,149.84
信用業務		
個人	1,019,905,928.75	1,120,243,241.13
機構	220,762,943.68	107,276,342.01
小計	1,240,668,872.43	1,227,519,583.14
合計	17,264,793,099.59	19,624,968,732.98

(二十六) 應付職工薪酬

1. 分類列示

項目	期初餘額	本期增加	本期支付	期末餘額
短期薪酬	980,041,384.19	943,862,450.09	1,434,306,114.57	489,597,719.71
離職後福利中的設定提存計劃負債	57,569,345.01	166,966,530.04	153,837,884.32	70,697,990.73
辭退福利	10,528,993.20	3,319,114.49	6,515,495.33	7,332,612.36
合計	1,048,139,722.40	1,114,148,094.62	1,594,659,494.22	567,628,322.80

2. 短期薪酬

項目	期初餘額	本期增加	本期支付	期末餘額
一、工資、獎金、津貼和補貼	903,498,726.83	754,150,000.00	1,247,073,596.08	410,575,130.75
二、職工福利費	649,743.03	44,110,159.49	38,542,133.02	6,217,769.50
三、社會保險費	2,072,317.40	64,535,578.79	65,150,938.62	1,456,957.57
其中：				
1.醫療保險費	1,913,540.81	62,753,549.15	63,363,861.23	1,303,228.73
2.工傷保險費	140,293.02	1,206,957.24	1,201,448.97	145,801.29
3.生育保險費	18,483.57	575,072.40	585,628.42	7,927.55
四、住房公積金	472,296.13	67,041,759.82	66,875,375.84	638,680.11
五、工會經費和職工教育經費	72,108,494.43	10,550,126.25	12,028,716.24	70,629,904.44
六、其他短期薪酬	1,239,806.37	3,474,825.74	4,635,354.77	79,277.34
合計	980,041,384.19	943,862,450.09	1,434,306,114.57	489,597,719.71

3. 離職後福利中的設定提存計劃負債

項目	期初餘額	本期增加	本期支付	期末餘額
基本養老保險	4,187,512.73	85,296,427.06	84,441,086.70	5,042,853.09
失業保險	128,902.01	2,622,635.12	2,596,076.33	155,460.80
企業年金繳費	53,252,930.27	68,117,378.58	55,870,632.01	65,499,676.84
其他		10,930,089.28	10,930,089.28	
合計	57,569,345.01	166,966,530.04	153,837,884.32	70,697,990.73

4. 辭退福利

項目	期初餘額	本期增加	本期支付	期末餘額
辭退福利	10,528,993.20	3,319,114.49	6,515,495.33	7,332,612.36
合計	10,528,993.20	3,319,114.49	6,515,495.33	7,332,612.36

註： 本集團按規定參加由政府機構設立的養老保險和失業保險計劃。根據該等計劃，本集團分別按員工參保地政府機構的規定向該等計劃繳存費用。此外，本集團參加由母公司中國信達設立企業年金計劃，公司繳納由單位承擔的企

業年金，員工繳納個人承擔的企業年金。除上述繳存費用外，本集團不再承擔進一步支付義務。相應的支出於發生時計入當期損益或相關資產的成本。

(二十七)應交稅費

項目	期末餘額	期初餘額
企業所得稅	29,173,165.47	112,834,620.03
個人所得稅	27,701,748.31	21,119,724.97
增值稅	8,474,487.44	16,819,816.02
城市建設維護稅	566,776.61	1,133,480.26
教育費附加及地方教育費附加	405,711.32	814,812.76
代扣客戶紅利及利息稅	168,568.34	162,497.00
其他	954,964.78	534,553.13
合計	67,445,422.27	153,419,504.17

(二十八)應付款項

款項性質	期末餘額	期初餘額
應付基金銷售費用	94,018,845.90	119,875,392.69
應付服務費、資產購置款	5,101,109.43	10,239,603.88
應付清算款項	5,086,741.09	27,330,915.80
其他	1,713,135.90	383,589.33
合計	105,919,832.32	157,829,501.70

(二十九)合同負債

項目	期末餘額	期初餘額
投資銀行業務合同	9,113,207.53	
資產管理業務合同		2,279,874.21
合計	9,113,207.53	2,279,874.21

(三十)預計負債

項目	期末餘額	期初餘額
未決訴訟	2,477,319.21	6,726,245.10
合計	2,477,319.21	6,726,245.10

註： 包括重要預計負債的相關重要假設、估計說明：信達證券2023年度預計負債金額247.73萬元，為工大高新虛假陳述侵權責任糾紛和博瑞格證券虛假陳述侵權責任糾紛的預計負債。

(三十一)長期借款

借款條件類別	期末餘額	期初餘額	利率區間
信用借款		296,345,912.92	5.303%-6.038%
合計		296,345,912.92	

(三十二)應付債券

債券名稱	債券類型	面值	發行金額	起息日期	到期日期	票面利率	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
23信達02	公司債	100	3,000,000,000.00	2023-12-1	2024-12-3	2.86%		3,004,254,764.44	–	3,004,254,764.44
23信達01	公司債	100	2,000,000,000.00	2023-4-13	2026-4-13	3.23%		2,046,590,930.00	824,736.98	2,045,766,193.02
23信達S2	公司債	100	2,000,000,000.00	2023-6-9	2024-4-24	2.41%		2,027,073,612.10	38,549.65	2,027,035,062.45
21信達01	公司債	100	1,500,000,000.00	2021-3-24	2024-3-24	3.70%	1,538,954,704.22	58,653,211.97	55,499,998.35	1,542,107,917.84
20信達02	公司債	100	1,000,000,000.00	2020-3-27	2025-3-27	3.57%	1,026,398,131.55	36,110,983.93	35,723,908.66	1,026,785,206.82
20信達01	公司債	100	2,000,000,000.00	2020-3-27	2023-3-27	3.08%	2,046,794,597.69	14,805,398.73	2,061,599,996.42	
20信達G1	公司債	100	2,500,000,000.00	2020-7-17	2023-7-17	3.80%	2,541,568,303.69	53,431,693.46	2,594,999,997.15	
22信達S1	公司債	100	2,000,000,000.00	2022-7-19	2023-4-24	2.20%	2,018,786,900.45	14,845,977.59	2,033,632,878.04	
23信達S1	短期公司債	100	3,000,000,000.00	2023-3-3	2023-12-7	2.83%		3,065,284,551.46	3,065,284,551.46	
信達國際公司債	公司債	100HKD	10,000,000.00HKD	2013-9-5	2023-3-5	3.00%	9,004,283.97	147,971.69	9,152,255.66	
合計							9,181,506,921.57	10,321,199,095.37	9,856,756,872.37	9,645,949,144.57

(三十三)租賃負債

1. *按項目列示*

項目	期末餘額	期初餘額
租賃付款額	470,023,483.58	197,360,711.48
減：未確認的融資費用	27,172,910.55	6,071,383.40
合計	442,850,573.03	191,289,328.08

2. *按類別列示*

項目	期末餘額	期初餘額
房屋及建築物	433,905,723.98	184,683,481.02
機器及設備	8,944,849.05	6,372,372.51
其他		233,474.55
合計	442,850,573.03	191,289,328.08

(三十四)其他負債

1. *按類別列示*

項目	期末餘額	期初餘額
第三方在結構化主體中享有的權益	501,225,079.94	170,489,725.43
其他應付款	212,072,114.44	225,063,765.90
期貨風險準備金	78,582,668.55	74,290,478.99
證券投資者保護基金	8,225,471.13	6,885,500.13
遞延收益	3,178,067.82	8,626,184.22
期貨投資者保障基金	173,644.50	175,247.60
其他	47,295.77	
合計	803,504,342.15	485,530,902.27

2. *其他應付款*

(1) 按性質列示

款項性質	期末餘額	期初餘額
押金及保證金	47,934,912.00	70,643,654.16
代扣代繳款	30,305,252.58	28,094,157.58
購買商品及服務費	29,561,608.46	12,870,445.15

款項性質	期末餘額	期初餘額
經紀人風險金	12,293,192.85	13,481,060.76
應付收購信達國際款項	8,757,113.79	8,739,913.04
證券清算款	6,092,847.00	6,844,014.12
其他	77,127,187.76	84,390,521.09
合計	212,072,114.44	225,063,765.90

(1) 第三方在結構化主體中享有的權益為本集團納入合併範圍內結構化主體產生的應付投資者持有的權益。

(2) 期貨風險準備金按照子公司信達期貨代理手續費收入減去應付期貨交易所手續費後淨收入的5%計提。

(3) 2023年，本公司按照營業收入的0.75%計提應向中國證券投資者保護基金有限責任公司繳納的證券投資者保護基金（2022年計提比例：0.75%）。

(4) 2023年，期貨投資者保障基金按照子公司信達期貨代理交易額的億分之六計提（2022年計提比例：億分之六）。

（三十五）股本

		本期增減變動		
項目	**期初餘額**	**發行新股**	**合計**	**期末餘額**
一、有限售條件股份	2,918,700,000.00			2,918,700,000.00
1.國家持股				
2.國有法人持股	2,758,700,000.00			2,758,700,000.00
3.其他內資持股	160,000,000.00			160,000,000.00
其中：境內法人持股	160,000,000.00			160,000,000.00
二、無限售條件流通股份		324,300,000.00	324,300,000.00	324,300,000.00
1.人民幣普通股		324,300,000.00	324,300,000.00	324,300,000.00
股份合計	2,918,700,000.00	324,300,000.00	324,300,000.00	3,243,000,000.00

註： 2022年12月12日，中國證監會出具《關於核准信達證券股份有限公司首次公開發行股票的批覆》(證監許可[2022]3121號)，核准公司公開發行不超過32,430萬股新股。2023年1月16日，公司向社會公開發行人民幣普通股(A股)股票32,430萬股，並於2023年2月1日在上交所主板上市交易。發行完成後，公司總股本由291,870萬股增加至324,300萬股。2023年3月27日，公司完成工商變更登記手續，註冊資本變更為324,300萬元。本次發行募集資金總額為267,547.50萬元，扣除發行費用後，募集資金淨額為258,095.70萬元，其中32,430萬元計入股本，225,665.70萬元計入資本公積。安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)對本次發行的資金到位情況進行了審驗，並於2023年1月20日出具了安永華明(2023)驗字第61232044_A01號《驗資報告》。

(三十六)資本公積

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
資本公積	1,759,443,902.12	2,256,657,035.99		4,016,100,938.11
合計	1,759,443,902.12	2,256,657,035.99		4,016,100,938.11

註： 本期資本公積變動情況參見本附註六、(三十五)股本。

(三十七)其他綜合收益

項目	期初餘額	所得稅前發生額	減：所得稅費用	減：前期計入其他綜合收益當期轉入損益	本期發生額 減：前期計入其他綜合收益當期轉入留存收益	合計	稅後歸屬於母公司	稅後歸屬於少數股東	期末餘額
一、不能重分類進損益的其他綜合收益	2,130,490.96	14,377,823.47	3,594,455.87		41,015,096.92	(30,231,729.32)	(30,231,729.32)		(28,101,238.36)
其他權益工具投資公允價值變動	2,130,490.96	14,377,823.47	3,594,455.87		41,015,096.92	(30,231,729.32)	(30,231,729.32)		(28,101,238.36)
二、將重分類進損益的其他綜合收益	(57,797.27)	282,534,495.40	50,035,030.96	65,768,500.44		166,730,964.00	160,579,409.10	6,151,554.90	160,521,611.83
權益法下可轉損益的其他綜合收益	13,067,717.42	(2,178,367.78)				(2,178,367.78)	(1,372,373.98)	(805,993.80)	11,695,343.44
其他債權投資公允價值變動	(41,844,738.63)	269,855,054.75	44,580,638.48	65,768,500.44		159,505,915.83	149,973,262.69	9,532,653.14	108,128,524.06
其他債權投資信用減值準備	23,261,831.18	6,808,783.11	5,454,392.48			1,354,390.63	6,907,626.01	(5,553,235.38)	30,169,457.19
外幣財務報表折算差額	5,457,392.76	8,049,025.32				8,049,025.32	5,070,894.38	2,978,130.94	10,528,287.14
合計	2,072,693.69	296,912,318.87	53,629,486.83	65,768,500.44	41,015,096.92	136,499,234.68	130,347,679.78	6,151,554.90	132,420,373.47

(三十八) 盈餘公積

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
法定盈餘公積	953,197,525.25	136,590,606.44		1,089,788,131.69
合計	953,197,525.25	136,590,606.44		1,089,788,131.69

註： 根據《中華人民共和國公司法》、本公司章程及董事會的決議，本公司按年度淨利潤彌補以前年度虧損後的10%提取法定盈餘公積。當法定盈餘公積累計額達到註冊資本的50%以上時，可不再提取。法定盈餘公積經批准後可用於彌補虧損，或者增加註冊資本。除了用於彌補虧損外，法定盈餘公積於轉增註冊資本後，其餘額不得少於轉增前註冊資本的25%。本期提取法定盈餘公積金額為人民幣136,590,606.44元。

(三十九)一般風險準備

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
一般風險準備	1,189,746,734.13	196,058,385.56		1,385,805,119.69
交易風險準備	944,341,047.09	136,590,606.44		1,080,931,653.53
合計	2,134,087,781.22	332,648,992.00		2,466,736,773.22

註：

本期一般風險準備增加：

(1) 根據《金融企業財務規則》，信達證券、信達期貨按照稅後利潤彌補以前年度虧損後的10%提取一般風險準備。本期提取金額合計人民幣144,131,994.59元。

(2) 根據《證券公司大集合資產管理業務適用<關於規範金融機構資產管理業務的指導意見>操作指引》(證監會[2018]第39號公告)，信達證券按照本期收取的大集合產品的資產管理業務收入的10%提取一般風險準備金，本期提取金額為人民幣1,730,026.92元。

(3) 根據《公開募集證券投資基金風險準備金監督管理暫行辦法》，信達澳亞基金管理有限公司按照基金管理費收入的10%從稅後利潤中提取一般風險準備金，其餘額達到基金資產淨值的1%時可以不再提取。本期澳亞計提人民幣92,956,229.72元，其中歸屬於母公司金額為人民幣50,196,364.05元。

本期交易風險準備增加：

(1) 根據《中華人民共和國證券法》，信達證券按照稅後利潤10%的比例提取交易風險準備金，用於彌補證券交易損失。本期提取金額合計人民幣136,590,606.44元。

(四十)未分配利潤

項目	本期發生額	上期發生額
調整前上期期末未分配利潤	5,914,975,879.00	5,143,168,443.37
調整期初未分配利潤調整合計數（調增+，調減－）		
調整後期初未分配利潤	5,914,975,879.00	5,143,168,443.37
加：本期歸屬於母公司所有者的淨利潤	1,466,886,707.38	1,227,342,108.11
減：提取法定盈餘公積	136,590,606.44	130,322,599.79
提取一般風險準備	196,058,385.56	194,889,472.90
提取交易風險準備	136,590,606.44	130,322,599.79
對股東的分配	142,692,000.00	
其他綜合收益結轉留存收益	41,015,096.92	
期末未分配利潤	6,810,946,084.86	5,914,975,879.00

註： 2023年6月27日，經股東大會批准，本公司做如下現金分紅：以本公司公開發行人民幣普通股（A股）後的總股本3,243,000,000.00股為基礎，向全體A股股東每10股派發現金股利人民幣0.44元（含稅），共計派發現金股利人民幣142,692,000.00元（含稅）。

(四十一)手續費及佣金淨收入

1. 按項目列示

項目	本期發生額	上期發生額
證券經紀業務淨收入	692,009,670.68	835,074,575.40
－證券經紀業務收入	910,043,107.83	1,103,081,703.12
－代理買賣證券業務	644,775,428.26	759,723,844.34
交易單元席位租賃	243,093,959.31	291,705,899.49
代銷金融產品業務	22,173,720.26	51,651,959.29
－證券經紀業務支出	218,033,437.15	268,007,127.72
－代理買賣證券業務	218,033,437.15	268,007,127.72
期貨經紀業務淨收入	87,096,107.25	87,934,360.86

項目	本期發生額	上期發生額
－期貨經紀業務收入	193,899,845.37	177,274,632.83
－期貨經紀業務支出	106,803,738.12	89,340,271.97
投資銀行業務淨收入	154,283,385.18	186,095,834.31
－投資銀行業務收入	163,355,896.48	200,960,928.68
－證券承銷業務	112,150,788.74	125,983,598.80
保薦服務業務	943,396.23	2,943,396.23
財務顧問業務	50,261,711.51	72,033,933.65
－投資銀行業務支出	9,072,511.30	14,865,094.37
－證券承銷業務	9,072,511.30	14,865,094.37
資產管理業務淨收入	232,328,916.19	260,015,006.11
－資產管理業務收入	232,451,777.99	270,349,058.03
－資產管理業務支出	122,861.80	10,334,051.92
基金管理業務淨收入	651,653,820.30	1,048,440,396.97
－基金管理業務收入	934,185,129.25	1,048,440,396.97
－基金管理業務支出	282,531,308.95	
投資諮詢業務淨收入	55,445,035.46	56,767,559.83
－投資諮詢業務收入	55,731,293.80	57,054,700.32
－投資諮詢業務支出	286,258.34	287,140.49
其他手續費及佣金淨收入	43,325,007.38	60,673,291.04
－其他手續費及佣金收入	44,374,149.72	60,981,965.12
－其他手續費及佣金支出	1,049,142.34	308,674.08
合計	1,916,141,942.44	2,535,001,024.52
手續費及佣金淨收入	1,916,141,942.44	2,535,001,024.52
其中：手續費及佣金收入合計	2,534,041,200.44	2,918,143,385.07
手續費及佣金支出合計	617,899,258.00	383,142,360.55

2. 財務顧問業務

項目	本期發生額	上期發生額
併購重組財務顧問業務		
淨收入－境內上市公司	1,886,792.46	20,283,018.87
併購重組財務顧問業務		
淨收入－其他	493,207.55	14,727,665.70
其他財務顧問業務淨收入	47,881,711.50	37,023,249.08
合計	50,261,711.51	72,033,933.65

3. 資產管理業務

項目	集合資產管理業務	定向資產管理業務	專項資產管理業務
期末產品數量	87	52	29
期末客戶數量	24,481	52	348
其中：個人客戶	24,274	2	
機構客戶	207	50	348
期初受託資金	5,744,589,888.04	36,716,801,196.29	36,612,147,100.00
其中：自有資金投入	210,384,732.95	1,482,386,844.87	
個人客戶	3,723,151,226.54	23,474,693.28	
機構客戶	1,811,053,928.55	35,210,939,658.14	36,612,147,100.00
期末受託資金	8,016,820,576.30	27,139,725,671.78	36,243,872,500.00
其中：自有資金投入	251,595,000.13	723,200,000.00	
個人客戶	3,576,116,493.47	14,208,864.22	
機構客戶	4,189,109,082.70	26,402,316,807.56	36,243,872,500.00
期末主要受託資產初始成本	8,780,126,986.47	27,298,853,691.65	36,158,059,400.00
其中：股票	2,049,412,527.04	18,996,197,242.56	
債券	5,653,772,988.68	1,203,701,714.34	
基金	99,347,496.64	81,804,748.95	
資產支持證券	160,247,551.98		
其他	817,346,422.13	7,017,149,985.80	36,158,059,400.00
當期資產管理業務淨收入	98,704,187.34	123,054,564.07	4,374,935.11

(四十二)利息淨收入

項目	本期發生額	上期發生額
利息收入	1,468,755,193.97	1,152,229,423.87
貨幣資金及結算備付金利息收入	526,464,341.79	495,230,392.37
拆出資金利息收入		757,547.86
融出資金利息收入	603,708,911.42	590,851,453.53
買入返售金融資產利息收入	10,861,969.09	13,399,417.01
其中：約定購回利息收入	2,609.55	34,639.45
股權質押回購利息收入	3,026,895.04	8,085,053.91
債權投資利息收入		9,721,739.63
其他債權投資利息收入	327,719,878.80	37,609,066.56
其他	92.87	4,659,806.91
利息支出	1,045,035,073.39	866,801,845.95
短期借款利息支出	17,031,977.59	
拆入資金利息支出	222,003,801.30	150,636,748.99
賣出回購金融資產款利息支出	263,814,895.12	217,094,597.72
其中：報價回購利息支出	11,969,464.18	46,414,863.86
代理買賣證券款利息支出	129,534,456.62	101,971,976.41
長期借款利息支出	5,310,755.91	16,073,041.14
應付債券利息支出	366,724,093.40	369,714,996.49
其中：次級債券利息支出		37,631,915.40
融資租賃利息支出	9,505,781.17	8,586,228.62
其他	31,109,312.28	2,724,256.58
利息淨收入	423,720,120.58	285,427,577.92

(四十三)投資收益

1. 按類別列示

項目	本期發生額	上期發生額
權益法核算的長期股權投資收益	17,301,045.36	5,688,079.07
處置長期股權投資產生的投資收益		858,183.08
金融工具投資收益	956,470,501.98	1,006,254,055.28
其中：持有期間取得的收益	1,630,619,094.83	1,224,613,973.21
其中：交易性金融資產	1,602,037,441.83	1,224,613,973.21
其他權益工具投資	28,581,653.00	
處置金融工具取得的收益	(674,148,592.85)	(218,359,917.93)
其中：交易性金融資產	(682,059,244.45)	(169,895,393.24)
其他債權投資	44,602,231.68	(1,804,284.88)
衍生金融工具	(33,865,406.02)	(39,129,402.02)
交易性金融負債	(2,826,174.06)	(7,530,837.79)
其他	(9,020,341.24)	(7,077,262.01)
合計	964,751,206.10	1,005,723,055.42

2. 按交易性金融工具投資收益明細列示

交易性金融工具		本期發生額	上期發生額
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	持有期間收益	1,602,037,441.83	1,224,613,973.21
	處置取得收益	(682,059,244.45)	(169,895,393.24)
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	持有期間收益		
	處置取得收益		
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	持有期間收益		
	處置取得收益	(2,826,174.06)	(7,530,837.79)
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	持有期間收益		
	處置取得收益		

(四十四)**其他收益**

項目	本期發生額	上期發生額
與日常活動相關的政府補助	18,811,079.38	16,978,011.43
代扣個人所得稅手續費返還	2,677,364.56	3,115,859.04
合計	21,488,443.94	20,093,870.47

(四十五)**公允價值變動收益**

產生公允價值變動收益的來源	本期發生額	上期發生額
交易性金融資產	182,676,324.58	(393,130,466.21)
其中：指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
交易性金融負債	(1,458,329.88)	4,045,143.56
其中：指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	787,576.43	3,544,596.13
衍生金融工具	(31,191,709.05)	(25,351,922.37)
其他		
合計	150,026,285.65	(414,437,245.02)

(四十六)**其他業務收入／成本**

項目	本期發生額	上期發生額
其他業務收入	8,080,501.45	11,902,916.70
其中：房屋租賃	3,446,320.41	3,536,877.62
諮詢收入		
其他	4,634,181.04	8,366,039.08
其他業務成本	21,187.56	

(四十七)**資產處置收益**

項目	本期發生額	上期發生額
固定資產處置淨收益	(54,197.22)	(22,386.68)
其他	777,758.60	86,602.22
合計	723,561.38	64,215.54

(四十八)**稅金及附加**

項目	本期發生額	上期發生額
城市維護建設稅	10,941,915.69	12,664,369.96
教育費附加及地方教育費附加	7,824,740.50	9,292,087.40
印花稅	918,817.14	889,330.83
房產稅	646,628.14	298,698.20
土地使用稅	98,423.88	98,873.88
車船使用稅	25,627.84	41,070.00
其他	31,685.78	
合計	20,487,838.97	23,284,430.27

(四十九)業務及管理費

項目	本期發生額	上期發生額
職工薪酬	1,114,148,094.62	1,052,245,245.87
折舊攤銷費	188,247,568.30	160,950,444.82
電子設備運轉費	84,621,596.08	59,547,941.87
房租物業費	80,666,494.95	78,514,594.23
發行營銷費用	45,197,066.72	45,051,732.58
郵電通訊費	32,378,269.85	33,328,116.92
差旅費	29,494,560.98	11,522,183.36
業務招待費	29,097,868.69	21,607,533.39
諮詢費	27,388,536.59	30,992,277.76
交易所設施使用費	24,067,700.00	23,654,370.64
投資者保護基金	18,245,657.08	16,405,580.32
廣告宣傳費	17,218,297.82	11,274,619.76
水電費	7,046,380.31	5,561,992.74
基金及資產管理計劃代銷費用	6,092,056.03	386,775,266.25
其他	64,302,803.31	12,139,741.53
合計	1,768,212,951.33	1,949,571,642.04

(五十)信用減值損失

項目	本期發生額	上期發生額
買入返售金融資產減值損失	(54,551,735.36)	(36,915,035.01)
應收賬款壞賬損失	(3,399,690.07)	40,779.74
融出資金減值損失	6,849,101.30	1,879,976.39
其他債權投資減值損失	6,808,783.11	(28,718,665.51)
其他應收款壞賬損失	4,446,753.65	30,039.46
合計	(39,846,787.37)	(63,682,904.93)

(五十一)營業外收入

項目	本期發生額	上期發生額	計入當期非經常性損益的金額
無需支付的預計負債	6,726,245.10		6,726,245.10
非流動資產毀損報廢利得	49,833.56	102,742.64	49,833.56
違約金收入		230,000.00	
其他	517,629.88	184,060.73	517,629.88
合計	7,293,708.54	516,803.37	7,293,708.54

(五十二)營業外支出

項目	本期發生額	上期發生額	計入當期非經常性損益的金額
捐贈支出	4,813,000.00	3,498,606.00	4,813,000.00
賠償款	348,248.66	7,196,838.40	348,248.66
非流動資產毀損報廢損失	171,308.06	791,832.33	171,308.06
其他	1,986,650.09	309,118.12	1,986,650.09
合計	7,319,206.81	11,796,394.85	7,319,206.81

(五十三)所得稅費用

1. 按項目列示

項目	本期發生額	上期發生金額
當期所得稅	77,772,864.99	185,121,208.34
遞延所得稅	114,225,533.10	13,913,149.50
合計	191,998,398.09	199,034,357.84

2. 所得稅費用與會計利潤關係的說明

項目	本期發生額	上期發生金額
利潤總額	1,734,593,293.69	1,517,309,832.92
按法定稅率計算的所得稅費用	433,648,323.42	379,327,458.24
不可抵扣費用的納稅影響	52,543,566.35	6,404,929.11
免稅收入的納稅影響	(296,971,875.71)	(192,996,857.95)
不同地區的子公司稅率不一致的影響	12,374.92	834,614.56
未確認可抵扣暫時性差異的納稅影響	979,328.37	
以前年度納稅調整	454,702.98	
其他	1,331,977.76	5,464,213.88
所得稅費用合計	191,998,398.09	199,034,357.84

(五十四)其他綜合收益各項目及其所得稅影響和轉入損益情況

詳見「六、(三十七)其他綜合收益」。

(五十五)現金流量表項目註釋

1. 收到的其他與經營活動有關的現金

項目	本期發生額	上期發生額
收回的應收款項	204,308,722.73	138,914,075.62
應付款項及其他應付款增加	53,593,838.86	15,523,860.92
其他收益	21,488,443.94	20,093,870.47
其他業務收入及營業外收入	15,324,376.43	12,316,977.43
合計	294,715,381.96	186,848,784.44

2. 支付的其他與經營活動有關的現金

項目	本期發生額	上期發生額
以現金支付的營業費用	460,186,730.95	733,692,136.50
存出保證金的增加	287,066,932.09	132,101,796.69
支付的往來款	121,349,737.83	706,575,355.31
受限資金增加	111,693,112.95	104,897,961.68
其他業務支出及營業外支出	7,169,086.31	11,004,562.52
合計	987,465,600.13	1,688,271,812.70

3. 支付的其他與籌資活動有關的現金

項目	本期發生額	上期發生額
償還租賃負債款	136,886,051.88	84,661,622.91
合計	136,886,051.88	84,661,622.91

(五十六)**現金流量表補充資料**

1. 淨利潤調節為經營活動現金流量

項目	本期發生額	上期發生額
淨利潤	1,542,594,895.60	1,318,275,475.08
加：信用減值損失及資產減值損失	(39,846,787.37)	(63,682,904.93)
固定資產折舊	25,760,940.58	19,165,110.12
無形資產攤銷	37,648,064.04	34,262,620.72
長期待攤費用攤銷	11,099,694.11	12,060,962.43
使用權資產折舊	113,499,027.59	95,461,751.55
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失(收益以「－」號填列)	(602,086.88)	624,874.15
公允價值變動損失(收益以「－」號填列)	(150,026,285.65)	414,437,245.02
利息支出	422,641,952.79	392,124,284.13
投資損失(收益以「－」號填列)	(81,464,588.79)	2,335,284.74

項目	本期發生額	上期發生額
匯兑損失(收益以「－」號填列)	1,438,079.09	6,012,823.77
遞延所得稅費用	114,225,533.10	13,913,149.50
經營性應收項目減少(增加以「－」號填列)	(2,815,578,108.30)	260,688,574.97
經營性應付項目增加(減少以「－」號填列)	3,236,968,533.65	5,144,555,494.59
經營活動產生的現金流量淨額	2,418,358,863.56	7,650,234,745.84
二、不涉及現金收支的投資和籌資活動：		
三、現金及現金等價物淨增加情況：		
期末現金的賬面價值	19,014,873,821.88	21,509,674,004.17
減：期初現金的賬面價值	21,509,674,004.17	19,228,090,516.37
加：期末現金等價物的賬面價值		
減：期初現金等價物的的賬面價值		
現金及現金等價物淨增加額	(2,494,800,182.29)	2,281,583,487.80

2. 現金和現金等價物的構成

項目	期末餘額	上期餘額
一、現金		
其中：庫存現金	60,988.41	54,813.57
可隨時用於支付的銀行存款	16,282,724,918.74	18,876,934,413.78
可隨時用於支付的其他貨幣資金	7,647,212.88	7,371,568.98
結算備付金	2,724,440,701.85	2,625,313,207.84
二、現金等價物		
其中：三個月內到期的債券投資		
三、期末現金及現金等價物餘額	19,014,873,821.88	21,509,674,004.17
其中：母公司或集團內子公司使用受限制的現金和現金等價物		

(五十七)所有權或使用權受到限制的資產

項目	期末賬面價值	受限原因
貨幣資金	431,080,008.88	專戶風險準備金
交易性金融資產	9,457,208,163.80	詳見註釋
其他債權投資	4,954,435,411.59	質押用於回購融資、債券借貸、為期貨業務辦理的國債質押保證金
合計	14,842,723,584.27	

註： 交易性金融資產受限情況如下：

項目	期末賬面價值	受限原因
債券	4,890,850,285.56	質押式回購業務質押

項目	期末賬面價值	受限原因
	3,297,291,000.50	債券借貸業務質押
基金	1,213,724,642.69	質押式回購業務質押
	20,153,817.73	融資融券業務借出證券
股票	35,112,777.32	存在限售期
	75,640.00	融資融券業務借出證券
合計	9,457,208,163.80	

(五十八)每股收益

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，除以發行在外普通股的加權平均數計算。新發行普通股股數，根據發行合同的具體條款，從應收對價之日(一般為股票發行日)起計算確定。

稀釋每股收益的分子以歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，調整下述因素後確定：(1)當期已確認為費用的稀釋性潛在普通股的利息；(2)稀釋性潛在普通股轉換時將產生的收益或費用；(3)子公司潛在普通股的稀釋效應；以及(4)上述調整相關的所得稅影響。

稀釋每股收益的分母等於下列兩項之和：(1)基本每股收益中母公司已發行普通股的加權平均數；及(2)假定稀釋性潛在普通股轉換為普通股而增加的普通股的加權平均數。

在計算稀釋性潛在普通股轉換為已發行普通股而增加的普通股股數的加權平均數時，以前期間發行的稀釋性潛在普通股，假設在當期期初轉換；當期發行的稀釋性潛在普通股，假設在發行日轉換。截至2023年12月31日、2022年12月31日，本公司無潛在稀釋性普通股，因此攤薄每股收益與基本每股收益一致。

基本每股收益與稀釋每股收益的具體計算如下：

項目	本期金額	上期金額
收益：		
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	1,466,886,707.38	1,227,342,108.11
其中：歸屬於持續經營的淨利潤	1,466,886,707.38	1,227,342,108.11
調整後歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	1,466,886,707.38	1,227,342,108.11
股份：		
本公司發行在外普通股的加權平均數	3,215,975,000.00	2,918,700,000.00
本公司稀釋性潛在普通股轉換為普通股的加權平均數	3,215,975,000.00	2,918,700,000.00
基本每股收益	0.46	0.42
稀釋每股收益	0.46	0.42

(五十九)租賃

作為承租人

	本期發生額	
項目	本集團	本公司
租賃負債利息費用	9,505,781.17	6,047,075.67
計入當期損益的採用簡化處理的短期租賃費用	57,753,967.67	55,254,820.18
計入當期損益的採用簡化處理的低價值租賃費用	263,004.35	228,506.51
與租賃相關的總現金流出	194,903,023.90	148,964,773.50

	上期發生額	
項目	本集團	本公司
租賃負債利息費用	8,241,228.62	4,549,367.49
計入當期損益的採用簡化處理的短期租賃費用	56,803,650.71	53,961,939.09
計入當期損益的採用簡化處理的低價值租賃費用	636,746.22	593,559.41
與租賃相關的總現金流出	157,366,002.36	121,349,050.34

七、 合併範圍的變動

（一）子公司

本期納入合併範圍的子公司未發生變動。

（二）其他原因的合併範圍變動

本期納入合併的結構化主體的變動情況參見本附註八、(三)在納入合併範圍的結構化主體中的權益。

八、 在其他主體中的權益

（一）在子公司中的權益

1. 本集團的構成

子公司全稱	法人	註冊地	業務性質	持股比例(%) 本期	持股比例(%) 上期	表決權比例(%)	取得方式
信達期貨有限公司	羅永迪	浙江省	金融期貨經紀	100.00	100.00	100.00	設立
信風投資管理有限公司	展江	北京市	投資管理諮詢	100.00	100.00	100.00	設立
信達創新投資有限公司	於青	北京市	投資管理	100.00	100.00	100.00	設立
信達澳亞基金管理有限公司	朱永強	深圳市	基金募集銷售	54.00	54.00	54.00	同一控制下合併
信達證券(香港)控股有限公司	不適用	香港	證券經紀與投資	100.00	100.00	100.00	設立

註：

(1) 根據中國證監會2007年12月21日《關於核准浙江金迪期貨經紀有限公司變更註冊資本和股權的批覆》(證監期貨字[2007]367號)，核准浙江金迪期貨經紀有限公司股權變更為本公司出資10,000萬元，佔註冊資本的100%。浙江金迪期貨經紀有限公司之後更名為信達期貨有限公司(以下簡稱「**信達期貨**」)。本公司於2008年6月27日、2011年6月20日及2014年3月31日分別增加註冊資本人民幣5,000萬元、人民幣15,000萬元和人民幣20,000萬元，增資後信達期貨的註冊資本變更為人民幣50,000萬元。註冊資本已經中審亞太會計師事務所(特殊普通合夥)驗證，並出具中審亞太驗字(2014)010430號驗資報告。2021

年12月27日，信達證券向信達期貨增資10,000萬元，增資後信達期貨的註冊資本變更為人民幣60,000萬元。註冊資本已經天職國際會計師事務所（特殊普通合夥）驗證，並出具天職業字[2021]46973號驗資報告。信達期貨於2014年7月10日獲得浙江省工商行政管理局頒發的變更後的註冊號為330000000014832號企業法人營業執照。信達期貨於2015年11月12日獲得換發的營業執照，企業統一社會信用代碼為913300001000226378。

(2) 根據中國證監會2012年1月10日《關於信達證券股份有限公司申請開展直接投資業務的無異議函》（京證機構發[2012]4號）的批准，本公司出資人民幣20,000萬元，設立全資子公司信風投資管理有限公司（以下簡稱「**信風投資**」）。信風投資於2016年9月19日增資20,000萬元，增資後信風投資的註冊資本變更為人民幣40,000萬元。註冊資本已經中審眾環會計師事務所（特殊普通合夥）驗證，並出具眾環京驗字(2016)0004號驗資報告。信風投資於2016年12月5日獲得換發的營業執照，企業統一社會信用代碼為91110000593827811L。

(3) 本公司於2013年8月設立全資子公司信達創新投資有限公司（以下簡稱「**信達創新**」），註冊資本為人民幣10,000萬元。註冊資本已經中審亞太會計師事務所驗證，並出具中審亞太驗字[2013]第010587號驗資報告。信達創新於2016年4月20日獲得北京市工商行政管理局頒發的變更後的企業統一社會信用代碼為911100000785884222號營業執照。本公司於2019年8月30日、2021年11月19日分別增資20,000萬元、1,000萬元，增資後信達創新的實收資本變更為人民幣31,000萬元。

(4) 根據深圳市市場監督管理局提供的變更核准通知，本公司於2015年5月22日受讓中國信達持有的澳亞基金54%的股份。澳亞基金系經中國證券監督管理委員會批准由中國信達和康聯首域集團有限公司(ColonialFirstStateGroupLtd.)共同發起在中華人民共和國深圳市成立的中外合資基金管理公司。澳亞基金於2016年10月18日獲得由深圳市市場監督管理局頒發的變更後的企業統一社會信用代碼為91440300717866151P號企業法人營業執照。

(5) 本公司於2022年9月5日設立全資子公司信達證券（香港）控股有限公司，註冊資本為港幣64,426.04萬元。本公司以持有的信達國際控股有限公司63%的股權出資。

2. 使用企業集團資產和清償企業集團債務的重大限制：無。

3. 重要非全資子公司

子公司全稱	少數股東的持股比例(%)	少數股東的表決權比例(%)	本期歸屬於少數股東的損益	本期向少數股東宣告分派的股利	期末少數股東權益餘額
信達澳亞基金管理有限公司	46	46	79,989,927.23		265,599,921.54

4. 重要的非全資子公司的主要財務信息

項目	信達澳亞基金管理有限公司 期末餘額或本期發生額	期初餘額或上期發生額
資產合計	897,332,990.43	920,834,320.09
負債合計	319,941,856.64	517,334,332.46
營業收入	936,691,951.34	1,067,613,377.79
淨利潤(淨虧損)	173,891,146.16	213,232,002.88
綜合收益總額	173,891,146.16	213,232,002.88
經營活動現金流量	(50,287,558.77)	148,554,243.13

（二） 在合營安排或聯營企業中的權益

1. 聯營企業

聯營企業名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	對聯營企業投資的會計處理方法
遼寧股權交易中心股份有限公司	遼寧省瀋陽市	遼寧省瀋陽市	股權交易	41.50		權益法
廣州信達粵商私募基金管理有限公司	廣東省廣州市	廣東省廣州市	投資諮詢		40.00	權益法
Sino Rock Investment Company Limited	Hong Kong	Hong Kong	投資諮詢、資本管理		27.60	權益法

聯營企業名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%) 直接	持股比例(%) 間接	對聯營企業投資的會計處理方法
Cinda Plunkett International Absolute Return Fund	Cayman Islands	Cayman Islands	投資基金		14.87	權益法
Cinda Plunkett International Holdings Limited	Cayman Islands	Cayman Islands	基金管理		40.00	權益法
Cinda International Investment Holdings	British Virgin Islands	British Virgin Islands	投資		47.00	權益法

註：

(1) 本公司之二級子公司信達國際控股有限公司(「**信達國際**」)持有Cinda Plunkett International Absolute Return Fund的股權比例為14.87%，並擔任投資顧問能夠對其財務和經營政策實施重大影響，因此將其作為聯營企業採用權益法核算

(2) 管理層認為，聯營企業的經營成果和淨資產情況無論單獨或匯總對本集團而言均非重大，相關信息詳見附註六、(十一)。

2. 合營企業和聯營企業的匯總財務信息

項目	期末餘額或本期發生額	期初餘額或上期發生額
合營企業：		
投資賬面價值合計		
下列各項按持股比例計算的合計數		
－淨利潤		
－其他綜合收益		
－綜合收益總額		
聯營企業：		
投資賬面價值合計	448,893,756.58	430,831,722.67
下列各項按持股比例計算的合計數		
－淨利潤	14,565,330.05	(3,337,713.92)
－其他綜合收益	3,496,703.86	12,721,710.22
－綜合收益總額	18,062,033.91	9,383,996.31

（三）在納入合併範圍的結構化主體中的權益

按照《企業會計準則第33號－合併財務報表》的規定，本集團將以自有資金參與、並滿足準則規定的「控制」定義的結構化主體納入合併報表範圍。本集團作為結構化主體的管理人或投資人，對結構化主體擁有權力且其他投資者沒有實質性的權利，同時本公司承擔並有權獲取可變回報，且該回報的比重及變動性均較為重大，本集團認為：本集團在結構化主體中享有較大的實質性權力，為主要責任人，對結構化主體構成控制。

項目	期末數量／餘額	期初數量／餘額
納入合併的產品數量(個數)	33	31
納入合併的結構化主體的淨資產	3,471,604,975.31	2,601,790,817.14
本公司在上述結構化主體的權益體現在資產負債表中債權投資和交易性金融資產的總金額	2,970,379,895.37	2,431,301,091.71

（四）未納入合併財務報表範圍的結構化主體的權益

本集團發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體，主要包括本集團發起設立的資產管理計劃、基金及投資合夥企業，這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並賺取管理費，其融資方式是向投資者發行投資產品或根據合夥協議獲得合夥人的投資。本集團在這些未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益主要包括直接持有投資或通過管理這些結構化主體賺取管理費收入。

本集團投資的關聯方或第三方獨立機構發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並賺取管理費，其融資方式是向投資者發行投資產品。

於2023年12月31日本集團通過直接持有本集團發起設立的結構化主體，及本集團投資的關聯方或第三方獨立機構發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益在本集團資產負債表中的相關資產負債項目賬面價值及最大損失風險敞口列示如下：

	期末餘額	
項目	賬面價值	最大損失敞口
交易性金融資產	9,205,570,874.05	9,205,570,874.05

於2022年12月31日本集團通過直接持有本集團發起設立的結構化主體，及本集團投資的關聯方或第三方獨立機構發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益在本集團資產負債表中的相關資產負債項目賬面價值及最大損失風險敞口列示如下：

項目	期初餘額	
	賬面價值	最大損失敞口
交易性金融資產	7,011,267,637.20	7,011,267,637.20

2023年度，本集團從由本集團發起設立但未納入合併財務報表範圍的結構化主體中獲取的手續費及佣金淨收入為人民幣1,166,636,907.24元。

九、 與金融工具相關的風險

（一）風險管理政策及組織架構

1. 風險管理目標和政策

本集團從事風險管理的目標是在風險和收益之間取得適當的平衡，將風險對本集團經營業績的負面影響降低到最低水平，使股東利益最大化。基於該風險管理目標，本集團風險管理的基本策略是確定和分析本集團所面臨的各種風險，建立適當的風險承受底線、進行風險管理並及時可靠地對各種風險進行計量、監測，將風險控制在限定的範圍之內。

本集團在日常經營活動中所涉及的風險主要是市場風險、信用風險及流動性風險。本集團制定了相關風險管理政策和程序來識別及分析這些風險，並設定適當的風險指標、風險限額、風險政策及內部控制流程，通過信息系統持續監控來管理上述各類風險。

2. 風險管理架構

本集團風險管理的組織結構包括兩個方面：法人治理結構和風險管理組織結構。

法人治理結構

董事會是本集團風險管理的最高決策機構，制定公司風險管理的戰略、目標和風險管理的基本管理制度；審定並下達公司總體的風險容忍度和風險限額；對公司經營管理層的風險管理執行情況進行監督和檢查。董

事會下設合規與風險管理委員會，對風險管理的總體目標、基本政策、對風險管理的機構設置及其職責、對需董事會審議的重大決策的風險和重大風險的解決方案等進行評估審議並提出意見，依據法律、法規及公司章程對經營管理層履行風險管理職責的情況進行監督。經營管理層是風險管理策略的最終執行人。

風險管理組織結構

法律合規部與風險管理部負責對公司各項業務的市場風險、操作風險、信用風險進行評估、量化監控及管理，逐步實現經濟資本的合理配置，並對公司的合規風險進行管理；計劃財務部是流動性風險管理的歸口部門；各業務部門負責貫徹公司風險管理戰略和政策，識別、監督和控制風險，樹立全面風險管理意識。

（二）金融工具分類

1. 資產負債表日的各類金融資產的賬面價值

	期末餘額			
金融資產項目	以攤餘成本計量的金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	合計
貨幣資金	16,745,457,705.69			16,745,457,705.69
結算備付金	2,729,164,341.33			2,729,164,341.33
融出資金	11,067,285,032.60			11,067,285,032.60
衍生金融資產		312,180.00		312,180.00
存出保證金	2,622,023,791.43			2,622,023,791.43
應收款項	406,030,897.84			406,030,897.84
買入返售金融資產	188,267,420.24			188,267,420.24
交易性金融資產		29,161,860,002.86		29,161,860,002.86
其他債權投資			13,075,048,496.44	13,075,048,496.44
其他權益工具投資			336,139,328.18	336,139,328.18
其他金融資產	161,959,091.01			161,959,091.01
合計	33,920,188,280.14	29,162,172,182.86	13,411,187,824.62	76,493,548,287.62

金融資產項目	期初餘額 以攤餘成本計量的金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	合計
貨幣資金	19,238,129,775.70			19,238,129,775.70
結算備付金	2,625,484,618.08			2,625,484,618.08
融出資金	9,514,518,937.26			9,514,518,937.26
衍生金融資產		5,405,004.35		5,405,004.35
存出保證金	2,334,956,859.34			2,334,956,859.34
應收款項	390,499,088.77			390,499,088.77
買入返售金融資產	172,953,395.06			172,953,395.06
交易性金融資產		28,121,939,619.93		28,121,939,619.93
其他債權投資			1,599,344,317.82	1,599,344,317.82
其他權益工具投資			65,234,034.21	65,234,034.21
其他金融資產	370,990,722.35			370,990,722.35
合計	34,647,533,396.56	28,127,344,624.28	1,664,578,352.03	64,439,456,372.87

2. 資產負債表日的各類金融負債的賬面價值

金融負債項目	期末餘額 以攤餘成本計量的金融負債	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	合計
短期借款	351,054,155.09		351,054,155.09
應付短期融資款	4,669,264,050.82		4,669,264,050.82
拆入資金	13,828,947,258.16		13,828,947,258.16
交易性金融負債		6,848,399.69	6,848,399.69
衍生金融負債		15,286,490.87	15,286,490.87
賣出回購金融資產款	11,802,606,809.76		11,802,606,809.76
代理買賣證券款	17,264,793,099.59		17,264,793,099.59
應付款項	105,919,832.32		105,919,832.32
應付債券	9,645,949,144.57		9,645,949,144.57
其他金融負債	803,504,342.15		803,504,342.15
合計	58,472,038,692.46	22,134,890.56	58,494,173,583.02

金融負債項目	以攤餘成本計量的金融負債	期初餘額 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	合計
短期借款	41,828,664.49		41,828,664.49
應付短期融資款	730,850,919.36		730,850,919.36
拆入資金	7,588,585,244.26		7,588,585,244.26
交易性金融負債		216,751,261.75	216,751,261.75
賣出回購金融資產款	11,842,746,902.21		11,842,746,902.21
代理買賣證券款	19,624,968,732.98		19,624,968,732.98
應付款項	157,829,501.70		157,829,501.70
長期借款	296,345,912.92		296,345,912.92
應付債券	9,181,506,921.57		9,181,506,921.57
其他金融負債	485,530,902.27		485,530,902.27
合計	49,950,193,701.76	216,751,261.75	50,166,944,963.51

（三）信用風險

信用風險是指交易對手未按照約定履行義務、履約可能性降低或信用品種由於信用評級降低等情形給資產價值造成損失的可能性。本集團面臨信用風險的資產主要是固定收益類金融資產、融資融券金融資產等。

固定收益類金融資產包括貨幣資金、結算備付金、融出資金、債券投資等，其信用風險主要指交易對手違約風險和標的證券發行主體違約風險。

本集團的貨幣資金主要存放在國有商業銀行或股份制商業銀行；結算備付金存放在中國證券登記結算有限責任公司，其面臨的信用風險相對較低。

為控制自營業務交易對手方產生的信用風險，本集團在交易所進行的交易均於中國證券登記結算有限責任公司完成證券交收和款項清算，因此違約風險發生的可能性較小；在銀行間同業市場交易前均對交易對手進行信用評估，並選擇信用等級良好的對手方進行交易，以控制相應的信用風險。本集團建立內評體系，對所投資的債券評級設置嚴格的准入，同時對持倉進行負面信息持續跟蹤，及時關注可能的潛在風險。上述自營業務面臨的信用風險不大。

融資融券金融資產包括客戶融資買入金額和融券賣出金額。這些金融資產主要的信用風險來自於交易對手未能及時支付本息而違約的風險。本集團制定了嚴格的平倉制度，並對融資融券客戶的信用賬戶執行整體監控，根據客戶信用交易風險狀況設置補倉維持擔保比例和平倉維持擔保比例兩條預警線，根據維持擔保比例對客戶信用賬戶資產負債進行監控，確保擔保資產充足。根據本集團融資融券業務控制指標管理實施細則，當客戶信用賬戶的維持擔保比例低於補倉維持擔保比例時(150%)，本集團有權限制客戶的融資買入、融券賣出等增加負債的交易行為，直到其維持擔保比例達到補倉維持擔保比例以上。當客戶信用賬戶的維持擔保比例低於平倉維持擔保比例(130%)時（T日），本集團通知客戶在一定期限內追加擔保物或自行減倉並使其信用賬戶的維持擔保比例在T+1日達到135%之上，否則，本集團將於T+2日進行強制平倉處理。

預期信用損失評估

本集團對於按照簡化計量方法計量的金融工具之外，初始按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備。未來12個月內預期信用損失，是指因資產負債表日後12個月內（若金融工具的預計存續期少於12個月，則為預計存續期）可能發生的金融工具違約事件而導致的預期信用損失，是整個存續期預期信用損失的一部分。如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，本集團將按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。

整個存續期內或未來12個月內的預期信用損失均基於金融工具本身的性質，以單項金融工具或金融工具組合進行計算。本集團對於金融工具整個存續期內的預期信用損失主要採用單項評估方法。

本集團已經制定了相應的預期信用損失政策，於資產負債表日，本集團通過考慮金融工具剩餘期間內違約風險的變化，對金融工具的信用風險自初始確認後是否顯著增加進行評估。基於以上程序，本集團將債務工具投資分為以下階段：

第一階段：當債務工具投資初始確認時，本集團確認未來12個月內的預期信用損失。第一階段的債務工具投資也包括因信用風險改善而由第二階段重分類至第一階段的投資。

第二階段：當債務工具投資的信用風險自初始確認後已顯著增加，本集團確認整個存續期內預期信用損失。第二階段的債務工具投資也包括因信用風險改善而由第三階段重分類至第二階段的投資。

第三階段：已經發生信用減值的債務工具投資。本集團確認整個存續期內的信用減值。

本集團合理預期金融資產合同現金流量不再能夠全部或部分收回的，直接減記該金融資產的賬面餘額。這種減記構成相關金融資產的（部分）終止確認。

估計預期信用損失時，本集團會考慮不同的情景。每種情景與不同的違約概率關聯。不同情景的評估考慮了違約債務的償還方式，包括債務工具償還的可能性、擔保物的價值或者處置資產可能回收的金額。

信用風險顯著增加判斷標準

本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。在確定信用風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團考慮在無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得合理且有依據的信息，包括基於本集團歷史數據的定性和定量分析、內外部信用風險評級以及前瞻性信息。本集團以單項金融工具或者具有相似信用風險特徵的金融工具組合為基礎，通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具預計存續期內發生違約風險的變化情況。

本集團評估金融工具的信用風險是否已發生顯著增加時主要考慮的因素有：

- 同一金融工具或具有相同預計存續期的類似金融工具的信用風險的外部市場指標是否發生顯著變化；
- 金融工具外部信用評級實際或預期是否發生顯著變化；
- 預期將導致債務人履行其償債義務能力發生顯著變化的業務、財務或經濟狀況的不利變化；
- 債務人經營成果實際或預期是否發生顯著變化；
- 作為債務抵押的擔保物價值或第三方提供的擔保或信用增級質量是否發生顯著變化；

- 債務人預期表現和還款行為是否發生顯著變化；

- 無論採用何種方式評估信用風險是否顯著增加，如果合同付款逾期超過(含)30日，則通常可以推定金融資產的信用風險顯著增加，除非以合理成本即可獲得合理且有依據的信息，證明即使逾期超過30日，信用風險仍未顯著增加。

已發生信用減值資產的定義

為確定是否發生信用減值，本集團所採用的界定標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致，同時考慮定量、定性指標。金融資產發生信用減值，可能是多個事件的共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。如果一項金融工具逾期超過(含)90日，則應推定該金融工具已發生違約，除非有合理且有依據的信息，表明以更長的逾期時間作為違約標準更為恰當。

預期信用損失計量的參數

根據信用風險是否發生顯著增加以及是否已發生信用減值，本集團對不同的資產分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。預期信用損失計量的關鍵參數包括違約概率、違約損失率和違約風險敞口。本集團考慮歷史統計數據(如交易對手評級、擔保方式及抵質押物類別、還款方式等)的定量分析及前瞻性信息，建立違約概率、違約損失率及違約風險敞口模型。

相關定義如下：

- 違約概率是指債務人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。本集團基於歷史違約數據、內部及外部評級信息、前瞻性信息等因素估計違約概率；

- 違約損失率是指本集團對違約風險暴露發生損失程度作出的預期。根據交易對手的類型、追索的方式和優先級，以及擔保品的不同，違約損失率也有所不同。違約損失率以違約發生時風險敞口損失的百分比表示；

- 違約風險敞口是指，在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金額。

前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息。本集團通過進行歷史數據分析，識別出影響各業務類型信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標，定期根據經濟指標預測以及專家評估，確定前瞻性信息對違約概率等參數的影響。

1. 不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口

不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口詳情如下：

	本集團	
項目	**期末餘額**	**期初餘額**
貨幣資金	16,745,396,717.28	19,238,074,962.13
結算備付金	2,729,164,341.33	2,625,484,618.08
融出資金	11,067,285,032.60	9,514,518,937.26
衍生金融資產	312,180.00	5,405,004.35
存出保證金	2,622,023,791.43	2,334,956,859.34
應收款項	406,030,897.84	390,499,088.77
買入返售金融資產	188,267,420.24	172,953,395.06
交易性金融資產	23,041,396,990.08	22,160,803,315.35
其他債權投資	13,075,048,496.44	1,599,344,317.82
其他資產	161,959,091.01	370,990,722.35
最大信用風險敞口	70,036,884,958.25	58,413,031,220.51

（四）市場風險

本集團涉及的市場風險是指持有的金融工具的公允價值或未來現金流量因市場價格變動而發生波動的風險，包括利率風險、匯率風險和其他價格風險。

1. 利率風險

利率風險是指本集團的財務狀況和現金流量受市場利率變動而發生波動的風險。本集團的生息資產主要為銀行存款、結算備付金及債券投資等。本集團利用敏感性分析作為監控利率風險的主要工具，採用敏感性分析衡量在其他變量不變的假設下，當利率發生合理、可能的變動時，將對利潤總額和權益產生的影響。本集團債券投資主要為企業債、地方政府債

等債券品種，本集團通過配置投資組合的久期、凸性等來降低組合的利率風險。證券經紀業務客戶資金存款和代理買賣證券款幣種與期限相互匹配，本集團認為經紀業務的利率敏感性資產和負債的幣種與期限結構基本匹配，利率風險可控。

本集團報告期間按合同約定的重新定價日或到期日（以較早者為準）列示的承擔利率風險的金融工具如下：

	期末餘額					
項目	3個月內	3個月至1年	1年至5年	5年以上	非生息	合計
金融資產						
貨幣資金	16,745,396,717.28				60,988.41	16,745,457,705.69
結算備付金	2,729,164,341.33					2,729,164,341.33
融出資金	3,426,466,876.06	7,640,818,156.54				11,067,285,032.60
衍生金融資產	171,900.00	133,120.00			7,160.00	312,180.00
存出保證金	2,622,023,791.43					2,622,023,791.43
應收款項					406,030,897.84	406,030,897.84
買入返售金融資產	188,267,420.24					188,267,420.24
交易性金融資產	1,869,389,249.41	8,389,196,731.21	11,617,075,566.22	678,529,690.70	6,607,668,765.32	29,161,860,002.86
其他債權投資	616,142,243.39	1,299,297,173.23	8,130,977,339.87	3,028,631,739.95		13,075,048,496.44
其他權益工具投資					336,139,328.18	336,139,328.18
其他金融資產					161,959,091.01	161,959,091.01
金融資產小計	28,197,022,539.14	17,329,445,180.98	19,748,052,906.09	3,707,161,430.65	7,511,866,230.76	76,493,548,287.62
金融負債						
短期借款	351,054,155.09					351,054,155.09
應付短期融資款	2,680,731,901.29	1,988,532,149.53				4,669,264,050.82
拆入資金	13,528,776,341.47	300,170,916.69				13,828,947,258.16
交易性金融負債		5,959,632.54			888,767.15	6,848,399.69
衍生金融負債		35,522.87	6,725,843.06		8,525,124.94	15,286,490.87
賣出回購金融資產款	11,802,606,809.76					11,802,606,809.76
代理買賣證券款	16,946,244,319.59				318,548,780.00	17,264,793,099.59
應付款項					105,919,832.32	105,919,832.32
應付債券	1,542,107,917.84	5,031,289,826.89	3,072,551,399.84			9,645,949,144.57
其他金融負債					803,504,342.15	803,504,342.15
金融負債小計	46,851,521,445.04	7,325,988,048.52	3,079,277,242.90		1,237,386,846.56	58,494,173,583.02
淨敞口	(18,654,498,905.90)	10,003,457,132.46	16,668,775,663.19	3,707,161,430.65	6,274,479,384.20	17,999,374,704.60

	期初餘額					
項目	3個月內	3個月至1年	1年至5年	5年以上	非生息	合計
金融資產						
貨幣資金	19,238,074,962.13				54,813.57	19,238,129,775.70
結算備付金	2,625,484,618.08					2,625,484,618.08
融出資金	2,927,788,993.48	6,586,729,943.78				9,514,518,937.26
衍生金融資產					5,405,004.35	5,405,004.35
存出保證金	2,334,956,859.34					2,334,956,859.34
應收款項					390,499,088.77	390,499,088.77
買入返售金融資產	172,953,395.06					172,953,395.06
交易性金融資產	73,551,719.12	3,516,837,326.83	17,374,273,914.09	1,188,117,244.38	5,969,159,415.51	28,121,939,619.93
其他債權投資	159,232,085.32	184,333,996.88	1,255,778,235.62			1,599,344,317.82
其他權益工具投資					65,234,034.21	65,234,034.21
其他金融資產					370,990,722.35	370,990,722.35
金融資產小計	27,532,042,632.53	10,287,901,267.49	18,630,052,149.71	1,188,117,244.38	6,801,343,078.76	64,439,456,372.87
金融負債						
短期借款	41,828,664.49					41,828,664.49
應付短期融資款	720,748,151.64	10,102,767.72				730,850,919.36
拆入資金	6,480,000,000.00	1,100,000,000.00			8,585,244.26	7,588,585,244.26
交易性金融負債	193,277,044.25	23,474,217.50				216,751,261.75
賣出回購金融資產款	11,842,746,902.21					11,842,746,902.21
代理買賣證券款	13,303,969,614.12				6,320,999,118.86	19,624,968,732.98
應付款項					157,829,501.70	157,829,501.70
長期借款		296,345,912.92				296,345,912.92
應付債券	2,055,798,881.66	4,560,355,204.14	2,565,352,835.77			9,181,506,921.57
其他金融負債					485,530,902.27	485,530,902.27
金融負債小計	34,638,369,258.37	5,990,278,102.28	2,565,352,835.77		6,972,944,767.09	50,166,944,963.51
淨敞口	(7,106,326,625.84)	4,297,623,165.21	16,064,699,313.94	1,188,117,244.38	(171,601,688.33)	14,272,511,409.36

2. 匯率風險

匯率風險主要為本集團的財務狀況和現金流量受匯率波動的影響。本集團持有的外幣資產及負債佔整體的資產及負債比重並不重大，本集團絕大部分賺取收入的業務均以人民幣進行交易。因此本集團認為面臨的匯率風險並不重大。

3. 其他價格風險

價格風險是指因市場價格變動利率風險或匯率風險引起的變動除外而引起的金融工具未來現金流量公允價值變動的風險，不論該變動是由於個別金融工具或其本集團的特定因素引起的，還是某些影響整個交易市場中的所有類似金融工具的因素引起的。

本集團持有的分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的投資在資產負債表日以公允價值計量。因此，本集團承擔著證券市場變動的風險。本集團採取持有多種權益證券組合的方式降低權益證券投資的價格風險。

敏感性分析

假設權益類投資的市價上升或下降10%，其他變量不變的情況下，基於資產負債表日的上述資產對利潤總額和不考慮企業所得稅影響的其他綜合收益的影響如下：

	期末餘額	
變動類型	**利潤總額**	**其他綜合收益**
市場價格上升10%	457,158,360.05	33,613,932.82
市場價格下降10%	(457,158,360.05)	(33,613,932.82)

	期初餘額	
變動類型	**利潤總額**	**其他綜合收益**
市場價格上升10%	536,808,017.22	6,523,403.42
市場價格下降10%	(536,808,017.22)	(6,523,403.42)

註： 由於權益類投資存在非系統性風險，上述敏感性分析可能與實際情況存在差異。

（五）流動性風險

流動性風險是指本集團持有的金融工具不能以合理的價格迅速變現而遭受損失及無法償還到期債務的風險。本集團通過持有大部分的現金及銀行存款等具有較強流動性的資產，滿足在到期日的融資承諾或客戶提取資金的需求。本集團大部分負債為證券經紀業務產生的代理買賣證券款，在實行三方存管後，代理買賣證券款由託管銀行監控，證券公司不能支配和挪用，流動性得到充分保障。本集團可以通過賣出回購操作應對流動性需求，本集團持有的現金及現金等價物充足，足以應對未來期間經營計劃所作出的承諾。

截止資產負債表日，本集團金融負債未經折現的合同現金流量按到期日分析如下：

	期末餘額						
項目	已逾期／無期限	即期	3個月內	3個月至1年	1年至5年	5年以上	合計
金融負債							
短期借款			352,321,313.90				352,321,313.90
應付短期融資款			2,693,018,869.26	2,037,857,330.00			4,730,876,199.26
拆入資金			13,536,910,492.78	302,637,000.00			13,839,547,492.78
交易性金融負債		888,767.15		5,965,549.93			6,854,317.08
衍生金融負債		8,525,124.94		35,522.87	6,725,843.06		15,286,490.87
賣出回購金融資產款		90,731,432.05	11,713,745,863.07				11,804,477,295.12
代理買賣證券款		17,264,793,099.59					17,264,793,099.59
應付款項		105,919,832.32					105,919,832.32
應付債券			1,591,200,000.00	5,234,300,000.00	3,164,900,000.00		9,990,400,000.00
租賃負債		1,571,813.61	31,475,118.63	102,501,428.31	331,040,266.45		466,588,627.00
其他金融負債	501,225,079.94	302,279,262.21					803,504,342.15
合計	501,225,079.94	17,774,709,331.87	29,918,671,657.64	7,683,296,831.11	3,502,666,109.51		59,380,569,010.07

			期初餘額				
項目	已逾期／無期限	即期	3個月內	3個月至1年	1年至5年	5年以上	合計
金融負債							
短期借款			41,973,459.52				41,973,459.52
應付短期融資款			721,881,893.51	10,231,013.70			732,112,907.21
拆入資金			6,487,663,577.54	1,100,921,666.72			7,588,585,244.26
交易性金融負債			194,396,014.92	23,539,850.83			217,935,865.75
賣出回購金融資產款			11,868,698,476.02				11,868,698,476.02
代理買賣證券款		19,624,968,732.98					19,624,968,732.98
應付款項		157,829,501.70					157,829,501.70
長期借款				313,464,251.29			313,464,251.29
應付債券			2,152,911,658.75	4,639,111,658.75	2,635,944,358.75		9,427,967,676.25
租賃負債			14,889,673.95	40,981,780.09	155,003,363.95		210,874,817.99
其他金融負債	170,489,725.43	315,041,176.84					485,530,902.27
合計	170,489,725.43	20,097,839,411.52	21,482,414,754.21	6,128,250,221.38	2,790,947,722.70		50,669,941,835.24

十、 資本管理

本集團資本管理的目標如下：

1. 建立以淨資本為核心的風險控制指標體系以確保滿足外部監管要求；

2. 保證本集團持續經營的能力，以保持持續對股東和其他利益關係方的回報；

3. 保持經營發展所需的充足資本支持。

本公司按照中國證監會相關規定計算淨資本，編製、報送風險監管報表。其中，淨資本是指在證券公司淨資產的基礎上，按照變現能力對資產負債項目及其他項目進行風險調整後得出的綜合性風險監管指標。

同時，本公司建立與風險監管指標相適應的內部控制制度，建立動態的風險監控和資本補足機制，確保淨資本等風險監管指標持續符合標準。本公司每月向當地監管機構報送月度風險監管報表。

於2023年12月31日，本公司符合外部監管要求的資本管理目標。

十一、公允價值的披露

（一）以公允價值計量的資產和負債的期末公允價值

下表列示了本集團按三個層次進行估值的公允價值計量的金融工具：

項目	期末公允價值			
	第一層次公允價值計量	第二層次公允價值計量	第三層次公允價值計量	合計
一、持續以公允價值計量				
(一)交易性金融資產	2,552,579,777.68	23,456,754,546.59	3,152,525,678.59	29,161,860,002.86
(1)債券	63,664,297.34	19,751,882,596.03		19,815,546,893.37
(2)股票	85,915,416.36		42,457,743.74	128,373,160.10
(3)資管計劃和私募基金		1,658,334,458.51	369,506,842.54	2,027,841,301.05
(4)公募基金	2,403,000,063.98			2,403,000,063.98
(5)銀行理財產品		1,210,348,490.41		1,210,348,490.41
(6)信託計劃		24,905,044.58	313,625,877.32	338,530,921.90
(7)非上市公司股權			12,369,075.34	12,369,075.34
(8)資產支持證券		811,283,957.06	2,414,566,139.65	3,225,850,096.71
(二)其他債權投資	205,527,437.41	12,869,521,059.03		13,075,048,496.44
(三)其他權益工具投資	336,139,328.18			336,139,328.18
(四)衍生金融資產			312,180.00	312,180.00
持續以公允價值計量的資產總額	3,094,246,543.27	36,326,275,605.62	3,152,837,858.59	42,573,360,007.48
(五)交易性金融負債		6,848,399.69		6,848,399.69
(六)衍生金融負債			15,286,490.87	15,286,490.87
持續以公允價值計量的負債總額		6,848,399.69	15,286,490.87	22,134,890.56
金融工具淨額	3,094,246,543.27	36,319,427,205.93	3,137,551,367.72	42,551,225,116.92

項目	期初公允價值			
	第一層次公允價值計量	第二層次公允價值計量	第三層次公允價值計量	合計
一、持續以公允價值計量				
(一)交易性金融資產	3,381,619,159.39	22,527,778,589.61	2,212,541,870.93	28,121,939,619.93
(1)債券	624,682,397.46	20,358,034,524.87		20,982,716,922.33
(2)股票	83,349,802.81		26,799,461.63	110,149,264.44
(3)資管計劃和私募基金		2,121,995,068.15	444,543,084.54	2,566,538,152.69
(4)公募基金	2,673,586,959.12			2,673,586,959.12
(5)銀行理財產品		10,035,628.31		10,035,628.31
(6)信託計劃			583,020,504.06	583,020,504.06
(7)非上市公司股權			17,805,795.96	17,805,795.96
(8)資產支持證券		37,713,368.28	1,140,373,024.74	1,178,086,393.02
(二)其他債權投資	102,352,269.14	1,418,882,411.52	78,109,637.16	1,599,344,317.82
(三)其他權益工具投資	65,234,034.21			65,234,034.21
(四)衍生金融資產			5,405,004.35	5,405,004.35
持續以公允價值計量的資產總額	3,549,205,462.74	23,946,661,001.13	2,296,056,512.44	29,791,922,976.31
(五)交易性金融負債	23,474,217.50	193,277,044.25		216,751,261.75
(六)衍生金融負債				
持續以公允價值計量的負債總額	23,474,217.50	193,277,044.25		216,751,261.75
金融工具淨額	3,525,731,245.24	23,753,383,956.88	2,296,056,512.44	29,575,171,714.56

（二）持續和非持續第一層次公允價值計量項目市價的確定依據

對於存在活躍市場的為交易目的而持有的金融資產、金融負債、其他債權投資和其他權益工具投資其公允價值是按資產負債表日的市場報價確定的。

（三）持續和非持續第二層次公允價值計量項目，採用估值技術和重要參數的定性及定量信息

對於為交易目的而持有的金融資產和其他債權投資中的債券投資的公允價值是採用相關債券登記結算機構估值系統的報價。相關報價機構在形成報價過程中採用了反映市場狀況的可觀察輸入值。

對於為交易目的而持有的金融資產和金融負債、其他債權投資、指定為以公允價值計量的金融資產中不存在公開市場的債務及結構化主體，其公允價值以估值技術確定。估值技術所需的可觀察輸入值包括但不限於收益率曲線、投資標的市價、股票指數及無風險收益率等估值參數。

截至2023年12月31日及2022年12月31日，本集團上述持續第二層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生變更。

項目	期末公允價值	期初公允價值	估值技術	輸入值
債券	32,621,403,655.06	21,776,916,936.39	現金流量折現法	收益率曲線
資管計劃和私募基金	1,658,334,458.51	2,121,995,068.15	投資標的市場組合法	投資標的市價
銀行理財產品	1,210,348,490.41	10,035,628.31	投資標的市場組合法	投資標的市價
信託計劃	24,905,044.58		投資標的市場組合法	投資標的市價
資產支持證券	811,283,957.06	37,713,368.28	現金流量折現法	收益率曲線
合計	36,326,275,605.62	23,946,661,001.13		
交易性金融負債	6,848,399.69	193,277,044.25	投資標的市場組合法	投資標的市價
合計	6,848,399.69	193,277,044.25		

（四）持續和非持續第三層次公允價值計量項目，採用估值技術和重要參數的定性及定量信息

對於衍生金融資產、上市股權投資、非上市股權投資及結構化主體，本集團從交易對手處詢價或者採用估值技術來確定其公允價值，估值技術包括現金流折現法、市場比較法和期權定價模型等。其公允價值的計量採用了重要的不可觀察參數，比如波動率、流動性折扣等。持續第三層次公允價值計量的金融工具對這些不可觀察輸入值的合理變動無重大敏感性。

截至2023年12月31日，本集團上述持續第三層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生變更。

第三層次公允價值計量的量化信息如下：

項目	期末公允價值	期初公允價值	估值技術	重大不可觀察輸入值	對公允價值的影響
債券		78,109,637.16	違約回收率	預計可回收金額	預計可收回金額越高，公允價值越高
新三板股票	7,344,966.42	26,799,461.63	市場法	流動性折扣	流動性折扣越大，公允價值越低
基金	369,506,842.54	444,543,084.54	市場法	流動性折扣	流動性折扣越大，公允價值越低
限售股票／非上市股權投資	47,481,852.66	17,805,795.96	市場法	流動性折扣	流動性折扣越大，公允價值越低
信託計劃	313,625,877.32	583,020,504.06	現金流量折現法	未來現金流／現值系數	未來現金流越大，公允價值越高，現值系數越大，公允價值越低
資產支持證券	2,414,566,139.65	1,140,373,024.74	現金流量折現法	未來現金流／現值系數	未來現金流越大，公允價值越高，現值系數越大，公允價值越低
衍生金融資產	312,180.00	5,405,004.35	期權定價模型	標的工具波動率	標的工具波動率越高，公允價值越高
合計	3,152,837,858.59	2,296,056,512.44			
衍生金融負債	15,286,490.87		期權定價模型	標的工具波動率	標的工具波動率越高，公允價值越高
合計	15,286,490.87				

（五）持續第三層次公允價值計量項目，2022年12月31日與2023年12月31日賬面價值之間的調節信息

項目	交易性金融資產	其他債權投資	衍生金融資產	衍生金融負債
期初餘額	2,212,541,870.93	78,109,637.16	5,405,004.35	
當期利得或損失總額	(30,810,268.59)			
－計入損益	(30,810,268.59)			
－計入其他綜合收益				
購買	2,479,307,340.48		312,180.00	15,286,490.87
出售	365,022,011.25	78,109,637.16	5,405,004.35	
結算	1,101,854,085.28			
轉入第三層次				
轉出第三層次	41,637,167.70			

項目	交易性金融資產	其他債權投資	衍生金融資產	衍生金融負債
期末餘額	3,152,525,678.59		312,180.00	15,286,490.87

十二、關聯方關係及其交易

本集團和本公司與關聯方交易的條件及價格均按正常業務進行處理，關聯交易的價格主要依據市場價格、行業慣例，定價原則與非關聯第三方交易定價原則一致，能夠保障關聯交易價格公允。日常關聯交易定價原則不存在損害公司及股東特別是中小股東利益的情形。關聯交易按相關授權方案和年度授權事項由相應決策機構審批。

（一）本集團的母公司有關信息

母公司名稱	公司類型	註冊地	法人代表	業務性質	註冊資本
中國信達資產管理股份有限公司	股份有限公司（上市、國有控股）	北京	張衛東	不良資產經營管理	3,816,453.51萬人民幣

母公司對本公司的持股比例(%)	母公司對本公司的表決權比例(%)	本公司最終控制方	統一社會信用代碼
78.67	78.67	財政部	91110000710924945A

（二）本集團的子公司情況

詳見本附註「八、(一) 在子公司中的權益」。

（三）本集團的合營和聯營企業情況

詳見本附註「八、(二) 在合營安排或聯營企業中的權益」。

（四）本集團的其他關聯方情況

其他關聯方名稱	其他關聯方與本集團關係
信達地產股份有限公司	受同一最終控制方控制的公司
信達投資有限公司	受同一最終控制方控制的公司
信達金融租賃有限公司	受同一最終控制方控制的公司
南洋商業銀行有限公司	受同一最終控制方控制的公司
三亞天域實業有限公司	受同一最終控制方控制的公司
中國金谷國際信託有限責任公司	受同一最終控制方控制的公司
Cinda International High Grade Fund A,L.P.	受同一最終控制方控制的公司
寧波信達華建投資有限公司	受同一最終控制方控制的公司
上海信達立人投資管理有限公司	受同一最終控制方控制的公司
上海同達創業投資股份有限公司	受同一最終控制方控制的公司
中國信達（香港）控股有限公司	受同一最終控制方控制的公司
International High Grade Fund B,L.P.	受同一最終控制方控制的公司
Cinda International HGB Investment (UK) Limited	受同一最終控制方控制的公司
中潤經濟發展有限責任公司	受同一最終控制方控制的公司
China Cinda (2020) I Management Limited	受同一最終控制方控制的公司
統一低碳科技（新疆）股份有限公司 （曾用名：新疆庫爾勒香梨股份有限公司）	受同一最終控制方控制公司的合營公司
蕪湖信石華油投資合夥企業（有限合夥）	受同一最終控制方控制公司的合營公司
貴州中毅達股份有限公司	受同一最終控制方控制公司的聯營公司
山東魯泰控股集團有限公司	受同一最終控制方控制公司的聯營公司
淮南礦業（集團）有限責任公司	受同一最終控制方控制公司的聯營公司

其他關聯方名稱	其他關聯方與本集團關係
甕福(集團)有限責任公司	受同一最終控制方控制公司的聯營公司
Cinda Plunkett International Holdings Limited	受同一最終控制方控制公司的聯營公司
國任財產保險股份有限公司	受同一最終控制方控制公司的聯營公司
中國信達控制的結構化主體	受同一最終控制方控制的其他企業和資產管理計劃

（五）關聯方交易

1. 提供證券經紀業務取得的收入

公司名稱	本期發生額	上期發生額
南洋商業銀行有限公司	2,108,014.77	2,912,264.55
Cinda International HGB Investment (UK) Limited	487,505.46	2,438,355.30
中國信達	68,652.11	179,208.61
上海同達創業投資股份有限公司		177,999.99
信達地產股份有限公司		3,940.15

2. 提供投資諮詢業務取得的收入

公司名稱	本期發生額	上期發生額
中國信達	12,630,188.72	11,845,283.07
International High Grade Fund B,L.P.	10,293,918.27	11,328,996.33
Cinda Plunkett International Holdings Limited	3,573,113.40	4,141,059.40
南洋商業銀行有限公司		2,601,438.55

3. 提供承銷保薦業務取得的收入

公司名稱	本期發生額	上期發生額
中國信達	58,995,733.03	61,279,245.28
信達地產股份有限公司	1,728,150.94	2,774,150.95
信達投資有限公司	966,886.79	3,723,207.54
南洋商業銀行有限公司	851,103.80	1,446,878.84

公司名稱	本期發生額	上期發生額
China Cinda (2020) I Management Limited	165,896.67	
新疆庫爾勒香梨股份有限公司		10,139,519.24
信達金融租賃有限公司		471,698.11
國任財產保險股份有限公司		25,471.70

4. 提供財務顧問業務取得的收入

公司名稱	本期發生額	上期發生額
中國信達	7,499,999.99	12,527,830.20
信達投資有限公司	4,245,283.02	1,464,433.97
信達地產股份有限公司	2,490,566.04	
中國金谷國際信託有限責任公司	943,396.23	
貴州中毅達股份有限公司		19,811,320.76
山東魯泰控股集團有限公司		13,708,797.77
甕福(集團)有限責任公司		981,132.08
信達金融租賃有限公司		660,377.36
寧波信達華建投資有限公司		377,358.49
中潤經濟發展有限責任公司		188,679.25

5. 提供資管業務、基金管理業務及資管投顧業務取得的收入

公司名稱	本期發生額	上期發生額
中國信達	74,687,500.95	92,820,868.95
中國信達控制的結構化主體	20,099,744.47	55,578,640.56
International High Grade Fund B,L.P.	4,272,559.66	4,227,004.78
蕪湖信石華油投資合夥企業(有限合夥)	1,878,018.83	553,615.46
Cinda International HGB Investment (UK) Limited	1,091,939.24	12,799,062.00
三亞天域實業有限公司		184,677.90

6. 關聯租賃情況

出租方名稱	租賃資產種類	簡化處理的短期租賃和低價值資產租賃的租金費用		未納入租賃負債計量的可變租賃付款額		支付的租金		承擔的租賃負債利息支出		增加的使用權資產	
		本期發生額	上期發生額	本期發生額	上期發生額	本期發生額	上期發生額	本期發生額	上期發生額	本期發生額	上期發生額
中國信達	房屋及建築物					1,651,149.24	1,589,035.20	102,932.77	123,590.07	744,680.00	1,958,860.40
中國信達	機器及設備					3,867,924.44	3,867,924.44	86,846.55	222,065.63		
上海信達立人投資管理有限公司	房屋及建築物					254,742.86	254,742.86	32,234.11	19,289.59		1,199,215.04
信達投資有限公司	房屋及建築物	29,808,309.00	29,808,309.00			31,298,724.45	31,298,724.45				

7. 本集團購買關聯方發起的金融產品

公司名稱	關聯交易內容	期末持倉餘額	期初持倉餘額	本期取得的收益	上期取得的收益
信達投資有限公司	債券	1,040,786,427.10	943,984,836.40	40,159,966.82	21,722,424.46
信達地產股份有限公司	債券	280,966,064.33	120,175,234.11	10,821,818.93	1,062,435.70
中國金谷國際信託有限責任公司	信託計劃	140,278,740.32	56,074,944.32	(3,405,160.16)	4,498,944.32

8. 其他關聯方交易

公司名稱	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
南洋商業銀行有限公司	利息收入－貨幣資金	949,394.25	66,720.02
中國信達	利息支出－代理買賣證券款	1,706,907.27	1,209,938.48
信達地產股份有限公司	利息支出－代理買賣證券款		1,146.85
上海同達創業投資股份有限公司	利息支出－代理買賣證券款		18,735.46
南洋商業銀行有限公司	業務及管理費－代銷佣金	3,106,994.29	3,038,332.38

9. 關鍵管理人員薪酬

項目	本期發生額（千元）	上期發生額（千元）
關鍵管理人員報酬	20,781.11	22,219.78

註： 關鍵管理人員指有權利並負責進行計劃、指揮和控制企業活動的人員，包括董事、監事、總經理、財務總監、主管各項事務的副總經理，以及行使類似政策職能的人員。

10. 本集團參與的關聯方年金計劃

2023年，本集團經批准支付人民幣55,870,632.01元至中國信達企業年金計劃（2022年度：人民幣52,855,394.28元）。本集團與中國信達資產管理股份有限公司設立的企業年金計劃除正常的供款外，未發生其他關聯交易。

（六）關聯方應收應付款項

本報告期內，本集團關聯方應收應付款項不涉及非經營性資金佔用情況。

1. 應收關聯方款項

		期末金額		期初金額	
項目名稱	關聯方	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
貨幣資金	南洋商業銀行有限公司	155,701,829.91		187,226,717.45	
應收款項	中國信達控制的結構化主體	53,006,230.62		71,706,581.10	
應收款項	中國信達	47,842,820.90		900,000.00	
應收款項	International High Grade Fund B,L.P. Cinda International	10,293,918.27		5,989,556.00	
應收款項	HGB Investment (UK) Limited	1,098,153.33		10,004,222.00	
應收款項	信達投資有限公司	1,024,900.00			
應收款項	中國金谷國際信託有限責任公司	1,000,000.00			
應收款項	信達地產股份有限公司	15,000.00			
應收款項	國任財產保險股份有限公司			27,000.00	

2. 應付關聯方款項

項目名稱	關聯方	期末金額	期初金額
代理買賣證券款	中國信達	699,997.83	517,746,432.04
代理買賣證券款	信達投資有限公司	8,641.06	8,621.64
代理買賣證券款	信達地產股份有限公司	580.75	579.45
代理買賣證券款	上海同達創業投資股份有限公司		57.53
其他應付款	中國信達（香港）控股有限公司	8,757,113.79	8,631,973.51
其他應付款	南洋商業銀行有限公司	1,728,670.60	770,758.48

十三、承諾及或有事項

（一）重要承諾事項

截止資產負債表日，本集團及本公司無需披露的重大承諾事項。

（二）或有事項

截止資產負債表日，本集團及本公司無需披露的或有事項。

十四、資產負債表日後事項

（一）利潤分配

2024年3月26日，經本公司第六屆董事會第三次會議決議批准，本公司擬做如下現金分紅：派發現金股利人民幣149,178,000.00元（含稅），以本公司公開發行人民幣普通股（A股）後的總股本3,243,000,000.00股進行測算，向全體股東每股派發現金紅利人民幣0.046元（含稅）。本公司2023年度利潤分配方案尚需經公司股東大會審議通過。

（二）發行債券

公司於2024年2月23日至2024年2月26日完成了信達證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券（第一期）（代碼：240574，簡稱：24信達01）的網下發行工作，24信達01發行規模20億元，期限368天，債券票面利率2.33%。

公司於2024年3月18日至2024年3月19日完成了信達證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券（第二期）（品種一）（代碼：240705，簡稱：24信達02）的網下發行工作，24信達02發行規模12億元，期限3年，債券票面利率為2.65%。

公司於2024年3月18日至2024年3月19日完成了信達證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券（第二期）（品種二）（代碼：240706，簡稱：24信達03）的網下發行工作，24信達03發行規模11億元，期限5年，債券票面利率為2.85%。

十五、其他重要事項

（一）分部報告

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部。本集團的主要分部為證券及期貨經紀業務、證券自營業務、投資銀行業務、資產管理業務及其他業務五個分部。其中資產管理業務分部主要包括證券公司資產管理業務、公募基金管理業務；其他業務分部主要包括境外業務、私募股權投資業務、另類投資業務以及研究業務等其他業務。

分部會計政策與編製合併財務報表時採用的會計政策一致。分部間轉移交易以實際交易價格為基礎計算。間接歸屬於各分部收入和分部費用按各分部的實際收入和費用確定。

	本期					
項目	證券及期貨經紀業務	證券自營業務	投資銀行業務	資產管理業務	其他業務	合計
一、營業收入：						
手續費及佣金淨收入	637,934,120.81	8,834,972.47	136,461,125.60	833,293,656.94	299,618,066.62	1,916,141,942.44
其他	693,665,809.48	602,643,743.44	2,844,811.50	232,412,762.12	35,784,913.47	1,567,352,040.01
營業收入合計	1,331,599,930.29	611,478,715.91	139,305,937.10	1,065,706,419.06	335,402,980.09	3,483,493,982.45
二、營業支出	751,955,311.53	71,969,140.47	73,785,511.68	443,090,349.08	408,074,877.73	1,748,875,190.49
三、營業利潤	579,644,618.76	539,509,575.44	65,520,425.42	622,616,069.98	(72,671,897.64)	1,734,618,791.96
四、資產總額	30,362,545,683.14	35,139,029,910.15	154,859,561.76	5,502,861,829.80	6,764,475,060.55	77,923,772,045.40
五、負債總額	17,470,241,631.33	22,928,967,449.01	(538,470,151.29)	644,022,882.71	19,079,190,576.66	59,583,952,388.42
六、補充信息：						
折舊和攤銷費用	84,363,617.37	1,162,927.14	618,444.10	37,301,722.78	64,800,856.91	188,247,568.30
資本性支出	39,843,433.67	549,229.77	292,080.13	17,616,939.19	30,604,290.39	88,905,973.15

	上期					
項目	證券及期貨經紀業務	證券自營業務	投資銀行業務	資產管理業務	其他業務	合計
一、營業收入：						
手續費及佣金淨收入	736,421,294.75	9,701,605.90	168,908,817.71	970,117,068.59	649,852,237.57	2,535,001,024.52
其他	709,534,404.34	64,955,600.47	(90,114.10)	80,591,145.68	47,770,530.87	902,761,567.26
營業收入合計	1,445,955,699.09	74,657,206.37	168,818,703.61	1,050,708,214.27	697,622,768.44	3,437,762,591.78
二、營業支出	784,633,482.96	35,994,652.87	68,892,790.87	478,281,563.66	541,370,677.02	1,909,173,167.38
三、營業利潤	661,322,216.13	38,662,553.50	99,925,912.74	572,426,650.61	156,252,091.42	1,528,589,424.40
四、資產總額	30,981,028,375.87	26,850,551,064.77	5,268,834.40	2,995,773,137.65	4,917,787,741.49	65,750,409,154.18
五、負債總額	19,902,353,151.80	18,160,159,728.61	146,798,586.63	1,023,020,356.81	12,336,631,936.54	51,568,963,760.39
六、補充信息：						
折舊和攤銷費用	68,123,710.65	1,368,586.26	606,957.02	22,559,530.70	68,291,660.19	160,950,444.82
資本性支出	44,220,823.46	888,383.95	393,991.15	28,248,168.42	30,725,637.26	104,477,004.24

（二）債券借貸

於2023年12月31日，本公司在銀行間債券市場交易平台借入債券的類別及公允價值具體如下：

債權類別	期末公允價值
金融債	3,056,983,940.00
國債	3,058,447,081.00
合計	6,115,431,021.00

於2023年12月31日，本公司通過借入方式取得的債券中為賣出回購業務而設定質押的債券公允價值為人民幣6,115,431,021.00元。

十六、母公司財務報表項目註釋

（一）長期股權投資

項目	期末餘額 賬面餘額	期末餘額 減值準備	期末餘額 賬面價值	期初餘額 賬面餘額	期初餘額 減值準備	期初餘額 賬面價值
對子公司投資	1,923,918,826.99		1,923,918,826.99	1,923,918,826.99		1,923,918,826.99
對聯營、合營企業投資	39,415,141.99		39,415,141.99	38,999,250.77		38,999,250.77
合計	1,963,333,968.98		1,963,333,968.98	1,962,918,077.76		1,962,918,077.76

1. 對子公司投資

被投資單位	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	本期計提減值準備	減值準備期末餘額
信達期貨有限公司	617,976,250.51			617,976,250.51		
信風投資管理有限公司	400,000,000.00			400,000,000.00		
信達創新投資有限公司	310,000,000.00			310,000,000.00		
信達澳亞基金管理有限公司	125,059,580.16			125,059,580.16		
信達證券(香港)控股有限公司	470,882,996.32			470,882,996.32		
合計	1,923,918,826.99			1,923,918,826.99		

2. 按權益法核算的長期股權投資

被投資單位名稱	期初餘額	本期增減變動 追加投資	本期增減變動 減少投資
遼寧股權交易中心股份有限公司	38,999,250.77		
合計	38,999,250.77		

被投資單位名稱	本期增減變動			
	權益法下確認的投資損益	其他綜合收益調整	其他權益變動	宣告發放現金紅利或利潤
遼寧股權交易中心股份有限公司	415,891.22			
合計	415,891.22			

被投資單位名稱	本期增減變動			減值準備期末餘額
	本期計提減值準備	其他	期末餘額	
遼寧股權交易中心股份有限公司				39,415,141.99
合計				39,415,141.99

（二）應付職工薪酬

1. 分類列示

項目	期初餘額	本期增加	本期支付	期末餘額
短期薪酬	618,881,263.28	541,814,539.52	875,026,452.05	285,669,350.75
離職後福利中的設定提存計劃負債	51,720,277.07	128,730,813.69	117,238,834.79	63,212,255.97
辭退福利	10,528,993.20	974,034.49	4,447,415.33	7,055,612.36
合計	681,130,533.55	671,519,387.70	996,712,702.17	355,937,219.08

2. 短期薪酬

項目	期初餘額	本期增加	本期支付	期末餘額
一、工資、獎金、津貼和補貼	549,782,423.52	385,032,301.08	721,920,860.30	212,893,864.30
二、職工福利費	649,743.03	39,636,863.66	34,071,837.19	6,214,769.50
三、社會保險費	1,799,823.09	54,297,899.41	54,952,867.45	1,144,855.05
其中：1.醫療保險費	1,647,661.17	52,961,212.49	53,608,937.46	999,936.20
2.工傷保險費	133,852.92	1,000,762.75	997,624.37	136,991.30
3.生育保險費	18,309.00	335,924.17	346,305.62	7,927.55
四、住房公積金	345,045.13	53,931,320.94	53,637,685.96	638,680.11
五、工會經費和職工教育經費	66,204,847.14	7,830,759.91	9,337,702.60	64,697,904.45
六、其他短期薪酬	99,381.37	1,085,394.52	1,105,498.55	79,277.34
合計	618,881,263.28	541,814,539.52	875,026,452.05	285,669,350.75

3. 離職後福利中的設定提存計劃負債

項目	期初餘額	本期增加	本期支付	期末餘額
基本養老保險	3,774,178.97	68,898,673.25	68,372,143.17	4,300,709.05
失業保險	115,897.34	2,227,414.70	2,211,196.62	132,115.42
企業年金繳費	47,830,200.76	57,604,725.74	46,655,495.00	58,779,431.50
合計	51,720,277.07	128,730,813.69	117,238,834.79	63,212,255.97

4. 辭退福利

項目	期初餘額	本期增加	本期支付	期末餘額
辭退福利	10,528,993.20	974,034.49	4,447,415.33	7,055,612.36
合計	10,528,993.20	974,034.49	4,447,415.33	7,055,612.36

（三）手續費及佣金淨收入

1. 按項目列示

項目	本期發生額	上期發生額
證券經紀業務淨收入	694,252,305.30	825,852,140.00
－證券經紀業務收入	906,620,672.09	1,080,904,291.21
－代理買賣證券業務	626,397,379.06	737,546,432.43
交易單元席位租賃	243,093,959.31	291,705,899.49
代銷金融產品業務	37,129,333.72	51,651,959.29
－證券經紀業務支出	212,368,366.79	255,052,151.21
－代理買賣證券業務	212,368,366.79	255,052,151.21
投資銀行業務淨收入	146,392,146.85	181,316,810.49
－投資銀行業務收入	155,464,658.15	196,181,904.86
－證券承銷業務	104,259,550.41	121,204,574.98
保薦服務業務	943,396.23	2,943,396.23
財務顧問業務	50,261,711.51	72,033,933.65
－投資銀行業務支出	9,072,511.30	14,865,094.37
－證券承銷業務	9,072,511.30	14,865,094.37
資產管理業務淨收入	214,444,958.56	249,583,450.55
－資產管理業務收入	214,567,820.36	249,759,862.16
－資產管理業務支出	122,861.80	176,411.61
投資諮詢業務淨收入	27,945,504.49	22,800,085.20
－投資諮詢服務收入	28,099,687.36	22,800,085.20
－投資諮詢服務支出	154,182.87	
其他手續費及佣金淨收入	1,219,725.58	223,955.18
－其他手續費及佣金收入	2,268,867.92	532,629.25
－其他手續費及佣金支出	1,049,142.34	308,674.07
手續費及佣金淨收入	1,084,254,640.78	1,279,776,441.42
其中：手續費及佣金收入合計	1,307,021,705.88	1,550,178,772.68
手續費及佣金支出合計	222,767,065.10	270,402,331.26

2. *財務顧問業務*

財務顧問業務淨收入	本期發生額	上期發生額
併購重組財務顧問業務淨收入－境內上市公司	1,886,792.46	20,283,018.87
併購重組財務顧問業務淨收入－其他	493,207.55	14,727,665.70
其他財務顧問業務淨收入	47,881,711.50	37,023,249.08
合計	50,261,711.51	72,033,933.65

3. *資產管理業務*

項目	集合資產管理業務	定向資產管理業務	專項資產管理業務
期末產品數量	56	37	29
期末客戶數量	23,838	37	348
其中：個人客戶	23,683	1	
機構客戶	155	36	348
期初受託資金	4,997,013,626.52	35,847,022,447.80	36,612,147,100.00
其中：自有資金投入	183,175,503.59	1,482,386,844.87	
個人客戶	3,181,286,602.18	17,458,919.19	
機構客戶	1,632,551,520.75	34,347,176,683.74	36,612,147,100.00
期末受託資金	7,300,919,764.44	26,840,934,305.06	36,243,872,500.00
其中：自有資金投入	206,911,187.75	723,200,000.00	
個人客戶	3,068,014,019.11	9,193,090.13	
機構客戶	4,025,994,557.58	26,108,541,214.93	36,243,872,500.00
期末主要受託資產初始成本	8,264,465,553.29	27,260,714,619.10	36,158,059,400.00
其中：股票	2,048,412,551.54	18,996,197,242.56	
債券	5,197,181,733.17	1,197,607,000.63	
基金	92,364,512.56	76,485,407.27	
資產支持證券	160,247,551.98		
其他	766,259,204.04	6,990,424,968.64	36,158,059,400.00
當期資產管理業務淨收入	91,912,457.04	111,962,336.74	4,374,935.11

（四）利息淨收入

1. 利息淨收入按類別列示

項目	本期發生額	上期發生額
利息收入	1,203,269,959.24	939,584,398.87
貨幣資金及結算備付金利息收入	297,486,243.66	314,281,871.92
融出資金利息收入	578,049,051.58	580,479,314.37
買入返售金融資產利息收入	10,551,874.40	10,545,027.67
其中：約定購回利息收入	2,609.55	34,639.45
股權質押回購利息收入	3,026,895.04	5,240,666.61
債權投資利息收入		9,721,739.63
其他債權投資利息收入	317,182,696.73	24,249,344.21
其他	92.87	307,101.07
利息支出	892,935,598.02	787,763,978.13
拆入資金利息支出	222,003,801.30	150,636,748.99
其中：轉融通利息支出	58,195,790.05	61,727,135.69
賣出回購金融資產款利息支出	261,283,281.73	216,132,382.21
其中：報價回購利息支出	11,969,464.18	45,452,648.35
代理買賣證券款利息支出	31,140,741.29	44,694,982.69
應付債券利息支出	366,654,968.54	369,714,996.49
其中：次級債券利息支出		37,631,915.40
融資租賃利息支出	6,047,075.67	4,549,367.49
其他	5,805,729.49	2,035,500.26
利息淨收入	310,334,361.22	151,820,420.74

（五）投資收益

1. 按類別列示

項目	本期發生額	上期發生額
成本法核算的長期股權投資收益	75,000,000.00	271,945,287.72
權益法核算的長期股權投資收益	415,891.22	347,113.54
金融工具投資收益	876,347,162.48	712,156,733.16
其中：持有期間取得的收益	1,549,000,322.65	1,184,458,735.21
其中：交易性金融資產	1,520,418,669.65	1,184,458,735.21
其他權益工具投資	28,581,653.00	
處置金融工具取得的損失	(672,653,160.17)	(472,302,002.05)
其中：交易性金融資產	(691,098,518.46)	(438,113,120.97)
其他債權投資	65,768,500.44	9,118,233.73
衍生金融工具	(44,496,968.09)	(35,776,277.02)
交易性金融負債	(2,826,174.06)	(7,530,837.79)
其他	(9,534,079.67)	(7,077,261.95)
合計	942,228,974.03	977,371,872.47

2. 按交易性金融工具投資收益明細列示

交易性金融工具		本期發生額	上期發生額
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	持有期間收益	1,520,418,669.65	1,184,458,735.21
	處置取得收益	(691,098,518.46)	(438,113,120.97)
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	持有期間收益		
	處置取得收益		
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	持有期間收益		
	處置取得收益	(2,826,174.06)	(7,530,837.79)
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	持有期間收益		
	處置取得收益		

（六）公允價值變動收益

產生公允價值變動收益的來源	本期發生額	上期發生額
交易性金融資產	221,835,346.73	(112,937,283.24)
其中：指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
交易性金融負債	787,576.43	3,489,540.01
其中：指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	787,576.43	3,489,540.01
衍生金融工具		
其他	(22,667,337.71)	(25,351,922.37)
合計	199,955,585.45	(134,799,665.60)

（七）業務及管理費

項目	本期發生額	上期發生額
職工薪酬	671,519,387.70	567,572,616.98
折舊攤銷費	119,097,073.24	106,336,547.38
房租物業費	71,682,121.71	69,541,592.97
電子設備運轉費	44,911,761.87	27,042,291.77
業務招待費	25,939,356.51	19,050,329.66
差旅費	25,147,139.55	9,744,097.01
郵電通訊費	24,538,666.48	26,296,732.81
諮詢費	22,834,893.97	24,088,880.10
交易所設施使用費	22,085,430.55	23,575,125.35
投資者保護基金	18,068,007.25	16,241,895.13
廣告宣傳費	17,218,297.82	11,274,619.76
水電費	7,046,380.31	5,561,992.74
資產管理產品尾隨佣金	6,092,056.03	4,012,753.16
其他	29,324,470.10	27,094,378.00
合計	1,105,505,043.09	937,433,852.82

（八）現金流量表補充資料

1. 淨利潤調節為經營活動現金流量

項目	本期發生額	上期發生額
淨利潤	1,365,906,064.40	1,303,225,997.92
加：信用減值損失及資產減值損失	(26,353,091.10)	(66,433,297.71)
固定資產折舊	13,184,426.04	11,374,502.18
無形資產攤銷	28,297,882.01	28,149,953.67
長期待攤費用攤銷	4,777,015.15	5,653,419.13
使用權資產折舊	72,837,750.04	61,158,672.40
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失（收益以「－」號填列）	(627,431.53)	544,207.49
公允價值變動損失（收益以「－」號填列）	(199,955,585.45)	134,799,665.60
利息支出	372,702,044.21	374,264,363.98
匯兑損失（收益以「－」號填列）	(1,107,063.48)	(5,301,178.43)
投資損失（收益以「－」號填列）	(160,231,964.99)	(274,333,373.04)
遞延所得稅費用	93,538,999.19	94,363,259.11
經營性應收項目減少（增加以「－」號填列）	(1,906,511,606.19)	780,187,441.17
經營性應付項目增加（減少以「－」號填列）	3,346,416,042.27	2,861,489,660.74
經營活動產生的現金流量淨額	3,002,873,480.57	5,309,143,294.21
二、不涉及現金收支的投資和籌資活動：		
三、現金及現金等價物淨增加情況：		
期末現金的賬面價值	12,788,473,973.03	14,734,529,593.89
減：期初現金的賬面價值	14,734,529,593.89	14,516,086,372.19
加：期末現金等價物的賬面價值		
減：期初現金等價物的的賬面價值		
現金及現金等價物淨增加額	(1,946,055,620.86)	218,443,221.70

2. 現金和現金等價物的構成

項目	期末餘額	上期餘額
一、現金		
其中：庫存現金	3,874.25	9,874.25
可隨時用於支付的銀行存款	10,343,043,846.02	12,218,035,443.07
可隨時用於支付的其他貨幣資金	7,646,198.94	7,370,792.28
結算備付金	2,437,780,053.82	2,509,113,484.29
二、現金等價物		
其中：三個月內到期的債券投資		
三、期末現金及現金等價物餘額	12,788,473,973.03	14,734,529,593.89
母公司或集團內子公司使用受限制的現金和現金等價物		

十七、補充資料

（一）當期非經常性損益情況

1. 當期非經常性損益明細

非經常性損益明細	金額	說明
非流動性資產處置損益，包括已計提資產減值準備的沖銷部分	723,561.38	
計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務密切相關、符合國家政策規定、按照確定的標準享有、對公司損益產生持續影響的政府補助除外	18,811,079.38	政府補助

非經常性損益明細	金額	説明
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，非金融企業持有金融資產和金融負債產生的公允價值變動損益以及處置金融資產和金融負債產生的損益		
計入當期損益的對非金融企業收取的資金佔用費		
委託他人投資或管理資產的損益		
對外委託貸款取得的損益		
因不可抗力因素，如遭受自然災害而產生的各項資產損失		
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回		
企業取得子公司、聯營企業及合營企業的投資成本小於取得投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值產生的收益		
同一控制下企業合併產生的子公司期初至合併日的當期淨損益		
非貨幣性資產交換損益		
債務重組損益		
企業因相關經營活動不再持續而發生的一次性費用，如安置職工的支出等		

非經常性損益明細	金額	説明
因税收、會計等法律、法規的調整對當期損益產生的一次性影響		
因取消、修改股權激勵計劃一次性確認的股份支付費用		
對於現金結算的股份支付，在可行權日之後，應付職工薪酬的公允價值變動產生的損益		
採用公允價值模式進行後續計量的投資性房地產公允價值變動產生的損益		
交易價格顯失公允的交易產生的收益		
與公司正常經營業務無關的或有事項產生的損益	6,726,245.10	
受託經營取得的託管費收入		
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	(6,751,743.37)	
其他符合非經常性損益定義的損益項目		
減：所得税影響金額	(4,346,802.33)	
少數股東權益影響額（税後）	60,204.72	
合計	15,102,135.44	

（二）淨資產收益率和每股收益

1. 本期發生額

報告期利潤	加權平均淨資產收益率	每股收益 基本每股收益	每股收益 稀釋每股收益
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	8.73%	0.46	0.46
扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	8.64%	0.45	0.45

2. 上期發生額

報告期利潤	加權平均淨資產收益率	每股收益 基本每股收益	每股收益 稀釋每股收益
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	9.39%	0.42	0.42
扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	9.37%	0.42	0.42

信達證券股份有限公司

2024年度、2025年度財務報表審計報告

審計報告

信會師報字[2026]第ZA10257號

信達證券股份有限公司全體股東：

一、 審計意見

我們審計了信達證券股份有限公司(以下簡稱「**信達證券**」)財務報表，包括2024年12月31日、2025年12月31日的合併及母公司資產負債表，2024年度、2025年度的合併及母公司利潤表、合併及母公司現金流量表、合併及母公司所有者權益變動表以及相關財務報表附註。

我們認為，後附的財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製，公允反映了信達證券2024年12月31日、2025年12月31日的合併及母公司財務狀況以及2024年度、2025年度的合併及母公司經營成果和現金流量。

二、 形成審計意見的基礎

我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。審計報告的「註冊會計師對財務報表審計的責任」部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照《中國註冊會計師獨立性準則第1號－財務報表審計和審閱業務對獨立性的要求》和中國註冊會計師職業道德守則，我們獨立於信達證券，並履行了職業道德方面的其他責任。我們在審計中遵循了對公眾利益實體審計的獨立性要求。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

三、 關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據職業判斷，認為對2024年度、2025年度財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，我們不對這些事項單獨發表意見。

我們在審計中識別出的關鍵審計事項匯總如下：

關鍵審計事項	該事項在審計中是如何應對的
（一）金融資產預期信用損失的計量	
信達證券對金融資產減值採用預期信用損失模型進行計量。於資產負債表日採用預期信用損失模型的金融工具科目主要包括：融出資金、買入返售金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的其他債權投資。 如果信用風險自初始確認後未顯著增加，信達證券按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量損失準備。如果信用風險自初始確認後已顯著增加，信達證券按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。信達證券在評估預期信用損失時，應考慮所有合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。 截至2024年12月31日，信達證券融出資金的賬面價值為人民幣12,570百萬元，減值準備餘額為人民幣61百萬元；買入返售金融資產賬面價值為人民幣542百萬元，減值準備餘額為人民幣3百萬元；其他債權投資的賬面價值為人民幣25,802百萬元，反映在其他綜合收益中的減值準備餘額為人民幣63百萬元。 截至2025年12月31日，信達證券融出資金的賬面價值為人民幣16,727百萬元，減值準備餘額為人民幣113百萬元；買入返售金融資產賬面價值為人民幣1,562百萬元，減值準備餘額為人民幣31百萬元；其他債權投資的賬面價值為人民幣23,706百萬元，反映在其他綜合收益中的減值準備餘額為人民幣32百萬元。 由於該等金融資產金額重大，且減值準備的計提需要信達證券管理層作出重大判斷和估計，	針對信達證券金融資產減值準備計提的事項，我們實施了以下主要審計程序予以應對： 1、 了解信達證券與融出資金、買入返售金融資產和其他債權投資減值準備相關的內部控制，並測試其控制運行的有效性； 2、 在我們內部減值專家的協助下，評估管理層的減值模型和所採用的參數和假設的合理性； 3、 選取樣本，對減值階段劃分結果與預期信用損失模型的標準進行對比； 4、 檢查和評價在財務報表中針對金融資產預期信用損失的相關披露是否符合會計準則的要求。

關鍵審計事項	該事項在審計中是如何應對的
如模型和假設的使用以及參數的確認，包括信用風險顯著增加的標準、違約率和違約損失率的確定等，因此我們認為該事項屬於財務報表的關鍵審計事項。 相關披露請參見財務報表附註三、9和30，附註五、19，附註十一。	
（二）結構化主體合併範圍的確定	
信達證券在多個資產管理計劃、有限合夥企業等結構化主體中擔任管理人或投資人。管理層需就是否對結構化主體存在控制，以確定結構化主體是否納入合併財務報表範圍作出重大判斷。判斷時應考慮信達證券對結構化主體相關活動擁有的權力，享有的可變回報，以及通過運用該權力而影響其可變回報的能力。 截至2024年12月31日、2025年12月31日，信達證券財務報表中合併結構化主體的淨資產賬面價值為人民幣3,830百萬元、7,211百萬元；信達證券投資的未合併結構化主體的賬面價值為人民幣14,801百萬元、14,885百萬元。 在確定結構化主體是否納入合併財務報表範圍時，管理層會根據相關合同條款，按照企業會計準則關於「控制」的定義，對信達證券是否控制結構化主體作出判斷。上述判斷具有一定的複雜性和主觀性，且結果與財務報表廣泛相	針對信達證券結構化主體合併範圍確定的事項，我們實施了以下主要審計程序予以應對： 1、 了解信達證券在確定結構化主體是否納入合併財務報表範圍時建立的相關內部控制，並測試其控制運行的有效性； 2、 抽樣檢查結構化主體相關合同，並評價管理層做出的判斷是否合理； 3、 抽樣檢查可變回報計算中所採用的數據與相關合同等資料的約定是否一致； 4、 評價財務報表中針對結構化主體的相關披露是否符合會計準則的要求。

關鍵審計事項	該事項在審計中是如何應對的
關，因此我們認為該事項屬於合併財務報表審計的關鍵審計事項。 相關披露請參見財務報表附註三、5和30，附註六、5和6。	

四、 使用限制

本報告僅為中國國際金融股份有限公司吸收合併信達證券之法定目的使用。

五、 管理層和治理層對財務報表的責任

管理層負責按照企業會計準則的規定編製財務報表，使其實現公允反映，並設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

在編製財務報表時，管理層負責評估信達證券的持續經營能力，披露與持續經營相關的事項(如適用)，並運用持續經營假設，除非計劃進行清算、終止運營或別無其他現實的選擇。

治理層負責監督信達證券的財務報告過程。

六、 註冊會計師對財務報表審計的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含審計意見的審計報告。合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照審計準則執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由於舞弊或錯誤導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

在按照審計準則執行審計工作的過程中，我們運用職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

（一） 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險，設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。

（二） 了解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序。

（三） 評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。

（四） 對管理層使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對信達證券持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，審計準則要求我們在審計報告中提請報表使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的信息。然而，未來的事項或情況可能導致信達證券不能持續經營。

（五） 評價財務報表的總體列報(包括披露)、結構和內容，並評價財務報表是否公允反映相關交易和事項。

（六） 就信達證券中實體或業務活動的財務信息獲取充分、適當的審計證據，以對合併財務報表發表審計意見。我們負責指導、監督和執行集團審計，並對審計意見承擔全部責任。

我們與治理層就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審計中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

我們還就已遵守與獨立性相關的職業道德要求向治理層提供聲明，並與治理層溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施(如適用)。

從與治理層溝通過的事項中，我們確定哪些事項對2024年度、2025年度財務報表審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在審計報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極少數情形下，如果合理預期在審計報告中溝通某事項造成的負面後果超過在公眾利益方面產生的益處，我們確定不應在審計報告中溝通該事項。

立信會計師事務所
(特殊普通合夥)

中國註冊會計師：
(項目合夥人)

中國註冊會計師：

中國 • 上海

二零二六年五月十八日

信達證券股份有限公司
合併及母公司資產負債表
2024年12月31日及2025年12月31日
(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

		合併		母公司	
	附註	**2025年**	**2024年**	**2025年**	**2024年**
資產	*五 七*	**12月31日**	**12月31日**	**12月31日**	**12月31日**
貨幣資金	*1*	26,760,323,675.95	22,137,616,445.64	18,842,642,419.42	15,392,472,395.69
其中：客戶存款		23,093,498,629.29	18,862,654,413.74	17,020,255,372.66	13,453,304,934.75
結算備付金	*2*	3,826,180,422.16	4,664,059,490.94	3,499,755,377.34	4,425,979,330.27
其中：客戶備付金		3,053,994,912.61	3,542,394,589.50	2,741,531,549.56	3,256,431,876.67
融出資金	*3*	16,726,893,210.69	12,569,953,612.89	16,692,443,702.69	12,512,772,212.79
衍生金融資產	*4*	108,603,361.96	21,323,254.84	–	–
存出保證金	*5*	4,270,356,416.86	2,612,346,062.45	1,016,504,084.89	676,577,628.14
應收款項	*6*	349,292,110.17	361,946,635.63	85,034,826.30	108,546,496.51
買入返售金融資產	*7*	1,562,199,784.62	541,990,835.27	1,406,464,522.66	440,723,954.06
金融投資：					
交易性金融資產	*8*	42,355,410,074.58	34,463,308,851.01	40,472,504,682.55	32,973,327,737.34
其他債權投資	*9*	23,705,573,135.54	25,802,019,850.00	22,527,676,599.02	25,228,695,928.57
其他權益工具投資	*10*	8,877,389,537.77	2,178,598,788.59	8,208,527,301.78	2,177,198,788.59
長期股權投資	*11 1*	400,536,016.06	465,834,947.47	2,353,214,926.69	2,353,197,572.97
固定資產	*12*	93,567,011.10	105,579,396.79	72,157,187.47	79,158,693.58
使用權資產	*13*	337,978,017.10	350,035,464.42	245,891,992.17	314,736,650.94
無形資產	*14*	113,726,162.77	129,790,553.07	96,145,879.15	104,203,588.34
商譽	*15*	1,005,972.76	1,005,972.76	1,005,972.76	1,005,972.76
遞延所得稅資產	*16*	1,086,402.02	4,002,274.85	–	–
其他資產	*17*	460,697,545.59	492,991,940.92	179,229,232.17	143,007,421.42
資產總計		129,950,818,857.70	106,902,404,377.54	115,699,198,707.06	96,931,604,371.97

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

信達證券股份有限公司
合併及母公司資產負債表(續)
2024年12月31日及2025年12月31日
(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

			合併		母公司	
	附註		**2025年**	**2024年**	**2025年**	**2024年**
負債和股東權益	*五*	*七*	**12月31日**	**12月31日**	**12月31日**	**12月31日**
負債：						
短期借款	*20*		966,862,633.42	616,629,822.07	–	–
應付短期融資款	*21*		–	2,814,073,219.36	–	2,814,073,219.36
拆入資金	*22*		25,531,403,587.52	15,853,017,274.13	25,531,403,587.52	15,853,017,274.13
交易性金融負債	*23*		25,301.36	293,742.48	25,301.36	293,742.48
衍生金融負債	*4*		1,507,004.34	18,624,487.99	–	18,488,287.99
應付款項	*24*		128,352,412.84	96,957,578.81	13,437,963.43	304.07
合同負債	*25*		4,860,513.26	3,032,389.94	4,765,408.79	3,032,389.94
賣出回購金融資產款	*26*		20,240,349,189.62	19,749,457,500.35	19,821,835,547.59	19,649,357,317.92
代理買賣證券款	*27*		28,787,716,281.20	23,719,195,176.40	19,640,886,287.39	16,539,177,130.53
應付職工薪酬	*28*	*2*	172,459,522.84	214,407,822.42	135,645,202.07	153,890,811.23
應交稅費	*29*		154,473,129.00	54,187,047.06	103,583,199.05	32,257,892.99
應付債券	*30*		22,654,047,214.45	18,182,342,935.59	22,654,047,214.45	18,182,342,935.59
租賃負債	*31*		331,108,705.80	342,439,519.15	236,966,027.65	303,540,186.33
預計負債	*32*		55,391,040.10	851,346.30	55,391,040.10	851,346.30
遞延所得稅負債	*16*		99,500,329.08	37,704,193.06	99,500,329.08	22,482,789.95
其他負債	*33*		2,069,488,210.73	757,835,024.40	196,731,282.45	196,760,962.74
負債合計			101,197,545,075.56	82,461,049,079.51	88,494,218,390.93	73,769,566,591.55

信達證券股份有限公司
合併及母公司資產負債表(續)
2024年12月31日及2025年12月31日
(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

		合併		母公司	
	附註	**2025年**	**2024年**	**2025年**	**2024年**
負債和股東權益(續)	*五 七*	**12月31日**	**12月31日**	**12月31日**	**12月31日**
股東權益：					
股本	*34*	3,243,000,000.00	3,243,000,000.00	3,243,000,000.00	3,243,000,000.00
其他權益工具	*35*	7,000,000,000.00	4,500,000,000.00	7,000,000,000.00	4,500,000,000.00
資本公積	*36*	4,004,898,107.93	4,012,148,107.93	4,186,612,425.04	4,193,862,425.04
其他綜合收益	*37*	862,570,802.35	611,172,566.72	872,634,004.50	582,320,991.44
盈餘公積	*38*	1,376,030,370.30	1,212,415,228.40	1,368,912,786.43	1,205,297,644.53
一般風險準備	*39*	3,124,436,106.70	2,756,178,468.31	2,751,965,194.13	2,422,883,948.56
未分配利潤	*40*	8,459,456,732.52	7,473,897,386.94	7,781,855,906.03	7,014,672,770.85
歸屬於母公司股東權益合計		28,070,392,119.80	23,808,811,758.30		
少數股東權益		682,881,662.34	632,543,539.73		
股東權益合計		28,753,273,782.14	24,441,355,298.03	27,204,980,316.13	23,162,037,780.42
負債和股東權益總計		129,950,818,857.70	106,902,404,377.54	115,699,198,707.06	96,931,604,371.97

本財務報表由以下人士簽署：

公司負責人　　主管會計工作負責人　　會計機構負責人

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

信達證券股份有限公司
合併及母公司利潤表
2024年度及2025年度
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

	附註		合併		母公司	
	五	七	2025年度	2024年度	2025年度	2024年度
一、營業收入			4,043,872,800.63	3,291,547,424.20	3,120,448,487.18	2,433,099,177.41
利息淨收入	41	3	415,642,099.74	473,281,005.29	340,240,271.52	357,242,306.01
其中：利息收入			1,738,373,055.02	1,523,757,392.93	1,526,266,223.80	1,286,931,309.23
利息支出			1,322,730,955.28	1,050,476,387.64	1,186,025,952.28	929,689,003.22
手續費及佣金淨收入	42	4	1,789,166,562.83	1,618,818,437.82	1,259,156,266.96	1,047,781,931.33
其中：經紀業務手續費淨收入			1,060,849,354.87	853,069,911.94	963,466,139.25	771,760,842.89
投資銀行業務手續費淨收入			137,773,398.43	126,732,215.52	122,729,597.14	87,736,208.63
資產管理業務手續費淨收入			141,764,340.06	155,810,332.38	154,659,185.15	168,435,429.85
投資收益	43	5	2,114,650,262.14	1,042,588,457.55	1,659,311,896.59	991,230,833.77
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益			15,436,761.97	17,586,696.09	17,353.72	(136,396.01)
其他收益	44		47,398,569.50	24,561,333.59	33,788,465.22	7,540,646.75
公允價值變動損益	45	6	(341,982,003.31)	135,875,415.47	(172,283,764.87)	25,844,072.96
匯兌損益			13,520,012.31	(7,908,689.16)	(1,597,843.96)	1,128,509.50
其他業務收入	46		5,730,320.76	4,200,661.75	2,104,936.64	2,228,746.20
資產處置損益	47		(253,023.34)	130,801.89	(271,740.92)	102,130.89
二、營業支出			1,880,114,795.50	1,751,765,968.51	1,346,009,161.44	1,172,314,396.81
稅金及附加	48		26,860,519.69	18,838,443.80	22,717,246.73	15,892,613.48
業務及管理費	49	7	1,716,025,431.35	1,681,759,588.57	1,181,439,944.38	1,127,648,846.26
信用減值損失	50		137,228,844.46	51,167,936.14	141,851,970.33	28,772,937.07
其他業務成本			–	–	–	–

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

信達證券股份有限公司
合併及母公司利潤表(續)
2024年度及2025年度
(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

	附註 五 七	合併 2025年度	合併 2024年度	母公司 2025年度	母公司 2024年度
三、營業利潤		2,163,758,005.13	1,539,781,455.69	1,774,439,325.74	1,260,784,780.60
加：營業外收入	51	180,235.50	1,502,336.56	170,131.31	1,502,231.69
減：營業外支出	52	69,092,667.03	5,116,045.81	67,701,005.79	4,787,801.15
四、利潤總額		2,094,845,573.60	1,536,167,746.44	1,706,908,451.26	1,257,499,211.14
減：所得稅費用	53	143,504,103.73	121,482,648.22	70,757,032.30	31,228,244.05
五、淨利潤		1,951,341,469.87	1,414,685,098.22	1,636,151,418.96	1,226,270,967.09
按經營持續性分類		1,951,341,469.87	1,414,685,098.22	1,636,151,418.96	1,226,270,967.09
持續經營淨利潤		1,951,341,469.87	1,414,685,098.22	1,636,151,418.96	1,226,270,967.09
按所有權歸屬分類		1,951,341,469.87	1,414,685,098.22		
歸屬於母公司股東的淨利潤		1,893,704,022.18	1,364,888,583.05		
少數股東損益		57,637,447.69	49,796,515.17		
六、其他綜合收益的稅後淨額		269,809,014.24	483,872,373.01	302,223,116.75	478,684,063.87
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額		263,308,339.32	481,952,704.08		
以後不能重分類進損益的其他綜合收益		592,627,357.35	61,362,577.69	642,610,901.29	61,362,577.69
－其他權益工具投資公允價值變動		592,627,357.35	61,362,577.69	642,610,901.29	61,362,577.69

後附財務報表附註為本財務報表組成部分

信達證券股份有限公司
合併及母公司利潤表(續)
2024年度及2025年度
(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

		合併		母公司	
	附註	**2025年度**	**2024年度**	**2025年度**	**2024年度**
	五 七				
將重分類進損益的其他綜合收益		(329,319,018.03)	420,590,126.39	(340,387,784.54)	417,321,486.18
－權益法下可轉損益的其他綜合收益		2,090,328.28	1,055,418.83	–	–
－其他債權投資公允價值變動		(272,551,533.72)	381,846,272.88	(309,176,587.87)	404,467,873.79
－其他債權投資信用減值準備		(24,539,231.29)	11,196,664.90	(31,211,196.67)	12,853,612.39
－外幣報表折算差額		(34,318,581.30)	26,491,769.78	–	–
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		6,500,674.92	1,919,668.93		
七、綜合收益總額		2,221,150,484.11	1,898,557,471.23	1,938,374,535.71	1,704,955,030.96
其中：歸屬於母公司股東的綜合收益總額		2,157,012,361.50	1,846,841,287.13		
歸屬於少數股東的綜合收益總額		64,138,122.61	51,716,184.10		
八、每股收益	*54*				
基本每股收益		0.54	0.41		
稀釋每股收益		0.54	0.41		

後附財務報表附註為本財務報表組成部分

信達證券股份有限公司
合併股東權益變動表
2025年度

（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

	歸屬於母公司股東權益									
	股本	其他權益工具	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	合計	少數股東權益	股東權益合計
一、2025年1月1日	3,243,000,000.00	4,500,000,000.00	4,012,148,107.93	611,172,566.72	1,212,415,228.40	2,756,178,468.31	7,473,897,386.94	23,808,811,758.30	632,543,539.73	24,441,355,298.03
二、本年增減變動金額	-	2,500,000,000.00	(7,250,000.00)	251,398,235.63	163,615,141.90	368,257,638.39	985,559,345.58	4,261,580,361.50	50,338,122.61	4,311,918,484.11
(一) 綜合收益總額	-	-	-	263,308,339.32	-	-	1,893,704,022.18	2,157,012,361.50	64,138,122.61	2,221,150,484.11
(二) 所有者投入和減少資本	-	2,500,000,000.00	(7,250,000.00)	-	-	-	-	2,492,750,000.00	-	2,492,750,000.00
(三) 利潤分配	-	-	-	-	163,615,141.90	368,257,638.39	(920,054,780.29)	(388,182,000.00)	(13,800,000.00)	(401,982,000.00)
-提取盈餘公積	-	-	-	-	163,615,141.90	-	(163,615,141.90)	-	-	-
-提取一般風險準備	-	-	-	-	-	368,257,638.39	(368,257,638.39)	-	-	-
-向永續次級債持有人分配	-	-	-	-	-	-	(148,200,000.00)	(148,200,000.00)	-	(148,200,000.00)
-對股東的分配	-	-	-	-	-	-	(239,982,000.00)	(239,982,000.00)	(13,800,000.00)	(253,782,000.00)
(四) 所有者權益內部結轉	-	-	-	(11,910,103.69)	-	-	11,910,103.69	-	-	-
-其他綜合收益結轉留存收益	-	-	-	(11,910,103.69)	-	-	11,910,103.69	-	-	-
三、2025年12月31日	3,243,000,000.00	7,000,000,000.00	4,004,898,107.93	862,570,802.35	1,376,030,370.30	3,124,436,106.70	8,459,456,732.52	28,070,392,119.80	682,881,662.34	28,753,273,782.14

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

信達證券股份有限公司
合併股東權益變動表
2024年度

（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

	歸屬於母公司股東權益									
	股本	其他權益工具	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	合計	少數股東權益	股東權益合計
一、2024年1月1日	3,243,000,000.00	-	4,016,100,938.11	132,420,373.47	1,089,788,131.69	2,466,736,773.22	6,810,946,084.86	17,758,992,301.35	580,827,355.63	18,339,819,656.98
二、本年增減變動金額	-	4,500,000,000.00	(3,952,830.18)	478,752,193.25	122,627,096.71	289,441,695.09	662,951,302.08	6,049,819,456.95	51,716,184.10	6,101,535,641.05
(一) 綜合收益總額	-	-	-	481,952,704.08	-	-	1,364,888,583.05	1,846,841,287.13	51,716,184.10	1,898,557,471.23
(二) 所有者投入和減少資本	-	4,500,000,000.00	(3,952,830.18)	-	-	-	-	4,496,047,169.82	-	4,496,047,169.82
(三) 利潤分配	-	-	-	-	122,627,096.71	289,441,695.09	(705,137,791.80)	(293,069,000.00)	-	(293,069,000.00)
-提取盈餘公積	-	-	-	-	122,627,096.71	-	(122,627,096.71)	-	-	-
-提取一般風險準備	-	-	-	-	-	289,441,695.09	(289,441,695.09)	-	-	-
-向永續次級債持有人分配	-	-	-	-	-	-	(23,900,000.00)	(23,900,000.00)	-	(23,900,000.00)
-對股東的分配	-	-	-	-	-	-	(269,169,000.00)	(269,169,000.00)	-	(269,169,000.00)
(四) 所有者權益內部結轉	-	-	-	(3,200,510.83)	-	-	3,200,510.83	-	-	-
-其他綜合收益結轉留存收益	-	-	-	(3,200,510.83)	-	-	3,200,510.83	-	-	-
三、2024年12月31日	3,243,000,000.00	4,500,000,000.00	4,012,148,107.93	611,172,566.72	1,212,415,228.40	2,756,178,468.31	7,473,897,386.94	23,808,811,758.30	632,543,539.73	24,441,355,298.03

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

信達證券股份有限公司

母公司股東權益變動表

2025年度

（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

	股本	其他權益工具	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	股東權益合計
一、2025年1月1日	3,243,000,000.00	4,500,000,000.00	4,193,862,425.04	582,320,991.44	1,205,297,644.53	2,422,883,948.56	7,014,672,770.85	23,162,037,780.42
二、本年增減變動金額	-	2,500,000,000.00	(7,250,000.00)	290,313,013.06	163,615,141.90	329,081,245.57	767,183,135.18	4,042,942,535.71
(一) 綜合收益總額	-	-	-	302,223,116.75	-	-	1,636,151,418.96	1,938,374,535.71
(二) 所有者投入和減少資本	-	2,500,000,000.00	(7,250,000.00)	-	-	-	-	2,492,750,000.00
(三) 利潤分配	-	-	-	-	163,615,141.90	329,081,245.57	(880,878,387.47)	(388,182,000.00)
-提取盈餘公積	-	-	-	-	163,615,141.90	-	(163,615,141.90)	-
-提取一般風險準備	-	-	-	-	-	329,081,245.57	(329,081,245.57)	-
-向永續次級債持有人分配	-	-	-	-	-	-	(148,200,000.00)	(148,200,000.00)
-對股東的分配	-	-	-	-	-	-	(239,982,000.00)	(239,982,000.00)
(四) 所有者權益內部結轉	-	-	-	(11,910,103.69)	-	-	11,910,103.69	-
-其他綜合收益結轉留存收益	-	-	-	(11,910,103.69)	-	-	11,910,103.69	-
三、2025年12月31日	3,243,000,000.00	7,000,000,000.00	4,186,612,425.04	872,634,004.50	1,368,912,786.43	2,751,965,194.13	7,781,855,906.03	27,204,980,316.13

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

信達證券股份有限公司

母公司股東權益變動表

2024年度

（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

	股本	其他權益工具	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	股東權益合計
一、2024年1月1日	3,243,000,000.00	-	4,197,815,255.22	106,837,438.40	1,082,670,547.82	2,175,357,725.63	6,448,423,612.57	17,254,104,579.64
二、本年增減變動金額	-	4,500,000,000.00	(3,952,830.18)	475,483,553.04	122,627,096.71	247,526,222.93	566,249,158.28	5,907,933,200.78
(一) 綜合收益總額	-	-	-	478,684,063.87	-	-	1,226,270,967.09	1,704,955,030.96
(二) 所有者投入和減少資本	-	4,500,000,000.00	(3,952,830.18)	-	-	-	-	4,496,047,169.82
(三) 利潤分配	-	-	-	-	122,627,096.71	247,526,222.93	(663,222,319.64)	(293,069,000.00)
-提取盈餘公積	-	-	-	-	122,627,096.71	-	(122,627,096.71)	-
-提取一般風險準備	-	-	-	-	-	247,526,222.93	(247,526,222.93)	-
-向永續次級債持有人分配	-	-	-	-	-	-	(23,900,000.00)	(23,900,000.00)
-對股東的分配	-	-	-	-	-	-	(269,169,000.00)	(269,169,000.00)
(四) 所有者權益內部結轉	-	-	-	(3,200,510.83)	-	-	3,200,510.83	-
-其他綜合收益結轉留存收益	-	-	-	(3,200,510.83)	-	-	3,200,510.83	-
三、2024年12月31日	3,243,000,000.00	4,500,000,000.00	4,193,862,425.04	582,320,991.44	1,205,297,644.53	2,422,883,948.56	7,014,672,770.85	23,162,037,780.42

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

信達證券股份有限公司
合併及母公司現金流量表
2024年度及2025年度
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

	附註	合併		母公司	
	五　七	**2025年**	**2024年**	**2025年**	**2024年**
一、經營活動產生的現金流量：					
收取利息、手續費及佣金的現金		5,699,247,760.06	4,832,754,446.48	4,409,655,289.09	3,669,053,365.35
拆入資金淨增加額		9,655,000,000.00	2,030,000,000.00	9,655,000,000.00	2,030,000,000.00
回購業務資金淨增加額		–	7,596,927,064.60	–	7,658,953,006.56
代理買賣證券收到的現金淨額		4,917,852,477.33	6,441,884,168.26	3,101,893,578.82	6,249,679,564.78
收到其他與經營活動有關的現金	*55*	222,158,880.04	100,786,051.08	65,609,051.86	68,864,177.23
經營活動現金流入小計		20,494,259,117.43	21,002,351,730.42	17,232,157,919.77	19,676,550,113.92
交易性金融資產與負債及衍生金融工具的淨增加		8,338,749,258.77	5,571,769,071.90	8,302,017,210.34	5,745,655,651.85
融出資金淨增加額		4,233,095,569.56	1,623,405,994.60	4,270,737,635.75	1,660,035,207.25
支付利息、手續費及佣金的現金		1,646,936,985.51	1,166,277,409.49	1,154,855,702.35	776,635,536.42
回購業務資金淨減少額		558,346,901.03	–	818,360,784.95	–
支付給職工及為職工支付的現金		1,132,140,054.49	1,402,765,528.40	787,222,562.67	881,873,327.86
支付的各項稅費		420,354,013.20	215,116,844.73	225,313,547.92	138,880,924.12
支付其他與經營活動有關的現金	*55*	2,219,948,631.04	737,952,823.67	597,108,294.36	434,722,968.38
經營活動現金流出小計		18,549,571,413.60	10,717,287,672.79	16,155,615,738.34	9,637,803,615.88
經營活動產生的現金流量淨額		1,944,687,703.83	10,285,064,057.63	1,076,542,181.43	10,038,746,498.04

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

信達證券股份有限公司
合併及母公司現金流量表(續)
2024年度及2025年度
(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

	附註	合併		母公司	
	五　七	**2025年**	**2024年**	**2025年**	**2024年**
二、投資活動產生的現金流量：					
收回投資收到的現金		43,117,184,719.12	29,379,819,827.16	40,191,089,973.71	29,341,672,793.76
取得投資收益收到的現金		1,179,516,250.15	749,980,319.48	1,214,188,015.21	773,235,621.65
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		4,505,379.51	5,012,406.03	3,231,970.37	1,347,945.85
投資活動現金流入小計		44,301,206,348.78	30,134,812,552.67	41,408,509,959.29	30,116,256,361.26
投資支付的現金		48,921,315,938.70	43,500,468,507.52	43,115,827,225.23	43,499,010,877.39
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		51,536,540.97	86,835,412.15	36,371,014.99	68,512,466.51
處置子公司及其他營業單位的現金淨流出		–	80,765,232.66	–	–
投資活動現金流出小計		48,972,852,479.67	43,668,069,152.33	43,152,198,240.22	43,567,523,343.90
投資活動產生的現金流量淨額		(4,671,646,130.89)	(13,533,256,599.66)	(1,743,688,280.93)	(13,451,266,982.64)
三、籌資活動產生的現金流量：					
合併結構化主體收到的現金淨額		1,354,692,810.42	–	–	–
取得借款收到的現金		986,485,640.43	280,125,709.80	–	–
發行債券收到的現金		15,800,000,000.00	20,849,510,000.00	15,800,000,000.00	20,849,510,000.00
發行永續次級債券收到的現金		2,500,000,000.00	4,500,000,000.00	2,500,000,000.00	4,500,000,000.00
籌資活動現金流入小計		20,641,178,450.85	25,629,635,709.80	18,300,000,000.00	25,349,510,000.00

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

信達證券股份有限公司
合併及母公司現金流量表(續)
2024年度及2025年度
(除特別註明外，金額單位均為人民幣元)

	附註		合併		母公司	
	五	七	2025年	2024年	2025年	2024年
償還債務支付的現金			14,714,010,822.00	14,227,017,585.17	14,100,000,000.00	14,199,240,000.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金			919,914,844.95	674,944,494.66	846,726,818.74	633,292,294.14
合併結構化主體支付的現金淨額			–	140,774,796.97	–	–
支付其他與籌資活動有關的現金	55		175,750,933.59	174,562,714.54	136,360,767.72	128,743,114.27
籌資活動現金流出小計			15,809,676,600.54	15,217,299,591.34	15,083,087,586.46	14,961,275,408.41
籌資活動產生的現金流量淨額			4,831,501,850.31	10,412,336,118.46	3,216,912,413.54	10,388,234,591.59
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響			23,935,211.02	51,774,902.41	(1,597,843.96)	1,128,509.50
五、現金及現金等價物變動淨額	56	8	2,128,478,634.27	7,215,918,478.84	2,548,168,470.08	6,976,842,616.49
加：年初現金及現金等價物餘額			26,230,792,300.72	19,014,873,821.88	19,765,316,589.52	12,788,473,973.03
六、年末現金及現金等價物餘額	56	8	28,359,270,934.99	26,230,792,300.72	22,313,485,059.60	19,765,316,589.52

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

信達證券股份有限公司
財務報表附註
2024年度及2025年度
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

一、 公司基本情況

信達證券（以下簡稱「**本公司**」）系於2007年9月4日經中國證券監督管理委員會（以下簡稱「**中國證監會**」）《關於同意信達證券股份有限公司開業的批復》（證監機構字[2007]211號）批准，在收購原漢唐證券有限責任公司、遼寧省證券公司的證券類業務基礎上，在中國北京成立的股份有限公司。註冊資本為人民幣15.1100億元，營業執照統一社會信用代碼為91110000710934967A。經中國證券監督管理委員會核准，本公司於2011年新增註冊資本人民幣10.5770億元，變更後的註冊資本為人民幣25.6870億元。本公司於2020年新增註冊資本人民幣3.5000億元，變更後的註冊資本為人民幣29.1870億元。

2022年12月12日，中國證監會出具《關於核准信達證券股份有限公司首次公開發行股票的批復》（證監許可[2022]3121號），核准公司公開發行不超過32,430萬股新股。2023年1月16日，公司向社會公開發行人民幣普通股（A股）股票32,430萬股，並於2023年2月1日在上交所主板上市交易。發行完成後，公司總股本由291,870萬股增加至324,300萬股。2023年3月27日，公司完成工商變更登記手續，註冊資本變更為324,300萬元。

本公司及下屬子公司（以下簡稱「**本集團**」）的經營範圍為：證券經紀；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券承銷與保薦；證券自營；證券資產管理；融資融券；代銷金融產品；證券投資基金銷售；證券公司為期貨公司提供中間介紹業務；公開募集證券投資基金管理業務；商品期貨經紀；金融期貨經紀；直接投資業務；股權投資管理等。

本公司於2025年2月14日收到控股股東中國信達資產管理股份有限公司（以下簡稱「**中國信達**」）通知，中華人民共和國財政部（以下簡稱「**財政部**」）擬將其所持有的中國信達的股權全部無償劃轉至中央匯金投資有限責任公司（以下簡稱「**匯金公司**」），本次無償劃轉已於2025年9月4日完成過戶登記。劃轉完成後，中國信達對本公司持股比例不變，本公司母公司仍為中國信達，最終控制方由財政部變更為匯金公司。

截至2025年12月31日止，本公司設立了21家分公司，並擁有證券營業部81家。

本公司的公司及合併財務報表於2026年5月18日已經本公司批准。

二、 財務報表的編製基礎

1. 編製基礎

本財務報表按照財政部於2006年2月15日及以後期間頒佈的《企業會計準則－基本準則》、各項具體會計準則及相關規定(以下合稱「**企業會計準則**」)、以及中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號－財務報告的一般規定》的披露規定編製。

2. 持續經營

本集團對自報告期末起12個月的持續經營能力進行了評價，未發現對持續經營能力產生重大懷疑的事項和情況。因此，本財務報表系在持續經營假設的基礎上編製。

3. 記賬基礎和計價原則

本集團會計核算以權責發生制為記賬基礎。除某些金融工具以公允價值計量外，本財務報表以歷史成本作為計量基礎。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

在歷史成本計量下，資產按照購置時支付的現金或者現金等價物的金額或者所付出的對價的公允價值計量。負債按照因承擔現時義務而實際收到的款項或者資產的金額，或者承擔現時義務的合同金額，或者按照日常活動中為償還負債預期需要支付的現金或者現金等價物的金額計量。

公允價值是市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。無論公允價值是可觀察到的還是採用估值技術估計的，在本財務報表中計量和披露的公允價值均在此基礎上予以確定。

對於以交易價格作為初始確認時的公允價值的，且在公允價值後續計量中使用了涉及不可觀察輸入值的估值技術的金融資產，在估值過程中校正該估值技術，以使估值技術確定的初始確認結果與交易價格相等。

公允價值計量基於公允價值的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被劃分為三個層次：

(1) 第一層次輸入值是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。

(2) 第二層次輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。

(3) 第三層次輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

三、 重要會計政策和會計估計

1. 遵循企業會計準則的聲明

本集團編製的財務報表符合財政部頒佈的企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本集團於2024年12月31日、2025年12月31日的合併及母公司財務狀況以及2024年度、2025年度的合併及母公司經營成果和現金流量。

2. 會計期間和經營週期

本集團會計年度採用公曆年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

3. 記賬本位幣

人民幣為本公司及境內子公司經營所處的主要經濟環境中的貨幣，本公司及境內子公司以人民幣為記賬本位幣。本公司之境外子公司根據其經營所處的主要經濟環境中的貨幣確定其記賬本位幣。本集團編製本財務報表時所採用的貨幣為人民幣。

4. 重要性標準確定方法和選擇依據

本集團根據自身所處的具體環境，從項目的性質和金額兩方面判斷財務信息的重要性。在判斷項目性質的重要性時，本集團主要考慮該項目在性質上是否屬於日常活動、是否顯著影響本集團的財務狀況、經營成果和現金流量等因素；在判斷項目金額大小的重要性時，本集團考慮該項目金額佔資產總額、負債總額、股東權益總額、營業收入總額、營業支出總額、淨利潤、綜合收益總額等直接相關項目金額的比重或所屬報表單列項目金額的比重。

5. 同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法

企業合併分為同一控制下企業合併和非同一控制下企業合併。

(1) 同一控制下的企業合併

參與合併的企業在合併前後均受同一方或相同的多方最終控制，且該控制並非暫時性的，為同一控制下的企業合併。

在企業合併中取得的資產和負債，按合併日其在被合併方的賬面價值計量。合併方取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價的賬面價值或發行股份面值總額的差額，調整資本公積中的股本溢價，股本溢價不足沖減的則調整留存收益。

合併方為進行企業合併發生的各項直接費用，於發生時計入當期損益。

(2) 非同一控制下的企業合併及商譽

參與合併的企業在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制的，為非同一控制下企業合併。

合併成本指購買方為取得被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債和發行的權益性工具的公允價值。購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

購買方在合併中所取得的被購買方符合確認條件的可辨認資產、負債及或有負債在購買日以公允價值計量。

合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，作為一項資產確認為商譽並按成本進行初始計量。合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，首先對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及合併成本的計量進行覆核，覆核後合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，計入當期損益。

因企業合併形成的商譽在合併財務報表中單獨列報，並按照成本扣除累計減值準備後的金額計量。

6. 控制的判斷標準和合併財務報表的編製方法

(1) 控制的判斷標準

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定。控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。合併範圍包括本公司、全部子公司以及本公司控制的結構化主體。子公司是指被本公司控制的主體。

一旦相關事實和情況的變化導致上述控制定義涉及的相關要素發生了變化，本集團將進行重新評估。

(2) 合併財務報表的編製方法

子公司的合併起始於本集團獲得對該子公司的控制權時，終止於本集團喪失對該子公司的控制權時。

對於本集團處置的子公司，處置日(喪失控制權的日期)前的經營成果和現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。當期處置的子公司，不調整合併資產負債表的期初數。

對於通過非同一控制下的企業合併取得的子公司，其自購買日(取得控制權的日期)起的經營成果及現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中，且不調整合併財務報表的期初數和對比數。

對於通過同一控制下的企業合併取得的子公司或吸收合併下的被合併方，無論該項企業合併發生在報告期的任一時點，視同該子公司同受最終控制方控制之日起納入本集團的合併範圍，其自報告期最早期間期初起的經營成果和現金流量已適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

子公司採用的主要會計政策和會計期間按照本公司統一規定的會計政策和會計期間釐定。

在編製合併財務報表時，子公司與本公司採用的會計政策或會計期間不一致的，按照本公司的會計政策和會計期間對子公司財務報表進行必要的調整。對於非同一控制下企業合併取得的子公司，以購買日可辨認淨資產公允價值為基礎對其財務報表進行調整。

財務報表合併範圍內所有重大往來餘額、交易及未實現利潤在合併財務報表編製時予以抵銷。

子公司所有者權益中不屬於母公司的份額作為少數股東權益，在合併資產負債表中股東權益項目下以「少數股東權益」項目列示。子公司當期淨損益中屬於少數股東權益的份額，在合併利潤表中淨利潤項目下以「少數股東損益」項目列示。少數股東分擔的子公司的虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有的份額，其餘額仍沖減少數股東權益。

對於購買子公司少數股權或因處置部分股權投資但沒有喪失對該子公司控制權的交易，作為權益性交易核算，調整歸屬於母公司所有者權益和少數股東權益的賬面價值以反映其在子公司中相關權益的變化。少數股東權益的調整額與支付／收到對價的公允價值之間的差額調整資本公積，資本公積不足沖減的，調整留存收益。

因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司控制權的，剩餘股權按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量。處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原子公司自購買日開始持續計算的淨資產的份額之間的差額，計入喪失控制權當期的投資收益，同時沖減商譽。與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益，在喪失控制權時轉為當期投資收益。其後，對該部分剩餘股權按照《企業會計準則第2號－長期股權投資》或《企業會計準則第22號－金融工具確認和計量》等相關規定進行後續計量。

對於通過多次交易分步處置對子公司股權投資直至喪失控制權的，需區分處置對子公司股權投資直至喪失控制權的各項交易是否屬於一攬子交易。處置對子公司股權投資的各項交易的條款、條件以及經濟影響符合以下一種或多種情況，通常表明應

將多次交易事項作為一攬子交易進行會計處理：(1)這些交易是同時或者在考慮了彼此影響的情況下訂立的；(2)這些交易整體才能達成一項完整的商業結果；(3)一項交易的發生取決於其他至少一項交易的發生；(4)一項交易單獨看是不經濟的，但是和其他交易一併考慮時是經濟的。不屬於一攬子交易的，將各項交易作為獨立的交易進行會計處理。處置對子公司股權投資直至喪失控制權的各項交易屬於一攬子交易的，將各項交易作為一項處置子公司並喪失控制權的交易進行會計處理；但是，在喪失控制權之前每一次處置價款與處置投資對應的享有該子公司淨資產份額的差額，在合併財務報表中確認為其他綜合收益，在喪失控制權時一併轉入喪失控制權當期的損益。

7. 現金及現金等價物的確定標準

現金是指庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。現金等價物是指本集團持有的期限短(一般指從購買日起三個月內到期)、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

8. 外幣業務和外幣報表折算

8.1 外幣業務

外幣交易在初始確認時採用交易發生日的即期匯率折算。

於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用該日即期匯率折算為人民幣，因該日的即期匯率與初始確認時或者前一資產負債表日即期匯率不同而產生的匯兑差額，除：(1)符合資本化條件的外幣專門借款的匯兑差額在資本化期間予以資本化計入相關資產的成本；(2)為了規避外匯風險進行套期的套期工具的匯兑差額按套期會計方法處理；(3)分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貨幣性項目除攤餘成本之外的其他賬面餘額變動產生的匯兑差額計入其他綜合收益外，均計入當期損益。

編製合併財務報表涉及境外經營的，如有實質上構成對境外經營淨投資的外幣貨幣性項目，因匯率變動而產生的匯兑差額，列入其他綜合收益的「外幣報表折算差額」項目；處置境外經營時，計入處置當期損益。

以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目仍以交易發生日的即期匯率折算的記賬本位幣金額計量。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，折算後的記賬本位幣金額與原記賬本位幣金額的差額，作為公允價值變動(含匯率變動)處理，計入當期損益或確認為其他綜合收益。

8.2 外幣財務報表折算

為編製合併財務報表，境外經營的外幣財務報表按以下方法折算為人民幣報表：資產負債表中的所有資產、負債類項目按資產負債表日的即期匯率折算；股東權益項目按發生時的即期匯率折算；利潤表中的所有項目及反映利潤分配發生額的項目按交易發生日的即期匯率折算；折算後資產類項目與負債類項目和股東權益類項目合計數的差額確認為其他綜合收益並計入股東權益。

外幣現金流量以及境外子公司的現金流量，採用現金流量發生日的即期匯率折算，匯率變動對現金及現金等價物的影響額，作為調節項目，在現金流量表中以「匯率變動對現金及現金等價物的影響」單獨列示。

上期期末數和上期實際數按照上年財務報表折算後的數額列示。

在處置本公司在境外經營的全部所有者權益或因處置部分股權投資或其他原因喪失了對境外經營控制權時，將資產負債表中股東權益項目下列示的、與該境外經營相關的歸屬於母公司所有者權益的外幣報表折算差額，全部轉入處置當期損益。

在處置部分股權投資或其他原因導致持有境外經營權益比例降低但不喪失對境外經營控制權時，與該境外經營處置部分相關的外幣報表折算差額將歸屬於少數股東權益，不轉入當期損益。在處置境外經營為聯營企業或合營企業的部分股權時，與該境外經營相關的外幣報表折算差額，按處置該境外經營的比例轉入處置當期損益。

9. 金融工具

本集團在成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

對於以常規方式購買或出售金融資產的，在交易日確認將收到的資產和為此將承擔的負債，或者在交易日終止確認已出售的資產。

金融資產和金融負債在初始確認時以公允價值計量(金融資產和金融負債的公允價值的確定方法參見附註二中記賬基礎和計價原則的相關披露)。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，相關的交易費用直接計入當期損益；對於其他類別的金融資產和金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。當本集團按照《企業會計準則第14號－收入》(「**收入準則**」)初始確認未包含重大融資成分或不考慮不超過一年的合同中的融資成分的應收賬款時，按照收入準則定義的交易價格進行初始計量。

實際利率法是指計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及將利息收入或利息費用分攤計入各會計期間的方法。

實際利率，是指將金融資產或金融負債在預計存續期的估計未來現金流量，折現為該金融資產賬面餘額或該金融負債攤餘成本所使用的利率。在確定實際利率時，在考慮金融資產或金融負債所有合同條款(如提前還款、展期、看漲期權或其他類似期權等)的基礎上估計預期現金流量，但不考慮預期信用損失。

金融資產或金融負債的攤餘成本是以該金融資產或金融負債的初始確認金額扣除已償還的本金，加上或減去採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額，再扣除累計計提的損失準備(僅適用於金融資產)。

9.1 金融資產的分類、確認與計量

初始確認後，本集團對不同類別的金融資產，分別以攤餘成本、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或以公允價值計量且其變動計入當期損益進行後續計量。

金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，且本集團管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標，則本集團將該金融資產分類為以攤餘成本計量的金融資產。此類金融資

產主要包括銀行存款、結算備付金、融出資金、買入返售金融資產、存出保證金、應收款項和其他應收款等。

金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，且本集團管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標的，則該金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。此類金融資產列示為其他債權投資。

金融資產滿足下列條件之一的，表明本集團持有該金融資產的目的是交易性的：

(1) 取得相關金融資產的目的，主要是為了近期出售。

(2) 相關金融資產在初始確認時屬於集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明近期實際存在短期獲利模式。

(3) 相關金融資產屬於衍生工具。但符合財務擔保合同定義的衍生工具以及被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：

(1) 不符合分類為以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產條件的金融資產均分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

(2) 在初始確認時，為消除或顯著減少會計錯配，本集團可以將金融資產不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

除衍生金融資產外的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產列示於交易性金融資產。

9.1.1 以攤餘成本計量的金融資產

以攤餘成本計量的金融資產採用實際利率法，按攤餘成本進行後續計量，發生減值或終止確認產生的利得或損失，計入當期損益。

本集團對以攤餘成本計量的金融資產按照實際利率法確認利息收入。除下列情況外，本集團根據金融資產賬面餘額乘以實際利率計算確定利息收入：

(1) 對於購入或源生的已發生信用減值的金融資產，本集團自初始確認起，按照該金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率計算確定其利息收入。

(2) 對於購入或源生的未發生信用減值、但在後續期間成為已發生信用減值的金融資產，本集團在後續期間，按照該金融資產的攤餘成本和實際利率計算確定其利息收入。若該金融工具在後續期間因其信用風險有所改善而不再存在信用減值，並且這一改善可與應用上述規定之後發生的某一事件相聯繫，本集團轉按實際利率乘以該金融資產賬面餘額來計算確定利息收入。

9.1.2 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產相關的減值損失或利得、採用實際利率法計算的利息收入及匯兌損益計入當期損益，除此以外該金融資產的公允價值變動均計入其他綜合收益。該金融資產計入各期損益的金額與視同其一直按攤餘成本計量而計入各期損益的金額相等。該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入當期損益。

指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資的公允價值變動在其他綜合收益中進行確認，該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。本集團持有該等非交易性權益工具投資期間，在本集團收取股利的權利已經確立，與股利相關的經濟利益很可能流入本集團，且股利的金額能夠可靠計量時，確認股利收入並計入當期損益。

9.1.3 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該金融資產相關的股利和利息收入計入當期損益。

9.2 金融工具減值

本集團對以攤餘成本計量的金融資產、分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產以預期信用損失為基礎進行減值會計處理並確認損失準備。

本集團對由收入準則規範的交易形成的全部應收款項按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

對於其他金融工具，除購買或源生的已發生信用減值的金融資產外，本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後的變動情況。若該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備；若該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，本集團按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備。信用損失準備的增加或轉回金額，除分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產外，作為減值損失或利得計入當期損益。對於分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，本集團在其他綜合收益中確認其信用損失準備，並將減值損失或利得計入當期損益，且不減少該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值。

本集團在前一會計期間已經按照相當於金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量了損失準備，但在當期資產負債表日，該金融工具已不再屬於自初始確認後信用風險顯著增加的情形的，本集團在當期資產負債表日按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量該金融工具的損失準備，由此形成的損失準備的轉回金額作為減值利得計入當期損益，但購買或源生的已發生信用減值的金融資產除外。

9.2.1 信用風險顯著增加

本集團利用可獲得的合理且有依據的前瞻性信息，通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。

本集團在評估信用風險是否顯著增加時會考慮如下因素：

(1) 同一金融工具或具有相同預計存續期的類似金融工具的信用風險的外部市場指標是否發生顯著變化；

(2) 金融工具外部信用評級實際或預期是否發生顯著變化；

(3) 預期將導致債務人履行其償債義務能力發生顯著變化的業務、財務或經濟狀況的不利變化；

(4) 債務人經營成果實際或預期是否發生顯著變化；

(5) 作為債務抵押的擔保物價值或第三方提供的擔保或信用增級質量是否發生顯著變化；

(6) 債務人預期表現和還款行為是否發生顯著變化；

(7) 無論採用何種方式評估信用風險是否顯著增加，如果合同付款逾期超過(含)30日，則通常可以推定金融資產的信用風險顯著增加，除非以合理成本即可獲得合理且有依據的信息，證明即使逾期超過30日，信用風險仍未顯著增加。

9.2.2 已發生信用減值的金融資產

當本集團預期對金融資產未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件發生時，該金融資產成為已發生信用減值的金融資產。金融資產已發生信用減值的證據包括下列可觀察信息：

(1) 發行方或債務人發生重大財務困難；

(2) 債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等；

(3) 債權人出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；

(4) 債務人很可能破產或進行其他財務重組；

(5) 發行方或債務人財務困難導致該金融資產的活躍市場消失；

(6) 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映了發生信用損失的事實。

基於本集團內部信用風險管理，當內部建議的或外部獲取的信息中表明金融工具債務人不能全額償付包括本集團在內的債權人(不考慮本集團取得的任何擔保)，則本集團認為發生違約事件。

9.2.3 預期信用損失的確定

本集團按照下列方法確定相關金融工具的預期信用損失：

(1) 對於金融資產，信用損失為本集團應收取的合同現金流量與預期收取的現金流量之間差額的現值。

(2) 對於資產負債表日已發生信用減值但並非購買或源生已發生信用減值的金融資產，信用損失為該金融資產賬面餘額與按原實際利率折現的估計未來現金流量的現值之間的差額。

本集團計量金融工具預期信用損失的方法反映的因素包括：通過評價一系列可能的結果而確定的無偏概率加權平均金額；貨幣時間價值；在資產負債表日無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況以及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息。

9.2.4 金融資產的終止確認

滿足下列條件之一的金融資產，予以終止確認：(1)收取該金融資產現金流量的合同權利終止；(2)該金融資產已轉移，且將金融資產所有權上幾乎所有

的風險和報酬轉移給轉入方；(3)該金融資產已轉移，雖然公司既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是未保留對該金融資產的控制。

9.3 金融資產的轉移

若本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有風險和報酬，且保留了對該金融資產控制的，則按照其繼續涉入被轉移金融資產的程度繼續確認該被轉移金融資產，並相應確認相關負債。本集團按照下列方式對相關負債進行計量：

(1) 被轉移金融資產以攤餘成本計量的，相關負債的賬面價值等於繼續涉入被轉移金融資產的賬面價值減去本集團保留的權利(如果本集團因金融資產轉移保留了相關權利)的攤餘成本並加上本集團承擔的義務(如果本集團因金融資產轉移承擔了相關義務)的攤餘成本，相關負債不指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

(2) 被轉移金融資產以公允價值計量的，相關負債的賬面價值等於繼續涉入被轉移金融資產的賬面價值減去本集團保留的權利(如果本集團因金融資產轉移保留了相關權利)的公允價值並加上本集團承擔的義務(如果本集團因金融資產轉移承擔了相關義務)的公允價值，該權利和義務的公允價值為按獨立基礎計量時的公允價值。

金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產在終止確認日的賬面價值及因轉移金融資產而收到的對價與原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額之和的差額計入當期損益。若本集團轉移的金融資產是指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將轉移前金融資產整體的賬面價值在終止確認部分和繼續確認部分之間按照轉移日各自的相對公允價值進行分攤，並將終止確認部分收到的對價和原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額之和與終止確認部分在終止確認日的賬面價值之差額計入當期損益。若本

集團轉移的金融資產是指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

金融資產整體轉移未滿足終止確認條件的，本集團繼續確認所轉移的金融資產整體，並將收到的對價確認為金融負債。

9.4 金融負債和權益工具的分類

本集團根據所發行金融工具的合同條款及其所反映的經濟實質而非僅以法律形式，結合金融負債和權益工具的定義，在初始確認時將該金融工具或其組成部分分類為金融負債或權益工具。

9.4.1 金融負債的確認、分類和計量

金融負債在初始確認時劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。

9.4.1.1 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債(含屬於金融負債的衍生工具)和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。除衍生金融負債單獨列示外，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債列示為交易性金融負債。

金融負債滿足下列條件之一，表明本集團承擔該金融負債的目的是交易性的：

(1) 承擔相關金融負債的目的，主要是為了近期回購。

(2) 相關金融負債在初始確認時屬於集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明近期實際存在短期獲利模式。

(3) 相關金融負債屬於衍生工具。但符合財務擔保合同定義的衍生工具以及被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

本集團將符合下列條件之一的金融負債，在初始確認時可以指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：(1)該指定能夠消除或顯著減少會計錯配；(2)根據本集團正式書面文件載明的風險管理或投資策略，以公允價值為基礎對金融負債組合或金融資產和金融負債組合進行管理和業績評價，並在本集團內部以此為基礎向關鍵管理人員報告；(3)符合條件的包含嵌入衍生工具的混合合同。

交易性金融負債採用公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該等金融負債相關的股利或利息支出計入當期損益。

對於被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，該金融負債由本集團自身信用風險變動引起的公允價值變動計入其他綜合收益，其他公允價值變動計入當期損益。該金融負債終止確認時，之前計入其他綜合收益的自身信用風險變動引起的其公允價值累計變動額轉入留存收益。與該等金融負債相關的股利或利息支出計入當期損益。若按上述方式對該等金融負債的自身信用風險變動的影響進行處理會造成或擴大損益中的會計錯配的，本集團將該金融負債的全部利得或損失(包括自身信用風險變動的影響金額)計入當期損益。

9.4.1.2 其他金融負債

除金融資產轉移不符合終止確認條件或繼續涉入被轉移金融資產所形成的金融負債外的其他金融負債分類為以攤餘成本計量的金融負債，按攤餘成本進行後續計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。

本集團與交易對手方修改或重新議定合同，未導致按攤餘成本進行後續計量的金融負債終止確認，但導致合同現金流量發生變化的，本集團重新計算該金融負債的賬面價值，並將相關利得或損失計入當期損益。重新計算的該金融負債的賬面價值，本集團根據將重新議定或修改的合同現金流量按金融負債的原實際利率折現的現值確定。對於修改或

重新議定合同所產生的所有成本或費用，本集團調整修改後的金融負債的賬面價值，並在修改後金融負債的剩餘期限內進行攤銷。

9.4.2 金融負債的終止確認

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，終止確認該金融負債或其一部分。本集團(借入方)與借出方之間簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換原金融負債，且新金融負債與原金融負債的合同條款實質上不同的，本集團終止確認原金融負債，並同時確認新金融負債。

金融負債全部或部分終止確認的，將終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

9.4.3 權益工具

權益工具是指能證明擁有本集團在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。本集團發行(含再融資)、回購、出售或註銷權益工具作為權益的變動處理。本集團不確認權益工具的公允價值變動。與權益性交易相關的交易費用從權益中扣減。

本集團對權益工具持有方的分配作為利潤分配處理，發放的股票股利不影響股東權益總額。

9.5 衍生工具與嵌入衍生工具

衍生工具，包括利率互換、國債期貨、股指期權等。衍生工具於相關合同簽署日以公允價值進行初始計量，並以公允價值進行後續計量。

對於嵌入衍生工具與主合同構成的混合合同，若主合同屬於金融資產的，本集團不從該混合合同中分拆嵌入衍生工具，而將該混合合同作為一個整體適用關於金融資產分類的會計準則規定。

若混合合同包含的主合同不屬於金融資產，且同時符合下列條件的，本集團將嵌入衍生工具從混合合同中分拆，作為單獨存在的衍生工具處理。

(1) 嵌入衍生工具的經濟特徵和風險與主合同的經濟特徵及風險不緊密相關。

(2) 與嵌入衍生工具具有相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義。

(3) 該混合合同不是以公允價值計量且其變動計入當期損益進行會計處理。

嵌入衍生工具從混合合同中分拆的，本集團按照適用的會計準則規定對混合合同的主合同進行會計處理。本集團無法根據嵌入衍生工具的條款和條件對嵌入衍生工具的公允價值進行可靠計量的，該嵌入衍生工具的公允價值根據混合合同公允價值和主合同公允價值之間的差額確定。使用了上述方法後，該嵌入衍生工具在取得日或後續資產負債表日的公允價值仍然無法單獨計量的，本集團將該混合合同整體指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具。

9.6 金融資產和金融負債的抵銷

當本集團具有抵銷已確認金融資產和金融負債金額的法定權利，且該種法定權利是當前可執行的，同時本集團計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債以相互抵銷後的金額在資產負債表內列示。除此以外，金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，不予相互抵銷。

10. 附回購條件的資產轉讓

10.1 買入返售金融資產

買入返售交易按照合同或協議的約定，以一定的價格向交易對手買入相關金融產品(包括股票、債券和票據)，合同或協議到期日，再以約定價格返售相同之金融產品。買入返售業務按買入返售相關金融產品時實際支付的款項入賬。買入價與返售價之間的差額在協議期內按實際利率法確認，計入利息收入。

公司對買入返售業務形成的資產定期進行減值評估。詳見附註十一、2信用風險。

10.2 賣出回購金融資產款

賣出回購交易按照合同或協議的約定，以一定的價格將相關金融產品(包括債券和票據)出售給交易對手，合同或協議到期日，再以約定價格回購相同之金融產品。賣出回購業務按賣出回購相關金融產品時實際收到的款項入賬。賣出的金融產品

仍按原分類列於資產負債表的相關項目內，並按照相關的會計政策核算。售價與回購價之間的差額在協議期內按實際利率法確認，計入利息支出。

買入返售金融資產和賣出回購金融資產款按照業務發生時實際支付或收到的款項入賬並在資產負債表中反映。買入返售的已購入標的資產不予以確認，在表外記錄；賣出回購的標的資產仍在資產負債表中反映。

11. 融資融券業務

融資融券業務，是指本集團向客戶出借資金供其買入證券或者出借證券供其賣出、並由客戶交存相應擔保物的經營活動。本集團發生的融資融券業務，分為融資業務和融券業務兩類。

融出資金系根據合約出借資金給客戶用於購買限定範圍內的證券，在財務報表中列示為融出資金，並按未清償本金以實際利率法確認利息收入。融出證券系根據合約出借限定範圍內的證券給客戶，本集團對融出的證券不終止確認，仍按原金融資產類別進行會計處理。

本集團對融資類業務形成的資產定期進行減值評估。詳見附註十一、2信用風險。

12. 轉融通業務

轉融通業務是指中國證券金融股份有限公司將自有或者依法籌集的資金或證券出借給本集團，供本集團辦理融資融券業務的經營活動。本集團發生的轉融通業務包括轉融資業務和轉融券業務。

本集團對於融入的資金，確認對出借方的負債，並確認相應利息支出。本集團對於融入的證券不予以確認，在表外記錄，但確認相應支出。

13. 長期股權投資

13.1 共同控制、重要影響的判斷標準

控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。共同控制是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。重大影響是指對被投資方的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。在確定能否對被投資單位實施控制或施加重大影響時，已考慮投資方和其他方持有的被投資單位當期可轉換公司債券、當期可執行認股權證等潛在表決權因素。

13.2 初始投資成本的確定

對於同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本。長期股權投資初始投資成本與支付的現金、轉讓的非現金資產以及所承擔債務賬面價值之間的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。以發行權益性證券作為合併對價的，在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本，按照發行股份的面值總額作為股本，長期股權投資初始投資成本與所發行股份面值總額之間的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。通過多次交易分步取得同一控制下被合併方的股權，最終形成同一控制下企業合併的，分別是否屬於「一攬子交易」進行處理：屬於「一攬子交易」的，將各項交易作為一項取得控制權的交易進行會計處理。不屬於「一攬子交易」的，在合併日按照應享有被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本，長期股權投資初始投資成本與達到合併前的長期股權投資賬面價值加上合併日進一步取得股份新支付對價的賬面價值之和的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。

對於非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在購買日按照合併成本作為長期股權投資的初始投資成本。

合併方或購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

除企業合併形成的長期股權投資外其他方式取得的長期股權投資，按成本進行初始計量。對於因追加投資能夠對被投資單位實施重大影響或實施共同控制但不構成控制的，長期股權投資成本為按照《企業會計準則第22號－金融工具確認和計量》確定的原持有股權投資的公允價值加上新增投資成本之和。

13.3 後續計量及損益確認方法

13.3.1按成本法核算的長期股權投資

公司財務報表採用成本法核算對子公司的長期股權投資。子公司是指本集團能夠對其實施控制的被投資主體。

採用成本法核算的長期股權投資按初始投資成本計量。追加或收回投資調整長期股權投資的成本。當期投資收益按照享有被投資單位宣告發放的現金股利或利潤確認。

13.3.2按權益法核算的長期股權投資

本集團對聯營企業和合營企業的投資採用權益法核算。聯營企業是指本集團能夠對其施加重大影響的被投資單位，合營企業是指本集團僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

採用權益法核算時，長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，不調整長期股權投資的初始投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

採用權益法核算時，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益和其他綜合收益的份額，分別確認投資收益和其他綜合收益，同時調整長期股權投資的賬面價值；按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應享有的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值；對於被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入資本公積。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。被投資單位採用的會計政策及會計期間與本公司不一致的，按照本公司的會計政策及會計期間對被投資單位的財務報表進行調整，並據以確認投資收益和其他綜合收益。對於本集團與聯營企業及合營企業之間發生的交易，投出或出售的資產不構成業務的，未實現內部交易損益按照享有的比例計算歸屬於本集團的部分予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。但本集團與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬於所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。

在確認應分擔被投資單位發生的淨虧損時，以長期股權投資的賬面價值和其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限。此外，如本集團對被投資單位負有承擔額外損失的義務，則按預計承擔的義務確認預計負債，計入當期投資損失。被投資單位以後期間實現淨利潤的，本集團在收益分享額彌補未確認的虧損分擔額後，恢復確認收益分享額。

13.4 長期股權投資處置

處置長期股權投資時，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。

本集團因處置部分股權投資喪失了對被投資單位的控制的，在編製個別財務報表時，處置後的剩餘股權能夠對被投資單位實施共同控制或施加重大影響的，改按權益法核算，並對該剩餘股權視同自取得時即採用權益法核算進行調整；處置後的剩餘股權不能對被投資單位實施共同控制或施加重大影響的，改按金融工具確認和計量準則的有關規定進行會計處理，其在喪失控制之日的公允價值與賬面價值之間的差額計入當期損益。對於本集團取得對被投資單位的控制之前，因採用權益法核算或金融工

具確認和計量準則核算而確認的其他綜合收益，在喪失對被投資單位控制時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，因採用權益法核算而確認的被投資單位淨資產中除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動在喪失對被投資單位控制時結轉入當期損益。其中，處置後的剩餘股權採用權益法核算的，其他綜合收益和其他所有者權益按比例結轉；處置後的剩餘股權改按金融工具確認和計量準則進行會計處理的，其他綜合收益和其他所有者權益全部結轉。

本集團因處置部分股權投資喪失了對被投資單位的共同控制或重大影響的，處置後的剩餘股權改按金融工具確認和計量準則核算，其在喪失共同控制或重大影響之日的公允價值與賬面價值之間的差額計入當期損益。原股權投資因採用權益法核算而確認的其他綜合收益，在終止採用權益法核算時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動而確認的所有者權益，在終止採用權益法時全部轉入當期投資收益。

14. 固定資產

14.1 確認條件

固定資產是指為提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用年限超過一個會計年度的有形資產。固定資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認。固定資產按照成本進行初始計量。

與固定資產有關的後續支出，如果與該固定資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入固定資產成本，並終止確認被替換部分的賬面價值。除此以外的其他後續支出，在發生時計入當期損益。

14.2 折舊方法

固定資產從達到預定可使用狀態的次月起，採用年限平均法在使用壽命內計提折舊。各類固定資產的折舊方法、折舊年限、估計殘值率和年折舊率如下：

類別	使用壽命	預計淨殘值率	年折舊率
房屋及建築物	45年	0%-5%	2.11%-2.22%
機器動力設備	10年	5%	9.50%
通訊電子設備	4-5年	3%-5%	19.00%-24.25%
辦公電器設備	5年	3%-5%	19.00%-19.40%
安全防衛設備	5年	5%	19.00%
交通運輸設備	6-8年	3%-5%	11.88%-16.17%

預計淨殘值是指假定固定資產預計使用壽命已滿並處於使用壽命終了時的預期狀態，本集團目前從該項資產處置中獲得的扣除預計處置費用後的金額。

14.3 其他說明

當固定資產處置時或預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

本集團至少於年度終了對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更處理。

15. 借款費用

借款費用，是指本集團因借款而發生的利息及其他相關成本，包括借款利息、折價或者溢價的攤銷、輔助費用以及因外幣借款而發生的匯兑差額等。

可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，予以資本化，計入相關資產成本；其他借款費用計入當期損益。

16. 無形資產

本集團的無形資產包括交易席位費、土地使用權、軟件及其他。

無形資產按成本進行初始計量。

與無形資產有關的支出，如果相關的經濟利益很可能流入公司且其成本能可靠地計量，則計入無形資產成本。除此以外的其他項目的支出，在發生時計入當期損益。

使用壽命有限的無形資產自可供使用時起，對其原值在其預計使用壽命內採用直線法分期平均攤銷。使用壽命不確定的無形資產不予攤銷。各類無形資產的攤銷方法、使用壽命和殘值率如下：

項目	攤銷年限
交易席位費	使用壽命不確定
土地使用權	35年
軟件及其他	2-10年

使用壽命確定的無形資產，在資產負債表日有跡象表明發生減值的，按照賬面價值與可收回金額的差額計提相應的減值準備；使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

17. 長期資產減值

本集團在每一個資產負債表日檢查長期股權投資、固定資產、使用權資產、使用壽命確定的無形資產是否存在可能發生減值的跡象。如果該等資產存在減值跡象，則估計其可收回金額。使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

估計資產的可收回金額以單項資產為基礎，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，則以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。可收回金額為資產或者資產組的公允價值減去處置費用後的淨額與其預計未來現金流量的現值兩者之中的較高者。

如果資產的可收回金額低於其賬面價值，按其差額計提資產減值準備，並計入當期損益。商譽至少在每年年度終了進行減值測試。對商譽進行減值測試時，結合與其相關的資產組或者資產組組合進行。即，自購買日起將商譽的賬面價值按照合理的方法分攤到能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合，如包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額首先抵減分

攤到該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

上述資產減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

18. 長期待攤費用

長期待攤費用為已經發生但應由本期和以後各期負擔的分攤期限在一年以上的各項費用。長期待攤費用在預計受益期間分期平均攤銷。

19. 合同負債

合同負債是指本集團已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品或服務的義務。同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示。

20. 職工薪酬

20.1 短期薪酬的會計處理方法

短期薪酬主要包括工資、獎金、津貼和補貼、職工福利費、醫療保險費、生育保險費、工傷保險費、住房公積金、工會經費和職工教育經費、非貨幣性福利等。公司在職工為公司提供服務的會計期間將實際發生的短期職工薪酬確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。其中非貨幣性福利按公允價值計量。

20.2 離職後福利的會計處理方法

離職後福利全部為設定提存計劃。

本集團在職工為其提供服務的會計期間，將根據設定提存計劃計算的應繳存金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

本集團向職工提供辭退福利的，在下列兩者孰早日確認辭退福利產生的職工薪酬負債，並計入當期損益：本集團不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所

提供的辭退福利時；本集團確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時。

20.3 辭退福利的會計處理

本集團向職工提供辭退福利的，在下列兩者孰早日確認辭退福利產生的職工薪酬負債，並計入當期損益：本集團不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時；本集團確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時。

21. 預計負債

當與訴訟等或有事項相關的義務是本集團承擔的現時義務，且履行該義務很可能導致經濟利益流出，以及該義務的金額能夠可靠地計量，則確認為預計負債。

在資產負債表日，考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素，按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數對預計負債進行計量。如果貨幣時間價值影響重大，則以預計未來現金流出折現後的金額確定最佳估計數。如果清償預計負債所需支出全部或部分預期由第三方補償的，補償金額在基本確定能夠收到時，作為資產單獨確認，且確認的補償金額不超過預計負債的賬面價值。

22. 利潤分配

本公司當年實現的稅後利潤，在彌補以前年度虧損後，按10%提取法定盈餘公積，公司法定盈餘公積累計額達到公司註冊資本的50%時，可以不再提取。

本公司根據《中華人民共和國證券法》規定，按稅後利潤彌補以前年度虧損後的10%提取交易風險準備金。交易風險準備金用於彌補證券交易損失。

本公司及子公司信達期貨有限公司(以下簡稱「**信達期貨**」)根據《金融企業財務規則》(中華人民共和國財政部令第42號)規定，按稅後利潤彌補以前年度虧損後的10%提取一般風險準備金。

本公司根據《證券公司大集合資產管理業務適用<關於規範金融機構資產管理業務的指導意見>操作指引》(證監會[2018]第39號公告)，按照當年收取的大集合產品的資產管理業務收入的10%提取一般風險準備金。

本公司子公司信達澳亞基金管理有限公司(以下簡稱「**信達澳亞**」)根據中國證券監督管理委員會[第94號令]《公開募集證券投資基金風險準備金監督管理暫行辦法》，按照基金管理費收入的10%從稅後利潤中提取一般風險準備金，其餘額達到基金資產淨值的1%時可以不再提取。

23. 其他權益工具

本集團發行權益工具收到的對價扣除交易費用後，計入股東權益。回購本集團權益工具支付的對價和交易費用，減少股東權益。

本集團根據所發行的永續債等金融工具的合同條款及其所反映的經濟實質，結合金融負債和權益工具的定義，在初始確認時將這些金融工具或其組成部分分類為金融負債或權益工具。

歸類為權益工具的永續債等金融工具，利息支出分配作為本集團的利潤分配，其回購等作為權益的變動處理，相關交易費用從權益中扣減。

24. 收入

收入是本集團在日常活動中形成的、會導致股東權益增加且與股東投入資本無關的經濟利益的總流入。

本集團在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關服務的控制權時，確認收入。

合同中包含兩項或多項履約義務的，本集團在合同開始日，按照各單項履約義務所承諾服務的單獨售價的相對比例，將交易價格分攤至各單項履約義務，按照分攤至各單項履約義務的交易價格計量收入。

交易價格是本集團因向客戶轉讓服務而預期有權收取的對價金額，不包括代第三方收取的款項。本集團確認的交易價格不超過在相關不確定性消除時累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額。預期將退還給客戶的款項作為退貨負債，不計入交易價格。合

同中存在重大融資成分的，本集團按照假定客戶在取得服務控制權時即以現金支付的應付金額確定交易價格。該交易價格與合同對價之間的差額，在合同期間內採用實際利率法攤銷。合同開始日，本集團預計客戶取得服務控制權與客戶支付價款間隔不超過一年的，不考慮合同中存在的重大融資成分。

滿足下列條件之一時，本集團屬於在某一段時間內履行履約義務，否則，屬於在某一時點履行履約義務：

- 客戶在本集團履約的同時即取得並消耗本集團履約所帶來的經濟利益；

- 客戶能夠控制本集團履約過程中在建的商品；

- 本集團履約過程中所提供的服務具有不可替代用途，且本集團在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。

對於在某一時段內履行的履約義務，本集團在該段時間內按照履約進度確認收入。履約進度不能合理確定時，本集團已經發生的成本預計能夠得到補償的，按照已經發生的成本金額確認收入，直到履約進度能夠合理確定為止。

對於在某一時點履行的履約義務，本集團在客戶取得相關服務控制權時點確認收入。在判斷客戶是否已取得服務控制權時，本集團會考慮下列跡象：

- 本集團就該服務享有現時收款權利；

- 本集團已將該服務的法定所有權或所有權上的主要風險和報酬轉移給客戶；

- 客戶已接受該服務等。

本集團已向客戶轉讓服務而有權收取對價的權利(且該權利取決於時間流逝之外的其他因素)作為合同資產列示，合同資產以預期信用損失為基礎計提減值。本集團擁有的、無條件(僅取決於時間流逝)向客戶收取對價的權利作為應收款項列示。本集團已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓服務的義務作為合同負債列示。

與本集團確認收入的主要活動相關的具體會計政策描述如下：

經紀業務收入

代理買賣證券業務手續費收入在交易日確認。

投資銀行業務收入及投資諮詢業務收入

證券承銷業務收入及保薦業務收入在本集團已履行完畢承銷與保薦合同內的責任義務時確認。

依據服務的性質和合同條款，財務顧問業務收入及投資諮詢業務收入將根據集團履行履約義務的表現逐步確認或於全部服務完成時一次確認。

資產管理業務收入及基金管理業務收入

資產管理業務收入及基金管理業務收入包括基於管理資產規模而計算的定期管理費和業績報酬，本集團在已確認的累計收入金額基本不會發生重大轉回的基礎上，於履行履約義務時逐步確認。

利息收入

利息收入以實際利率法於損益確認。以攤餘成本計量的金融資產或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資，如果未發生信用減值，實際利率法適用於資產的總賬面金額。如果已發生信用減值，實際利率法適用於資產的攤餘成本(即賬面餘額減已計提減值)(不適用購入或源生的已發生信用減值的金融資產確定的利息收入)。

實際利率法指於年內按金融資產或金融負債的實際利率計算其攤餘成本及分配利息收入或利息費用的方法。實際利率指將金融工具在預計存續期間(或適用的更短期間)內的未來現金流量，折現至金融資產或金融負債當前賬面價值所使用的利率。計算實際利率時，本集團考慮金融工具的所有合約條款(如提前還款、看漲期權及類似期權)，但不考慮未來信用損失。計算實際利率包括合約訂約各方所支付或收取的屬於實際利率組成部分的所有費用、交易費用及其他所有折價或溢價。

25. 政府補助

政府補助是指本集團從政府無償取得貨幣性資產和非貨幣性資產。政府補助在能夠滿足政府補助所附條件且能夠收到時予以確認。政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。

本集團的政府補助均為與收益相關的政府補助。

與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關成本費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間，計入當期損益；用於補償已經發生的相關成本費用或損失的，直接計入當期損益。

與本集團日常活動相關的政府補助，按照經濟業務實質，計入其他收益。與本集團日常活動無關的政府補助，計入營業外收入。

26. 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

所得稅費用包括當期所得稅和遞延所得稅。

26.1 當期所得稅費用

資產負債表日，對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債(或資產)，以按照稅法規定計算的預期應交納(或返還)的所得稅金額計量。

26.2 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

對於某些資產、負債項目的賬面價值與其計稅基礎之間的差額，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法確認遞延所得稅資產及遞延所得稅負債。

一般情況下所有暫時性差異均確認相關的遞延所得稅。但對於可抵扣暫時性差異，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限，確認相關的遞延所得稅資產。此外，與商譽的初始確認相關的，以及與既不是企業合併、發

生時也不影響會計利潤和應納稅所得額(或可抵扣虧損)且不導致等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的交易中產生的資產或負債的初始確認有關的暫時性差異，不予確認有關的遞延所得稅資產或負債。

對於能夠結轉以後年度的可抵扣虧損及稅款抵減，以很可能獲得用來抵扣可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認相應的遞延所得稅資產。

本集團確認與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的應納稅暫時性差異產生的遞延所得稅負債，除非本集團能夠控制暫時性差異轉回的時間，而且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。對於與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，只有當暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額時，本集團才確認遞延所得稅資產。

資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，根據稅法規定，按照預期收回相關資產或清償相關負債期間的適用稅率計量。

除與直接計入其他綜合收益或股東權益的交易和事項相關的當期所得稅和遞延所得稅計入其他綜合收益或股東權益，以及企業合併產生的遞延所得稅調整商譽的賬面價值外，其餘當期所得稅和遞延所得稅費用或收益計入當期損益。

資產負債表日，對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核，如果未來很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

26.3 所得稅的抵銷

當擁有以淨額結算的法定權利，且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行時，本集團當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

當擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利，且遞延所得稅資產及遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者是對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產及負債轉回

的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債時，本集團遞延所得稅資產及遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

27. 租賃

租賃，是指在一定期間內，出租人將資產的使用權讓與承租人以獲取對價的合同。

在合同開始日，本集團評估該合同是否為租賃或者包含租賃。除非合同條款和條件發生變化，本集團不重新評估合同是否為租賃或者包含租賃。

27.1 本集團作為承租人

27.1.1 租賃的拆分

合同中同時包含一項或多項租賃和非租賃部分的，本集團將各項單獨租賃和非租賃部分進行分拆，按照各租賃部分單獨價格及非租賃部分的單獨價格之和的相對比例分攤合同對價。

27.1.2 使用權資產

除短期租賃和低價值資產租賃外，本集團在租賃期開始日對租賃確認使用權資產。租賃期開始日，是指出租人提供租賃資產使其可供本集團使用的起始日期。使用權資產按照成本進行初始計量，該成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額；
- 本集團發生的初始直接費用；
- 本集團為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本。

本集團參照《企業會計準則第4號－固定資產》有關折舊規定，對使用權資產計提折舊。本集團能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，使用權資產在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。無法合理確定租賃期屆滿時能夠

取得租賃資產所有權的，在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。

本集團按照《企業會計準則第8號－資產減值》的規定來確定使用權資產是否已發生減值，並對已識別的減值損失進行會計處理。

27.1.3租賃負債

除短期租賃和低價值資產租賃外，本集團在租賃期開始日按照該日尚未支付的租賃付款額的現值對租賃負債進行初始計量。在計算租賃付款額的現值時，本集團採用租賃內含利率作為折現率，無法確定租賃內含利率的，採用增量借款利率作為折現率。

租賃付款額是指本集團向出租人支付的與在租賃期內使用租賃資產的權利相關的款項，包括：

- 固定付款額及實質固定付款額，存在租賃激勵的，扣除租賃激勵相關金額；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款額；
- 本集團合理確定將行使的購買選擇權的行權價格；
- 租賃期反映出本集團將行使終止租賃選擇權的，行使終止租賃選擇權需支付的款項；
- 根據本集團提供的擔保餘值預計應支付的款項。

租賃期開始日後，本集團按照固定的週期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益或相關資產成本。

在租賃期開始日後，發生下列情形的，本集團重新計量租賃負債，並調整相應的使用權資產，若使用權資產的賬面價值已調減至零，但租賃負債仍需進一步調減的，本集團將差額計入當期損益：

- 因租賃期變化或購買選擇權的評估結果發生變化的，本集團按變動後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債；

- 根據擔保餘值預計的應付金額或者用於確定租賃付款額的指數或者比率發生變動，本集團按照變動後的租賃付款額和原折現率計算的現值重新計量租賃負債。

27.1.4作為承租方對短期租賃和低價值資產租賃進行簡化處理的判斷依據和會計處理方法

本集團對短期租賃以及低價值資產租賃，選擇不確認使用權資產和租賃負債。短期租賃，是指在租賃期開始日，租賃期不超過12個月且不包含購買選擇權的租賃。低價值資產租賃，是指單項租賃資產為全新資產時價值不超過人民幣5萬元的租賃。本集團將短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款額，在租賃期內各個期間按照直線法計入當期損益或相關資產成本。

27.1.5租賃的變更

租賃發生變更且同時符合下列條件的，本集團將該租賃變更作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該租賃變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍；

- 增加的對價與租賃範圍擴大部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

租賃變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，在租賃變更生效日，本集團重新分攤變更後合同的對價，重新確定租賃期，並按照變更後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債。租賃變更導致租賃範圍縮小或租賃期縮短的，本集團相應調減使用權資產的賬面價值，並將部分終止或完

全終止租賃的相關利得或損失計入當期損益。其他租賃變更導致租賃負債重新計量的，本集團相應調整使用權資產的賬面價值。

27.2 本集團作為出租人

27.2.1租賃的拆分

合同中同時包含租賃和非租賃部分的，本集團根據《企業會計準則第14號－收入》關於交易價格分攤的規定分攤合同對價，分攤的基礎為租賃部分和非租賃部分各自的單獨價格。

27.2.2作為出租方租賃的分類標準和會計處理方法

實質上轉移了與租賃資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬的租賃為融資租賃。融資租賃以外的其他租賃為經營租賃。

27.2.2.1 本集團作為出租人記錄經營租賃業務

在租賃期內各個期間，本集團採用直線法，將經營租賃的租賃收款額確認為租金收入。本集團發生的與經營租賃有關的初始直接費用於發生時予以資本化，在租賃期內按照與租金收入確認相同的基礎進行分攤，分期計入當期損益。

本集團取得的與經營租賃有關的未計入租賃收款額的可變租賃收款額，在實際發生時計入當期損益。

27.2.2.2 本集團作為出租人記錄融資租賃業務

於租賃期開始日，本集團以租賃投資淨額作為應收融資租賃款的入賬價值，並終止確認融資租賃資產。租賃投資淨額為未擔保餘值和租賃期開始日尚未收到的租賃收款額按照租賃內含利率折現的現值之和。

租賃收款額，是指本集團因讓渡在租賃期內使用租賃資產的權利而應向承租人收取的款項，包括：

- 承租人需支付的固定付款額及實質固定付款額，存在租賃激勵的，扣除租賃激勵相關金額；

- 取決於指數或比率的可變租賃付款額；
- 購買選擇權的行權價格，前提是合理確定承租人將行使該選擇權；
- 承租人行使終止租賃選擇權需支付的款項，前提是租賃期反映出承租人將行使終止租賃選擇權；
- 由承租人、與承租人有關的一方以及有經濟能力履行擔保義務的獨立第三方向本集團提供的擔保餘值。

未納入租賃投資淨額計量的可變租賃收款額在實際發生時計入當期損益。

本集團按照固定的週期性利率計算並確認租賃期內各個期間的利息收入。

28. 關聯方

一方控制、共同控制另一方或對另一方施加重大影響，以及兩方或兩方以上同受一方控制、共同控制的，構成關聯方。關聯方可為個人或企業。僅僅同受國家控制而不存在其他關聯方關係的企業，不構成本公司的關聯方。

29. 分部信息

根據本集團的內部組織結構、管理要求及內部報告制度，本集團的經營業務劃分為5個經營分部，本集團的管理層定期評價這些分部的經營成果，以決定向其分配資源及評價其業績。在經營分部的基礎上本集團確定了5個報告分部，分別為證券及期貨經紀業務、證券自營業務、投資銀行業務、資產管理業務和其他。

30. 重大會計判斷和估計

本集團在會計政策過程中，由於經營活動內在的不確定性，本集團需要對無法準確計量的報表項目的賬面價值進行判斷、估計和假設。這些判斷、估計和假設是基於本集團管理層過去的歷史經驗，並在考慮其他相關因素的基礎上作出的。實際的結果可能與本集團的估計存在差異。

本集團對前述判斷、估計和假設在持續經營的基礎上進行定期覆核，會計估計的變更僅影響變更當期的，其影響數在變更當期予以確認；既影響變更當期又影響未來期間的，其影響數在變更當期和未來期間予以確認。

30.1 判斷

本集團在運用會計政策過程中作出了以下重要判斷，並對財務報表中確認的金額產生了重大影響：

30.1.1業務模式

金融資產於初始確認時的分類取決於本集團管理金融資產的業務模式，在判斷業務模式時，本集團考慮包括企業評價和向關鍵管理人員報告金融資產業績的方式、影響金融資產業績的風險及其管理方式以及相關業務管理人員獲得報酬的方式等。在評估是否以收取合同現金流量為目標時，本集團需要對金融資產到期日前的出售原因、時間、頻率和價值等進行分析判斷。

30.1.2合同現金流量的特徵

金融資產於初始確認時的分類取決於金融資產的合同現金流量特徵，需要判斷合同現金流量是否僅為對本金和以未償付本金為基礎的利息的支付時，包含對貨幣時間價值的修正進行評估時，需要判斷與基準現金流量相比是否具有顯著差異、對包含提前還款特徵的金融資產，需要判斷提前還款特徵的公允價值是否非常小等。

30.2 估計的不確定性

資產負債表日，會計估計中很可能導致未來期間資產、負債賬面價值作出重大調整的關鍵假設和不確定性主要有：

30.2.1金融工具的減值

本集團採用預期信用損失模型對金融工具的減值進行評估，應用預期信用損失模型需要做出重大判斷和估計，需考慮所有合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。在做出這些判斷和估計時，本集團根據歷史還款數據結合經濟政策、宏觀經濟指標、行業風險等因素推斷債務人信用風險的預期變動。不同的

估計可能會影響減值準備的計提，已計提的減值準備可能並不等於未來實際的減值損失金額。

30.2.2金融工具的公允價值

對於缺乏活躍市場的金融工具，本集團運用估值方法確定其公允價值。估值方法包括參照在市場中具有完全信息且有買賣意願的經濟主體之間進行公平交易時確定的交易價格，參考市場上另一類似金融工具的公允價值，或運用現金流量折現分析及期權定價模型進行估算。估值方法在最大程度上利用可觀察市場信息，然而，當可觀察市場信息無法獲得時，管理層將對估值方法中包括的重大不可觀察信息作出估計。

30.2.3合併範圍的確定

評估本集團是否作為投資者控制被投資企業時須考慮所有事實及情況。控制的定義包含以下三項要素：(a)擁有對被投資者的權力；(b)通過參與被投資者的相關活動而享有可變回報；及(c)有能力運用對被投資者的權力影響其回報的金額。倘若有事實及情況顯示上述一項或多項要素發生了變化，則本集團需要重新評估其是否對被投資企業構成控制。

對於本集團管理並投資的結構化主體(如基金及資產管理計劃等)，本集團會評估其所持有結構化主體連同其管理人報酬所產生的可變回報的最大風險敞口是否足夠重大以致表明本集團對結構化主體擁有控制權。若本集團對管理的結構化主體擁有控制權，則將結構化主體納入合併財務報表的合併範圍。對於本集團以外各方持有的結構化主體份額，本集團將其確認為其他負債。

30.2.4所得稅以及遞延所得稅

本集團在正常的經營活動中，部分交易最終的稅務處理和計算存在一定的不確定性。如果這些稅務事項的最終認定結果同最初入賬的金額存在差異，則該差異將對其最終認定期間的當期所得稅和遞延所得稅產生影響。

根據稅法規定，遞延所得稅資產及負債按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量。在很可能有足夠的應納稅所得額用以抵扣可抵扣虧損的限度內，本集團應就所有尚未利用的可抵扣虧損確認遞延所得稅資產。這需

要管理層運用大量的判斷來估計未來取得應納稅所得額發生的時間和金額以及適用的稅率，結合稅務籌劃策略，以決定可確認的遞延所得稅資產和負債的金額。

30.2.5預計負債

因未決訴訟或協議條款所形成的現時義務，其履行很可能導致經濟利益的流出，在該義務的金額能夠可靠計量時，確認為預計負債。本集團按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數對預計負債進行初始計量，並綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。於資產負債表日，對預計負債的賬面價值進行覆核並作適當調整，以反映當前的最佳估計數。如果訴訟實際形成的經濟利益流出與最佳估計數存在差異，該差異將對相關期間的營業外支出和預計負債的金額產生影響。

31. 會計政策和會計估計變更

財政部於2023年10月25日發布了《企業會計準則解釋第17號》(財會〔2023〕21號(以下簡稱「**解釋17號**」)，規定了「關於流動負債與非流動負債的劃分」、「關於供應商融資安排的披露」和「關於售後租回交易的會計處理」的列示、披露或者會計處理。解釋17號自2024年1月1日起施行。

執行解釋17號未對本集團及本公司的財務狀況和經營成果產生重大影響。

財政部於2024年12月6日發布了《企業會計準則解釋第18號》(以下簡稱「**解釋18號**」)，規定了關於不屬於單項履約義務的保證類質量保證的會計處理要求。解釋18號自印發之日起施行，允許企業自發布年度提前執行。

執行解釋18號未對本集團及本公司的財務狀況和經營成果產生重大影響。

財政部於2023年8月1日發布了《企業數據資源相關會計處理暫行規定》(財會〔2023〕11號)(以下簡稱「**暫行規定**」)，明確《暫行規定》適用於符合企業會計準則規定、可確認為相關資產的數據資源，以及企業合法擁有或控制的、預期會給企業帶來經濟利益的、但由於不

滿足企業會計準則相關資產確認條件而未確認為資產的數據資源的相關會計處理。《暫行規定》自2024年1月1日起施行。

執行上述暫行規定未對本集團及本公司的財務狀況和經營成果產生重大影響。

四、稅項

1. 主要稅種及稅率

稅種	計稅依據	稅率
增值稅	銷售貨物或提供應稅	6%/3%
城市維護建設稅	應繳流轉稅稅額	5%/7%
教育費附加	應繳流轉稅稅額	3%
地方教育費附加	應繳流轉稅稅額	2%
企業所得稅	應納稅所得額	16.5%/25%

根據財政部與國稅總局聯合發佈的《關於資管產品增值稅有關問題的通知》(財稅[2017]56號，以下簡稱「**56號文**」)，自2018年1月1日起，資管產品管理人運營資管產品過程中發生的增值稅應稅行為，暫適用簡易計稅方法，按照3%的徵收率繳納增值稅。管理人應按照規定的納稅期限，匯總申報繳納資管產品運營業務增值稅。

本公司及主要境內子公司所得稅稅率為25%；註冊在中國香港的子公司適用的所得稅稅率為16.5%。

五、 合併財務報表主要項目註釋

1. 貨幣資金

(1) 按類別列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
庫存現金	49,586.77	54,742.85
銀行存款	26,752,634,650.38	22,129,827,765.24
其中：客戶存款	23,093,498,629.29	18,862,654,413.74
公司存款	3,659,136,021.09	3,267,173,351.50
其他貨幣資金	7,639,438.80	7,733,937.55
合計	26,760,323,675.95	22,137,616,445.64

(2) 按幣種列示

項目	2025年12月31日 原幣金額	折算率	折人民幣金額	2024年12月31日 原幣金額	折算率	折人民幣金額
庫存現金						
人民幣	42,274.28	1.0000	42,274.28	43,384.28	1.0000	43,384.28
港幣	8,096.02	0.9032	7,312.49	12,266.27	0.9260	11,358.57
小計			49,586.77			54,742.85
客戶存款						
人民幣	23,044,264,615.97	1.0000	23,044,264,615.97	18,820,432,038.81	1.0000	18,820,432,038.81
美元	4,458,004.02	7.0288	31,334,418.68	3,858,417.31	7.1884	27,735,846.99
港幣	19,817,535.75	0.9032	17,899,594.64	15,644,198.64	0.9260	14,486,527.94
小計			23,093,498,629.29			18,862,654,413.74
公司存款						
人民幣	3,446,810,808.56	1.0000	3,446,810,808.56	2,990,765,303.73	1.0000	2,990,765,303.73
美元	13,186,027.71	7.0288	92,681,951.57	24,179,386.55	7.1884	173,811,102.29
港幣	132,135,345.26	0.9032	119,347,286.55	110,538,504.45	0.9260	102,358,655.12
歐元	2,288.69	8.2355	18,848.49	2,276.97	7.5257	17,135.80
日元	3,722,457.14	0.0448	166,766.08	3,702,650.43	0.0462	171,062.45
澳元	2.20	4.6892	10.30	11,114.29	4.5070	50,092.11
加元	21,577.09	5.1142	110,349.54	–	5.0498	–
小計			3,659,136,021.09			3,267,173,351.50
其他貨幣資金						
人民幣	581,627.01	1.0000	581,627.01	475,314.74	1.0000	475,314.74
港幣	7,814,056.14	0.9032	7,057,811.79	7,838,685.54	0.9260	7,258,622.81
小計			7,639,438.80			7,733,937.55
合計			26,760,323,675.95			22,137,616,445.64

其中，融資融券業務：

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	原幣金額	折算率	折人民幣金額	原幣金額	折算率	折人民幣金額
自有信用資金						
人民幣	53,775,709.57	1.0000	53,775,709.57	114,495,652.89	1.0000	114,495,652.89
客戶信用資金(a)						
人民幣	2,126,727,130.08	1.0000	2,126,727,130.08	1,990,466,141.11	1.0000	1,990,466,141.11
合計			2,180,502,839.65			2,104,961,794.00

(a) 客戶信用資金存款反映本集團存入銀行或其他金融機構開展融資融券業務的客戶資金款項和客戶為融資融券存入的擔保資金款項。

(3) 於2025年12月31日，本集團貨幣資金存在使用權受到限制的資金為人民幣581,394,924.98元（2024年12月31日：人民幣536,361,103.80元），其中人民幣569,732,359.52元為本集團提取的風險準備金，人民幣11,662,565.46元為子公司信達國際控股有限公司的銀行融資質押存款。

(4) 於2025年12月31日，本集團存放在境外的貨幣資金共計折合人民幣250,138,803.26元（2024年12月31日：折合人民幣274,160,510.99元），主要為本公司之子公司信達國際控股有限公司存放在境外的資金。

2. 結算備付金

(1) 按類別列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
公司備付金	772,185,509.55	1,121,664,901.44
客戶備付金	3,053,994,912.61	3,542,394,589.50
合計	3,826,180,422.16	4,664,059,490.94

(2) 按幣種列示

項目	2025年12月31日 原幣金額	折算率	折人民幣金額	2024年12月31日 原幣金額	折算率	折人民幣金額
公司自有備付金						
人民幣	772,185,509.55	1.0000	772,185,509.55	1,121,664,901.44	1.0000	1,121,664,901.44
客戶普通備付金						
人民幣	2,596,076,412.16	1.0000	2,596,076,412.16	3,030,262,163.33	1.0000	3,030,262,163.33
美元	8,115,286.08	7.0288	57,040,722.80	9,844,896.12	7.1884	70,769,051.27
港幣	20,194,288.57	0.9032	18,239,885.32	24,462,583.36	0.9260	22,652,352.19
小計			2,671,357,020.28			3,123,683,566.79
客戶信用備付金						
人民幣	382,637,892.33	1.0000	382,637,892.33	418,711,022.71	1.0000	418,711,022.71
合計			3,826,180,422.16			4,664,059,490.94

3. 融出資金

(1) 按類別列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
境內		
其中：個人	15,833,367,287.68	11,936,347,189.14
機構	960,248,096.64	610,076,448.10
小計	16,793,615,384.32	12,546,423,637.24
境外(孖展融資)		
其中：個人	46,256,693.55	84,372,551.47
賬面原值合計	16,839,872,077.87	12,630,796,188.71
減：減值準備	112,978,867.18	60,842,575.82
融出資金淨額	16,726,893,210.69	12,569,953,612.89

(2) 按剩餘期限分析

	2025年12月31日			
賬齡	賬面金額	比例(%)	壞賬準備	計提比例(%)
已逾期	39,008,442.76	0.23	11,677,496.09	29.94
3個月以內	4,307,080,970.20	25.58	26,170,968.51	0.61
3-6個月	11,964,070,890.30	71.04	71,949,358.46	0.60
6個月以上	529,711,774.61	3.15	3,181,044.12	0.60
合計	16,839,872,077.87	100.00	112,978,867.18	0.67

	2024年12月31日			
賬齡	賬面金額	比例(%)	壞賬準備	計提比例(%)
已逾期	39,647,458.50	0.31	26,836,496.69	67.69
3個月以內	1,716,101,325.00	13.59	4,975,895.55	0.29
3-6個月	10,538,129,579.46	83.43	28,126,887.18	0.27
6個月以上	336,917,825.75	2.67	903,296.40	0.27
合計	12,630,796,188.71	100.00	60,842,575.82	0.48

(3) 客戶因融資融券業務向公司提供的擔保物公允價值情況：

擔保物類別	2025年12月31日	2024年12月31日
資金	2,410,775,002.87	2,306,237,752.55
債券	163,062,610.50	317,506,567.53
股票	45,398,431,685.47	32,266,099,985.09
基金	1,246,670,862.96	809,911,995.25
合計	49,218,940,161.80	35,699,756,300.42

(4) 本集團融出資金中無向持有本公司5%（含5%）以上表決權股份的股東融出的資金。

4. 衍生金融工具

	2025年12月31日			2024年12月31日		
	非套期工具			非套期工具		
	名義金額	公允價值		名義金額	公允價值	
類別		資產	負債		資產	負債
利率衍生工具	6,843,855,000.00	–	–	21,210,849,000.00	–	–
–利率互換	6,450,000,000.00	–	–	13,620,000,000.00	–	–
–國債期貨	393,855,000.00	–	–	7,590,849,000.00	–	–
權益衍生工具	786,385,965.00	108,603,361.96	1,507,004.34	962,123,987.78	21,323,254.84	18,624,487.99
–股指期貨	177,137,300.00	–	–	163,258,840.00	–	–
–其他衍生工具	609,248,665.00	108,603,361.96	1,507,004.34	798,865,147.78	21,323,254.84	18,624,487.99
合計	7,630,240,965.00	108,603,361.96	1,507,004.34	22,172,972,987.78	21,323,254.84	18,624,487.99

在當日無負債結算制度下，結算備付金已包括本集團於2025年12月31日和2024年12月31日所有的國債期貨、股指期貨和利率互換合約產生的持倉損益金額，因此衍生金融工具項下的國債期貨、股指期貨和利率互換按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。

於2025年12月31日，本集團持有的利率衍生工具中，用於非套期的未到期利率互換合約的公允價值為浮虧人民幣3,990,237.59元（2024年12月31日：浮虧人民幣4,538,913.57元）。持有的用於非套期的未到期國債期貨合約的公允價值為浮盈人民幣418,100.00元（2024年12月31日：浮虧人民幣16,643,180.00元）。於2025年12月31日，本集團持有的權益衍生工具中，用於非套期的未到期股指期貨合約的公允價值為浮虧人民幣3,606,040.00元（2024年12月31日：浮盈人民幣1,054,260.00元）。

5. 存出保證金

(1) 按類別列示

類別	2025年12月31日	2024年12月31日
交易保證金	3,329,083,998.17	2,155,988,555.41
履約保證金	914,815,756.32	434,054,728.96
信用保證金	25,050,902.37	20,865,098.08
席位保證金	1,405,760.00	1,437,680.00
合計	4,270,356,416.86	2,612,346,062.45

(2) 按幣種列示

	2025年12月31日			2024年12月31日		
項目	原幣金額	折算率	折合人民幣元	原幣金額	折算率	折合人民幣元
交易保證金						
人民幣	3,310,604,527.76	1.0000	3,310,604,527.76	2,146,480,512.19	1.0000	2,146,480,512.19
美元	70,000.00	7.0288	492,016.00	70,000.00	7.1884	503,188.00
港幣	19,914,809.69	0.9032	17,987,454.41	9,724,465.68	0.9260	9,004,855.22
小計			3,329,083,998.17			2,155,988,555.41
履約保證金						
人民幣	914,815,756.32	1.0000	914,815,756.32	434,054,728.96	1.0000	434,054,728.96
信用保證金						
人民幣	25,050,902.37	1.0000	25,050,902.37	20,865,098.08	1.0000	20,865,098.08
席位保證金						
美元	200,000.00	7.0288	1,405,760.00	200,000.00	7.1884	1,437,680.00
合計			4,270,356,416.86			2,612,346,062.45

6. 應收款項

(1) 按明細列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
應收清算款	198,224,229.31	183,240,239.58
應收資產管理費	181,178,841.05	159,302,043.61
應收手續費及佣金	67,823,107.60	28,835,899.96
小計	447,226,177.96	371,378,183.15
減：壞賬準備	97,934,067.79	9,431,547.52
應收款項賬面價值	349,292,110.17	361,946,635.63

(2) 按賬齡分析

	2025年12月31日			
賬齡	賬面餘額	比例(%)	壞賬準備	計提比例(%)
1年以內(含1年)	360,751,159.67	80.66	22,551,595.78	6.25
1-2年(含2年)	26,971,291.45	6.03	22,534,490.10	83.55
2-3年(含3年)	36,920,526.88	8.26	32,768,095.08	88.75
3年以上	22,583,199.96	5.05	20,079,886.83	88.92
合計	447,226,177.96	100.00	97,934,067.79	21.90

	2024年12月31日			
賬齡	賬面餘額	比例(%)	壞賬準備	計提比例(%)
1年以內(含1年)	307,733,695.95	82.86	1,085,198.15	0.35
1-2年(含2年)	38,688,854.90	10.42	5,253,058.64	13.58
2-3年(含3年)	19,065,183.81	5.13	–	–
3年以上	5,890,448.49	1.59	3,093,290.73	52.51
合計	371,378,183.15	100.00	9,431,547.52	2.54

(3) 按壞賬計提方法分類披露

	2025年12月31日			
	賬面餘額	比例(%)	壞賬準備	計提比例(%)
按單項計提壞賬準備	93,163,932.05	20.83	93,163,932.05	100.00
按組合計提壞賬準備	354,062,245.91	79.17	4,770,135.74	1.35
合計	447,226,177.96	100.00	97,934,067.79	21.90

	2024年12月31日			
	賬面餘額	比例(%)	壞賬準備	計提比例(%)
按單項計提壞賬準備	9,414,024.44	2.53	9,414,024.44	100.00
按組合計提壞賬準備	361,964,158.71	97.47	17,523.08	–
合計	371,378,183.15	100.00	9,431,547.52	2.54

(4) 欠款前五名

	2025年12月31日			
單位名稱	原值	性質	賬齡	佔應收款項餘額的比例(%)
信達興融4號集合資產管理計劃	86,843,198.34	應收資產管理費	1年以內及1-3年	19.42
Hong Kong Securities Clearing Company Limited	29,975,233.07	應收清算款	1年以內	6.7
中泰證券股份有限公司	10,000,000.00	應收手續費及佣金	1年以內	2.24
金谷 • 今朝35號資金信託	9,873,237.72	應收手續費及佣金	1年以內	2.21
Hong Kong Futures Exchange	6,912,507.10	應收清算款	1年以內	1.55
合計	143,604,176.23			32.12

	2024年12月31日			
單位名稱	原值	性質	賬齡	佔應收款項餘額的比例(%)
Hong Kong Securities Clearing Company Limited	67,263,936.03	應收清算款	1年以內	18.11
信達興融4號集合資產管理計劃	64,304,591.76	應收資產管理費	1-3年	17.32
Hong Kong Futures Exchange	10,850,457.95	應收清算款	1年以內	2.92
安徽信富股權投資基金（有限合夥）	6,320,733.71	應收資產管理費	1-2年	1.70
The SEHK Options Clearing House Limited	6,033,928.59	應收清算款	1年以內	1.62
合計	154,773,648.04			41.67

7. 買入返售金融資產

(1) 按業務類別列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
股票質押式回購	1,436,964,965.32	443,834,293.00
債券質押式回購	155,735,261.96	101,266,881.21
小計	1,592,700,227.28	545,101,174.21
減：減值準備	30,500,442.66	3,110,338.94
合計	1,562,199,784.62	541,990,835.27

(2) 按標的物類別列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
股票	1,436,964,965.32	443,834,293.00
債券	155,735,261.96	101,266,881.21
小計	1,592,700,227.28	545,101,174.21
減：減值準備	30,500,442.66	3,110,338.94
合計	1,562,199,784.62	541,990,835.27

(3) 股票質押式回購和債券質押式回購的剩餘期限

股票質押式回購按剩餘期限分類

剩餘期限	2025年12月31日	2024年12月31日
一個月內	–	–
一個月至三個月內	–	–
三個月至一年內	399,744,157.60	229,395,130.54
一年以上	1,037,220,807.72	214,439,162.46
合計	1,436,964,965.32	443,834,293.00
減：減值準備	30,500,442.66	3,110,338.94
賬面價值	1,406,464,522.66	440,723,954.06

債券質押式回購按剩餘期限分類

剩餘期限	2025年12月31日	2024年12月31日
一個月內	155,735,261.96	101,266,881.21
一個月至三個月內	–	–
三個月至一年內	–	–
一年以上	–	–
合計	155,735,261.96	101,266,881.21
減：減值準備	–	–
賬面價值	155,735,261.96	101,266,881.21

(4) 買入返售金融資產擔保物公允價值

擔保物	2025年12月31日	2024年12月31日
股票	4,698,206,059.47	1,181,923,335.25
債券	96,378,354.09	–
合計	4,794,584,413.56	1,181,923,335.25

對於通過交易所操作的債券逆回購交易，因其為交易所自動撮合並保證擔保物足額，無法獲知對手方質押物信息，因此上述收取的擔保物公允價值未包括交易所債券逆回購取得的擔保物公允價值。

本集團根據買入返售協議持有擔保物。如果持有的股票質押式回購擔保物價值下跌，本集團在特定情況下可以要求增加擔保物。本集團負有在合同到期時將擔保物返還至交易對手的義務。

(5) 本集團買入返售金融資產餘額中無向持有本公司5%（含5%）以上表決權股份的股東作為交易對手方購入的金融資產。

8. 交易性金融資產

(1) 按投資品種列示

	2025年12月31日					
	公允價值			初始成本		
項目	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	公允價值合計	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	初始成本合計
債券	26,595,135,323.76	–	26,595,135,323.76	26,781,130,713.98	–	26,781,130,713.98
公募基金	2,926,188,614.20	–	2,926,188,614.20	2,881,671,564.74	–	2,881,671,564.74
資管計劃和私募基金	1,560,765,959.29	–	1,560,765,959.29	1,567,400,247.44	–	1,567,400,247.44
資產支持證券	3,532,187,807.00	–	3,532,187,807.00	3,449,828,356.86	–	3,449,828,356.86
信託計劃	3,198,566,363.43	–	3,198,566,363.43	3,180,102,182.90	–	3,180,102,182.90
銀行理財產品	3,666,983,504.25	–	3,666,983,504.25	3,664,746,482.91	–	3,664,746,482.91
股票	777,055,467.87	–	777,055,467.87	927,654,686.80	–	927,654,686.80
非上市公司股權	98,527,034.78	–	98,527,034.78	110,288,866.10	–	110,288,866.10
合計	42,355,410,074.58	–	42,355,410,074.58	42,562,823,101.73	–	42,562,823,101.73

	2024年12月31日					
	公允價值			初始成本		
項目	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	公允價值合計	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	初始成本合計
債券	19,450,212,512.10	–	19,450,212,512.10	19,457,964,870.22	–	19,457,964,870.22
公募基金	3,515,975,651.05	–	3,515,975,651.05	3,514,743,409.46	–	3,514,743,409.46
資管計劃和私募基金	2,573,579,561.18	–	2,573,579,561.18	2,479,757,435.72	–	2,479,757,435.72
資產支持證券	2,948,690,688.40	–	2,948,690,688.40	2,868,974,687.71	–	2,868,974,687.71
信託計劃	1,147,136,539.73	–	1,147,136,539.73	1,148,474,058.33	–	1,148,474,058.33
銀行理財產品	4,615,761,007.35	–	4,615,761,007.35	4,615,338,153.91	–	4,615,338,153.91
股票	110,450,762.92	–	110,450,762.92	220,685,886.45	–	220,685,886.45
非上市公司股權	101,502,128.28	–	101,502,128.28	110,790,209.60	–	110,790,209.60
合計	34,463,308,851.01	–	34,463,308,851.01	34,416,728,711.40	–	34,416,728,711.40

(2) 本集團交易性金融資產的餘額中包含融出證券，詳細信息參見附註五、18。

(3) 本集團交易性金融資產的餘額中包含的所有權或使用權受到限制的資產類別及價值詳見附註五、57。

9. 其他債權投資

	2025年12月31日				
項目	初始成本	利息	公允價值變動	賬面價值	累計減值準備
地方債	16,353,736,000.00	1,577,544,210.64	197,003,183.50	18,128,283,394.14	9,506,720.54
企業債	5,421,258,055.76	67,557,683.83	88,474,001.81	5,577,289,741.40	22,446,755.65
合計	21,774,994,055.76	1,645,101,894.47	285,477,185.31	23,705,573,135.54	31,953,476.19

	2024年12月31日				
項目	初始成本	利息	公允價值變動	賬面價值	累計減值準備
地方債	16,237,980,000.00	1,151,642,249.54	534,700,491.57	17,924,322,741.11	20,411,339.60
企業債	7,673,686,825.83	99,133,048.71	104,877,234.35	7,877,697,108.89	42,748,948.04
合計	23,911,666,825.83	1,250,775,298.25	639,577,725.92	25,802,019,850.00	63,160,287.64

本集團其他債權投資的餘額中包含的所有權或使用權受到限制的資產類別及價值詳見附註五、57。

10. 其他權益工具投資

(1) 其他權益工具投資情況

	2025年12月31日		
項目	成本	公允價值	本期確認的股利收入
股票	6,599,023,547.15	7,344,483,636.72	437,456,738.58
其他非交易性權益工具	1,526,340,279.94	1,532,905,901.05	45,798,184.12
合計	8,125,363,827.09	8,877,389,537.77	483,254,922.70

	2024年12月31日		
項目	成本	公允價值	本期確認的股利收入
股票	678,205,996.28	702,235,948.59	39,567,615.45
其他非交易性權益工具	1,460,311,687.63	1,476,362,840.00	–
合計	2,138,517,683.91	2,178,598,788.59	39,567,615.45

(2) 本期終止確認的其他權益工具投資

	本期終止確認時的成本	本期終止確認時的公允價值	本期終止確認時從其他綜合收益轉入留存收益的累計利得或損失	處置該項投資的原因
股票	302,755,535.46	318,635,673.71	15,880,138.25	戰略調整所致

11. 長期股權投資

(1) 按類別列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
聯營企業	372,583,121.21	438,620,486.47
合營企業	27,952,894.85	27,214,461.00
合計	400,536,016.06	465,834,947.47

(2) 長期股權投資詳情

被投資單位名稱	投資成本	2025年1月1日	本年增減變動 本年增加	本年減少	權益法下確認的投資收益	其他綜合收益調整	其他權益變動	宣告發放現金股利或利潤	計提減值準備	匯兑差額	2025年12月31日	減值準備期末餘額	在被投資單位持股比例	在被投資單位表決權比例
聯營企業														
遼寧股權交易中心股份有限公司	41,500,000.00	35,761,031.47	–	–	17,353.72	–	–	–	–	–	35,778,385.19	–	41.50%	41.50%
廣州信達粵商私募基金管理有限公司	20,000,000.00	4,358,572.12	–	–	(92,550.60)	–	–	–	–	–	4,266,021.52	–	40.00%	40.00%
Sino Rock Investment Management Company Limited	110,129,691.49	281,800,101.44	–	–	12,000,202.73	3,317,975.88	–	–	–	(10,911,617.01)	286,206,663.04	–	27.59%	27.59%
CPI Absolute Return Fund(a)	–	71,306,561.67	–	(68,343,600.00)	–	–	–	–	–	(2,962,961.67)	–	–	–	–
CPI Investment Holdings Limited	2,936,251.34	44,165,860.54	–	–	2,083,892.69	–	–	–	–	(1,115,791.07)	45,133,962.16	–	40.00%	40.00%
Cinda International Investment Holdings Limited	2,470,884.00	1,228,359.23	–	–	–	–	–	–	–	(30,269.93)	1,198,089.30	–	47.00%	47.00%
合營企業														
盛雲達(上海)投資諮詢有限公司(b)	16,482,121.67	16,482,121.67	–	–	2,146,464.51	–	–	–	–	(434,416.42)	18,194,169.76	–	50.00%	50.00%
盛達領先(深圳)私募股權基金管理有限公司(c)	10,732,339.33	10,732,339.33	–	–	(718,601.08)	–	–	–	–	(255,013.16)	9,758,725.09	–	50.00%	50.00%
合計	204,251,287.83	465,834,947.47	–	(68,343,600.00)	15,436,761.97	3,317,975.88	–	–	–	(15,710,069.26)	400,536,016.06	–		

被投資單位名稱	投資成本	2024年1月1日	本年增減變動								2024年12月31日	減值準備期末餘額	在被投資單位持股比例	在被投資單位表決權比例
			本年增加	本年減少	權益法下確認的投資收益	其他綜合收益調整	其他權益變動	宣告發放現金股利或利潤	計提減值準備	匯兑差額				
聯營企業														
遼寧股權交易中心股份有限公司	41,500,000.00	35,897,427.48	–	–	(136,396.01)	–	–	–	–	–	35,761,031.47	–	41.50%	41.50%
廣州信達粵商私募基金管理有限公司	20,000,000.00	5,517,968.77	–	–	(1,159,396.65)	–	–	–	–	–	4,358,572.12	–	40.00%	40.00%
Sino Rock Investment Management Company Limited	110,129,691.49	264,724,612.65	–	–	13,482,310.92	1,661,714.12	–	(4,026,868.66)	–	5,958,332.41	281,800,101.44	–	27.60%	27.60%
CPI Absolute Return Fund (a)	68,343,600.00	69,292,662.35	–	–	490,952.50	–	–	–	–	1,522,946.82	71,306,561.67	–	16.61%	16.61%
CPI Investment Holdings Limited	2,936,251.34	72,272,478.68	–	–	4,909,225.33	–	–	(34,153,217.28)	–	1,137,373.81	44,165,860.54	–	40.00%	40.00%
Cinda International Investment Holdings Limited	2,470,884.00	1,188,606.65	–	–	–	13,551.07	–	–	–	26,201.51	1,228,359.23	–	47.00%	47.00%
合營企業														
盛雲達(上海)投資諮詢有限公司(b)	16,482,121.67	–	16,482,121.67	–	–	–	–	–	–	–	16,482,121.67	–	50.00%	50.00%
盛達領先(深圳)私募股權基金管理有限公司(c)	10,732,339.33	–	10,732,339.33	–	–	–	–	–	–	–	10,732,339.33	–	50.00%	50.00%
合計	272,594,887.83	448,893,756.58	27,214,461.00	–	17,586,696.09	1,675,265.19	–	(38,180,085.94)	–	8,644,854.55	465,834,947.47	–		

(a) 於2024年12月31日，本公司之二級子公司信達國際控股有限公司(「**信達國際**」)持有CPI Absolute Return Fund的股權比例為16.61%，並擔任投資顧問能夠對其財務和經營政策實施重大影響，因此將其作為聯營企業採用權益法核算。信達國際分別於2025年7月14日、2025年8月13日贖回對聯營公司CPI Absolute Return Fund的全部股份，CPI Absolute Return Fund不再被視作信達國際的聯營公司。

(b) 本公司之子公司信達國際與CPI (China) Management Limited均持有盛雲達(上海)投資諮詢有限公司(以下簡稱「**盛雲達**」) 50.00%股權，盛雲達所有相關活動，包括董事的提名、重大資產的收購或處置等決策，均須全體股東全票通過，因此信達國際與CPI (China) Management Limited共同控制盛雲達。

(c) 本公司之子公司信達國際與貴州盛雲投資有限公司均持有盛達領先(深圳)私募股權基金管理有限公司(以下簡稱「**盛達領先**」) 50.00%股權，盛達領先所有相關活動，包括董事的提名、重大資產的收購或處置等決策，均須全體股東全票通過，因此信達國際與貴州盛雲投資有限公司共同控制盛雲達。

聯營企業的經營成果和淨資產情況無論單獨或匯總對本公司而言均非重大。

於2025年12月31日，被投資單位向本公司轉移資金的能力未受到限制。

12. 固定資產

項目	房屋及建築物	機器動力設備	通訊電子設備	辦公電器設備	安全防衛設備	交通運輸設備	合計
一、賬面原值：							
2025年1月1日	48,743,025.32	2,292,948.12	292,128,261.07	56,774,959.10	1,903,895.54	7,771,641.49	409,614,730.64
本年增加金額	72,663.89	33,539.82	17,133,242.35	1,720,626.28	35,770.84	–	18,995,843.18
(1)購置	72,663.89	33,539.82	17,133,242.35	1,720,626.28	35,770.84	–	18,995,843.18
本年減少金額	3,014,757.11	227,514.18	30,142,905.81	6,171,074.90	53,072.89	1,446,530.82	41,055,855.71
(1)處置或報廢	3,014,757.11	227,514.18	30,142,905.81	6,171,074.90	53,072.89	1,446,530.82	41,055,855.71
外幣報表折算差額	(497,668.39)	–	–	(1,540,371.04)	–	–	(2,038,039.43)
2025年12月31日	45,303,263.71	2,098,973.76	279,118,597.61	50,784,139.44	1,886,593.49	6,325,110.67	385,516,678.68
二、累計折舊：							
2025年1月1日	22,059,009.09	2,047,703.94	225,821,858.85	46,819,922.48	1,607,872.49	5,678,967.00	304,035,333.85
本年增加金額	1,011,534.56	46,281.44	24,637,392.87	3,108,437.07	71,210.47	422,751.67	29,297,608.08
(1)計提	1,011,534.56	46,281.44	24,637,392.87	3,108,437.07	71,210.47	422,751.67	29,297,608.08
本年減少金額	2,902,726.63	214,673.64	28,771,797.32	6,130,837.40	50,172.22	1,391,198.63	39,461,405.84
(1)處置或報廢	2,902,726.63	214,673.64	28,771,797.32	6,130,837.40	50,172.22	1,391,198.63	39,461,405.84
外幣報表折算差額	(497,206.00)	–	–	(1,424,662.51)	–	–	(1,921,868.51)
2025年12月31日	19,670,611.02	1,879,311.74	221,687,454.40	42,372,859.64	1,628,910.74	4,710,520.04	291,949,667.58
三、減值準備：							
2025年1月1日	–	–	–	–	–	–	–
本年增加金額	–	–	–	–	–	–	–
本年減少金額	–	–	–	–	–	–	–
2025年12月31日	–	–	–	–	–	–	–
四、賬面價值：							
2025年12月31日	25,632,652.69	219,662.02	57,431,143.21	8,411,279.80	257,682.75	1,614,590.63	93,567,011.10
2025年1月1日	26,684,016.23	245,244.18	66,306,402.22	9,955,036.62	296,023.05	2,092,674.49	105,579,396.79

項目	房屋及建築物	機器動力設備	通訊電子設備	辦公電器設備	安全防衛設備	交通運輸設備	合計
一、賬面原值：							
2024年1月1日	49,372,763.33	2,363,803.31	278,503,214.00	55,415,867.65	2,039,429.68	12,043,605.14	399,738,683.11
本年增加金額	–	–	24,881,111.70	4,163,137.11	40,904.87	339,292.04	29,424,445.72
(1)購置	–	–	24,881,111.70	4,163,137.11	40,904.87	339,292.04	29,424,445.72
本年減少金額	708,009.76	70,855.19	11,256,064.63	3,506,245.97	176,439.01	4,611,255.69	20,328,870.25
(1)處置或報廢	708,009.76	70,855.19	11,256,064.63	3,506,245.97	176,439.01	4,611,255.69	20,328,870.25
外幣報表折算差額	78,271.75	–	–	702,200.31	–	–	780,472.06
2024年12月31日	48,743,025.32	2,292,948.12	292,128,261.07	56,774,959.10	1,903,895.54	7,771,641.49	409,614,730.64
二、累計折舊：							
2024年1月1日	21,326,934.14	2,036,533.28	214,391,522.13	45,998,482.64	1,696,828.45	9,642,017.83	295,092,318.47
本年增加金額	1,152,351.03	50,675.03	22,102,493.02	3,401,013.66	78,823.09	417,642.06	27,202,997.89
(1)計提	1,152,351.03	50,675.03	22,102,493.02	3,401,013.66	78,823.09	417,642.06	27,202,997.89
本年減少金額	495,373.69	39,504.37	10,672,156.30	3,161,614.98	167,779.05	4,380,692.89	18,917,121.28
(1)處置或報廢	495,373.69	39,504.37	10,672,156.30	3,161,614.98	167,779.05	4,380,692.89	18,917,121.28
外幣報表折算差額	75,097.61	–	–	582,041.16	–	–	657,138.77
2024年12月31日	22,059,009.09	2,047,703.94	225,821,858.85	46,819,922.48	1,607,872.49	5,678,967.00	304,035,333.85
三、減值準備：							
2024年1月1日	–	–	–	–	–	–	–
本年增加金額	–	–	–	–	–	–	–
本年減少金額	–	–	–	–	–	–	–
2024年12月31日	–	–	–	–	–	–	–
四、賬面價值：							
2024年12月31日	26,684,016.23	245,244.18	66,306,402.22	9,955,036.62	296,023.05	2,092,674.49	105,579,396.79
2024年1月1日	28,045,829.19	327,270.03	64,111,691.87	9,417,385.01	342,601.23	2,401,587.31	104,646,364.64

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團不存在尚未辦理產權手續的房屋及建築物。

於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團不存在重大的所有權受到限制、暫時閒置的固定資產。

13. 使用權資產

項目	房屋及建築物	機器及設備	合計
一、賬面原值：			
2025年1月1日	694,151,323.15	15,129,407.13	709,280,730.28
本年增加金額	131,719,068.26	16,798,908.52	148,517,976.78
(1)購置	131,719,068.26	16,798,908.52	148,517,976.78
本年減少金額	181,384,881.08	3,784,953.20	185,169,834.28
(1)處置或報廢	181,384,881.08	3,784,953.20	185,169,834.28
外幣報表折算差額	(1,182,313.72)	–	(1,182,313.72)
2025年12月31日	643,303,196.61	28,143,362.45	671,446,559.06
二、累計折舊：			
2025年1月1日	353,525,849.04	5,719,416.82	359,245,265.86
本年增加金額	140,509,685.27	13,901,474.20	154,411,159.47
(1)計提	140,509,685.27	13,901,474.20	154,411,159.47
本年減少金額	175,675,453.73	3,784,953.20	179,460,406.93
(1)處置或報廢	175,675,453.73	3,784,953.20	179,460,406.93
外幣報表折算差額	(727,476.44)	–	(727,476.44)
2025年12月31日	317,632,604.14	15,835,937.82	333,468,541.96
三、減值準備：			
2025年1月1日	–	–	–
本年增加金額	–	–	–
本年減少金額	–	–	–
2025年12月31日	–	–	–
四、賬面價值：			
2025年12月31日	325,670,592.47	12,307,424.63	337,978,017.10
2025年1月1日	340,625,474.11	9,409,990.31	350,035,464.42

項目	房屋及建築物	機器及設備	合計
一、賬面原值：			
2024年1月1日	705,841,857.95	16,587,745.17	722,429,603.12
本年增加金額	40,575,552.76	15,129,407.15	55,704,959.91
(1)購置	40,575,552.76	15,129,407.15	55,704,959.91
本年減少金額	53,667,079.28	16,587,745.19	70,254,824.47
(1)處置或報廢	53,667,079.28	16,587,745.19	70,254,824.47
外幣報表折算差額	1,400,991.72	–	1,400,991.72
2024年12月31日	694,151,323.15	15,129,407.13	709,280,730.28
二、累計折舊：			
2024年1月1日	262,237,308.98	8,293,872.58	270,531,181.56
本年增加金額	140,304,723.65	14,013,289.43	154,318,013.08
(1)計提	140,304,723.65	14,013,289.43	154,318,013.08
本年減少金額	50,154,515.81	16,587,745.19	66,742,261.00
(1)處置或報廢	50,154,515.81	16,587,745.19	66,742,261.00
外幣報表折算差額	1,138,332.22	–	1,138,332.22
2024年12月31日	353,525,849.04	5,719,416.82	359,245,265.86
三、減值準備：			
2024年1月1日	–	–	–
本年增加金額	–	–	–
本年減少金額	–	–	–
2024年12月31日	–	–	–
四、賬面價值：			
2024年12月31日	340,625,474.11	9,409,990.31	350,035,464.42
2024年1月1日	443,604,548.97	8,293,872.59	451,898,421.56

14. 無形資產

項目	交易席位費	土地使用權	軟件及其他	合計
一、賬面原值：				
2025年1月1日	22,460,528.89	559,293.00	432,911,303.56	455,931,125.45
本年增加金額	–	–	23,241,195.63	23,241,195.63
(1)購置	–	–	23,241,195.63	23,241,195.63
本年減少金額	–	–	965,205.35	965,205.35
(1)處置或報廢	–	–	965,205.35	965,205.35
外幣報表折算差額	(30,104.45)	–	(1,292.64)	(31,397.09)
2025年12月31日	22,430,424.44	559,293.00	455,186,001.20	478,175,718.64
二、累計攤銷：				
2025年1月1日	–	261,612.71	325,878,959.67	326,140,572.38
本年增加金額	–	15,832.87	39,148,523.79	39,164,356.66
(1)計提	–	15,832.87	39,148,523.79	39,164,356.66
本年減少金額	–	–	855,373.17	855,373.17
(1)處置或報廢	–	–	855,373.17	855,373.17
外幣報表折算差額	–	–	–	–
2025年12月31日	–	277,445.58	364,172,110.29	364,449,555.87
三、減值準備：				
2025年1月1日	–	–	–	–
本年增加金額	–	–	–	–
本年減少金額	–	–	–	–
2025年12月31日	–	–	–	–
四、賬面價值：				
2025年12月31日	22,430,424.44	281,847.42	91,013,890.91	113,726,162.77
2025年1月1日	22,460,528.89	297,680.29	107,032,343.89	129,790,553.07

項目	交易席位費	期貨會員資格	土地使用權	軟件及其他	合計
一、賬面原值：					
2024年1月1日	22,434,382.08	1,400,000.00	559,293.00	400,413,448.88	424,807,123.96
本年增加金額	–	–	–	32,958,565.64	32,958,565.64
(1)購置	–	–	–	32,958,565.64	32,958,565.64
本年減少金額	–	1,400,000.00	–	463,089.36	1,863,089.36
(1)處置或報廢	–	1,400,000.00	–	463,089.36	1,863,089.36
外幣報表折算差額	26,146.81	–	–	2,378.40	28,525.21
2024年12月31日	22,460,528.89	–	559,293.00	432,911,303.56	455,931,125.45
二、累計攤銷：					
2024年1月1日	–	–	245,779.84	286,271,935.14	286,517,714.98
本年增加金額	–	–	15,832.87	40,070,113.89	40,085,946.76
(1)計提	–	–	15,832.87	40,070,113.89	40,085,946.76
本年減少金額	–	–	–	463,089.36	463,089.36
(1)處置或報廢	–	–	–	463,089.36	463,089.36
外幣報表折算差額	–	–	–	–	–
2024年12月31日	–	–	261,612.71	325,878,959.67	326,140,572.38
三、減值準備：					
2024年1月1日	–	–	–	–	–
本年增加金額	–	–	–	–	–
本年減少金額	–	–	–	–	–
2024年12月31日	–	–	–	–	–
四、賬面價值：					
2024年12月31日	22,460,528.89	–	297,680.29	107,032,343.89	129,790,553.07
2024年1月1日	22,434,382.08	1,400,000.00	313,513.16	114,141,513.74	138,289,408.98

註： 於2025年12月31日及2024年12月31日，本集團無用於抵押或擔保的無形資產。

15. 商譽

(1) 商譽賬面原值

形成商譽的事項	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
合併信達國際(a)	98,822,734.82	–	–	98,822,734.82
收購中國金谷國際信託投資有限責任公司營業部(b)	80,052,310.92	–	–	80,052,310.92
收購信達期貨(c)	15,456,911.47	–	–	15,456,911.47
合計	194,331,957.21	–	–	194,331,957.21

形成商譽的事項	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
合併信達國際(a)	98,822,734.82	–	–	98,822,734.82
收購中國金谷國際信託投資有限責任公司營業部(b)	80,052,310.92	–	–	80,052,310.92
收購信達期貨(c)	15,456,911.47	–	–	15,456,911.47
合計	194,331,957.21	–	–	194,331,957.21

(2) 商譽減值準備

形成商譽的事項	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
合併信達國際(a)	98,822,734.82	–	–	98,822,734.82
收購中國金谷國際信託投資有限責任公司營業部(b)	79,046,338.16	–	–	79,046,338.16
收購信達期貨(c)	15,456,911.47	–	–	15,456,911.47
合計	193,325,984.45	–	–	193,325,984.45

形成商譽的事項	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
合併信達國際(a)	98,822,734.82	–	–	98,822,734.82
收購中國金谷國際信託投資有限責任公司營業部(b)	79,046,338.16	–	–	79,046,338.16
收購信達期貨(c)	15,456,911.47	–	–	15,456,911.47
合計	193,325,984.45	–	–	193,325,984.45

(a) 2019年，本公司以現金取得了信達國際63%的股權，信達國際系本集團的母公司中國信達間接控股子公司，由於合併前後合併雙方均受中國信達控制且該控制並非暫時性，故本合併屬同一控制下的企業合併。該項商譽為同一控制下企業合併時本公司自最終控制方獲得，且該商譽以前年度已全額計提減值準備。

(b) 2008年12月，本公司收購中國金谷國際信託有限責任公司(曾用名為中國金谷國際信託投資有限責任公司，以下簡稱「**金谷信託**」)證券類業務，本公司在確認收購業務的可辨認資產和負債後，將購買成本大於收購資產中取得的可辨認淨資產公允價值的差額確認為商譽。資產組的可收回金額按照其預計未來現金流量的現值確定，由於資產組的可收回金額低於其賬面價值，因此確認商譽減值準備79,046,338.16元。於2025年12月31日和2024年12月31日，本次收購形成的商譽原值及淨值分別為人民幣80,052,310.92元和1,005,972.76元。

資產組可收回金額按照預計未來現金流量的現值確定，在資產組本年財務情況的基礎上預測資產組未來5年的現金流量，超過5年預測數永續計算，關鍵假設主要基於資產組歷史收益水平及管理層對市場發展的預期，折現率為7%，結合宏觀經濟長期平均增長率以及證券行業發展週期等因素，確定增長率範圍為－15%~-5%。(2024年：折現率為8%，增長率範圍為－15%~-5%)

(c) 2007年11月，本公司收購信達期貨，在確認收購業務的可辨認資產和負債後，將購買成本大於收購資產中取得的可辨認淨資產公允價值的差額確認為商譽。該商譽以前年度已全額計提減值準備。

16. 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

(1) 已確認的未經抵銷的遞延所得稅資產及負債

項目	2025年12月31日 可抵扣／應納稅暫時性差異	2025年12月31日 遞延所得稅資產／負債	2024年12月31日 可抵扣／應納稅暫時性差異	2024年12月31日 遞延所得稅資產／負債
遞延所得稅資產：				
交易性金融資產				
公允價值變動	222,468,949.58	55,617,237.39	8,994,163.65	2,248,540.91
衍生金融工具				
公允價值變動	6,578,933.72	1,644,733.44	38,618,557.69	9,654,639.43
無形資產攤銷	13,169,575.85	3,292,393.96	23,629,107.80	5,907,276.95
資產減值準備	252,626,817.98	63,144,667.69	69,812,323.95	17,422,935.35
已計提未支付的職工薪酬	39,150,750.89	9,787,687.74	143,605,473.22	35,901,368.30
經紀人風險準備金	11,012,769.75	2,753,192.44	11,339,342.55	2,834,835.64
可抵扣虧損	–	–	294,180,128.00	73,545,032.00
租賃負債	335,004,744.67	83,751,186.16	361,582,014.12	90,395,503.53
其他	191,103,798.29	47,775,949.55	61,704,631.13	15,426,157.77
合計	1,071,116,340.73	267,767,048.37	1,013,465,742.11	253,336,289.88
遞延所得稅負債：				
交易性金融資產				
公允價值變動	11,351,884.44	2,837,971.11	85,795,087.53	21,448,771.89
其他債權投資				
公允價值變動	262,691,260.54	65,672,815.13	674,926,711.05	168,731,677.76
其他權益工具投資				
公允價值變動	881,015,501.49	220,253,875.37	40,081,104.68	10,020,276.17
使用權資產	309,665,255.29	77,416,313.82	343,201,368.85	85,800,342.19
其他	–	–	4,148,560.21	1,037,140.08
合計	1,464,723,901.76	366,180,975.43	1,148,152,832.32	287,038,208.09
淨額	(393,607,561.03)	(98,413,927.06)	(134,687,090.21)	(33,701,918.21)

(2) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示

	2025年12月31日		2024年12月31日	
項目	抵銷金額	抵銷後餘額	抵銷金額	抵銷後餘額
遞延所得稅資產	(266,680,646.35)	1,086,402.02	(249,334,015.03)	4,002,274.85
遞延所得稅負債	(266,680,646.35)	99,500,329.08	(249,334,015.03)	37,704,193.06

17. 其他資產

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
其他應收款(1)	406,273,731.54	387,719,589.57
長期待攤費用(2)	36,737,740.43	48,258,637.90
待攤費用	23,872,615.20	17,948,773.37
其他	8,659,971.12	54,165,671.64
小計	475,544,058.29	508,092,672.48
減：壞賬準備	14,846,512.70	15,100,731.56
合計	460,697,545.59	492,991,940.92

(1) 其他應收款

按性質列示：

款項性質	2025年12月31日	2024年12月31日
應收合營公司代收款	102,939,452.64	100,869,053.72
保證金	69,159,415.57	88,724,198.76
押金	32,710,079.42	39,862,473.92
應收股利	96,037,727.96	55,210,206.21
預付款	19,604,373.14	32,562,896.91
代墊款項	2,131,935.01	1,999,731.41
其他	83,690,747.80	68,491,028.64
小計	406,273,731.54	387,719,589.57
減：壞賬準備	14,846,512.70	15,100,731.56
合計	391,427,218.84	372,618,858.01

按賬齡分析：

	2025年12月31日			
項目	賬面餘額	比例%	壞賬準備	計提比例%
1年以內(含1年)	213,308,123.45	52.50	9,920.14	–
1至2年(含2年)	145,040,379.43	35.70	250,025.46	0.17
2至3年(含3年)	3,527,650.58	0.87	233,584.90	6.62
3年以上	44,397,578.08	10.93	14,352,982.20	32.33
合計	406,273,731.54	100.00	14,846,512.70	3.65

項目	2024年12月31日			
	賬面餘額	比例%	壞賬準備	計提比例%
1年以內(含1年)	337,056,733.34	86.93	155,259.95	0.05
1至2年(含2年)	3,742,594.75	0.97	143,462.48	3.83
2至3年(含3年)	21,847,540.37	5.63	73,259.91	0.34
3年以上	25,072,721.11	6.47	14,728,749.22	58.74
合計	387,719,589.57	100.00	15,100,731.56	3.89

其他應收款中無持有本公司5%(含5%)以上表決權股份的股東的款項。

(2) 長期待攤費用

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
租入固定資產改良支出	33,764,507.71	44,497,648.03
網絡工程	1,222,611.76	1,653,779.86
其他	1,750,620.96	2,107,210.01
合計	36,737,740.43	48,258,637.90

(3) 欠款前五名

	2025年12月31日				
單位名稱	原值	壞賬準備	性質	賬齡	佔其他應收款項餘額的比例(%)
盛雲達	149,032,446.74	252,901.60	應收合營公司代收款及股利	1-2年	36.68
金通靈科技集團股份有限公司	30,000,000.00	–	保證金	1年以內	7.38
CPI Investment Holdings Limited	17,703,112.00	–	往來款	1-2年	4.36
北京金隅資產運營有限公司	17,673,321.57	–	押金	3年以上	4.35
中國建設銀行股份有限公司	17,242,240.00	–	應收股利	1年以內	4.24
合計	231,651,120.31	252,901.60			57.01

	2024年12月31日				
單位名稱	原值	壞賬準備	性質	賬齡	佔其他應收款項餘額的比例(%)
盛雲達	130,970,876.84	129,645.60	應收合營公司代收款及股利	1年以內	33.78
西藏發展股份有限公司	78,624,000.00	–	投資意向金	1年以內	20.28
信達睿益鑫享混合型集合資產管理計劃	18,696,075.07	–	投資贖回款	1年以內	4.82
北京金隅宏業生態科技有限責任公司	17,673,321.57	–	押金	1年以內	4.56
CPI Investment Holdings Limited	17,566,881.20	–	處置子公司應收款	1年以內	4.53
合計	263,531,154.68	129,645.60			67.97

18. 融出證券

	2025年12月31日	2024年12月31日
融出證券		
－交易性金融資產	17,426,460.17	16,365,570.89

19. 資產減值準備

項目	2025年1月1日	本年增加	本年轉回	本年轉銷	匯率變動或其他	2025年12月31日
應收款項壞賬準備	9,431,547.52	88,507,054.15	4,533.88	–	–	97,934,067.79
融出資金減值準備	60,842,575.82	79,516,758.29	26,906,675.20	–	(473,791.73)	112,978,867.18
其他應收款壞賬準備	15,100,731.56	177,621.70	426,959.04	–	(4,881.52)	14,846,512.70
買入返售金融資產減值準備	3,110,338.94	29,503,346.61	2,113,242.89	–	–	30,500,442.66
其他債權投資減值準備	63,160,287.64	30,205,526.80	61,230,052.08	–	(182,286.17)	31,953,476.19
金融工具信用減值準備小計(1)	151,645,481.48	227,910,307.55	90,681,463.09	–	(660,959.42)	288,213,366.52
商譽減值準備	193,325,984.45	–	–	–	–	193,325,984.45
合計	344,971,465.93	227,910,307.55	90,681,463.09	–	(660,959.42)	481,539,350.97

項目	2024年1月1日	本年增加	本年轉回	本年轉銷	匯率變動或其他	2024年12月31日
應收款項壞賬準備	3,139,683.25	10,567,968.49	–	4,264,551.37	(11,552.85)	9,431,547.52
融出資金減值準備	37,773,532.25	51,693,096.60	29,112,689.38	–	488,636.35	60,842,575.82
其他應收款壞賬準備	15,012,309.32	401,142.63	–	–	(312,720.39)	15,100,731.56
買入返售金融資產減值準備	–	3,110,338.94	–	–	–	3,110,338.94
其他債權投資減值準備	48,597,688.71	17,138,149.86	2,630,071.00	–	54,520.07	63,160,287.64
金融工具信用減值準備小計(1)	104,523,213.53	82,910,696.52	31,742,760.38	4,264,551.37	218,883.18	151,645,481.48
商譽減值準備	193,325,984.45	–	–	–	–	193,325,984.45
合計	297,849,197.98	82,910,696.52	31,742,760.38	4,264,551.37	218,883.18	344,971,465.93

(1) 金融工具預期信用減值準備表

	2025年12月31日			
項目	未來12個月預期信用損失	整個存續期預期信用損失（未發生信用減值）	整個存續期預期信用損失（已發生信用減值）	合計
應收款項壞賬準備	–	4,770,135.74	93,163,932.05	97,934,067.79
融出資金減值準備	100,115,205.55	1,186,165.54	11,677,496.09	112,978,867.18
其他應收款壞賬準備	–	1,065,944.15	13,780,568.55	14,846,512.70
買入返售金融資產減值準備	30,500,442.66	–	–	30,500,442.66
其他債權投資減值準備	21,681,352.92	10,272,123.27	–	31,953,476.19
合計	152,297,001.13	17,294,368.70	118,621,996.69	288,213,366.52

	2024年12月31日			
項目	未來12個月預期信用損失	整個存續期預期信用損失（未發生信用減值）	整個存續期預期信用損失（已發生信用減值）	合計
應收款項壞賬準備	–	17,523.08	9,414,024.44	9,431,547.52
融出資金減值準備	33,010,657.95	995,421.18	26,836,496.69	60,842,575.82
其他應收款壞賬準備	15,100,731.56	–	–	15,100,731.56
買入返售金融資產減值準備	3,110,338.94	–	–	3,110,338.94
其他債權投資減值準備	22,179,124.36	40,981,163.28	–	63,160,287.64
合計	73,400,852.81	41,994,107.54	36,250,521.13	151,645,481.48

20. 短期借款

(1) 按借款條件分類

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
信用借款	966,862,633.42	616,629,822.07
合計	966,862,633.42	616,629,822.07

(2) 短期借款明細

類型	成交日期	到期日期	利率%	期末餘額	期初餘額
信用借款	2024年08月22日	2025年02月24日	3.60	–	26,932,470.00
信用借款	2024年08月28日	2025年02月28日	3.15	–	20,903,391.14
信用借款	2024年09月12日	2025年03月12日	3.15	–	27,827,248.89
信用借款	2024年09月16日	2025年03月16日	3.15	–	27,827,248.89
信用借款	2024年09月19日	2025年03月19日	3.75	–	27,866,441.29
信用借款	2024年10月14日	2025年01月14日	3.80	–	8,935,392.50
信用借款	2024年10月17日	2025年01月17日	3.80	–	20,842,523.96
信用借款	2024年10月21日	2025年01月21日	3.80	–	24,804,011.37
信用借款	2024年10月25日	2025年01月27日	3.80	–	27,766,120.04
信用借款	2024年11月19日	2025年05月19日	3.95	–	22,753,473.32
信用借款	2024年12月04日	2025年01月06日	5.40	–	10,227,129.99
信用借款	2024年12月11日	2025年01月13日	5.15	–	72,434,950.28
信用借款	2024年12月11日	2025年01月13日	5.15	–	46,432,660.44
信用借款	2024年12月11日	2025年01月13日	5.45	–	23,220,135.86
信用借款	2024年12月13日	2025年01月13日	5.47	–	27,856,140.74
信用借款	2024年12月27日	2025年01月27日	5.24	–	6,486,002.43
信用借款	2024年12月27日	2025年06月27日	3.60	–	13,793,313.07
信用借款	2024年12月30日	2025年02月03日	5.29	–	43,530,187.98
信用借款	2024年12月30日	2025年02月03日	5.29	–	88,912,724.38
信用借款	2024年12月30日	2025年02月28日	4.40	–	19,699,273.12
信用借款	2024年12月30日	2025年03月30日	4.40	–	27,578,982.38
信用借款	2025年07月22日	2026年01月22日	4.10	15,372,085.64	–
信用借款	2025年08月15日	2026年02月15日	3.60	27,488,961.31	–
信用借款	2025年09月12日	2026年03月12日	2.35	28,332,216.24	–
信用借款	2025年09月16日	2026年03月16日	2.62	18,222,551.82	–
信用借款	2025年09月17日	2026年03月17日	2.35	28,323,334.02	–
信用借款	2025年09月19日	2026年03月19日	2.55	19,227,282.96	–
信用借款	2025年10月14日	2026年01月14日	3.80	9,115,759.02	–

類型	成交日期	到期日期	利率%	期末餘額	期初餘額
信用借款	2025年10月14日	2026年04月14日	2.64	54,566,704.12	–
信用借款	2025年10月15日	2026年01月15日	4.23	71,063,506.04	–
信用借款	2025年10月15日	2026年01月15日	4.23	45,553,529.51	–
信用借款	2025年10月15日	2026年01月15日	4.23	22,776,764.76	–
信用借款	2025年10月15日	2026年01月15日	4.23	27,332,117.70	–
信用借款	2025年10月15日	2026年01月15日	4.23	15,488,200.03	–
信用借款	2025年10月15日	2026年04月16日	4.40	7,291,088.79	–
信用借款	2025年10月17日	2026年01月19日	4.40	21,289,004.86	–
信用借款	2025年10月17日	2026年04月17日	4.43	54,295,649.55	–
信用借款	2025年10月17日	2026年04月17日	4.43	14,579,560.47	–
信用借款	2025年10月21日	2026年04月21日	2.72	23,233,046.26	–
信用借款	2025年10月27日	2026年04月27日	2.80	24,235,795.19	–
信用借款	2025年10月27日	2026年04月27日	2.80	28,275,094.40	–
信用借款	2025年10月28日	2026年04月28日	2.69	47,449,607.54	–
信用借款	2025年10月28日	2026年01月28日	4.59	3,905,024.61	–
信用借款	2025年11月21日	2026年02月23日	5.08	48,130,721.82	–
信用借款	2025年12月22日	2026年01月22日	3.92	21,698,219.36	–
信用借款	2025年12月22日	2026年01月22日	3.92	26,218,681.73	–
信用借款	2025年12月24日	2026年06月24日	2.28	14,076,892.12	–
信用借款	2025年12月25日	2026年03月25日	4.66	39,591,338.11	–
信用借款	2025年12月29日	2026年01月29日	4.15	42,460,994.72	–
信用借款	2025年12月29日	2026年01月29日	4.15	86,728,840.27	–
信用借款	2025年12月29日	2026年01月29日	4.15	6,323,977.94	–
信用借款	2025年12月29日	2026年01月29日	4.15	31,619,889.68	–
信用借款	2025年12月30日	2026年03月30日	4.00	28,144,672.83	–
信用借款	2025年12月31日	2026年03月31日	4.13	14,451,520.00	–
合計				966,862,633.42	616,629,822.07

21. 應付短期融資款

名稱	面值	起息日期	債券期限(天)	到期日期	發行金額	票面利率%	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
收益憑證	1.00	2025年02月－2025年04月	一年以內	2025年04月－2025年07月	4,600,000,000.00	2.00-2.33	2,814,073,219.36	4,625,579,269.74	7,439,652,489.10	–
合計							2,814,073,219.36	4,625,579,269.74	7,439,652,489.10	–

名稱	面值	起息日期	債券期限(天)	到期日期	發行金額	票面利率%	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
收益憑證	1.00	2024年03月－2024年10月	一年以內	2024年04月－2025年02月	5,849,510,000.00	1.97-2.50	4,669,264,050.82	5,914,535,363.27	7,769,726,194.73	2,814,073,219.36
合計							4,669,264,050.82	5,914,535,363.27	7,769,726,194.73	2,814,073,219.36

22. 拆入資金

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
銀行拆入資金	16,795,699,642.63	11,841,818,940.52
轉融通融入資金(1)	8,735,703,944.89	4,011,198,333.61
合計	25,531,403,587.52	15,853,017,274.13

(1) 轉融通融入資金剩餘期限及利率區間

	2025年12月31日		2024年12月31日	
剩餘期限	餘額	利率區間%	餘額	利率區間%
1個月以內	705,782,000.59	1.68	–	–
1至3個月	3,021,537,777.43	2.36-2.42	1,005,472,500.22	1.99
3至12個月	5,008,384,166.87	1.85	3,005,725,833.39	2.35-2.40
合計	8,735,703,944.89		4,011,198,333.61	

23. 交易性金融負債

	2025年12月31日			2024年12月31日		
類別	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	合計	分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	合計
債券	25,301.36	–	25,301.36	293,742.48	–	293,742.48
合計	25,301.36	–	25,301.36	293,742.48	–	293,742.48

24. 應付款項

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
應付基金銷售及服務費用	102,123,048.44	89,751,588.15
應付清算款	23,037,401.21	1,316,720.26
應付服務費和資產購置款	3,173,165.25	5,768,072.19
其他	18,797.94	121,198.21
合計	128,352,412.84	96,957,578.81

25. 合同負債

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
手續費及佣金預收款	4,860,513.26	3,032,389.94

26. 賣出回購金融資產款

(1) 按業務類別列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
質押式賣出回購	18,965,469,662.70	18,356,405,077.86
質押式報價回購	1,274,879,526.92	1,393,052,422.49
合計	20,240,349,189.62	19,749,457,500.35

(2) 按標的物類別列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
債券	18,965,469,662.70	18,356,405,077.86
基金	1,274,879,526.92	1,393,052,422.49
合計	20,240,349,189.62	19,749,457,500.35

(3) 擔保物賬面價值

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
債券	25,686,917,684.03	20,892,391,258.06
基金	1,846,590,201.46	1,801,270,310.63
合計	27,533,507,885.49	22,693,661,568.69

(4) *質押式報價回購業務的剩餘期限和利率區間*

剩餘期限	2025年12月31日	利率區間%	2024年12月31日	利率區間%
1個月內	1,230,038,590.22	1.00-8.00	1,153,582,708.53	1.80-8.00
1至3個月	43,934,855.33	3.28-8.00	37,071,509.92	3.28-8.00
3個月至1年	906,081.37	3.28	202,398,204.04	1.88-3.28
合計	1,274,879,526.92		1,393,052,422.49	

(5) 本集團為賣出回購業務而設定質押的資產類別及價值詳見附註五、57。

(6) 本集團賣出回購金融資產款餘額中無向持有本公司5%（含5%）以上表決權股份的股東作為交易對手方購入的金融資產。

27. 代理買賣證券款

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
普通經紀業務		
其中：個人	20,581,589,952.52	17,075,202,345.87
機構	5,795,314,409.22	4,337,696,511.80
小計	26,376,904,361.74	21,412,898,857.67
信用業務		
其中：個人	2,331,092,314.41	2,244,462,372.59
機構	79,719,605.05	61,833,946.14
小計	2,410,811,919.46	2,306,296,318.73
合計	28,787,716,281.20	23,719,195,176.40

28. 應付職工薪酬

項目		2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
短期薪酬	(1)	132,105,036.50	925,453,980.90	963,918,582.34	93,640,435.06
離職後福利－					
設定提存計劃	(2)	77,158,116.25	156,775,785.14	159,756,320.71	74,177,580.68
辭退福利		5,144,669.67	3,706,866.13	4,210,028.70	4,641,507.10
合計		214,407,822.42	1,085,936,632.17	1,127,884,931.75	172,459,522.84

項目		2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
短期薪酬	(1)	489,597,719.71	868,086,037.55	1,225,578,720.76	132,105,036.50
離職後福利－					
設定提存計劃	(2)	70,697,990.73	168,182,230.26	161,722,104.74	77,158,116.25
辭退福利		7,332,612.36	4,259,187.65	6,447,130.34	5,144,669.67
合計		567,628,322.80	1,040,527,455.46	1,393,747,955.84	214,407,822.42

(1) 短期薪酬

項目	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
工資、獎金、津貼和補貼	48,172,310.35	736,690,000.00	774,848,221.70	10,014,088.65
職工福利費	12,727,716.82	32,457,188.16	44,282,601.95	902,303.03
社會保險費	1,381,391.62	64,442,823.31	54,566,590.52	11,257,624.41
其中：醫療保險費	1,226,317.82	62,474,633.48	52,598,244.63	11,102,706.67
工傷保險費	144,276.24	1,420,054.51	1,420,221.74	144,109.01
生育保險費	10,797.56	548,135.32	548,124.15	10,808.73
住房公積金	633,375.54	68,144,937.91	68,258,177.08	520,136.37
工會經費和職工教育經費	69,189,196.16	11,847,086.20	10,391,045.77	70,645,236.59
其他短期薪酬	1,046.01	11,871,945.32	11,571,945.32	301,046.01
合計	132,105,036.50	925,453,980.90	963,918,582.34	93,640,435.06

項目	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
工資、獎金、津貼和補貼	410,575,130.75	656,690,000.00	1,019,092,820.40	48,172,310.35
職工福利費	6,217,769.50	51,432,886.29	44,922,938.97	12,727,716.82
社會保險費	1,456,957.57	65,677,999.48	65,753,565.43	1,381,391.62
其中：醫療保險費	1,303,228.73	63,813,382.82	63,890,293.73	1,226,317.82
工傷保險費	145,801.29	1,327,242.29	1,328,767.34	144,276.24
生育保險費	7,927.55	537,374.37	534,504.36	10,797.56
住房公積金	638,680.11	70,026,039.18	70,031,343.75	633,375.54
工會經費和職工教育經費	70,629,904.44	10,006,607.33	11,447,315.61	69,189,196.16
其他短期薪酬	79,277.34	14,252,505.27	14,330,736.60	1,046.01
合計	489,597,719.71	868,086,037.55	1,225,578,720.76	132,105,036.50

(2) 離職後福利－設定提存計劃

項目	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
基本養老保險	4,801,514.20	91,393,148.25	91,555,266.54	4,639,395.91
失業保險	147,728.36	3,220,200.45	3,225,199.44	142,729.37
企業年金繳費	72,208,873.69	62,162,436.44	64,975,854.73	69,395,455.40
合計	77,158,116.25	156,775,785.14	159,756,320.71	74,177,580.68

項目	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
基本養老保險	5,042,853.09	89,310,139.81	89,551,478.70	4,801,514.20
失業保險	155,460.80	3,282,009.52	3,289,741.96	147,728.36
企業年金繳費	65,499,676.84	75,590,080.93	68,880,884.08	72,208,873.69
合計	70,697,990.73	168,182,230.26	161,722,104.74	77,158,116.25

29. 應交稅費

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
企業所得稅	116,952,750.23	14,739,200.34
個人所得稅	14,429,053.01	18,684,175.75
增值稅	20,297,543.56	18,212,050.53
城市維護建設稅	1,395,891.63	1,173,902.44
教育費附加及地方教育費附加	997,583.09	848,432.29
代扣客戶紅利及利息稅	113,636.86	130,395.95
其他	286,670.62	398,889.76
合計	154,473,129.00	54,187,047.06

30. 應付債券

類型	債券名稱	面值	起息日期	到期日期	發行金額	票面利率%	2025年1月1日	本年增加額	本年減少額	2025年12月31日
公司債	20信達02	100	2020年03月27日	2025年03月27日	1,000,000,000.00	3.57	1,027,289,686.79	8,508,122.93	1,035,797,809.72	–
公司債	23信達01	100	2023年04月13日	2026年04月13日	2,000,000,000.00	3.23	2,045,930,613.61	64,848,038.45	64,862,241.48	2,045,916,410.58
公司債	24信達01	100	2024年02月26日	2025年02月28日	2,000,000,000.00	2.33	2,039,183,837.63	7,799,175.02	2,046,983,012.65	–
公司債	24信達02	100	2024年03月19日	2027年03月19日	1,200,000,000.00	2.65	1,224,127,630.32	32,198,026.95	31,800,349.60	1,224,525,307.67
公司債	24信達03	100	2024年03月19日	2029年03月19日	1,100,000,000.00	2.85	1,123,725,492.24	31,592,117.40	31,380,070.37	1,123,937,539.27
公司債	24信達C1	100	2024年07月08日	2027年07月08日	1,000,000,000.00	2.25	1,010,004,572.67	22,829,421.09	22,500,000.00	1,010,333,993.76
公司債	24信達04	100	2024年11月07日	2025年11月10日	2,000,000,000.00	2.00	2,004,270,046.43	36,058,720.29	2,040,328,766.72	–
公司債	24信達05	100	2024年11月25日	2027年11月25日	2,000,000,000.00	2.26	2,003,955,457.33	45,442,975.32	45,247,002.79	2,004,151,429.86
公司債	24信達06	100	2024年12月12日	2026年12月12日	3,000,000,000.00	1.96	3,002,316,408.98	59,252,827.59	58,806,751.02	3,002,762,485.55
公司債	24信達07	100	2024年12月17日	2025年12月20日	1,700,000,000.00	1.72	1,700,702,203.31	28,778,125.81	1,729,480,329.12	–
公司債	25信達C1	100	2025年5月14日	2026年05月21日	2,000,000,000.00	1.81	–	2,022,092,375.94	–	2,022,092,375.94
公司債	信達KC01	100	2025年6月23日	2026年06月26日	1,000,000,000.00	1.73	–	1,008,531,632.79	–	1,008,531,632.79
公司債	25信達01	100	2025年8月21日	2026年08月24日	2,000,000,000.00	1.80	–	2,007,447,808.62	–	2,007,447,808.62
公司債	25信達02	100	2025年12月1日	2026年12月04日	1,500,000,000.00	1.74	–	1,498,071,615.83	–	1,498,071,615.83
公司債	25信達03	100	2025年12月11日	2026年12月14日	1,500,000,000.00	1.75	–	1,497,250,040.23	–	1,497,250,040.23
收益憑證	收益憑證	1	2024年12月－2025年11月	2026年1月－2026年12月	4,200,000,000.00	1.97-2.35	1,000,836,986.28	3,238,348,217.76	30,158,629.69	4,209,026,574.35
合計							18,182,342,935.59	11,609,049,242.02	7,137,344,963.16	22,654,047,214.45

類型	債券名稱	面值	起息日期	到期日期	發行金額	票面利率%	2024年1月1日	本年增加額	本年減少額	2024年12月31日
公司債	20信達02	100	2020年03月27日	2025年03月27日	1,000,000,000.00	3.57	1,026,785,206.82	36,225,228.75	35,720,748.78	1,027,289,686.79
公司債	21信達01	100	2021年03月24日	2024年03月24日	1,500,000,000.00	3.70	1,542,107,917.84	13,544,135.30	1,555,652,053.14	–
公司債	23信達01	100	2023年04月13日	2026年04月13日	2,000,000,000.00	3.23	2,045,766,193.02	65,026,453.73	64,862,033.14	2,045,930,613.61
公司債	23信達S2	100	2023年06月09日	2024年04月24日	2,000,000,000.00	2.41	2,027,035,062.45	15,222,470.40	2,042,257,532.85	–
公司債	23信達02	100	2023年12月01日	2024年12月03日	3,000,000,000.00	2.86	3,004,254,764.44	82,250,439.90	3,086,505,204.34	–
公司債	24信達01	100	2024年02月26日	2025年02月28日	2,000,000,000.00	2.33	–	2,039,183,837.63	–	2,039,183,837.63
公司債	24信達02	100	2024年03月19日	2027年03月19日	1,200,000,000.00	2.65	–	1,224,128,347.64	717.32	1,224,127,630.32
公司債	24信達03	100	2024年03月19日	2029年03月19日	1,100,000,000.00	2.85	–	1,123,757,242.49	31,750.25	1,123,725,492.24
公司債	24信達C1	100	2024年07月08日	2027年07月08日	1,000,000,000.00	2.25	–	1,010,004,572.67	–	1,010,004,572.67
公司債	24信達04	100	2024年11月07日	2025年11月10日	2,000,000,000.00	2.00	–	2,004,270,046.43	–	2,004,270,046.43
公司債	24信達05	100	2024年11月25日	2027年11月25日	2,000,000,000.00	2.26	–	2,003,981,917.94	26,460.61	2,003,955,457.33
公司債	24信達06	100	2024年12月12日	2026年12月12日	3,000,000,000.00	1.96	–	3,002,321,917.80	5,508.82	3,002,316,408.98
公司債	24信達07	100	2024年12月17日	2025年12月20日	1,700,000,000.00	1.72	–	1,700,702,203.31	–	1,700,702,203.31
收益憑證	收益憑證	1	2024年12月19日	2026年01月16日	1,000,000,000.00	2.35	–	1,000,836,986.28	–	1,000,836,986.28
合計							9,645,949,144.57	15,321,455,800.27	6,785,062,009.25	18,182,342,935.59

31. 租賃負債

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
房屋及建築物	318,213,451.33	332,362,556.64
機器及設備	12,895,254.47	10,076,962.51
合計	331,108,705.80	342,439,519.15

32. 預計負債

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
未決訴訟	55,391,040.10	851,346.30

於2025年12月31日，預計負債餘額為人民幣55,391,040.10元，主要為華珠債證券虛假陳述侵權責任糾紛的預計負債。

33. 其他負債

項目		2025年12月31日	2024年12月31日
第三方在結構化主體中享有的權益	(1)	1,715,143,093.39	360,450,282.97
其他應付款	(2)	179,971,405.31	274,401,405.07
應付股利		73,550,000.00	23,900,000.00
期貨風險準備金	(3)	86,949,077.39	82,567,475.63
證券投資者保護基金	(4)	10,918,389.95	9,455,116.96
遞延收益		–	6,833,600.00
期貨投資者保障基金	(5)	226,308.13	220,645.76
其他		2,729,936.56	6,498.01
合計		2,069,488,210.73	757,835,024.40

(1) 第三方在結構化主體中享有的權益為本集團納入合併範圍內結構化主體產生的應付投資者持有的權益。

(2) 其他應付款按款項性質列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
應付債券承銷費	28,272,452.83	–
押金及保證金	23,023,136.00	85,062,280.00
代扣代繳款	11,850,830.83	33,822,543.30
應付經紀人風險準備金	11,094,913.75	11,446,015.34
應付收購信達國際款項	8,728,123.76	8,948,641.23
應付銷售服務費及設施使用費	7,165,114.43	7,349,802.04
證券清算款	–	41,268,455.73
其他	89,836,833.71	86,503,667.43
合計	179,971,405.31	274,401,405.07

(3) 期貨風險準備金按照子公司信達期貨代理手續費收入減去應付期貨交易所手續費後淨收入的5%計提。

(4) 2025年度，本公司按照營業收入的0.75%計提應向中國證券投資者保護基金有限責任公司繳納的證券投資者保護基金。

(5) 2025年度，期貨投資者保障基金按照子公司信達期貨代理交易額的億分之六計提。

34. 股本

項目	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
一、有限售條件股份	2,551,400,000.00	–	–	2,551,400,000.00
1.國家持股	–	–	–	–
2.國有法人持股	2,551,400,000.00	–	–	2,551,400,000.00
3.其他內資持股	–	–	–	–
其中：境內法人持股	–	–	–	–
二、無限售條件流通股份	691,600,000.00	–	–	691,600,000.00
1.人民幣普通股	691,600,000.00	–	–	691,600,000.00
股份合計	3,243,000,000.00	–	–	3,243,000,000.00

項目	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
一、有限售條件股份	2,918,700,000.00	–	367,300,000.00	2,551,400,000.00
1.國家持股	–	–	–	–
2.國有法人持股	2,758,700,000.00	–	207,300,000.00	2,551,400,000.00
3.其他內資持股	160,000,000.00	–	160,000,000.00	–
其中：境內法人持股	160,000,000.00	–	160,000,000.00	–
二、無限售條件流通股份	324,300,000.00	367,300,000.00	–	691,600,000.00
1.人民幣普通股	324,300,000.00	367,300,000.00	–	691,600,000.00
股份合計	3,243,000,000.00	367,300,000.00	367,300,000.00	3,243,000,000.00

35. 其他權益工具

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
永續債	7,000,000,000.00	4,500,000,000.00
合計	7,000,000,000.00	4,500,000,000.00

本公司已於2024年7月19日完成公開發行2024年永續次級債券(第一期)，債券簡稱為「24信達Y1」。本期債券實際發行規模10億元，每張面值為人民幣100元，按面值平價發行，票面利率為2.39%。

本公司已於2024年9月12日完成公開發行2024年永續次級債券(第二期)，債券簡稱為「24信達Y2」。本期債券實際發行規模10億元，每張面值為人民幣100元，按面值平價發行，票面利率為2.42%。

本公司已於2024年11月21日完成公開發行2024年永續次級債券(第三期)，債券簡稱為「24信達Y3」。本期債券實際發行規模10億元，每張面值為人民幣100元，按面值平價發行，票面利率為2.75%。

本公司已於2024年12月9日完成公開發行2024年永續次級債券(第四期)，債券簡稱為「24信達Y4」。本期債券實際發行規模15億元，每張面值為人民幣100元，按面值平價發行，票面利率為2.45%。

本公司已於2025年7月11日完成公開發行2025年永續次級債券(第一期)，債券簡稱為「25信達Y1」。本期債券實際發行規模15億元，每張面值為人民幣100元，按面值平價發行，票面利率為2.39%。

本公司已於2025年11月3日完成公開發行2025年永續次級債券(第二期)，債券簡稱為「25信達Y2」。本期債券實際發行規模10億元，每張面值為人民幣100元，按面值平價發行，票面利率為2.48%。

上述六期債券均設置發行人續期選擇權，不設投資者回售選擇權。即在本期債券每個重定價週期末，發行人有權選擇將本期債券延長1個重定價週期，即延續5年，或全額兑付本期債券，而投資者無權要求發行人贖回本期債券。

永續債票面利率在前5個計息年度內保持不變。如本公司未行使贖回權，自第6個計息年度起，票面利率調整為當期基準利率加上初始利差再加上200個基點，在第6個計息年度至第10個計息年度內保持不變。當期基準利率為票面利率重置日前5個工作日中國債券信息網公佈的中債銀行間固定利率國債收益率曲線中，待償期為5年的國債收益率算術平均值（四捨五入計算到0.01%）。此後每5年重置票面利率以當期基準利率加上初始利差再加上200個基點確定。

本期債券附設發行人延期支付利息權，除非發生強制付息事件，本期債券的每個付息日，本公司可自行選擇將當期利息以及按照本條款已經遞延的所有利息及其孳息推遲至下一個付息日支付，且不受到任何遞延支付利息次數的限制。強制付息事件是指付息日前12個月內，本公司向普通股股東分紅或減少註冊資本。

本公司發行的永續次級債券屬於權益性工具，在本集團及本公司資產負債表列示於所有者權益中。於2025年12月31日，本公司應付永續債利息為人民幣59,750,000.00元（2024年12月31日：人民幣23,900,000.00元）。

36. 資本公積

項目	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
資本公積	4,012,148,107.93	–	7,250,000.00	4,004,898,107.93
合計	4,012,148,107.93	–	7,250,000.00	4,004,898,107.93

項目	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
資本公積	4,016,100,938.11	–	3,952,830.18	4,012,148,107.93
合計	4,016,100,938.11	–	3,952,830.18	4,012,148,107.93

37. 其他綜合收益

		本期發生額							
	2025年1月1日	本期所得稅前發生額	減：所得稅費用	減：前期計入其他綜合收益當期轉入損益	減：前期計入其他綜合收益當期轉入留存收益	合計	稅後歸屬於母公司	稅後歸屬於少數股東	2025年12月31日
不能重分類進損益的其他綜合收益	30,060,828.50	806,830,991.12	214,203,633.77	–	11,910,103.69	580,717,253.66	580,717,253.66	–	610,778,082.16
其他權益工具投資公允價值變動	30,060,828.50	806,830,991.12	214,203,633.77	–	11,910,103.69	580,717,253.66	580,717,253.66	–	610,778,082.16
將重分類進損益的其他綜合收益	581,111,738.22	(198,014,695.94)	(53,896,034.35)	178,699,681.52	–	(322,818,343.11)	(329,319,018.03)	6,500,674.92	251,792,720.19
權益法下可轉損益的其他綜合收益	12,750,762.27	3,317,975.88	–	–	–	3,317,975.88	2,090,328.28	1,227,647.60	14,841,090.55
其他債權投資公允價值變動	489,974,796.94	(115,834,298.58)	(43,492,302.12)	178,699,681.52	–	(251,041,677.98)	(272,551,533.72)	21,509,855.74	217,423,263.22
其他債權投資信用減值準備	41,366,122.09	(31,024,525.28)	(10,403,732.23)	–	–	(20,620,793.05)	(24,539,231.29)	3,918,438.24	16,826,890.80
外幣財務報表折算差額	37,020,056.92	(54,473,847.96)	–	–	–	(54,473,847.96)	(34,318,581.30)	(20,155,266.66)	2,701,475.62
合計	611,172,566.72	608,816,295.18	160,307,599.42	178,699,681.52	11,910,103.69	257,898,910.55	251,398,235.63	6,500,674.92	862,570,802.35

		上期發生額							
	2024年1月1日	本期所得稅前發生額	減：所得稅費用	減：前期計入其他綜合收益當期轉入損益	減：前期計入其他綜合收益當期轉入留存收益	合計	稅後歸屬於母公司	稅後歸屬於少數股東	2024年12月31日
不能重分類進損益的其他綜合收益	(28,101,238.36)	81,816,770.26	20,454,192.57	–	3,200,510.83	58,162,066.86	58,162,066.86	–	30,060,828.50
其他權益工具投資公允價值變動	(28,101,238.36)	81,816,770.26	20,454,192.57	–	3,200,510.83	58,162,066.86	58,162,066.86	–	30,060,828.50
將重分類進損益的其他綜合收益	160,521,611.83	650,115,671.50	164,701,445.26	62,904,430.92	–	422,509,795.32	420,590,126.39	1,919,668.93	581,111,738.22
權益法下可轉損益的其他綜合收益	11,695,343.44	1,675,265.19	–	–	–	1,675,265.19	1,055,418.83	619,846.36	12,750,762.27
其他債權投資公允價值變動	108,128,524.06	605,760,387.87	160,416,907.79	76,782,849.59	–	368,560,630.49	381,846,272.88	(13,285,642.39)	489,974,796.94
其他債權投資信用減值準備	30,169,457.19	14,508,078.86	4,284,537.47	–	–	10,223,541.39	11,196,664.90	(973,123.51)	41,366,122.09
外幣財務報表折算差額	10,528,287.14	28,171,939.58	–	(13,878,418.67)	–	42,050,358.25	26,491,769.78	15,558,588.47	37,020,056.92
合計	132,420,373.47	731,932,441.76	185,155,637.83	62,904,430.92	3,200,510.83	480,671,862.18	478,752,193.25	1,919,668.93	611,172,566.72

38. 盈餘公積

項目	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
法定盈餘公積金	1,212,415,228.40	163,615,141.90	–	1,376,030,370.30
合計	1,212,415,228.40	163,615,141.90	–	1,376,030,370.30

項目	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
法定盈餘公積金	1,089,788,131.69	122,627,096.71	–	1,212,415,228.40
合計	1,089,788,131.69	122,627,096.71	–	1,212,415,228.40

根據《中華人民共和國公司法》、本公司章程及董事會的決議，本公司按年度淨利潤彌補以前年度虧損後的10%提取法定盈餘公積。當法定盈餘公積累計額達到註冊資本的50%以上時，可不再提取。法定盈餘公積經批准後可用於彌補虧損，或者增加註冊資本。除了用於彌補虧損外，法定盈餘公積於轉增註冊資本後，其餘額不得少於轉增前註冊資本的25%。

39. 一般風險準備

項目	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
一般風險準備金	1,552,619,718.07	204,642,496.49	–	1,757,262,214.56
交易風險準備金	1,203,558,750.24	163,615,141.90	–	1,367,173,892.14
合計	2,756,178,468.31	368,257,638.39	–	3,124,436,106.70

項目	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
一般風險準備金	1,385,805,119.69	166,814,598.38	–	1,552,619,718.07
交易風險準備金	1,080,931,653.53	122,627,096.71	–	1,203,558,750.24
合計	2,466,736,773.22	289,441,695.09	–	2,756,178,468.31

本期一般風險準備增加：

(1) 根據《金融企業財務規則》，信達證券、信達期貨按照稅後利潤彌補以前年度虧損後的10%提取一般風險準備金，本期提取金額合計人民幣168,444,217.75元。

(2) 根據《證券公司大集合資產管理業務適用<關於規範金融機構資產管理業務的指導意見>操作指引》(證監會[2018]第39號公告)，信達證券按照本期收取的大集合產品的資產管理業務收入的10%提取一般風險準備金，本期提取金額為人民幣1,850,961.77元。

(3) 根據《公開募集證券投資基金風險準備金監督管理暫行辦法》，信達澳亞按照基金管理費收入的10%從稅後利潤中提取一般風險準備金，其餘額達到基金資產淨值的1%時可以不再提取。本期信達澳亞計提人民幣63,606,142.54元，其中歸屬於母公司金額為人民幣34,347,316.97元。

本期交易風險準備增加：

(1) 根據《中華人民共和國證券法》，信達證券按照稅後利潤彌補以前年度虧損後的10%提取交易風險準備金，用於彌補證券交易損失。本期提取金額合計人民幣163,615,141.90元。

40. 未分配利潤

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
期初未分配利潤	7,473,897,386.94	6,810,946,084.86
加：本期歸屬於母公司所有者的淨利潤	1,893,704,022.18	1,364,888,583.05
減：提取法定盈餘公積	163,615,141.90	122,627,096.71
提取一般風險準備	204,642,496.49	166,814,598.38
提取交易風險準備	163,615,141.90	122,627,096.71
應付永續債利息	148,200,000.00	23,900,000.00
對股東的分配	239,982,000.00	269,169,000.00
加：其他綜合收益結轉留存收益	11,910,103.69	3,200,510.83
期末未分配利潤	8,459,456,732.52	7,473,897,386.94

2024年6月28日，經股東大會批准，本公司做如下現金分紅：以本公司公開發行人民幣普通股(A股)後的總股本3,243,000,000.00股為基礎，向全體A股股東每股派發現金股利人民幣0.046元(含稅)，共計派發現金股利人民幣149,178,000.00元(含稅)。

2024年8月27日，經2024年6月28日股東大會授權本公司第六屆董事會第七次會議決議批准，本公司做如下現金分紅：以本公司公開發行人民幣普通股(A股)後的總股本3,243,000,000.00股為基礎，向全體A股股東每股派發現金股利人民幣0.037元(含稅)，共計派發現金股利人民幣119,991,000.00元(含稅)。

2025年6月20日，經股東大會批准，本公司做如下現金分紅：以本公司公開發行人民幣普通股(A股)後的總股本3,243,000,000.00股為基礎，向全體A股股東每股派發現金股利人民幣0.027元(含稅)，共計派發現金股利人民幣87,561,000.00元(含稅)。

2025年8月27日，經2025年6月20日股東大會授權本公司第六屆董事會第十五次會議決議批准，本公司做如下現金分紅：以本公司公開發行人民幣普通股(A股)後的總股本3,243,000,000.00股為基礎，向全體A股股東每股派發現金股利人民幣0.047元(含稅)，共計派發現金股利人民幣152,421,000.00元(含稅)。

41. 利息淨收入

項目	2025年	2024年
利息收入	1,738,373,055.02	1,523,757,392.93
貨幣資金及結算備付金利息收入	424,569,571.64	496,693,905.02
融出資金利息收入	692,177,193.28	574,287,509.94
買入返售金融資產利息收入	67,351,725.38	31,290,176.15
股權質押回購利息收入	64,606,101.76	15,324,089.55
其他債權投資利息收入	554,274,421.75	421,485,624.56
其他按實際利率法計算的金融資產產生的利息收入	142.97	177.26
利息支出	1,322,730,955.28	1,050,476,387.64
短期借款利息支出	29,378,275.00	24,732,675.54
拆入資金利息支出	341,631,608.47	215,579,552.15
其中：轉融通利息支出	123,890,055.73	47,368,306.01
賣出回購金融資產款利息支出	378,344,057.32	285,093,607.19
其中：報價回購利息支出	25,402,007.19	27,623,661.04
代理買賣證券款利息支出	62,016,770.60	96,807,502.32
應付債券利息支出	452,025,878.24	395,056,253.70
其中：次級債券利息支出	56,753,429.82	11,004,572.67
其他按實際利率法計算的金融負債產生的利息支出	59,334,365.65	33,206,796.74
利息淨收入	415,642,099.74	473,281,005.29

42. 手續費及佣金淨收入

項目	2025年	2024年
證券經紀業務淨收入	972,243,328.87	771,414,025.82
證券經紀業務收入	1,314,115,735.47	988,228,145.43
其中：代理買賣證券業務	1,184,717,752.47	814,556,174.38
交易單元席位租賃	92,881,554.85	150,738,105.63
代銷金融產品業務	36,516,428.15	22,933,865.42
證券經紀業務支出	341,872,406.60	216,814,119.61
其中：代理買賣證券業務	341,872,406.60	216,814,119.61
期貨經紀業務淨收入	88,606,026.00	81,655,886.12
期貨經紀業務收入	319,227,117.67	235,684,003.48
期貨經紀業務支出	230,621,091.67	154,028,117.36
投資銀行業務淨收入	137,773,398.43	126,732,215.52
投資銀行業務收入	139,172,687.56	130,329,958.47
其中：證券承銷業務	118,893,841.87	101,154,999.18
證券保薦業務	6,516,037.73	7,329,559.73
財務顧問業務(1)	13,762,807.96	21,845,399.56
投資銀行業務支出	1,399,289.13	3,597,742.95
其中：證券承銷業務	1,333,251.39	3,201,516.53
財務顧問業務(1)	66,037.74	396,226.42
資產管理業務淨收入(2)	141,764,340.06	155,810,332.38
資產管理業務收入(3)	143,506,251.76	156,280,137.91
資產管理業務支出	1,741,911.70	469,805.53
基金管理業務淨收入	371,017,270.34	420,138,666.65
基金管理業務收入	572,654,339.09	599,815,518.68
基金管理業務支出	201,637,068.75	179,676,852.03
投資諮詢業務淨收入	62,274,978.39	43,468,241.08
投資諮詢業務收入	66,296,545.74	45,904,959.34
投資諮詢業務支出	4,021,567.35	2,436,718.26

項目	2025年	2024年
其他手續費及佣金淨收入	15,487,220.74	19,599,070.25
其他手續費及佣金收入	17,081,601.15	21,396,512.87
其他手續費及佣金支出	1,594,380.41	1,797,442.62
合計	1,789,166,562.83	1,618,818,437.82
其中：手續費及佣金收入	2,572,054,278.44	2,177,639,236.18
手續費及佣金支出	782,887,715.61	558,820,798.36

(1) 財務顧問業務淨收入：

項目	2025年	2024年
併購重組財務顧問業務淨收入－境內上市公司	6,603,773.59	–
併購重組財務顧問業務淨收入－其他	188,679.25	–
其他財務顧問業務淨收入	6,904,317.38	21,449,173.14
合計	13,696,770.22	21,449,173.14

(2) 資產管理業務開展情況及淨收入

項目	2025年 集合資產管理業務	定向資產管理業務	專項資產管理業務
期末產品數量	250	126	4
期末客戶數量	2,666	126	72
其中：個人客戶	1,676	11	–
機構客戶	990	115	72
期初受托資金	26,244,364,558.77	31,110,982,685.65	20,667,640,000.00
其中：自有資金投入	294,833,389.97	–	80,000,000.00
個人客戶	5,875,669,290.29	124,666,329.66	–
機構客戶	20,073,861,878.51	30,986,316,355.99	20,587,640,000.00
期末受托資金	46,360,951,953.19	46,245,538,677.05	12,719,540,000.00
其中：自有資金投入	574,629,685.72	10,000,000.00	–
個人客戶	2,165,869,879.63	296,932,425.65	–
機構客戶	43,620,452,387.84	45,938,606,251.40	12,719,540,000.00
期末主要受托資產初始成本	35,733,086,378.31	44,763,572,696.81	12,687,838,700.00
其中：股票	6,161,008,932.67	23,136,106,133.05	–
債券	15,917,261,482.02	17,590,146,127.05	–
基金	11,456,350,502.61	860,384,219.26	–
資產支持證券	618,123,511.90	–	–
其他	1,580,341,949.11	3,176,936,217.45	12,687,838,700.00
當期資產管理業務淨收入	85,305,506.64	34,920,810.62	987,735.57

項目	2024年 集合資產管理業務	定向資產管理業務	專項資產管理業務
期末產品數量	170	70	12
期末客戶數量	26,815	71	236
其中：個人客戶	26,359	8	–
機構客戶	456	63	236
期初受托資金	8,016,820,576.30	27,139,725,671.78	36,243,872,500.00
其中：自有資金投入	251,595,000.13	723,200,000.00	–
個人客戶	3,576,116,493.47	14,208,864.22	–
機構客戶	4,189,109,082.70	26,402,316,807.56	36,243,872,500.00
期末受托資金	26,244,364,558.77	31,110,982,685.65	20,667,640,000.00
其中：自有資金投入	294,833,389.97	–	80,000,000.00
個人客戶	5,875,669,290.29	124,666,329.66	–
機構客戶	20,073,861,878.51	30,986,316,355.99	20,587,640,000.00
期末主要受托資產初始成本	21,323,012,504.57	31,554,434,226.75	20,623,819,100.00
其中：股票	1,644,994,370.01	18,288,066,957.31	–
債券	8,681,474,167.45	11,949,232,195.43	–
基金	8,867,680,483.76	37,759,996.47	–
資產支持證券	570,258,883.31	–	–
其他	1,558,604,600.04	1,279,375,077.54	20,623,819,100.00

項目	2024年 集合資產管理業務	定向資產管理業務	專項資產管理業務
當期資產管理業務淨收入	112,438,439.26	23,247,861.04	4,217,804.45

(3) 資產管理業務收入

2025年度本集團資產管理業務收入為人民幣143,506,251.76元（2024年：人民幣156,280,137.91元），其中對外提供的諮詢服務收入為人民幣20,550,287.23元（2024年：人民幣15,906,227.63元）。

43. 投資收益

(1) 投資收益明細情況

項目	2025年	2024年
權益法核算的長期股權投資收益	15,436,761.97	17,586,696.09
金融工具投資收益	2,118,679,293.68	1,052,885,089.08
其中：持有期間取得的收益	2,230,049,035.34	1,308,752,035.72
－交易性金融工具	1,746,794,112.64	1,269,184,420.27
－其他權益工具投資	483,254,922.70	39,567,615.45
處置金融工具取得的（損失）	(111,369,741.66)	(255,866,946.64)
－交易性金融工具	(195,874,338.07)	(354,290,719.80)
－其他債權投資	233,635,438.67	126,100,957.65
－衍生金融工具	(149,130,842.26)	(27,677,184.49)
處置長期股權投資取得的投資（損失）	(1,074,760.01)	(14,626,703.26)
其他	(18,391,033.50)	(13,256,624.36)
合計	2,114,650,262.14	1,042,588,457.55

(2) 交易性金融工具投資收益明細

項目	2025年	2024年
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
持有期間收益	1,746,794,112.64	1,269,184,420.27
處置取得收益	(211,471,757.54)	(358,210,760.93)
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
持有期間收益	–	–
處置取得收益	15,597,419.47	3,925,991.13
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
持有期間收益	–	–
處置取得收益	–	(5,950.00)

44. 其他收益

項目	2025年	2024年
與企業日常活動相關的政府補助	14,726,921.61	18,552,152.53
代扣個人所得稅手續費返還	3,565,137.58	6,009,181.06
其他	29,106,510.31	–
合計	47,398,569.50	24,561,333.59

45. 公允價值變動損益

項目	2025年	2024年
交易性金融資產	(378,271,543.38)	167,143,298.43
交易性金融負債	3,495,823.17	9,632.54
衍生金融工具	32,793,716.90	(31,277,515.50)
合計	(341,982,003.31)	135,875,415.47

46. 其他業務收入

項目	2025年	2024年
房屋租賃收入	2,137,613.43	3,291,559.59
其他	3,592,707.33	909,102.16
合計	5,730,320.76	4,200,661.75

47. 資產處置損益

項目	2025年	2024年
固定資產處置淨收益	46,729.61	160,629.02
其他	(299,752.95)	(29,827.13)
合計	(253,023.34)	130,801.89

48. 稅金及附加

項目	2025年	2024年
城市維護建設稅	15,014,647.02	10,427,622.55
教育費附加及地方教育費附加	10,834,374.93	7,464,483.57
房產稅	567,594.05	585,262.87
土地使用稅	97,073.88	97,636.38
印花稅	336,888.81	175,071.87
車船使用稅	8,405.00	15,265.00
環境保護稅	–	73,101.56
其他	1,536.00	–
合計	26,860,519.69	18,838,443.80

49. 業務及管理費

項目	2025年	2024年
職工費用	1,085,936,632.17	1,040,527,455.46
折舊攤銷費	237,767,638.60	234,307,247.35
電子設備運轉費	98,252,080.11	86,258,547.39
郵電通訊費	34,603,871.14	33,550,343.45
交易所設施使用費	31,944,108.46	24,184,185.47
房租物業費	29,964,533.11	64,886,401.76

項目	2025年	2024年
諮詢費	26,047,077.87	21,849,665.85
投資者保護基金	22,292,404.17	17,426,101.05
基金營銷費	19,871,606.33	27,966,315.85
差旅費	16,023,268.50	20,712,007.45
業務招待費	10,585,506.74	20,009,877.02
基金及資產管理計劃代銷費用	5,986,778.73	8,930,703.38
其他	96,749,925.42	81,150,737.09
合計	1,716,025,431.35	1,681,759,588.57

50. 信用減值損失

項目	2025年	2024年
買入返售金融資產減值損失	27,390,103.72	3,110,338.94
應收款項壞賬損失	88,502,520.27	10,567,968.49
其他應收款項壞賬損失	(249,337.34)	401,142.63
融出資金減值損失	52,610,083.09	22,580,407.22
其他債權投資減值損失	(31,024,525.28)	14,508,078.86
合計	137,228,844.46	51,167,936.14

51. 營業外收入

項目	2025年	2024年	計入當期非經常性損益的金額
無需支付的預計負債	–	1,441,548.42	–
非流動資產處置利得	4,886.53	9,995.64	4,886.53
其他	175,348.97	50,792.50	175,348.97
合計	180,235.50	1,502,336.56	180,235.50

52. 營業外支出

項目	2025年	2024年	計入當期非經常性損益的金額
捐贈支出	3,999,999.99	4,500,000.00	3,999,999.99
非流動資產處置損失	1,225,541.23	579,208.09	1,225,541.23
賠償款	3,604,680.90	22,833.73	3,604,680.90
未決訴訟	55,391,040.10	–	55,391,040.10
其他	4,871,404.81	14,003.99	4,871,404.81
合計	69,092,667.03	5,116,045.81	69,092,667.03

53. 所得稅費用

項目	2025年	2024年
當期所得稅費用	175,564,065.36	51,107,173.72
遞延所得稅費用	(32,059,961.63)	70,375,474.50
合計	143,504,103.73	121,482,648.22

所得稅費用與會計利潤的調節表如下：

項目	2025年	2024年
利潤總額	2,094,845,573.60	1,536,167,746.44
按適用稅率計算的所得稅費用	523,711,393.40	384,041,936.61
不可抵扣費用的納稅影響	13,854,865.44	33,659,218.72
免稅收入的納稅影響	(388,691,474.92)	(279,248,182.42)
子公司適用不同稅率的影響	(6,490,019.37)	(2,114,147.60)
未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	–	1,158,891.54
使用以前年度未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	(9,180,589.34)	–
以前年度納稅調整	47,349,928.51	(10,210,753.16)
其他(1)	(37,049,999.99)	(5,804,315.47)
合計	143,504,103.73	121,482,648.22

(1) 2024年度和2025年度，其他主要為其他權益工具中的永續次級債股利的所得稅影響。

54. 每股收益

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，除以發行在外普通股的加權平均數計算。新發行普通股股數，根據發行合同的具體條款，從應收對價之日(一般為股票發行日)起計算確定。

稀釋每股收益的分子以歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，調整下述因素後確定：(1)當期已確認為費用的稀釋性潛在普通股的利息；(2)稀釋性潛在普通股轉換時將產生的收益或費用；(3)子公司潛在普通股的稀釋效應；以及(4)上述調整相關的所得稅影響。

稀釋每股收益的分母等於下列兩項之和：(1)基本每股收益中母公司已發行普通股的加權平均數；及(2)假定稀釋性潛在普通股轉換為普通股而增加的普通股的加權平均數。

在計算稀釋性潛在普通股轉換為已發行普通股而增加的普通股股數的加權平均數時，以前期間發行的稀釋性潛在普通股，假設在當期期初轉換；當期發行的稀釋性潛在普通股，假設在發行日轉換。

截至2025年12月31日及2024年12月31日，本公司無潛在稀釋性普通股，因此稀釋每股收益與基本每股收益一致。

基本每股收益與稀釋每股收益的具體計算如下：

項目	2025年	2024年
收益：		
歸屬於母公司的當年淨利潤	1,893,704,022.18	1,364,888,583.05
減：其他權益工具股息影響(註1)	148,200,000.00	23,900,000.00
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	1,745,504,022.18	1,340,988,583.05
調整後歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	1,745,504,022.18	1,340,988,583.05

項目	2025年	2024年
股份：		
本公司發行在外普通股的加權平均數	3,243,000,000.00	3,243,000,000.00
基本每股收益	0.54	0.41
稀釋每股收益	0.54	0.41

註1： 本公司在計算2025年度基本每股收益時，將歸屬於當年的永續債股息共計人民幣148,200,000.00元從歸屬於母公司股東的淨利潤中予以扣除（2024年度：人民幣23,900,000.00元）。

55. 現金流量表註釋

(1) 收到其他與經營活動有關的現金

項目	2025年	2024年
收到的往來款	168,854,640.81	62,295,534.26
其他業務收入及營業外收入	5,905,669.73	4,251,454.25
存出保證金的減少	–	9,677,728.98
其他	47,398,569.50	24,561,333.59
合計	222,158,880.04	100,786,051.08

(2) 支付其他與經營活動有關的現金

項目	2025年	2024年
以現金支付的營業費用	393,083,577.70	395,050,477.35
支付的往來款	94,429,999.76	195,242,532.34
存出保證金的增加	1,658,010,354.41	–
其他	74,424,699.17	147,659,813.98
合計	2,219,948,631.04	737,952,823.67

(3) 支付其他與籌資活動有關的現金

項目	2025年	2024年
償還租賃負債款	168,500,933.59	170,609,884.36
發行永續次級債支付的交易費用	7,250,000.00	3,952,830.18
合計	175,750,933.59	174,562,714.54

56. 現金流量表補充資料

(1) 將淨利潤調節為經營活動現金流量：

項目	2025年	2024年
淨利潤	1,951,341,469.87	1,414,685,098.22
加：信用減值損失	137,228,844.46	51,167,936.14
固定資產折舊	29,297,608.08	27,202,997.89
使用權資產折舊	154,411,159.47	154,318,013.08
無形資產攤銷	39,164,356.66	40,085,946.76
長期待攤費用攤銷	14,894,514.39	12,700,289.62
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失	1,473,678.04	438,410.56
公允價值變動損失／(收益)	341,982,003.31	(135,875,415.47)
利息(收入)／支出	(15,599,080.47)	28,921,870.34
投資收益	(712,861,329.83)	(155,371,941.57)
遞延稅項的變動	(32,059,961.63)	70,375,474.50
經營性應收項目的增加	(15,249,040,423.98)	(7,358,055,748.88)
經營性應付項目的增加	15,297,974,877.77	16,126,562,437.28
匯兌損益	(13,520,012.31)	7,908,689.16
經營活動產生的現金流量淨額	1,944,687,703.83	10,285,064,057.63

(2) 現金及現金等價物淨變動情況：

項目	2025年	2024年
現金的期末餘額	28,359,270,934.99	26,230,792,300.72
減：現金的期初餘額	26,230,792,300.72	19,014,873,821.88
加：現金等價物的期末餘額	–	–
減：現金等價物的期初餘額	–	–
現金及現金等價物淨增加額	2,128,478,634.27	7,215,918,478.84

(3) 現金及現金等價物的構成：

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
現金	28,359,270,934.99	26,230,792,300.72
其中：庫存現金	49,586.77	54,742.85
可隨時用於支付的銀行存款	24,533,030,385.33	21,567,731,877.54
可隨時用於支付的其他貨幣資金	7,639,438.80	7,733,937.55
可隨時用於支付的結算備付金	3,818,551,524.09	4,655,271,742.78
合計	28,359,270,934.99	26,230,792,300.72

(4) 籌資活動產生的各項負債變動情況

	短期借款	應付短期融資款	應付債券	租賃負債	其他	合計
於2025年1月1日	616,629,822.07	2,814,073,219.36	18,182,342,935.59	342,439,519.15	360,450,282.97	22,315,935,779.14
籌資活動現金						
流量變動						
發行所得款項	986,485,640.43	4,600,000,000.00	11,200,000,000.00	–	–	16,786,485,640.43
償還債務款項	(614,010,822.00)	(7,400,000,000.00)	(6,700,000,000.00)	–	–	(14,714,010,822.00)
已支利息／股利	(27,310,746.58)	(39,652,488.60)	(454,742,330.14)	–	(398,209,279.63)	(919,914,844.95)
其他	–	–	–	(168,500,933.59)	1,354,692,810.42	1,186,191,876.83
非現金變動	–	–	–	–	–	–
已確認融資成本	29,378,275.00	25,579,269.24	426,446,609.00	11,393,908.41	45,877,279.63	538,675,341.28
新增租賃	–	–	–	148,517,976.78	–	148,517,976.78
處置租賃	–	–	–	(2,286,927.67)	–	(2,286,927.67)
其他	(24,309,535.50)	–	–	(454,837.28)	352,332,000.00	327,567,627.22
於2025年12月31日	966,862,633.42	–	22,654,047,214.45	331,108,705.80	1,715,143,093.39	25,667,161,647.06

	短期借款	應付短期融資款	應付債券	租賃負債	其他	合計
於2024年1月1日	351,054,155.09	4,669,264,050.82	9,645,949,144.57	442,850,573.03	501,225,079.94	15,610,343,003.45
籌資活動現金						
流量變動						
發行所得款項	280,125,709.80	5,849,510,000.00	15,000,000,000.00	–	–	21,129,635,709.80
償還債務款項	(27,777,585.17)	(7,699,240,000.00)	(6,500,000,000.00)	–	–	(14,227,017,585.17)
已支利息／股利	(24,732,675.54)	(70,297,992.77)	(293,825,301.37)	–	(286,088,524.98)	(674,944,494.66)
其他	–	–	–	(170,609,884.36)	(140,774,796.97)	(311,384,681.33)
非現金變動						
已確認融資成本	24,732,675.54	64,837,161.31	330,219,092.39	13,699,040.68	286,088,524.98	719,576,494.90
新增租賃	–	–	–	55,704,959.91	–	55,704,959.91
處置租賃	–	–	–	526,504.16	–	526,504.16
其他	13,227,542.35	–	–	268,325.73	–	13,495,868.08
於2024年12月31日	616,629,822.07	2,814,073,219.36	18,182,342,935.59	342,439,519.15	360,450,282.97	22,315,935,779.14

(5) 以淨額列報的現金流量

項目	相關事實情況	淨額列報的依據	財務影響
交易性金融資產與負債及衍生金融工具的淨增加／減少額	證券業務中為交易目的買入和賣出證券、公司承擔金融負債以及衍生產品交易所產生的現金流量	金融企業的有關項目：證券的買入與賣出、金融負債的衍生業務的現金流入和現金流出等	淨額列示在「交易性金融資產與負債及衍生金融工具的淨增加／減少額」
拆入資金淨增加／減少額	證券業務中資金拆借活動所產生的現金流量	金融企業的有關項目：向其他金融企業拆借資金	淨額列示在「拆入資金淨增加／減少額」
回購業務資金淨增加／減少額	證券業務中回購業務所產生的現金流量	金融企業的有關項目：周轉快、金額大、期限短項目的現金流入和現金流出	淨額列示在「回購業務資金淨增加／減少額」
融出資金淨增加／減少額	證券業務中融出資金業務所產生的現金流量	金融企業的有關項目：周轉快、金額大、期限短項目的現金流入和現金流出	淨額列示在「融出資金淨增加／減少額」
代理買賣證券的現金淨增加／減少額	證券業務中代理客戶買賣證券交易產生的現金流量	金融企業的有關項目：代理客戶買賣證券	淨額列示在「代理買賣證券的現金淨增加／減少額」

57. 所有權或使用權受到限制的資產

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
貨幣資金	581,394,924.98	536,361,103.80
為質押式回購業務而設定質押的金融資產		
交易性金融資產	11,765,300,714.42	10,950,099,224.40
其中：債券	9,918,710,512.96	9,148,828,913.77
基金	1,846,590,201.46	1,801,270,310.63
其他債權投資	11,151,356,740.86	7,124,863,837.99
其中：債券	11,151,356,740.86	7,124,863,837.99
其他權益工具投資	270,673,340.39	–
其中：中期票據	270,673,340.39	–
為融資融券業務而轉讓過戶的金融資產		
交易性金融資產	17,426,460.17	16,365,570.89
其中：基金	17,426,460.17	16,365,570.89
為債券借貸業務而設定質押的金融資產		
交易性金融資產	894,223,726.82	121,827,980.00
其中：債券	894,223,726.82	121,827,980.00
其他債權投資	3,437,487,849.00	4,496,870,526.30
其中：債券	3,437,487,849.00	4,496,870,526.30
其他權益工具投資	14,465,514.00	–
合計	28,132,329,270.64	23,246,388,243.38

六、 在其他主體中的權益

1. 子公司情況

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	註冊資本	2025年12月31日持股比例／表決權比例(%) 直接	2025年12月31日持股比例／表決權比例(%) 間接	2024年12月31日持股比例／表決權比例(%) 直接	2024年12月31日持股比例／表決權比例(%) 間接	取得方式
信達期貨	浙江省	浙江省	期貨經紀和資產管理	人民幣60,000萬元	100.00	–	100.00	–	設立
信風投資管理有限公司	北京市	北京市	投資管理諮詢	人民幣10,000萬元	100.00	–	100.00	–	設立
信達創新投資有限公司	北京市	北京市	投資管理	人民幣100,000萬元	100.00	–	100.00	–	設立
信達澳亞基金管理有限公司	深圳市	深圳市	基金募集銷售	人民幣10,000萬元	54.00	–	54.00	–	同一控制下企業合併
信達證券(香港)控股有限公司	香港	香港	證券經紀與投資	港幣64,426.04萬元	100.00	–	100.00	–	設立

(1) 信達證券(香港)控股有限公司處置子公司利得

處置子公司的利得：	2024年
應收處置子公司的對價	157,798,429.38
確認長期股權投資－合營企業	27,214,461.00
減：處置的淨資產	185,761,174.97
減：外幣報表折算差異	13,878,418.67
處置淨虧損	(14,626,703.26)

2. 重要非全資子公司

2025年12月31日

子公司全稱	少數股東的持股比例(%)	少數股東的表決權比例(%)	本期歸屬於少數股東的損益	本期向少數股東宣告分派的股利	期末少數股東權益餘額
信達澳亞	46.00	46.00	30,400,075.05	13,800,000.00	328,508,420.54

2024年12月31日

子公司全稱	少數股東的持股比例(%)	少數股東的表決權比例(%)	本年歸屬於少數股東的損益	本年向少數股東宣告分派的股利	年末少數股東權益餘額
信達澳亞	46.00	46.00	46,308,423.95	–	311,908,345.49

3. 重要的非全資子公司的主要財務信息

	信達澳亞	
項目	期末餘額或本期發生額	期初餘額或上期發生額
資產合計	937,970,406.68	830,750,606.74
負債合計	223,821,666.37	152,688,986.11
營業收入	616,223,123.13	644,086,696.20
淨利潤	66,087,119.68	100,670,486.84
綜合收益總額	66,087,119.68	100,670,486.84
經營活動現金流量	45,962,527.56	(59,790,179.36)

4. 在合營企業或聯營企業中的權益

聯營／合營企業	註冊地	業務性質	註冊資本	2025年12月31日 持股比例／表決權比例(%) 直接	2025年12月31日 持股比例／表決權比例(%) 間接	2024年12月31日 持股比例／表決權比例(%) 直接	2024年12月31日 持股比例／表決權比例(%) 間接
遼寧股權交易中心股份有限公司	遼寧省	股權交易	人民幣10,000萬元	41.50	–	41.50	–
廣州信達粵商私募基金管理有限公司	廣東省	投資諮詢	人民幣10,000萬元	–	40.00	–	40.00
Sino Rock Investment Management Company Limited	香港	投資諮詢、資本管理	人民幣6,525萬元	–	27.60	–	27.60
CPI Absolute Return Fund	Cayman Islands	投資基金	美元6,783萬元	–	–	–	16.61
CPI Investment Holdings Limited	Cayman Islands	基金管理	港幣1,000萬元	–	40.00	–	40.00
Cinda International Investment Holdings Limited	British Virgin Islands	投資	美元5,077萬元	–	47.00	–	47.00
盛雲達(上海)投資諮詢有限公司	上海	提供顧問服務	人民幣1,300萬元	–	50.00	–	50.00
盛達領先(深圳)私募股權基金管理有限公司	深圳	提供顧問服務	人民幣2,000萬元	–	50.00	–	50.00

上表中列示了本集團的聯營公司。管理層認為，聯營公司的經營成果和淨資產情況無論單獨或匯總對本集團而言均非重大，相關信息詳見附註五、11。

5. 納入合併範圍的結構化主體中的權益

按照《企業會計準則第33號－合併財務報表》的規定，本集團將以自有資金參與、並滿足準則規定的「控制」定義的結構化主體納入合併報表範圍。本集團作為結構化主體的管理人或投資人，對結構化主體擁有權力且其他投資者沒有實質性的權利，同時本公司承擔

並有權獲取可變回報，且該回報的比重及變動性均較為重大，本集團認為：本集團在結構化主體中享有較大的實質性權力，為主要責任人，對結構化主體構成控制。

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
納入合併的產品數量(個數)	68	35
納入合併的結構化主體的淨資產	7,210,628,001.93	3,829,933,411.88

6. 在未納入合併範圍的結構化主體中的權益

本集團發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體，主要包括本集團發起設立的資產管理計劃，這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並賺取管理費，其融資方式是向投資者發行投資產品或根據合夥協議獲得合夥人的投資。本集團在這些未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益主要包括直接持有投資獲得的投資收益或通過管理這些結構化主體賺取管理費收入。

本集團投資的關聯方或第三方獨立機構發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體，這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並賺取管理費，其融資方式是向投資者發行投資產品。

於2025年12月31日和2024年12月31日，本集團通過直接持有本集團發起設立的結構化主體，及本集團投資的關聯方或第三方獨立機構發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益在本集團資產負債表中的相關資產負債項目賬面價值及最大損失風險敞口列示如下：

	2025年12月31日	
	賬面價值	最大風險敞口
交易性金融資產	14,884,692,248.17	14,884,692,248.17

	2024年12月31日	
	賬面價值	最大風險敞口
交易性金融資產	14,801,143,447.71	14,801,143,447.71

截至2025年12月31日，本集團從由本集團發起設立但未納入合併財務報表範圍的結構化主體中獲取的手續費及佣金收入為人民幣716,243,048.38元(截至2024年12月31日：人民幣756,095,656.59元)。

七、 母公司財務報表主要項目註釋

1. 長期股權投資

(1) 按類別列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
子公司	2,313,918,826.99	2,313,918,826.99
聯營企業	39,296,099.70	39,278,745.98
合計	2,353,214,926.69	2,353,197,572.97

(2) 長期股權投資詳情

被投資單位	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日	本年計提減值準備	減值準備年末餘額
子公司						
信達期貨	617,976,250.51	–	–	617,976,250.51	–	–
信風投資管理有限公司	100,000,000.00	–	–	100,000,000.00	–	–
信達創新投資有限公司	1,000,000,000.00	–	–	1,000,000,000.00	–	–
信達澳亞	125,059,580.16	–	–	125,059,580.16	–	–
信達證券(香港)控股有限公司	470,882,996.32	–	–	470,882,996.32	–	–
合計	2,313,918,826.99	–	–	2,313,918,826.99	–	–

被投資單位	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日	本年計提減值準備	減值準備年末餘額
子公司						
信達期貨	617,976,250.51	–	–	617,976,250.51	–	–
信風投資管理有限公司	400,000,000.00	–	300,000,000.00	100,000,000.00	–	–
信達創新投資有限公司	310,000,000.00	690,000,000.00	–	1,000,000,000.00	–	–
信達澳亞	125,059,580.16	–	–	125,059,580.16	–	–
信達證券(香港)控股有限公司	470,882,996.32	–	–	470,882,996.32	–	–
合計	1,923,918,826.99	690,000,000.00	300,000,000.00	2,313,918,826.99	–	–

			本年增減變動											
被投資單位名稱	投資成本	2025年1月1日	追加投資	減少投資	權益法下確認的投資收益	其他綜合收益調整	其他權益變動	宣告發放現金股利或利潤	計提減值準備	匯兑差額	2025年12月31日	減值準備年末餘額	在被投資單位持股比例	在被投資單位表決權比例
聯營企業														
遼寧股權交易中心股份有限公司	41,500,000.00	39,278,745.98	–	–	17,353.72	–	–	–	–	–	39,296,099.70	–	41.50%	41.50%

			本年增減變動											
被投資單位名稱	投資成本	2024年1月1日	追加投資	減少投資	權益法下確認的投資收益	其他綜合收益調整	其他權益變動	宣告發放現金股利或利潤	計提減值準備	匯兑差額	2024年12月31日	減值準備年末餘額	在被投資單位持股比例	在被投資單位表決權比例
聯營企業														
遼寧股權交易中心股份有限公司	41,500,000.00	39,415,141.99	–	–	(136,396.01)	–	–	–	–	–	39,278,745.98	–	41.50%	41.50%

2. 應付職工薪酬

項目		2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
短期薪酬	(1)	89,197,800.21	643,510,667.20	653,885,755.77	78,822,711.64
離職後福利－設定提存計劃	(2)	59,986,844.86	120,602,275.91	126,639,178.41	53,949,942.36
辭退福利		4,706,166.16	426,205.13	2,259,823.22	2,872,548.07
合計		153,890,811.23	764,539,148.24	782,784,757.40	135,645,202.07

項目		2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
短期薪酬	(1)	285,669,350.75	561,629,938.92	758,101,489.46	89,197,800.21
離職後福利－設定提存計劃	(2)	63,212,255.97	127,390,236.91	130,615,648.02	59,986,844.86
辭退福利		7,055,612.36	1,908,806.14	4,258,252.34	4,706,166.16
合計		355,937,219.08	690,928,981.97	892,975,389.82	153,890,811.23

(1) 短期薪酬

項目	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
工資、獎金、津貼和補貼	10,996,203.17	496,936,719.18	507,185,192.05	747,730.30
職工福利費	12,630,516.82	28,904,613.11	40,632,826.90	902,303.03
社會保險費	1,073,576.50	53,072,164.73	43,205,649.28	10,940,091.95
其中：醫療保險費	924,322.43	51,746,047.86	41,878,672.73	10,791,697.56
工傷保險費	138,456.51	1,015,368.44	1,016,239.29	137,585.66
生育保險費	10,797.56	310,748.43	310,737.26	10,808.73
住房公積金	633,375.54	53,562,483.99	53,675,723.16	520,136.37
工會經費和職工教育經費	63,863,082.17	10,017,238.31	8,168,916.50	65,711,403.98
其他短期薪酬	1,046.01	1,017,447.88	1,017,447.88	1,046.01
合計	89,197,800.21	643,510,667.20	653,885,755.77	78,822,711.64

項目	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
工資、獎金、津貼和補貼	212,893,864.30	396,372,419.99	598,270,081.12	10,996,203.17
職工福利費	6,214,769.50	45,847,597.55	39,431,850.23	12,630,516.82
社會保險費	1,144,855.05	55,253,765.65	55,325,044.20	1,073,576.50
其中：醫療保險費	999,936.20	53,919,984.92	53,995,598.69	924,322.43
工傷保險費	136,991.30	1,018,493.93	1,017,028.72	138,456.51
生育保險費	7,927.55	315,286.80	312,416.79	10,797.56
住房公積金	638,680.11	55,285,739.54	55,291,044.11	633,375.54
工會經費和職工教育經費	64,697,904.45	7,975,380.12	8,810,202.40	63,863,082.17
其他短期薪酬	79,277.34	895,036.07	973,267.40	1,046.01
合計	285,669,350.75	561,629,938.92	758,101,489.46	89,197,800.21

(2) 離職後福利－設定提存計劃

項目	2025年1月1日	本年增加	本年減少	2025年12月31日
基本養老保險	4,289,508.76	70,292,998.11	70,467,596.02	4,114,910.85
失業保險	131,727.91	2,442,008.90	2,447,333.39	126,403.42
企業年金繳費	55,565,608.19	47,867,268.90	53,724,249.00	49,708,628.09
合計	59,986,844.86	120,602,275.91	126,639,178.41	53,949,942.36

項目	2024年1月1日	本年增加	本年減少	2024年12月31日
基本養老保險	4,300,709.05	70,744,395.58	70,755,595.87	4,289,508.76
失業保險	132,115.42	2,495,800.90	2,496,188.41	131,727.91
企業年金繳費	58,779,431.50	54,150,040.43	57,363,863.74	55,565,608.19
合計	63,212,255.97	127,390,236.91	130,615,648.02	59,986,844.86

3. 利息淨收入

項目	2025年	2024年
利息收入	1,526,266,223.80	1,286,931,309.23
貨幣資金及結算備付金利息收入	303,165,009.16	307,871,388.02
融出資金利息收入	689,049,837.18	566,819,272.17
買入返售金融資產利息收入	64,498,969.83	28,794,625.96
其中：股權質押回購利息收入	64,606,101.76	15,324,089.55
其他債權投資利息收入	468,968,530.49	383,445,845.82
其他按實際利率法計算的金融資產產生的利息收入	583,877.14	177.26
利息支出	1,186,025,952.28	929,689,003.22
拆入資金利息支出	341,631,608.47	215,579,552.15
其中：轉融通利息支出	123,890,055.73	47,368,306.01
賣出回購金融資產款利息支出	367,186,372.48	281,719,403.73
其中：報價回購利息支出	25,402,007.19	26,608,296.14
代理買賣證券款利息支出	14,061,199.69	23,256,102.51
應付債券利息支出	452,025,878.24	395,056,253.70
其中：次級債券利息支出	56,753,429.82	11,004,572.67
其他按實際利率法計算的金融負債產生的利息支出	11,120,893.40	14,077,691.13
利息淨收入	340,240,271.52	357,242,306.01

4. 手續費及佣金淨收入

項目	2025年	2024年
證券經紀業務淨收入	963,466,139.25	771,760,842.89
證券經紀業務收入	1,288,058,786.88	981,611,591.21
其中：代理買賣證券業務	1,158,660,803.88	798,200,306.86
交易單元席位租賃	92,881,554.85	160,477,418.93
代銷金融產品業務	36,516,428.15	22,933,865.42
證券經紀業務支出	324,592,647.63	209,850,748.32
其中：代理買賣證券業務	324,592,647.63	209,850,748.32
投資銀行業務淨收入	122,729,597.14	87,736,208.63
投資銀行業務收入	124,128,886.27	91,333,951.58
其中：證券承銷業務	104,038,719.82	62,158,992.29
證券保薦業務	6,516,037.73	7,329,559.73
財務顧問業務(1)	13,574,128.72	21,845,399.56
投資銀行業務支出	1,399,289.13	3,597,742.95
其中：證券承銷業務	1,333,251.39	3,201,516.53
財務顧問業務(1)	66,037.74	396,226.42
資產管理業務淨收入(2)	154,659,185.15	168,435,429.85
資產管理業務收入(3)	154,777,119.18	168,638,419.01
資產管理業務支出	117,934.03	202,989.16
投資諮詢業務淨收入	19,895,725.83	20,892,175.22
投資諮詢業務收入	23,917,293.18	23,300,591.60
投資諮詢業務支出	4,021,567.35	2,408,416.38
其他手續費及佣金淨收入	(1,594,380.41)	(1,042,725.26)
其他手續費及佣金收入	–	754,717.36
其他手續費及佣金支出	1,594,380.41	1,797,442.62
合計	1,259,156,266.96	1,047,781,931.33
其中：手續費及佣金收入	1,590,882,085.51	1,265,639,270.76
手續費及佣金支出	331,725,818.55	217,857,339.43

(1) 財務顧問業務淨收入

項目	2025年	2024年
併購重組財務顧問業務淨收入－		
境內上市公司	6,603,773.59	–
併購重組財務顧問業務淨收入－其他	188,679.25	–
其他財務顧問業務淨收入	6,715,638.14	21,449,173.14
合計	13,508,090.98	21,449,173.14

(2) 資產管理業務開展情況及淨收入

	2025年		
項目	集合資產管理業務	定向資產管理業務	專項資產管理業務
期末產品數量	86	53	4
期末客戶數量	1,682	53	72
其中：個人客戶	1,276	3	–
機構客戶	406	50	72
期初受托資金	11,889,656,565.10	27,479,138,019.77	20,667,640,000.00
其中：自有資金投入	288,282,011.67	723,200,000.00	80,000,000.00
個人客戶	4,004,596,780.36	18,182,975.16	–
機構客戶	7,596,777,773.07	26,737,755,044.61	20,587,640,000.00
期末受托資金	30,725,816,490.92	38,927,805,131.88	12,719,540,000.00
其中：自有資金投入	1,104,282,508.99	171,260,600.00	–
個人客戶	1,635,245,565.39	216,575,748.79	–
機構客戶	27,986,288,416.54	38,539,968,783.09	12,719,540,000.00
期末主要受托資產初始成本	26,774,171,691.44	39,155,358,456.20	12,687,838,700.00
其中：股票	6,595,838,856.66	22,774,362,524.94	–
債券	13,135,282,013.47	12,968,474,101.72	–
基金	4,452,121,630.36	235,585,612.09	–
資產支持證券	727,104,138.58	–	–
其他	1,863,825,052.37	3,176,936,217.45	12,687,838,700.00
當期資產管理業務淨收入	76,252,679.97	56,868,482.38	987,735.57

項目	2024年 集合資產管理業務	定向資產管理業務	專項資產管理業務
期末產品數量	64	37	12
期末客戶數量	25,601	37	236
其中：個人客戶	25,339	1	–
機構客戶	262	36	236
期初受托資金	7,300,919,764.44	26,840,934,305.06	36,243,872,500.00
其中：自有資金投入	206,911,187.75	723,200,000.00	–
個人客戶	3,068,014,019.11	9,193,090.13	–
機構客戶	4,025,994,557.58	26,108,541,214.93	36,243,872,500.00
期末受托資金	11,889,656,565.10	27,479,138,019.77	20,667,640,000.00
其中：自有資金投入	288,282,011.67	723,200,000.00	80,000,000.00
個人客戶	4,004,596,780.36	18,182,975.16	–
機構客戶	7,596,777,773.07	26,737,755,044.61	20,587,640,000.00
期末主要受托資產初始成本	11,656,436,262.74	27,635,996,317.78	20,623,819,100.00
其中：股票	1,089,057,559.83	18,015,339,846.65	–
債券	7,882,994,332.82	7,553,063,146.85	–
基金	509,685,632.62	65,018,246.74	–
資產支持證券	589,729,783.68	–	–
其他	1,584,968,953.79	2,002,575,077.54	20,623,819,100.00
當期資產管理業務淨收入	83,713,168.26	64,598,229.51	4,217,804.45

(3) 資產管理業務收入

2025年度本公司資產管理業務收入為人民幣154,777,119.18元（2024年：人民幣168,638,419.01元），其中對外提供的諮詢服務收入為人民幣23,917,293.18元（2024年：人民幣23,300,591.60元）。

5. 投資收益

(1) 投資收益明細情況

項目	2025年	2024年
成本法核算的長期股權投資收益	66,200,000.00	50,000,000.00
權益法核算的長期股權投資收益	17,353.72	(136,396.01)
金融工具投資收益	1,611,351,559.65	955,180,056.18
其中：持有期間取得的收益	1,975,964,556.15	1,239,276,086.03
－交易性金融工具	1,492,709,633.45	1,199,708,470.58
－其他權益工具投資	483,254,922.70	39,567,615.45
處置金融工具取得的(損失)	(364,612,996.50)	(284,096,029.85)
－交易性金融工具	(451,355,411.59)	(362,037,419.95)
－其他債權投資	233,635,438.67	125,823,964.47
－衍生金融工具	(146,893,023.58)	(47,882,574.37)
其他	(18,257,016.78)	(13,812,826.40)
合計	1,659,311,896.59	991,230,833.77

(2) 交易性金融工具投資收益明細

項目	2025年	2024年
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
持有期間收益	1,492,709,633.45	1,199,708,470.58
處置取得收益	(466,952,831.06)	(365,957,461.08)

項目	2025年	2024年
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
持有期間收益	–	–
處置取得收益	–	(5,950.00)
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
持有期間收益	–	–
處置取得收益	15,597,419.47	3,925,991.13

6. 公允價值變動損益

項目	2025年	2024年
交易性金融資產	(204,323,388.84)	64,045,867.44
交易性金融負債	–	9,632.54
衍生金融工具	32,039,623.97	(38,211,427.02)
合計	(172,283,764.87)	25,844,072.96

7. 業務及管理費

項目	2025年	2024年
職工費用	764,539,148.24	690,928,981.97
折舊攤銷費	175,524,000.09	165,924,572.79
電子設備運轉費	62,494,967.09	50,797,442.98
交易所設施使用費	27,547,639.80	22,107,785.25
郵電通訊費	24,681,649.23	23,750,608.26
投資者保護基金	22,078,644.96	17,215,324.37
房租物業費	21,776,272.56	56,674,348.81
諮詢費	14,476,469.62	13,989,625.67
差旅費	12,932,571.69	17,274,619.07
業務招待費	9,020,113.34	17,654,073.17
基金及資產管理計劃代銷費用	5,986,778.73	8,930,703.38
其他	40,381,689.03	42,400,760.54
合計	1,181,439,944.38	1,127,648,846.26

8. 現金流量表補充資料

(1) 將淨利潤調節為經營活動現金流量：

項目	2025年	2024年
淨利潤	1,636,151,418.96	1,226,270,967.09
加：信用減值損失	141,851,970.33	28,772,937.07
固定資產折舊	17,049,272.36	14,622,757.31
使用權資產折舊	119,053,673.55	116,316,723.43
無形資產攤銷	25,978,769.80	26,789,460.17
長期待攤費用攤銷	13,442,284.38	8,195,631.88
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失	1,159,420.49	445,360.89
公允價值變動損失／(收益)	172,283,764.87	(25,844,072.96)
利息(收入)／支出	(7,849,977.98)	23,099,867.93
投資收益	(764,850,698.31)	(201,442,357.51)
遞延稅項的變動	(19,753,465.21)	31,228,244.05
經營性應收項目的增加	(13,299,001,984.69)	(7,360,678,743.92)
經營性應付項目的增加	13,039,429,888.92	16,152,098,232.11
匯兌損益	1,597,843.96	(1,128,509.50)
經營活動產生的現金流量淨額	1,076,542,181.43	10,038,746,498.04

(2) 現金及現金等價物淨變動情況：

項目	2025年	2024年
現金的期末餘額	22,313,485,059.60	19,765,316,589.52
減：現金的期初餘額	19,765,316,589.52	12,788,473,973.03
加：現金等價物的期末餘額	–	–
減：現金等價物的期初餘額	–	–
現金及現金等價物淨增加額	2,548,168,470.08	6,976,842,616.49

(3) 現金及現金等價物的構成：

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
現金	22,313,485,059.60	19,765,316,589.52
其中：庫存現金	3,874.25	3,874.25
可隨時用於支付的銀行存款	18,813,829,818.47	15,340,388,348.05
可隨時用於支付的其他貨幣資金	7,521,651.95	7,732,785.11
可隨時用於支付的結算備付金	3,492,129,714.93	4,417,191,582.11
合計	22,313,485,059.60	19,765,316,589.52

八、 分部報告

本公司以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部。本公司的主要分部為證券及期貨經紀業務、證券自營業務、投資銀行業務、資產管理業務及其他業務五個分部。其中資產管理業務分部主要包括證券公司資產管理業務、公募基金管理業務；其他業務分部主要包括境外業務、私募股權投資業務、另類投資業務以及研究業務等總部其他業務。

分部會計政策與編製合併財務報表時採用的會計政策一致。分部間轉移交易以實際交易價格為基礎計算。間接歸屬於各分部收入和分部費用按各分部的實際收入和費用確定。

	2025年					
	證券及期貨經紀業務	證券自營業務	投資銀行業務	資產管理業務	其他業務(1)	合計
營業收入						
手續費及佣金淨收入	1,004,546,030.51	89,955.35	120,641,186.77	483,635,380.15	180,254,010.05	1,789,166,562.83
其他	855,566,075.11	1,041,657,649.92	1,611,627.37	46,937,056.86	308,933,828.54	2,254,706,237.80
營業收入合計	1,860,112,105.62	1,041,747,605.27	122,252,814.14	530,572,437.01	489,187,838.59	4,043,872,800.63

	2025年					
	證券及期貨經紀業務	證券自營業務	投資銀行業務	資產管理業務	其他業務(1)	合計
營業支出	890,122,271.80	9,060,391.28	50,742,638.50	372,772,475.93	557,417,017.99	1,880,114,795.50
營業利潤	969,989,833.82	1,032,687,213.99	71,510,175.64	157,799,961.08	(68,229,179.40)	2,163,758,005.13
資產總額	49,617,185,230.16	67,004,742,282.62	38,055,497.36	3,752,556,712.51	9,538,279,135.05	129,950,818,857.70
負債總額	29,006,390,192.27	36,616,999,216.49	3,840,364.95	2,043,869,413.03	33,526,445,888.82	101,197,545,075.56
補充信息：						
折舊和攤銷費用	71,983,984.25	1,092,450.61	526,604.22	36,945,904.91	127,218,694.61	237,767,638.60
資本性支出	15,602,651.29	236,790.53	114,142.36	8,008,087.87	27,574,868.92	51,536,540.97

	2024年					
	證券及期貨經紀業務	證券自營業務	投資銀行業務	資產管理業務	其他業務(1)	合計
營業收入						
手續費及佣金淨收入	753,348,750.20	505,888.25	86,162,655.62	516,388,040.49	262,413,103.26	1,618,818,437.82
其他	751,659,707.14	647,117,228.67	69,497,459.32	69,399,222.57	135,055,368.68	1,672,728,986.38
營業收入合計	1,505,008,457.34	647,623,116.92	155,660,114.94	585,787,263.06	397,468,471.94	3,291,547,424.20
營業支出	784,097,803.84	54,497,487.28	65,360,855.94	364,142,376.93	483,667,444.52	1,751,765,968.51
營業利潤	720,910,653.50	593,125,629.64	90,299,259.00	221,644,886.13	(86,198,972.58)	1,539,781,455.69
資產總額	38,708,722,979.74	53,053,851,692.83	1,003,949,526.43	2,342,235,804.23	11,793,644,374.31	106,902,404,377.54
負債總額	23,996,594,466.60	31,460,930,054.50	1,169,833.01	487,942,552.12	26,514,412,173.28	82,461,049,079.51
補充信息：						
折舊和攤銷費用	76,335,474.01	1,032,476.03	606,482.30	39,960,734.63	116,372,080.38	234,307,247.35
資本性支出	28,337,687.32	383,281.60	225,141.80	14,834,450.40	43,054,851.03	86,835,412.15

(1) 其他業務中包含了子公司信達國際的業務。

九、 關聯方及關聯交易

本集團和本公司與關聯方交易的條件及價格均按正常業務進行處理，關聯交易的價格主要依據市場價格、行業慣例，定價原則與非關聯第三方交易定價原則一致。

1. 本公司的母公司情況

公司名稱	法人代表	企業類型	統一社會信用代碼／註冊號	註冊地點	業務性質	註冊資本	表決權及持股比例(%)
中國信達	張衛東	國有控股	91110000710924945A	北京市	不良資產經營管理	人民幣3,816,453.51萬元	78.67

截至2024年12月31日，本公司的母公司為中國信達，最終控制方為財政部，截至2025年12月31日，本公司的母公司為中國信達，最終控制方為匯金公司。

2. 本公司的子公司情況

子公司的信息詳見附註六。

3. 本集團的聯營企業

聯營企業的信息詳見附註五、11。

4. 與本集團發生交易但不存在控制關係的其他關聯方如下：

其他關聯方名稱	其他關聯方與本企業關係
信達地產股份有限公司	受同一母公司控制的公司
信達投資有限公司	受同一母公司控制的公司
南洋商業銀行有限公司	受同一母公司控制的公司
中國金谷國際信託有限責任公司	受同一母公司控制的公司
上海信達立人投資管理有限公司	受同一母公司控制的公司
中國信達(香港)控股有限公司	受同一母公司控制的公司
International High Grade Fund B,L.P.	受同一母公司控制的公司
Cinda International HGB Investment (UK) Limited	受同一母公司控制的公司
華建國際實業(深圳)有限公司	受同一母公司控制的公司
China Cinda (2020) I Management Limited	受同一母公司控制的公司

其他關聯方名稱	其他關聯方與本企業關係
上海同達創業投資股份有限公司	受同一母公司控制的公司
中潤經濟發展有限責任公司	受同一母公司控制的公司
鑫盛利保股權投資有限公司	受同一母公司控制的公司
上海浦東發展銀行股份有限公司	母公司的聯營公司
山東魯泰控股集團有限公司	母公司的聯營公司
蕪湖信石華油投資合夥企業(有限合夥)	母公司的合營公司
中國核工業建設股份有限公司	母公司的聯營公司
貴州中毅達股份有限公司	母公司的聯營公司
三亞天域實業有限公司	受同一母公司控制公司的聯營公司
上海信達匯融股權投資基金管理有限公司	受同一母公司控制公司的聯營公司
統一石油化工有限公司	受同一母公司控制公司的合營公司
中國信達控制的結構化主體	受同一母公司控制的其他企業和資產管理計劃

5. 與中國信達及其附屬公司的關聯交易

(1) 提供證券經紀業務服務收入

	2025年	2024年
南洋商業銀行有限公司	5,348,384.68	2,899,617.31
中國信達控制的結構化主體	4,905,468.07	–
信達投資有限公司	887,215.76	–
Cinda International HGB Investment (UK) Limited	568,539.52	495,955.05
中國信達資產管理股份有限公司	70,196.81	104,390.69

(2) 提供投資諮詢業務服務收入

	2025年	2024年
中國信達資產管理股份有限公司	13,764,150.99	13,316,037.79
CPI Investment Holdings Limited	4,648,051.75	2,704,343.43
International High Grade Fund B,L.P.	4,500,000.00	3,114,453.37
山東魯泰控股集團有限公司	613,207.55	–
中潤經濟發展有限責任公司	45,283.02	–

(3) 提供承銷保薦業務取得的收入

	2025年	2024年
信達地產股份有限公司	5,289,566.04	–
中國信達資產管理股份有限公司	1,994,543.40	3,851,924.52
華建國際實業(深圳)有限公司	1,625,518.87	1,769,220.28
信達投資有限公司	1,295,094.34	4,362,768.74
貴州中毅達股份有限公司	660,377.36	–
China Cinda (2020) I Management Limited	659,620.02	790,147.84
上海同達創業投資股份有限公司	188,679.25	–
南洋商業銀行有限公司	–	1,494,798.83

(4) 提供財務顧問業務取得的收入

	2025年	2024年
中國信達控制的結構化主體	10,979,705.23	28,301.89
統一石油化工有限公司	6,603,773.59	–
中國信達資產管理股份有限公司	1,919,245.28	14,989,878.56
中國金谷國際信託有限責任公司	1,149,444.28	336,020.92
上海同達創業投資股份有限公司	–	943,396.23
信達地產股份有限公司	–	462,264.15

(5) 提供資管業務、基金管理業務及資管投顧業務取得的收入

	2025年	2024年
中國信達控制的結構化主體	45,345,188.62	24,456,985.01
盛雲達(上海)投資諮詢有限公司	13,066,779.91	–
中國信達資產管理股份有限公司	5,661,129.70	136,837.30
International High Grade Fund B,L.P.	2,602,619.47	3,082,761.91
盛達領先(深圳)私募股權基金管理有限公司	1,108,225.77	–
Cinda International HGB Investment (UK) Limited	–	4,374,236.37
蕪湖信石華油投資合夥企業(有限合夥)	–	1,859,833.98
三亞天域實業有限公司	–	229,841.58

(6) 關聯租賃

		2025年			
出租方姓名	租賃資產種類	簡化處理的短期租賃和低價值資產租賃的租金費用	支付的租金	承擔的租賃負債利息支出	增加的使用權資產
信達投資有限公司	房屋及建築物	–	7,190,536.51	52,307.25	7,138,229.26
中國信達資產管理股份有限公司	機器及設備	15,281.56	3,867,924.52	178,391.00	–
中國信達資產管理股份有限公司	房屋及建築物	–	1,651,149.32	43,930.78	748,273.32
上海信達立人投資管理有限公司	房屋及建築物	–	261,085.72	16,306.55	–

		2024年			
出租方姓名	租賃資產種類	簡化處理的短期租賃和低價值資產租賃的租金費用	支付的租金	承擔的租賃負債利息支出	增加的使用權資產
信達投資有限公司	房屋及建築物	19,458,470.40	20,431,393.93	–	–
中國信達資產管理股份有限公司	機器及設備	–	3,867,924.50	284,128.91	11,071,720.11
中國信達資產管理股份有限公司	房屋及建築物	–	1,651,149.32	75,352.92	745,017.39
上海信達立人投資管理有限公司	房屋及建築物	–	254,742.86	24,452.14	–

(7) 本集團購買關聯方發起的金融產品

	關聯交易內容	期末持倉餘額	本期取得收益
中國金谷國際信託有限責任公司	交易性金融資產	524,763,765.84	41,062,477.04
鑫盛利保股權投資有限公司	交易性金融資產	96,210,068.51	5,814,442.61
信達地產股份有限公司	交易性金融資產、其他債權投資	60,577,803.96	3,043,376.43
中國核工業建設股份有限公司	交易性金融資產	41,955,421.45	125,518.71
信達投資有限公司	交易性金融資產	17,321,166.66	2,680,208.02
上海信達匯融股權投資基金管理有限公司	交易性金融資產	–	1,349,553.29
上海浦東發展銀行股份有限公司	交易性金融資產	–	812,137.51
華建國際實業(深圳)有限公司	交易性金融資產	–	175,156.19
盛雲達(上海)投資諮詢有限公司	交易性金融資產	–	42,780.00

	關聯交易內容	期初持倉餘額	上期取得收益
中國金谷國際信託有限責任公司	交易性金融資產	238,083,306.95	18,047,327.88
信達地產股份有限公司	交易性金融資產、其他債權投資	156,507,841.09	11,213,815.40
上海信達匯融股權投資基金管理有限公司	交易性金融資產	100,199,144.93	7,470,958.90

	關聯交易內容	期初持倉餘額	上期取得收益
信達投資有限公司	交易性金融資產、其他債權投資	17,318,853.16	25,437,651.29
華建國際實業(深圳)有限公司	交易性金融資產	–	254,001.36

(8) 其他關聯方交易

關聯方	項目	2025年	2024年
上海浦東發展銀行股份有限公司	利息支出－短期借款	4,016,813.60	–
上海浦東發展銀行股份有限公司	利息收入－貨幣資金	2,341,223.18	–
南洋商業銀行有限公司	業務及管理費－代銷佣金	1,782,550.74	3,251,311.07
中國信達資產管理股份有限公司	利息支出－代理買賣證券款	57,032.99	289,068.23
信達投資有限公司	利息支出－代理買賣證券款	46,862.80	–
南洋商業銀行有限公司	利息收入－貨幣資金	8,192.76	6,806,459.00

(9) 關鍵管理人員薪酬

單位：人民幣萬元

	2025年	2024年
關鍵管理人員報酬	1,124.94	1,612.47

關鍵管理人員指有權利並負責進行計劃、指揮和控制企業活動的人員，包括董事、監事、總經理、財務總監、主管各項事務的副總經理，以及行使類似政策職能的人員。

(10) 本集團參與的關聯方年金計劃

2025年度，本集團經批准支付人民幣64,975,854.73元至中國信達企業年金計劃（2024年度：人民幣68,880,884.08元）。本集團與中國信達資產管理股份有限公司設立的企業年金計劃除正常的供款外，未發生其他關聯交易。

(11) 應收項目

關聯方	項目	2025年12月31日 賬面餘額	2025年12月31日 壞賬準備	2024年12月31日 賬面餘額	2024年12月31日 壞賬準備
上海浦東發展銀行股份有限公司	貨幣資金	1,028,908,594.26	–	–	–
盛雲達(上海)投資諮詢有限公司	其他應收款	119,672,409.72	–	100,869,053.72	–
中國信達控制的結構化主體	應收款項	119,529,595.28	88,507,054.15	71,581,447.73	–
CPI Investment Holdings Limited	其他應收款	17,703,112.00	–	17,566,881.20	–
南洋商業銀行有限公司	貨幣資金	10,109,264.41	–	8,266,320.92	–
International High Grade Fund B,L.P.	應收款項	4,500,000.00	–	3,114,453.37	–
信達投資有限公司	應收款項	2,543,778.55	–	3,044,056.71	–
盛雲達(上海)投資諮詢有限公司	應收款項	700,000.00	–	–	–
中國信達資產管理股份有限公司	應收款項	262,788.35	–	225,047.54	–

(12) 應付項目

關聯方	項目	2025年12月31日	2024年12月31日
上海浦東發展銀行股份有限公司	短期借款	101,410,483.67	–
信達投資有限公司	代理買賣證券款	85,884,355.77	8,656.25
中國信達資產管理股份有限公司	代理買賣證券款	42,810,102.39	482,962.53
中國信達(香港)控股有限公司	其他應付款	8,728,123.76	8,948,641.23
南洋商業銀行有限公司	代理買賣證券款	7,666,435.69	–
山東魯泰控股集團有限公司	合同負債	471,698.11	–
南洋商業銀行有限公司	其他應付款	408,772.40	620,803.04
Cinda International HGB Investment (UK) Limited	代理買賣證券款	169,358.59	–
上海同達創業投資股份有限公司	合同負債	125,786.17	–
中國信達控制的結構化主體	合同負債	95,104.47	–
信達地產股份有限公司	代理買賣證券款	582.22	581.77

6. 與匯金公司及其附屬公司的交易

科目	2025年/2025年12月31日
投資銀行業務收入	20,993,875.43
基金管理業務支出	16,243,440.18
利息收入	16,343,061.24
利息支出	4,876,908.13
投資收益	(6,265,726.01)
公允價值變動損益	(512,076.63)
業務及管理費	247,638.29
銀行存款	18,161,936,140.85
存出保證金	886,833,089.65
交易性金融資產	2,101,594,014.57
其他權益工具投資	1,660,882,023.48
使用權資產	1,409,652.30
拆入資金	10,300,000,000.00
賣出回購金融資產款	3,100,229,906.88
租賃負債	1,291,636.28
其他資產	42,531,753.70
應付債券	5,128,100,000.00
其他負債	2,770,382.30

十、 金融資產的轉移

在日常業務中，本集團部分交易將已確認的金融資產轉讓給第三方或客戶，但本集團尚保留該部分已轉讓金融資產的風險與回報，因此並未於資產負債表終止確認此類金融資產。

(1) 賣出回購協議

本集團通過轉讓交易性金融資產、其他債權投資等從交易對手取得款項，並與其簽訂回購上述資產的協議。根據協議，交易對手擁有收取上述證券協議期間合同現金流和再次將上述證券用於擔保的權利，同時承擔在協議規定的到期日將上述證券歸還本集團的義務。本集團認為上述金融資產的風險與回報均未轉移，因此並未於資產負債表終止確認上述金融資產。

於2025年12月31日，上述轉讓資產的賬面價值為人民幣27,533,507,885.49元（2024年12月31日：人民幣22,693,661,568.69元），相關負債的賬面價值為人民幣20,240,349,189.62元（2024年12月31日：人民幣19,749,457,500.35元）。

(2) 融出證券

本集團與客戶訂立協議，融出股票及基金予客戶，以客戶的證券或押金為抵押，由於本集團仍保留有關證券的全部風險，因此並未於資產負債表終止確認這些證券。於2025年12月31日，上述轉讓資產的賬面價值為人民幣17,426,460.17元（2024年12月31日：人民幣16,365,570.89元）。

十一、風險管理

1. 風險管理政策及組織架構

(1) 風險管理政策

本集團從事風險管理的目標是在風險和收益之間取得適當的平衡，將風險對本集團經營業績的負面影響降低到最低水平，使股東利益最大化。基於該風險管理目標，本集團風險管理的基本策略是確定和分析本集團所面臨的各種風險，建立適當的風險承受底線、進行風險管理並及時可靠地對各種風險進行計量、監測，將風險控制在限定的範圍之內。

本集團在日常經營活動中所涉及的風險主要是市場風險、信用風險及流動性風險。本集團制定了相關風險管理政策和程序來識別及分析這些風險，並設定適當的風險指標、風險限額、風險政策及內部控制流程，通過信息系統持續監控來管理上述各類風險。

(2) 風險管理組織架構

本集團風險管理的組織結構包括兩個方面: 法人治理結構和風險管理組織結構。

法人治理結構

董事會是本集團風險管理的最高決策機構，制定公司風險管理的戰略、目標；審議批准風險管理的基本管理制度；審定並下達公司總體的風險偏好和風險限額；對公司經營管理層的風險管理執行情況進行監督和檢查。董事會下設合規與風險管理委員會，對風險管理的總體目標、基本政策、對風險管理的機構設置及其職責、對需董事會審議的重大決策的風險和重大風險的解決方案等進行評估審議並提出意見，依據法律、法規及公司章程對經營管理層履行風險管理職責的情況進行監督。經營管理層是風險管理策略的最終執行人。

風險管理組織結構

法律合規部與風險管理部負責對公司各項業務的市場風險、操作風險、信用風險進行評估、量化監控及管理，逐步實現經濟資本的合理配置，並對公司的合規風險進行管理；計劃財務部是流動性風險管理的歸口部門；各業務部門負責貫徹公司風險管理戰略和政策，識別、監督和控制風險，樹立全面風險管理意識。

2. 信用風險

信用風險是指交易對手未按照約定履行義務、履約可能性降低或信用品種由於信用評級降低等情形給資產價值造成損失的可能性。本集團面臨信用風險的資產主要是固定收益類金融資產、融資融券金融資產等。

固定收益類金融資產包括貨幣資金、結算備付金、融出資金、買入返售金融資產、債券投資等，其信用風險主要指交易對手違約風險和標的證券發行主體違約風險。

本集團的貨幣資金主要存放在國有商業銀行或股份制商業銀行；結算備付金存放在中國證券登記結算有限責任公司，其面臨的信用風險相對較低。

為控制自營業務交易對手方產生的信用風險，本集團在交易所進行的交易均於中國證券登記結算有限責任公司完成證券交收和款項清算，因此違約風險發生的可能性較小；在銀行間同業市場交易前均對交易對手進行信用評估，並選擇信用等級良好的對手方進行交易，以控制相應的信用風險。本集團建立內評體系，對所投資的債券評級設置嚴格的准入，同時對持倉進行負面信息持續跟蹤，及時關注可能的潛在風險。上述自營業務面臨的信用風險不大。

融資融券金融資產包括客戶融資買入金額和融券賣出金額。這些金融資產主要的信用風險來自於交易對手未能及時支付本息而違約的風險。本集團制定了嚴格的平倉制度，並對融資融券客戶的信用賬戶執行整體監控，根據客戶信用交易風險狀況設置補倉維持擔保比例和平倉維持擔保比例兩條預警線，根據維持擔保比例對客戶信用賬戶資產負債進行監控，確保擔保資產充足。根據本集團融資融券業務控制指標管理實施細則，當客戶信用賬戶的維持擔保比例低於補倉維持擔保比例時(150%)，本集團有權限制客戶的融資買入、融券賣出等增加負債的交易行為，直到其維持擔保比例達到補倉維持擔保比例以上。當客戶信用賬戶的維持擔保比例低於平倉維持擔保比例(130%)時(T日)，本集團通知客戶在一定期限內追加擔保物或自行減倉並使其信用賬戶的維持擔保比例在T+1日達到135%之上，否則，本集團將於T+2日進行強制平倉處理。

預期信用損失評估

本集團對於按照簡化計量方法計量的金融工具之外，初始按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備。未來12個月內預期信用損失，是指因資產負債表日後12個月內(若金融工具的預計存續期少於12個月，則為預計存續期)可能發生的金融工具違約事件而導致的預期信用損失，是整個存續期預期信用損失的一部分。如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，本集團將按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。

整個存續期內或未來12個月內的預期信用損失均基於金融工具本身的性質，以單項金融工具或金融工具組合進行計算。本集團對於金融工具整個存續期內的預期信用損失主要採用單項評估方法。

本集團已經制定了相應的預期信用損失政策，於資產負債表日，本集團通過考慮金融工具剩餘期間內違約風險的變化，對金融工具的信用風險自初始確認後是否顯著增加進行評估。基於以上程序，本集團將債務工具投資分為以下階段：

第一階段：當債務工具投資初始確認時，本集團確認未來12個月內的預期信用損失。第一階段的債務工具投資也包括因信用風險改善而由第二階段重分類至第一階段的投資。

第二階段：當債務工具投資的信用風險自初始確認後已顯著增加，本集團確認整個存續期內預期信用損失。第二階段的債務工具投資也包括因信用風險改善而由第三階段重分類至第二階段的投資。

第三階段：已經發生信用減值的債務工具投資。本集團確認整個存續期內的信用減值。

本集團合理預期金融資產合同現金流量不再能夠全部或部分收回的，直接減記該金融資產的賬面餘額。這種減記構成相關金融資產的(部分)終止確認。

估計預期信用損失時，本集團會考慮不同的情景。每種情景與不同的違約概率關聯。不同情景的評估考慮了違約債務的償還方式，包括債務工具償還的可能性、擔保物的價值或者處置資產可能回收的金額。

信用風險顯著增加判斷標準

本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。在確定信用風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團考慮在無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得合理且有依據的信息，包括基於本集團歷史數據的定性和定量分析、內外部信用風險評級以及前瞻性信息。本集團以單項金融工具或者具有相似信用風險特徵的金融工具組合為基礎，通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具預計存續期內發生違約風險的變化情況。

本集團評估金融工具的信用風險是否已發生顯著增加時主要考慮的因素有：

- 同一金融工具或具有相同預計存續期的類似金融工具的信用風險的外部市場指標是否發生顯著變化；
- 金融工具外部信用評級實際或預期是否發生顯著變化；
- 預期將導致債務人履行其償債義務能力發生顯著變化的業務、財務或經濟狀況的不利變化；
- 債務人經營成果實際或預期是否發生顯著變化；
- 作為債務抵押的擔保物價值或第三方提供的擔保或信用增級質量是否發生顯著變化；
- 債務人預期表現和還款行為是否發生顯著變化；
- 無論採用何種方式評估信用風險是否顯著增加，如果合同付款逾期超過(含)30日，則通常可以推定金融資產的信用風險顯著增加，除非以合理成本即可獲得合理且有依據的信息，證明即使逾期超過30日，信用風險仍未顯著增加。

已發生信用減值資產的定義

為確定是否發生信用減值，本集團所採用的界定標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致，同時考慮定量、定性指標。金融資產發生信用減值，可能是多個事件的共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。如果一項金融工具逾期超過(含)90日，則應推定該金融工具已發生違約，除非有合理且有依據的信息，表明以更長的逾期時間作為違約標準更為恰當。

預期信用損失計量的參數

根據信用風險是否發生顯著增加以及是否已發生信用減值，本集團對不同的資產分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。預期信用損失計量的關鍵參數包括違約概率、違約損失率和違約風險敞口。本集團考慮歷史統計數據(如交易對手評級、擔保方式及抵質押物類別、還款方式等)的定量分析及前瞻性信息，建立違約概率、違約損失率及違約風險敞口模型。

相關定義如下：

- 違約概率是指債務人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。本集團基於歷史違約數據、內部及外部評級信息、前瞻性信息等因素估計違約概率；

- 違約損失率是指本集團對違約風險暴露發生損失程度作出的預期。根據交易對手的類型、追索的方式和優先級，以及擔保品的不同，違約損失率也有所不同。違約損失率以違約發生時風險敞口損失的百分比表示；

- 違約風險敞口是指，在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金額。

前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息。本集團通過進行歷史數據分析，識別出影響各業務類型信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標，定期根據經濟指標預測以及專家評估，確定前瞻性信息對違約概率等參數的影響。

在不考慮擔保物或其他信用增級措施的情況下，於資產負債表日最大信用風險敞口是指金融資產扣除減值準備後的賬面價值。本集團最大信用風險敞口金額列示如下：

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
貨幣資金	26,760,274,089.18	22,137,561,702.79
結算備付金	3,826,180,422.16	4,664,059,490.94
融出資金	16,726,893,210.69	12,569,953,612.89
衍生金融資產	108,603,361.96	21,323,254.84
存出保證金	4,270,356,416.86	2,612,346,062.45
應收款項	349,292,110.17	361,946,635.63
買入返售金融資產	1,562,199,784.62	541,990,835.27
交易性金融資產	36,993,155,866.80	28,178,166,318.47
其他債權投資	23,705,573,135.54	25,802,019,850.00
其他資產	371,822,845.70	340,055,961.10
最大信用風險敞口	114,674,351,243.68	97,229,423,724.38

3. 市場風險

本集團涉及的市場風險是指持有的金融工具的公允價值或未來現金流量因市場價格變動而發生波動的風險，包括利率風險、匯率風險和其他價格風險。

(1) 利率風險

利率風險是指本集團的財務狀況和現金流量受市場利率變動而發生波動的風險。本集團的生息資產主要為銀行存款、結算備付金及債券投資等。本集團利用敏感性分析作為監控利率風險的主要工具，採用敏感性分析衡量在其他變量不變的假設下，當利率發生合理、可能的變動時，將對利潤總額和權益產生的影響。本集團債券投資主要為企業債、地方政府債等債券品種，本集團通過配置投資組合的久期、凸性等來降低組合的利率風險。證券經紀業務客戶資金存款和代理買賣證券款幣種與期限相互匹配，本集團認為經紀業務的利率敏感性資產和負債的幣種與期限結構基本匹配，利率風險可控。

本集團報告期間按合同約定的重新定價日或到期日(以較早者為準)列示的承擔利率風險的金融工具如下：

	2025年12月31日					
	3個月內	3個月至1年	1年至5年	5年以上	非生息	合計
金融資產						
貨幣資金	25,200,114,335.88	1,542,000,000.00	–	–	18,209,340.07	26,760,323,675.95
結算備付金	3,818,551,524.09	–	–	–	7,628,898.07	3,826,180,422.16
融出資金	4,110,516,231.17	12,167,173,432.23	–	–	449,203,547.29	16,726,893,210.69
衍生金融資產	20,501,274.44	10,148,542.22	77,953,545.30	–	–	108,603,361.96
存出保證金	4,249,204,845.72	–	–	–	21,151,571.14	4,270,356,416.86
應收款項	–	–	–	–	349,292,110.17	349,292,110.17
買入返售金融資產	155,698,644.30	393,972,961.77	1,009,626,373.96	–	2,901,804.59	1,562,199,784.62
交易性金融資產	10,478,154,405.50	10,548,123,745.70	14,186,697,537.48	337,672,177.87	6,804,762,208.03	42,355,410,074.58
其他債權投資	243,160,631.83	173,077,646.16	10,136,121,017.54	12,909,322,665.32	243,891,174.69	23,705,573,135.54
其他權益工具投資	361,481,330.00	440,037,520.00	625,521,800.00	31,263,180.00	7,419,085,707.77	8,877,389,537.77
其他金融資產	–	–	–	–	371,822,845.70	371,822,845.70
小計	48,637,383,222.93	25,274,533,848.08	26,035,920,274.28	13,278,258,023.19	15,687,949,207.52	128,914,044,576.00
金融負債						
短期借款	695,344,594.47	266,831,510.46	–	–	4,686,528.49	966,862,633.42
拆入資金	20,494,000,000.00	5,000,000,000.00	–	–	37,403,587.52	25,531,403,587.52
交易性金融負債	–	–	–	–	25,301.36	25,301.36
衍生金融負債	–	–	–	–	1,507,004.34	1,507,004.34
應付款項	–	–	–	–	128,352,412.84	128,352,412.84
賣出回購金融資產款	20,229,394,908.71	906,000.00	–	–	10,048,280.91	20,240,349,189.62
代理買賣證券款	28,630,669,177.33	–	–	–	157,047,103.87	28,787,716,281.20
應付債券	1,000,000,000.00	16,183,171,686.08	5,297,627,443.59	–	173,248,084.78	22,654,047,214.45
租賃負債	29,084,726.98	98,604,433.33	203,419,545.49	–	–	331,108,705.80
其他金融負債	–	–	–	–	2,069,488,210.73	2,069,488,210.73
小計	71,078,493,407.49	21,549,513,629.87	5,501,046,989.08	–	2,581,806,514.84	100,710,860,541.28
淨敞口	(22,441,110,184.56)	3,725,020,218.21	20,534,873,285.20	13,278,258,023.19	13,106,142,692.68	28,203,184,034.72

	2024年12月31日					
	3個月內	3個月至1年	1年至5年	5年以上	非生息	合計
金融資產						
貨幣資金	21,682,615,227.22	429,000,000.00	–	–	26,001,218.42	22,137,616,445.64
結算備付金	4,655,271,742.78	–	–	–	8,787,748.16	4,664,059,490.94
融出資金	1,570,875,447.80	10,526,328,729.13	–	–	472,749,435.96	12,569,953,612.89
衍生金融資產	7,650.00	–	20,593,035.09	–	722,569.75	21,323,254.84
存出保證金	2,612,142,811.77	–	–	–	203,250.68	2,612,346,062.45
應收款項	–	–	–	–	361,946,635.63	361,946,635.63
買入返售金融資產	101,257,278.23	227,714,345.99	212,109,608.51	–	909,602.54	541,990,835.27
交易性金融資產	8,115,863,388.35	11,996,299,231.67	6,977,093,037.11	687,035,811.48	6,687,017,382.40	34,463,308,851.01
其他債權投資	21,179,646.85	155,605,795.28	10,738,377,001.24	14,619,111,243.44	267,746,163.19	25,802,019,850.00
其他權益工具投資	–	–	1,442,951,460.00	32,011,380.00	703,635,948.59	2,178,598,788.59
其他金融資產	–	–	–	–	340,055,961.10	340,055,961.10
小計	38,759,213,193.00	23,334,948,102.07	19,391,124,141.95	15,338,158,434.92	8,869,775,916.42	105,693,219,788.36
金融負債						
短期借款	577,571,611.02	36,439,210.98	–	–	2,619,000.07	616,629,822.07
應付短期融資款	2,800,000,000.00	–	–	–	14,073,219.36	2,814,073,219.36
拆入資金	12,839,000,000.00	3,000,000,000.00	–	–	14,017,274.13	15,853,017,274.13
交易性金融負債	–	–	–	–	293,742.48	293,742.48
衍生金融負債	18,488,287.99	–	–	–	136,200.00	18,624,487.99
應付款項	–	–	–	–	96,957,578.81	96,957,578.81
賣出回購金融資產款	19,490,581,186.42	252,270,000.00	–	–	6,606,313.93	19,749,457,500.35
代理買賣證券款	23,291,298,151.91	–	–	–	427,897,024.49	23,719,195,176.40
應付債券	2,999,411,332.09	3,697,743,208.69	11,294,793,051.43	–	190,395,343.38	18,182,342,935.59
租賃負債	35,413,129.08	89,001,396.85	218,024,993.22	–	–	342,439,519.15
其他金融負債	–	–	–	–	751,001,424.40	751,001,424.40
小計	62,051,763,698.51	7,075,453,816.52	11,512,818,044.65	–	1,503,997,121.05	82,144,032,680.73
淨敞口	(23,292,550,505.51)	16,259,494,285.55	7,878,306,097.30	15,338,158,434.92	7,365,778,795.37	23,549,187,107.63

(2) 匯率風險

匯率風險主要為本集團的財務狀況和現金流量受匯率波動的影響。本集團持有的外幣資產及負債佔整體的資產及負債比重並不重大，本集團絕大部分賺取收入的業務均以人民幣進行交易。因此本集團認為面臨的匯率風險並不重大。

(3) 其他價格風險

價格風險是指因市場價格變動(利率風險或匯率風險引起的變動除外)而引起的金融工具未來現金流量公允價值變動的風險，不論該變動是由於個別金融工具或本公司的特定因素引起的，還是某些影響整個交易市場中的所有類似金融工具的因素引起的。

本集團面臨的價格風險主要來自持有的分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的價格波動，相關金融資產主要包括股權、股票、基金等。

敏感性分析

假設上述金融資產的市價上升或下降10%，其他變量不變的情況下，基於資產負債表日的上述資產對利潤總額和不考慮企業所得稅影響的其他綜合收益的影響如下：

	2025年12月31日		2024年12月31日	
市價變化	利潤總額	其他綜合收益	利潤總額	其他綜合收益
市價上升10%	536,253,707.61	734,448,363.67	630,150,810.34	70,223,594.86
市價下降10%	(536,253,707.61)	(734,448,363.67)	(630,150,810.34)	(70,223,594.86)

4. 流動性風險

流動性風險是指本集團持有的金融工具不能以合理的價格迅速變現而遭受損失及無法償還到期債務的風險。本集團建立了流動性資產儲備，確保在壓力情景下能夠滿足流動性需求，並制定了流動性風險管理應急預案。

本集團持有的金融負債按未折現剩餘合同義務到期期限分析如下：

	2025年12月31日						
	已逾期／無期限	即期償還	3個月內	3個月至1年	1年至5年	5年以上	合計
金融負債							
短期借款	–	–	701,831,631.73	271,058,443.24	–	–	972,890,074.97
拆入資金	–	–	20,541,137,346.18	5,046,511,111.13	–	–	25,587,648,457.31
交易性金融負債	–	25,301.36	–	–	–	–	25,301.36
衍生金融負債	–	1,507,004.34	–	–	–	–	1,507,004.34
應付款項	–	128,352,412.84	–	–	–	–	128,352,412.84
賣出回購金融資產款	–	158,539,415.07	20,107,357,937.73	913,408.85	–	–	20,266,810,761.65
代理買賣證券款	–	28,787,716,281.20	–	–	–	–	28,787,716,281.20
應付債券	–	–	1,069,952,739.73	16,589,870,136.98	5,493,550,000.00	–	23,153,372,876.71
租賃負債	–	–	30,343,170.20	103,672,443.13	208,023,716.89	–	342,039,330.22
其他金融負債	1,715,143,093.39	354,345,117.34	–	–	–	–	2,069,488,210.73
合計	1,715,143,093.39	29,430,485,532.15	42,450,622,825.57	22,012,025,543.33	5,701,573,716.89	–	101,309,850,711.33

	2024年12月31日						
	已逾期／無期限	即期償還	3個月內	3個月至1年	1年至5年	5年以上	合計
金融負債							
短期借款	–	–	629,063,610.67	40,095,891.98	–	–	669,159,502.65
應付短期融資款	–	–	2,818,510,684.93	–	–	–	2,818,510,684.93
拆入資金	–	–	12,853,023,076.93	3,035,995,555.56	–	–	15,889,018,632.49
交易性金融負債	–	293,742.48	–	–	–	–	293,742.48
衍生金融負債	–	136,200.00	18,488,287.99	–	–	–	18,624,487.99
應付款項	–	96,957,578.81	–	–	–	–	96,957,578.81
賣出回購金融資產款	–	40,297,958.90	19,474,345,496.37	254,954,473.96	–	–	19,769,597,929.23
代理買賣證券款	–	23,719,195,176.40	–	–	–	–	23,719,195,176.40
應付債券	–	–	3,145,833,013.70	3,960,909,095.89	11,804,902,739.73	–	18,911,644,849.32
租賃負債	–	–	41,274,514.37	95,617,774.48	227,478,614.95	–	364,370,903.80
其他金融負債	360,450,282.97	390,551,141.43	–	–	–	–	751,001,424.40
合計	360,450,282.97	24,247,431,798.02	38,980,538,684.96	7,387,572,791.87	12,032,381,354.68	–	83,008,374,912.50

十二、金融資產及負債的公允價值管理

1. 按公允價值持續計量金融資產及金融負債的公允價值

下表列示了本集團按三個層次進行估值的公允價值計量的金融工具：

	2025年12月31日			
	第一層次	第二層次	第三層次	合計
交易性金融資產				
債券	11,983,177.31	26,583,152,146.45	–	26,595,135,323.76
股票	751,935,481.75	–	25,119,986.12	777,055,467.87
資管計劃和私募基金	–	771,196,993.69	789,568,965.60	1,560,765,959.29
公募基金	2,866,617,608.20	–	59,571,006.00	2,926,188,614.20
銀行理財產品	–	3,666,983,504.25	–	3,666,983,504.25
信託計劃	–	976,949,199.38	2,221,617,164.05	3,198,566,363.43
非上市公司股權	–	–	98,527,034.78	98,527,034.78
資產支持證券	–	604,473,065.57	2,927,714,741.43	3,532,187,807.00
小計	3,630,536,267.26	32,602,754,909.34	6,122,118,897.98	42,355,410,074.58
其他債權投資	1,177,896,536.52	22,527,676,599.02	–	23,705,573,135.54
債券	1,177,896,536.52	22,527,676,599.02	–	23,705,573,135.54
其他權益工具投資	7,377,145,867.77	1,458,303,830.00	41,939,840.00	8,877,389,537.77
股票	7,344,483,636.72	–	–	7,344,483,636.72
其他非交易性權益工具	32,662,231.05	1,458,303,830.00	41,939,840.00	1,532,905,901.05
衍生金融資產	–	108,603,361.96	–	108,603,361.96
金融資產合計	12,185,578,671.55	56,697,338,700.32	6,164,058,737.98	75,046,976,109.85
交易性金融負債	–	25,301.36	–	25,301.36
衍生金融負債	33,275.00	–	1,473,729.34	1,507,004.34
金融負債合計	33,275.00	25,301.36	1,473,729.34	1,532,305.70
金融工具淨額	12,185,545,396.55	56,697,313,398.96	6,162,585,008.64	75,045,443,804.15

	2024年12月31日			
	第一層次	第二層次	第三層次	合計
交易性金融資產				
債券	50,366,429.09	19,399,846,083.01	–	19,450,212,512.10
股票	104,638,748.23	–	5,812,014.69	110,450,762.92
資管計劃和私募基金	278,846,986.06	569,854,690.52	1,724,877,884.60	2,573,579,561.18
公募基金	3,515,975,651.05	–	–	3,515,975,651.05
銀行理財產品	–	4,615,761,007.35	–	4,615,761,007.35
信託計劃	–	66,266,259.51	1,080,870,280.22	1,147,136,539.73
非上市公司股權	–	–	101,502,128.28	101,502,128.28
資產支持證券	–	321,739,513.32	2,626,951,175.08	2,948,690,688.40
小計	3,949,827,814.43	24,973,467,553.71	5,540,013,482.87	34,463,308,851.01
其他債權投資	573,323,921.43	25,228,695,928.57	–	25,802,019,850.00
債券	573,323,921.43	25,228,695,928.57	–	25,802,019,850.00
其他權益工具投資	702,235,948.59	1,474,962,840.00	1,400,000.00	2,178,598,788.59
股票	702,235,948.59	–	–	702,235,948.59
其他非交易性權益工具	–	1,474,962,840.00	1,400,000.00	1,476,362,840.00
衍生金融資產	–	–	21,323,254.84	21,323,254.84
金融資產合計	5,225,387,684.45	51,677,126,322.28	5,562,736,737.71	62,465,250,744.44
交易性金融負債	–	293,742.48	–	293,742.48
衍生金融負債	–	–	18,624,487.99	18,624,487.99
金融負債合計	–	293,742.48	18,624,487.99	18,918,230.47
金融工具淨額	5,225,387,684.45	51,676,832,579.80	5,544,112,249.72	62,446,332,513.97

2. 公允價值估值

金融資產和金融負債的公允價值，以在公平交易中，熟悉情況的交易雙方自願進行資產交換或者債務清償的金額確定，而不是被迫出售或清算情況下的金額。以下方法和假設用於估計公允價值。

(1) 第一層次公允價值計量項目市價的確定依據

對於存在活躍市場的為交易目的而持有的金融資產、金融負債、其他債權投資和其他權益工具投資其公允價值是按資產負債表日的市場報價確定的。

(2) 第二層次公允價值計量項目採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

對於為交易目的而持有的金融資產和其他債權投資中的債券投資的公允價值是採用相關債券登記結算機構估值系統的報價。相關報價機構在形成報價過程中採用了反映市場狀況的可觀察輸入值。

對於為交易目的而持有的金融資產和金融負債、其他債權投資、指定為以公允價值計量的金融資產中不存在公開市場的債務及結構化主體，其公允價值以估值技術確定。估值技術所需的可觀察輸入值包括但不限於收益率曲線、投資標的市價等估值參數。

截至2025年12月31日及2024年12月31日，本集團上述持續第二層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生變更。

	公允價值			
	2025年12月31日	**2024年12月31日**	**估值方法**	**輸入值**
交易性金融資產				
債券	26,583,152,146.45	19,399,846,083.01	現金流量折現法	收益率曲線
銀行理財產品	3,666,983,504.25	4,615,761,007.35	投資標的市場組合法	投資標的市價
資管計劃和私募基金	771,196,993.69	569,854,690.52	投資標的市場組合法	投資標的市價
資產支持證券	604,473,065.57	321,739,513.32	現金流量折現法	收益率曲線
信託計劃	976,949,199.38	66,266,259.51	投資標的市場組合法	投資標的市價
合計	32,602,754,909.34	24,973,467,553.71		

	公允價值			
	2025年12月31日	**2024年12月31日**	**估值方法**	**輸入值**
其他債權投資				
債券	22,527,676,599.02	25,228,695,928.57	現金流量折現法	收益率曲線
其他權益工具投資				
其他非交易性權益工具	1,458,303,830.00	1,474,962,840.00	現金流量折現法／投資標的市場組合法	收益率曲線／投資標的市價
衍生金融資產	108,603,361.96	–	現金流量折現法	收益率曲線
交易性金融負債				
債券	25,301.36	293,742.48	投資標的市場組合法	投資標的市價

(3) 第三層次公允價值計量項目採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

對於衍生金融資產、上市股權投資、非上市股權投資及結構化主體，本集團從交易對手處詢價或者採用估值技術來確定其公允價值，估值技術包括現金流折現法、市場比較法和期權定價模型等。其公允價值的計量採用了重要的不可觀察參數，比如波動率、流動性折扣等。持續第三層次公允價值計量的金融工具對這些不可觀察輸入值的合理變動無重大敏感性。

截至2025年12月31日及2024年12月31日，本集團上述持續第三層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生變更。

第三層次公允價值計量的量化信息如下：

	公允價值				
	2025年12月31日	2024年12月31日	估值技術	不可觀察輸入值	對公允價值的影響
資產支持證券	2,927,714,741.43	2,626,951,175.08	現金流量折現法	未來現金流、現值系數	未來現金流越大，公允價值越高，現值系數越大，公允價值越低
資管計劃和私募基金	789,568,965.60	1,724,877,884.60	市場法／現金流量折現法	流動性折扣／未來現金流、現值系數	流動性折扣越大，公允價值越低／未來現金流越大，公允價值越高，現值系數越大，公允價值越低
信託計劃	2,221,617,164.05	1,080,870,280.22	現金流量折現法	未來現金流、現值系數	未來現金流越大，公允價值越高，現值系數越大，公允價值越低
限售股票／非上市股權投資	117,677,739.76	101,502,128.28	市場法／被投資單位資產淨值	流動性折扣／投資標的淨值	流動性折扣越大，公允價值越低／投資標的淨值越高，公允價值越高
新三板股票	5,969,281.14	5,812,014.69	市場法	流動性折扣	流動性折扣越大，公允價值越低
其他非交易性權益工具	41,939,840.00	1,400,000.00	成本法／市場法	不適用／流動性折扣	不適用／流動性折扣越大，公允價值越低
公募基金	59,571,006.00	–	市場法	流動性折扣	流動性折扣越大，公允價值越低
衍生金融資產	–	21,323,254.84	期權定價模型	標的工具波動率	標的工具波動率越高，公允價值越高
合計	6,164,058,737.98	5,562,736,737.71			
衍生金融負債	1,473,729.34	18,624,487.99	期權定價模型	標的工具波動率	標的工具波動率越高，公允價值越高

3. 公允價值計量的調節

持續的第三層次公允價值計量的調節信息如下：

	衍生金融資產	交易性金融資產	衍生金融負債	其他權益工具投資
2025年1月1日	21,323,254.84	5,540,013,482.87	18,624,487.99	1,400,000.00
當期利得或損失總額	(21,278,871.28)	148,184,290.89	(16,966,258.65)	10,560,000.00
－計入損益	(21,278,871.28)	148,184,290.89	(16,966,258.65)	–
－計入其他綜合收益	–	–	–	10,560,000.00
購買	–	4,320,123,454.01	–	29,979,840.00
出售／結算	(44,383.56)	(3,859,826,534.81)	(184,500.00)	–
轉入第三層次	–	3,239,915.18	–	–
轉出第三層次	–	(29,615,710.16)	–	–
2025年12月31日	–	6,122,118,897.98	1,473,729.34	41,939,840.00

4. 資產負債表日不以公允價值計量但以公允價值披露的資產和負債的公允價值層次

本集團財務報表中按攤餘成本計量的金融資產和金融負債包括攤餘成本計量的金融資產和短期借款、應付債券等。本公司管理層認為，按攤餘成本計量的金融資產和金融負債的賬面價值接近該等資產及負債的公允價值。

十三、資本管理

本公司資本管理的目標如下：

(1) 建立以淨資本為核心的風險控制指標體系以確保滿足外部監管要求；

(2) 保證本集團持續經營的能力，以保持持續對股東和其他利益關係方的回報；

(3) 保持經營發展所需的充足資本支持。

本公司按照中國證監會相關規定計算淨資本，編製、報送風險監管報表。其中，淨資本是指在證券公司淨資產的基礎上，按照變現能力對資產負債項目及其他項目進行風險調整後得出的綜合性風險監管指標。

同時，本公司建立與風險監管指標相適應的內部控制制度，建立動態的風險監控和資本補足機制，確保淨資本等風險監管指標持續符合標準。本公司每月向當地監管機構報送月度風險監管報表。

於2025年12月31日及2024年12月31日，本公司符合外部監管要求的資本管理目標。

十四、或有事項

截至資產負債表日，本集團並無需披露的或有事項。

十五、租賃

作為承租人

項目	2025年 合併	2025年 母公司
租賃負債利息費用	10,974,293.07	9,092,674.27
計入當期損益的採用簡化處理的短期租賃費用	1,474,851.89	658,609.52
計入當期損益的採用簡化處理的低價值租賃費用	618,551.62	497,795.21
與租賃相關的總現金流出	159,808,091.03	131,420,658.13

項目	2024年 合併	2024年 母公司
租賃負債利息費用	13,699,040.68	11,489,460.05
計入當期損益的採用簡化處理的短期租賃費用	36,480,034.27	34,850,813.28
計入當期損益的採用簡化處理的低價值租賃費用	572,501.39	470,220.52
與租賃相關的總現金流出	211,615,250.20	164,064,148.07

十六、承諾事項

截至資產負債表日，本集團並無需披露的重大承諾事項。

十七、資產負債表日後事項

（一）重大資產重組

本公司與中國國際金融股份有限公司(以下簡稱「**中金公司**」)、東興證券股份有限公司(以下簡稱「**東興證券**」)正在籌劃由中金公司通過向東興證券全體A股換股股東發行A股股票、向本公司全體A股換股股東發行A股股票的方式換股吸收合併東興證券、本公司(以下簡稱「**本次交易**」)。本次交易預計構成《上市公司重大資產重組管理辦法》規定的重大資產重組。

自本次交易的交割日起，中金公司將承繼及承接東興證券、本公司的全部資產、負債、業務、人員、合同、資質及其他一切權利與義務；合併完成後，東興證券、本公司將終止上市並註銷法人資格。2025年12月17日及2026年5月18日，本公司第六屆董事會第十九次會議及第二十二次會議分別審議通過了本次交易。本次交易尚需履行股東會審議程序，並獲得有權機構的批准。

（二）利潤分配

2026年3月30日，經本公司第六屆董事會第二十次會議決議批准，本公司擬做如下現金分紅：派發現金股利人民幣129,720,000.00元(含稅)，不進行公積金轉增股本。以本公司公開發行人民幣普通股(A股)後的總股本3,243,000,000.00股進行測算，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣0.40元(含稅)。本公司2025年度利潤分配預案尚需經公司股東會審議通過。

十八、其他事項

截至資產負債表日，本集團並無需披露的其他事項。

附錄

一、 非經常性損益明細表

項目	2025年	2024年
非流動性資產處置損益	(1,473,678.04)	(438,410.56)
計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務密切相關、符合國家政策規定、按照確定的標準享有、對公司損益產生持續影響的政府補助除外	14,726,921.61	18,552,152.53
處置長期股權投資產生的非經常性損失	(1,074,760.01)	(14,626,703.26)
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	(67,691,776.83)	(3,044,496.80)
小計	(55,513,293.27)	442,541.91
減：所得稅影響額	(12,352,077.79)	3,992,821.75
少數股東權益影響額(稅後)	90,396.33	(4,756,459.60)
合計	(43,251,611.81)	1,206,179.76

二、 淨資產收益率和每股收益

項目	2025年 加權平均淨資產收益率(%)	2025年 每股收益 基本每股收益	2025年 每股收益 稀釋每股收益
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	8.61	0.54	0.54
扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	8.83	0.55	0.55

項目	2024年 加權平均淨資產收益率(%)	2024年 每股收益 基本每股收益	2024年 每股收益 稀釋每股收益
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	7.23	0.41	0.41
扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	7.22	0.41	0.41

B. 本公司所採納的會計政策(國際財務報告會計準則)與信達證券集團所採納的會計政策(中國公認會計準則)之間的對賬

誠如「董事會函件－豁免嚴格遵守香港上市規則第14.69(4)(a)(i), 14.69(7)及14.68(2)(a)(i)條」一節所述，本公司已向香港聯交所申請豁免遵守香港上市規則第14.68(2)(a)(i)條有關於本通函內載入一份信達證券集團會計師報告的規定，並已獲授豁免。

相反，本通函載有信達證券集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度(「**有關期間**」)的經審計合併財務報表的英文譯本，該等報表由信達證券集團董事根據《中國企業會計準則》(「**中國公認會計準則**」)編製(「**信達證券集團的中國公認會計準則合併財務報表**」)，具體內容載於本附錄A部分。

除若干會計項目的分類及呈列外，編製信達證券集團的中國公認會計準則合併財務報表所採用的會計政策(「**信達證券集團會計政策**」)與本公司所採用的符合國際財務報告會計準則(「**國際財務報告準則**」)的會計政策大致相符。

編製基礎

有關期間的信達證券集團往績賬目之逐項對賬(「**對賬資料**」)，是基於信達證券集團根據中國公認會計準則編製的截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的經審計合併財務報表編製，並對其作出相應調整(如有)，以得出信達證券集團根據本集團採納且符合國際財務報告會計準則的會計政策編製的截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度的未經審計財務資料。

對賬程序

公認會計準則差異對賬已由本公司董事編製完成，通過將信達證券集團會計政策與本集團採納且符合國際財務報告會計準則的截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度的會計政策進行比較，並量化該等差異之相關重大財務影響(如適用)。敬請注意，公認會計準則差異對賬未經獨立審計或審閱，因此，核數師或申報會計師並未就公認會計準則差異對賬當中財務資料是否根據本公司採納的會計政策真實而公允地反映信達證券集團於2023年、2024年及2025年12月31日的合併財務狀況，或其截至該等日期止年度的合併業績發表意見。

本公司委聘安永會計師事務所根據國際審計與鑑證準則理事會頒佈的《國際鑑證業務準則第3000號(經修訂)：歷史財務信息審計或審閱以外的鑑證業務》(「**國際鑑證業務準則第3000號(經修訂)**」)，就第II-358頁至II-399頁所載公認會計準則差異對賬作出報告。

安永會計師事務所開展的工作主要包括：

(i) 將公認會計準則差異對賬所披露「中國公認會計準則下未經調整財務資料」各欄中的相關財務資料，與本通函附錄二所載信達證券集團的中國公認會計準則合併財務報表中的各相關項目(如適用)進行比較；

(ii) 評估對賬資料的「國際財務報告會計準則下未經審計財務資料」而作出的調整，包括評估載於本通函附錄一及二的信達證券集團會計政策與本集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度所採納會計政策之間的差異，以及取得「國際財務報告會計準則下未經審計財務資料」時所作出調整的支持性證據；及

(iii) 檢查公認會計準則差異對賬中「國際財務報告會計準則下未經審計財務資料」的計算是否準確。

就有關公認會計準則差異對賬的鑑證業務而言，安永會計師事務所概不負責就編製公認會計準則差異對賬所用的任何財務資料更新或重新出具任何報告或意見，安永會計師事務所於鑑證業務的過程中，亦未就編製公認會計準則差異對賬所用的財務資料進行審計或審閱。根據國際鑑證業務準則第3000號(經修訂)進行的工作範圍有別於根據國際審計與鑑證準則理事會頒佈的國際審計準則或國際審閱業務準則而進行的審計或審閱，因此，安永會計師事務所並未就公認會計準則差異對賬發表審計意見或審閱結論。

安永會計師事務所的鑑證業務僅擬供董事用於本通函相關事宜，而未必適用於其他用途。

根據所執行的工作，安永會計師事務所作出以下結論：

(i) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的公認會計準則差異對賬所披露的「中國公認會計準則下未經調整財務資料」各欄的相關財務資料，與根據中國公認會計準則所編製信達證券集團的中國公認會計準則合併財務報表中的各相關項目相符；

(ii) 為編製公認會計準則差異對賬的「國際財務報告會計準則下未經審計財務資料」時作出的調整，在所有重大方面反映了載於本通函附錄一及二的信達證券集團與本集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度所採納會計政策之間的差異；及

(iii) 公認會計準則差異對賬中「國際財務報告會計準則下未經審計財務資料」的計算準確。

截至2025年12月31日止年度的合併損益表之對賬

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
				收入：
營業總收入	4,043,872,800.63			
利息淨收入	415,642,099.74	1,322,730,955.28	1,738,373,055.02	利息收入
其中：利息收入	1,738,373,055.02	(1,738,373,055.02)	–	
利息支出	1,322,730,955.28	(1,322,730,955.28)	–	
手續費及佣金淨收入	1,789,166,562.83	782,887,715.61	2,572,054,278.44	佣金及手續費收入
其中：經紀業務手續費淨收入	1,060,849,354.87	(1,060,849,354.87)	–	
投資銀行業務手續費淨收入	137,773,398.43	(137,773,398.43)	–	
資產管理業務手續費淨收入	141,764,340.06	(141,764,340.06)	–	
投資收益	2,114,650,262.14	(2,114,650,262.14)	–	
	–	698,499,327.87	698,499,327.87	投資收益
	–	1,059,806,929.00	1,059,806,929.00	其他金融工具公允價值變動
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	15,436,761.97	(15,436,761.97)	–	
其他收益	47,398,569.50	(47,398,569.50)	–	
公允價值變動損失	(341,982,003.31)	341,982,003.31	–	
匯兑損益	13,520,012.31	(13,520,012.31)	–	
其他業務收入	5,730,320.76	(5,730,320.76)	–	
資產處置損失	(253,023.34)	253,023.34	–	
	–	(1,074,760.01)	(1,074,760.01)	處置子公司及聯營公司淨損失
	–	(2,516,552.30)	(2,516,552.30)	其他收入及淨損益
			6,065,142,278.02	**收入總額**
				成本及支出：
營業總支出	1,880,114,795.50			
	–	782,887,715.61	782,887,715.61	佣金及手續費支出
	–	1,276,853,675.65	1,276,853,675.65	利息支出

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
稅金及附加	26,860,519.69	–	26,860,519.69	稅金及附加
業務及管理費	1,716,025,431.35	(630,088,799.18)	1,085,936,632.17	員工薪酬
	–	237,767,638.60	237,767,638.60	折舊及攤銷費用
	–	392,321,160.58	392,321,160.58	其他支出
信用減值損失	137,228,844.46	–	137,228,844.46	信用減值損失
			3,939,856,186.76	**成本及支出總額**
營業利潤	2,163,758,005.13			
加：營業外收入	180,235.50	(180,235.50)	–	
減：營業外支出	69,092,667.03	(69,092,667.03)	–	
	–	45,877,279.63	45,877,279.63	被合併結構化主體的其他持有人所應享有淨資產變動
			2,079,408,811.63	**未計入所佔聯營及合營公司業績的稅前利潤**
	–	15,436,761.97	15,436,761.97	所佔聯營及合營公司業績
利潤總額	2,094,845,573.60	–	2,094,845,573.60	**稅前利潤**
減：所得稅費用	143,504,103.73	–	143,504,103.73	所得稅費用
淨利潤	1,951,341,469.87	–	1,951,341,469.87	**本年度利潤**
按經營持續性分類	1,951,341,469.87			
持續經營淨利潤	1,951,341,469.87			
				利潤歸於：
按所有權歸屬分類	1,951,341,469.87			
歸屬於母公司股東的淨利潤	1,893,704,022.18	–	1,893,704,022.18	本公司股東
少數股東損益	57,637,447.69	–	57,637,447.69	非控制性權益

截至2025年12月31日止年度的綜合收益表之對賬

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
			1,951,341,469.87	本年度利潤
				本年度其他綜合收益
其他綜合收益的稅後淨額	269,809,014.24	–	269,809,014.24	本年度其他綜合收益稅後淨額
歸屬母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額	263,308,339.32	–	263,308,339.32	歸屬母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額
不能重分類進損益的其他綜合收益：	592,627,357.35			
其他權益工具投資公允價值變動	592,627,357.35	–	592,627,357.35	指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具公允價值變動
將重分類進損益的其他綜合收益：	(329,319,018.03)			
權益法下可轉損益的其他綜合收益	2,090,328.28	–	2,090,328.28	所佔聯營及合營公司其他綜合收益
其他債權投資公允價值變動	(272,551,533.72)	–	(272,551,533.72)	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具公允價值變動
其他債權投資信用損失準備	(24,539,231.29)	–	(24,539,231.29)	減值後計入當期損益
外幣財務報表折算差額	(34,318,581.30)	–	(34,318,581.30)	外幣報表折算差額

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額	6,500,674.92	–	6,500,674.92	歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額
綜合收益總額	2,221,150,484.11	–	2,221,150,484.11	**本年度綜合收益總額**
				綜合收益總額歸屬於：
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額	2,157,012,361.50	–	2,157,012,361.50	本公司股東
歸屬於少數股東的綜合收益總額	64,138,122.61	–	64,138,122.61	非控制性權益
每股收益				
基本每股收益(元／股)	0.54		0.54	基本每股收益(元／股)
稀釋每股收益(元／股)	0.54		0.54	稀釋每股收益(元／股)

截至2024年12月31日止年度的合併損益表之對賬

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
				收入：
營業總收入	3,291,547,424.20			
利息淨收入	473,281,005.29	1,050,476,387.64	1,523,757,392.93	利息收入
其中：利息收入	1,523,757,392.93	(1,523,757,392.93)	–	
利息支出	1,050,476,387.64	(1,050,476,387.64)	–	
手續費及佣金淨收入	1,618,818,437.82	558,820,798.36	2,177,639,236.18	佣金及手續費收入
其中：經紀業務手續費淨收入	853,069,911.94	(853,069,911.94)	–	
投資銀行業務手續費淨收入	126,732,215.52	(126,732,215.52)	–	
資產管理業務手續費淨收入	155,810,332.38	(155,810,332.38)	–	
投資收益	1,042,588,457.55	(1,042,588,457.55)	–	
	–	152,411,948.74	152,411,948.74	投資收益
	–	1,023,091,931.45	1,023,091,931.45	其他金融工具公允價值變動
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	17,586,696.09	(17,586,696.09)	–	
其他收益	24,561,333.59	(24,561,333.59)	–	
公允價值變動收益	135,875,415.47	(135,875,415.47)	–	
匯兑損益	(7,908,689.16)	7,908,689.16	–	
其他業務收入	4,200,661.75	(4,200,661.75)	–	
資產處置收益	130,801.89	(130,801.89)	–	
	–	(14,626,703.26)	(14,626,703.26)	處置子公司及聯營公司淨損失
	–	17,370,398.82	17,370,398.82	其他收入及淨損益
			4,879,644,204.86	**收入總額**
				成本及支出：
營業總支出	1,751,765,968.51			
	–	558,820,798.36	558,820,798.36	佣金及手續費支出
	–	1,033,556,862.66	1,033,556,862.66	利息支出

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
稅金及附加	18,838,443.80	–	18,838,443.80	稅金及附加
業務及管理費	1,681,759,588.57	(641,232,133.11)	1,040,527,455.46	員工薪酬
	–	234,307,247.35	234,307,247.35	折舊及攤銷費用
	–	406,924,885.76	406,924,885.76	其他支出
信用減值損失	51,167,936.14	–	51,167,936.14	信用減值損失
			3,344,143,629.53	**成本及支出總額**
營業利潤	1,539,781,455.69			
加：營業外收入	1,502,336.56	(1,502,336.56)	–	
減：營業外支出	5,116,045.81	(5,116,045.81)	–	
	–	16,919,524.98	16,919,524.98	被合併結構化主體的其他持有人所應享有淨資產變動
			1,518,581,050.35	**未計入所佔聯營及合營公司業績的稅前利潤**
	–	17,586,696.09	17,586,696.09	所佔聯營及合營公司業績
利潤總額	1,536,167,746.44	–	1,536,167,746.44	**稅前利潤**
減：所得稅費用	121,482,648.22	–	121,482,648.22	所得稅費用
淨利潤	1,414,685,098.22	–	1,414,685,098.22	**本年度利潤**
按經營持續性分類	1,414,685,098.22			
持續經營淨利潤	1,414,685,098.22			
				利潤歸於：
按所有權歸屬分類	1,414,685,098.22			
歸屬於母公司股東的淨利潤	1,364,888,583.05	–	1,364,888,583.05	本公司股東
少數股東損益	49,796,515.17	–	49,796,515.17	非控制性權益

截至2024年12月31日止年度的綜合收益表之對賬

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
			1,414,685,098.22	**本年度利潤**
				本年度其他綜合收益
其他綜合收益的稅後淨額	483,872,373.01	–	483,872,373.01	**本年度其他綜合收益稅後淨額**
歸屬母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額	481,952,704.08	–	481,952,704.08	歸屬母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額
不能重分類進損益的其他綜合收益：	61,362,577.69			
其他權益工具投資公允價值變動	61,362,577.69	–	61,362,577.69	指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具公允價值變動
將重分類進損益的其他綜合收益：	420,590,126.39			
權益法下可轉損益的其他綜合收益	1,055,418.83	–	1,055,418.83	所佔聯營及合營公司其他綜合收益
其他債權投資公允價值變動	381,846,272.88	–	381,846,272.88	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具公允價值變動
其他債權投資信用損失準備	11,196,664.90	–	11,196,664.90	減值後計入當期損益
外幣財務報表折算差額	26,491,769.78	–	26,491,769.78	外幣報表折算差額

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額	1,919,668.93	–	1,919,668.93	歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額
綜合收益總額	1,898,557,471.23	–	1,898,557,471.23	**本年度綜合收益總額**
				綜合收益總額歸屬於：
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額	1,846,841,287.13	–	1,846,841,287.13	本公司股東
歸屬於少數股東的綜合收益總額	51,716,184.10	–	51,716,184.10	非控制性權益
每股收益				
基本每股收益(元／股)	0.41		0.41	基本每股收益(元／股)
稀釋每股收益(元／股)	0.41		0.41	稀釋每股收益(元／股)

截至2023年12月31日止年度的合併損益表之對賬

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
				收入：
營業總收入	3,483,493,982.45			
利息淨收入	423,720,120.58	1,045,035,073.39	1,468,755,193.97	利息收入
其中：利息收入	1,468,755,193.97	(1,468,755,193.97)	–	
利息支出	1,045,035,073.39	(1,045,035,073.39)	–	
手續費及佣金淨收入	1,916,141,942.44	617,899,258.00	2,534,041,200.44	佣金及手續費收入
其中：經紀業務手續費淨收入	779,105,777.93	(779,105,777.93)	–	
投資銀行業務手續費淨收入	154,283,385.18	(154,283,385.18)	–	
資產管理業務手續費淨收入	232,328,916.19	(232,328,916.19)	–	
投資收益	964,751,206.10	(964,751,206.10)	–	
	–	64,163,543.44	64,163,543.44	投資收益
	–	1,033,312,902.95	1,033,312,902.95	其他金融工具公允價值變動
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	17,301,045.36	(17,301,045.36)	–	
其他收益	21,488,443.94	(21,488,443.94)	–	
公允價值變動收益	150,026,285.65	(150,026,285.65)	–	
匯兑損益	(1,438,079.09)	1,438,079.09	–	
其他業務收入	8,080,501.45	(8,080,501.45)	–	
資產處置收益	723,561.38	(723,561.38)	–	
	–	28,828,929.41	28,828,929.41	其他收入及淨損益
			5,129,101,770.21	**收入總額**
				成本及支出：
營業總支出	1,748,875,190.49			
	–	617,899,258.00	617,899,258.00	佣金及手續費支出
	–	1,020,965,728.67	1,020,965,728.67	利息支出

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
稅金及附加	20,487,838.97	–	20,487,838.97	稅金及附加
業務及管理費	1,768,212,951.33	(654,064,856.71)	1,114,148,094.62	員工薪酬
	–	188,247,568.30	188,247,568.30	折舊及攤銷費用
信用減值損失	(39,846,787.37)	–	(39,846,787.37)	信用減值損失
其他業務成本	21,187.56	465,817,288.41	465,838,475.97	其他支出
			3,387,740,177.16	**成本及支出總額**
營業利潤	1,734,618,791.96			
加：營業外收入	7,293,708.54	(7,293,708.54)	–	
減：營業外支出	7,319,206.81	(7,319,206.81)	–	
	–	24,069,344.72	24,069,344.72	被合併結構化主體的其他持有人所應享有淨資產變動
			1,717,292,248.33	**未計入所佔聯營及合營公司業績的稅前利潤**
	–	17,301,045.36	17,301,045.36	所佔聯營及合營公司業績
利潤總額	1,734,593,293.69	–	1,734,593,293.69	**稅前利潤**
減：所得稅費用	191,998,398.09	–	191,998,398.09	所得稅費用
淨利潤	1,542,594,895.60	–	1,542,594,895.60	**本年度利潤**
按經營持續性分類	1,542,594,895.60			
持續經營淨利潤	1,542,594,895.60			
				利潤歸於：
按所有權歸屬分類	1,542,594,895.60			
歸屬於母公司股東的淨利潤	1,466,886,707.38	–	1,466,886,707.38	本公司股東
少數股東損益	75,708,188.22	–	75,708,188.22	非控制性權益

截至2023年12月31日止年度的綜合收益表之對賬

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
			1,542,594,895.60	**本年度利潤**
				本年度其他綜合收益
其他綜合收益的稅後淨額	177,514,331.60	–	177,514,331.60	**本年度其他綜合收益稅後淨額**
歸屬母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額	171,362,776.70	–	171,362,776.70	歸屬母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額
不能重分類進損益的其他綜合收益：	10,783,367.60			
其他權益工具投資公允價值變動	10,783,367.60	–	10,783,367.60	指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具公允價值變動
將重分類進損益的其他綜合收益：	160,579,409.10			
權益法下可轉損益的其他綜合收益	(1,372,373.98)	–	(1,372,373.98)	所佔聯營及合營公司其他綜合收益
其他債權投資公允價值變動	149,973,262.69	–	149,973,262.69	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具公允價值變動
其他債權投資信用損失準備	6,907,626.01	–	6,907,626.01	減值後計入當期損益
外幣財務報表折算差額	5,070,894.38	–	5,070,894.38	外幣報表折算差額

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額	6,151,554.90	–	6,151,554.90	歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額
綜合收益總額	1,720,109,227.20	–	1,720,109,227.20	**本年度綜合收益總額**
				綜合收益總額歸屬於：
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額	1,638,249,484.08	–	1,638,249,484.08	本公司股東
歸屬於少數股東的綜合收益總額	81,859,743.12	–	81,859,743.12	非控制性權益
每股收益				
基本每股收益(元／股)	0.46		0.46	基本每股收益(元／股)
稀釋每股收益(元／股)	0.46		0.46	稀釋每股收益(元／股)

於2025年12月31日的合併財務狀況表之對賬

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
貨幣資金	26,760,323,675.95	(26,760,274,089.18)	49,586.77	現金及存放中央銀行款項
結算備付金	3,826,180,422.16	(3,826,180,422.16)	–	
	–	30,586,454,511.34	30,586,454,511.34	存放金融機構款項
融出資金	16,726,893,210.69	(16,726,893,210.69)	–	
衍生金融資產	108,603,361.96	(108,603,361.96)	–	
存出保證金	4,270,356,416.86	–	4,270,356,416.86	存出交易保證金
應收款項	349,292,110.17	–	349,292,110.17	應收賬款
買入返售金融資產	1,562,199,784.62	–	1,562,199,784.62	買入返售金融資產
交易性金融資產	42,355,410,074.58	108,603,361.96	42,464,013,436.54	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產
其他債權投資	23,705,573,135.54	8,877,389,537.77	32,582,962,673.31	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產
其他權益工具投資	8,877,389,537.77	(8,877,389,537.77)	–	
	–	16,726,893,210.69	16,726,893,210.69	客戶貸款及墊款
長期股權投資	400,536,016.06	–	400,536,016.06	於聯營及合營公司之權益
固定資產	93,567,011.10	–	93,567,011.10	物業及設備
使用權資產	337,978,017.10	(337,978,017.10)	–	
無形資產	113,726,162.77	(281,847.42)	113,444,315.35	無形資產
商譽	1,005,972.76	–	1,005,972.76	商譽
遞延所得稅資產	1,086,402.02	–	1,086,402.02	遞延所得稅資產
其他資產	460,697,545.59	338,259,864.52	798,957,410.11	其他資產
資產總計	129,950,818,857.70	–	129,950,818,857.70	**資產總額**

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
短期借款	(966,862,633.42)	–	(966,862,633.42)	借款
拆入資金	(25,531,403,587.52)	–	(25,531,403,587.52)	拆入資金
交易性金融負債	(25,301.36)	(1,507,004.34)	(1,532,305.70)	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債
衍生金融負債	(1,507,004.34)	1,507,004.34	–	
賣出回購金融資產款	(20,240,349,189.62)	–	(20,240,349,189.62)	賣出回購金融資產款
代理買賣證券款	(28,787,716,281.20)	–	(28,787,716,281.20)	應付經紀業務客戶款項
應付職工薪酬	(172,459,522.84)	172,459,522.84	–	
應交稅費	(154,473,129.00)	37,520,378.77	(116,952,750.23)	應交稅費
應付款項	(128,352,412.84)	–	(128,352,412.84)	應付賬款
合同負債	(4,860,513.26)	–	(4,860,513.26)	合同負債
租賃負債	(331,108,705.80)	331,108,705.80	–	
應付債券	(22,654,047,214.45)	–	(22,654,047,214.45)	應付債券
預計負債	(55,391,040.10)	55,391,040.10	–	
遞延所得稅負債	(99,500,329.08)	–	(99,500,329.08)	遞延所得稅負債
其他負債	(2,069,488,210.73)	(596,479,647.51)	(2,665,967,858.24)	其他負債
負債合計	(101,197,545,075.56)	–	(101,197,545,075.56)	**負債總額**

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
				權益：
股本	(3,243,000,000.00)	–	(3,243,000,000.00)	股本
其他權益工具	(7,000,000,000.00)	–	(7,000,000,000.00)	其他權益工具
資本公積	(4,004,898,107.93)	–	(4,004,898,107.93)	資本公積
其他綜合收益	(862,570,802.35)	–	(862,570,802.35)	其他綜合收益
盈餘公積	(1,376,030,370.30)	–	(1,376,030,370.30)	盈餘公積
一般風險準備	(3,124,436,106.70)	–	(3,124,436,106.70)	一般風險準備
未分配利潤	(8,459,456,732.52)	–	(8,459,456,732.52)	留存收益
歸屬於母公司股東權益合計	(28,070,392,119.80)	–	(28,070,392,119.80)	歸屬於本公司股東權益
少數股東權益	(682,881,662.34)	–	(682,881,662.34)	非控制性權益
股東權益合計	(28,753,273,782.14)	–	(28,753,273,782.14)	權益總額
負債和股東權益合計	(129,950,818,857.70)	–	(129,950,818,857.70)	**權益及負債總額**

於2024年12月31日的合併財務狀況表之對賬

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
貨幣資金	22,137,616,445.64	(22,137,561,702.79)	54,742.85	現金及存放中央銀行款項
結算備付金	4,664,059,490.94	(4,664,059,490.94)	–	
	–	26,801,621,193.73	26,801,621,193.73	存放金融機構款項
融出資金	12,569,953,612.89	(12,569,953,612.89)	–	
衍生金融資產	21,323,254.84	(21,323,254.84)	–	
存出保證金	2,612,346,062.45	–	2,612,346,062.45	存出交易保證金
應收款項	361,946,635.63	–	361,946,635.63	應收賬款
買入返售金融資產	541,990,835.27	–	541,990,835.27	買入返售金融資產
交易性金融資產	34,463,308,851.01	21,323,254.84	34,484,632,105.85	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產
其他債權投資	25,802,019,850.00	2,178,598,788.59	27,980,618,638.59	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產
其他權益工具投資	2,178,598,788.59	(2,178,598,788.59)	–	
		12,569,953,612.89	12,569,953,612.89	客戶貸款及墊款
長期股權投資	465,834,947.47	–	465,834,947.47	於聯營及合營公司之權益
固定資產	105,579,396.79	–	105,579,396.79	物業及設備
使用權資產	350,035,464.42	(350,035,464.42)	–	
無形資產	129,790,553.07	(297,680.29)	129,492,872.78	無形資產
商譽	1,005,972.76	–	1,005,972.76	商譽
遞延所得稅資產	4,002,274.85	–	4,002,274.85	遞延所得稅資產
其他資產	492,991,940.92	350,333,144.71	843,325,085.63	其他資產
資產總計	106,902,404,377.54	–	106,902,404,377.54	**資產總額**

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
短期借款	(616,629,822.07)	–	(616,629,822.07)	借款
應付短期融資款	(2,814,073,219.36)	2,814,073,219.36	–	
拆入資金	(15,853,017,274.13)	–	(15,853,017,274.13)	拆入資金
交易性金融負債	(293,742.48)	(18,624,487.99)	(18,918,230.47)	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債
衍生金融負債	(18,624,487.99)	18,624,487.99	–	
賣出回購金融資產款	(19,749,457,500.35)	–	(19,749,457,500.35)	賣出回購金融資產款
代理買賣證券款	(23,719,195,176.40)	–	(23,719,195,176.40)	應付經紀業務客戶款項
應付職工薪酬	(214,407,822.42)	214,407,822.42	–	
應交稅費	(54,187,047.06)	39,447,846.72	(14,739,200.34)	應交稅費
應付款項	(96,957,578.81)	–	(96,957,578.81)	應付賬款
合同負債	(3,032,389.94)	–	(3,032,389.94)	合同負債
租賃負債	(342,439,519.15)	342,439,519.15	–	
應付債券	(18,182,342,935.59)	(2,814,073,219.36)	(20,996,416,154.95)	應付債券
預計負債	(851,346.30)	851,346.30	–	
遞延所得稅負債	(37,704,193.06)	–	(37,704,193.06)	遞延所得稅負債
其他負債	(757,835,024.40)	(597,146,534.59)	(1,354,981,558.99)	其他負債
負債合計	(82,461,049,079.51)	–	(82,461,049,079.51)	**負債總額**

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
				權益：
股本	(3,243,000,000.00)	–	(3,243,000,000.00)	股本
其他權益工具	(4,500,000,000.00)	–	(4,500,000,000.00)	其他權益工具
資本公積	(4,012,148,107.93)	–	(4,012,148,107.93)	資本公積
其他綜合收益	(611,172,566.72)	–	(611,172,566.72)	其他綜合收益
盈餘公積	(1,212,415,228.40)	–	(1,212,415,228.40)	盈餘公積
一般風險準備	(2,756,178,468.31)	–	(2,756,178,468.31)	一般風險準備
未分配利潤	(7,473,897,386.94)	–	(7,473,897,386.94)	留存收益
歸屬於母公司股東權益合計	(23,808,811,758.30)	–	(23,808,811,758.30)	歸屬於本公司股東權益
少數股東權益	(632,543,539.73)	–	(632,543,539.73)	非控制性權益
股東權益合計	(24,441,355,298.03)	–	(24,441,355,298.03)	權益總額
負債和股東權益合計	(106,902,404,377.54)	–	(106,902,404,377.54)	**權益及負債總額**

於2023年12月31日的合併財務狀況表之對賬

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
貨幣資金	16,745,457,705.69	(16,745,396,717.28)	60,988.41	現金及存放中央銀行款項
結算備付金	2,729,164,341.33	(2,729,164,341.33)	–	
		19,474,561,058.61	19,474,561,058.61	存放金融機構款項
融出資金	11,067,285,032.60	(11,067,285,032.60)	–	
衍生金融資產	312,180.00	(312,180.00)	–	
存出保證金	2,622,023,791.43	–	2,622,023,791.43	存出交易保證金
應收款項	406,030,897.84	–	406,030,897.84	應收賬款
買入返售金融資產	188,267,420.24	–	188,267,420.24	買入返售金融資產
交易性金融資產	29,161,860,002.86	312,180.00	29,162,172,182.86	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產
其他債權投資	13,075,048,496.44	336,139,328.18	13,411,187,824.62	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產
其他權益工具投資	336,139,328.18	(336,139,328.18)	–	
		11,067,285,032.60	11,067,285,032.60	客戶貸款及墊款
長期股權投資	448,893,756.58	–	448,893,756.58	於聯營及合營公司之權益
固定資產	104,646,364.64	–	104,646,364.64	物業及設備
使用權資產	451,898,421.56	(451,898,421.56)	–	
無形資產	138,289,408.98	(313,513.16)	137,975,895.82	無形資產
商譽	1,005,972.76	–	1,005,972.76	商譽
遞延所得稅資產	196,497,149.85	–	196,497,149.85	遞延所得稅資產
其他資產	250,951,774.42	452,211,934.72	703,163,709.14	其他資產
資產總計	77,923,772,045.40	–	77,923,772,045.40	**資產總額**

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
短期借款	(351,054,155.09)	–	(351,054,155.09)	借款
應付短期融資款	(4,669,264,050.82)	4,669,264,050.82	–	
拆入資金	(13,828,947,258.16)	–	(13,828,947,258.16)	拆入資金
交易性金融負債	(6,848,399.69)	(15,286,490.87)	(22,134,890.56)	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債
衍生金融負債	(15,286,490.87)	15,286,490.87	–	
賣出回購金融資產款	(11,802,606,809.76)	–	(11,802,606,809.76)	賣出回購金融資產款
代理買賣證券款	(17,264,793,099.59)	–	(17,264,793,099.59)	應付經紀業務客戶款項
應付職工薪酬	(567,628,322.80)	567,628,322.80	–	
應交稅費	(67,445,422.27)	38,272,256.80	(29,173,165.47)	應交稅費
應付款項	(105,919,832.32)	–	(105,919,832.32)	應付賬款
合同負債	(9,113,207.53)	–	(9,113,207.53)	合同負債
租賃負債	(442,850,573.03)	442,850,573.03	–	
應付債券	(9,645,949,144.57)	(4,669,264,050.82)	(14,315,213,195.39)	應付債券
預計負債	(2,477,319.21)	2,477,319.21	–	
遞延所得稅負債	(263,960.56)	–	(263,960.56)	遞延所得稅負債
其他負債	(803,504,342.15)	(1,051,228,471.84)	(1,854,732,813.99)	其他負債
負債合計	(59,583,952,388.42)	–	(59,583,952,388.42)	**負債總額**

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
				權益：
股本	(3,243,000,000.00)	–	(3,243,000,000.00)	股本
資本公積	(4,016,100,938.11)	–	(4,016,100,938.11)	資本公積
其他綜合收益	(132,420,373.47)	–	(132,420,373.47)	其他綜合收益
盈餘公積	(1,089,788,131.69)	–	(1,089,788,131.69)	盈餘公積
一般風險準備	(2,466,736,773.22)	–	(2,466,736,773.22)	一般風險準備
未分配利潤	(6,810,946,084.86)	–	(6,810,946,084.86)	留存收益
歸屬於母公司股東權益合計	(17,758,992,301.35)	–	(17,758,992,301.35)	歸屬於本公司股東權益
少數股東權益	(580,827,355.63)	–	(580,827,355.63)	非控制性權益
股東權益合計	(18,339,819,656.98)	–	(18,339,819,656.98)	權益總額
負債和股東權益合計	(77,923,772,045.40)	–	(77,923,772,045.40)	**權益及負債總額**

截至2025年12月31日止年度的合併股東權益變動表之對賬

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	中國公認會計準則下未經調整財務資料及國際財務報告會計準則下未經審計財務資料*(註2)*									
	歸屬於母公司所有者權益									
	實收資本(或股本)	其他權益工具	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	留存收益	小計	非控制權益	總額
於2025年1月1日	3,243,000,000.00	4,500,000,000.00	4,012,148,107.93	611,172,566.72	1,212,415,228.40	2,756,178,468.31	7,473,897,386.94	23,808,811,758.30	632,543,539.73	24,441,355,298.03
本年增減變動金額										
本年利潤	–	–	–	–	–	–	1,893,704,022.18	1,893,704,022.18	57,637,447.69	1,951,341,469.87
本年其他綜合收益	–	–	–	263,308,339.32	–	–	–	263,308,339.32	6,500,674.92	269,809,014.24
本年綜合收益總額	–	–	–	263,308,339.32	–	–	1,893,704,022.18	2,157,012,361.50	64,138,122.61	2,221,150,484.11
支付資本證券股息	–	–	–	–	–	–	(148,200,000.00)	(148,200,000.00)	–	(148,200,000.00)
發行資本證券	–	2,500,000,000.00	(7,250,000.00)	–	–	–	–	2,492,750,000.00	–	2,492,750,000.00
轉撥至盈餘公積	–	–	–	–	163,615,141.90	–	(163,615,141.90)	–	–	–
轉撥至一般風險準備	–	–	–	–	–	368,257,638.39	(368,257,638.39)	–	–	–
股利分配	–	–	–	–	–	–	(239,982,000.00)	(239,982,000.00)	–	(239,982,000.00)
向非控制性權益支付股利	–	–	–	–	–	–	–	–	(13,800,000.00)	(13,800,000.00)
其他綜合收益結轉留存收益	–	–	–	(11,910,103.69)	–	–	11,910,103.69	–	–	–
於2025年12月31日	3,243,000,000.00	7,000,000,000.00	4,004,898,107.93	862,570,802.35	1,376,030,370.30	3,124,436,106.70	8,459,456,732.52	28,070,392,119.80	682,881,662.34	28,753,273,782.14

截至2025年12月31日止年度按照國際財務報告會計準則報告的未經審計合併股東權益變動表未列報，除列報差異外，無重大差異。

截至2024年12月31日止年度的合併股東權益變動表之對賬

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	中國公認會計準則下未經調整財務資料及國際財務報告會計準則下未經審計財務資料*(註2)*									
	歸屬於母公司所有者權益									
	實收資本(或股本)	其他權益工具	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	留存收益	小計	非控制權益	總額
於2024年1月1日	3,243,000,000.00	–	4,016,100,938.11	132,420,373.47	1,089,788,131.69	2,466,736,773.22	6,810,946,084.86	17,758,992,301.35	580,827,355.63	18,339,819,656.98
本年增減變動金額										
本年利潤	–	–	–	–	–	–	1,364,888,583.05	1,364,888,583.05	49,796,515.17	1,414,685,098.22
本年其他綜合收益	–	–	–	481,952,704.08	–	–	–	481,952,704.08	1,919,668.93	483,872,373.01
本年綜合收益總額	–	–	–	481,952,704.08	–	–	1,364,888,583.05	1,846,841,287.13	51,716,184.10	1,898,557,471.23
支付資本證券股息	–	–	–	–	–	–	(23,900,000.00)	(23,900,000.00)	–	(23,900,000.00)
發行資本證券	–	4,500,000,000.00	(3,952,830.18)	–	–	–	–	4,496,047,169.82	–	4,496,047,169.82
轉撥至盈餘公積	–	–	–	–	122,627,096.71	–	(122,627,096.71)	–	–	–
轉撥至一般風險準備	–	–	–	–	–	289,441,695.09	(289,441,695.09)	–	–	–
股利分配	–	–	–	–	–	–	(269,169,000.00)	(269,169,000.00)	–	(269,169,000.00)
其他綜合收益結轉留存收益	–	–	–	(3,200,510.83)	–	–	3,200,510.83	–	–	–
於2024年12月31日	3,243,000,000.00	4,500,000,000.00	4,012,148,107.93	611,172,566.72	1,212,415,228.40	2,756,178,468.31	7,473,897,386.94	23,808,811,758.30	632,543,539.73	24,441,355,298.03

截至2024年12月31日止年度按照國際財務報告會計準則報告的未經審計合併股東權益變動表未列報，除列報差異外，無重大差異。

截至2023年12月31日止年度的合併股東權益變動表之對賬

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	中國公認會計準則下未經調整財務資料及國際財務報告會計準則下未經審計財務資料*(註2)*									
	歸屬於母公司所有者權益									
	實收資本(或股本)	其他權益工具	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	留存收益	小計	非控制權益	總額
於2023年1月1日	2,918,700,000.00	–	1,759,443,902.12	2,072,693.69	953,197,525.25	2,134,087,781.22	5,914,975,879.00	13,682,477,781.28	498,967,612.51	14,181,445,393.79
本年增減變動金額										
本年利潤	–	–	–	–	–	–	1,466,886,707.38	1,466,886,707.38	75,708,188.22	1,542,594,895.60
本年其他綜合收益	–	–	–	171,362,776.70	–	–	–	171,362,776.70	6,151,554.90	177,514,331.60
本年綜合收益總額	–	–	–	171,362,776.70	–	–	1,466,886,707.38	1,638,249,484.08	81,859,743.12	1,720,109,227.20
所有者投入資本	324,300,000.00	–	2,256,657,035.99	–	–	–	–	2,580,957,035.99	–	2,580,957,035.99
轉撥至盈餘公積	–	–	–	–	136,590,606.44	–	(136,590,606.44)	–	–	–
轉撥至一般風險準備	–	–	–	–	–	332,648,992.00	(332,648,992.00)	–	–	–
股利分配	–	–	–	–	–	–	(142,692,000.00)	(142,692,000.00)	–	(142,692,000.00)
其他綜合收益結轉留存收益	–	–	–	(41,015,096.92)	–	–	41,015,096.92	–	–	–
於2023年12月31日	3,243,000,000.00	–	4,016,100,938.11	132,420,373.47	1,089,788,131.69	2,466,736,773.22	6,810,946,084.86	17,758,992,301.35	580,827,355.63	18,339,819,656.98

截至2023年12月31日止年度按照國際財務報告會計準則報告的未經審計合併股東權益變動表未列報，除列報差異外，無重大差異。

截至2025年12月31日止年度的合併現金流量表之對賬

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料
經營活動產生的現金流量			**經營活動產生的現金流量：**
收取利息、手續費及佣金的現金	5,699,247,760.06	(5,699,247,760.06)	–
拆入資金淨增加額	9,655,000,000.00	(9,655,000,000.00)	–
代理買賣證券收到的現金淨額	4,917,852,477.33	(4,917,852,477.33)	–
收到其他與經營活動有關的現金	222,158,880.04	(222,158,880.04)	–
經營活動現金流入小計	20,494,259,117.43		
為交易目的而持有的金融資產淨增加額	(8,338,749,258.77)	8,338,749,258.77	–
融出資金淨增加額	(4,233,095,569.56)	4,233,095,569.56	–
支付利息、手續費及佣金的現金	(1,646,936,985.51)	1,646,936,985.51	–
回購業務資金淨減少額	(558,346,901.03)	558,346,901.03	–
支付給職工及為職工支付的現金	(1,132,140,054.49)	1,132,140,054.49	–
支付的各項稅費	(420,354,013.20)	420,354,013.20	–
支付其他與經營活動有關的現金	(2,219,948,631.04)	2,219,948,631.04	–
經營活動現金流出小計	(18,549,571,413.60)		

中國公認會計準則下未經調整財務資料	調整 *(註1)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
	2,094,845,573.60	2,094,845,573.60	稅前利潤
			調整：
	509,297,066.28	509,297,066.28	融資利息淨支出
	183,708,767.55	183,708,767.55	物業及設備和使用權資產折舊
	54,058,871.05	54,058,871.05	無形資產及其他長期資產攤銷
	137,228,844.46	137,228,844.46	信用減值損失
	1,473,678.04	1,473,678.04	處置物業、設備及其他長期資產淨損失
	(165,205,336.97)	(165,205,336.97)	金融資產公允價值變動
	(554,274,421.75)	(554,274,421.75)	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具利息收入
	(15,436,761.97)	(15,436,761.97)	所佔聯營公司經營成果
	1,074,760.01	1,074,760.01	處置子公司、聯營公司淨損失
	(698,499,327.87)	(698,499,327.87)	投資收益
			營運資金變動前的經營活動現金流量
		1,548,271,712.43	

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
		(4,233,095,569.56)	(4,233,095,569.56)	客戶貸款及墊款增加淨額
		(51,099,184.73)	(51,099,184.73)	應收款項、其他應收款及預付款項增加淨額
		(1,047,599,053.07)	(1,047,599,053.07)	買入返售金融資產增加淨額
		(7,251,107,277.00)	(7,251,107,277.00)	為交易目的而持有的金融資產增加淨額
		(3,742,444,538.66)	(3,742,444,538.66)	代客戶持有的現金增加淨額
		(45,033,821.18)	(45,033,821.18)	受限制銀行存款增加淨額
		(1,658,010,354.41)	(1,658,010,354.41)	存出保證金增加淨額
		4,917,852,477.33	4,917,852,477.33	應付經紀業務客戶款項增加淨額
		490,891,689.27	490,891,689.27	賣出回購金融資產款增加淨額
		9,678,386,313.39	9,678,386,313.39	拆入資金增加淨額
		483,189,953.83	483,189,953.83	其他負債增加淨額
			(909,797,652.36)	**經營活動支付的現金流量**
		(73,367,274.56)	(73,367,274.56)	已付所得稅
經營活動產生的現金流量淨額	1,944,687,703.83	(2,927,852,630.75)	(983,164,926.92)	**經營活動支付的現金流量淨額**
投資活動產生的現金流量				**投資活動產生的現金流量：**
收回投資收到的現金	43,117,184,719.12	10,529,567,133.93	53,646,751,853.05	出售或收回投資證券所得現金
取得投資收益收到的現金	1,179,516,250.15	(554,274,433.08)	625,241,817.07	收到投資證券股利

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
	–	554,274,433.08	554,274,433.08	收到投資證券利息
	–	1,354,692,810.42	1,354,692,810.42	合併結構性主體現金淨額
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	4,505,379.51	–	4,505,379.51	處置物業、設備及其他長期資產所得現金
投資活動現金流入小計	44,301,206,348.78			
投資支付的現金	(48,921,315,938.70)	(10,985,474,957.68)	(59,906,790,896.38)	取得投資證券所付現金
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	(51,536,540.97)	–	(51,536,540.97)	購入物業、設備及其他長期資產所付現金
投資活動現金流出小計	(48,972,852,479.67)			
投資活動產生的現金流量淨額	(4,671,646,130.89)	898,784,986.67	(3,772,861,144.22)	**投資活動支付的現金流量淨額**

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(註1)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
籌資活動產生的現金流量：				**籌資活動產生的現金流量：**
合併結構化主體收到的現金淨額	1,354,692,810.42	(1,354,692,810.42)	–	
發行永續次級債券收到的現金	2,500,000,000.00	–	2,500,000,000.00	發行永續次級債券所得現金
取得借款收到的現金	986,485,640.43	(986,485,640.43)	–	
發行債券收到的現金	15,800,000,000.00	–	15,800,000,000.00	發行債券所得現金
籌資活動現金流入小計	20,641,178,450.85			
償還債務支付的現金	(14,714,010,822.00)	614,010,822.00	(14,100,000,000.00)	償還債券所付現金
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	(919,914,844.95)	679,932,844.95	(239,982,000.00)	分配股利所付現金
	–	(540,272,098.37)	(540,272,098.37)	償付利息所付現金
		(112,350,000.00)	(112,350,000.00)	向永續次級債券持有人分配
支付其他與籌資活動有關的現金	(175,750,933.59)	–	(175,750,933.59)	支付其他與籌資活動有關的現金
籌資活動現金流出小計	(15,809,676,600.54)			
籌資活動產生的現金流量淨額	4,831,501,850.31	(1,699,856,882.27)	3,131,644,968.04	**籌資活動收到的現金流量淨額**

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(註1)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
匯率變動對現金及現金等價物的影響	23,935,211.02	(23,935,211.02)	–	
現金及現金等價物淨增加額	2,128,478,634.27	(3,752,859,737.37)	(1,624,381,103.10)	現金及現金等價物淨減少額
	–	10,415,198.71	10,415,198.71	匯率變動對現金及現金等價物的影響
加：年初現金及現金等價物餘額	26,230,792,300.72	(22,405,049,003.24)	3,825,743,297.48	年初現金及現金等價物餘額
年末現金及現金等價物餘額	28,359,270,934.99	(26,147,493,541.90)	2,211,777,393.09	**年末現金及現金等價物餘額** *(注3)*
				經營活動淨現金流量包括：
			1,396,086,498.06	利息收入
			(786,057,419.03)	利息支出

截至2024年12月31日止年度的合併現金流量表之對賬

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料
經營活動產生的現金流量			**經營活動產生的現金流量：**
收取利息、手續費及佣金的現金	4,832,754,446.48	(4,832,754,446.48)	–
拆入資金淨增加額	2,030,000,000.00	(2,030,000,000.00)	–
回購業務資金淨增加額	7,596,927,064.60	(7,596,927,064.60)	–
代理買賣證券收到的現金淨額	6,441,884,168.26	(6,441,884,168.26)	–
收到其他與經營活動有關的現金	100,786,051.08	(100,786,051.08)	–
經營活動現金流入小計	21,002,351,730.42		
為交易目的而持有的金融資產淨增加額	(5,571,769,071.90)	5,571,769,071.90	–
融出資金淨增加額	(1,623,405,994.60)	1,623,405,994.60	–
支付利息、手續費及佣金的現金	(1,166,277,409.49)	1,166,277,409.49	–
支付給職工及為職工支付的現金	(1,402,765,528.40)	1,402,765,528.40	–
支付的各項稅費	(215,116,844.73)	215,116,844.73	–
支付其他與經營活動有關的現金	(737,952,823.67)	737,952,823.67	–
經營活動現金流出小計	(10,717,287,672.79)		

中國公認會計準則下未經調整財務資料	調整 *(註1)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
	1,536,167,746.44	1,536,167,746.44	稅前利潤
			調整：
	425,674,819.36	425,674,819.36	融資利息淨支出
	181,521,010.97	181,521,010.97	物業及設備和使用權資產折舊
	52,786,236.38	52,786,236.38	無形資產及其他長期資產攤銷
	51,167,936.14	51,167,936.14	信用減值損失
	438,410.56	438,410.56	處置物業、設備及其他長期資產淨損失
	(161,045,576.89)	(161,045,576.89)	金融資產公允價值變動
	(421,485,624.56)	(421,485,624.56)	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具利息收入
	(17,586,696.09)	(17,586,696.09)	所佔聯營公司經營成果
	14,626,703.26	14,626,703.26	處置子公司、聯營公司淨損失
	(152,411,948.74)	(152,411,948.74)	投資收益
		1,509,853,016.83	**營運資金變動前的經營活動現金流量**

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
		(1,623,405,994.60)	(1,623,405,994.60)	客戶貸款及墊款增加淨額
		(104,550,816.53)	(104,550,816.53)	應收款項、其他應收款及預付款項增加淨額
		(355,933,754.41)	(355,933,754.41)	買入返售金融資產增加淨額
		(405,592,235.67)	(405,592,235.67)	為交易目的而持有的金融資產增加淨額
		(6,818,664,896.68)	(6,818,664,896.68)	代客戶持有的現金增加淨額
		(105,281,094.92)	(105,281,094.92)	受限制銀行存款增加淨額
		9,677,728.98	9,677,728.98	存出保證金減少淨額
		6,441,884,168.26	6,441,884,168.26	應付經紀業務客戶款項增加淨額
		7,946,850,690.59	7,946,850,690.59	賣出回購金融資產款增加淨額
		2,024,070,015.97	2,024,070,015.97	拆入資金增加淨額
		(19,422,175.39)	(19,422,175.39)	其他負債減少淨額
			8,499,484,652.43	**經營活動收到的現金流量**
		(65,579,311.24)	(65,579,311.24)	已付所得稅
經營活動產生的現金流量淨額	10,285,064,057.63	(1,851,158,716.44)	8,433,905,341.19	**經營活動收到的現金流量淨額**
投資活動產生的現金流量				**投資活動產生的現金流量：**
收回投資收到的現金	29,379,819,827.16	4,620,043,410.63	33,999,863,237.79	出售或收回投資證券所得現金

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
取得投資收益收到的現金	749,980,319.48	(469,389,671.65)	280,590,647.83	收到投資證券股利
	–	469,389,671.65	469,389,671.65	收到投資證券利息
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	5,012,406.03	–	5,012,406.03	處置物業、設備及其他長期資產所得現金
投資活動現金流入小計	30,134,812,552.67			
投資支付的現金	(43,500,468,507.52)	(9,367,842,830.94)	(52,868,311,338.46)	取得投資證券所付現金
		(140,774,796.97)	(140,774,796.97)	合併結構性主體現金淨額
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	(86,835,412.15)	–	(86,835,412.15)	購入物業、設備及其他長期資產所付現金
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額	(80,765,232.66)	–	(80,765,232.66)	出售子公司和其他營業單位現金淨額
投資活動現金流出小計	(43,668,069,152.33)			
投資活動產生的現金流量淨額	(13,533,256,599.66)	(4,888,574,217.28)	(18,421,830,816.94)	**投資活動支付的現金流量淨額**

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
籌資活動產生的現金流量：				**籌資活動產生的現金流量：**
發行永續次級債券收到的現金	4,500,000,000.00	–	4,500,000,000.00	發行永續次級債券所得現金
取得借款收到的現金	280,125,709.80	(280,125,709.80)	–	
發行債券收到的現金	20,849,510,000.00	–	20,849,510,000.00	發行債券所得現金
籌資活動現金流入小計	25,629,635,709.80			
償還債務支付的現金	(14,227,017,585.17)	27,777,585.17	(14,199,240,000.00)	償還債券所付現金
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	(674,944,494.66)	405,775,494.66	(269,169,000.00)	分配股利所付現金
		(381,042,819.12)	(381,042,819.12)	償付利息所付現金
合併結構化主體支付的現金淨額	(140,774,796.97)	140,774,796.97	–	
支付其他與籌資活動有關的現金	(174,562,714.54)	–	(174,562,714.54)	支付其他與籌資活動有關的現金
籌資活動現金流出小計	(15,217,299,591.34)			
籌資活動產生的現金流量淨額	10,412,336,118.46	(86,840,652.12)	10,325,495,466.34	**籌資活動收到的現金流量淨額**
匯率變動對現金及現金等價物的影響	51,774,902.41	(51,774,902.41)	–	

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
現金及現金等價物淨增加額	7,215,918,478.84	(6,878,348,488.25)	337,569,990.59	現金及現金等價物淨增加額
	–	59,683,591.57	59,683,591.57	匯率變動對現金及現金等價物的影響
加：年初現金及現金等價物餘額	19,014,873,821.88	(15,586,384,106.56)	3,428,489,715.32	年初現金及現金等價物餘額
年末現金及現金等價物餘額	26,230,792,300.72	(22,405,049,003.24)	3,825,743,297.48	**年末現金及現金等價物餘額** *(注3)*
				經營活動淨現金流量包括：
			1,193,835,369.78	利息收入
			(607,852,837.55)	利息支出

截至2023年12月31日止年度的合併現金流量表之對賬

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
經營活動產生的現金流量				**經營活動產生的現金流量：**
收取利息、手續費及佣金的現金	5,953,898,480.26	(5,953,898,480.26)	–	
拆入資金淨增加額	6,229,000,000.00	(6,229,000,000.00)	–	
收到其他與經營活動有關的現金	294,715,381.96	(294,715,381.96)	–	
經營活動現金流入小計	12,477,613,862.22			
為交易目的而持有的金融資產淨增加額	(1,798,168,468.65)	1,798,168,468.65	–	
代理買賣證券支付的現金淨額	(2,355,117,532.91)	2,355,117,532.91	–	
融出資金淨增加額	(1,470,731,965.96)	1,470,731,965.96	–	
支付利息、手續費及佣金的現金	(1,234,184,228.90)	1,234,184,228.90	–	
回購業務資金淨減少額	(1,901,065.35)	1,901,065.35	–	
支付給職工及為職工支付的現金	(1,588,077,470.88)	1,588,077,470.88	–	
支付的各項稅費	(623,608,665.88)	623,608,665.88	–	
支付其他與經營活動有關的現金	(987,465,600.13)	987,465,600.13	–	
經營活動現金流出小計	(10,059,254,998.66)			
		1,734,593,293.69	1,734,593,293.69	稅前利潤

中國公認會計準則下未經調整財務資料	調整 *(註1)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
			調整：
	400,088,609.80	400,088,609.80	融資利息淨支出
	139,259,968.17	139,259,968.17	物業及設備和使用權資產折舊
	48,747,758.15	48,747,758.15	無形資產及其他長期資產攤銷
	(39,846,787.37)	(39,846,787.37)	信用減值轉回
	(602,086.88)	(602,086.88)	處置物業、設備及其他長期資產淨收益
	(992,194,494.36)	(992,194,494.36)	金融資產公允價值變動
	(327,719,878.80)	(327,719,878.80)	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具利息收入
	(17,301,045.36)	(17,301,045.36)	所佔聯營公司經營成果
	(64,163,543.43)	(64,163,543.43)	投資收益
		880,861,793.61	**營運資金變動前的經營活動現金流量**

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
		(1,470,731,965.96)	(1,470,731,965.96)	客戶貸款及墊款增加淨額
		(218,485,299.38)	(218,485,299.38)	應收款項、其他應收款及預付款項增加淨額
		135,387,505.02	135,387,505.02	買入返售金融資產減少淨額
		1,863,053,876.03	1,863,053,876.03	為交易目的而持有的金融資產減少淨額
		2,525,387,274.59	2,525,387,274.59	代客戶持有的現金減少淨額
		(111,693,112.95)	(111,693,112.95)	受限制銀行存款增加淨額
		(287,066,932.09)	(287,066,932.09)	存出保證金增加淨額
		(2,355,117,532.91)	(2,355,117,532.91)	應付經紀業務客戶款項減少淨額
		(40,140,092.45)	(40,140,092.45)	賣出回購金融資產款減少淨額
		6,240,362,013.90	6,240,362,013.90	拆入資金增加淨額
		(538,725,100.91)	(538,725,100.91)	其他負債減少淨額
			6,623,092,426.50	**經營活動收到的現金流量**
		(161,428,248.21)	(161,428,248.21)	已付所得稅
經營活動產生的現金流量淨額	2,418,358,863.56	4,043,305,314.73	6,461,664,178.29	**經營活動收到的現金流量淨額**

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 *(註1)*	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
投資活動產生的現金流量				**投資活動產生的現金流量：**
收回投資收到的現金	7,818,148,207.51	3,171,791,976.52	10,989,940,184.03	出售或收回投資證券所得現金
取得投資收益收到的現金	64,252,621.64	327,719,878.80	391,972,500.44	收到投資證券股利及利息
		330,735,354.51	330,735,354.51	合併結構性主體現金淨額
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	1,352,969.70	–	1,352,969.70	處置物業、設備及其他長期資產所得現金
投資活動現金流入小計	7,883,753,798.85			
投資支付的現金	(19,343,773,250.69)	(5,055,665,946.78)	(24,399,439,197.47)	取得投資證券所付現金
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	(88,905,973.16)	–	(88,905,973.16)	購入物業、設備及其他長期資產所付現金
投資活動現金流出小計	(19,432,679,223.85)			
投資活動產生的現金流量淨額	(11,548,925,425.00)	(1,225,418,736.95)	(12,774,344,161.95)	**投資活動支付的現金流量淨額**

中國公認會計準則下未經調整財務資料		調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
籌資活動產生的現金流量：				**籌資活動產生的現金流量：**
吸收投資收到的現金	2,580,957,035.99	–	2,580,957,035.99	吸收投資收到的現金
合併結構化主體收到的現金淨額	330,735,354.51	(330,735,354.51)	–	
取得借款收到的現金	353,070,898.00	(353,070,898.00)	–	
發行債券收到的現金	17,224,930,000.00	–	17,224,930,000.00	發行債券所得現金
籌資活動現金流入小計	20,489,693,288.50			
償還債務支付的現金	(13,177,629,621.45)	367,628,701.45	(12,810,000,920.00)	償還債券所付現金
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	(567,730,207.58)	425,038,207.58	(142,692,000.00)	分配股利所付現金
		(402,798,038.80)	(402,798,038.80)	償付利息所付現金
支付其他與籌資活動有關的現金	(136,886,051.88)	–	(136,886,051.88)	支付其他與籌資活動有關的現金
籌資活動現金流出小計	(13,882,245,880.91)			
籌資活動產生的現金流量淨額	6,607,447,407.59	(293,937,382.28)	6,313,510,025.31	**籌資活動收到的現金流量淨額**
匯率變動對現金及現金等價物的影響	28,318,971.56	(28,318,971.56)	–	
現金及現金等價物淨減少額	(2,494,800,182.29)	2,495,630,223.94	830,041.65	現金及現金等價物淨增加額
	–	29,757,050.65	29,757,050.65	匯率變動對現金及現金等價物的影響
加：年初現金及現金等價物餘額	21,509,674,004.17	(18,111,771,381.15)	3,397,902,623.02	年初現金及現金等價物餘額

	中國公認會計準則下未經調整財務資料	調整 (註1)	國際財務報告會計準則下未經審計財務資料	
年末現金及現金等價物餘額	19,014,873,821.88	(15,586,384,106.56)	3,428,489,715.32	年末現金及現金等價物餘額 (注3)
				經營活動淨現金流量包括：
			1,386,951,687.51	利息收入
			(622,393,120.59)	利息支出

註：

1. 該等調整是為使信達證券集團合併財務報表的呈列方式與本集團的會計政策及合併財務報表的呈列方式一致而作出的重分類。該等重分類對信達證券集團的淨利潤或淨資產均無影響。

2. 就信達證券集團截至2023年、2024年和2025年12月31日止年度合併股東權益變動表而言，根據中國公認會計準則編製的未經調整財務信息與根據國際財務報告會計準則編製的未經審計財務信息之間無差異。

3. 本調整旨在將代經紀客戶持有的現金於中國公認會計準則與國際財務報告會計準則項下之呈列差異進行對賬。根據本集團採納的國際財務報告會計準則，代經紀客戶持有的現金並未呈列為現金及現金等價物。

僅就本節而言，除文義另有所指外，凡提及「本公司」或「母公司」均指中金公司，且對「我們」及「我們的」的提述應據此詮釋。

下文乃摘錄的中金公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度的經審計合併財務報表，該等財務報表均根據國際財務報告準則編製，乃摘錄自中金公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度的年度報告。

董事謹此強調，下文轉載的摘錄資料並非為載入本通函而編製及本公司並無參與其編製。因此，董事不對其真實性、準確性或完整性發表任何觀點，及股東及投資者應審慎行事及不應過度依賴該等資料。

A. 中金集團的財務資料

中國信達須於本通函載列或提述(i)中金集團截至2023年12月31日止年度的經審計合併財務報表中所示的合併損益表、合併財務狀況表、合併現金流量表及任何其他主要報表，以及重大會計政策連同相關已刊發賬目附註中對評估上述財務資料屬重要的任何要點(「**2023年中金公司財務報表**」)；(ii)中金集團截至2024年12月31日止年度的經審計合併財務報表及重大會計政策連同相關已刊發賬目附註中對評估上述財務資料屬重要的任何要點(「**2024年中金公司財務報表**」)；及(iii)中金集團截至2025年12月31日止年度的經審計合併財務報表及重大會計政策連同相關已刊發賬目附註中對評估上述財務資料屬重要的任何要點(「**2025年中金公司財務報表**」)。

中金集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度各年度的財務資料已分別於中金公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的年度報告中披露，並可於香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及中金公司網站(www.cicc.com)查閱：

(1) 2023年中金公司財務報表載於中金公司於2024年4月25日刊載的截至2023年12月31日止年度的年度報告第259至436頁：

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2024/0425/2024042501271_c.pdf

(2) 2024年中金公司財務報表載於中金公司於2025年4月15日刊載的截至2024年12月31日止年度的年度報告第251至425頁：

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2025/0415/2025041500709_c.pdf

(3) 2025年中金公司財務報表載於中金公司於2026年4月16日刊載的截至2025年12月31日止年度的年度報告第255至434頁：

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2026/0416/2026041600447_c.pdf

2023年中金公司財務報表、2024年中金公司財務報表及2025年中金公司財務報表以提述方式納入本通函並構成本通函的一部分。

B. 中金集團的財務資料概要

下表為根據國際財務報告準則編製的中金集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度的財務資料概要，乃摘錄自中金集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的年度報告。

	截至12月31日止年度		
	2025年	2024年	2023年
收入：			
手續費及佣金收入	17,666,299,779	12,571,143,462	13,830,255,155
利息收入	8,650,660,459	8,712,648,833	9,405,375,584
投資收益	14,200,959,152	10,120,725,368	10,555,881,387
收入總計	40,517,919,390	31,404,517,663	33,791,512,126
其他收益	251,647,271	1,767,082,683	1,654,665,669
收入及其他收益總額	40,769,566,661	33,171,600,346	35,446,177,795
支出：			
手續費及佣金支出	2,491,347,363	1,719,360,870	1,741,866,598
利息支出	9,688,518,543	10,102,740,331	10,740,147,165
職工薪酬	11,656,942,640	9,436,947,224	10,685,480,045
折舊及攤銷費用	1,794,265,757	1,907,157,162	1,771,697,988
稅金及附加	130,371,387	79,723,745	87,173,151
其他營業費用及成本	3,047,522,964	3,012,120,802	3,626,366,100
信用減值損失	323,399,365	74,543,891	5,031,083
其他資產減值損失	–	21,984,602	–
支出總額	29,132,368,019	26,354,578,627	28,657,762,130
營業利潤	11,637,198,642	6,817,021,719	6,788,415,665
應佔聯營及合營企業利潤／(虧損)	75,548,095	(12,096,864)	34,571,822
所得稅前利潤	11,712,746,737	6,804,924,855	6,822,987,487
減：所得稅費用	1,912,363,247	1,130,616,941	659,347,133
當年利潤	9,800,383,490	5,674,307,914	6,163,640,354
歸屬於：			
本公司股東	9,790,532,489	5,694,343,080	6,156,130,774
非控制性權益	9,851,001	(20,035,166)	7,509,580
基本每股收益(以每股人民幣元呈列)	1.88	1.04	1.14

除上文所披露者外，就中金集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度各年的合併財務報表而言，概無任何收入或支出項目屬重大。中金集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度的合併財務報表已由安永會計師事務所審計。

安永會計師事務所並無就中金集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個財政年度各年度的經審計合併財務報表發出任何經修訂意見，亦無發出任何強調事項或有關持續經營的重大不確定性。

自中金集團最近期刊發的經審計賬目（即其截至2025年12月31日止年度的經審計合併財務報表）以來，中金集團並無刊發其他中期報表或初步公告。

A. 本公司截至2025年12月31日止年度的管理層討論及分析

5.1 經濟金融和監管環境

2025年，世界經濟增速放緩，關稅摩擦升溫，政策不確定性上升加劇經濟波動，國際大宗商品價格顯著分化，通貨膨脹持續回落但前景仍面臨不確定性。歐美政治極化、社會撕裂加深，地緣政治衝突多發，國際秩序加速重塑。主要經濟體貨幣政策路徑分化，多國財政與債務壓力高企，金融體系脆弱性持續上升。

2025年，中國經濟運行穩中有進，高質量發展取得積極成效。全年國內生產總值同比增長5.0%，工業生產較快增長，服務業發展態勢良好，製造業投資穩步增長，貿易結構持續優化，進出口總值連續九年保持增長。物價水平平穩，就業形勢總體穩定，保障和改善民生力度加大，新質生產力蓬勃發展，中國式現代化建設邁出新的堅實步伐。

中國政府堅持穩中求進工作總基調，統籌國內國際兩個大局，實施更加積極有為的宏觀政策，實現中國經濟向新向優發展。加大宏觀調控力度，持續推動經濟實現質的有效提升和量的合理增長。財政政策更加積極，更大力度支持「兩重」項目，加力擴圍實施「兩新」政策，激發消費潛力；深化財稅體制改革，推動融資平台有序出清並實質轉型。適度寬鬆的貨幣政策發力顯效，有力支持實體經濟穩定增長和金融市場平穩運行，保持流動性合理充裕，促進社會綜合融資成本降低；持續深化金融供給側結構性改革，宏觀審慎管理和金融穩定保障體系進一步健全，優化金融政策工具支持科技創新，金融高水平開放穩步拓展。

監管部門以有序有效防風險、持之以恒強監管、全力以赴促發展為工作重點，牢牢守住不發生系統性金融風險底線，推動金融高質量發展。一是發佈《關於促進金融資產管理公司高質量發展提升監管質效的指導意見》，要求金融資產管理公司積極加大商業銀行及非銀行金融機構不良資產收購、管理和處置力度，服務地方中小金融機構改革化險；依法依規、穩妥有序開展問題企業紓困業務，因地制宜做好金融「五篇大文章」，促進科技創新和新質生產力發展壯大，支持資本市場高質量發展。二是持續支持穩定房地產市場，進一步發揮城市房地產融資協調機制作用，助力構建房地產發展新模式。三是全面加強金融監管，豐富風險處置資源和手段，構建風險防範化解體系，保障金融穩健運行。總體來看，防範化解重點領域風險是當前和未來一段時期的重要任務，也是建設金融強國、實現中國式現代化的重要保障，需要金融資產管理公司更好發揮在風險防控中的獨特功能作用。

5.2 財務報表分析

5.2.1 集團經營業績

2025年，本集團實現歸屬於本公司股東的淨利潤3,562.3百萬元，上升17.3%。平均股東權益回報率(ROE)1.24%，平均總資產回報率(ROA)0.02%。

5.2.1.1 收入總額

2025年，本集團收入總額與上年相比略有下降，由2024年的73,039.9百萬元下降至2025年的72,174.9百萬元，降幅1.2%。

5.2.1.2 成本及支出總額

2025年，本集團成本及支出總額由2024年的73,463.8百萬元上升3.4%至2025年的75,992.3百萬元，主要是信用減值損失及其他資產減值損失的增加，部分被利息支出及存貨銷售成本下降所抵銷。

5.2.1.4 分部經營業績

本集團業務劃分為兩個經營分部：

(1) 不良資產經營業務，主要包括：(i)收購金融及非金融機構的債權等不良資產，並進行管理和處置；(ii)投放、管理和處置債轉股資產；(iii)通過綜合經營方式開展不良資產業務，如對問題機構和問題資產進行重組、特殊機遇投資等；及(iv)受託經營業務。

(2) 金融服務業務，主要包括銀行、證券、期貨、公募基金、信託和租賃業務等。

不良資產經營業務是本集團的核心業務和收入主要來源，分別佔本集團2024年及2025年收入總額的55.9%及58.1%，以及於2024年及2025年12月31日總資產的55.8%及55.3%，淨資產的64.3%及54.7%。

金融服務業務是本集團業務的重要組成部分，作為重要的交叉銷售推動板塊，受益於本集團的協同運營管理策略。金融服務業務分別佔本集團2024年及2025年收入總額的45.4%及43.3%，以及於2024年及2025年12月31日總資產的44.4%及44.0%，淨資產的31.7%及39.6%。

5.2.2 集團財務狀況摘要

2025年末，本集團資產、負債及權益與上年末相比均有所增長。於2024年及2025年12月31日，本集團資產總額分別為1,638,960.3百萬元及1,721,226.8百萬元，增長5.0%；負債總額分別為1,415,804.8百萬元及1,497,569.9百萬元，增長5.8%；權益總額分別為223,155.4百萬元及223,659.6百萬元，增長0.2%。

5.2.2.1 資產

貨幣資金

貨幣資金主要包括現金、自有資金銀行存款、存放中央銀行款項、結算備付金及信達證券代其證券經紀業務客戶持有的銀行與其他金融機構存款。於2024年及2025年12月31日，貨幣資金分別為109,141.6百萬元及133,653.4百萬元，上升22.5%。

5.2.2.2 負債

本集團的負債主要包括借款、吸收存款及應付債券，分別佔本集團於2025年12月31日負債總額的44.4%、24.4%及16.7%。

本集團借款的實際利率範圍(與合同利率相同)如下：

	於12月31日	
	2025年	**2024年**
實際利率		
固定利率借款	1.49%-12.00%	1.75%-7.30%
浮動利率借款	2.20%-6.58%	1.19%-6.50%

本集團絕大多數借款的貨幣單位為人民幣，少數為美元及港元。

於2025年12月31日，本集團並無重大資產押記。

5.2.3 或有負債

由於業務性質，本集團於日常經營過程中牽涉若干法律訴訟，包括訴訟及仲裁。考慮律師出具的意見，當管理層能夠合理估計訴訟的結果時，本集團將為有關索賠金額造成的可能損失適時地作出準備。如果無法合理估計訴訟結果，或管理層認為承擔法律責任的可能性不大，或任何產生的法律責任不會對財務狀況或經營業績造成重大不利影響，本集團將不會就未決訴訟作出準備。

於2024年及2025年12月31日，本集團作為被告的未決訴訟案件標的金額分別為10,190.0百萬元及12,426.4百萬元，並已根據法庭判決或者法律顧問的意見分別計提預計負債54.6百萬元及286.4百萬元。本公司認為該等法律訴訟的最終裁決結果不會對本集團及本公司的財務狀況或經營業績產生重大影響。

5.3.4 人力資源管理

2025年，本公司認真踐行新時代黨的組織路線，統籌謀劃幹部人才梯隊建設，持續鍛造忠誠、乾淨、擔當的高素質專業化金融幹部人才隊伍，為公司高質量改革發展提供堅強的組織保證和人才支撐。

5.3.4.1 在職員工情況

下表載列於所示日期本集團在職員工(包括高級管理人員，不含勞務派遣)的分佈情況。

	於12月31日			
	2025年		2024年	
	人數	佔比(%)	人數	佔比(%)
按機構所在地				
中國內地機構員工	10,004	85.1	12,130	87.9
香港和澳門機構員工	1,741	14.9	1,685	12.1
按性別				
男性員工	6,623	56.3	7,440	53.8
女性員工	5,122	43.7	6,375	46.2
合計	**11,745**	**100.0**	**13,815**	**100.0**

本公司及一級附屬公司(總部)本科及以上學歷員工佔比92%，研究生及以上學歷員工佔比61%。本公司在人力資源管理工作中將多元化作為重要考量因素，並已實現包括性別在內的員工多元化。為保持公司長遠穩定發展，本公司重視與所有員工的關係，公司業務和財務狀況並不依賴個別員工。

5.3.4.2 薪酬政策

本公司的薪酬政策遵循效率為先、兼顧公平的基本原則。薪酬管理堅持市場化導向，薪酬分配與經營業績掛鈎，績效薪酬支付與業務風險相匹配，建立健全薪酬分配遞延支付和追索扣回機制，持續促進公司聚焦主責主業，推動業務高質量發展。

5.3.4.3 教育培訓

本公司堅持以深入學習貫徹習近平新時代中國特色社會主義思想作為主題主線，充分發揮公司黨委黨校的主陣地作用，統籌做好黨的創新理論教育、政治訓練和履職能力培訓，持續提高培訓工作的針對性和有效性，努力為公司高質量發展提供思想政治保證和履職能力支持。2025年，本集團通過集中培訓與視頻講座、線下自學與在線學習、空中課堂相結合，共完成各類培訓2,400餘期，超20萬人次參訓。聚焦政治訓練和履職能力提升，先後舉辦公司系統各單位「一把手」領航訓練營、公司新任中層幹部領導力提升專題培訓班、公司系統處級幹部啟航特訓營（第四期）、公司系統2025年入黨積極分子培訓班等各類專題培訓，累計培訓464名處級及以上各級領導幹部和117名系統入黨積極分子，堅持以訓助學，推動深入貫徹中央八項規定精神學習教育開展，邀請專家學者作專題輔導報告，全面體現「嚴」的主基調；聚焦「做優增量、盤活存量」的經營目標，緊扣主責主業和市場需求，組織開展九期實戰化訓練營，累計現場培訓業務骨幹348人次，深度錘煉員工隊伍應對複雜局面的過硬本領，儲備業務尖兵，持續推動實戰化培訓常態化、體系化、專業化，助力員工職業成長，為公司高質量發展提供人才支撐和保障。

外匯風險

針對匯率風險，本公司貫徹風險中性的總體原則，通過資產負債幣種匹配的方法有效控制外匯風險敞口，且並無採取相關對沖。本公司發行的美元債券與優先股，投資資產主要以美元或與美元掛鈎的港幣計價。

本公司始終將流動性安全放在核心位置，堅決貫徹落實監管機構對流動性風險的管理要求，不斷完善流動性風險管理政策、程序及制度體系，統籌管理集團流動性風險，持續加強融資體系建設，切實保障集團流動性安全。

2025年，市場流動性保持合理充裕。本公司積極把握市場窗口，通過存量債務置換、融資產品創新、融資渠道拓展等多種方式持續優化負債結構體系，年內實現融資成本創歷史新低，融資期限結構進一步優化，各項流動性風險指標均優於監管要求，全年流動性平穩有序。同時，本公司依託流動性風險管理系統，持續監控集團內機構流動性狀況，持續加強集團流動性管理、會商和協同，完善流動性風險壓力測試和應對預案，切實保障集團流動性安全。

5.5 資本管理

本公司以金融監管總局有關資本監管的規定為基礎，建立了以資本約束為導向的經營發展模式。在業務拓展過程中不斷深化資本成本意識，重視風險調整後的資產回報水平，促進更為高效、優質的資源配置，力爭以更少的資本消耗、更集約的經營方式，為股東實現持續穩定的價值回報。

本公司根據《金融資產管理公司資本管理辦法(試行)》，結合集團整體發展戰略，堅持前瞻規劃、配置先行，積極探索資本節約型的業務開展模式，提高資本使用效率，實時監控各業務板塊和產品條線的資本變化情況，保持穩健的資本狀況以支持各項業務的高質量發展。

下表載列於所示日期本公司資本充足率、資本淨額及風險加權資產情況。

	於12月31日	
	2025年	**2024年**
	(人民幣百萬元)	
核心一級資本充足率(%)	9.73	11.07
一級資本充足率(%)	13.77	15.63
資本充足率(%)	13.77	16.75
核心一級資本淨額	78,746.5	79,470.6
一級資本淨額	111,494.5	112,218.6
資本淨額	111,494.5	120,218.6
風險加權資產	809,449.8	717,866.4

於2024年及2025年12月31日，本公司槓桿比率(付息負債與權益的比率)分別為6.0:1和6.3:1。

5.6 展望

2026年，我國經濟基礎穩、優勢多、韌性強、潛能大，長期向好的支撐條件和基本趨勢沒有變，但經濟發展中老問題、新挑戰仍然不少，外部環境變化影響加深，國內供強需弱矛盾突出，重點領域風險隱患仍然較多。中國政府將繼續堅持穩中求進工作總基調，完整準確全面貫徹新發展理念，加快構建新發展格局，着力推動高質量發展。堅定不移深化改革擴大開放，拓展內需增長新空間，推動科技創新和產業創新深度融合，堅持「雙碳」引領推動全面綠色轉型，因地制宜發展新質生產力，推動經濟運行和市場預期持續向好，在質的有效提升上取得更大突破。

2026年，我國的宏觀政策將堅持穩中求進、提質增效，發揮存量政策和增量政策集成效應，加大逆週期和跨週期調節力度，增強宏觀政策取向一致性和有效性，健全預期管理機制，提振社會信心。繼續實施更加積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策，促進經濟穩定增長、物價合理回升，引導金融機構加力支持擴大內需、科技創新、中小微企業等重點領域。我國發展處於戰略機遇和風險挑戰並存、不確定難預料因素增多的時期，重點領域金融風險持續收斂，但部分領域風險仍然突出。銀行業和其他非銀金融機構持續加大不良資產處置力度，部分中小金融機構風險仍然較大，改革化險將加速推進。房地產市場仍處於深度調整期，房企風險化解和轉型發展同步推進。國有企業改革深化，問題企業紓困、存量資產盤活市場保持活躍。金融資產管理公司將專注主業、完善治理、錯位發展，為新形勢下防範和化解金融風險、支持實體經濟發展作出更大貢獻。

重大資產收購、出售及吸收合併事項

報告期內，除擬議合併外，本公司未發生其他重大收購、出售資產及吸收合併事項，並無未來作重大投資或購入資本資產的計劃，亦未發生須根據香港上市規則附錄D2第32(4A)條披露的重大投資。

B. 本公司截至2024年12月31日止年度的管理層討論及分析

5.1 經濟金融和監管環境

2024年，全球經濟緩慢復甦，呈現溫和增長態勢。地緣衝突延續跌宕，多國政府換屆或即將換屆，國際局勢不確定性仍處於高位。全球貿易規模緩慢增長，但保護主義盛行，貿易摩擦加劇。多國通脹明顯回落，美歐央行進入降息周期。全球債務水平持續攀升，金融體系脆弱性仍在加劇。

2024年，中國經濟運行總體平穩、穩中有進，高質量發展紮實推進。全年國內生產總值同比增長5.0%，工農業生產保持增長態勢，服務業景氣度有所回升。物價水平總體平穩，就業形勢保持穩定，社會民生保障紮實有力。新質生產力穩步發展，進出口總值創歷史新高。中央推出一攬子增量政策後，經濟進一步回升向好，朝着推進中國式現代化方向邁出堅實步伐。

中國政府堅持穩中求進工作總基調，完整、準確、全面貫徹新發展理念，加快構建新發展格局，着力推動高質量發展，全面深化改革開放，推動高水平科技自立自強，加大宏觀調控力度，持續推動經濟實現質的有效提升和量的合理增長。財政政策更加積極，加力落實存量和增量政策，有效實施大規模設備更新和消費品以舊換新，助力科技強國建設，推動區域協調發展，紮實保障社會民生，推進落實一攬子化債方案，支持房地產市場止跌回穩。貨幣政策轉為適度寬鬆，推出一攬子增量金融政策，促進貨幣信貸合理增長。年內兩次降准、降息，保持流動性合理充裕，引導社會融資成本降低。紮實做好金融「五篇大文章」，引導加強對重大戰略、重點領域和薄弱環節的金融服務。強化宏觀審慎管理功能，有效防範化解重點領域金融風險。持續推進金融改革開放，不斷深化全球金融治理合作。

監管部門統籌防風險、強監管、促發展，有力有序防範化解重點領域風險，推動我國金融高質量發展。一是持續加大不良資產處置力度，出台《金融資產管理公司不良資產業務管理辦法》，拓寬金融不良資產收購範圍，進一步規範不良資產收購、管理、處置全業務流程，鼓勵金融資產管理公司拓展輕資產業務，發揮風險化解功能。全年累計處置不良資產超人民幣3萬億元，中小金融機構風險明顯收斂。二是化解房地產和地方債風險，建立城市房地產融資協調機制，「白名單」項目全年審批通過貸款額度超人民幣5萬億元，優化金融政策助力穩樓市，設立人民幣3,000億元專項再貸款支持地方收購存量房，引導金融系統配合化解地方政府債務風險。三是推動資本市場高質量發展。加大退市監管力度，活躍併購重組市場。創設證券、基金、保險公司互換便利和股票回購增持再貸款，全力維護資本市場穩定。總體來看，牢牢守住不發生系統性風險底線是我國建設金融強國，實現經濟社會高質量發展的重要任務，金融資產管理公司作為化解金融風險的專業機構，功能作用將更加突出。

5.2 財務報表分析

5.2.1 集團經營業績

2024年，本集團實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣3,036.4百萬元，下降47.8%。平均股東權益回報率(ROE)0.92%，平均總資產回報率(ROA)0.22%。

5.2.1.1 收入總額

2024年，本集團收入總額與上年相比有所下降，由2023年的人民幣76,167.8百萬元下降至2024年的人民幣73,039.9百萬元，降幅4.1%。

5.2.1.2 成本及支出總額

2024年，本集團成本及支出總額較上年所有下降，由2023年的人民幣74,396.8百萬元減少1.3%至2024年的人民幣73,463.8百萬元，主要是利息支出和存貨銷售成本的下降，部分被信用減值損失上升抵銷所致。

5.2.1.3 分部經營業績

本集團業務劃分為兩個經營分部：

(1) 不良資產經營業務，主要包括：(i)收購金融及非金融機構的債權等不良資產，並進行管理和處置；(ii)投放、管理和處置債轉股資產；(iii)通過綜合經營方式開展不良資產業務，如對問題機構和問題資產進行重組、特殊機遇投資等；及(iv)受託經營業務。

(2) 金融服務業務，主要包括銀行、證券、期貨、公募基金、信託和租賃業務等。

不良資產經營業務是本集團的核心業務和收入主要來源，分別佔本集團2023年及2024年收入總額的58.3%及55.3%，以及於2023年及2024年12月31日總資產的57.3%及55.8%，淨資產的55.0%及49.9%。2024年，受個別子公司經營業績下滑影響，不良資產經營業務稅前利潤下降。

金融服務業務是本集團業務的重要組成部分，作為重要的交叉銷售推動板塊，受益於本集團的協同運營管理策略。金融服務業務分別佔本集團2023年及2024年收入總額的42.5%及45.4%，以及於2023年及2024年12月31日總資產的43.7%及44.4%，淨資產的42.3%及46.1%。

5.2.2 集團財務狀況摘要

2024年末，本集團資產、負債及權益與上年末相比略有增長。於2023年及2024年12月31日，本集團資產總額分別為人民幣1,594,357.4百萬元及人民幣1,638,960.3百萬元，增長2.8%；負債總額分別為人民幣1,377,201.3百萬元及人民幣1,415,804.8百萬元，增長2.8%；權益總額分別為人民幣217,156.2百萬元及人民幣223,155.4百萬元，增長2.8%。

5.2.2.1 資產

貨幣資金

貨幣資金主要包括現金、自有資金銀行存款、存放中央銀行款項、結算備付金及信達證券代其證券經紀業務客戶持有的銀行與其他金融機構存款。於2023年及2024年12月31日，貨幣資金分別為97,235.1百萬元及109,141.6百萬元，上升12.2%。

5.2.2.2 負債

本集團的負債主要包括借款、吸收存款及應付債券，分別佔本集團於2024年12月31日負債總額的41.1%、26.2%及20.5%。

本公司始終將流動性安全放在核心位置，堅決貫徹落實監管機構對流動性風險的管理要求，不斷完善流動性風險管理政策、程序及制度體系，統籌管理集團流動性風險，持續加強融資體系建設，切實保障集團流動性安全。

2024年，市場流動性整體合理充裕，資金利率總體下行。本公司把握有利時機，在嚴控資金成本的基礎上，持續優化融資結構，各項流動性風險指標均高於監管要求，全年流動性平穩有序。同時，本公司依託流動性風險管理系統，持續監控集團內機構流動性狀況，持續加強集團流動性管理、會商和協同，完善流動性風險壓力測試和應對預案，切實保障集團流動性安全。

本集團借款的實際利率範圍(與合同利率相同)如下：

	於12月31日	
	2024年	**2023年**
實際利率		
固定利率借款	1.75%-7.30%	2.25%-7.50%
浮動利率借款	1.19%-6.50%	0.04%-6.90%

本集團絕大多數借款的貨幣單位為人民幣，少數為美元及港元。

於2024年12月31日，本集團並無重大資產押記。

5.2.3 或有負債

由於業務性質，本集團於日常經營過程中牽涉若干法律訴訟，包括訴訟及仲裁。考慮律師出具的意見，當管理層能夠合理估計訴訟的結果時，本集團將為有關索賠金額造成的可能損失適時地作出準備。如果無法合理估計訴訟結果，或管理層認為承擔法律責任的可能性不大，或任何產生的法律責任不會對財務狀況或經營業績造成重大不利影響，本集團將不會就未決訴訟作出準備。

於2023年及2024年12月31日，本集團作為被告的未決訴訟案件標的金額分別為人民幣3,437.5百萬元及人民幣10,190.0百萬元，並已根據法庭判決或者法律顧問的意見分別計提預計負債人民幣6.0百萬元及人民幣54.6百萬元。本公司認為該等法律訴訟的最終裁決結果不會對本集團及本公司的財務狀況或經營業績產生重大影響。

5.3.4 人力資源管理

2024年，公司繼續秉持「人盡其才，有為有位」的人才配置理念，大力實施人才興司戰略，持續推動公司幹部人才隊伍建設五年規劃落地見效，進一步強化梯隊建設，強化人才儲備，強化人才培養，不斷提高員工專業能力，多方式、多角度促進員工成長；不斷優化健全激勵約束機制，建立合理規範的收入分配秩序，通過激發員工的創造性、主動性、積極性，進而激發企業活力，着力在完善機制、提高效率、加強管理上下功夫，為公司高質量健康發展提供堅強組織保證和人才支撐。

5.3.4.1 在職員工情況

下表載列於所示日期本集團在職員工(包括高級管理人員，不含勞務派遣)的分佈情況。

	於12月31日			
	2024年		2023年	
	人數	佔比(%)	人數	佔比(%)
按機構所在地				
中國內地機構員工	12,130	87.9	12,144	87.3
香港和澳門機構員工	1,685	12.1	1,764	12.7
按性別				
男性員工	7,440	53.8	7,649	55.0
女性員工	6,375	46.2	6,259	45.0
合計	13,815	100.0	13,908	100.0

本公司及一級附屬公司(總部)本科及以上學歷員工佔比92%，研究生及以上學歷員工佔比60%。本公司在人力資源管理工作中將多元化作為重要考量因素，並已實現包括性別在內的員工多元化。為保持公司長遠穩定發展，本公司重視與所有員工的關係，公司業務和財務狀況並不依賴個別員工。

5.3.4.2 薪酬政策

本公司的薪酬政策遵循效率為先、兼顧公平的基本原則。為適應公司發展戰略需要，薪酬管理遵循市場化原則，薪酬分配與經營效益掛鈎。本公司持續完善市場化考核機制，將發展質量、風險管理、可持續發展等指標納入考核評價，實行與業績匹配的薪酬策略，建立合理規範的收入分配秩序。

5.3.4.3 教育培訓

2024年，公司以學習貫徹中央金融工作會議精神為主線，統籌安排年度培訓計劃，持續推進公司分級分類培訓體系建設，持續提升公司幹部員工專業能力和綜合素質。全年通過集中培訓與視頻講座、線下自學與在線學習、空中課堂相結合，共完成各類培訓2,160餘期，超30萬人次參訓。常態化開展16期實戰化訓練營，創新開展2期項目研學營，累計現場實訓732名一線骨幹、97名新員工和60名公司系統新任中層幹部，覆蓋總部部門和所有分公司、子公司，創新「點將制」「招募制」培訓方法，整合集團專業人才聚力攻堅，培育梯次骨幹儲備人才，打造快速響應業務需求的專業化敏捷實戰團隊。根據迭代優化原則，更新完善公司核心業務培訓課程體系，助力員工職業成長，為公司高質量發展提供人才支撐和保障。

外匯風險

針對外匯風險，本公司貫徹風險中性的總體原則，通過資產負債幣種匹配的方法有效控制外匯風險敞口，且並無採取相關對沖。本公司發行的美元債券與優先股，投資資產主要以美元或與美元掛鈎的港幣計價。

5.5 資本管理

本公司以金融監管總局有關資本監管的規定為基礎，建立了以資本約束為導向的經營發展模式。在業務拓展過程中不斷深化資本成本意識，重視風險調整後的資產回報水平，促進更為高效、優質的資源配置，力爭以更少的資本消耗、更集約的經營方式，為股東實現持續穩定的價值回報。

本公司根據《金融資產管理公司資本管理辦法(試行)》，結合集團整體發展戰略，堅持前瞻規劃、配置先行，積極探索資本節約型的業務開展模式，提高資本使用效率，實時監控各業務板塊和產品條線的資本變化情況，保持穩健的資本狀況以支持各項業務的高質量發展。

下表載列於所示日期本公司資本充足率、資本淨額及風險加權資產情況。

	於12月31日	
	2024年	**2023年**
	(人民幣百萬元)	
核心一級資本充足率(%)	11.07	11.78
一級資本充足率(%)	15.63	16.49
資本充足率(%)	16.75	18.02
核心一級資本淨額	79,470.6	82,101.0
一級資本淨額	112,218.6	114,849.0
資本淨額	120,218.6	125,568.4
風險加權資產	717,866.4	696,676.5

於2023年及2024年12月31日，本公司槓桿比率(付息負債與權益的比率)均為6.0:1。

5.6 展望

本公司將堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，全面貫徹落實黨的二十大和二十屆二中、三中全會精神，學習貫徹中央金融工作會議和中央經濟工作會議精神，深入踐行金融工作的政治性、人民性，堅守金融資產管理公司職能定位，將功能性放在突出位置，堅持守正創新，加快轉型升級，堅定不移走好中國特色金融資產管理公司高質量發展之路，不斷提升化解金融風險和服務實體經濟能力。一是深耕不良資產主業，支持重點領域風險化解。服務銀行業和非銀金融機構高質量發展，積極參與地方中小金融機構改革化險。加力支持構建房地產發展新模式，積極作為推動「保交房」。積極賦能央地國企改革，助力盤活低效無效存量資產，配合化解地方債務風險。深入挖掘問題機構併購重組和破產重整業務機會，提高化解資本市場風險能力，有效服務新質生產力發展和綠色轉型，做好金融「五篇大文章」。二是持續優化

升級業務模式，進一步豐富產品服務。強化投資銀行功能，提升提供紓困化險服務能力，積極拓展與不良資產相關的諮詢顧問、受託處置等輕資產業務。加大市場開拓和客戶營銷力度，積極參與不良資產生態圈建設，當好「問題解決者」「資源整合者」和「價值創造者」。三是持續深化改革，提高發展質量。不斷完善全面風險管理體系，進一步夯實內控合規基礎。加快投研一體化建設，全面提升投研能力。拓寬融資渠道，壓降資金成本，優化資產負債配置，提升營運效率。加強人才隊伍建設，提升業務團隊專業性和戰鬥力，提高組織運行效能。持續推進「數字信達」建設，進一步強化數字賦能。

重大資產收購、出售及吸收合併事項

報告期內，本公司未發生重大收購或出售資產或吸收合併事項，並無未來作重大投資或購入資本資產的計劃，亦未發生須根據香港上市規則附錄D2第32(4A)條披露的重大投資。

C. 本公司截至2023年12月31日止年度的管理層討論及分析

5.1 經濟金融和監管環境

2023年，世界經濟緩慢復甦增長乏力，地區間分化加劇。國際地緣衝突升溫，全球範圍內通脹水平沖高後趨於放緩，國際貿易表現疲軟，大宗商品價格有所回落。美歐央行大幅加息，引發銀行業動盪。發達經濟體債務水平繼續走高，發展中國家面臨美歐貨幣政策外溢效應挑戰，全球金融脆弱性處於較高水平。

2023年是中國經濟全面恢復發展的一年，經濟持續回升向好，全年國內生產總值同比增長5.2%，工農業生產穩中有升，市場需求逐步恢復，物價和就業水平保持整體穩定，社會民生得到有力保障，科技創新取得新突破，對外開放程度不斷提高，安全發展基礎進一步鞏固。

中國政府堅持穩中求進的工作總基調，完整、準確、全面貫徹新發展理念，持續深化供給側結構性改革，擴大社會有效需求，發揮統一大市場和全產業鏈生產的雙重優勢，有效統籌國內國際兩個大局，全面推進中國式現代化。積極的財政政策加力提效，繼續實施減稅降費，加大轉移支付力度，支持重大項目建設，不斷加強民生保障，制定並落實一攬子化債方案。穩健的貨幣政策精準有力，年內兩次降准、兩次降息，保持貨幣信貸合理投放，引導市場利率下行，降低實體經濟融資成本，做好跨周期和逆周期調節。優化信貸結構，加強對科技創新、先進製造、綠色發展等重點領域的支持力度。強化宏觀審慎管理，建設完善金融穩定保障體系，妥善處置重點區域和重點機構風險，應對房地產市場供求關係發生重大變化的新形勢。及時優化調整政策，牢牢守住不發生系統性風險底線。

中央金融工作會議指出，要堅定不移走中國特色金融發展之路，加快建設金融強國，堅持把防控風險作為金融工作的永恒主題。會議強調金融要為經濟社會發展提供高質量服務，盤活被低效佔用的金融資源以提高資金使用效率。會議要求全面加強金融監管，有效防範化解金融風險，及時處置中小金融機構風險，建立防範化解地方債務風險長效機制，促進金融與房地產良性循環和構建房地產發展新模式。監管部門全面加強金融監管，按照「穩定大局、統籌協調、分類施策、精準拆彈」的方針防範化解金融風險。一是發佈新規優化銀行資本管理，制定實施《商業銀行金融資產風險分類辦法》，引導銀行進一步做實資產質量，拓寬不良資產處置渠道，加大不良資產處置力度。二是統籌推進重點領域風險化解工作，設立房企紓困專項再貸款，延長支持房地產市場平穩健康發展有關政策和處置抵債資產稅收優惠政策期限，引導支持金融資產管理公司化解重點領域金融風險。金融資產管理公司要準確把握新形勢下的職責定位，強化獨特功能優勢，當好服務實體經濟的主力軍和維護金融穩定的壓艙石。

5.2 財務報表分析

5.2.1 集團經營業績

2023年，本集團實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣5,820.9百萬元，同比保持基本穩定。平均股東權益回報率(ROE)2.70%，平均總資產回報率(ROA)0.44%。

5.2.1.1 收入總額

2023年，本集團收入總額與上年相比有所下降，由2022年的人民幣80,988.4百萬元下降至2023年的人民幣76,167.8百萬元，降幅6.0%。

5.2.1.2 成本及支出總額

2023年，本集團成本及支出總額較上年所有下降，由2022年的人民幣79,466.6百萬元減少6.4%至2023年的人民幣74,396.8百萬元，主要是存貨銷售成本和信用減值損失的下降所致，部分被利息支出上升所抵銷。

5.2.1.3 分部經營業績

本集團業務劃分為兩個經營分部：

(1) 不良資產經營業務，主要包括：(i)收購金融及非金融機構的債權等不良資產，並進行管理和處置；(ii)投放、管理和處置債轉股資產；(iii)通過綜合經營方式開展不良資產業務，如對問題機構和問題資產進行重組、特殊機遇投資等；及(iv)受託經營業務。

(2) 金融服務業務，主要包括銀行、證券、期貨、公募基金、信託和租賃業務等。

不良資產經營業務是本集團的核心業務和收入主要來源，分別佔本集團2022年及2023年收入總額的70.5%及58.3%，稅前利潤的42.8%及34.0%，以及於2022年及2023年12月31日總資產的59.8%及57.3%，淨資產的46.2%及43.9%。該分部2022年及2023年的稅前利潤率分別為7.8%及6.3%，平均稅前淨資產回報率分別為4.1%及2.9%。

金融服務業務是本集團業務的重要組成部分，作為重要的交叉銷售推動板塊，受益於本集團的協同運營管理策略。金融服務分部分別佔本集團2022年及2023年收入總額的30.1%及42.5%，稅前利潤的56.6%及65.2%，以及於2022年及2023年12月31日總資產的40.8%及43.7%，淨資產的51.2%及53.4%。

5.2.2 集團財務狀況摘要

2023年末，本集團資產及負債與上年末相比略有減少，權益同比略有增長。於2022年及2023年12月31日，本集團資產總額分別為人民幣1,615,989.0百萬元及人民幣1,594,357.4百萬元，下降1.3%；負債總額分別為人民幣1,407,993.9百萬元及人民幣1,377,201.3百萬元，下降2.2%；權益總額分別為人民幣207,995.1百萬元及人民幣217,156.2百萬元，增長4.4%。

5.2.2.1 資產

貨幣資金

貨幣資金主要包括現金、自有資金銀行存款、存放中央銀行款項、結算備付金及信達證券代其證券經紀業務客戶持有的銀行與其他金融機構存款。於2022年及2023年12月31日，貨幣資金分別為114,507.5百萬元及97,235.1百萬元，下降15.1%。

5.2.2.2 負債

本集團的負債主要包括借款、吸收存款及應付債券，分別佔本集團於2023年12月31日負債總額的40.6%、24.6%及22.0%。

本公司始終將流動性安全放在核心位置，堅決貫徹落實監管機構對流動性風險的管理要求，不斷完善流動性風險管理政策、程序及制度體系，統籌管理集團流動性風險。依託流動性風險管理信息系統，定期監控集團內機構的流動性狀況。本公司定期開展流動性風險壓力測試，充分評估各種壓力情景對集團流動性的影響，制定和完善相關流動性應急預案，切實保障集團流動性安全。

2023年，市場流動性總體合理充裕。本公司抓住市場窗口，在成本可控的前提下，持續優化負債結構，不斷增強資產負債期限結構的匹配度。持續推進融資創新，加強融資客戶生態圈建設，鞏固及拓展融資渠道，強化融資體系的穩定性。持續加強市場分析研判，定期召開子公司流動性管理會議，持續完善子公司債券承銷商信息共享機制和發債融資備案機制，前瞻性指導並切實提升子公司融資能力，確保集團中長期流動性安全。

本集團借款的實際利率範圍(與合同利率相同)如下：

	於12月31日	
	2023年	**2022年**
實際利率		
固定利率借款	2.25%-7.50%	2.00%-7.50%
浮動利率借款	0.04%-6.90%	0.11%-6.35%

本集團絕大多數借款的貨幣單位為人民幣，少數為美元及港元。

於2023年12月31日，本集團並無重大資產押記。

5.2.3 或有負債

由於業務性質，本集團於日常經營過程中牽涉若干法律訴訟，包括訴訟及仲裁。考慮律師出具的意見，當管理層能夠合理估計訴訟的結果時，本集團將為有關索賠金額造成的可能損失適時地作出準備。如果無法合理估計訴訟結果，或管理層認為承擔法律責任的可能性不大，或任何產生的法律責任不會對財務狀況或經營業績造成重大不利影響，本集團將不會就未決訴訟作出準備。

於2022年及2023年12月31日，本集團作為被告的未決訴訟案件標的金額分別為人民幣2,178.0百萬元及人民幣3,437.5百萬元，並已根據法庭判決或者法律顧問的意見分別計提預計負債人民幣3.1百萬元及人民幣6.0百萬元。本公司認為該等法律訴訟的最終裁決結果不會對本集團及本公司的財務狀況或經營業績產生重大影響。

5.3.4 人力資源管理

2023年，公司繼續秉持「人盡其才，有為有位」的人才配置理念，大力實施人才興司戰略，持續推動公司幹部人才隊伍建設五年規劃落地見效，進一步強化公司人才庫管理和幹部員工交流機制，多方式、多角度促進員工成長；印發實施《柔性組織管理辦法(試行)》，建設跨機構、跨部門、跨條線的非常設柔性組織，促進公司組織機構向業務導向和開放共享轉化；持續建立健全激勵約束機制，建立合理規範的收入分配秩序，通過激發員工的創造性、主動性、積極性，進而激發企業活力，著力在完善機制、提高效率、加強管理上下功夫，為公司高質量健康發展提供堅強組織保證和人才支撐。

5.3.4.1 在職員工情況

下表載列於所示日期本集團在職員工(包括高級管理人員，不含勞務派遣)的分佈情況。

	於12月31日			
	2023年		2022年	
	人數	佔比(%)	人數	佔比(%)
按機構所在地				
中國內地機構員工	12,144	87.3	11,978	87.3
香港和澳門機構員工	1,764	12.7	1,739	12.7
按性別				
男性員工	7,649	55.0	7,567	55.2
女性員工	6,259	45.0	6,150	44.8
合計	13,908	100.0	13,717	100.0

本公司及一級附屬公司(總部)本科及以上學歷員工佔比92%，研究生及以上學歷員工佔比60%。本公司在人力資源管理工作中將多元化作為重要考量因素，並已實現包括性別在內的員工多元化。為保持公司長遠穩定發展，本公司重視與所有員工的關係，公司業務和財務狀況並不依賴個別員工。

5.3.4.2 薪酬政策

本公司的薪酬政策遵循效率為先、兼顧公平的基本原則。為適應公司發展戰略需要，薪酬管理遵循市場化原則，薪酬分配與經營效益掛鈎。本公司持續完善市場化考核機制，將發展質量、風險管理、可持續發展等指標納入考核評價，實行與業績匹配的薪酬策略，建立合理規範的收入分配秩序。

5.3.4.3 教育培訓

2023年，公司積極探索幹部員工成長培訓的新機制、新途徑和新辦法，創新培訓形式，組織開展主業實戰化訓練營系列培訓活動，不斷推進公司分級分類培訓體系建設，對公司各層級幹部員工進行了多渠道、多層次、多類型的培訓，持續提升公司員工隊伍專業能力和綜合素質。全年通過集中培訓與視頻講座、線下自學與在線學習相結合的方式，共完成各類培訓2,100餘期，超20萬人次參訓，為公司高質量發展提供了有力的支持和保障。

外匯風險

針對外匯風險，本公司貫徹風險中性的總體原則，通過資產負債幣種匹配的方法有效控制外匯風險敞口，且並無採取相關對沖。本公司境外融資的投向主要為以美元或與美元掛鈎的港幣進行計價的資產。

5.5 資本管理

本公司以金融監管總局有關資本監管的規定為基礎，建立了以資本約束為導向的經營發展模式。在業務拓展過程中不斷深化資本成本意識，重視風險調整後的資產回報水平，促進更為高效、優質的資源配置，力爭以更少的資本消耗、更集約的經營方式，為股東實現持續穩定的價值回報。

本公司根據《金融資產管理公司資本管理辦法(試行)》，結合集團整體發展戰略，堅持前瞻規劃、配置先行，積極探索資本節約型的業務開展模式，提高資本使用效率，實時監控各業務板塊和產品條線的資本變化情況，保持穩健的資本狀況以支持各項業務的高質量發展。

下表載列於所示日期本公司資本充足率、資本淨額及風險加權資產情況。

	於12月31日	
	2023年	**2022年**
	(人民幣百萬元)	
核心一級資本充足率(%)	11.78	10.98
一級資本充足率(%)	16.49	15.48
資本充足率(%)	18.02	17.25
核心一級資本淨額	82,101.0	79,880.2
一級資本淨額	114,849.0	112,628.2
資本淨額	125,568.4	125,443.1
風險加權資產	696,676.5	727,416.4

於2022年12月31日及2023年12月31日，本公司槓桿比率(付息負債與權益的比率)分別為6.4:1和6.0:1。

5.6 展望

本公司將堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，全面貫徹落實黨的二十大、中央金融工作會議和中央經濟工作會議精神，踐行金融工作政治性、人民性，準確把握新時代金融資產管理公司的職責定位，不斷強化不良資產處置核心功能，加快業務轉型升級，堅定不移走好中國特色金融資產管理公司發展之路。一是發揮不良資產主業優勢，高質量服務經濟社會發展。進一步加大不良資產主業投入，積極參與中小金融機構、地方債務、房地產等重點領域風險化解。圍繞科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融和數字金融五篇大文章，持續深化差異化優勢，為重大戰略、重點領域和薄弱環節提供優質金融服務。二是推動模式創新，加快生態圈建設。

加快推進不良資產主業投行化、資管化、生態化、數字化轉型升級，提升服務質效。深入推進客戶綜合營銷活動，構建「不良資產大生態圈+多條線多區域小生態圈」的發展格局，整合各方資源和優勢，形成服務合力。三是堅持穩健合規經營，大力推進改革創新。推動黨建經營深層次融合，提升公司治理效能。牢固樹立依法合規、審慎穩健的經營理念，不斷強化內控合規長效機制建設，有效提升合規穩健經營水平。推廣柔性組織模式，加強投研一體化建設，強化投後管理有效性，完善重大項目全周期管理，持續健全全面風險管理體系。持續做好流動性管理，推進融資來源多元化，確保流動性安全。加強高素質專業化人才隊伍建設，提升內涵式發展能力。深化「數字信達」建設，賦能業務一線。

重大資產收購、出售及吸收合併事項

2023年1月20日，信達證券完成首次公開發售324,300,000股人民幣普通股，佔發售後股份總數的10%，每股發售價為人民幣8.25元，募集資金總額為人民幣2,675,475,000元，用於補充信達證券資本金，增加營運資金及發展主營業務。信達證券的人民幣普通股於2023年2月1日在上海證券交易所上市及買賣。有關詳情請參閱本公司日期為2020年8月5日、2020年11月27日、2020年12月28日、2022年6月30日、2022年12月16日及2023年2月1日的公告。

報告期內，除以上所述事項外，本公司未發生重大收購、出售資產及企業合併事項，並無未來作重大投資或購入資本資產的計劃，亦未發生須根據香港上市規則附錄D2第32(4A)條披露的重大投資。

D. 餘下集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度(「報告期」)的管理層討論及分析

就本節而言,「餘下集團」指於擬議合併完成後不包括信達證券及其附屬公司(「**信達證券集團**」)的本集團。信達證券集團不再納入本集團後,餘下集團將繼續以不良資產經營及相關金融服務為主要業務方向,並將進一步聚焦不良資產經營主業及金融風險化解功能。餘下集團的業務前景及經營環境相關討論請參見本附錄A段至C段所載本集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度管理層討論及分析中「經濟金融和監管環境」及「展望」部分。

本集團於報告期內的業務劃分為不良資產經營業務及金融服務業務兩個經營分部。其中,不良資產經營業務為本集團核心業務和收入主要來源;金融服務業務包括銀行、證券、期貨、公募基金、信託和租賃等業務。擬議合併完成後,信達證券及其附屬公司的經營業績、資產及負債將不再納入餘下集團,金融服務業務中涉及信達證券及其附屬公司的部分亦將相應不再計入餘下集團。除上述影響外,本附錄所載本集團分類資料及相關評論仍可為股東理解餘下集團的主要業務構成及經營趨勢提供參考。

重大投資方面,除本通函及本附錄A段至C段所披露者外,根據本附錄A段至C段所載相關披露,餘下集團於報告期內未發生其他重大收購、出售資產或吸收合併事項,並無未來作重大投資或購入資本資產的計劃,亦未發生須根據香港上市規則附錄D2第32(4A)條披露的重大投資。

財務資源及流動性方面,本公司於報告期內始終將流動性安全放在核心位置,堅決貫徹落實監管機構對流動性風險的管理要求,不斷完善流動性風險管理政策、程序及制度體系,統籌管理集團流動性風險,持續加強融資體系建設,切實保障集團流動性安全。本公司通過存量債務置換、融資產品創新、融資渠道拓展等多種方式持續優化負債結構體系。擬議合併完成後,餘下集團預期將參照本公司現有的流動性風險管理框架管理其流動性風險。

資本結構方面，擬議合併完成後，餘下集團將不再包括信達證券集團的資產、負債及權益。本公司以金融監管總局有關資本監管的規定為基礎，建立了以資本約束為導向的經營發展模式，重視風險調整後的資產回報水平，促進更為高效、優質的資源配置，並保持穩健的資本狀況以支持各項業務的高質量發展。擬議合併完成後，餘下集團預期將繼續參照本公司現有資本管理框架管理其資本結構。

資產押記方面，本集團於報告期內各年度末均披露並無重大資產押記。擬議合併完成後，信達證券集團將不再納入餘下集團。

外匯風險方面，本公司貫徹風險中性的總體原則，通過資產負債幣種匹配的方法有效控制外匯風險敞口，且並無採取相關對沖。本公司相關美元債券與優先股的投資資產或境外融資投向主要以美元或與美元掛鈎的港幣計價。擬議合併完成後，餘下集團預期將繼續參照本公司現有外匯風險管理原則管理其外匯風險。

或有負債方面，由於業務性質，本集團於日常經營過程中牽涉若干法律訴訟，包括訴訟及仲裁。考慮律師出具的意見，當管理層能夠合理估計訴訟的結果時，本集團將為有關索賠金額造成的可能損失適時地作出準備。如果無法合理估計訴訟結果，或管理層認為承擔法律責任的可能性不大，或任何產生的法律責任不會對財務狀況或經營業績造成重大不利影響，本集團將不會就未決訴訟作出準備。擬議合併完成後，餘下集團預期將繼續參照該等原則處理相關或有負債及訴訟事項。

僱員及薪酬方面，擬議合併完成後，餘下集團將繼續按照既有薪酬政策及人力資源管理制度管理餘下集團僱員，薪酬政策遵循效率為先、兼顧公平的基本原則，薪酬分配與經營業績掛鈎，績效薪酬安排與業務風險相匹配，遞延支付及追索扣回機制持續完善。

為便於股東理解信達證券出表對餘下集團資金流動性及財務資源、資本結構、僱員人數及薪酬等方面的影響，本公司自信達證券公開披露的截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度報告及經審計合併財務報表中摘錄相關數據及資料，詳情載列如下：

	於2023年12月31日	**於2024年12月31日**	**於2025年12月31日**
	(人民幣元)	*(人民幣元)*	*(人民幣元)*
	(經審計)	*(經審計)*	*(經審計)*
資產總額	77,923,772,045	106,902,404,378	129,950,818,858
負債總額	59,583,952,388	82,461,049,080	101,197,545,076
淨資產	18,339,819,657	24,441,355,298	28,753,273,782
淨資本／負債(%)	36.40	36.67	36.20
貨幣資金	16,745,457,706	22,137,616,446	26,760,323,676
結算備付金	2,729,164,341	4,664,059,491	3,826,180,422
短期借款	351,054,155	616,629,822	966,862,633
短期借款利率(%)	3.90-6.22	3.15-5.47	2.28-5.08
應付債券	9,645,949,145	18,182,342,936	22,654,047,214

	截至2023年12月31日止年度	**截至2024年12月31日止年度**	**截至2025年12月31日止年度**
	(人民幣元)	*(人民幣元)*	*(人民幣元)*
	(經審計)	*(經審計)*	*(經審計)*
收入總額	3,483,493,982	3,291,547,424	4,043,872,801
利潤總額	1,734,593,294	1,536,167,746	2,094,845,574
淨利潤	1,542,594,896	1,414,685,098	1,951,341,470

於2023年、2024年及2025年12月31日，信達證券集團在職員工的數量合計分別為2,819、2,792及2,756人。

信達證券資本管理的目標如下：

(1) 建立以淨資本為核心的風險控制指標體系以確保滿足外部監管要求；

(2) 保證信達證券集團持續經營的能力，以保持持續對股東和其他利益關係方的回報；

(3) 保持經營發展所需的充足資本支持。

信達證券按照中國證監會相關規定計算淨資本，編製、報送風險監管報表。其中，淨資本是指在證券公司淨資產的基礎上，按照變現能力對資產負債項目及其他項目進行風險調整後得出的綜合性風險監管指標。同時，信達證券建立與風險監管指標相適應的內部控制制度，建立動態的風險監控和資本補足機制，確保淨資本等風險監管指標持續符合標準。信達證券每月向當地監管機構報送月度風險監管報表。於2023年、2024年及2025年12月31日，信達證券符合外部監管要求的資本管理目標。

下文有關中金集團業績的管理層討論及分析摘錄自中金公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度的年報。

僅就本節而言，除文義另有所指外，凡提及「本公司」或「母公司」均指中金公司，且對「我們」及「我們的」的提述應據此詮釋。

A. 中金公司截至2025年12月31日止年度的管理層討論及分析

行業基本面呈現相對高景氣、盈利同比顯著增長。2025年儘管主要股指表現有所分化、但整體表現向好，上證指數漲幅18%，深證成指漲幅30%，創業板指漲幅50%；債券市場整體呈波動震盪。市場情緒活躍下，A股日均成交額同比增長63%至1.73萬億元，融資融券年末餘額同比增長36%至2.54萬億元；A股IPO市場回暖，融資規模同比增長96%至1,318億元。與此同時，在中國資產重估及境內企業赴港上市熱情回升的背景下，港股一二級市場表現亮眼，2025年港股IPO融資規模同比增長226%至368億美元，日均成交額同比增長90%至2,498億港幣。在此背景下，行業經紀收入、投資收入實現同比顯著提升，投行業務亦迎來邊際改善，共同推動行業整體盈利同比顯著增長。分業務看，成交額大幅提升帶動經紀收入顯著增長；A股IPO及再融資回暖、債權融資規模同比增長，疊加港股一級市場融資量高增，推動投行收入改善；券商資管規模穩增、公募基金管理規模增長，部分受基金費改深化及產品結構影響，資管類收入或整體穩健；債市波動、股市向好，投資收入保持較快增長。

資本市場改革系統性深化，助力行業中長期高質量發展。自2024年4月國務院印發《關於加強監管防範風險推動資本市場高質量發展的若干意見》以來，在新「國九條」框架下，資本市場基礎制度持續完善，市場生態不斷優化，內在穩定性顯著增強。2025年「十五五」規劃建議提出「提高資本市場制度包容性、適應性，健全投資和融資相協調的資本市場功能」，展望未來，資本市場制度創新有望在投資、融資兩端同時發力。投資端，監管部門多措並舉構建更具吸引力的「長錢長投」制度環境、持續引入中長線資金，建立健全中長期資金長週期考核機制，提高其投資A股的規模與比例；推進公募基金改革，落實與投資者利益綁定的考核評價和激勵約束機制，大力發展權益類公募基金，推動指數化投資高質量發展；暢通私募股權和創投基金「募投管退」全流程循環等。融資端，改革聚焦功能性定位，以科技創新、併購重組為抓手，提升資源配置效率與服務實體經濟能力；積極發展股權、債券等直接融資，培育更多符合高質量發展要求的上市公司，優化其結構與投資價值。此外，「十五五」規劃建議進一步部署「穩步擴大制度型開放」，吳清主席在輔導讀本中明確重點舉措，包括推動在岸與離岸市場協同發展，支持企業統籌利用國內國際兩個市場、兩種資源，完善合格境外投資者制度並穩慎拓展互聯互通等。整體而言，資本市場改革深化短期內有助於提升市場活躍度，支撐證券行業穩健經營；中長期則為行業高質量發展、業務擴容及模式升級築牢根基。

一流投行建設與特色化差異化發展並進，行業格局加速分化。2025年6月，中國證監會就《證券公司分類評價規定(修訂草案徵求意見稿)》公開徵求意見，強化證券公司功能發揮導向、系統性完善分類評價框架，引導行業聚焦高質量發展與差異化、特色化經營。2025年12月，吳清主席提及要著力強化分類監管、「扶優限劣」；對優質機構適當「鬆綁」，進一步優化風控指標，適度打開資本空間和槓桿限制，提升資本利用效率；對中小券商、外資券商在分類評價、業務准入等方面探索實施差異化監管，促進特色化發展。

展望未來，考慮「扶優限劣」的政策框架、市場複雜環境下對券商提出更高階的專業化要求、疊加政策支持一流投行構建目標下行業同業整合的進程加速，中國證券行業格局有望持續優化、未來券商集中度進一步提升。在此背景下，一方面，具備綜合實力優勢、業務佈局均衡、合規風控基礎紮實的頭部券商，其競爭力有望持續凸顯，穩步邁向國際一流投行目標；另一方面，部分在細分領域形成特色競爭力並積極推進戰略轉型的中小券商，亦有望把握優勢、錯位發展，在行業高質量發展進程中持續獲益。

四、 主要經營情況及財務報表分析

（一）集團盈利能力情況分析

2025年，中國資本市場明顯上漲，資本活躍度處於歷史較高水平；證券行業基本面呈現相對高景氣、盈利同比顯著增長。在此背景下，本集團收入因財富管理業務、股票業務及投資銀行業務收入的增加而呈現顯著增加。

2025年，本集團實現收入及其他收益總額人民幣40,769.6百萬元，同比增加人民幣7,598.0百萬元，增長22.9%。2025年，本集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣9,790.5百萬元，同比增加人民幣4,096.2百萬元，增長71.9%。2025年，本集團實現每股收益人民幣1.876元，同比增長81.1%；加權平均淨資產收益率9.4%，同比上升3.9個百分點。

（二）資產結構和資產質量

截至2025年12月31日，本集團資產總額為人民幣782,826.2百萬元，較2024年末增加人民幣108,110.3百萬元，增長16.0%。本集團負債總額為人民幣658,437.7百萬元，較2024年末增加人民幣99,343.5百萬元，增長17.8%。本集團歸屬於母公司股東的權益總額為人民幣122,057.7百萬元，較2024年末增加人民幣6,710.1百萬元，增長5.8%。扣除應付經紀業務客戶及應付承銷業務客戶款項人民幣130,104.7百萬元後，本集團經調整資產總額為人民幣652,721.5百萬元，經調整負債總額為人民幣528,333.0百萬元，資產負債率為80.9%，較2024年末的79.9%上升1.1個百分點，經營槓桿率[4]為5.3倍，較2024年末的5.0倍增長0.4倍。

截至2025年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融資產共計人民幣308,075.1百萬元，佔資產總額的39.4%；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具為人民幣131,358.7百萬元，佔資產總額的16.8%；現金及銀行結餘及代客戶持有的現金共計人民幣182,838.4百萬元，佔資產總額的23.4%；融出資金及買入返售金融資產共計人民幣88,273.2百萬元，佔資產總額的

4 經營槓桿率=（資產總額－應付經紀業務客戶款項及應付承銷業務客戶款項）／歸屬於母公司股東的權益總額。

11.3%；對聯營及合營企業的投資為人民幣982.5百萬元，佔資產總額的0.1%；其他資產為人民幣71,298.2百萬元，佔資產總額的9.0%。

截至2025年12月31日，本集團的負債以流動負債為主，其中，應付經紀業務客戶款項及應付承銷業務客戶款項共計人民幣130,104.7百萬元，佔負債總額的19.8%；賣出回購金融資產款為人民幣112,569.8百萬元，佔負債總額的17.1%；拆入資金、已發行的短期債務工具及將於一年內到期的長期債務工具共計人民幣144,759.2百萬元，佔負債總額的22.0%；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債共計人民幣57,064.0百萬元，佔負債總額的8.7%；已發行的長期債務工具為人民幣69,060.2百萬元，佔負債總額的10.5%；其他負債為人民幣144,880.0百萬元，佔負債總額的21.9%。

（五）營業收入、利潤分析

1. 損益表項目分析

財務業績摘要

2025年，本集團實現淨利潤人民幣9,800.4百萬元，同比增長72.7%。

收入結構

2025年，本集團實現收入人民幣40,517.9百萬元，同比增長29.0%。其中，手續費及佣金收入佔比43.6%，同比上升3.6個百分點；利息收入佔比21.4%，同比下降6.4個百分點；投資收益佔比35.0%，同比上升2.8個百分點。

手續費及佣金收入及支出

2025年，本集團實現手續費及佣金淨收入人民幣15,175.0百萬元，同比增加人民幣4,323.2百萬元，增長39.8%。

經紀業務收入為人民幣8,155.6百萬元，同比增加人民幣2,613.8百萬元，增長47.2%，主要是由於2025年全球主要指數延續上漲態勢；其中，A股日均交易額人民幣1.73萬億元，同比上升62.6%；港股市場日均交易額2,498億港元，同比上升89.5%。

投資銀行業務收入為人民幣5,203.9百萬元，同比增加人民幣1,989.2百萬元，增長61.9%；投資銀行業務收入包括股權融資承銷與保薦收入、債務及結構化融資承銷與保薦收入及財務顧問業務收入。其中，股權融資承銷與保薦收入為人民幣3,357.5百萬元，增加人民幣2,016.7百萬元，增長150.4%，主要是由於港股項目收入增加；債務及結構化融資承銷與保薦收入為人民幣1,047.2百萬元，增加人民幣89.8百萬元，增長9.4%，主要是由於信用債等債券發行收入增加；財務顧問業務收入為人民幣799.2百萬元，同比減少人民幣117.3百萬元，下降12.8%，主要是由於大額項目數量同比減少。

資產管理業務收入為人民幣3,438.6百萬元，同比增加人民幣370.5百萬元，增長12.1%，主要是由於單一資產管理業務手續費及佣金收入增加。資產管理業務收入包括資產管理業務、公募基金業務及私募股權投資基金業務在內的管理費收入。除資產管理業務收入之外，本集團通過合資基金管理公司管理的資產管理規模產生應佔聯營及合營企業利潤。

投資諮詢業務收入為人民幣650.2百萬元，同比增加人民幣96.4百萬元，增長17.4%，主要是由於境內證券投資顧問服務需求增長，使得相關投資諮詢業務收入增加。

手續費及佣金支出為人民幣2,491.3百萬元，同比增加人民幣772.0百萬元，增長44.9%，主要是由於證券經紀業務手續費及佣金支出增加。

利息收入及支出

2025年，本集團發生利息淨支出人民幣1,037.9百萬元；其中，利息收入為人民幣8,650.7百萬元，同比下降0.7%；利息支出為人民幣9,688.5百萬元，同比下降4.1%。

存放金融機構利息收入為人民幣2,593.7百萬元，同比減少人民幣755.8百萬元，下降22.6%，主要是由於境外存款利率下降。

融資融券利息收入為人民幣2,516.9百萬元，同比增加人民幣322.5百萬元，增長14.7%，主要是由於境內融資業務平均規模較2024年上升，使得利息收入相應增加。

買入返售金融資產利息收入為人民幣491.5百萬元，同比減少人民幣173.6百萬元，下降26.1%，主要是由於債券買斷式回購業務平均規模較2024年有所減少。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具利息收入為人民幣2,634.3百萬元，同比增加人民幣609.3百萬元，增長30.1%，主要是由於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券平均投資規模增加。

利息支出為人民幣9,688.5百萬元，同比減少人民幣414.2百萬元，下降4.1%。

投資收益

2025年，本集團實現投資收益人民幣14,201.0百萬元，同比增加人民幣4,080.2百萬元，增長40.3%。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的股利收入為人民幣555.9百萬元，同比增加人民幣381.3百萬元，增長218.5%，主要是由於本集團擬長期持有的非交易性股票及公募REITs產生的分紅收入增加。

處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的收益淨額為人民幣294.2百萬元，同比減少人民幣206.4百萬元，下降41.2%，主要是由於本集團基於市場研判，靈活調整資產配置和交易策略，處置活動較上年有所減少，使得處置產生的收益淨額相應減少。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及衍生金融工具的收益淨額合計為人民幣13,351.0百萬元，同比增加人民幣3,907.3百萬元，增長41.4%，其來源於以下投資類別：

- 權益投資的收益淨額同比增加人民幣4,205.3百萬元，增長100.7%，主要是由於2025年股票市場整體回暖，場外衍生品業務相關投資收益淨額顯著增加；

- 債權投資的收益淨額同比減少人民幣2,451.6百萬元，下降68.0%，主要是由於2025年債券市場呈現「高波動震盪與結構性分化」特徵，本集團持有的債券收益減少；

- 其他投資的收益淨額同比增加人民幣2,153.6百萬元，增長129.3%，主要是由於本集團持有的公募及私募證券投資基金產生的收益淨額增加。

營業費用

2025年，本集團營業費用（不考慮手續費及佣金支出和利息支出，下同）為人民幣16,952.5百萬元，同比增加人民幣2,420.0百萬元，增長16.7%。

職工薪酬為人民幣11,656.9百萬元，同比增加人民幣2,220.0百萬元，增長23.5%，主要是由於本集團業績較2024年有所上升，員工成本隨之相應增加。

折舊及攤銷費用為人民幣1,794.3百萬元，同比減少人民幣112.9百萬元，下降5.9%。

稅金及附加為人民幣130.4百萬元，同比增加人民幣50.6百萬元，增長63.5%，主要是由於增值稅應稅收入增長，使得城市維護建設稅、教育費附加和地方教育附加隨之相應增加。

其他營業費用及成本為人民幣3,047.5百萬元，同比增加人民幣35.4百萬元，增長1.2%。

信用減值損失為人民幣323.4百萬元，同比增加人民幣248.9百萬元，增長333.8%，主要是由於融出資金信用減值損失增加。

（七）或有負債情況

本集團開展業務過程中存在因訴訟或仲裁而導致經濟利益流出本集團的風險。本集團根據相關會計政策對前述很可能導致經濟利益流出的或有負債作出評估並確認預計負債。

（八）本集團資產抵押情況

截至2025年12月31日，本集團無資產抵押情況。

五、 投融資狀況分析

（一）對外投資總體分析

截至2025年12月31日，本集團的股權投資請參閱「合併財務報表附註－25.對聯營及合營企業投資」；本集團無重大的非股權投資。

本集團基於主營業務而持有的以公允價值計量的金融資產，具體請參閱本報告「管理層討論與分析－四、主要經營情況及財務報表分析－(六)財務狀況表項目分析－1.資產項目情況－投資」。

截至報告期末，本集團未有根據《聯交所上市規則》附錄D2第32(4A)段須披露的重大投資，亦無未來作重大投資或購入資本資產的計劃。

（二）融資狀況分析

集團不斷拓寬融資渠道，通過公司債券、中期票據計劃、銀行貸款、短期融資券、收益憑證、收益權轉讓、同業拆借和回購等方式進行融資，優化負債結構。

此外，集團還可根據市場環境和自身需求，通過增發、配股及其它方式進行融資。

（三）重大資產、股權出售及重組

為加快建設具有國際競爭力的一流投資銀行，支持資本市場深化改革與證券行業高質量發展，公司積極推進換股吸收合併東興證券、信達證券(以下簡稱「本次重組」)相關事宜。本次重組採取公司向東興證券、信達證券全體A股換股股東發行公司A股股票的方式換股吸收合併東興證券、信達證券，換股比例為每1股東興證券A股換取0.4373股公司A股股票、每1股信達證券A股換取0.5188股公司A股股票。

本次重組進展如下：

自2025年11月20日開市起，因籌劃本次重組，公司A股及H股股票停牌。

2025年12月17日，公司召開了第三屆董事會第十三次會議，審議通過了《關於<中國國際金融股份有限公司換股吸收合併東興證券股份有限公司、信達證券股份有限公司預案>及其摘要的議案》及其他相關議案。同日，公司與東興證券和信達證券簽署了《中國國際金融股份有限公司與東興證券股份有限公司和信達證券股份有限公司換股吸收合併協議》。2025年12月18日，公司A股及H股股票復牌。

除上述外，報告期內，本公司無其他重大資產、股權出售及重組。

本公司對於涉及匯率風險的境內外資產進行匯率風險管理，每日計量及監控匯率風險敞口及限額使用情況，並通過調整外匯頭寸、使用外匯衍生品對沖等方式，管理匯率風險。

七、 員工及薪酬情況

（一）員工人數及構成

截至報告期末，集團有14,218名員工[6]，相較2024年12月31日減少432人，其中13,156名員工位於中國內地及1,062名員工位於中國香港、新加坡、美國、英國、日本及德國等地，分別佔集團員工總數的93%及7%。集團約97%的員工擁有學士及以上學位，其中擁有碩士及以上學位的員工約佔員工總數的55%。此外，集團大約30%的員工及44%的董事總經理擁有境外留學或工作經驗。構成情況如下：

母公司在職員工的數量	5,377
主要子公司在職員工的數量	8,841
在職員工的數量合計	14,218
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	–

專業構成	人數	佔總數的百分比
業務部門人員	11,274	79%
信息技術人員	1,116	8%
財務人員	233	2%
行政人員	160	1%
其他人員	1,435	10%
總計	14,218	100%

公司認為，優秀、積極的團隊是公司可持續發展的基礎，公司已在人力資源發展方面作出巨大投入。公司通過嚴格的招聘及篩選程序、有競爭力的薪酬結構、高效的績效考核制度及長期員工發展計劃等一系列人力資源管理工具聘請及培養專業人士。

截至報告期末，集團男性員工與女性員工（包括高級管理人員）的比例分別為45%及55%，已達致維持性別比例相對均衡的目標。集團充分尊重人才的個體差異，並致力於為員工提供平等機會。集團預期維持員工層面合理的性別多元化水平，未關注到任何因素或情況會導致全體員工的性別多元化更具挑戰性或削弱其相關性。

6 員工人數包括勞動合同制員工14,177人及勞務派遣制員工41人。

（二）人才管理機制

公司高度重視組織與人才發展工作，結合公司戰略，持續完善考核體系，優化考核導向，注重指標的分解與傳導，定制化地設計針對不同人群的考核方案。搭建科學的人員管理體系，設計多元化人才盤點方案，全方位強化人才梯隊建設，進而促進組織能力提升。強化激勵機制建設，關注員工利益與公司利益的長期一致性。同時，進一步強化企業文化建設，持續宣貫企業文化內容，探索文化與組織、人才之間的關係，推動文化落地。

（三）薪酬政策

與市場實踐一致，公司員工的薪酬結構包括根據具體職位、任職資格與工作經驗要求及市場需求等因素釐定的基本工資及根據員工績效等因素決定的獎金。公司根據法律法規為員工提供社會保險等法定福利，並結合公司實際為員工提供企業年金等補充福利。公司少部分輔助員工乃通過第三方聘用代理簽約，公司為該等員工支付工資及法定社會福利供款。公司根據當地法律法規，並結合公司實際為境外員工提供福利。

（四）培訓體系計劃

本公司已面向員工搭建了分層分類、內容豐富、形式多樣的內部培訓體系，並不斷豐富課程資源、推進培訓平台建設，提升員工學習體驗，旨在同步促進公司的業務發展與員工的職業發展。報告期內，公司通過通用力培訓、領導力培訓、專業力培訓等，實現對管理幹部、新晉升人員、業務骨幹、新員工及員工等不同人群的培訓全覆蓋，內容涵蓋管理能力、專業技能、職業素養、行為規範和底線意識等。此外，本公司亦有針對性地組織了多場專題培訓，加強公司的風險管理文化，提升員工對適行法律法規、監管指引和內部政策的理解及合規意識。

B. 中金公司截至2024年12月31日止年度的管理層討論及分析

2024年行業盈利同比上行、業務經營迎拐點。2024年主要股指迎來修復、債券市場漲勢擴大；A股股票日均成交額同比增長21.2%至人民幣10,620.35億元，融資融券年末餘額同比增長12.9%至人民幣18,645.83億元。其中，9月底一攬子政策組合拳催化下，下半年市場風險偏好明顯回升、交易活躍度亦顯著上行。在此背景下，行業經紀收入及投資收入均有望同比提升，預計帶動行業整體盈利同比上行。各業務線來看，成交額提升預計帶動行業經紀收入提振；A股IPO及再融資規模同比顯著下行，雖信用債及資產證券化產品發行規模同比增長7.5%至人民幣20.41萬億元，行業投行收入預計仍將有所承壓；券商資管規模穩健、公募基金管理規模同比上行，而基金行業費改深化及固收、被動指數基金佔比提升或影響資管類收入表現；全年債券市場表現向好、同時權益市場迎來修復，預計投資收入同比上行。

資本市場改革持續深化，助力行業高質量發展。2024年4月，國務院印發《關於加強監管防範風險推動資本市場高質量發展的若干意見》(新「國九條」)，明確「以強監管、防風險、促高質量發展為主線，推進金融強國建設，服務中國式現代化大局」，並

同時強調加強證券基金機構監管，推動行業回歸本源、做優做強。此後，在新「國九條」的總體框架下，「1+N」政策體系建設進程快速推進，資本市場生態得到持續優化。2024年9月，央行、金融監管總局、中國證監會聯合發佈了涵蓋互換便利工具等在內的多項宏觀經濟及資本市場刺激政策；同月，中共中央政治局會議提出「要努力提振資本市場」，進一步增強對資本市場發展的支持力度。資本市場改革的不斷深化，在短期內有助於提升市場交易活躍度，為證券行業的穩健經營提供有力支撐；從中長期來看，也將為證券行業高質量發展、業務擴容及模式升級築牢堅實基礎。

一流投行建設穩步推進，行業供給側改革有望加速。2024年3月，中國證監會發佈《關於加強證券公司和公募基金監管加快推進建設一流投資銀行和投資機構的意見(試行)》，對證券行業中長期發展作出全面及明確的規劃部署。文件強調證券公司應「把功能性放在首要位置」，提出「適度拓寬優質機構資本空間，支持頭部機構通過併購重組、組織創新等方式做優做強」，同時嚴格要求證券公司「夯實合規風控基礎」。2024年9月，中國證監會修訂發佈《證券公司風險控制指標計算標準規定》，通過指標設定的優化和分類評級的應用，支持合規穩健的優質證券公司適度拓展資本空間。在自上而下的政策引導下，結合減費讓利的經營要求以及扶優限劣的分類監管舉措，證券行業有望通過內生發展與外延併購的雙輪驅動，加速推進供給側改革進程，進而推動行業集中度不斷提升。

四、 主要經營情況及財務報表分析

（一）集團盈利能力情況分析

2024年，本集團始終在挑戰中把握機遇，在變革中尋求突破，朝著建設一流投行的目標邁出了堅實步伐。投行業務在中資企業全球股本融資及中國跨境併購領域繼續保持行業領先；股票業務實現客戶覆蓋與市場份額雙提升，持續助力跨境資本流通；固收業務精準把握債券市場投資機遇；私募股權業務繼續保持絕對領先地位，新募資規模逆勢增長；資產管理業務規模穩健增長；財富管理業務保持良好發展勢頭。

2024年，本集團實現收入及其他收益總額人民幣33,171.6百萬元，同比減少人民幣2,274.6百萬元，下降6.4%。2024年，本集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣5,694.3百萬元，同比減少人民幣461.8百萬元，下降7.5%。2024年，本集團實現每股收益人民幣1.035元，同比下降9.1%；加權平均淨資產收益率5.5%，同比下降0.9個百分點。

（二）資產結構和資產質量

截至2024年12月31日，本集團資產總額為人民幣674,715.8百萬元，較2023年末增加人民幣50,409.2百萬元，增長8.1%。本集團負債總額為人民幣559,094.2百萬元，較2023年末增加人民幣39,685.0百萬元，增長7.6%。本集團歸屬於母公司股東的權益總額為人民幣115,347.6百萬元，較2023年末增加人民幣10,744.3百萬元，增長10.3%。扣除應付經紀業務客戶及應付承銷業務客戶款項人民幣100,668.4百萬元後，本集團經調整資產總額為人民幣574,047.4百萬元，經調整負債總額為人民幣458,425.7百萬元，資產負債率為79.9%，較2023年末的80.6%下降0.8個百分點，經營槓桿率[7]為5.0倍，較2023年末的5.2倍下降0.2倍。

7 經營槓桿率=（資產總額－應付經紀業務客戶及應付承銷業務客戶款項）／歸屬於母公司股東的權益總額

截至2024年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融資產共計人民幣295,442.0百萬元，佔資產總額的43.8%；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具為人民幣7,863.9百萬元，佔資產總額的1.2%；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具為人民幣84,901.9百萬元，佔資產總額的12.6%；現金及銀行結餘及代客戶持有的現金共計人民幣156,975.0百萬元，佔資產總額的23.3%；融出資金及買入返售金融資產共計人民幣66,192.5百萬元，佔資產總額的9.8%；對聯營及合營企業的投資為人民幣1,006.3百萬元，佔資產總額的0.1%；其他資產為人民幣62,334.1百萬元，佔資產總額的9.2%。

截至2024年12月31日，本集團的負債以流動負債為主，其中，應付經紀業務客戶款項及應付承銷業務客戶款項共計人民幣100,668.4百萬元，佔負債總額的18.0%；賣出回購金融資產款為人民幣94,562.0百萬元，佔負債總額的16.9%；拆入資金、已發行的短期債務工具及將於一年內到期的長期債務工具共計人民幣98,774.4百萬元，佔負債總額的17.7%；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債共計人民幣39,194.6百萬元，佔負債總額的7.0%；已發行的長期債務工具為人民幣106,609.3百萬元，佔負債總額的19.1%；其他負債為人民幣119,285.4百萬元，佔負債總額的21.3%。

（三）營業收入、利潤分析

1. 損益表項目分析

財務業績摘要

2024年，本集團實現利潤人民幣5,694.3百萬元，同比下降7.5%。

收入結構

2024年，本集團實現收入人民幣31,404.5百萬元，同比下降7.1%。其中，手續費及佣金收入佔比40.0%，同比下降0.9個百分點；利息收入佔比27.7%，同比下降0.1個百分點；投資收益佔比32.3%，同比上升1.0個百分點。

手續費及佣金收入及支出

2024年，本集團實現手續費及佣金淨收入人民幣10,851.8百萬元，同比減少人民幣1,236.6百萬元，下降10.2%。

經紀業務收入為人民幣5,541.8百萬元，同比減少人民幣143.6百萬元，下降2.5%。

投資銀行收入為人民幣3,214.7百萬元，同比減少人民幣744.5百萬元，下降18.8%；投資銀行業務收入包括股權融資承銷與保薦收入、債務及結構化融資承銷與保薦收入及財務顧問業務收入。其中，承銷與保薦業務收入為人民幣2,298.2百萬元，同比減少人民幣914.5百萬元，下降28.5%；其中，股權融資承銷與保薦收入減少人民幣780.6百萬元，下降36.8%，主要是由於A股主板、科創板IPO及再融資等股權融資相關收入減少；債務及結構化融資承銷與保薦收入減少人民幣133.9百萬元，下降12.3%，主要是由於政策性銀行債、國債及境外可轉債等債務及結構化融資相關收入減少；財務顧問業務收入為人民幣916.5百萬元，同比增加人民幣169.9百萬元，增長22.8%，主要是由於併購類、債務重組等財務顧問收入增加。

資產管理業務收入為人民幣3,068.1百萬元，同比減少人民幣198.9百萬元，下降6.1%。資產管理業務收入包括資產管理業務、公募基金業務及私募股權投資基金業務在內的管理費收入。除資產管理業務收入之外，本集團通過合資基金管理公司管理的資產管理規模產生應佔聯營及合營企業利潤。

投資諮詢業務收入為人民幣553.8百萬元，同比減少人民幣131.5百萬元，下降19.2%，主要是由於客戶對研究服務以及信託及私募股權投資諮詢服務需求下降，使得相關投資諮詢業務收入減少。手續費及佣金支出為人民幣1,719.4百萬元，同比減少人民幣22.5百萬元，下降1.3%。

利息收入及支出

2024年，本集團發生利息淨支出人民幣1,390.1百萬元；其中，利息收入為人民幣8,712.6百萬元，同比下降7.4%；利息支出為人民幣10,102.7百萬元，同比下降5.9%。

存放金融機構利息收入為人民幣3,349.5百萬元，同比減少人民幣70.4百萬元，下降2.1%。

融資融券利息收入為人民幣2,194.3百萬元，同比減少人民幣549.4百萬元，下降20.0%，主要是由於融券業務平均規模較2023年有所下降，導致利息收入相應減少。

買入返售金融資產利息收入為人民幣665.1百萬元，同比減少人民幣108.1百萬元，下降14.0%，主要是由於債券買斷式回購業務平均規模較2023年有所減少。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產利息收入為人民幣2,025.0百萬元，同比增加人民幣324.2百萬元，增長19.1%，主要是由於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券平均投資規模增加。

利息支出為人民幣10,102.7百萬元，同比減少人民幣637.4百萬元，下降5.9%。

投資收益

2024年，本集團實現投資收益人民幣10,120.7百萬元，同比減少人民幣435.2百萬元，下降4.1%。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的股利收入為人民幣174.5百萬元，為本集團持有的非交易性權益工具產生的股利收入。處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的收益淨額為人民幣500.6百萬元，較2023年損失淨額的變動，主要是由於本集團處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的境內債券規模增加，在2024年整體表現較好的境內債券市場環境下，處置產生的相關收益增加。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及衍生金融工具的收益淨額合計為人民幣9,443.8百萬元，同比減少人民幣1,244.5百萬元，下降11.6%，其來源於以下投資類別：

- 權益投資的收益淨額同比減少人民幣2,426.3百萬元，下降36.8%，主要是由於場外衍生品業務規模隨客戶交易需求減少而下降，使得相關投資收益淨額減少；

- 債權投資的收益淨額同比減少人民幣360.3百萬元，下降9.1%；

- 其他投資的收益淨額同比增加人民幣1,542.1百萬元，增長1,250.5%，主要為公募基金投資產生的收益淨額較去年損失淨額的變動。

營業費用

2024年，本集團營業費用（不考慮手續費及佣金支出和利息支出，下同）為人民幣14,532.5百萬元，同比減少人民幣1,643.3百萬元，下降10.2%。

職工薪酬為人民幣9,436.9百萬元，同比減少人民幣1,248.5百萬元，下降11.7%，主要是由於本集團經營業績較2023年有所下降，員工成本隨之相應下降。

折舊及攤銷費用為人民幣1,907.2百萬元，同比增加人民幣135.5百萬元，增長7.6%，主要是由於使用權資產以及物業及設備折舊與無形資產攤銷增加。

稅金及附加為人民幣79.7百萬元，同比減少人民幣7.4百萬元，下降8.5%，主要是由於增值稅應稅收入減少，使得城市維護建設稅、教育費附加和地方教育附加相應下降。

其他營業費用及成本為人民幣3,012.1百萬元，同比減少人民幣614.2百萬元，下降16.9%，主要是由於業務拓展費、差旅費及專業服務費減少。

信用減值損失為人民幣74.5百萬元，同比增加人民幣69.5百萬元，增長1,381.7%，主要為對應收款項及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具確認的減值損失較2023年減值轉回的變動。

其他資產減值損失準備為人民幣22.0百萬元，為本年對租賃資產改良支出計提的資產減值損失。

（四）或有負債情況

本集團開展業務過程中存在因訴訟或仲裁而導致經濟利益流出本集團的風險。本集團根據相關會計政策對前述很可能導致經濟利益流出的或有負債作出評估並確認預計負債。

（五）本集團資產抵押情況

截至2024年12月31日，本集團無資產抵押情況。

五、 投融資狀況分析

（一）對外投資總體分析

截至2024年12月31日，本集團未發生重大股權投資，本集團的股權投資請參閱「合併財務報表附註－25.對聯營及合營企業投資」；本集團無重大的非股權投資。

本集團基於主營業務而持有的以公允價值計量的金融資產，具體請參閱本報告「管理層討論與分析－四、主要經營情況及財務報表分析－(六)財務狀況表項目分析－1.資產項目情況－投資」。

截至2024年12月31日，本集團未有根據《聯交所上市規則》附錄D2第32(4A)段須披露的重大投資，亦無未來作重大投資或購入資本資產的計劃。

（二）融資狀況分析

集團不斷拓寬融資渠道，通過公司債券、中期票據計劃、銀行貸款、短期融資券、收益憑證、收益權轉讓、同業拆借和回購等方式進行融資，優化負債結構。

此外，集團還可根據市場環境和自身需求，通過增發、配股及其它方式進行融資。

（三）重大資產和股權出售

報告期內，本公司無重大資產或股權出售。

本公司對於涉及匯率風險的境內外資產進行匯率風險管理，每日計量及監控匯率風險敞口及限額使用情況，並通過調整外匯頭寸、使用外匯衍生品對沖等方式，管理匯率風險。

七、 員工及薪酬情況

（一）員工人數及構成

截至報告期末，集團有14,650名員工，相較2023年12月31日減少677人，其中13,583名員工位於中國內地及1,067名員工位於中國香港、新加坡、美國、英國、日本及德國等地，分別佔集團員工總數的93%及7%。集團約97%和55%的員工分別擁有學士或碩士及以上學位。此外，集團大約31%的員工及45%的董事總經理擁有境外留學或工作經驗。

構成情況如下：

母公司在職員工的數量	5,932
主要子公司在職員工的數量	8,718
在職員工的數量合計	14,650
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	–

公司認為，優秀、積極的團隊是公司可持續發展的基礎，公司已在人力資源發展方面作出巨大投入。公司通過嚴格的招聘及篩選程序、有競爭力的薪酬結構、高效的績效考核制度及長期員工發展計劃等一系列人力資源管理工具聘請及培養專業人士。

截至報告期末，集團男性員工與女性員工（包括高級管理人員）的比例分別為46%及54%，已達致維持性別比例相對均衡的目標。集團充分尊重人才的個體差異，並致力於為員工提供平等機會。集團預期維持員工層面合理的性別多元化水平，未關注到任何因素或情況會導致全體員工的性別多元化更具挑戰性或削弱其相關性。

（二）人才管理機制

公司高度重視組織與人才發展工作，結合公司戰略，持續完善考核體系，優化考核導向，注重指標的分解與傳導，定制化地設計針對不同人群的考核方案。搭建科學的人員管理體系，設計多元化人才盤點方案，全方位強化人才梯隊建設，進而促進組織能力提升。強化激勵機制建設，關注員工利益與公司利益的長期一致性。同時，進一步強化企業文化建設，持續宣貫企業文化內容，探索文化與組織、人才之間的關係，推動文化落地。

（三）薪酬政策

與市場慣例一致，公司員工的薪酬結構包括根據具體職位、任職資格與工作經驗要求及市場需求等因素釐定的基本工資及根據員工績效等因素決定的獎金。公司根據法律法規為員工提供社會保險等法定福利，並結合公司實際為員工提供企業年金等補充福利。公司少部分輔助員工乃通過第三方聘用代理簽約，公司為該等員工支付工資及法定社會福利供款。公司根據當地法律法規，並結合公司實際為境外員工提供福利。

（四）培訓體系計劃

本公司已面向員工搭建了分層分類、內容豐富、形式多樣的內部培訓體系，並不斷豐富課程資源、推進培訓平台建設，提升員工學習體驗，旨在同步促進公司的業務發展與員工的職業發展。報告期內，公司通過通用力培訓、領導力培訓、專業力培訓等，實現對管理幹部、新晉升人員、業務骨幹及員工等不同人群的培訓全覆蓋，內容涵蓋管理能力、專業技能、職業素養、行為規範和底線意識等。此外，本公司亦有針對性地組織了多場專題培訓，加強公司的風險管理文化，提升員工對適行法律法規、監管指引和內部政策的理解及合規意識。

C. 中金公司截至2023年12月31日止年度的管理層討論及分析

2023年行業盈利表現平穩、業務經營仍有挑戰。2023年主要股指降幅收窄、債券指數漲幅擴大；A股股票日均成交額達人民幣8,744.10億元、融資融券日均餘額略降0.8%至人民幣1.61萬億元；在此背景下，行業投資收入同比有所回升，部分抵消了費類收入的下行，預計行業整體盈利同比企穩。各業務線來看，由於成交額小幅回落、佣金率邊際下行、金融產品代銷仍有壓力，預計行業經紀收入同比下行；A股IPO融資規模同比減少31.3%至人民幣3,589.71億元、A股再融資融資規模同比減少39.8%至人民幣4,027.08億元、信用債發行規模同比增長5.1%至人民幣18.99萬億元，行業投行收入有所承壓；券商資管加快轉型、公募基金管理規模同比較為平穩、下半年基金行業費改啟動，資管類業務收入小幅下行。同時，股債市場主要指數表現較去年同期有所改善，帶動投資收入在低基數下明顯回升，是行業整體業績企穩的重要驅動。此外，由於各家券商收入結構及資產配置的差異，個股經營業績呈現分化。

市場改革持續深化、助力行業高質量發展。2023年以來，A股市場正式步入全面註冊制時代，市場基礎制度改革持續深化，多層次資本市場體系不斷完善。7月政治局會議提出「活躍資本市場，提振投資者信心」；8月中國證監會發佈活躍資本市場一攬子政策，後續下調證券交易印花稅、統籌一二級市場平衡、規範股東減持行為、高質量建設北交所等舉措相繼落地。10月中央金融工作會議提出「更好發揮資本市場樞紐功能」「推動股票發行註冊制走深走實，發展多元化股權融資，大力提高上市公司質量」

「培育一流投資銀行和投資機構」等要求，高度認可了資本市場在服務實體經濟、服務國家戰略中所能發揮的重要作用，後續針對投資端、融資端、交易端更多的中長期制度性改革有望持續落地，加快建設中國特色現代資本市場，引導證券行業走向規範化、專業化、集約化、差異化的高質量發展道路。

行業供給側改革有望加速、促進競爭格局優化。自上而下的政策引導，疊加減費讓利的經營要求和扶優限劣的分類監管辦法，證券行業有望通過內生發展與外延併購加速供給側改革、促進行業集中度提升。首先，金融讓利要求深化，對於證券公司多元化客戶結構、綜合化客戶服務、集約式業務運營提出了更高的要求；具備較強規模效應、專業能力突出、內部協同機制領先的優質券商更能順應發展、實現以量補價。其次，為落實中央金融工作會議關於「全面加強金融監管、增強投資銀行服務能力」的要求，中國證監會啟動了關於證券公司風控指標的修訂工作，通過指標設定的優化和分類評級的應用、引導證券公司優化業務結構，有助於適當拓展優質證券公司資本空間、鼓勵做優做強。此外，優質券商在各個業務線領先的轉型步伐持續強化業務競爭力和業績穩健性；同時，政策鼓勵及市場環境或提供契機，助力戰略領先公司通過外延併購實現跨越式發展。

四、 主要經營情況及財務報表分析

（一）集團盈利能力情況分析

2023年，本集團著力發揮連接實體經濟與資本市場的橋樑作用，在推進高質量發展的道路上努力實現新突破、取得新成效，業務發展堅持穩中求進。

2023年，本集團實現收入及其他收益總額人民幣35,446.2百萬元，同比減少人民幣1,952.0百萬元，下降5.2%。2023年，本集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣6,156.1百萬元，同比減少人民幣1,441.4百萬元，下降19.0%。2023年，本集團實現每股收益人民幣1.138元，同比下降22.0%；加權平均淨資產收益率6.4%，同比下降2.4個百分點。

（二）資產結構和資產質量

截至2023年12月31日，本集團資產總額為人民幣624,306.6百萬元，同比減少人民幣24,457.5百萬元，下降3.8%。本集團負債總額為人民幣519,409.2百萬元，同比減少人民幣29,880.2百萬元，下降5.4%。本集團歸屬於母公司股東的權益總額為人民幣104,603.3百萬元，同比增加人民幣5,415.2百萬元，增長5.5%。扣除應付經紀業務客戶及應付承銷業務客戶款項人民幣82,311.0百萬元後，本集團經調整資產總額為人民幣541,995.6百萬元，經調整負債總額為人民幣437,098.2百萬元，資產負債率為80.6%，較2022年12月31日的82.1%下降1.5個百分點，經營槓桿率[9]為5.2倍，較2022年12月31日的5.6倍下降0.4倍。

截至2023年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融資產共計人民幣296,686.6百萬元，佔資產總額的47.5%；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產為人民幣65,619.1百萬元，佔資產總額的10.5%；現金及銀行結餘及代客戶持有的現金共計人民幣146,986.8百萬元，佔資產總額的23.5%；融出資金及買入返售金融資產共計人民幣55,731.0百萬元，佔資產總額的8.9%；對聯營及合營企業的投資為人民幣1,076.1百萬元，佔資產總額的0.2%；其他資產為人民幣58,207.0百萬元，佔資產總額的9.4%。

9 經營槓桿率=（資產總額－應付經紀業務客戶及應付承銷業務客戶款項）／歸屬於母公司股東的權益總額

截至2023年12月31日，本集團的負債以流動負債為主，其中，應付經紀業務客戶及應付承銷業務客戶款項共計人民幣82,311.0百萬元，佔負債總額的15.8%；賣出回購金融資產款為人民幣64,899.1百萬元，佔負債總額的12.5%；拆入資金、已發行的短期債務工具及將於一年內到期的長期債務工具共計人民幣104,061.8百萬元，佔負債總額的20.0%；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債共計人民幣50,057.8百萬元，佔負債總額的9.6%；已發行的長期債務工具為人民幣106,937.0百萬元，佔負債總額的20.6%；其他負債為人民幣111,142.5百萬元，佔負債總額的21.5%。

（三）營業收入、利潤分析

1. 損益表項目分析

財務業績摘要

2023年，本集團實現利潤人民幣6,163.6百萬元，同比下降18.8%。

收入結構

2023年，本集團實現收入人民幣33,791.5百萬元，同比下降8.2%。其中，手續費及佣金收入佔比40.9%，同比下降8.1個百分點；利息收入佔比27.8%，同比上升5.7個百分點；投資收益佔比31.3%，同比上升2.4個百分點。

2023年，本集團手續費及佣金收入較去年減少，導致其在收入中的佔比相對下降。

手續費及佣金收入及支出

2023年，本集團實現手續費及佣金淨收入人民幣12,088.4百萬元，同比減少人民幣3,854.7百萬元，下降24.2%。

經紀業務收入為人民幣5,685.4百萬元，同比減少人民幣1,039.2百萬元，下降15.5%，主要是由於2023年，全球股市受到貨幣政策調整、地緣局勢緊張、經濟復甦與通脹壓力等各種擾動，各個市場漲跌互現，分化差異明顯，全年A股市場先揚後抑，活躍度較去年同期有所下降；A股日均交易額人民幣8,744.10億元，同比下降5.5%；港股市場日均交易額1,050.12億港元，同比下降15.9%。

投資銀行業務收入為人民幣3,959.2百萬元，同比減少人民幣3,388.2百萬元，下降46.1%；投資銀行業務收入包括股權融資承銷與保薦收入、債務及結構化融資承銷與保薦收入及財務顧問業務收入。其中，承銷與保薦業務收入為人民幣3,212.7百萬元，同比減少人民幣3,189.1百萬元，下降49.8%；其中，股權融資承銷與保薦收入減少人民幣2,955.0百萬元，下降58.2%，主要是由於科創板IPO、創業板IPO及香港聯交所IPO等股權融資相關收入減少；債務及結構化融資承銷與保薦收入減少人民幣234.1百萬元，下降17.7%，主要是由於金融債、企業債及可轉債等債務及結構化融資相關收入減少。財務顧問業務收入為人民幣746.5百萬元，同比減少人民幣199.1百萬元，下降21.1%，主要是由於債務重組、上市公司收購、併購重組及固定收益類產品等財務顧問收入減少。

資產管理業務收入為人民幣3,267.0百萬元，同比增加人民幣66.4百萬元，增長2.1%。資產管理業務收入包括資產管理業務、公募基金業務及私募股權投資基金業務在內的管理費收入。除資產管理業務收入之外，本集團通過合資基金管理公司管理的資產管理規模產生應佔聯營及合營企業利潤。

投資諮詢業務收入為人民幣685.4百萬元，同比增加人民幣85.5百萬元，增長14.2%，主要是2023年客戶對信託投資諮詢服務需求增加，使得相關投資諮詢業務收入增長。

手續費及佣金支出為人民幣1,741.9百萬元，同比減少人民幣378.4百萬元，下降17.8%，主要是由於經紀業務支出受資本市場下行影響而減少。

利息收入及支出

2023年，本集團發生利息淨支出人民幣1,334.8百萬元；其中，利息收入為人民幣9,405.4百萬元，同比增長15.4%；利息支出為人民幣10,740.1百萬元，同比增長17.0%。

存放金融機構利息收入為人民幣3,419.9百萬元，同比增加人民幣574.4百萬元，增長20.2%，主要是由於境外存款利率上升。

融資融券利息收入為人民幣2,743.7百萬元，同比增加人民幣71.2百萬元，增長2.7%。

買入返售金融資產利息收入為人民幣773.1百萬元，同比減少人民幣112.2百萬元，下降12.7%，主要是由於股票質押式回購業務平均規模較2022年有所下降，導致利息收入相應減少。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產利息收入為人民幣1,700.8百萬元，同比增加人民幣268.5百萬元，增長18.7%，主要是由於境內以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券平均投資規模增加。

利息支出為人民幣10,740.1百萬元，同比增加人民幣1,563.6百萬元，增長17.0%，主要是由於回購業務利息支出、拆入資金利息支出及其他外部融資利息支出增加。

投資收益

2023年，本集團實現投資收益人民幣10,555.9百萬元，同比減少人民幣52.0百萬元，下降0.5%。處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的損失淨額為人民幣132.3百萬元，同比增加人民幣15.1百萬元，增長12.9%，主要是由於本集團處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的境外債券規模增加，導致相關損失淨額增加。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及衍生金融工具的收益淨額合計為人民幣10,688.2百萬元，同比減少人民幣34.3百萬元，下降0.3%，其來源於以下投資類別：

- 權益投資的收益淨額同比增加人民幣1,017.6百萬元，增長18.2%，主要為因科創板跟投而持有的證券產生的收益淨額較2022年的損失淨額所產生的變動；同時，2023年股票市場整體震盪，場外衍生品業務相關投資收益淨額也有所增加；

- 債權投資的收益淨額同比增加人民幣586.9百萬元，增長18.5%，主要是由於持有的證券化產品及債券投資收益淨額增加；

- 其他投資的收益淨額主要為基金相關投資產生的損益，該項收益淨額同比減少人民幣1,638.8百萬元，下降83.5%，主要是由於私募證券基金投資規模減少，同時公募REITs基金估值因市場環境的不利影響而下降，導致相關基金投資產生的收益淨額減少。

營業費用

2023年，本集團營業費用（不考慮手續費及佣金支出和利息支出，下同）為人民幣16,175.7百萬元，同比減少人民幣866.2百萬元，下降5.1%。

職工薪酬為人民幣10,685.5百萬元，同比減少人民幣1,241.8百萬元，下降10.4%，主要是由於受2023年全球資本市場表現承壓的影響，本集團經營業績較2022年有所下降，員工成本隨之相應下降。折舊及攤銷費用為人民幣1,771.7百萬元，同比增加人民幣126.6百萬元，增長7.7%。

稅金及附加為人民幣87.2百萬元，同比減少人民幣35.5百萬元，下降28.9%，主要是由於增值稅應稅收入減少，使得增值稅以及城市維護建設稅、教育費附加和地方教育附加相應下降。

其他營業費用及成本為人民幣3,626.4百萬元，同比增加人民幣258.5百萬元，增長7.7%。

信用減值損失準備為人民幣5.0百萬元，較2022年減值損失轉回的變動，主要是由於對應收款項及買入返售金融資產確認的減值轉回較去年的減少以及對融出資金確認的減值損失較去年減值轉回的變動，上述影響被對以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產確認的減值轉回較去年同期的減值損失的變動所部分抵消。

（四）或有負債情況

本集團開展業務過程中存在因訴訟或仲裁而導致經濟利益流出本集團的風險。本集團根據相關會計政策對前述很可能導致經濟利益流出的或有負債作出評估並確認預計負債。

（五）本集團資產抵押情況

截至2023年12月31日，本集團無資產抵押情況。

五、 投融資狀況分析

（一）對外投資總體分析

截至2023年12月31日，本集團的股權投資請參閱「合併財務報表附註－25.對聯營及合營企業投資」；本集團無重大的非股權投資。

截至2023年12月31日，本集團未有根據《聯交所上市規則》附錄D2第32(4A)段須披露的重大投資，亦無未來作重大投資或購入資本資產的計劃。

本集團基於主營業務而持有的以公允價值計量的金融資產，具體請參閱本報告「管理層討論與分析－四、主要經營情況及財務報表分析－(六)財務狀況表項目分析－1.資產項目情況－投資」。

（三）重大資產和股權出售

報告期內，本公司無重大資產和股權出售。

本公司對於涉及匯率風險的境內外資產進行匯率風險管理，每日計量及監控匯率風險敞口及限額使用情況，並通過調整外匯頭寸、使用外匯衍生品對沖等方式，管理匯率風險。

七、 員工及薪酬情況

（一）員工人數及構成

截至報告期末，集團有15,327名員工，相較2022年12月31日淨增159人，積極為優秀人才創造就業機會，其中14,188名員工位於中國內地及1,139名員工位於中國香港、新加坡、美國、英國、日本及德國等地，分別佔集團員工總數的93%及7%。集團約42%和56%的員工分別擁有學士或碩士及以上學位。此外，集團大約34%的員工及44%的董事總經理擁有境外留學或工作經驗。構成情況如下：

母公司在職員工的數量	6,479
主要子公司在職員工的數量	8,848
在職員工的數量合計	15,327
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	–

公司認為，優秀、積極的團隊是公司可持續發展的基礎，公司已在人力資源發展方面作出巨大投入。公司通過嚴格的招聘及篩選程序、有競爭力的薪酬結構、高效的績效考核制度及長期員工發展計劃等一系列人力資源管理工具聘請及培養專業人士。

截至報告期末，集團男性員工與女性員工（包括高級管理人員）的比例分別為46%及54%，已達致維持性別比例相對均衡的目標。集團充分尊重人才的個體差異，並致力於為員工提供平等機會。集團預期維持員工層面合理的性別多元化水平，未關注到任何因素或情況會導致全體員工的性別多元化更具挑戰性或削弱其相關性。

（二）人才管理機制

公司高度重視組織與人才發展工作，結合公司戰略，持續完善考核體系，優化考核導向，注重指標的分解與傳導，定制化地設計針對不同人群的考核方案。搭建科學的人員管理體系，設計多元化人才盤點方案，全方位強化人才梯隊建設，進而促進組織能力提升。強化激勵機制建設，關注員工利益與公司利益的長期一致性。同時，進一步強化企業文化建設，持續宣貫企業文化內容，探索文化與組織、人才之間的關係，推動文化落地。

（三）薪酬政策

與市場慣例一致，公司員工的薪酬結構包括根據具體職位、任職資格與工作經驗要求及市場需求等因素釐定的基本工資及根據員工績效決定的獎金。截至2023年底，集團共有15,327名員工，其中包括勞動合同制員工數及勞務派遣制員工數，分別為15,227人及100人。2023年，公司為勞動合同制員工提供的工資、獎金、津貼和補貼總額為人民幣8,166,930,920元。公司根據法律法規為員工提供社會保險等法定福利，並結合公司實際為員工提供企業年金等補充福利。公司少部分輔助員工乃通過第三方聘用代理簽約，公司為該等員工支付工資及法定社會福利供款。公司根據當地法律法規為境外員工提供福利。

（四）培訓計劃

本公司已面向員工搭建了內容豐富、形式多樣的內部培訓體系，並不斷豐富課程資源、提升員工學習體驗，旨在同步促進員工的職業發展與公司的業務發展。報告期內，公司為員工提供新員工指引、專業技能培訓、管理技能培訓及經理人才發展培訓計劃等各項培訓計劃，提升其通用及專業技能。此外，本公司亦有針對性地組織了多場專題培訓，加強公司的風險管理文化，提升員工對適行法律法規、監管指引和內部政策的理解及合規意識。

為供說明之用，本文載列按香港上市規則第4.29條編製的財務資料，旨在向潛在投資者提供有關本集團的財務資料可能如何受擬議合併完成影響的進一步資料，猶如擬議合併已於2025年12月31日完成。該報表僅為供說明之用而編製，且由於其性質使然，未必能真實反映本集團於擬議合併完成後的財務狀況。

EY安永

Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道 979號
太古坊一座 27樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

獨立申報會計師就編製未經審計備考財務資料的鑑證報告

致中國信達資產管理股份有限公司全體董事

我們已就中國信達資產管理股份有限公司(「**貴公司**」)董事(「**董事**」)僅為說明用途編製之 貴公司及其附屬公司(統稱「**貴集團**」)之未經審計備考財務資料完成鑑證工作並出具報告。未經審計備考財務資料包括 貴集團於2025年12月31日的未經審計備考合併財務狀況表，截至2025年12月31日止年度的未經審計備考合併損益表、未經審計備考合併綜合收益表和未經審計備考合併現金流量表及相關附註(「**未經審計備考財務資料**」)，載述於 貴公司日期為2026年5月22日的通函(「**通函**」)第VI-4至VI-24頁。董事編製未經審計備考財務資料所依據之適用標準載述於通函附錄六。

董事編製未經審計備考財務資料，旨在說明建議可能非常重大出售及非常重大收購事項(「**擬議合併**」)對於 貴集團於2025年12月31日財務狀況產生的影響，猶如擬議合併於2025年12月31日已進行；及對 貴集團截至2025年12月31日止年度的經營成果及現金流量的影響，猶如擬議合併於2025年1月1日已進行。在編製過程中， 貴集團的財務狀況、經營成果及現金流量等資料乃由董事摘錄自 貴集團截至2025年12月31日止年度的合併財務報表，其年度報告已經刊發。

董事對未經審計備考財務資料的責任

董事負責根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「**上市規則**」) 第4.29段的規定及參考香港會計師公會 (「**香港會計師公會**」) 頒佈的《會計指引》(「**會計指引**」) 第7號*編製備考財務資料以供載入投資通函*內編製未經審計備考財務資料。

我們的獨立性和質量管理

我們已遵守香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》所規定的獨立性及其他道德規範，該等規範以正直、客觀、專業能力及應有謹慎、保密性及專業行為作為基本準則。

本所應用香港質量管理準則第1號《會計師事務所對執行財務報表審計和審閱、其他鑑證和相關服務業務實施的質量管理》，其要求會計師事務所設計、實施和運作質量控制體系，包括遵守道德要求、專業標準以及適用法律及監管要求的政策或程序。

申報會計師的責任

我們的責任為根據上市規則第4.29(7)段的規定，就未經審計備考財務資料發表意見及向　閣下呈報我們的意見。對我們於過往就編製未經審計備考財務資料所採用的任何財務資料所發出的任何報告，除對於該等報告發出當日的報告收件人外，我們概不承擔任何責任。

我們根據由香港會計師公會頒佈的《香港鑑證委聘準則第3420號——就編製載入招股章程的備考財務資料出具報告的鑑證委聘》進行鑑證工作。該準則規定，申報會計師規劃及執行程序以對董事是否已根據上市規則第4.29段及參考香港會計師公會所頒佈的會計指引第7號編製未經審計備考財務資料取得合理保證。

就本委聘而言，我們並無責任就編製未經審計備考財務資料時所用的任何歷史財務資料進行更新或者重新刊發任何報告或意見，且在本次委聘過程中，我們也無責任對於編製未經審計備考財務資料時所用的財務資料進行審計或審閱。

載入通函的未經審計備考財務資料僅為說明倘擬議合併於所選定的較早日期進行，該交易對　貴集團未經調整財務資料的影響。因此，我們並不就擬議合併的實際結果是否如同所呈報者做出任何保證。

就未經審計備考財務資料是否已根據適用準則妥善編製出具報告的合理鑑證委聘，涉及執行程序以評估董事在編製未經審計備考財務資料時所用的適用標準是否提供合理基準，以呈列擬議合併直接產生的重大影響，以及就下列事項取得充分且適當的證據：

- 相關備考調整是否適當反映該等標準；及
- 未經審計備考財務資料是否反映該等調整適當的應用於未經調整財務資料。

所選定的程序取決於申報會計師的判斷，當中涉及申報會計師對　貴集團性質、編製未經審計備考財務資料所涉該交易以及其他相關委聘情況的了解。

此次委聘工作亦涉及評估未經審計備考財務資料的整體呈列情況。

我們相信，我們所得的證據充分及適當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為：

(a) 未經審計備考財務資料已按所述基準妥善編製；

(b) 有關基準與　貴集團的會計政策一致；及

(c) 根據上市規則第4.29(1)段出具披露的未經審計備考財務資料而言，有關調整是適當的。

安永會計師事務所
執業會計師
香港
2026年5月22日

I. 編製基礎

以下為本集團就擬議合併事項作説明用途的未經審計備考合併財務狀況表、未經審計備考合併損益表、未經審計備考合併綜合收益表，以及未經審計備考合併現金流量表(「**未經審計備考財務資料**」)之概要。未經審計備考財務資料乃由本公司董事(「**董事**」)根據下文所載附註編製，旨在説明本集團建議非常重大出售及非常重大收購事項(「**擬議合併**」)之影響，猶如其已於2025年12月31日(就未經審計備考合併財務狀況表而言)及猶如其已於2025年1月1日(就未經審計備考合併損益表、未經審計備考合併綜合收益表以及未經審計備考合併現金流量表而言)進行。

未經審計備考財務資料乃由本公司董事根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第4.29段編製，並根據多項假設、估計、不確定因素及現時可取得之資料而編製，僅供説明用途。由於其假設性質使然，未經審計備考財務資料未必可真實反映本集團在擬議合併於本文件所列示日期完成時之實際財務狀況、經營成果或現金流量。此外，未經審計備考財務資料並非旨在預測本集團的未來財務狀況、經營成果和現金流量。

未經審計備考財務資料乃基於：(i)本集團於2025年12月31日的經審計合併財務狀況表、本集團截至2025年12月31日止年度的經審計合併損益表、經審計合併綜合收益表和經審計合併現金流量表(乃摘錄自本集團已刊發的截至2025年12月31日止年度報告)；(ii)信達證券於2025年12月31日的未經審計合併財務狀況表、信達證券截至2025年12月31日止年度的未經審計合併損益表、未經審計合併綜合收益表以及未經審計合併現金流量表(乃摘錄自本通函附錄二B部分所載之本集團採納的國際財務報告會計準則與信達證券採納的中國企業會計準則之間的調節)；並經出具附註中記錄的若干備考調整。

未經審計備考財務資料乃根據與本公司已刊發的截至2025年12月31日止年度報告所載本集團的會計政策一致之會計政策編製。

未經審計備考財務資料應與本公司已刊發的截至2025年12月31日止年度報告所載本集團的歷史財務資料及本公司日期為2026年5月22日的通函(「**通函**」)隨處載列的其他財務資料一併閱讀。

II. 本集團之未經審計備考合併財務狀況表

	本集團於2025年12月31日	備考調整		備考調整後本集團於2025年12月31日
	(經審計)	*(未經審計)*		*(未經審計)*
	附註1	*附註2(a)*	*附註2(b)*	
資產				
現金及存放中央銀行款項	16,004	–	–	16,004
存放金融機構款項	117,649	(30,413)	–	87,236
存出交易保證金	4,312	(4,270)	–	42
拆出資金	27,177	–	–	27,177
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	583,799	(41,453)	–	542,346
買入返售金融資產	6,254	(1,562)	–	4,692
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	226,036	(32,583)	–	193,453
客戶貸款及墊款	366,287	(16,727)	–	349,560
以攤餘成本計量的金融資產	65,032	–	–	65,032
應收賬款	4,874	(313)	–	4,561
持有待售物業	73,206	–	–	73,206
投資性物業	11,353	–	–	11,353
於聯營及合營公司之權益	109,102	(401)	45,185	153,886
物業及設備	14,288	(94)	–	14,194
商譽	22,953	–	–	22,953
其他無形資產	4,303	(114)	–	4,189
遞延所得稅資產	16,497	18	–	16,515
其他資產	52,101	(741)	–	51,360
資產總額	1,721,227	(128,653)	45,185	1,637,759

	本集團於2025年12月31日	備考調整		備考調整後本集團於2025年12月31日
	(經審計)	*(未經審計)*		*(未經審計)*
	附註1	*附註2(a)*	*附註2(b)*	
負債				
向中央銀行借款	7,896	–	–	7,896
應付經紀業務客戶款項	28,659	(28,659)	–	–
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	10,767	(2)	–	10,765
賣出回購金融資產款	41,728	(20,240)	–	21,488
拆入資金	40,986	(25,531)	–	15,455
借款	664,735	(967)	–	663,768
吸收存款	365,794	44	–	365,838
金融機構存放款項	13,894	–	–	13,894
應付賬款	5,739	(128)	–	5,611
應交稅費	2,534	(117)	10,167	12,584
應付債券	250,732	(22,657)	–	228,075
合同負債	7,121	(5)	–	7,116
遞延所得稅負債	2,335	(98)	–	2,237
其他負債	54,650	(1,970)	–	52,680
負債總額	1,497,570	(100,330)	10,167	1,407,407

	本集團於2025年12月31日	備考調整		備考調整後本集團於2025年12月31日
	(經審計)	*(未經審計)*		*(未經審計)*
	附註1	*附註2(a)*	*附註2(b)*	
權益			(註)	
股本	38,165		–	38,165
其他權益工具	32,748		–	32,748
資本公積	24,201		9	24,210
其他綜合收益	(1,219)		(714)	(1,933)
盈餘公積	11,027		–	11,027
一般風險準備	18,136		(2,748)	15,388
留存收益	72,841		22,318	95,159
歸屬於本公司股東權益	195,899		18,865	214,764
非控制性權益	27,758		(12,170)	15,588
權益總額	223,657		6,695	230,352
權益與負債總額	1,721,227		(83,468)	1,637,759

註： 該列附註所示的權益調整考慮了處置及收購的綜合影響，反映本次交易對備考淨資產的預計淨影響，詳見附註2(a)和2(b)。

III. 本集團之未經審計備考合併損益表

	本集團 2025年度 (經審計) 附註1	附註3(a)	備考調整 (未經審計) 附註3(b)	附註3(c)	備考調整後 本集團 2025年度 (未經審計)
不良債權資產公允價值變動	5,783	–	–	–	5,783
其他金融工具公允價值變動	9,208	(1,043)	–	–	8,165
以攤餘成本計量的不良債權資產收入	1,449	–	–	–	1,449
投資收益	883	(698)	–	–	185
利息收入	27,670	(1,732)	–	–	25,938
存貨銷售收入	4,814	–	–	–	4,814
佣金及手續費收入	5,800	(2,529)	–	–	3,271
處置子公司、聯營及合營公司淨收益	1,119	1	30,832	–	31,952
其他收入及淨損益	15,449	6	–	–	15,455
總額	72,175	(5,995)	30,832	–	97,012
利息支出	(37,106)	1,275	–	–	(35,831)
員工薪酬	(5,625)	1,086	–	–	(4,539)
存貨銷售成本	(4,432)	–	–	–	(4,432)
佣金及手續費支出	(1,080)	772	–	–	(308)
稅金及附加	(519)	26	–	–	(493)
折舊及攤銷費用	(2,481)	233	–	–	(2,248)
其他支出	(3,245)	359	–	–	(2,886)
信用減值損失	(14,150)	50	–	–	(14,100)
其他資產減值損失	(7,354)	–	–	–	(7,354)
總額	(75,992)	3,801	–	–	(72,191)

	本集團 2025年度 (經審計) 附註1	附註3(a)	備考調整 (未經審計) 附註3(b)	附註3(c)	備考調整後 本集團 2025年度 (未經審計)
被合併結構化主體的其他持有人所應享有淨資產變動	90	51	–	–	141
未計入所佔聯營及合營公司業績的稅前利潤	(3,727)	(2,143)	30,832	–	24,962
所佔聯營及合營公司業績	1,865	(15)	–	1,513	3,363
稅前(虧損)／利潤	(1,862)	(2,158)	30,832	1,513	28,325
所得稅費用	2,155	163	(10,167)	–	(7,849)
本年度利潤／(虧損)	293	(1,995)	20,665	1,513	20,476
利潤歸於：					
本公司股東	3,562	(1,417)	20,665	1,513	24,323
非控制性權益	(3,269)	(578)	–	–	(3,847)
	293	(1,995)	20,665	1,513	20,476

IV. 本集團之未經審計備考合併綜合收益表

	本集團 2025年度 (經審計) 附註1	附註3(a)	備考調整 (未經審計) 附註3(b)	附註3(c)	備考調整後 本集團 2025年度 (未經審計)
本年度利潤	293	(1,995)	20,665	1,513	20,476
其他綜合收益					
預計將重分類計入損益的項目：					
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具公允價值變動					
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的淨收益	662	251	(572)	–	341
減值後計入當期損益	10	21	–	–	31
	672	272	(572)	–	372
外幣報表折算差額	(582)	54	–	–	(528)
所佔聯營及合營公司其他綜合收益	(38)	(3)	–	(131)	(172)
小計	52	323	(572)	(131)	(328)

	本集團 2025年度 (經審計) 附註1	附註3(a)	備考調整 (未經審計) 附註3(b)	附註3(c)	備考調整後 本集團 2025年度 (未經審計)
預計不能重分類計入損益的項目：					
設定受益計劃重新計量部分	(9)	–	–	–	(9)
指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具公允價值變動	786	(593)	–	–	193
所佔聯營及合營公司其他綜合收益	46	–	–	(6)	40
小計	823	(593)	–	(6)	224
本年度其他綜合收益稅後淨額	875	(270)	(572)	(137)	(104)
本年度綜合收益總額	1,168	(2,265)	20,093	1,376	20,372
綜合收益總額歸屬於：					
本公司股東	4,149	(1,627)	20,093	1,376	23,991
非控制性權益	(2,981)	(638)	–	–	(3,619)
	1,168	(2,265)	20,093	1,376	20,372

V. 本集團之未經審計備考合併現金流量表

	本集團 2025年度 *(經審計)* *附註1*	*附註3(a)*	備考調整 *(未經審計)* *附註3(b)*	*附註3(c)*	備考調整後 本集團 2025年度 *(未經審計)*
經營活動					
稅前(虧損)／利潤	(1,862)	(2,158)	30,832	1,513	28,325
調整：					
其他資產減值損失	7,354	–	–	–	7,354
信用減值損失	14,150	(50)	–	–	14,100
物業及設備、投資性物業和使用權資產折舊	1,914	(179)	–	–	1,735
無形資產及其他長期資產攤銷	567	(54)	–	–	513
所佔聯營及合營公司經營成果	(1,865)	15	–	(1,513)	(3,363)
處置物業及設備、投資性物業及其他無形資產淨損益	196	(2)	–	–	194
處置子公司、聯營及合營公司淨損益	(1,119)	(1)	(30,832)	–	(31,952)
金融資產公允價值變動	(9,475)	149	–	–	(9,326)
投資收益	(872)	698	–	–	(174)
利息收入	(7,571)	554	–	–	(7,017)
借款成本	15,742	(508)	–	–	15,234
投資聯營企業產生的收益	(14,167)	–	–	–	(14,167)

	本集團 2025年度 (經審計) 附註1	備考調整 (未經審計) 附註3(a)	附註3(b)	附註3(c)	備考調整後 本集團 2025年度 (未經審計)
營運資金變動前的經營活動現金流量	2,992	(1,536)	–	–	1,456
存放中央銀行和金融機構款項(增加)／減少淨額	(3,918)	3,678	–	–	(240)
為交易目的而持有的金融資產(增加)／減少淨額	(33,715)	7,572	–	–	(26,143)
拆出資金增加淨額	(9,381)	–	–	–	(9,381)
買入返售金融資產(增加)／減少淨額	(2,490)	1,020	–	–	(1,470)
以攤餘成本計量的金融資產減少淨額	5,021	–	–	–	5,021
客戶貸款及墊款減少淨額	9,921	4,209	–	–	14,130
應收賬款增加淨額	(423)	42	–	–	(381)
持有待售物業增加淨額	(6,202)	–	–	–	(6,202)
吸收存款和金融機構存放款項增加淨額	1,810	45	–	–	1,855
應付經紀業務客戶款項增加／(減少)淨額	4,940	(4,940)	–	–	–
賣出回購金融資產款增加／(減少)淨額	13,381	(488)	–	–	12,893
借款增加／(減少)淨額	62,806	(355)	–	–	62,451
應付賬款減少淨額	(443)	(32)	–	–	(475)
合同負債增加／(減少)淨額	3,425	(1)	–	–	3,424
其他經營資產(增加)／減少淨額	(29,608)	1,739	–	–	(27,869)
其他經營負債增加／(減少)淨額	10,882	(9,717)	–	–	1,165
經營活動收到的現金流量	28,998	1,236	–	–	30,234
已付所得稅	(2,364)	72	–	–	(2,292)
經營活動收到的現金流量淨額	26,634	1,308	–	–	27,942

	本集團 2025年度 (經審計) 附註1	備考調整 (未經審計) 附註3(a)	附註3(b)	附註3(c)	備考調整後 本集團 2025年度 (未經審計)
投資活動					
出售或收回投資證券所得現金	129,863	(53,646)	–	–	76,217
收到投資證券股利	5,733	(618)	–	–	5,115
收到聯營及合營公司股利	17,006	–	–	–	17,006
收到投資證券利息	7,571	(554)	–	–	7,017
處置物業及設備、投資性物業及其他無形資產所得現金	1,175	(5)	–	–	1,170
出售子公司現金淨額	–	–	(3,773)	–	(3,773)
出售聯營及合營公司現金淨額	13,668	–	–	–	13,668
取得投資證券所付現金	(135,034)	59,906	–	–	(75,128)
收購子公司現金淨額	(101)	–	–	–	(101)
合併結構化主體現金淨額	1,905	(1,355)	–	–	550
購入物業及設備、投資性物業及其他無形資產所付現金	(2,629)	36	–	–	(2,593)
設立及收購聯營及合營公司所付現金	(25,132)	–	–	–	(25,132)
投資活動收到的現金流量淨額	14,025	3,764	(3,773)	–	14,016

	本集團 2025年度 (經審計) 附註1	附註3(a)	備考調整 (未經審計) 附註3(b)	附註3(c)	備考調整後 本集團 2025年度 (未經審計)
籌資活動					
發行資本證券所收到的現金	2,493	(2,493)	–	–	–
子公司非控制性權益股東資本投入所得現金	1	–	–	–	1
不影響控制權處置子公司部分股權所得現金	20	–	–	–	20
增購子公司股權所付現金	(18)	–	–	–	(18)
借款所得現金	61,429	–	–	–	61,429
發行債券所得現金	93,137	(15,800)	–	–	77,337
償還借款所付現金	(41,723)	–	–	–	(41,723)
償還債券所付現金	(129,276)	14,100	–	–	(115,176)
償還借款和債券利息所付現金	(15,283)	536	–	–	(14,747)
分配股利所付現金	(2,462)	–	–	–	(2,462)
支付子公司非控制性權益股東股利及資本證券股息所付現金	(786)	164	–	–	(622)
支付其他與籌資活動有關的現金	(822)	166	–	–	(656)
籌資活動支付的現金流量淨額	(33,290)	(3,327)	–	–	(36,617)

	本集團 2025年度 (經審計) 附註1	附註3(a)	備考調整 (未經審計) 附註3(b)	附註3(c)	備考調整後 本集團 2025年度 (未經審計)
現金及現金等價物淨增加／(減少)額	7,369	1,745	(3,773)	–	5,341
年初現金及現金等價物餘額	109,298	–	–	–	109,298
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(2,549)	(11)	–	–	(2,560)
年末現金及現金等價物餘額	114,118	1,734	(3,773)	–	112,079
經營活動淨現金流量包括：					
利息收入	20,099	(1,390)	–	–	18,709
利息支出	21,274	(787)	–	–	20,487

VI. 本集團之未經審計備考財務資料附註

1. 為編製未經審計備考合併財務狀況表，本集團於2025年12月31日的經審計合併財務狀況表的金額乃摘錄自本公司已刊發的截至2025年12月31日止年度的年度報告。

   為編製未經審計備考合併損益表、未經審計備考合併綜合收益表、未經審計備考合併現金流量表，本集團截至2025年12月31日止年度的經審計合併損益表、經審計合併綜合收益表、經審計合併現金流量表的金額乃分別摘錄自本公司已刊發的截至2025年12月31日止年度的年度報告。

2. 已對經審計合併財務狀況表作出下列備考調整，當中假設擬議合併已於2025年12月31日完成。

   (a) 該調整指終止確認信達證券於2025年12月31日之資產及負債，猶如擬議合併已於2025年12月31日完成。信達證券於2025年12月31日之資產及負債基於信達證券已公開刊發的按照中國公認會計準則(「中國公認會計準則」)編製的截至2025年12月31日止年度的年度報告，並按照本集團所採用的遵循國際財務報告會計準則(「國際財務報告準則」)的會計政策進行差異調節。該調整已消除本集團與信達證券之間的集團間交易。

   (b) 1)中金公司、信達證券及東興證券於2025年11月19日簽訂了關於擬議合併的合作協議。繼合作協議，中金公司、信達證券及東興證券於2025年12月17日就擬議合併簽訂合併協議，規定了實施擬議合併的詳細條款和條件。就本集團於擬議合併中出售信達證券而言，該交易將以吸收合併方式進行，即中金公司將按換股比例向信達證券A股持有人發行中金A股，以換取信達證券全部已發行股份。信達證券換股比例為每股信達證券A股換取0.5188股中金A股。於2025年12月17日，本集團持有2,551,400,000股信達證券A股，佔信達證券約78.67%股權。預計緊隨交割後，本集團將不再持有任何信達證券A股，並將收取1,323,666,320股中金A股，佔中金公司約

16.71%(按擴大後的持股比例計算)。假設於2025年12月31日，本集團持有中金公司16.71%股權，能夠對中金公司施加重大影響，並以於聯營企業之權益核算，賬面金額為換出資產的公允價值(即本集團換出信達證券股權的公允價值)與應支付的相關稅費(假定為零)之和，並按照權益法對換入股權進行初始確認和後續計量。詳情如下：

		人民幣百萬元
換出股權代價	(i)	45,185
本集團換入中金股權的初始投資成本	(ii)	45,185

(i) 信達證券換股比例(即每股信達證券A股可換取0.5188股中金A股)乃由中金公司與信達證券根據《上市公司重大資產重組管理辦法》的規定經公平磋商後協定，並經參考以下各項釐定：(i)緊接擬議合併公告日期前20個交易日中金A股的平均交易價格(即每股中金A股人民幣37.00元)，經中金公司2025年中期股息(即每股中金A股人民幣0.09元，已宣派但於合併協議日期尚未派付)向下調整；及(ii)緊接擬議合併公告日期前20個交易日信達證券A股的平均交易價格(即每股信達證券A股人民幣19.15元)。假設於2025年12月31日，本集團持有信達證券全部股權以信達證券當天的收盤價人民幣17.71元／股換入中金股權，則換出股權代價金額為人民幣45,185百萬元。

(ii) 就未經審計備考財務資料而言，本公司董事認為及假設，於2025年12月31日，本集團換出股權的代價，不低於本集團應享有中金公司的可辨認淨資產公允價值份額。本集團換入中金股權的初始投資成本，與換出股權代價一致，金額為人民幣45,185百萬元。

中金公司的可辨認淨資產公允價值將於擬議合併完成後可能發生變動，乃由於公允價值將於擬議合併實際完成日期進行評估。由於中金公司股份於實際獲取日的可辨認淨資產公允價值可能與編製未經審計

備考財務資料時所用的公允價值大不相同，故於交易完成日期，本集團按照權益法對換入股權所進行的初始計量金額或會有別於上述金額。

(b) 2）猶如擬議合併已於2025年12月31日發生，歸屬於本公司股東權益的影響主要源於：

	附註	*人民幣百萬元*
本集團換入中金股權的初始投資成本	(i)	45,185
減：信達證券的資產淨值	(ii)	16,577
減：信達證券的資產淨值於本集團層面調整金額	(iii)	111
加：信達證券可重分類計入損益的其他綜合收益	(iv)	313
估計處置淨損益		28,810
估計應付企業所得稅		(10,167)

(i) 如上文附註VI.2.(b)1)所述，假設於2025年12月31日，本集團換入中金股權的初始投資成本，金額為人民幣45,185百萬元。

(ii) 該金額指信達證券於2025年12月31日的資產淨值如下：

		人民幣百萬元
信達證券於2025年12月31日的資產	a	129,951
信達證券於2025年12月31日的負債	b	101,198
信達證券於2025年12月31日於本集團層面少數股東權益	c	7,683
本公司於2025年12月31日對信達證券持股比例	d	78.67%
信達證券歸屬於母公司普通股股東資產淨值份額	e=(a-b-c)*d	16,577

(iii) 該金額指信達證券歸屬於母公司普通股股東的資產淨值於2025年12月31日在集團層面的調整金額。

(iv) 該金額指本公司佔信達證券累積可重分類計入損益的其他綜合收益，猶如擬議合併已於2025年12月31日完成。

3. 已對經審計合併損益表及合併綜合收益表、經審計合併現金流量表作出下列備考調整，當中假設擬議合併已於2025年1月1日進行。

(a) 該調整指撇除信達證券截至2025年12月31日止年度的經營成果及現金流量，猶如擬議合併已於2025年1月1日發生。信達證券截至2025年12月31日年度的經營成果及現金流量基於信達證券已公開刊發的按照中國公認會計原則編製的截至2025年12月31日止年度的年度報告，並按照本集團所採用的遵循國際財務報告準則的會計政策進行差異調節。該調整已消除本集團與信達證券之間的集團間交易。

(b) 1)如上文附註VI.2.(b)1)所述，中金公司、信達證券及東興證券擬進行擬議合併。假設於2025年1月1日，本集團持有中金公司16.71%股權，能夠對中金公司施加重大影響，並以於聯營企業之權益核算，初始計量金額為換出資產的公允價值(即本集團換出信達證券股權的公允價值)與應支付的相關稅費(假定為零)之和，並按照權益法對換入股權進行初始確認和後續計量。詳情如下：

人民幣百萬元

換出股權代價	(i)	45,185
本集團換入中金股權的初始投資成本	(ii)	45,185

(i) 如上文附註VI.2.(b)1)(i)所述，根據擬議合併公告，預計緊隨交割後，本集團將不再持有任何信達證券A股，並將收取1,323,666,320股中金A股，佔中金公司約16.71%(按擴大後的持股比例計算)。假設於

2025年1月1日，本集團持有信達證券全部股權以信達證券於2025年12月31日的收盤價人民幣17.71元／股換入中金股權，則換出股權代價金額為人民幣45,185百萬元。

(ii) 就未經審計備考財務資料而言，本公司董事認為及假設，於2025年1月1日，本集團換出股權的代價，不低於本集團應享有中金公司的可辨認淨資產公允價值份額。本集團換入中金股權的初始投資成本，與換出股權代價一致，金額為人民幣45,185百萬元。

中金公司的可辨認淨資產公允價值將於擬議合併完成後可能發生變動，乃由於公允價值將於擬議合併實際完成日期進行評估。由於中金公司股份於實際獲取日的可辨認淨資產公允價值可能與編製未經審計備考財務資料時所用的公允價值大不相同，故於交易完成日期，本集團按照權益法對換入股權所進行的初始計量金額或會有別於上述金額。

(b) 2)該調整指信達證券出售事項的估計處置淨損益，猶如擬議合併已於2025年1月1日發生，計算方法如下：

	附註	*人民幣百萬元*
本集團換入中金股權的初始投資成本	(i)	45,185
減：信達證券的資產淨值	(ii)	15,191
減：信達證券的資產淨值於本集團層面調整金額	(iii)	(266)
加：信達證券可重分類計入損益的其他綜合收益	(iv)	572
估計處置淨損益		30,832

(i) 如上文附註VI.3.(b)1)所述，假設於2025年1月1日，本集團換入中金股權的初始投資成本，金額為人民幣45,185百萬元。

(ii) 該金額指信達證券於2025年1月1日的資產淨值如下：

		人民幣百萬元
信達證券於2025年1月1日的資產	a	106,902
信達證券於2025年1月1日的負債	b	82,461
信達證券於2025年1月1日於本集團層面少數股東權益	c	5,133
本公司於2025年1月1日對信達證券持股比例	d	78.67%
信達證券歸屬於母公司普通股股東資產淨值份額	e=(a-b-c)*d	15,191

(iii) 該金額指信達證券歸屬於母公司普通股股東的資產淨值於2025年1月1日在集團層面的調整金額。

(iv) 該金額指本公司佔信達證券累積可重分類計入損益的其他綜合收益，猶如擬議合併已於2025年1月1日完成。

(b) 3)該調整指信達證券出售事項的估計現金流出淨額，猶如擬議合併已於2025年1月1日發生，計算方法如下：

	人民幣百萬元
現金代價	–
減：信達證券持有的現金及現金等價物	3,773
	(3,773)

(c) 截至2025年12月31日止年度，本集團應佔中金公司的業績應於未經審計備考合併損益表及未經審計備考合併綜合收益表中確認。詳情如下：

	附註	*人民幣百萬元*
中金公司截至2025年12月31日止年度歸屬於母公司股東的淨利潤	(i)	9,791
減：永續次級債券持有人本年度利息	(i)	737
中金公司截至2025年12月31日止年度歸屬於母公司普通股股東的淨利潤		9,054
本集團擬持有中金公司的股權比例		16.71%
本集團應佔中金公司歸屬於母公司普通股股東的淨利潤		1,513
中金公司截至2025年12月31日止年度歸屬於母公司普通股股東的其他綜合收益	(i)	(822)
本集團擬持有中金公司的股權比例		16.71%
本集團應佔中金公司歸屬於母公司普通股股東的其他綜合收益		(137)
－不可重分類進損益		(6)
－可重分類進損益		(131)

(i) 該金額摘錄自中金公司已公開刊發的截至2025年12月31日止年度的合併損益表及合併綜合收益表。

本公司董事認為及假設，於聯營企業之權益初始確認時的可辨認淨資產公允價值對截至2025年12月31日止年度歸屬於母公司普通股股東的淨利潤調整影響不重大，未經審計備考合併損益表及未經審計備考合併綜合收益表中未考慮該事項的相關影響。

預期調整將會對未經審計備考合併損益表及未經審計備考合併綜合收益表造成持續影響。中金公司於擬議合併實際完成日後的經營成果，可能與編製未經審計備考財務資料時所用的經營成果大不相同，故本集團於擬議合併實際完成後，按照權益法對換入中金股權所進行的後續計量金額或會有別於上述金額。

4. 上述備考調整，已按中國大陸現行企業所得稅稅率25%預估應繳納的企業所得稅金額。除此之外，未考慮其他稅費的相關影響。

5. 未就收購相關成本（包括應付法律顧問、申報會計師、估值師的費用及其他開支）及信達證券異議股東行使現金選擇權相關影響對未經審計備考財務資料出具調整，董事認為相關成本金額不大。

6. 針對2025年12月31日的未經審計備考合併財務狀況表而言，未出具其他調整，以借調整來反映本集團與擬議合併於2025年12月31日之後的任何交易結果或訂立的其他交易，猶如擬議合併已於2025年12月31日進行。針對截至2025年12月31日止年度的未經審計備考合併損益表及未經審計備考合併綜合收益表、未經審計備考合併現金流量表而言，未出具其他調整，以借調整來反映本集團與擬議合併於2025年1月1日之後的任何交易結果或訂立的其他交易，猶如擬議合併已於2025年1月1日進行。

1. 責任聲明

本通函的資料乃遵照上市規則而刊載，旨在提供有關本集團的資料；董事願就本通函的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本通函所載資料在各重要方面均準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何其他事項，足以令致本通函或其所載任何陳述產生誤導。

2. 權益披露

(1) 董事、監事及最高行政人員的權益披露

於最後可行日期，各位董事、監事或最高行政人員在本公司或其相聯法團（定義見香港《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債權證中概無擁有(i)根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》有關條文本公司任何有關董事、監事或最高行政人員被當作或視作擁有的權益及淡倉）；(ii)根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄；或(iii)根據上市規則附錄C3所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉。

(2) 主要股東的權益披露

主要股東名稱	身份	直接及間接持有的股份數目	股份類別	權益性質	佔已發行普通股股本總額的概約百分比 *(%)*	相關股份類別中的概約百分比 *(%)*
中央匯金	實益擁有人	22,137,239,084	內資股	好倉	58.00	90.00
社保基金會	實益擁有人	2,459,693,232	內資股	好倉	6.44	10.00
	實益擁有人	2,431,615,939	H股	好倉	6.37	17.92

主要股東名稱	身份	直接及間接持有的股份數目	股份類別	權益性質	佔已發行普通股股本總額的概約百分比 (%)	相關股份類別中的概約百分比 (%)
中國遠洋海運集團有限公司[1]	受控法團權益	1,907,845,112	H股	好倉	5.00	14.06
易方達基金管理有限公司	投資經理	839,262,000	H股	好倉	2.20	6.19
DBS Group Holdings Ltd[2]	受控法團權益	767,673,611	H股	好倉	2.01	5.66
	受控法團權益	741,775,774	H股	淡倉	1.94	5.47

註：

(1) 根據中國遠洋海運集團有限公司於2016年12月30日向香港聯交所存檔的法團大股東通知，Oversea Lucky Investment Limited直接持有本公司1,907,845,112股H股。由於Oversea Lucky Investment Limited、COSCO SHIPPING Financial Holdings Co., Limited、中國海運（集團）總公司均為中國遠洋海運集團有限公司的直接或間接控股的受控法團，因此，COSCO SHIPPING Financial Holdings Co., Limited、中國海運（集團）總公司及中國遠洋海運集團有限公司各自就香港《證券及期貨條例》而言均被視為對Oversea Lucky Investment Limited所持有之本公司1,907,845,112股H股好倉擁有權益。

(2) 根據DBS Group Holdings Ltd於2021年11月2日向香港聯交所存檔的法團大股東通知，DBS Bank Ltd.直接持有本公司767,673,611股H股（好倉）及741,775,774股H股（淡倉）。由於DBS Bank Ltd.為DBS Group Holdings Ltd的受控法團，因此，DBS Group Holdings Ltd被視為對DBS Bank Ltd.所持有之本公司767,673,611股H股（好倉）及741,775,774股H股（淡倉）擁有權益。

3. 董事及監事服務合約

於最後可行日期，本公司與董事或監事間並無訂立或建議訂立任何不可於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的服務合約。

4. 競爭權益

於最後可行日期，概無董事或候選董事或彼等各自的緊密聯繫人在與本公司業務直接或間接構成或可能構成競爭的業務中持有任何權益。

5. 董事於本集團中對本集團而言屬重大的資產或合約或安排中的權益

於最後可行日期，概無董事於本集團任何成員公司自2025年12月31日(即本集團最近期刊發的經審計賬目的結算日)以來所購入或出售或租賃，或擬購入或出售或租賃的任何資產中直接或間接擁有任何權益。於最後可行日期，概無董事於任何存續且對本集團業務而言屬重大的合約或安排中直接或間接擁有重大權益。

6. 訴訟

據董事所知，截至最後可行日期，本集團成員公司並無涉及任何重大訴訟或仲裁或索償，董事亦不知悉任何由或針對本集團任何成員公司提出的尚未完結或面臨的重大訴訟、仲裁或索償。

7. 重大合約

於緊接最後可行日期前兩年內，本集團成員公司並無訂立任何屬重大或重要，或可能屬重大或重要之合約(並非於日常業務過程中訂立者)。

8. 專家資格及同意書

以下為曾於本通函內發表意見及建議的專家的資格：

名稱	資格
安永會計師事務所	執業會計師及註冊公眾利益實體核數師

(1) 上述專家已就本通函的刊發及以其所示形式及內容載入其函件或引述其名稱發出同意書，且迄今並無撤回同意書。

(2) 於最後可行日期，上述專家並無擁有本集團任何成員公司的任何股權或認購或提名其他人士認購本集團任何成員公司證券的任何權利(不論是否可依法強制執行)。

(3) 於最後可行日期，上述專家並無於本集團任何成員公司自2025年12月31日(即本集團最近期刊發的經審計賬目的結算日)以來所購入或出售或租賃，或擬購入或出售或租賃的任何資產中直接或間接擁有任何權益。

9. 一般資料

(1) 本公司的註冊辦事處及總部位於中國北京市西城區鬧市口大街九號院1號樓。

(2) 本公司的香港主要營業地點位於香港中環干諾道中1號友邦金融中心12樓。

(3) 本公司H股股份過戶登記處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖。

(4) 本公司的公司秘書為艾久超先生(高級經濟師)。

(5) 若本通函中、英文版本出現任何不一致，應以中文版本為準。

10. 展示文件

自本通函日期起計14日期間內，以下各項文件的副本將於香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.cinda.com.cn)展示：

(1) 合併協議；

(2) 安永會計師事務所關於本集團未經審計備考財務資料之報告，其全文載於本通函附錄六；

(3) 安永會計師事務所關於信達證券財務資料之對賬表，其全文載於本通函附錄二；及

(4) 本附錄「專家資格及同意書」一段所述同意書。

China Cinda Asset Management Co., Ltd.
中國信達資產管理股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：01359及04621(優先股))

2026年第二次臨時股東會通告

茲通告中國信達資產管理股份有限公司(「**本公司**」)謹訂於2026年6月8日(星期一)上午十時假座中華人民共和國(「**中國**」)北京市西城區鬧市口大街九號院1號樓召開2026年第二次臨時股東會(「**臨時股東會**」)，以審議並酌情通過下列決議案：

普通決議案

1. 審議及批准合併協議及擬議合併

暫停辦理股東名冊登記通告

本公司將於2026年6月3日(星期三)至2026年6月8日(星期一)(包括首尾兩日)期間暫停辦理H股股份過戶登記手續，期間不會辦理H股股份過戶登記。本公司H股股東如欲出席是次臨時股東會，須不遲於2026年6月2日(星期二)下午四時三十分將股票連同股份過戶文件送達本公司H股股份過戶登記處－香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。凡於2026年6月2日(星期二)營業時間結束時名列本公司H股股東名冊之股東有權出席是次臨時股東會並於會上投票。

本公司H股股份過戶登記處地址如下：

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716號舖

上述議案的詳情載於本公司2026年5月22日刊發的臨時股東會通函。除另有指明外，通函已界定詞語與本通告中具有相同涵義。

承董事會命
中國信達資產管理股份有限公司
張衛東
董事長

中國，北京
2026年5月22日

於本通告日期，本公司董事會成員包括執行董事張衛東先生、宋衛剛先生及趙立民先生；非執行董事曾天明先生及張忠民女士；獨立非執行董事陸正飛先生、汪昌雲先生、孫茂松先生、史翠君女士及王中澤先生。

附註：

1. 本公司將於2026年6月3日（星期三）至2026年6月8日（星期一）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續。凡於2026年6月2日（星期二）營業時間結束時名列本公司股東名冊的H股及內資股股東均有權出席是次臨時股東會及於會上投票。擬出席是次臨時股東會及於會上投票的本公司H股股東，須不遲於2026年6月2日（星期二）下午四時三十分將所有股份過戶文件連同有關股票送達本公司的H股股份過戶登記處－香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖）。

2. 有權出席臨時股東會及於會上投票的股東，均可委任一名或多名代理人代表其出席及投票。受委任代理人無須為本公司股東，惟須親自出席臨時股東會以代表有關股東。

3. 股東須以書面形式委任代理人，由股東或其書面形式正式授權的代理人簽署。倘股東為法人，委任文件須加蓋法人印章或由其董事或正式授權的代理人簽署。倘委任文件由股東的代理人簽署，則授權該代理人簽署委任文件的授權書或其他授權文件必須經過公證。

4. 內資股股東最遲須於臨時股東會或其續會（視乎情況而定）指定舉行時間24小時前（即香港時間2026年6月7日（星期日）上午十時前）將臨時股東會代理人委任表格、經公證人證明的授權書或其他授權文件（如有）送達本公司的董事會辦公室，方為有效。H股股東須將上述文件於同一期限內送達本公司的H股股份過戶登記處－香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓），方為有效。填妥及交回代理人委任表格後，股東屆時仍可親自出席臨時股東會或其任何續會，並於會上投票。

5. 根據公司章程的規定，股東在股東會所作的任何表決必須以投票方式進行。因此，臨時股東會通告內的所有議案表決將以投票方式進行。臨時股東會將採用現場投票的參會表決方式。

6. 臨時股東會預計需時半日。股東（親身或委任代理人）出席臨時股東會之交通和食宿費用自理。股東或其代理人出席臨時股東會時須出示身份證明文件。

7. 若屬聯名股東，則級別較高的股東所作出的投票（無論親身或通過其委任代理人）將被接納，而其他聯名股東之投票將被排除；並且就此而言，級別的高低將取決於相關聯名股東的名字在股東名冊中所登記的前後順序。