

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公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司，中文公司名稱為「東方證券股份有限公司」，在香港以「東方證券」(中文)及「DFZQ」(英文)開展業務)

(股份代號：03958)

海外監管公告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條規則作出。

茲載列公司在上海證券交易所網站刊登之《上海證券有限責任公司2024年度、2025年度及截至2026年3月31日止3個月期間財務報表及審計報告》，僅供參閱。

承董事會命
董事長
周磊

中國•上海
2026年7月27日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事周磊先生、魯偉銘先生和盧大印先生；非執行董事劉煒先生、楊波先生、石磊先生、李芸女士、徐永淼先生、任志祥先生和孫維東先生；以及獨立非執行董事吳弘先生、馮興東先生、羅新宇先生、陳漢先生和朱凱先生。

上海证券有限责任公司

2024 年度、2025 年度及
截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间财务报表及审计报告

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）”进行查验。
报告编码：京2609RRQXJ3





KPMG Huazhen LLP
8th Floor, KPMG Tower
Oriental Plaza
1 East Chang An Avenue
Beijing 100738
China
Telephone +86 (10) 8508 5000
Fax +86 (10) 8518 5111
Internet kpmg.com/cn

毕马威华振会计师事务所
(特殊普通合伙)
中国北京
东长安街 1 号
东方广场毕马威大楼 8 层
邮政编码:100738
电话 +86 (10) 8508 5000
传真 +86 (10) 8518 5111
网址 kpmg.com/cn

审计报告

毕马威华振审字第 2625306 号

东方证券股份有限公司：

一、 审计意见

我们审计了后附的上海证券有限责任公司（以下简称“上海证券”）财务报表，包括 2024 年 12 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2026 年 3 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2024 年度、2025 年度及截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则（以下简称“企业会计准则”）的规定编制，公允反映了上海证券 2024 年 12 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2026 年 3 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2024 年度、2025 年度及截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

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



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2625306 号

三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对 2024 年度、2025 年度及截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

以公允价值计量且分类为第三层次的金融工具公允价值的评估	
请参阅财务报表附注三、18 所述的会计政策及财务报表附注十三。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
上海证券的金融工具包括公允价值层次中分类为第三层次的金融工具（“第三层次金融工具”），该等金融工具采用重要不可观察输入值作为关键假设计量公允价值，不可观察输入值的确定会使用到管理层估计，这当中会涉及管理层的重大判断。 由于第三层次金融工具公允价值的金额重大，公允价值的评估较为复杂，且在确定估值模型使用的输入值时涉及管理层的重大判断，我们将第三层次金融工具公允价值的评估识别为关键审计事项。	与评价第三层次金融工具公允价值的评估相关的审计程序中包括以下程序： - 了解和评价金融工具估值模型审批等与第三层次金融工具估值相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性； - 选取第三层次金融工具，查阅投资协议，了解相关投资条款，并识别与金融工具估值相关的条件； - 选取第三层次金融工具，利用毕马威估值专家的工作，评价上海证券用于第三层次金融工具估值方法的适当性，测试公允价值计算的输入值，以及进行平行测算或独立预期，并将我们的估值结果与上海证券的估值结果进行比较；及 - 根据相关会计准则，评价与第三层次金融工具公允价值相关披露的合理性。



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2625306 号

三、关键审计事项 (续)

融出资金和其他债权投资预期信用损失准备的确定	
请参阅财务报表附注三、4 所述的会计政策及财务报表附注七、3 和 9。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
上海证券运用预期信用损失模型确定融出资金和其他债权投资预期信用损失准备的过程中涉及到若干关键参数和假设的应用，包括信用风险阶段划分、违约概率、违约损失率、违约风险暴露等参数估计，同时考虑前瞻性调整等，在这些参数的选取和假设的应用过程中涉及较多的管理层判断。 外部宏观环境和上海证券内部信用风险管理策略对预期信用损失模型及其参数和假设的确定有很大的影响。在评估关键参数和假设时，上海证券所考虑的因素包括历史违约情况、内部信用评级、外部信用评级及其他因素。	与评价融出资金和其他债权投资预期信用损失准备的确定相关的审计程序中包括以下程序： - 了解和评价与融出资金和其他债权投资在审批、记录、监控以及预期信用损失准备计提相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性； - 评价管理层评估预期信用损失准备时所用的预期信用损失模型和关键参数的适当性，包括评价信用风险阶段划分、违约概率、违约损失率、违约风险暴露及前瞻性调整等，并评价其中所涉及的关键管理层判断的合理性；



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2625306 号

三、关键审计事项 (续)

融出资金和其他债权投资预期信用损失准备的确定 (续)	
请参阅财务报表附注三、4 所述的会计政策及财务报表附注七、3 和 9。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
由于融出资金和其他债权投资预期信用损失准备的确定存在固有不确定性以及涉及到管理层判断，同时其对上海证券的经营状况和资本状况会产生重要影响，我们将融出资金和其他债权投资预期信用损失准备的确定识别为关键审计事项。	- 评价预期信用损失模型的参数使用的关键数据的完整性和准确性。针对与原始档案相关的关键内部数据，我们将管理层用以评估预期信用损失准备的业务清单总额与总账进行比较以评价清单的完整性；选取单项金融资产的信息，与相关协议以及其他有关文件进行比较，以评价清单的准确性；针对关键外部数据，我们将其与公开信息来源进行核对，以检查其准确性； - 评价管理层作出的关于融出资金和其他债权投资的信用风险自初始确认后是否显著增加的判断以及是否已发生信用减值的判断的合理性。基于风险导向的方法选取金融资产检查管理层发生信用减值的阶段划分结果的合理性。我们在选取项目的基础上查看相关资产的逾期信息、了解融资人的信用状况及维持担保比例等；



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2625306 号

三、关键审计事项 (续)

融出资金和其他债权投资预期信用损失准备的确定 (续)	
请参阅财务报表附注三、4 所述的会计政策及财务报表附注七、3 和 9。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
	• 基于上述工作，我们选取金融资产利用预期信用损失模型复核了融出资金和其他债权投资的预期信用损失准备的计算准确性；及 • 根据相关会计准则，评价与融出资金和其他债权投资预期信用损失准备相关的披露的合理性。



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2625306 号

四、其他事项——审计报告使用目的

本报告仅为东方证券股份有限公司发行股份及支付现金购买上海证券 100%股权向上海证券交易所及中国证券监督管理委员会报送申请文件之目的使用。未经本所书面同意，不得用于任何其他目的。

五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

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

上海证券治理层（以下简称“治理层”）负责监督上海证券的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

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



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2625306 号

六、注册会计师对财务报表审计的责任 (续)

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

- (1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- (2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。
- (3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- (4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对上海证券持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致上海证券不能持续经营。
- (5) 评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。
- (6) 就上海证券中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。



审计报告 (续)

毕马威华振审字第 2625306 号

六、注册会计师对财务报表审计的责任 (续)

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

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

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对 2024 年度、2025 年度及截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

毕马威华振会计师事务所 (特殊普通合伙)



中国 北京

中国注册会计师

王国蓓 (项目合伙人)



倪益



日期: 2026年 7月 27日



上海证券有限责任公司

合并资产负债表

2024 年 12 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2026 年 3 月 31 日

(金额单位：人民币元)



	附注七	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
资产				
货币资金	1	32,526,364,291.20	28,385,781,819.76	22,956,951,078.13
其中：客户资金存款		30,269,511,641.11	26,137,702,264.19	21,912,183,138.87
结算备付金	2	4,258,703,142.37	3,879,693,783.75	4,115,607,520.10
其中：客户备付金		3,139,042,777.11	2,817,392,883.69	3,035,364,963.06
融出资金	3	12,813,602,245.29	13,466,170,946.97	9,872,608,594.53
衍生金融资产	4	26,788,176.80	23,491,229.80	6,586,215.05
买入返售金融资产	5	421,660,000.00	200,179,873.75	368,015,000.00
应收款项	6	1,021,035,691.01	1,207,672,472.18	724,815,699.43
存出保证金	7	6,452,383,197.44	5,340,091,483.09	4,094,049,734.92
金融投资：				
其中：交易性金融资产	8	21,491,820,432.88	15,526,785,414.60	19,337,764,629.87
其他债权投资	9	18,761,451,192.69	22,775,425,392.69	20,838,044,052.97
其他权益工具投资	10	3,410,583,128.12	3,258,295,094.70	2,017,834,703.73
固定资产	11	194,911,991.49	206,412,129.87	224,374,298.15
在建工程	12	24,418,203.02	1,382,732.32	3,610,537.45
投资性房地产	13	40,683,550.25	41,247,317.69	43,502,387.45
使用权资产	14	148,422,359.67	152,560,046.60	177,521,066.87
无形资产	15	79,995,344.48	91,674,028.04	105,228,349.20
商誉	16	263,717,782.06	263,717,782.06	14,716,094.21
递延所得税资产	30	46,747,116.02	88,393,542.75	20,545,296.04
其他资产	17	1,209,933,882.84	956,832,128.53	613,112,267.18
资产总计		<u>103,193,221,727.63</u>	<u>95,865,807,219.15</u>	<u>85,534,887,525.28</u>

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



上海证券有限责任公司
合并资产负债表 (续)

2024 年 12 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2026 年 3 月 31 日
(金额单位: 人民币元)



	附注七	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
负债和所有者权益				
负债				
短期借款	18	30,022,916.10	44,033,610.81	50,039,183.70
应付短期融资款	19	4,115,558,773.05	7,122,692,306.83	3,085,456,534.75
拆入资金	20	4,002,628,055.57	6,504,541,944.45	4,291,087,683.33
交易性金融负债	21	271,932,069.26	194,559,431.50	327,895,145.03
衍生金融负债	4	30,665,063.53	37,773,722.76	40,474,856.65
卖出回购金融资产款	22	13,320,983,913.37	10,625,577,739.04	15,177,707,210.65
代理买卖证券款	23	19,574,623,315.61	19,188,924,165.51	17,003,474,562.09
应付职工薪酬	24	572,629,651.70	617,506,168.74	361,396,819.07
应交税费	25	78,737,781.39	44,564,460.06	84,152,801.25
应付款项	26	21,023,548,479.34	15,781,387,489.97	12,692,588,231.13
预计负债	27	1,796,361.59	1,923,980.38	-
应付债券	28	19,096,085,199.08	15,047,497,301.37	13,164,046,150.02
租赁负债	29	155,317,117.11	163,910,003.50	194,158,469.88
递延所得税负债	30	5,208,754.56	3,876,438.03	6,670,712.53
合同负债	31	3,766,644.29	3,803,619.00	7,406,115.45
其他负债	32	788,946,938.22	678,168,471.52	243,052,480.59
负债合计		83,072,451,033.77	76,060,740,853.47	66,729,606,956.12

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



上海证券有限责任公司

合并资产负债表(续)

2024年12月31日、2025年12月31日及2026年3月31日

(金额单位:人民币元)

	附注七	2026年 3月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日
负债和所有者权益(续)				
所有者权益				
实收资本	33	5,326,532,000.00	5,326,532,000.00	5,326,532,000.00
资本公积	34	7,776,642,356.71	7,776,642,356.71	7,776,642,356.71
其他综合收益	35	693,554,147.63	525,609,710.03	677,714,637.87
盈余公积	36	1,204,632,062.60	1,204,632,062.60	1,076,644,549.46
一般风险准备	37	2,456,082,905.08	2,454,851,440.85	2,188,053,741.43
未分配利润	38	2,663,327,221.84	2,516,798,795.49	1,759,693,283.69
归属于母公司所有者权益合计		20,120,770,693.86	19,805,066,365.68	18,805,280,569.16
少数股东权益		-	-	-
所有者权益合计		20,120,770,693.86	19,805,066,365.68	18,805,280,569.16
负债和所有者权益总计		103,193,221,727.63	95,865,807,219.15	85,534,887,525.28

本财务报告由以下人士签署:



法定代表人



主管会计工作负责人



会计机构负责人



(公司盖章)

日期: 2026年 7月 27日

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



上海证券有限责任公司
母公司资产负债表

2024年12月31日、2025年12月31日及2026年3月31日
(金额单位：人民币元)

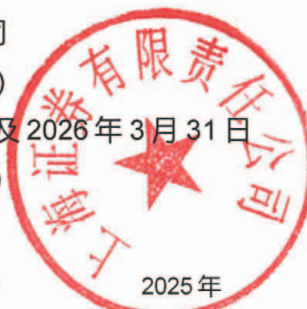


	附注八	2026年 3月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日
资产				
货币资金		18,189,212,558.54	17,924,727,084.52	15,361,587,384.93
其中：客户资金存款		17,245,042,940.22	16,911,624,129.86	14,714,911,141.13
结算备付金		3,567,533,951.15	3,469,285,984.94	3,356,213,224.05
其中：客户备付金		2,470,323,587.74	2,428,000,856.49	2,278,797,667.01
融出资金		12,813,602,245.29	13,466,170,946.97	9,872,608,594.53
衍生金融资产		14,162,565.00	5,665,700.00	-
买入返售金融资产		421,230,000.00	199,580,000.00	368,015,000.00
应收款项		879,669,030.20	1,101,154,781.26	660,941,063.21
存出保证金		292,800,992.32	245,392,368.53	133,751,582.85
金融投资				
其中：交易性金融资产		20,325,381,995.51	14,550,390,289.89	18,575,785,087.64
其他债权投资		18,761,451,192.69	22,775,425,392.69	20,838,044,052.97
其他权益工具投资		3,409,183,128.12	3,256,895,094.70	2,016,434,703.73
长期股权投资	1	2,053,498,709.01	2,053,498,709.01	1,026,861,000.00
固定资产		184,005,029.94	193,845,598.04	209,573,598.03
在建工程		23,467,601.41	248,731.63	2,917,535.11
投资性房地产		40,683,550.25	41,247,317.69	43,502,387.45
使用权资产		136,843,353.78	138,867,404.09	173,996,628.87
无形资产		62,064,670.74	72,837,867.60	91,276,178.54
递延所得税资产		40,916,206.35	85,072,408.26	10,846,697.94
其他资产		145,345,839.82	148,071,713.52	148,247,851.64
资产总计		81,361,052,620.12	79,728,377,393.34	72,890,602,571.49

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



上海证券有限责任公司
母公司资产负债表 (续)
2024 年 12 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2026 年 3 月 31 日
(金额单位: 人民币元)



	附注八	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
负债和所有者权益				
负债				
应付短期融资款		4,115,558,773.05	7,122,692,306.83	3,085,456,534.75
拆入资金		4,002,628,055.57	6,504,541,944.45	4,291,087,683.33
交易性金融负债		-	99,444,300.00	327,895,145.03
衍生金融负债		2,570,361.00	1,903,140.00	15,477,076.99
卖出回购金融资产款		13,095,975,098.30	10,366,367,797.12	15,177,707,210.65
代理买卖证券款		19,490,915,345.32	19,092,736,487.61	16,843,450,863.01
应付职工薪酬		508,787,056.02	571,172,457.13	329,883,035.52
应交税费		45,591,750.75	27,837,595.09	70,409,516.73
应付款项		1,103,197,999.34	1,267,536,141.84	823,449,265.28
预计负债		1,796,361.59	1,923,980.38	-
应付债券		19,096,085,199.08	15,047,497,301.37	13,164,046,150.02
租赁负债		142,950,824.43	149,161,105.17	191,188,808.20
合同负债		3,766,644.29	3,803,619.00	7,406,115.45
其他负债		8,853,763.31	1,349,662.17	2,505,814.95
负债合计		61,618,677,232.05	60,257,967,838.16	54,329,963,219.91

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



上海证券有限责任公司

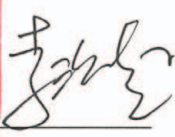
母公司资产负债表 (续)

2024 年 12 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2026 年 3 月 31 日

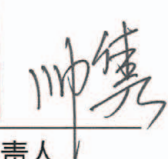
(金额单位：人民币元)

	附注八	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
负债和所有者权益 (续)				
所有者权益				
实收资本		5,326,532,000.00	5,326,532,000.00	5,326,532,000.00
资本公积		7,763,925,816.68	7,763,925,816.68	7,763,925,816.68
其他综合收益		693,554,147.63	525,609,710.03	677,714,637.87
盈余公积		1,204,632,062.60	1,204,632,062.60	1,076,644,549.46
一般风险准备		2,423,020,363.32	2,423,020,363.32	2,165,871,994.53
未分配利润		2,330,710,997.84	2,226,689,602.55	1,549,950,353.04
所有者权益合计		<u>19,742,375,388.07</u>	<u>19,470,409,555.18</u>	<u>18,560,639,351.58</u>
负债及所有者权益总计		<u>81,361,052,620.12</u>	<u>79,728,377,393.34</u>	<u>72,890,602,571.49</u>

本财务报告由以下人士签署：






法定代表人 主管会计工作负责人 会计机构负责人 (公司盖章)

日期： **2026 年 7 月 2 日**

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



上海证券有限责任公司

合并利润表

2024 年度、2025 年度及截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间

(金额单位：人民币元)



		截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
	附注七			
营业收入				
手续费及佣金净收入	39	356,094,635.39	1,161,374,422.12	951,762,902.45
其中：经纪业务手续费净收入		331,277,726.55	1,061,122,093.66	848,696,715.50
投资银行业务手续费净收入		5,711,539.21	40,418,721.31	34,534,565.50
资产管理业务手续费净收入		17,057,527.20	58,691,896.69	67,851,234.89
利息净收入	40	155,178,991.85	480,657,977.64	452,783,467.18
其中：利息收入		388,130,446.86	1,401,766,578.52	1,445,574,211.27
利息支出		232,951,455.01	921,108,600.88	992,790,744.09
投资收益	41	63,541,247.46	1,641,215,910.55	1,084,248,049.40
公允价值变动 (损失) / 收益	42	(66,854,083.43)	85,682,296.96	303,229,550.29
汇兑 (损失) / 收益		(833,440.10)	(1,139,357.23)	757,982.94
资产处置 (损失) / 收益	43	-	(272,887.66)	332,942.56
其他收益	44	3,130,787.97	39,597,967.08	44,515,988.73
其他业务收入	45	4,960,703.51	18,088,385.28	20,430,448.07
营业总收入		515,218,842.65	3,425,204,714.74	2,858,061,331.62
营业支出				
税金及附加	46	8,150,986.63	24,857,076.13	18,725,889.05
业务及管理费	47	322,111,650.68	1,799,037,869.67	1,633,417,325.51
信用减值 (转回) / 损失	48	(4,069,551.65)	(17,609,744.25)	125,346,555.04
其他业务成本	49	4,099,712.48	20,909,572.83	17,669,254.78
营业总支出		330,292,798.14	1,827,194,774.38	1,795,159,024.38

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



上海证券有限责任公司
合并利润表 (续)

2024 年度、2025 年度及截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间
(金额单位: 人民币元)



		截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
	附注七			
营业利润		184,926,044.51	1,598,009,940.36	1,062,902,307.24
加: 营业外收入	50	17,639.26	22,993,685.09	2,059,633.95
减: 营业外支出	50	3,909,296.64	9,174,422.52	7,951,392.82
利润总额		181,034,387.13	1,611,829,202.93	1,057,010,548.37
减: 所得税费用	51	29,705,644.80	288,334,319.97	103,549,253.66
净利润		151,328,742.33	1,323,494,882.96	953,461,294.71
(一) 按经营持续性分类				
持续经营净利润		151,328,742.33	1,323,494,882.96	953,461,294.71
(二) 按所有权归属分类				
归属于母公司所有者的净利润		151,328,742.33	1,323,494,882.96	953,461,294.71
少数股东损益		-	-	-

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



上海证券有限责任公司
合并利润表 (续)
2024 年度、2025 年度及截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间
(金额单位: 人民币元)

	附注七	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
其他综合收益的税后净额		164,375,585.85	(105,709,086.44)	603,153,606.56
(一) 归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	35	164,375,585.85	(105,709,086.44)	603,153,606.56
不能重分类进损益的其他综合收益				
- 其他权益工具投资公允价值变动		116,032,847.19	196,951,094.21	289,983,721.30
将重分类进损益的其他综合收益				
- 其他债权投资公允价值变动		49,868,287.09	(309,830,373.77)	312,699,040.40
- 其他债权投资信用减值准备		(1,525,548.43)	7,170,193.12	470,844.86
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-	-	-
综合收益总额		315,704,328.18	1,217,785,796.52	1,556,614,901.27
其中:				
归属于母公司所有者的综合收益总额		315,704,328.18	1,217,785,796.52	1,556,614,901.27
归属于少数股东的综合收益总额		-	-	-

本财务报告由以下人士签署:

法定代表人

主管会计工作负责人

会计机构负责人



(公司盖章)

日期: 2026年 7月 27日

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



上海证券有限责任公司

母公司利润表

2024 年度、2025 年度及截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间

(金额单位：人民币元)



	附注八	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
营业收入				
手续费及佣金净收入	2	250,511,076.32	890,473,299.47	704,367,157.06
其中：经纪业务手续费净收入		235,487,866.64	800,761,915.20	603,155,463.59
投资银行业务手续费净收入		5,711,539.21	40,418,721.31	34,534,565.50
资产管理业务手续费净收入		7,307,103.92	48,213,694.80	65,999,367.81
利息净收入		124,202,186.63	385,760,981.45	359,380,942.36
其中：利息收入		334,847,231.55	1,223,630,634.66	1,261,753,638.72
利息支出		210,645,044.92	837,869,653.21	902,372,696.36
投资收益	3	87,481,751.60	1,504,523,361.43	1,017,294,927.43
公允价值变动 (损失) / 收益		(121,205,573.43)	122,875,058.03	288,581,602.36
汇兑 (损失) / 收益		(833,440.10)	(1,139,357.23)	757,982.94
资产处置 (损失) / 收益		-	(272,372.22)	362,289.89
其他收益		2,708,341.96	36,973,979.68	38,641,784.22
其他业务收入		4,716,327.80	15,632,904.40	16,903,382.95
营业总收入		347,580,670.78	2,954,827,855.01	2,426,290,069.21
营业支出				
税金及附加		6,765,547.57	20,943,951.48	16,053,119.17
业务及管理费		218,954,952.32	1,472,968,902.21	1,335,258,254.17
信用减值 (转回) / 损失		(3,750,472.34)	(17,626,510.38)	124,991,187.47
其他业务成本		562,600.54	2,263,620.28	2,255,069.76
营业总支出		222,532,628.09	1,478,549,963.59	1,478,557,630.57

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



上海证券有限责任公司
母公司利润表 (续)
2024 年度、2025 年度及截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间
(金额单位: 人民币元)

	附注八	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
营业利润		125,048,042.69	1,476,277,891.42	947,732,438.64
加: 营业外收入		17,639.26	22,990,685.09	106,014.22
减: 营业外支出		3,619,104.02	7,478,804.38	5,765,123.34
利润总额		121,446,577.93	1,491,789,772.13	942,073,329.52
减: 所得税费用		13,856,330.89	258,310,482.09	80,250,742.95
净利润		107,590,247.04	1,233,479,290.04	861,822,586.57
其中: 持续经营净利润		107,590,247.04	1,233,479,290.04	861,822,586.57
其他综合收益的税后净额		164,375,585.85	(105,709,086.44)	603,153,606.56
不能重分类进损益的其他综合收益				
- 其他权益工具投资公允价值变动		116,032,847.19	196,951,094.21	289,983,721.30
将重分类进损益的其他综合收益				
- 其他债权投资公允价值变动		49,868,287.09	(309,830,373.77)	312,699,040.40
- 其他债权投资信用减值准备		(1,525,548.43)	7,170,193.12	470,844.86
综合收益总额		271,965,832.89	1,127,770,203.60	1,464,976,193.13

本财务报告由以下人士签署:

超李印海

法定代表人

吴佳

主管会计工作负责人

帅隽

会计机构负责人



(公司盖章)

日期: 2026年 7月 27日

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



上海证券有限责任公司

合并现金流量表

2024 年度、2025 年度及截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间

(金额单位：人民币元)



	附注七	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
一、经营活动产生的现金流量				
为交易目的而持有的金融工具				
净减少额		-	4,642,398,279.05	-
融出资金净减少额		634,672,047.84	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金		909,754,533.81	2,929,280,759.04	2,654,732,662.82
拆入资金净增加额		-	2,210,000,000.00	-
回购业务资金净增加额		2,696,380,000.00	-	3,237,558,972.68
代理买卖证券收到的现金净额		400,195,917.22	2,237,136,543.38	6,284,655,382.05
收到的其他与经营活动有关的现金	52(4)	6,585,731,051.51	6,806,743,942.56	4,660,857,800.57
经营活动现金流入小计		11,226,733,550.38	18,825,559,524.03	16,837,804,818.12
为交易目的而持有的金融工具				
净增加额		(6,147,191,434.48)	-	(2,151,792,368.89)
融出资金净增加额		-	(3,622,222,590.64)	(1,696,769,265.04)
拆入资金的净减少额		(2,500,000,000.00)	-	(710,000,000.00)
回购业务资金净减少额		-	(4,547,549,000.00)	-
支付利息、手续费及佣金的现金		(323,502,444.46)	(1,120,247,075.65)	(1,084,608,125.68)
支付给职工以及为职工支付的现金		(250,117,593.68)	(919,356,513.32)	(808,215,414.35)
支付的各项税费		(49,193,472.52)	(523,074,720.25)	(169,157,653.76)
支付的其他与经营活动有关的现金	52(5)	(2,269,645,819.71)	(5,434,910,023.95)	(3,254,261,065.58)
经营活动现金流出小计		(11,539,650,764.85)	(16,167,359,923.81)	(9,874,803,893.30)
经营活动 (使用) / 产生的现金流量净额	52(1)	(312,917,214.47)	2,658,199,600.22	6,963,000,924.82

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



上海证券有限责任公司

合并现金流量表 (续)

2024 年度、2025 年度及截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间

(金额单位：人民币元)



	附注七	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金		5,711,643,198.50	21,569,016,350.38	29,346,907,665.25
取得投资收益收到的现金		175,798,053.95	854,470,350.99	1,064,833,718.82
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产而收回的现金净额		49,080.45	261,544.74	-
投资活动现金流入小计		<u>5,887,490,332.90</u>	<u>22,423,748,246.11</u>	<u>30,411,741,384.07</u>
投资支付的现金		(2,812,344,025.54)	(26,010,263,889.29)	(27,077,659,596.28)
购建固定资产、无形资产和 其他长期资产支付的现金		(36,036,753.13)	(82,058,624.52)	(103,922,142.61)
取得子公司及其他营业单位支付的 现金净额	52(2)	-	(322,339,126.65)	-
投资活动现金流出小计		<u>(2,848,380,778.67)</u>	<u>(26,414,661,640.46)</u>	<u>(27,181,581,738.89)</u>
投资活动产生 / (使用) 的现金流量 净额		<u>3,039,109,554.23</u>	<u>(3,990,913,394.35)</u>	<u>3,230,159,645.18</u>

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



上海证券有限责任公司
合并现金流量表 (续)
2024 年度、2025 年度及截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间
(金额单位: 人民币元)

	附注七	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
三、筹资活动产生的现金流量				
发行债务工具收到的现金		6,119,980,000.00	15,996,030,000.00	4,075,160,000.00
取得借款收到的现金		-	86,604,937.81	143,163,476.45
筹资活动现金流入小计		6,119,980,000.00	16,082,634,937.81	4,218,323,476.45
偿还债务支付的现金		(5,116,200,000.00)	(10,188,484,937.81)	(4,123,173,476.45)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金				
现金		(107,979,584.80)	(657,251,064.96)	(563,666,767.20)
偿还租赁负债支付的现金		(24,004,369.31)	(92,461,017.38)	(101,253,062.96)
筹资活动现金流出小计		(5,248,183,954.11)	(10,938,197,020.15)	(4,788,093,306.61)
筹资活动产生 / (使用) 的现金流量净额	52(6)	871,796,045.89	5,144,437,917.66	(569,769,830.16)
四、汇率变动对现金及等价物的影响		(833,440.10)	(1,139,357.23)	757,982.94
五、现金及现金等价物的净增加额	52(1)(c)	3,597,154,945.55	3,810,584,766.30	9,624,148,722.78
加: 期 / 年初现金及现金等价物余额		26,727,859,032.67	22,917,274,266.37	13,293,125,543.59
六、期 / 年末现金及现金等价物余额	52(3)	30,325,013,978.22	26,727,859,032.67	22,917,274,266.37

本财务报告由以下人士签署:

超李印海

法定代表人

吴佳

主管会计工作负责人

帅隽

会计机构负责人



(公司盖章)

日期: 2026年 7月 27日

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



上海证券有限责任公司
母公司现金流量表
2024 年度、2025 年度及截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间
(金额单位：人民币元)



	附注八	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
一、经营活动产生的现金流量				
为交易目的而持有的金融工具				
净减少额		-	4,950,778,676.11	-
融出资金净减少额	634,672,047.84	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	643,882,883.29	2,212,537,541.85	1,909,873,623.31	
拆入资金净增加额	-	2,210,000,000.00	-	
回购业务资金净增加额	2,730,580,000.00	-	3,237,558,972.68	
代理买卖证券收到的现金净额	415,895,217.61	2,306,810,299.98	6,308,904,571.47	
收到的其他与经营活动有关的现金	233,671,920.25	527,829,072.04	292,950,135.47	
经营活动现金流入小计	4,658,702,068.99	12,207,955,589.98	11,749,287,302.93	
为交易目的而持有的金融工具				
净增加额	(5,917,130,230.42)	-	(1,732,688,154.99)	
融出资金净增加额	-	(3,622,222,590.64)	(1,696,769,265.04)	
拆入资金净减少额	(2,500,000,000.00)	-	(710,000,000.00)	
回购业务资金净减少额	-	(4,806,749,000.00)	-	
支付利息、手续费及佣金的现金	(187,613,571.57)	(749,768,202.51)	(684,350,718.61)	
支付给职工以及为职工支付的现金	(195,162,188.25)	(753,765,642.25)	(673,931,202.57)	
支付的各项税费	(40,946,553.77)	(460,153,799.58)	(119,231,900.02)	
支付的其他与经营活动有关的现金	(273,684,159.32)	(877,508,804.40)	(497,375,545.27)	
经营活动现金流出小计	(9,114,536,703.33)	(11,270,168,039.38)	(6,114,346,786.50)	
经营活动 (使用) / 产生的现金流量				
净额	4(1)	(4,455,834,634.34)	937,787,550.60	5,634,940,516.43

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



上海证券有限责任公司
母公司现金流量表 (续)
2024 年度、2025 年度及截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间
(金额单位：人民币元)



	附注八	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金		5,041,643,198.50	14,619,016,350.38	27,847,188,065.25
取得投资收益收到的现金		161,132,822.18	866,363,997.99	1,069,638,339.33
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产而收回的现金净额		47,235.04	261,288.78	-
收到其他与投资活动有关的现金		-	-	280.24
投资活动现金流入小计		<u>5,202,823,255.72</u>	<u>15,485,641,637.15</u>	<u>28,916,826,684.82</u>
投资支付的现金		(1,016,754,025.54)	(18,676,883,889.29)	(27,071,759,996.28)
购建固定资产、无形资产和其他 长期资产支付的现金		(36,929,178.71)	(76,673,368.07)	(98,160,724.51)
取得子公司及其他营业单位支付的 现金净额		-	(326,637,709.01)	-
投资活动现金流出小计		<u>(1,053,683,204.25)</u>	<u>(19,080,194,966.37)</u>	<u>(27,169,920,720.79)</u>
投资活动产生 / (使用) 的现金流量 净额		<u>4,149,140,051.47</u>	<u>(3,594,553,329.22)</u>	<u>1,746,905,964.03</u>

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



上海证券有限责任公司

母公司现金流量表 (续)

2024 年度、2025 年度及截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间

(金额单位：人民币元)

	附注八	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
三、筹资活动产生的现金流量				
发行债务工具收到的现金		6,119,980,000.00	15,996,030,000.00	4,075,160,000.00
筹资活动现金流入小计		6,119,980,000.00	15,996,030,000.00	4,075,160,000.00
偿还债务支付的现金		(5,102,200,000.00)	(10,095,890,000.00)	(4,000,000,000.00)
分配股利、利润或偿付利息支付的 现金		(107,729,310.83)	(656,543,636.57)	(561,880,303.56)
偿还租赁负债支付的现金		(21,540,278.89)	(87,241,970.32)	(99,062,007.41)
筹资活动现金流出小计		(5,231,469,589.72)	(10,839,675,606.89)	(4,660,942,310.97)
筹资活动产生 / (使用) 的现金流量 净额		888,510,410.28	5,156,354,393.11	(585,782,310.97)
四、汇率变动对现金及现金等价物的 影响		(833,440.10)	(1,139,357.23)	757,982.94
五、现金及现金等价物净增加额	4(3)	580,982,387.31	2,498,449,257.26	6,796,822,152.43
加：期 / 年初现金及现金等价物余额		21,519,156,131.39	19,020,706,874.13	12,223,884,721.70
六、期 / 年末现金及现金等价物余额	4(4)	22,100,138,518.70	21,519,156,131.39	19,020,706,874.13

本财务报告由以下人士签署：

超李
印海

法定代表人

吴佳

主管会计工作负责人

帅隽

会计机构负责人



日期：2026年 7月 27日

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



上海证券有限责任公司
合并所有者权益变动表
截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间
(金额单位：人民币元)

附注七	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
2026 年 1 月 1 日余额	5,326,532,000.00	7,776,642,356.71	525,609,710.03	1,204,632,062.60	2,454,851,440.85	2,516,798,795.49	-	19,805,066,365.68
本期间增减变动金额								
(一) 综合收益总额	-	-	164,375,585.85	-	-	151,328,742.33	-	315,704,328.18
(二) 所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入的资本	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配								
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	1,231,464.23	(1,231,464.23)	-	-
3. 对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转								
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	3,568,851.75	-	-	(3,568,851.75)	-	-
2026 年 3 月 31 日余额	5,326,532,000.00	7,776,642,356.71	693,554,147.63	1,204,632,062.60	2,456,082,905.08	2,663,327,221.84	-	20,120,770,693.86

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



上海证券有限责任公司
合并所有者权益变动表 (续)
2025 年度
(金额单位: 人民币元)

附注七	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
2025 年 1 月 1 日余额	5,326,532,000.00	7,776,642,356.71	677,714,637.87	1,076,644,549.46	2,188,053,741.43	1,759,693,283.69	-	18,805,280,569.16
2025 年增减变动金额								
(一) 综合收益总额	-	-	(105,709,086.44)	-	-	1,323,494,882.96	-	1,217,785,796.52
(二) 所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入的资本	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配								
1. 提取盈余公积	-	-	-	127,987,513.14	-	(127,987,513.14)	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	266,797,699.42	(266,797,699.42)	-	-
3. 对所有者的分配	38	-	-	-	-	(218,000,000.00)	-	(218,000,000.00)
(四) 所有者权益内部结转								
1. 其他综合收益结转								
留存收益	-	-	(46,395,841.40)	-	-	46,395,841.40	-	-
2025 年 12 月 31 日余额	5,326,532,000.00	7,776,642,356.71	525,609,710.03	1,204,632,062.60	2,454,851,440.85	2,516,798,795.49	-	19,805,066,365.68

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



上海证券有限责任公司
合并所有者权益变动表 (续)
2024 年度
(金额单位: 人民币元)

附注七	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
2024 年 1 月 1 日余额	5,326,532,000.00	7,776,642,356.71	69,734,031.00	990,944,990.83	2,008,434,317.48	1,193,377,971.87	-	17,365,665,667.89
2024 年增减变动金额								
(一) 综合收益总额	-	-	603,153,606.56	-	-	953,461,294.71	-	1,556,614,901.27
(二) 所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入的资本	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配								
1. 提取盈余公积	-	-	-	85,699,558.63	-	(85,699,558.63)	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	179,619,423.95	(179,619,423.95)	-	-
3. 对所有者的分配	38	-	-	-	-	(117,000,000.00)	-	(117,000,000.00)
(四) 所有者权益内部结转								
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	4,827,000.31	-	-	(4,827,000.31)	-	-
2024 年 12 月 31 日余额	5,326,532,000.00	7,776,642,356.71	677,714,637.87	1,076,644,549.46	2,188,053,741.43	1,759,693,283.69	-	18,805,280,569.16

本财务报告由以下人士签署:

超子印海

法定代表人

吴佳

主管会计工作负责人

帅隽

会计机构负责人

帅隽

(公司盖章)



日期: 2026年 7月 27日

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



上海证券有限责任公司
母公司所有者权益变动表
截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间
(金额单位: 人民币元)

	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间						
	实收资本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
2026 年 1 月 1 日余额	5,326,532,000.00	7,763,925,816.68	525,609,710.03	1,204,632,062.60	2,423,020,363.32	2,226,689,602.55	19,470,409,555.18
本期间增减变动金额							
(一) 综合收益总额	-	-	164,375,585.85	-	-	107,590,247.04	271,965,832.89
(二) 所有者投入和减少资本							
1. 所有者投入的资本	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配							
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转							
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	3,568,851.75	-	-	(3,568,851.75)	-
2026 年 3 月 31 日余额	5,326,532,000.00	7,763,925,816.68	693,554,147.63	1,204,632,062.60	2,423,020,363.32	2,330,710,997.84	19,742,375,388.07

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



上海证券有限责任公司
母公司所有者权益变动表(续)
2025 年度
(金额单位: 人民币元)

	实收资本	资本公积	其他综合收益	2025 年度 盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
2025 年 1 月 1 日余额	5,326,532,000.00	7,763,925,816.68	677,714,637.87	1,076,644,549.46	2,165,871,994.53	1,549,950,353.04	18,560,639,351.58
2025 年增减变动金额							
(一) 综合收益总额	-	-	(105,709,086.44)	-	-	1,233,479,290.04	1,127,770,203.60
(二) 所有者投入和减少资本							
1. 所有者投入的资本	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配							
1. 提取盈余公积	-	-	-	127,987,513.14	-	(127,987,513.14)	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	257,148,368.79	(257,148,368.79)	-
3. 对所有者的分配	-	-	-	-	-	(218,000,000.00)	(218,000,000.00)
(四) 所有者权益内部结转							
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	(46,395,841.40)	-	-	46,395,841.40	-
2025 年 12 月 31 日余额	5,326,532,000.00	7,763,925,816.68	525,609,710.03	1,204,632,062.60	2,423,020,363.32	2,226,689,602.55	19,470,409,555.18

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



上海证券有限责任公司
母公司所有者权益变动表(续)
2024 年度
(金额单位: 人民币元)

	2024 年度						所有者权益合计
	实收资本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
2024 年 1 月 1 日余额	5,326,532,000.00	7,763,925,816.68	69,734,031.00	990,944,990.83	1,993,382,710.81	1,068,143,609.13	17,212,663,158.45
2024 年增减变动金额							
(一) 综合收益总额	-	-	603,153,606.56	-	-	861,822,586.57	1,464,976,193.13
(二) 所有者投入和减少资本							
1. 所有者投入的资本	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配							
1. 提取盈余公积	-	-	-	85,699,558.63	-	(85,699,558.63)	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	172,489,283.72	(172,489,283.72)	-
3. 对所有者的分配	-	-	-	-	-	(117,000,000.00)	(117,000,000.00)
(四) 所有者权益内部结转							
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	4,827,000.31	-	-	(4,827,000.31)	-
2024 年 12 月 31 日余额	5,326,532,000.00	7,763,925,816.68	677,714,637.87	1,076,644,549.46	2,165,871,994.53	1,549,950,353.04	18,560,639,351.58

本财务报告由以下人士签署:

李海超

法定代表人

吴佳

主管会计工作负责人

帅隽

会计机构负责人

(公司盖章)



日期: 2026年 7月 27日

后附的财务报表附注为本财务报表的组成部分。



上海证券有限责任公司

财务报表附注

(金额单位：人民币元)



一、公司概况

上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)系经上海市人民政府沪府[1999]77号《上海市人民政府关于同意组建上海证券有限责任公司的批复》以及中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监机构字[2000]262号《关于同意上海国际信托投资公司证券部和上海财政证券公司合并组建证券公司方案的批复》批准,由原上海国际信托投资公司证券营业部和原上海财政证券公司合并组建,并于2001年4月27日获得由上海市工商行政管理局颁发的企业法人营业执照,最新统一社会信用代码为913100007034406864。2008年9月经中国证监会核准,公司以利润分配方式增加注册资本,增资后注册资本为人民币26.1亿元。经2014年7月中国证监会批准,国泰海通证券股份有限公司(原名为国泰君安证券股份有限公司)向上海国际集团有限公司购得本公司51%股权。2015年11月经中国证监会上海监管局核准,上海国际集团投资有限公司(原名为上海上国投资产管理有限公司)承继上海国际信托有限公司持有的公司33.33%的股权。2020年12月,根据中国证监会核发的证监许可[2020]3358号《关于核准上海证券有限责任公司变更主要股东的批复》、上海市国有资产监督管理委员会核发的沪国资委产权[2020]16号《关于上海证券有限责任公司非公开协议增资有关事项的批复》以及本公司与百联集团有限公司、上海城投(集团)有限公司于2020年1月签署的增资协议,百联集团有限公司及上海城投(集团)有限公司以非公开协议增资的方式认缴本公司新增注册资本,本公司原有三家股东放弃本次新增注册资本的优先认缴权。百联集团有限公司同意认缴本公司新增注册资本人民币2,663,266,000.00元,上海城投(集团)有限公司同意认缴本公司新增注册资本人民币53,266,000.00元。增资完成后,本公司注册资本变更为人民币5,326,532,000.00元,百联集团有限公司对本公司的持股比例为50.00%,国泰海通证券股份有限公司对本公司持股24.99%,上海国际集团投资有限公司对本公司持股16.33%,上海国际集团有限公司对本公司持股7.68%,上海城投(集团)有限公司对本公司持股1.00%。截至2026年3月31日,本公司的股东为百联集团有限公司、国泰海通证券股份有限公司、上海国际集团投资有限公司、上海国际集团有限公司和上海城投(集团)有限公司。

截至2026年3月31日,本公司注册资本人民币53.26532亿元。法定代表人:李海超,注册地址:上海市黄浦区人民路366号。

截至2026年3月31日,本公司及子公司(以下统称“本集团”)拥有营业网点99个(其中母公司81个),共有员工1,927人(其中母公司1,534人)。



本集团的经营范围主要为：证券经纪，证券投资咨询，与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问，证券（不含股票、上市公司发行的公司债券）承销，证券自营，证券资产管理，融资融券业务，公募证券投资基金销售，代销金融产品业务，上市证券做市交易（限于北京证券交易所股票做市交易）；商品期货经纪，金融期货经纪，期货投资咨询；公开募集证券投资基金管理，基金销售，特定客户资产管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。

二、 财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础编制财务报表。

本财务报表仅为东方证券股份有限公司发行股份及支付现金购买本公司 100%股权向上海证券交易所及中国证券监督管理委员会报送申请文件之目的而编制。

1. 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）颁布的企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2024 年 12 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2026 年 3 月 31 日的合并财务状况和财务状况、2024 年度、2025 年度及截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间的合并经营成果和经营成果及合并现金流量和现金流量。

2. 会计年度

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3. 记账本位币及列报货币

本公司的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。本公司及子公司选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。

三、 公司重要会计政策、会计估计

1. 企业合并及合并财务报表

本集团取得对另一个或多个企业（或一组资产或净资产）的控制权且其构成业务的，该交易或事项构成企业合并。企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

对于非同一控制下的交易，购买方在判断取得的资产组合等是否构成一项业务时，将考虑是否选择采用“集中度测试”的简化判断方式。如果该组合通过集中度测试，则判断为不构成业务。如果该组合未通过集中度测试，仍应按照业务条件进行判断。



当本集团取得了不构成业务的一组资产或净资产时，应将购买成本按购买日所取得各项可辨认资产、负债的相对公允价值基础进行分配，不按照以下企业合并的会计处理方法进行处理。

(a) 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值份额与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的资本溢价；资本公积中的资本溢价不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。为进行企业合并发生的直接相关费用，于发生时计入当期损益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

(b) 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。本集团作为购买方，为取得被购买方控制权而付出的资产（包括购买日之前所持有的被购买方的股权）、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和，减去合并中取得的被购买方可辨认净资产于购买日公允价值份额的差额，在考虑相关递延所得税影响之后，如为正数则确认为商誉；如为负数则计入当期损益。本集团将作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。本集团为进行企业合并发生的各项直接费用计入当期损益。付出资产的公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。本集团在购买日按公允价值确认所取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

(c) 合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，包括本公司及本公司的子公司。控制，是指本集团拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在判断本集团是否拥有对被投资方的权力时，本集团仅考虑与被投资方相关的实质性权利（包括本集团自身所享有的及其他方所享有的实质性权利）。子公司的财务状况、经营成果和现金流量由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以被合并子公司的各项资产、负债在最终控制方财务报表中的账面价值为基础，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其开始实施控制时纳入本公司合并范围，并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。



对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的被购买子公司各项可辨认资产、负债的公允价值为基础自购买日起将被购买子公司纳入本公司合并范围。

当子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时，合并时已按照本公司的会计期间或会计政策对子公司财务报表进行必要的调整。合并时所有集团内部交易及余额，包括未实现内部交易损益均已抵销。集团内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

子公司少数股东应占的权益、损益和综合收益总额分别在合并资产负债表的所有者权益中和合并利润表的净利润及综合收益总额项目后单独列示。如果子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。不丧失控制权情况下，少数股东权益发生变化作为权益性交易。

本集团丧失对原有子公司控制权时，由此产生的任何处置收益或损失，计入丧失控制权当期的投资收益。

2. 外币折算

本集团收到投资者以外币投入资本时按当日即期汇率折合为人民币，其他外币交易在初始确认时按交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折合为人民币。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日的即期汇率折算。除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金和利息的汇兑差额外，其他汇兑差额计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算。

3. 现金及现金等价物

现金和现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及持有期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

4. 金融工具

本集团的金融工具包括货币资金、债券投资、除长期股权投资 (参见附注三、6) 以外的股权投资、应收款项、应付款项、借款、应付债券及实收资本等。



(a) 金融资产及金融负债的确认和初始计量

金融资产和金融负债在本集团成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

在初始确认时，金融资产及金融负债以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。对于未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款，本集团按照根据附注三 (23) 会计政策确定的交易价格进行初始计量。

(b) 金融资产的分类和后续计量

(i) 本集团金融资产的分类

本集团通常根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，在初始确认时将金融资产分为不同类别：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

除非本集团改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

本集团将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

本集团将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：

- 本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。



对于非交易性权益工具投资，本集团可在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。

除上述以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，本集团将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，本集团可以将本应以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

管理金融资产的业务模式，是指本集团如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本集团所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本集团以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的业务模式。

本集团对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本集团对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

(ii) 本集团金融资产的后续计量

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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

- 以摊余成本计量的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。



- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。股利收入计入损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

(c) 金融负债的分类和后续计量

本集团将金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及以摊余成本计量的金融负债。

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，产生的利得或损失（包括利息费用）计入当期损益。

- 以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对于该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

(d) 抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 本集团具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 本集团计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。



(e) 金融资产和金融负债的终止确认

满足下列条件之一时，本集团终止确认该金融资产：

- 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- 该金融资产已转移，且本集团将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；
- 该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制。

金融资产转移整体满足终止确认条件的，本集团将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 被转移金融资产在终止确认日的账面价值；
- 因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资）之和。

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本集团终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

(f) 衍生金融工具

本集团开展股指期货、国债期货、期权、收益互换等衍生金融产品投资业务的，衍生工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行确认，并以其公允价值进行后续计量。衍生工具的公允价值变动包含在公允价值变动收益内，同时在资产负债表的“衍生金融资产”或“衍生金融负债”项目中反映。本集团因开展衍生金融产品投资业务形成的金融资产和负债具有抵销已确认金额的法定权利且以净额计算的，应对相关金融资产和负债以抵销后的净额在资产负债表内列报。



5. 存货及以公允价值计量的仓单

对于在期货交易所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应商品实物的交易，按照合同约定取得的标准仓单，如果能够消除或显著减少会计错配的，本集团在初始确认时选择以公允价值计量且其变动计入当期损益，并一致应用于符合选择条件的所有标准仓单。对于初始确认时已选择以公允价值计量且其变动计入当期损益的标准仓单，本集团在后续期间不得撤销该选择。

除上述情形外，本集团持有的其他存货按照成本进行初始计量，存货发出时的成本按个别计价法核算，存货成本包括采购成本和其他成本。于资产负债表日，按照成本与可变现净值孰低计量。存货跌价准备按存货成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按日常活动中，以存货的估计售价减去估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

本集团的存货盘存制度采用永续盘存制。

6. 长期股权投资

(a) 对子公司的投资

在本集团合并财务报表中，对子公司按附注三 (1)(c) 进行处理。

在本公司个别财务报表中，对子公司的长期股权投资的投资成本按以下原则进行初始计量：

- 对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照合并日取得的被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的资本溢价；资本公积中的资本溢价不足冲减时，依次冲减盈余公积和未分配利润。
- 对于非同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照购买日取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，作为该投资的初始投资成本。
- 对于通过企业合并以外的其他方式形成的对子公司的长期股权投资，在初始确认时，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

在个别财务报表中，本公司采用成本法对子公司的长期股权投资进行后续计量，除非投资符合持有待售的条件。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，本公司按照应享有子公司宣告分派的现金股利或利润确认当期投资收益。对子公司的投资按照成本减去减值准备 (参见附注三 (17)(b)) 后在资产负债表内列示。



7. 投资性房地产

本集团将持有的为赚取租金或资本增值，或两者兼有的房地产划分为投资性房地产。本集团采用成本模式计量投资性房地产，即以成本减累计折旧及减值准备后在资产负债表内列示。本集团将投资性房地产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在使用寿命内按年限平均法计提折旧，除非投资性房地产符合持有待售的条件。减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三 (17)(b)。

投资性房地产的使用寿命、残值率和年折旧率分别为：

项目	使用寿命 (年)	残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	35	5.00	2.71

8. 买入返售金融资产及卖出回购金融资产款

买入返售金融资产，是指本集团按返售协议先买入再按固定价格返售金融资产所融出的资金。卖出回购金融资产款，是指本集团按回购协议先卖出再按固定价格回购金融资产所融入的资金。

买入返售金融资产和卖出回购金融资产款按业务发生时实际支付或收到的款项入账并在资产负债表中反映。买入返售的已购入标的资产不予以确认，在表外记录；卖出回购的标的资产仍在资产负债表中反映。

买入返售和卖出回购业务的买卖差价在相关交易期间以实际利率法摊销，分别确认为利息收入和利息支出。

买入返售金融资产的初始成本减减值准备 (参见附注三 (17)(a)) 在资产负债表内列示。

9. 客户交易结算资金

本集团代理客户买卖证券收到的代理买卖证券款，全额存入本集团指定的银行账户；本集团在收到代理客户买卖证券款的同时确认为一项负债，与客户进行相关的结算。

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



10. 融资融券

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

本集团按照融资业务所融出的资金，作为融出资金列示并按照附注三（4）的相关规定进行初始确认和后续计量并将相应利息收入计入当期损益；为融券业务购入的金融资产在融出前按照附注三（4）的相关规定进行列示，融出后在资产负债表中不终止确认，继续按照附注三（4）的相关规定进行会计处理，同时将相应利息收入计入当期损益。

本集团通过转融通业务融入资金或证券的，对融入的资金确认为一项资产，同时确认一项对借出方的负债，转融通业务产生的利息费用计入当期损益；对融入的证券，由于其主要收益或风险不由本集团享有或承担，不将其计入资产负债表。

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

11. 固定资产及在建工程

固定资产指本集团为提供劳务或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

固定资产以成本减累计折旧及减值准备（参见附注三（17）(b)）在资产负债表内列示，在建工程以成本减减值准备（参见附注三（17）(b)）在资产负债表内列示。

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的支出。自行建造固定资产的初始成本包括工程用物资、直接人工、符合资本化条件的借款费用（参见附注三（26））和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

在建工程于达到预定可使用状态时转入固定资产。在建工程不计提折旧。

对于固定资产的后续支出，包括与更换固定资产某组成部分相关的支出，在与支出相关的经济利益很可能流入本集团时资本化计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除；与固定资产日常维护相关的支出在发生时计入当期损益。

报废或处置固定资产项目所产生的损益为处置所得款项净额与项目账面金额之间的差额，并于报废或处置日在损益中确认。



本集团将固定资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在其使用寿命内按直线法计提折旧，除非固定资产符合持有待售的条件，各类固定资产的使用寿命、残值率和折旧率分别为：

固定资产类别	使用寿命	残值率 (%)	折旧率 (%)
房屋及建筑物	35 年	5.00	2.71
机器设备	5 年	5.00	19.00
电子设备	3 - 5 年	5.00	19.00 - 31.67
通讯设备	5 - 9 年	5.00	10.56 - 19.00
运输工具	9 年	5.00	10.56
其他设备	5 - 8 年	5.00	11.88 - 19.00

本集团至少在每年年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

12. 租赁

在合同开始日，本集团评估合同是否为租赁或者包含租赁。如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

为确定合同是否让渡了在一定期间内控制已识别资产使用的权利，本集团进行如下评估：

- 合同是否涉及已识别资产的使用。已识别资产可能由合同明确指定或在资产可供客户使用时隐性指定，并且该资产在物理上可区分，或者如果资产的某部分产能或其他部分在物理上不可区分，但实质上代表了该资产的全部产能，从而使客户获得因使用该资产产生的几乎全部经济利益的权利。如果资产的供应方在整个使用期间拥有对该资产的实质性替换权，则该资产不属于已识别资产；
- 承租人是否有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益；
- 承租人是否有权在该使用期间主导已识别资产的使用。

合同中同时包含多项单独租赁的，承租人和出租人将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，承租人和出租人将租赁和非租赁部分进行分拆。在分拆合同包含的租赁和非租赁部分时，承租人按照各租赁部分单独价格及非租赁部分的单独价格之和的相对比例分摊合同对价。出租人按附注三 (23) 所述会计政策中关于交易价格分摊的规定分摊合同对价。



(a) 本集团作为承租人

在租赁期开始日，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。使用权资产按照成本进行初始计量，包括租赁负债的初始计量金额、在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额（扣除已享受的租赁激励相关金额），发生的初始直接费用以及为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

本集团使用直线法对使用权资产计提折旧。对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。否则，租赁资产在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。使用权资产按附注三（17）(b) 所述的会计政策计提减值准备。

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量，折现率为租赁内含利率。无法确定租赁内含利率的，采用本集团增量借款利率作为折现率。

本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

租赁期开始日后，发生下列情形的，本集团按照变动后租赁付款额的现值重新计量租赁负债：

- 实质固定付款额发生变动；
- 根据担保余值预计的应付金额发生变动；
- 用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动；
- 本集团对购买选择权、续租选择权或终止租赁选择权的评估结果发生变化，或续租选择权或终止租赁选择权的实际行使情况与原评估结果不一致。

在对租赁负债进行重新计量时，本集团相应调整使用权资产的账面价值。使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本集团将剩余金额计入当期损益。

本集团已选择对短期租赁（租赁期不超过 12 个月的租赁）和低价值资产租赁不确认使用权资产和租赁负债，并将相关的租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。



(b) 本集团作为出租人

在租赁开始日，本集团将租赁分为融资租赁 and 经营租赁。融资租赁是指无论所有权最终是否转移但实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。本集团作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产，而不是原租赁的标的资产，对转租赁进行分类。如果原租赁为短期租赁且本集团选择对原租赁应用上述短期租赁的简化处理，本集团将该转租赁分类为经营租赁。

融资租赁下，在租赁期开始日，本集团对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。本集团对应收融资租赁款进行初始计量时，将租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值。租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。

本集团按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。应收融资租赁款的终止确认和减值按附注三、17(a) 所述的会计政策进行会计处理。未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

经营租赁的租赁收款额在租赁期内按直线法确认为租金收入。本集团将其发生的与经营租赁有关的初始直接费用予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

13. 无形资产

无形资产以成本减累计摊销 (仅限于使用寿命有限的无形资产) 及减值准备 (参见附注三 (17)(b)) 在资产负债表内列示。

对于使用寿命有限的无形资产，本集团将无形资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后按直线法在预计使用寿命期内摊销，除非该无形资产符合持有待售的条件。

本集团主要无形资产的使用寿命如下：

无形资产	使用寿命
软件	3 年
交易席位	使用寿命不确定
期货经纪资质	使用寿命不确定

本集团至少在每年年度终了对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。



14. 长期待摊费用

本集团将已发生且受益期在一年以上的各项费用确认为长期待摊费用。长期待摊费用以成本减累计摊销及减值准备 (参见附注三 (17)(b)) 在资产负债表内列示。

长期待摊费用在受益期限内平均摊销。各项目的摊销年限分别为：

摊销年限

租赁资产改良支出

5 年

15. 商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉，其初始成本是合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。

本集团对商誉不摊销，以成本减累计减值准备 (参见附注三 (17)(b)) 在资产负债表内列示。商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益。

16. 客户资产管理业务

客户资产管理业务，指本集团接受委托负责经营管理客户资产的业务，包括公募基金管理业务、单一资产管理业务、集合资产管理业务和专项资产管理业务。

本集团受托经营资产管理业务，比照证券投资基金核算，独立建账，独立核算。

本集团按合同规定比例计算的应由本集团享有的收益，确认收入。

17. 资产减值准备

除附注三 (5) 及 (21) 中涉及的资产减值外，其他资产的减值按下述原则处理：

(a) 金融工具的减值

本集团以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

- 以摊余成本计量的金融资产；
- 合同资产；
- 租赁应收款；
- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资。



本集团持有的其他以公允价值计量的金融资产不适用预期信用损失模型，包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的债权投资或权益工具投资，指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资，以及衍生金融资产。

预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本集团按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

在计量预期信用损失时，本集团需考虑的最长期间为企业面临信用风险的最长合同期限（包括考虑续约选择权）。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。

未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内（若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

对于应收账款和合同资产，本集团始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。本集团基于历史信用损失经验、使用准备矩阵计算上述金融资产的预期信用损失，相关历史经验根据资产负债表日债务人的特定因素、以及对当前状况和未来经济状况预测的评估进行调整。

除应收账款和合同资产外，本集团对满足下列情形的金融工具按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备，对其他金融工具按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备：

- 该金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险；或
- 该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

具有较低的信用风险

如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。



信用风险显著增加

本集团通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本集团考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本集团考虑的信息包括：

- 债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况；
- 已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级 (如有) 的严重恶化；
- 已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；
- 现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化，并将对债务人对本集团的还款能力产生重大不利影响；
- 同一债务人发行的其他金融工具的信用风险显著增加；
- 作为债务抵押价值或第三方提供的担保或信用增级质量发生变化。

根据金融工具的性质，本集团以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本集团可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。

如果逾期超过 30 日，本集团确定金融工具的信用风险已经显著增加。

已发生信用减值的金融资产

本集团在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- 发行方或债务人发生重大财务困难；
- 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- 本集团出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。



预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本集团在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，本集团在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

核销

如果本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本集团确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，被减记的金融资产仍可能受到本集团催收到期款项相关执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

(b) 其他资产的减值

本集团在资产负债表日根据内部及外部信息以确定下列资产是否存在减值的迹象，包括：

- 固定资产
- 在建工程
- 使用权资产
- 无形资产
- 商誉
- 长期待摊费用
- 采用成本模式计量的投资性房地产
- 长期股权投资等

本集团对存在减值迹象的资产进行减值测试，估计资产的可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，本集团于每年年度终了对商誉估计其可收回金额。本集团依据相关资产组或者资产组组合能够从企业合并的协同效应中的受益情况分摊商誉账面价值，并在此基础上进行商誉减值测试。

资产组由创造现金流入相关的资产组成，是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。



可收回金额是指资产 (或资产组、资产组组合, 下同) 的公允价值 (参见附注三 (18)) 减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产预计未来现金流量的现值, 按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量, 选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

可收回金额的估计结果表明, 资产的可收回金额低于其账面价值的, 资产的账面价值会减记至可收回金额, 减记的金额确认为资产减值损失, 计入当期损益, 同时计提相应的资产减值准备。与资产组或者资产组组合相关的减值损失, 先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值, 再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重, 按比例抵减其他各项资产的账面价值, 但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额 (如可确定的)、该资产预计未来现金流量的现值 (如可确定的) 和零三者之中最高者。

资产减值损失一经确认, 在以后会计期间不会转回。

18. 公允价值的计量

除特别声明外, 本集团按下述原则计量公允价值:

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中, 出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本集团估计公允价值时, 考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征 (包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等), 并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

19. 职工薪酬

(a) 短期薪酬

本集团在职工提供服务的会计期间, 将实际发生或按规定的基准和比例计提的职工工资、奖金、医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金, 确认为负债, 并计入当期损益或相关资产成本。



(b) 离职后福利 - 设定提存计划

本集团所参与的设定提存计划是按照中国有关法规要求，本集团职工参加的由政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险，失业保险和企业年金。缴费金额按国家规定的基准和比例计算。本集团在职工提供服务的会计期间，将应缴存的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(c) 辞退福利

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在下列两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，同时计入当期损益：

- 本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；
- 本集团有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且，该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对本集团将实施重组的合理预期时。

(d) 其他长期职工福利

本集团的其他长期职工福利为报告期末 12 个月内不需支付的递延发放奖金，本集团根据职工提供服务而获取的未来报告期间预计获得的福利金额，将其予以折现后的现值确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

20. 风险准备金

本集团根据财政部颁布的《金融企业财务规则》(中华人民共和国财政部令第 42 号) 及其实施指南 (财金 [2007] 23 号) 的规定以及证监会颁布的《关于证券公司 2007 年年度报告工作的通知》(证监机构字 [2007] 320 号) 的要求，按当期净利润及处置其他权益工具投资转入未分配利润的损益的合计数的 10% 提取一般风险准备金。

根据中国证监会发布的《关于证券公司 2007 年年度报告工作的通知》(证监机构字 [2007] 320 号) 的规定，本公司按当期净利润及处置其他权益工具投资转入未分配利润的损益的合计数的 10% 提取交易风险准备金，用于弥补证券交易的损失。

根据中国证监会于 2018 年 11 月 28 日发布的《证券公司大集合资产管理业务适用 <关于规范金融机构资产管理业务的指导意见> 操作指引》(证监会公告 [2018] 39 号) 的规定，本公司大集合产品新开展的投资按管理费收入的 10% 计提风险准备金，风险准备金达到本公司所管理资产规模净值的 1% 时可不再计提。一般风险准备在开立的风险准备金银行专户进行管理。



根据《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》(证监会令第 94 号) 的规定, 本公司之子公司新疆前海联合基金管理有限公司按证券投资基金管理费收入之 10% 计提一般风险准备金。

本公司相关子公司亦根据相关监管规定的要求计提一般风险准备和交易风险准备。计提的一般风险准备和交易风险准备计入一般风险准备项目核算。

21. 所得税

除因企业合并和直接计入所有者权益 (包括其他综合收益) 的交易或者事项产生的所得税外, 本集团将当期所得税和递延所得税计入当期损益。

当期所得税是按本年度应税所得额, 根据税法规定的税率计算的预期应交所得税, 加上以往年度应付所得税的调整。

资产负债表日, 如果本集团拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行, 那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

递延所得税资产与递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额, 包括能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

如果不属于企业合并交易且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额 (或可抵扣亏损), 则该项交易中产生的暂时性差异不会产生递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生相关的递延所得税。

资产负债表日, 本集团根据递延所得税资产和负债的预期收回或结算方式, 依据已颁布的税法规定, 按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

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



资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

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

22. 预计负债

如果与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且该义务的履行很可能会导致经济利益流出本集团，以及有关金额能够可靠地计量，则本集团会确认预计负债。

对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。

23. 收入确认

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致所有者权益增加且与所有者投入资本无关的经济利益的总流入。

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时，确认收入。

合同中包含两项或多项履约义务的，本集团在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。单独售价，是指本集团向客户单独销售商品或提供服务的价格。单独售价无法直接观察的，本集团综合考虑能够合理取得的全部相关信息，并最大限度地采用可观察的输入值估计单独售价。

交易价格是本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。本集团确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。有权收取的对价是非现金形式时，本集团按照非现金对价的公允价值确定交易价格。非现金对价的公允价值不能合理估计的，本集团参照承诺向客户转让商品或提供服务的单独售价间接确定交易价格。合同中存在重大融资成分的，本集团按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。



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

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

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

对于在某一时点履行的履约义务，本集团在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，本集团会考虑下列迹象：

- 本集团就该商品或服务享有现时收款权利；
- 本集团已将该商品的法定所有权转移给客户；
- 本集团已将该商品的实物转移给客户；
- 本集团已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户；
- 客户已接受该商品或服务。

本集团根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权，来判断本集团从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。本集团在向客户转让商品或服务前能够控制该商品或服务的，本集团为主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入，否则本集团为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

本集团已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）作为合同资产列示，合同资产以预期信用损失为基础计提减值（参见附注三（17）（a））。本集团拥有的、无条件（仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债列示。



与本集团取得收入的主要活动相关的具体会计政策描述如下：

手续费及佣金收入

手续费及佣金收入的金额按照本集团在日常经营活动中提供劳务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。

本集团履行了合同中的履约义务，客户取得相关商品或服务的控制权时，确认相关的手续费及佣金收入：

(1) 经纪业务收入

代理买卖证券业务手续费收入及期货经纪业务手续费收入在交易日确认为收入。

(2) 投资银行业务收入

承销业务收入于本集团完成承销合同中的履约义务时确认收入。

(3) 咨询业务服务收入

根据咨询服务的性质及合约条款，咨询服务业务收入在本集团履行履约义务的过程中确认收入，或于履约义务完成的时点确认。

(4) 资产管理和基金管理业务收入

根据合同条款，受托客户资产管理业务收入和基金管理业务收入在本集团履行履约义务的过程中，根据合同或协议约定的收入计算方法，且已确认的累计收入金额很可能不会发生重大转回时，确认为当期收入。

(5) 其他业务在完成合同义务时确认收入。

24. 合同成本

合同成本包括为取得合同发生的增量成本及合同履约成本。

为取得合同发生的增量成本是指本集团不取得合同就不会发生的成本 (如销售佣金等)。该成本预期能够收回的，本集团将其作为合同取得成本确认为一项资产。本集团为取得合同发生的、除预期能够收回的增量成本之外的其他支出于发生时计入当期损益。



为履行合同发生的成本，不属于存货等其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的，本集团将其作为合同履约成本确认为一项资产：

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

合同取得成本确认的资产和合同履约成本确认的资产（以下简称“与合同成本有关的资产”）采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

当与合同成本有关的资产的账面价值高于下列两项的差额时，本集团对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

- 本集团因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；
- 为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

25. 政府补助

政府补助是本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向本集团投入的资本。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

与资产相关的政府补助，本集团将其确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入其他收益或营业外收入。与收益相关的政府补助，如果用于补偿本集团以后期间的相关成本费用或损失的，本集团将其确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入其他收益或营业外收入；否则直接计入其他收益或营业外收入。

26. 借款费用

本集团发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建的借款费用，予以资本化并计入相关资产的成本，其他借款费用均于发生当期确认为财务费用。



在资本化期间内，本集团按照下列方法确定每一会计期间的利息资本化金额（包括折价或溢价的摊销）：

- 对于为购建符合资本化条件的资产而借入的专门借款，本集团以专门借款按实际利率计算的当期利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定专门借款应予资本化的利息金额。
- 对于为购建符合资本化条件的资产而占用的一般借款，本集团根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出的加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率是根据一般借款加权平均的实际利率计算确定。

资本化期间是指本集团从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。当资本支出和借款费用已经发生及为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，借款费用开始资本化。当购建符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。对于符合资本化条件的资产在购建过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，本集团暂停借款费用的资本化。

27. 利润分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

28. 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

29. 分部报告

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部。如果两个或多个经营分部存在相似经济特征且同时在各单项产品或劳务的性质、生产过程的性质、产品或劳务的客户类型、销售产品或提供劳务的方式、生产产品及提供劳务受法律及行政法规的影响等方面具有相同或相似性的，可以合并为一个经营分部。本集团以经营分部为基础考虑重要性原则后确定报告分部。

本集团在编制分部报告时，分部间交易收入按实际交易价格为基础计量。编制分部报告所采用的会计政策与编制本集团财务报表所采用的会计政策一致。



30. 主要会计估计及判断

编制财务报表时，本集团管理层需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入及费用的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本集团管理层对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

(a) 主要会计估计

除附注三 (11) 和 (13) 载有关于固定资产及无形资产等资产的折旧及摊销和附注三 (17) 载有各类资产减值涉及的会计估计外，其他主要的会计估计如下：

- (i) 附注七 (30) - 递延所得税资产的确认；
- (ii) 附注十三 - 公允价值披露。

(b) 主要会计判断

本集团在运用会计政策过程中做出的重要判断如下：

附注六 - 本集团是否控制结构化主体的判断。

四、主要会计政策、会计估计的变更

1. 会计政策变更的内容及原因

- (1) 本集团于 2024 年度执行了财政部于近年颁布的企业会计准则相关规定及指引，主要包括：

《企业会计准则解释第 17 号》(财会 [2023] 21 号) 中“关于流动负债与非流动负债的划分”的规定。

采用该规定未对本集团的财务状况及经营成果产生重大影响。



- (2) 财政部于 2025 年 7 月 8 日发布了标准仓单交易相关会计处理实施问答，本集团对于在期货交易所频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应商品实物的交易，原按总额确认收入成本，现改为按收取对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益，企业期末持有尚未出售的标准仓单的，将其列报为其他资产。对于按照前述合同约定取得的标准仓单，如果能够消除或显著减少会计错配的，本集团在初始确认时选择以公允价值计量且其变动计入当期损益，并一致应用于符合选择条件的所有标准仓单。

本集团自 2025 年 1 月 1 日起执行上述企业会计准则实施问答的有关规定，并对 2024 年度财务报表数据进行追溯调整。采用上述规定，对本集团 2024 年 12 月 31 日的合并资产负债表及 2024 年度合并利润表各项目的的影响汇总如下：

	本集团		
	调整前	调整金额	调整后
合同负债	12,258,577.23	(4,852,461.78)	7,406,115.45
其他负债	238,200,018.81	4,852,461.78	243,052,480.59
投资收益	1,103,371,687.23	(19,123,637.83)	1,084,248,049.40
公允价值变动收益	302,522,423.14	707,127.15	303,229,550.29
其他业务收入	2,399,631,495.45	(2,379,201,047.38)	20,430,448.07
其他资产减值损失	(707,127.15)	707,127.15	-
其他业务成本	2,415,993,939.99	(2,398,324,685.21)	17,669,254.78

- (3) 本集团于 2026 年 1 月 1 日起执行了财政部颁布的企业会计准则相关规定及指引，主要包括：
- 《企业会计准则解释第 19 号》（财会〔2025〕32 号）中“关于金融资产合同现金流量特征的评估”、“关于指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具的披露”的规定。

《企业会计准则解释第 20 号》（财会〔2026〕7 号）中“关于金融资产合同现金流量特征的评估”、“关于货币缺乏可兑换性时的会计处理及相关披露”的规定。

采用该规定未对本集团的财务状况及经营成果产生重大影响。



2. 会计估计变更

于本会计期间 / 年度内，本集团主要会计估计未发生重大变更。

五、 税项

本集团主要税项及其税率如下：

税种	计税依据	税率
所得税	应纳税所得额	25%
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	6%、9%、13%
城建税	应纳流转税额	5%、7%
教育费附加	应纳流转税额	3%
地方教育附加	应纳流转税额	2%

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



六、 企业合并及合并财务报表

1. 于 2026 年 3 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，纳入本公司合并财务报表范围的子公司如下：

子公司名称	主要 经营地 / 注册地	业务性质	币种	注册 资本	2026 年 3 月 31 日 本公司	2025 年 12 月 31 日 本公司	2024 年 12 月 31 日 本公司	取得方式
					直接和间接持股比例 及表决权比例 (%)	直接和间接持股比例 及表决权比例 (%)	直接和间接持股比例 及表决权比例 (%)	
海证期货有限公司 (以下简称“海证期货”)	中国上海	期货经纪	人民币	15 亿元	100%	100%	100%	购买
新疆前海联合基金管理有限公司 (以下简称“前海联合基金”)	中国深圳 / 乌鲁木齐	基金管理	人民币	4 亿元	100%	100%	-	购买
上海海证风险管理有限公司	中国上海	投资管理、 实业投资、 企业管理咨询、 财务咨询等	人民币	5 亿元	100%	100%	100%	设立

2. 合并范围的变更

截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间及 2024 年度，公司不存在纳入合并子公司范围的变更。

于 2025 年度，公司纳入合并子公司范围变更情况如下：

(1) 非同一控制下企业合并

被购买方	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例	股权取得方式	单位：人民币万元	
					购买日	购买日确定依据
前海联合基金	2025/10/17	32,664	100%	购买	2025/10/17	股权交割日

(2) 合并成本及商誉

合并成本	前海联合基金	
	账面价值	公允价值
现金	326,637,709.01	326,637,709.01
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	77,636,021.16	77,636,021.16
商誉	249,001,687.85	249,001,687.85



(3) 被购买方于购买日可辨认资产和负债的情况

	前海联合基金	
	公允价值	账面价值
资产总额	121,277,966.21	121,277,966.21
负债总额	43,641,945.05	43,641,945.05
净资产	77,636,021.16	77,636,021.16

3. 本集团在合并的结构化主体中的权益

本集团合并的结构化主体主要是指本集团管理或投资的资产管理计划。本集团综合评估本集团因持有的份额而享有的回报以及作为资产管理计划管理人或投资顾问的报酬是否将使本集团面临可变回报的影响重大，并据此判断本集团是否为资产管理计划的主要责任人。

于 2026 年 3 月 31 日，本集团共合并 17 个结构化主体 (2025 年 12 月 31 日：12 个结构化主体；2024 年 12 月 31 日：5 个结构化主体)，合并结构化主体的总资产为人民币 1,830,316,632.42 元 (2025 年 12 月 31 日：人民币 1,131,842,602.17 元；2024 年 12 月 31 日：人民币 446,842,492.21 元)。本集团在上述合并结构化主体中的持有的权益体现在资产负债表中交易性金融资产的金额为人民币 1,557,203,878.66 元 (2025 年 12 月 31 日：人民币 1,035,694,578.84 元；2024 年 12 月 31 日：人民币 446,563,673.96 元)。



4. 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

本集团作为结构化主体的管理者，在报告期间对资产管理计划及基金拥有管理权。除已于附注六、3 所述本集团已合并的结构化主体外，本集团因在结构化主体中拥有的权益而享有可变回报并不重大，因此，本集团并未合并该等结构化主体。

于 2026 年 3 月 31 日，本集团于上述未合并结构化主体中所持权益账面价值为人民币 385,205,773.95 元 (2025 年 12 月 31 日：人民币 289,115,743.57 元；2024 年 12 月 31 日：人民币 470,582,645.21 元)。

于截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间，本集团在上述结构化主体中获得的收益包括管理费收入及业绩报酬共计人民币 19,000,196.15 元 (2025 年：人民币 67,235,336.52 元；2024 年：人民币 74,842,920.12 元)。

本集团通过直接持有投资而在第三方机构发起设立的结构化主体中享有的权益在本集团合并资产负债表中的相关资产负债项目列示如下：

	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
交易性金融资产	8,251,128,462.63	5,266,819,831.48	5,567,813,095.25
其他权益工具投资	124,523,600.00	116,031,600.00	91,790,800.00
合计	<u>8,375,652,062.63</u>	<u>5,382,851,431.48</u>	<u>5,659,603,895.25</u>



七、合并财务报表主要项目附注

1. 货币资金

(1) 按类别列示

	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
库存现金	7,240.31	7,389.62	7,570.17
银行存款	32,489,488,848.18	28,348,926,568.87	22,897,331,540.97
其中：客户存款	30,269,511,641.11	26,137,702,264.19	21,912,183,138.87
公司存款	2,219,977,207.07	2,211,224,304.68	985,148,402.10
其他货币资金	36,868,202.71	36,847,861.27	59,611,966.99
合计	32,526,364,291.20	28,385,781,819.76	22,956,951,078.13



(2) 按币种列示

2026 年 3 月 31 日			
	原币金额	折算率	人民币金额
库存现金			
人民币	-	1.00000	-
美元	342.00	6.91940	2,366.43
港币	5,520.00	0.88295	4,873.88
库存现金合计			7,240.31
客户资金存款			
人民币	27,636,949,835.35	1.00000	27,636,949,835.35
美元	23,506,348.21	6.91940	162,649,825.82
港币	14,360,137.68	0.88295	12,679,283.58
小计			27,812,278,944.75
客户信用资金存款			
人民币	2,457,232,696.36	1.00000	2,457,232,696.36
小计			2,457,232,696.36
客户存款合计			30,269,511,641.11
公司自有资金存款			
人民币	2,130,370,234.00	1.00000	2,130,370,234.00
美元	5,692,378.35	6.91940	39,387,842.75
港币	8,503,737.86	0.88295	7,508,375.34
小计			2,177,266,452.09
公司信用资金存款			
人民币	42,710,754.98	1.00000	42,710,754.98
小计			42,710,754.98
公司存款合计			2,219,977,207.07
其他货币资金			
人民币	36,868,202.71	1.00000	36,868,202.71
其他货币资金合计			36,868,202.71
合计			32,526,364,291.20



2025 年 12 月 31 日			
	原币金额	折算率	人民币金额
库存现金			
人民币	-	1.00000	-
美元	342.00	7.02880	2,403.85
港币	5,520.00	0.90322	4,985.77
库存现金合计			7,389.62
客户资金存款			
人民币	23,912,729,913.27	1.00000	23,912,729,913.27
美元	24,012,995.41	7.02880	168,782,542.12
港币	18,955,585.54	0.90322	17,121,063.96
小计			24,098,633,519.35
客户信用资金存款			
人民币	2,039,068,744.84	1.00000	2,039,068,744.84
小计			2,039,068,744.84
客户存款合计			26,137,702,264.19
公司自有资金存款			
人民币	2,157,292,510.96	1.00000	2,157,292,510.96
美元	5,623,697.14	7.02880	39,527,842.46
港币	8,487,092.83	0.90322	7,665,711.98
小计			2,204,486,065.40
公司信用资金存款			
人民币	6,738,239.28	1.00000	6,738,239.28
小计			6,738,239.28
公司存款合计			2,211,224,304.68
其他货币资金			
人民币	36,847,861.27	1.00000	36,847,861.27
其他货币资金合计			36,847,861.27
合计			28,385,781,819.76



2024 年 12 月 31 日			
	原币金额	折算率	人民币金额
库存现金			
人民币	-	1.00000	-
美元	342.00	7.18840	2,458.43
港币	5,520.00	0.92604	5,111.74
库存现金合计			7,570.17
客户资金存款			
人民币	20,096,492,585.86	1.00000	20,096,492,585.86
美元	22,190,075.75	7.18840	159,511,140.53
港币	20,404,175.68	0.92604	18,895,082.86
小计			20,274,898,809.25
客户信用资金存款			
人民币	1,637,284,329.62	1.00000	1,637,284,329.62
小计			1,637,284,329.62
客户存款合计			21,912,183,138.87
公司自有资金存款			
人民币	888,587,786.48	1.00000	888,587,786.48
美元	5,322,139.96	7.18840	38,257,670.88
港币	8,387,230.83	0.92604	7,766,911.23
小计			934,612,368.59
公司信用资金存款			
人民币	50,536,033.51	1.00000	50,536,033.51
小计			50,536,033.51
公司存款合计			985,148,402.10
其他货币资金			
人民币	59,611,966.99	1.00000	59,611,966.99
其他货币资金合计			59,611,966.99
合计			22,956,951,078.13



(3) 使用受限的货币资金

于 2026 年 3 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团使用受限的货币资金分别为人民币 376,732,563.02 元、人民币 376,828,785.86 元及人民币 113,958,874.56 元。主要涉及资管业务及公募基金一般风险准备以及银行承兑汇票定期存款等。

2. 结算备付金

(1) 按类别列示

	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
客户备付金	3,139,042,777.11	2,817,392,883.69	3,035,364,963.06
公司备付金	1,119,660,365.26	1,062,300,900.06	1,080,242,557.04
合计	4,258,703,142.37	3,879,693,783.75	4,115,607,520.10

(2) 按币种列示

	2026 年 3 月 31 日		
	原币金额	折算率	人民币金额
客户普通备付金			
人民币	3,113,100,033.75	1.00000	3,113,100,033.75
美元	3,055,802.52	6.91940	21,144,319.96
港币	4,604,119.15	0.88295	4,065,207.00
客户信用备付金			
人民币	733,216.40	1.00000	733,216.40
客户备付金小计			3,139,042,777.11
公司自有备付金			
人民币	771,942,463.03	1.00000	771,942,463.03
公司信用备付金			
人民币	347,717,902.23	1.00000	347,717,902.23
公司备付金小计			1,119,660,365.26
合计			4,258,703,142.37



2025 年 12 月 31 日			
	原币金额	折算率	人民币金额
客户普通备付金			
人民币	2,790,723,654.33	1.00000	2,790,723,654.33
美元	3,077,828.26	7.02880	21,633,439.27
港币	4,953,034.40	0.90322	4,473,679.73
客户信用备付金			
人民币	562,110.36	1.00000	562,110.36
客户备付金小计			2,817,392,883.69
公司自有备付金			
人民币	753,188,663.21	1.00000	753,188,663.21
公司信用备付金			
人民币	309,112,236.85	1.00000	309,112,236.85
公司备付金小计			1,062,300,900.06
合计			3,879,693,783.75



2024 年 12 月 31 日			
	原币金额	折算率	人民币金额
客户普通备付金			
人民币	2,955,226,065.26	1.00000	2,955,226,065.26
美元	10,640,571.26	7.18840	76,488,682.45
港币	3,929,073.61	0.92604	3,638,479.33
客户信用备付金			
人民币	11,736.02	1.00000	11,736.02
客户备付金小计			3,035,364,963.06
公司自有备付金			
人民币	765,446,150.68	1.00000	765,446,150.68
公司信用备付金			
人民币	314,796,406.36	1.00000	314,796,406.36
公司备付金小计			1,080,242,557.04
合计			4,115,607,520.10

(3) 使用受限的结算备付金

于 2026 年 3 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团无使用受限的结算备付金。



3. 融出资金

(1) 按业务类别列示

	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
融资融券业务融出资金	12,842,502,638.83	13,496,577,272.39	9,894,655,347.33
减：减值准备	28,900,393.54	30,406,325.42	22,046,752.80
融出资金净值	12,813,602,245.29	13,466,170,946.97	9,872,608,594.53

于 2026 年 3 月 31 日，本集团将上述融资融券业务中共计人民币 370,639,981.22 元 (2025 年 12 月 31 日：人民币 1,526,633,786.76 元；2024 年 12 月 31 日：人民币 584,527,587.65 元) 的债权收益权进行质押式回购 (参见附注七、22)。

(2) 按客户类型列示

	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
境内：			
个人	12,128,972,438.02	12,462,048,479.89	9,475,136,804.49
机构	713,530,200.81	1,034,528,792.50	419,518,542.84
减：减值准备	28,900,393.54	30,406,325.42	22,046,752.80
合计	12,813,602,245.29	13,466,170,946.97	9,872,608,594.53

(3) 担保物公允价值

	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
资金	1,217,813,310.49	1,253,445,600.24	803,302,227.53
证券	31,855,648,501.03	35,374,347,573.96	24,220,299,580.41
合计	33,073,461,811.52	36,627,793,174.20	25,023,601,807.94



4. 衍生金融资产 / (负债)

2026 年 3 月 31 日						
	用于套期的衍生金融工具			用于非套期的衍生金融工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具	-	-	-	-	-	-
权益衍生工具	-	-	-	714,653,366.00	14,162,565.00	(2,570,361.00)
其他衍生工具	-	-	-	6,330,275,268.32	12,625,611.80	(28,094,702.53)
合计	-	-	-	7,044,928,634.32	26,788,176.80	(30,665,063.53)

2025 年 12 月 31 日						
	用于套期的衍生金融工具			用于非套期的衍生金融工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具	-	-	-	152,377,000.00	-	-
权益衍生工具	-	-	-	367,819,000.00	5,665,700.00	(1,903,140.00)
其他衍生工具	-	-	-	13,227,512,728.31	17,825,529.80	(35,870,582.76)
合计	-	-	-	13,747,708,728.31	23,491,229.80	(37,773,722.76)

2024 年 12 月 31 日						
	用于套期的衍生金融工具			用于非套期的衍生金融工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具	-	-	-	123,722,700.00	-	-
权益衍生工具	-	-	-	257,366,480.00	-	(15,477,076.99)
其他衍生工具	-	-	-	4,310,892,234.86	6,586,215.05	(24,997,779.66)
合计	-	-	-	4,691,981,414.86	6,586,215.05	(40,474,856.65)



(1) 已抵销的衍生金融工具

项目	2026 年 3 月 31 日		
	抵销前总额	抵销金额	抵销后净额
利率衍生工具	-	-	-
权益衍生工具	(2,215,434.00)	2,215,434.00	-
其他衍生工具	(4,261,570.00)	4,261,570.00	-

项目	2025 年 12 月 31 日		
	抵销前总额	抵销金额	抵销后净额
利率衍生工具	196,500.00	(196,500.00)	-
权益衍生工具	1,156,980.00	(1,156,980.00)	-
其他衍生工具	(66,298,205.00)	66,298,205.00	-

项目	2024 年 12 月 31 日		
	抵销前总额	抵销金额	抵销后净额
利率衍生工具	(212,650.00)	212,650.00	-
权益衍生工具	103,260.00	(103,260.00)	-
其他衍生工具	1,903,185.41	(1,903,185.41)	-

在当日无负债结算制度下，结算备付金已包括本集团所持有的国债期货、股指期货、商品期货和利率互换产生的公允价值变动金额。因此，衍生金融资产和衍生金融负债项下的国债期货、股指期货、商品期货和利率互换投资按抵销相关暂收暂付款后的净额列示。



5. 买入返售金融资产

(1) 按标的物类别列示

	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
股票	543,043,301.06	543,043,301.06	580,865,308.27
债券	421,660,000.00	200,179,873.75	368,015,000.00
减：减值准备	543,043,301.06	543,043,301.06	580,865,308.27
合计	421,660,000.00	200,179,873.75	368,015,000.00

(2) 按业务类别列示

	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
股票质押式回购 (注)	-	-	-
债券质押式回购	421,660,000.00	200,179,873.75	368,015,000.00
合计	421,660,000.00	200,179,873.75	368,015,000.00

注：于 2026 年 3 月 31 日，股票质押式回购账面金额 (不含减值准备) 中无剩余期限超过一年的部分 (2025 年 12 月 31 日：无；2024 年 12 月 31 日：无)。

(3) 担保物公允价值

	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
担保物	1,697,970.00	1,697,970.00	38,518,886.00
其中：可出售或可再次向外抵押的担保物	-	-	-
其中：已出售或已再次向外抵押的担保物	-	-	-
	1,697,970.00	1,697,970.00	38,518,886.00

对于通过交易所操作的国债逆回购交易，因其为交易所自动撮合并保证担保物足值，因此无法获知对手方质押库信息，故上述担保物公允价值未包括交易所国债逆回购所取得的担保物资产的公允价值。于 2026 年 3 月 31 日，上述交易所国债逆回购的金额为人民币 421,660,000.00 元 (2025 年 12 月 31 日：人民币 200,179,873.75 元；2024 年 12 月 31 日：人民币 368,015,000.00 元)。



6. 应收款项

(1) 按应收款项性质分类列示

	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应收证券清算款	814,396,250.87	1,043,417,255.66	598,253,208.64
应收债券投资款	149,418,053.08	149,418,053.08	149,438,151.03
应收手续费及佣金	26,992,942.90	26,100,624.71	17,105,117.32
应收结算担保金	26,633,244.63	20,584,205.33	12,193,322.50
应收房租等保证金	17,092,728.16	15,328,902.14	22,611,081.32
其他	140,719,574.63	107,496,412.91	77,669,044.22
小计	1,175,252,794.27	1,362,345,453.83	877,269,925.03
减：坏账准备	154,217,103.26	154,672,981.65	152,454,225.60
合计	1,021,035,691.01	1,207,672,472.18	724,815,699.43

(2) 按账龄分析

	2026 年 3 月 31 日			
	账面余额		坏账	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	1,001,551,548.59	85.22%	(763,353.63)	0.49%
1 - 2 年 (含 2 年)	7,372,483.41	0.63%	(257,111.45)	0.18%
2 - 3 年 (含 3 年)	3,337,525.87	0.28%	(254,095.58)	0.16%
3 年以上	162,991,236.40	13.87%	(152,942,542.60)	99.17%
合计	1,175,252,794.27	100.00%	(154,217,103.26)	100.00%

	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	1,189,697,414.16	87.33%	(1,186,232.75)	0.77%
1 - 2 年 (含 2 年)	4,574,971.60	0.34%	(286,522.60)	0.19%
2 - 3 年 (含 3 年)	3,579,974.81	0.26%	(252,327.00)	0.16%
3 年以上	164,493,093.26	12.07%	(152,947,899.30)	98.88%
合计	1,362,345,453.83	100.00%	(154,672,981.65)	100.00%



	2024 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	674,040,505.73	76.83%	(2,999.10)	0.00%
1 - 2 年 (含 2 年)	25,355,529.46	2.89%	(363,664.92)	0.24%
2 - 3 年 (含 3 年)	3,996,818.58	0.46%	-	-
3 年以上	173,877,071.26	19.82%	(152,087,561.58)	99.76%
合计	877,269,925.03	100.00%	(152,454,225.60)	100.00%

(3) 按评估方式列示

	2026 年 3 月 31 日			
	账面余额		坏账	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项计提坏账准备	152,270,162.98	12.96%	(152,131,814.47)	98.65%
组合计提坏账准备	1,022,982,631.29	87.04%	(2,085,288.79)	1.35%
合计	1,175,252,794.27	100.00%	(154,217,103.26)	100.00%

	2025 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项计提坏账准备	152,256,147.23	11.18%	(152,131,814.47)	98.36%
组合计提坏账准备	1,210,089,306.60	88.82%	(2,541,167.18)	1.64%
合计	1,362,345,453.83	100.00%	(154,672,981.65)	100.00%

	2024 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项计提坏账准备	153,449,732.80	17.49%	(152,454,225.60)	100.00%
组合计提坏账准备	723,820,192.23	82.51%	-	0.00%
合计	877,269,925.03	100.00%	(152,454,225.60)	100.00%



7. 存出保证金

	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
交易保证金	135,392,395.76	112,623,464.54	89,135,061.85
信用保证金	100,580,000.22	89,221,785.17	21,667,776.78
期货保证金	5,767,740,102.82	4,798,021,827.82	3,574,036,531.49
履约保证金	14,819,517.04	10,469,297.56	10,231,600.00
其他	433,851,181.60	329,755,108.00	398,978,764.80
合计	6,452,383,197.44	5,340,091,483.09	4,094,049,734.92

2026 年 3 月 31 日			
	原币金额	折算率	人民币金额
交易保证金			
人民币	134,025,087.76	1.00000	134,025,087.76
美元	70,000.00	6.91940	484,358.00
港币	1,000,000.00	0.88295	882,950.00
小计			135,392,395.76
信用保证金			
人民币	100,580,000.22	1.00000	100,580,000.22
期货保证金			
人民币	5,767,740,102.82	1.00000	5,767,740,102.82
履约保证金			
人民币	14,819,517.04	1.00000	14,819,517.04
其他保证金			
人民币	432,467,301.60	1.00000	432,467,301.60
美元	200,000.00	6.91940	1,383,880.00
小计			433,851,181.60
合计			6,452,383,197.44



2025 年 12 月 31 日			
	原币金额	折算率	人民币金额
交易保证金			
人民币	111,137,906.54	1.00000	111,137,906.54
美元	70,000.00	7.02880	492,016.00
港币	1,100,000.00	0.90322	993,542.00
小计			112,623,464.54
信用保证金			
人民币	89,221,785.17	1.00000	89,221,785.17
期货保证金			
人民币	4,798,021,827.82	1.00000	4,798,021,827.82
履约保证金			
人民币	10,469,297.56	1.00000	10,469,297.56
其他保证金			
人民币	328,349,348.00	1.00000	328,349,348.00
美元	200,000.00	7.02880	1,405,760.00
小计			329,755,108.00
合计			5,340,091,483.09



2024 年 12 月 31 日			
	原币金额	折算率	人民币金额
交易保证金			
人民币	87,705,833.85	1.00000	87,705,833.85
美元	70,000.00	7.18840	503,188.00
港币	1,000,000.00	0.92604	926,040.00
小计			89,135,061.85
信用保证金			
人民币	21,667,776.78	1.00000	21,667,776.78
期货保证金			
人民币	3,574,036,531.49	1.00000	3,574,036,531.49
履约保证金			
人民币	10,231,600.00	1.00000	10,231,600.00
其他保证金			
人民币	397,541,084.80	1.00000	397,541,084.80
美元	200,000.00	7.18840	1,437,680.00
小计			398,978,764.80
合计			4,094,049,734.92



8. 交易性金融资产

(1) 按类别列示

分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

类别	2026 年 3 月 31 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	成本	公允价值	成本	公允价值	成本	公允价值
股票 / 股权	2,238,250,257.14	2,016,237,052.74	2,528,685,264.01	2,438,858,205.76	2,069,206,381.61	1,996,706,739.74
债券	10,835,467,550.81	10,838,999,426.84	7,551,286,687.95	7,531,991,633.79	11,103,740,963.00	11,302,662,149.67
公募基金	4,387,267,349.59	4,398,645,059.76	2,507,046,624.95	2,525,735,353.41	3,416,459,667.09	3,368,819,983.02
券商资管产品	354,987,216.14	364,745,432.11	476,320,101.14	486,797,412.45	459,726,387.47	470,582,645.21
银行理财产品	1,443,198,335.60	1,443,198,335.60	797,352,897.44	797,352,897.44	593,703,344.20	594,816,464.14
其他投资	2,121,568,321.95	2,429,995,125.83	1,441,862,110.58	1,746,049,911.75	1,454,788,517.29	1,604,176,648.09
合计	21,380,739,031.23	21,491,820,432.88	15,302,553,686.07	15,526,785,414.60	19,097,625,260.66	19,337,764,629.87

(2) 交易性金融资产中的融出证券情况

于 2026 年 3 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团交易性金融资产余额中分别包含融出证券人民币 18,567,399.60 元、人民币 21,782,822.30 元和人民币 17,058,941.70 元。

(3) 变现有限制的交易性金融资产

		2026 年	2025 年	2024 年
		3 月 31 日	12 月 31 日	12 月 31 日
	限制条件			
债券	质押	4,634,813,187.44	1,188,775,297.47	1,134,613,970.00
股票	已融出证券	3,094,680.00	5,542,235.00	5,183,382.00
公募基金	已融出证券	15,472,719.60	16,240,587.30	11,875,559.70
股票	存在限售期	116,573,356.39	-	-
	以管理人身份认购的			
券商资管产品	集合资产管理计划	208,654,895.00	32,403,570.00	92,212,383.79
合计		4,978,608,838.43	1,242,961,689.77	1,243,885,295.49



9. 其他债权投资

2026 年 3 月 31 日					
	成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	2,590,159,447.32	27,383,975.12	20,286,102.68	2,637,829,525.12	-
金融债	2,355,380,333.51	26,772,687.65	6,919,496.49	2,389,072,517.65	1,019,139.00
企业债	3,910,864,394.97	53,039,682.21	(28,261,274.97)	3,935,642,802.21	95,528,181.31
中期票据	8,137,946,507.69	87,983,739.74	64,576,382.31	8,290,506,629.74	10,589,605.82
其他	1,442,079,422.74	12,135,907.97	54,184,387.26	1,508,399,717.97	-
合计	18,436,430,106.23	207,315,992.69	117,705,093.77	18,761,451,192.69	107,136,926.13

2025 年 12 月 31 日					
	成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	2,595,471,247.52	22,623,277.75	5,894,962.48	2,623,989,487.75	-
金融债	1,323,321,744.08	11,114,504.11	17,535.92	1,334,453,784.11	321,194.04
企业债	3,913,052,994.00	59,582,227.38	(32,636,729.00)	3,939,998,492.38	95,604,321.75
中期票据	8,143,681,948.09	105,143,315.05	33,507,991.91	8,282,333,255.05	10,725,748.33
其他	6,478,107,207.00	72,112,883.40	44,430,283.00	6,594,650,373.40	2,519,726.59
合计	22,453,635,140.69	270,576,207.69	51,214,044.31	22,775,425,392.69	109,170,990.71

2024 年 12 月 31 日					
	成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	7,251,995,283.09	63,748,012.48	205,271,796.91	7,521,015,092.48	-
金融债	309,067,272.83	2,959,512.32	4,541,527.17	316,568,312.32	44,062.42
企业债	4,797,432,839.94	76,670,823.97	42,622,275.06	4,916,725,938.97	90,614,409.37
中期票据	5,707,830,065.23	76,424,474.67	110,158,514.77	5,894,413,054.67	8,952,261.43
其他	2,071,303,394.58	16,291,164.53	101,727,095.42	2,189,321,654.53	-
合计	20,137,628,855.67	236,093,987.97	464,321,209.33	20,838,044,052.97	99,610,733.22

于 2026 年 3 月 31 日，存在承诺条件的其他债权投资的账面价值为人民币 9,934,957,100.44 元（2025 年 12 月 31 日：人民币 9,354,137,900.27 元；2024 年 12 月 31 日：人民币 12,998,722,930.42 元）。

10. 其他权益工具投资

(1) 按类别列示

	2026 年 3 月 31 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日	
	初始成本	期末公允价值	初始成本	年末公允价值	初始成本	年末公允价值
股票 / 股权	2,619,271,084.50	3,284,659,528.12	2,626,451,983.00	3,140,863,494.70	1,586,731,929.11	1,924,643,903.73
REITs	90,015,200.00	124,523,600.00	90,015,200.00	116,031,600.00	90,015,200.00	91,790,800.00
期货会员资格投资	1,400,000.00	1,400,000.00	1,400,000.00	1,400,000.00	1,400,000.00	1,400,000.00
合计	2,710,686,284.50	3,410,583,128.12	2,717,867,183.00	3,258,295,094.70	1,678,147,129.11	2,017,834,703.73



(2) 按投资情况列示

	本期公允价值变动额				本期从其他综合收益		2026 年 3 月 31 日	处置原因
	2026 年 1 月 1 日	本期取得	与终止确认的投资 有关的变动额	与期末持有的投资 有关的变动额	本期处置	转入留存收益 的累计利得或损失		
股票 / 股权								
-账面价值	3,140,863,494.70	-	(58,788.22)	145,991,872.64	(2,137,051.00)	-	3,284,659,528.12	本集团战略调整
-累计计入其他综合收益的利得或损失	385,808,633.77	-	(44,091.17)	109,493,904.48	-	3,782,885.63	499,041,332.71	
REITs								
-账面价值	116,031,600.00	-	-	8,492,000.00	-	-	124,523,600.00	
-累计计入其他综合收益的利得或损失	19,512,300.00	-	-	6,369,000.00	-	-	25,881,300.00	
期货会员资格投资								
-账面价值	1,400,000.00	-	-	-	-	-	1,400,000.00	
-累计计入其他综合收益的利得或损失	-	-	-	-	-	-	-	
	本年公允价值变动额				本年从其他综合收益		2025 年 12 月 31 日	处置原因
	2025 年 1 月 1 日	本年取得	与终止确认的投资 有关的变动额	与年末持有的投资 有关的变动额	本年处置	转入留存收益 的累计利得或损失		
股票 / 股权								
-账面价值	1,924,643,903.73	1,485,379,706.53	51,519,555.01	186,291,720.61	(506,971,391.18)	-	3,140,863,494.70	本集团战略调整
-累计计入其他综合收益的利得或损失	253,433,980.96	-	38,639,666.26	139,718,790.45	-	(45,983,803.90)	385,808,633.77	
REITs								
-账面价值	91,790,800.00	-	-	24,240,800.00	-	-	116,031,600.00	
-累计计入其他综合收益的利得或损失	1,331,700.00	-	-	18,180,600.00	-	-	19,512,300.00	
期货会员资格投资								
-账面价值	1,400,000.00	-	-	-	-	-	1,400,000.00	
-累计计入其他综合收益的利得或损失	-	-	-	-	-	-	-	



	2024 年 1 月 1 日	本年取得	本年公允价值变动额		本年处置	本年从其他综合收益	2024 年 12 月 31 日	处置原因
			与终止确认的投资 有关的变动额	与年末持有的投资 有关的变动额		转入留存收益 的累计利得或损失		
股票 / 股权								
-账面价值	1,546,639,353.68	-	(2,027,898.09)	386,762,027.83	(6,729,579.69)	-	1,924,643,903.73	本集团战略调整
-累计计入其他综合收益的利得或损失	(40,045,040.65)	-	(1,520,923.57)	290,071,520.87	-	4,928,424.31	253,433,980.96	
REITs								
-账面价值	-	90,015,200.00	-	1,775,600.00	-	-	91,790,800.00	
-累计计入其他综合收益的利得或损失	-	-	-	1,331,700.00	-	-	1,331,700.00	
期货会员资格投资								
-账面价值	1,400,000.00	-	-	-	-	-	1,400,000.00	
-累计计入其他综合收益的利得或损失	-	-	-	-	-	-	-	

于 2024 年度、2025 年度及截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间，本集团将以非交易性目的持有的部分股票、股权及其他权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，本集团持有其他权益工具投资的股利收入详见附注七、41。

于 2026 年 3 月 31 日，本集团限售期限或有承诺条件的其他权益工具投资为人民币 18,928,277.20 元 (2025 年 12 月 31 日：人民币 21,473,071.20 元；2024 年 12 月 31 日：无)。



11. 固定资产

(1) 账面价值

	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
固定资产原值	583,032,641.06	657,992,145.79	637,339,213.10
减：累计折旧	388,120,649.57	451,580,015.92	412,964,914.95
固定资产账面价值	194,911,991.49	206,412,129.87	224,374,298.15



(2) 固定资产增减变动表

	房屋及建筑物	机器设备	电子设备	通讯设备	运输工具	其他设备	合计
原值							
2024 年 1 月 1 日	227,871,237.10	17,566,043.77	353,547,095.69	1,060,297.27	10,825,564.58	10,429,678.00	621,299,916.41
购置	-	424,823.21	24,814,678.29	-	483,469.03	334,408.65	26,057,379.18
在建工程转入	-	-	3,577,234.21	-	-	-	3,577,234.21
处置或报废	-	(597,332.34)	(12,410,422.83)	(9,173.02)	(211,000.00)	(367,388.51)	(13,595,316.70)
转入投资性房地产	-	-	-	-	-	-	-
2024 年 12 月 31 日	227,871,237.10	17,393,534.64	369,528,585.36	1,051,124.25	11,098,033.61	10,396,698.14	637,339,213.10
购置	-	220,750.12	29,118,934.04	-	-	290,104.37	29,629,788.53
在建工程转入	-	-	1,702,602.10	-	-	22,070.37	1,724,672.47
处置或报废	-	(1,916,080.49)	(7,425,265.49)	(204,771.17)	(1,873,341.47)	(711,121.76)	(12,130,580.38)
转入投资性房地产	-	-	-	-	-	-	-
本年合并转入	-	-	1,240,654.05	-	-	188,398.02	1,429,052.07
2025 年 12 月 31 日	227,871,237.10	15,698,204.27	394,165,510.06	846,353.08	9,224,692.14	10,186,149.14	657,992,145.79
购置	-	9,542.39	5,328,793.17	-	-	31,822.42	5,370,157.98
在建工程转入	-	-	-	-	-	-	-
处置或报废	-	(11,000.00)	(80,303,907.16)	-	-	(14,755.55)	(80,329,662.71)
转入投资性房地产	-	-	-	-	-	-	-
2026 年 3 月 31 日	227,871,237.10	15,696,746.66	319,190,396.07	846,353.08	9,224,692.14	10,203,216.01	583,032,641.06



	房屋及建筑物	机器设备	电子设备	通讯设备	运输工具	其他设备	合计
减：累计折旧							
2024 年 1 月 1 日	118,966,757.69	15,218,912.69	217,169,224.50	1,002,572.00	8,371,991.01	7,545,337.26	368,274,795.15
计提	6,022,535.35	566,194.26	42,279,799.59	2,719.80	712,259.59	508,043.94	50,091,552.53
处置或报废	-	(555,932.62)	(4,297,205.72)	(7,688.26)	(200,450.00)	(340,156.13)	(5,401,432.73)
转入投资性房地产	-	-	-	-	-	-	-
2024 年 12 月 31 日	124,989,293.04	15,229,174.33	255,151,818.37	997,603.54	8,883,800.60	7,713,225.07	412,964,914.95
计提	6,022,535.28	529,133.48	42,139,381.83	1,957.81	466,214.12	534,441.22	49,693,663.74
处置或报废	-	(1,828,293.93)	(6,635,540.46)	(197,833.71)	(1,779,674.40)	(637,220.27)	(11,078,562.77)
转入投资性房地产	-	-	-	-	-	-	-
2025 年 12 月 31 日	131,011,828.32	13,930,013.88	290,655,659.74	801,727.64	7,570,340.32	7,610,446.02	451,580,015.92
计提	1,505,633.86	109,850.49	11,074,348.13	459.49	116,553.49	113,077.15	12,919,922.61
处置或报废	-	(10,450.00)	(76,354,821.19)	-	-	(14,017.77)	(76,379,288.96)
转入投资性房地产	-	-	-	-	-	-	-
2026 年 3 月 31 日	132,517,462.18	14,029,414.37	225,375,186.68	802,187.13	7,686,893.81	7,709,505.40	388,120,649.57
账面价值							
2026 年 3 月 31 日	95,353,774.92	1,667,332.29	93,815,209.39	44,165.95	1,537,798.33	2,493,710.61	194,911,991.49
2025 年 12 月 31 日	96,859,408.78	1,768,190.39	103,509,850.32	44,625.44	1,654,351.82	2,575,703.12	206,412,129.87
2024 年 12 月 31 日	102,881,944.06	2,164,360.31	114,376,766.99	53,520.71	2,214,233.01	2,683,473.07	224,374,298.15

本集团固定资产尚有部分房屋及建筑物所有权存在瑕疵，于 2026 年 3 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日账面价值分别为人民币 15,921,608.08 元，人民币 16,274,358.54 元，人民币 17,685,360.42 元。

于 2026 年 3 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团管理层认为无需对固定资产计提减值准备。



12. 在建工程

截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2026 年 1 月 1 日	本期增加	本期转入 固定资产	其他减少	2026 年 3 月 31 日	资金来源
装修改造工程	1,382,732.32	23,218,869.78	-	183,399.08	24,418,203.02	自有资金

2025 年度	2025 年 1 月 1 日	本年增加	本年转入 固定资产	其他减少	2025 年 12 月 31 日	资金来源
装修改造工程	3,610,537.45	6,152,165.42	1,724,672.47	6,655,298.08	1,382,732.32	自有资金

2024 年度	2024 年 1 月 1 日	本年增加	本年转入 固定资产	其他减少	2024 年 12 月 31 日	资金来源
装修改造工程	51,664,900.94	20,581,836.18	3,577,234.21	65,058,965.46	3,610,537.45	自有资金

于 2026 年 3 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团在建工程未发生可收回金额低于账面价值的情况，无需计提在建工程减值准备。



13. 投资性房地产

采用成本法计量的投资性房地产

	房屋及建筑物
原值	
2024 年 1 月 1 日	84,125,153.56
本年增加	
- 固定资产转入	-
本年减少	
- 处置	-
2024 年 12 月 31 日	84,125,153.56
本年增加	
- 固定资产转入	-
本年减少	
- 处置	-
2025 年 12 月 31 日	84,125,153.56
本期增加	
- 固定资产转入	-
本期减少	
- 处置	-
2026 年 3 月 31 日	84,125,153.56



	房屋及建筑物
减：累计折旧	
2024 年 1 月 1 日	38,367,696.35
本年计提	
- 计提折旧	2,255,069.76
- 固定资产转入	-
本年减少	
- 处置	-
2024 年 12 月 31 日	40,622,766.11
本年计提	
- 计提折旧	2,255,069.76
- 固定资产转入	-
本年减少	
- 处置	-
2025 年 12 月 31 日	42,877,835.87
本期计提	
- 计提折旧	563,767.44
- 固定资产转入	-
本期减少	
- 处置	-
2026 年 3 月 31 日	43,441,603.31
账面价值	
2026 年 3 月 31 日	40,683,550.25
2025 年 12 月 31 日	41,247,317.69
2024 年 12 月 31 日	43,502,387.45

本集团投资性房地产尚有部分房屋及建筑物所有权存在瑕疵，于 2026 年 3 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日账面价值分别为人民币 4,792,380.40 元，人民币 4,899,008.08 元，人民币 5,325,518.80 元。

于 2026 年 3 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团管理层认为无需对投资性房地产计提减值准备。



14. 使用权资产

	房屋及建筑物
原值	
2024 年 1 月 1 日	513,270,068.63
增加	57,262,340.26
减少	213,996,901.01
2024 年 12 月 31 日	356,535,507.88
增加	46,413,649.89
本年合并转入	11,469,004.82
减少	67,905,369.77
2025 年 12 月 31 日	346,512,792.82
增加	14,380,693.06
减少	11,014,506.01
2026 年 3 月 31 日	349,878,979.87
减：累计折旧	
2024 年 1 月 1 日	300,531,785.40
增加	90,180,540.90
减少	211,697,885.29
2024 年 12 月 31 日	179,014,441.01
增加	78,395,418.10
减少	63,457,112.89
2025 年 12 月 31 日	193,952,746.22
增加	18,329,714.37
减少	10,825,840.39
2026 年 3 月 31 日	201,456,620.20



房屋及建筑物

账面价值

2026 年 3 月 31 日	148,422,359.67
2025 年 12 月 31 日	152,560,046.60
2024 年 12 月 31 日	177,521,066.87

于 2026 年 3 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团认为无需对使用权资产计提减值准备。

15. 无形资产

	软件费	交易席位费	土地使用权	期货经纪资质	合计
原值					
2024 年 1 月 1 日	322,076,902.79	35,607,000.00	1,747,882.72	2,949,108.58	362,380,894.09
本年增加	70,124,202.10	-	-	-	70,124,202.10
2024 年 12 月 31 日	392,201,104.89	35,607,000.00	1,747,882.72	2,949,108.58	432,505,096.19
本年增加	35,787,754.36	-	-	-	35,787,754.36
本年合并转入	8,479,303.35	-	-	-	8,479,303.35
2025 年 12 月 31 日	436,468,162.60	35,607,000.00	1,747,882.72	2,949,108.58	476,772,153.90
本期增加	1,781,814.16	-	-	-	1,781,814.16
2026 年 3 月 31 日	438,249,976.76	35,607,000.00	1,747,882.72	2,949,108.58	478,553,968.06
减：累计摊销					
2024 年 1 月 1 日	242,328,015.32	35,607,000.00	1,747,882.72	-	279,682,898.04
计提	47,593,848.95	-	-	-	47,593,848.95
2024 年 12 月 31 日	289,921,864.27	35,607,000.00	1,747,882.72	-	327,276,746.99
计提	57,821,378.87	-	-	-	57,821,378.87
2025 年 12 月 31 日	347,743,243.14	35,607,000.00	1,747,882.72	-	385,098,125.86
计提	13,460,497.72	-	-	-	13,460,497.72
2026 年 3 月 31 日	361,203,740.86	35,607,000.00	1,747,882.72	-	398,558,623.58
账面净值					
2026 年 3 月 31 日	77,046,235.90	-	-	2,949,108.58	79,995,344.48
2025 年 12 月 31 日	88,724,919.46	-	-	2,949,108.58	91,674,028.04
2024 年 12 月 31 日	102,279,240.62	-	-	2,949,108.58	105,228,349.20

于 2026 年 3 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团认为无需对无形资产计提减值准备。



16. 商誉

	注	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
原值				
收购中富证券有限责任公司资产溢价 (以下简称“中富证券”)		3,442,717.47	3,442,717.47	3,442,717.47
收购海证期货溢价	(1)	14,716,094.21	14,716,094.21	14,716,094.21
收购前海联合基金溢价	(2)	249,001,687.85	249,001,687.85	-
累计减值准备				
收购中富证券资产溢价		(3,442,717.47)	(3,442,717.47)	(3,442,717.47)
账面价值		263,717,782.06	263,717,782.06	14,716,094.21

于 2026 年 3 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团对中富证券的可回收金额的预计结果已确认商誉累计减值准备人民币 3,442,717.47 元，除此之外，于 2026 年 3 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，商誉未出现减值迹象。

(1) 本公司于 2007 年 11 月收购了海证期货（原名上海实友期货经纪有限公司）100%股权。本集团将转让对价公允价值超过所收购可辨认净资产公允价值的部分确认为商誉。

于 2026 年 3 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，对海证期货的可回收金额的预计结果并未导致确认减值损失。在计算可回收金额时，管理层考虑的重要假设包括收入增长率和折现率，这些假设是基于管理层根据内外部历史资料对相关行业发展做出的预测。

(2) 本公司于 2025 年 10 月 17 日通过股权转让的方式取得了前海联合基金 100%的股权，成为前海联合基金的控股股东。收购时产生的商誉源于前海联合基金整体的业务价值，故本集团将该等商誉分摊至前海联合基金整体进行减值测试。

于 2026 年 3 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日，本集团在进行商誉减值测试时，采用预计未来现金流量的现值确定其可收回金额。本集团以未来 7 年为预测期，根据相关子公司管理层批准的最近未来若干年财务预算和适用的折现率预计该资产组的未来现金流量现值。超过财务预算之后年份为稳定期，在预测期之后的现金流按照稳定的增长率和终值推断。于 2026 年 3 月 31 日现金流量预测所用的税前折现率是 15.29% (2025 年 12 月 31 日：15.41%)，稳定期增长率为 0% (2025 年 12 月 31 日：0%)。该折现率和稳定期增长率反映了相关资产组的特定风险和长期增长预期。其他预测现金流入或流出有关的可收回金额估计值的主要假设包括预测收入及收入利润率，该估计值是根据该资产组过往的表现及管理层对市场变化的预期而确定。上述资产组未计提减值损失。



17. 其他资产

	注	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
以公允价值计量的仓单	(1)	1,011,308,343.81	750,408,869.76	410,618,206.42
长期待摊费用	(2)	64,609,940.28	70,225,394.68	91,089,513.36
待抵扣增值税		51,977,699.83	41,219,653.69	38,895,826.34
预付款项		43,643,464.66	38,051,230.25	28,807,823.08
应收债权款		26,009,322.25	26,267,086.99	28,269,492.69
应收股利		2,075,018.23	16,740,250.00	4,846,603.00
应收融券相关利息		926,973.44	792,403.92	453,646.77
预缴所得税		-	-	8,127,855.49
其他		9,383,120.34	13,127,239.24	2,003,300.03
合计		1,209,933,882.84	956,832,128.53	613,112,267.18

- (1) 上述仓单中部分商品因质押给期货交易所获取期货交易保证金，使用权受限。于 2026 年 3 月 31 日，期末质押给期货交易所的标准仓单公允价值为人民币 400,763,682.01 元，质出金额为人民币 346,412,360.00 元 (2025 年 12 月 31 日：标准仓单公允价值为人民币 267,434,320.76 元，质出金额为人民币 226,585,816.00 元；2024 年 12 月 31 日：标准仓单公允价值为人民币 273,919,636.86 元，质出金额为人民币 236,504,304.00 元)。

- (2) 长期待摊费用

	装修费	其他	合计
2024 年 1 月 1 日	39,853,875.99	600,398.13	40,454,274.12
本年增加	70,463,096.96	-	70,463,096.96
本年减少	19,614,376.91	213,480.81	19,827,857.72
2024 年 12 月 31 日	90,702,596.04	386,917.32	91,089,513.36
本年增加	7,124,091.54	886,476.55	8,010,568.09
本年减少	28,601,928.67	272,758.10	28,874,686.77
2025 年 12 月 31 日	69,224,758.91	1,000,635.77	70,225,394.68
本期增加	183,399.08	-	183,399.08
本期减少	5,726,743.35	72,110.13	5,798,853.48
2026 年 3 月 31 日	63,681,414.64	928,525.64	64,609,940.28



18. 短期借款

	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
信用借款	30,022,916.10	44,033,610.81	50,039,183.70

于 2026 年 3 月 31 日、2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日，上述借款的年利率分别为 2.5%、2.5%、3.10 ~ 3.50%。



19. 应付短期融资款

截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间

项目名称	发行日期	到期日期	发行金额	票面利率	期初账面余额	本期增加额	本期减少额	期末账面余额
25 上海证券 CP002	2025 年 7 月	2026 年 1 月	1,000,000,000.00	1.60%	1,007,759,000.00	306,753.42	1,008,065,753.42	-
25 上海证券 CP003	2025 年 8 月	2026 年 2 月	1,000,000,000.00	1.61%	1,006,484,000.00	1,588,054.79	1,008,072,054.79	-
26 上证 S1	2026 年 3 月	2027 年 3 月	2,000,000,000.00	1.63%	-	2,001,001,569.23	-	2,001,001,569.23
收益凭证	2025 年 7 月至	2026 年 4 月至	2,093,080,000.00	1.90%至	5,108,449,306.83	136,565,448.21	3,130,457,551.22	2,114,557,203.82
	2026 年 3 月	2026 年 12 月		2.10%				
合计					7,122,692,306.83	2,139,461,825.65	5,146,595,359.43	4,115,558,773.05

2025 年度

项目名称	发行日期	到期日期	发行金额	票面利率	年初账面余额	本年增加额	本年减少额	年末账面余额
24 上海证券 CP002	2024 年 10 月	2025 年 4 月	1,500,000,000.00	2.09%	1,506,786,000.00	8,502,493.15	1,515,288,493.15	-
24 上海证券 CP003	2024 年 11 月	2025 年 5 月	1,000,000,000.00	1.89%	1,002,434,000.00	6,886,547.95	1,009,320,547.95	-
25 上海证券 CP001	2025 年 6 月	2025 年 12 月	1,000,000,000.00	1.65%	-	1,008,001,369.86	1,008,001,369.86	-
25 上海证券 CP002	2025 年 7 月	2026 年 1 月	1,000,000,000.00	1.60%	-	1,007,759,000.00	-	1,007,759,000.00
25 上海证券 CP003	2025 年 8 月	2026 年 2 月	1,000,000,000.00	1.61%	-	1,006,484,000.00	-	1,006,484,000.00
收益凭证	2025 年 7 月至	2026 年 1 月至	5,075,300,000.00	1.80%至	576,236,534.75	5,737,657,939.63	1,205,445,167.55	5,108,449,306.83
	2025 年 12 月	2026 年 12 月		2.10%				
合计					3,085,456,534.75	8,775,291,350.59	4,738,055,578.51	7,122,692,306.83



2024 年度

项目名称	发行日期	到期日期	发行金额	票面利率	年初账面余额	本年增加额	本年减少额	年末账面余额
23 上海证券 CP001	2023 年 6 月	2024 年 3 月	1,000,000,000.00	2.31%	1,012,370,000.00	4,670,983.61	1,017,040,983.61	-
23 上海证券 CP003	2023 年 11 月	2024 年 5 月	2,000,000,000.00	2.66%	2,007,122,000.00	18,751,224.04	2,025,873,224.04	-
24 上海证券 CP001	2024 年 4 月	2024 年 10 月	1,000,000,000.00	1.97%	-	1,009,823,013.70	1,009,823,013.70	-
24 上海证券 CP002	2024 年 10 月	2025 年 4 月	1,500,000,000.00	2.09%	-	1,506,786,000.00	-	1,506,786,000.00
24 上海证券 CP003	2024 年 11 月	2025 年 5 月	1,000,000,000.00	1.89%	-	1,002,434,000.00	-	1,002,434,000.00
收益凭证	2024 年 11 月至	2025 年 3 月至	575,160,000.00	2.30%至	-	576,236,534.75	-	576,236,534.75
	2024 年 12 月	2025 年 6 月		2.50%				
合计					3,019,492,000.00	4,118,701,756.10	4,052,737,221.35	3,085,456,534.75



20. 拆入资金

	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
银行拆入资金	3,500,569,722.24	6,000,575,277.78	4,291,087,683.33
证金公司拆入资金	502,058,333.33	503,966,666.67	-
合计	4,002,628,055.57	6,504,541,944.45	4,291,087,683.33

于 2026 年 3 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团向银行的拆入资金均未设有担保，年利率分别为 1.38% - 1.44%、1.30% - 1.86%、1.55% - 2.09%，剩余期限均为 1 个月内。本集团向中国证券金融股份有限公司拆入资金由保证金担保，于 2026 年 3 月 31 日、2025 年 12 月 31 日，年利率分别为 1.90%、1.68%，剩余期限分别为 6 个月内、1 个月内。

21. 交易性金融负债

(1) 按项目列示

	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
分类为以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	-	99,444,300.00	-
指定为以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	271,932,069.26	95,115,131.50	327,895,145.03
合计	271,932,069.26	194,559,431.50	327,895,145.03

(2) 按类别列示

	2026 年 3 月 31 日		
	分类为以 公允价值计量且 其变动计入当期 损益的金融负债	指定为以 公允价值计量且 其变动计入当期 损益的金融负债	合计
结构化主体其他份额持有人投资份额	-	271,932,069.26	271,932,069.26
合计	-	271,932,069.26	271,932,069.26



	2025 年 12 月 31 日		
	分类为以 公允价值计量且 其变动计入当期 损益的金融负债	指定为以 公允价值计量且 其变动计入当期 损益的金融负债	合计
债券借贷	99,444,300.00	-	99,444,300.00
结构化主体其他份额持有人投资份额	-	95,115,131.50	95,115,131.50
合计	99,444,300.00	95,115,131.50	194,559,431.50

	2024 年 12 月 31 日		
	分类为以 公允价值计量且 其变动计入当期 损益的金融负债	指定为以 公允价值计量且 其变动计入当期 损益的金融负债	合计
收益凭证	-	327,895,145.03	327,895,145.03
合计	-	327,895,145.03	327,895,145.03

22. 卖出回购金融资产款

(1) 按标的物类别列示

	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
债券	12,970,737,941.15	9,224,609,891.82	14,677,530,127.32
信用资产收益权	350,245,972.22	1,400,967,847.22	500,177,083.33
合计	13,320,983,913.37	10,625,577,739.04	15,177,707,210.65

(2) 按业务类别列示

	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
质押式回购	12,883,050,132.37	9,135,989,710.23	14,592,180,662.26
两融收益权转让	350,245,972.22	1,400,967,847.22	500,177,083.33
质押式报价回购	87,687,808.78	88,620,181.59	85,349,465.06
合计	13,320,983,913.37	10,625,577,739.04	15,177,707,210.65



(3) 担保物公允价值

	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
债券	14,569,770,287.88	10,542,913,197.74	18,028,530,980.42
信用资产收益权	370,639,981.22	1,526,633,786.76	584,527,587.65
合计	14,940,410,269.10	12,069,546,984.50	18,613,058,568.07

(4) 质押式报价回购融入资金剩余期限及余额分析如下

	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
1 个月内	64,878,371.29	68,139,975.72	60,179,148.90
1 个月至 3 个月	14,036,015.28	16,227,178.02	20,778,485.05
3 个月至 1 年	8,773,422.21	4,253,027.85	4,391,831.11
合计	87,687,808.78	88,620,181.59	85,349,465.06

于 2026 年 3 月 31 日，本集团质押式报价回购融入资金利率区间为 1.20% - 6.66% (2025 年 12 月 31 日：1.20% - 6.66%；2024 年 12 月 31 日：1.50% - 6.66%)。

23. 代理买卖证券款

	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
普通经纪业务			
个人	16,021,729,670.91	15,967,262,957.85	14,236,319,336.29
机构	1,096,816,571.91	1,183,425,302.81	1,130,679,117.23
小计	17,118,546,242.82	17,150,688,260.66	15,366,998,453.52
信用业务			
个人	1,583,010,180.43	1,622,593,332.86	1,463,949,120.06
机构	873,066,892.36	415,642,571.99	172,526,988.51
小计	2,456,077,072.79	2,038,235,904.85	1,636,476,108.57
合计	19,574,623,315.61	19,188,924,165.51	17,003,474,562.09



24. 应付职工薪酬

	2026 年 1 月 1 日余额	本期增加额	本期减少额	2026 年 3 月 31 日余额
短期薪酬及长期薪金				
工资和奖金	609,860,610.58	141,257,336.50	189,666,958.56	561,450,988.52
职工福利费	-	3,335,274.01	3,335,274.01	-
社会保险费	2,683,285.45	10,546,779.47	10,578,309.88	2,651,755.04
其中：医疗保险费	2,639,402.05	10,373,247.45	10,404,077.77	2,608,571.73
工伤保险费	43,883.40	252,925.88	253,625.97	43,183.31
生育保险费	-	(79,393.86)	(79,393.86)	-
住房公积金	200,517.00	14,079,688.36	14,078,520.36	201,685.00
工会经费和职工教育经费	447,352.32	2,639,166.18	2,920,246.79	166,271.71
其他	-	227,256.64	227,256.64	-
小计	613,191,765.35	172,085,501.16	220,806,566.24	564,470,700.27
设定提存计划	4,314,403.39	23,200,435.95	19,355,887.91	8,158,951.43
其中：基本养老保险费	4,183,587.02	18,707,563.14	18,761,321.58	4,129,828.58
失业保险费	130,816.37	591,778.81	593,472.33	129,122.85
企业年金	-	3,901,094.00	1,094.00	3,900,000.00
小计	4,314,403.39	23,200,435.95	19,355,887.91	8,158,951.43
合计	617,506,168.74	195,285,937.11	240,162,454.15	572,629,651.70



	2025 年			2025 年
	1 月 1 日余额	本年增加额	本年减少额	12 月 31 日余额
短期薪酬及长期薪金				
工资和奖金	353,788,255.79	941,458,588.83	685,386,234.04	609,860,610.58
职工福利费	-	7,769,687.67	7,769,687.67	-
社会保险费	2,735,226.18	40,869,994.09	40,921,934.82	2,683,285.45
其中：医疗保险费	2,691,082.28	39,749,893.44	39,801,573.67	2,639,402.05
工伤保险费	44,143.90	947,349.28	947,609.78	43,883.40
生育保险费	-	172,751.37	172,751.37	-
住房公积金	180,898.00	54,872,250.63	54,852,631.63	200,517.00
工会经费和职工教育经费	278,674.19	18,517,509.46	18,348,831.33	447,352.32
其他	-	4,714,177.24	4,714,177.24	-
小计	356,983,054.16	1,068,202,207.92	811,993,496.73	613,191,765.35
设定提存计划	4,413,764.91	88,319,777.51	88,419,139.03	4,314,403.39
其中：基本养老保险费	4,280,021.02	71,951,557.27	72,047,991.27	4,183,587.02
失业保险费	133,743.89	2,168,676.24	2,171,603.76	130,816.37
企业年金	-	14,199,544.00	14,199,544.00	-
小计	4,413,764.91	88,319,777.51	88,419,139.03	4,314,403.39
合计	361,396,819.07	1,156,521,985.43	900,412,635.76	617,506,168.74



	2024 年 1 月 1 日余额	本年增加额	本年减少额	2024 年 12 月 31 日余额
短期薪酬及长期薪金				
工资和奖金	153,500,284.81	796,285,547.74	595,997,576.76	353,788,255.79
职工福利费	-	11,814,236.79	11,814,236.79	-
社会保险费	3,079,051.02	44,384,880.50	44,728,705.34	2,735,226.18
其中：医疗保险费	3,028,561.53	43,326,848.91	43,664,328.16	2,691,082.28
工伤保险费	50,221.39	866,491.14	872,568.63	44,143.90
生育保险费	268.10	191,540.45	191,808.55	-
住房公积金	137,943.07	58,512,466.26	58,469,511.33	180,898.00
工会经费和职工教育经费	357,757.81	15,828,526.83	15,907,610.45	278,674.19
其他	-	4,514,468.56	4,514,468.56	-
小计	157,075,036.71	931,340,126.68	731,432,109.23	356,983,054.16
设定提存计划	5,090,281.42	94,171,312.56	94,847,829.07	4,413,764.91
其中：基本养老保险费	4,939,012.22	76,386,527.44	77,045,518.64	4,280,021.02
失业保险费	151,269.20	2,311,176.12	2,328,701.43	133,743.89
企业年金	-	15,473,609.00	15,473,609.00	-
小计	5,090,281.42	94,171,312.56	94,847,829.07	4,413,764.91
合计	162,165,318.13	1,025,511,439.24	826,279,938.30	361,396,819.07

截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间，本公司向关键管理人员支付的薪酬总额为人民币 642 万元 (2025 年：人民币 1,857 万元；2024 年：人民币 1,587 万元)。



25. 应交税费

	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
企业所得税	60,218,452.50	21,057,595.37	31,016,823.03
个人所得税	4,616,979.66	12,774,225.22	36,328,305.63
增值税	4,149,038.88	2,617,195.94	4,493,823.34
城市维护建设税	884,636.51	219,244.31	371,251.03
教育费附加及地方教育附加	635,334.20	163,510.12	273,013.39
其他	8,233,339.64	7,732,689.10	11,669,584.83
合计	78,737,781.39	44,564,460.06	84,152,801.25

26. 应付款项

	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
期货公司应付保证金	19,186,022,365.97	13,993,268,499.31	11,400,873,446.38
应付资金结算款项	848,489,958.93	1,028,035,433.75	643,527,356.70
应付仓单质押款	346,412,360.00	226,585,816.00	236,504,304.00
场外衍生品预付款	169,891,279.32	106,877,786.98	193,684,485.19
衍生品交易代理买卖证券款	103,598,376.54	85,790,336.37	28,226,777.04
国债冲抵保证金	80,806,786.40	80,657,066.40	81,586,259.20
应付投资者保护基金	1,931,882.92	7,146,635.09	7,169,955.79
其他	286,395,469.26	253,025,916.07	101,015,646.83
合计	21,023,548,479.34	15,781,387,489.97	12,692,588,231.13

27. 预计负债

	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
未决诉讼	1,788,977.97	1,915,429.86	-
其他	7,383.62	8,550.52	-
合计	1,796,361.59	1,923,980.38	-



28. 应付债券

截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间

项目名称	面值	发行日期	到期日期	发行金额	票面利率	2026 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2026 年 3 月 31 日
22 上证 03	1,800,000,000.00	2022 年 8 月	2027 年 8 月	1,800,000,000.00	3.19%	1,819,253,574.94	14,195,162.67	-	1,833,448,737.61
22 上证 04	1,400,000,000.00	2022 年 9 月	2027 年 9 月	1,400,000,000.00	3.16%	1,412,264,283.11	10,939,325.82	-	1,423,203,608.93
23 上证 01	1,400,000,000.00	2023 年 5 月	2028 年 5 月	1,400,000,000.00	2.99%	1,425,273,560.05	10,351,740.92	-	1,435,625,300.97
23 上证 02	3,000,000,000.00	2023 年 12 月	2026 年 12 月	3,000,000,000.00	3.08%	3,004,323,089.97	23,040,575.39	-	3,027,363,665.36
25 上证 01	3,200,000,000.00	2025 年 1 月	2028 年 1 月	3,200,000,000.00	1.88%	3,256,777,447.40	15,004,488.27	60,163,008.00	3,211,618,927.67
25 上证 02	1,600,000,000.00	2025 年 4 月	2028 年 4 月	1,600,000,000.00	2.05%	1,623,412,949.29	8,142,604.38	-	1,631,555,553.67
25 上证 03	2,500,000,000.00	2025 年 11 月	2028 年 11 月	2,500,000,000.00	1.93%	2,506,192,396.61	11,972,837.08	-	2,518,165,233.69
26 上证 01	4,000,000,000.00	2026 年 1 月	2029 年 1 月	4,000,000,000.00	1.96%	-	4,015,104,171.18	-	4,015,104,171.18
合计						15,047,497,301.37	4,108,750,905.71	60,163,008.00	19,096,085,199.08



2025 年度

项目名称	面值	发行日期	到期日期	发行金额	票面利率	2025 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2025 年 12 月 31 日
22 上证 01	3,200,000,000.00	2022 年 1 月	2025 年 1 月	3,200,000,000.00	2.99%	3,289,625,994.29	6,054,005.71	3,295,680,000.00	-
22 上证 02	1,200,000,000.00	2022 年 8 月	2025 年 8 月	1,200,000,000.00	2.75%	1,211,090,221.73	21,909,778.27	1,233,000,000.00	-
22 上证 03	1,800,000,000.00	2022 年 8 月	2027 年 8 月	1,800,000,000.00	3.19%	1,819,107,025.67	57,566,549.27	57,420,000.00	1,819,253,574.94
22 上证 04	1,400,000,000.00	2022 年 9 月	2027 年 9 月	1,400,000,000.00	3.16%	1,412,141,680.48	44,364,689.42	44,242,086.79	1,412,264,283.11
22 上证 05	1,000,000,000.00	2022 年 11 月	2025 年 11 月	1,000,000,000.00	2.70%	1,003,627,214.12	23,372,785.88	1,027,000,000.00	-
23 上证 01	1,400,000,000.00	2023 年 5 月	2028 年 5 月	1,400,000,000.00	2.99%	1,425,153,755.99	41,979,804.06	41,860,000.00	1,425,273,560.05
23 上证 02	3,000,000,000.00	2023 年 12 月	2026 年 12 月	3,000,000,000.00	3.08%	3,003,300,257.74	93,427,452.23	92,404,620.00	3,004,323,089.97
25 上证 01	3,200,000,000.00	2025 年 1 月	2028 年 1 月	3,200,000,000.00	1.88%	-	3,256,777,447.40	-	3,256,777,447.40
25 上证 02	1,600,000,000.00	2025 年 4 月	2028 年 4 月	1,600,000,000.00	2.05%	-	1,623,412,949.29	-	1,623,412,949.29
25 上证 03	2,500,000,000.00	2025 年 11 月	2028 年 11 月	2,500,000,000.00	1.93%	-	2,506,192,396.61	-	2,506,192,396.61
合计						13,164,046,150.02	7,675,057,858.14	5,791,606,706.79	15,047,497,301.37

2024 年度

项目名称	面值	发行日期	到期日期	发行金额	票面利率	2024 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2024 年 12 月 31 日
22 上证 01	3,200,000,000.00	2022 年 1 月	2025 年 1 月	3,200,000,000.00	2.99%	3,289,057,221.73	96,253,556.56	95,684,784.00	3,289,625,994.29
22 上证 02	1,200,000,000.00	2022 年 8 月	2025 年 8 月	1,200,000,000.00	2.75%	1,210,910,779.35	33,181,092.38	33,001,650.00	1,211,090,221.73
22 上证 03	1,800,000,000.00	2022 年 8 月	2027 年 8 月	1,800,000,000.00	3.19%	1,818,964,426.42	57,565,470.25	57,422,871.00	1,819,107,025.67
22 上证 04	1,400,000,000.00	2022 年 9 月	2027 年 9 月	1,400,000,000.00	3.16%	1,412,022,285.42	44,361,607.06	44,242,212.00	1,412,141,680.48
22 上证 05	1,000,000,000.00	2022 年 11 月	2025 年 11 月	1,000,000,000.00	2.70%	1,003,462,754.75	27,165,732.95	27,001,273.58	1,003,627,214.12
23 上证 01	1,400,000,000.00	2023 年 5 月	2028 年 5 月	1,400,000,000.00	2.99%	1,425,037,625.90	41,978,223.09	41,862,093.00	1,425,153,755.99
23 上证 02	3,000,000,000.00	2023 年 12 月	2026 年 12 月	3,000,000,000.00	3.08%	3,002,818,676.27	92,886,201.47	92,404,620.00	3,003,300,257.74
合计						13,162,273,769.84	393,391,883.76	391,619,503.58	13,164,046,150.02



29. 租赁负债

	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
一年内到期的流动负债	76,097,839.91	57,384,008.65	76,259,270.19
一年以上的非流动负债	79,219,277.20	106,525,994.85	117,899,199.69
合计	155,317,117.11	163,910,003.50	194,158,469.88

本集团租赁主要为房屋及建筑物。本集团租用房屋及建筑物作为其办公场所，办公场所租赁通常为 1 - 10 年不等。

- (a) 本集团对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理，未确认使用权资产和租赁负债。于 2026 年 3 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，短期租赁、低价值资产和未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额分别为人民币 389,940.74 元、人民币 2,787,658.47 元及人民币 2,203,248.13 元。
- (b) 于 2026 年 3 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团预计未来年度无已承诺但尚未开始的租赁现金流出。

30. 递延所得税资产及负债

	递延所得税资产 (负债)				
	2025 年 12 月 31 日	本期合并转入	本期增减 计入损益	本期增减 计入权益	2026 年 3 月 31 日
应付职工薪酬	150,582,164.97	-	(12,610,020.25)	-	137,972,144.72
资产减值准备	208,725,996.97	-	(1,027,633.72)	-	207,698,363.25
公允价值变动	(245,626,541.34)	-	16,316,504.48	(55,981,479.20)	(285,291,516.06)
处置子公司剩余股权公允 价值调整	(31,612,065.65)	-	-	-	(31,612,065.65)
租赁负债	39,004,769.67	-	(2,623,661.87)	-	36,381,107.80
使用权资产	(36,528,530.59)	-	1,561,522.04	-	(34,967,008.55)
可抵扣亏损	-	-	11,386,025.26	-	11,386,025.26
其他暂时性差异	(28,689.31)	-	-	-	(28,689.31)
小计	84,517,104.72	-	13,002,735.94	(55,981,479.20)	41,538,361.46



	递延所得税资产 (负债)				
	2024 年 12 月 31 日	本年合并转入	本年增减 计入损益	本年增减 计入权益	2025 年 12 月 31 日
应付职工薪酬	87,953,639.24	-	62,628,525.73	-	150,582,164.97
资产减值准备	213,126,295.39	-	(4,400,298.42)	-	208,725,996.97
公允价值变动	(265,199,381.56)	(33,279.32)	(31,095,523.07)	50,701,642.61	(245,626,541.34)
处置子公司剩余股权公					
允价值调整	(31,612,065.65)	-	-	-	(31,612,065.65)
租赁负债	49,234,777.43	3,269,208.65	(13,499,216.41)	-	39,004,769.67
使用权资产	(45,075,426.65)	(2,867,251.21)	11,414,147.27	-	(36,528,530.59)
可抵扣亏损	5,475,434.62	-	(5,475,434.62)	-	-
其他暂时性差异	(28,689.31)	-	-	-	(28,689.31)
小计	13,874,583.51	368,678.12	19,572,200.48	50,701,642.61	84,517,104.72

	递延所得税资产 (负债)				
	2023 年 12 月 31 日	本年合并转入	本年增减 计入损益	本年增减 计入权益	2024 年 12 月 31 日
应付职工薪酬	35,396,505.66	-	52,557,133.58	-	87,953,639.24
资产减值准备	181,966,438.41	-	31,159,856.98	-	213,126,295.39
公允价值变动	18,115,120.60	-	(80,654,299.86)	(202,660,202.30)	(265,199,381.56)
处置子公司剩余股权公					
允价值调整	(31,612,065.65)	-	-	-	(31,612,065.65)
租赁负债	59,350,452.15	-	(10,115,674.72)	-	49,234,777.43
使用权资产	(54,054,670.12)	-	8,979,243.47	-	(45,075,426.65)
可抵扣亏损	-	-	5,475,434.62	-	5,475,434.62
其他暂时性差异	(28,689.31)	-	-	-	(28,689.31)
小计	209,133,091.74	-	7,401,694.07	(202,660,202.30)	13,874,583.51



(a) 于资产负债表日，列示在资产负债表中的递延所得税资产和负债净额：

	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
递延所得税资产	46,747,116.02	88,393,542.75	20,545,296.04
递延所得税负债	(5,208,754.56)	(3,876,438.03)	(6,670,712.53)
合计	41,538,361.46	84,517,104.72	13,874,583.51

(b) 本集团未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损分析如下：

	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
可抵扣暂时性差异	11,111,948.63	12,922,524.77	-
可抵扣亏损	116,772,075.30	111,112,444.97	-
合计	127,884,023.93	124,034,969.74	-

31. 合同负债

	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
手续费及佣金预收款	3,766,644.29	3,803,619.00	7,406,115.45

合同负债主要涉及本集团基金评价、债券承销及投资咨询业务的预收款。预收款在合同签订时收取，合同的相关收入在本集团履行履约义务后确认。

32. 其他负债

	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
应付票据	686,250,000.00	588,900,000.00	168,700,000.00
期货风险准备金	83,851,768.48	78,941,162.07	66,994,203.86
仓单业务预收款	9,991,406.43	8,977,647.28	4,852,461.78
预提费用	7,514,829.45	-	-
代理兑付证券款	1,138,256.00	1,138,256.00	1,166,728.80
其他	200,677.86	211,406.17	1,339,086.15
合计	788,946,938.22	678,168,471.52	243,052,480.59



33. 实收资本

投资者名称	2026 年 1 月 1 日		本期变动			2026 年 3 月 31 日	
	实收资本	比例	本期增加	本期减少	小计	实收资本	比例
百联集团有限公司	2,663,266,000.00	50.00%	-	-	-	2,663,266,000.00	50.00%
国泰海通证券股份有限公司	1,331,100,000.00	24.99%	-	-	-	1,331,100,000.00	24.99%
上海国际集团投资有限公司	870,000,000.00	16.33%	-	-	-	870,000,000.00	16.33%
上海国际集团有限公司	408,900,000.00	7.68%	-	-	-	408,900,000.00	7.68%
上海城投 (集团) 有限公司	53,266,000.00	1.00%	-	-	-	53,266,000.00	1.00%
合计	5,326,532,000.00	100.00%	-	-	-	5,326,532,000.00	100.00%

投资者名称	2025 年 1 月 1 日		本年变动			2025 年 12 月 31 日	
	实收资本	比例	本年增加	本年减少	小计	实收资本	比例
百联集团有限公司	2,663,266,000.00	50.00%	-	-	-	2,663,266,000.00	50.00%
国泰海通证券股份有限公司	1,331,100,000.00	24.99%	-	-	-	1,331,100,000.00	24.99%
上海国际集团投资有限公司	870,000,000.00	16.33%	-	-	-	870,000,000.00	16.33%
上海国际集团有限公司	408,900,000.00	7.68%	-	-	-	408,900,000.00	7.68%
上海城投 (集团) 有限公司	53,266,000.00	1.00%	-	-	-	53,266,000.00	1.00%
合计	5,326,532,000.00	100.00%	-	-	-	5,326,532,000.00	100.00%



投资者名称	2024 年 1 月 1 日		本年变动			2024 年 12 月 31 日	
	实收资本	比例	本年增加	本年减少	小计	实收资本	比例
百联集团有限公司	2,663,266,000.00	50.00%	-	-	-	2,663,266,000.00	50.00%
国泰海通证券股份有限公司	1,331,100,000.00	24.99%	-	-	-	1,331,100,000.00	24.99%
上海国际集团投资有限公司	870,000,000.00	16.33%	-	-	-	870,000,000.00	16.33%
上海国际集团有限公司	408,900,000.00	7.68%	-	-	-	408,900,000.00	7.68%
上海城投 (集团) 有限公司	53,266,000.00	1.00%	-	-	-	53,266,000.00	1.00%
合计	5,326,532,000.00	100.00%	-	-	-	5,326,532,000.00	100.00%

注 1： 上述实收资本中有外币投入资本 5,000,000.00 美元，折算汇率为 8.2781，折合人民币 41,390,500.00 元。

注 2： 上述实收资本业经会计师事务所验证，并出具了相关验资报告。



34. 资本公积

<u>截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间</u>	<u>资本溢价</u>	<u>其他 (注)</u>	<u>合计</u>
期初数	7,763,925,816.68	12,716,540.03	7,776,642,356.71
增减变动	-	-	-
期末数	<u>7,763,925,816.68</u>	<u>12,716,540.03</u>	<u>7,776,642,356.71</u>
 <u>2025 年度</u>	 <u>资本溢价</u>	 <u>其他 (注)</u>	 <u>合计</u>
年初数	7,763,925,816.68	12,716,540.03	7,776,642,356.71
增减变动	-	-	-
年末数	<u>7,763,925,816.68</u>	<u>12,716,540.03</u>	<u>7,776,642,356.71</u>
 <u>2024 年度</u>	 <u>资本溢价</u>	 <u>其他 (注)</u>	 <u>合计</u>
年初数	7,763,925,816.68	12,716,540.03	7,776,642,356.71
增减变动	-	-	-
年末数	<u>7,763,925,816.68</u>	<u>12,716,540.03</u>	<u>7,776,642,356.71</u>

注：其他系本公司因购买海际大和证券有限责任公司（曾为本公司子公司）的少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日开始持续计算的净资产份额之间的差额。



35. 其他综合收益

项目	归属于母公司 所有者的其他综合 收益上年期末余额	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间							归属于母公司 所有者的其他综合 收益期末余额
		本期所得税前 发生额	减：前期计入 其他综合收益 当期转入损益	减：前期计入 其他综合收益 当期转入留存收益	减：所得税费用	合计	税后归属于母公司	税后归属于 少数股东	
不能重分类进损益的其他综合收益									
其他权益工具投资的公允价值变动	405,320,933.77	154,710,462.92	-	(4,758,469.00)	39,867,232.98	119,601,698.94	119,601,698.94	-	524,922,632.71
以后将重分类进损益的其他综合收益									
其他债权投资的公允价值变动	38,410,533.23	66,491,049.46	-	-	16,622,762.37	49,868,287.09	49,868,287.09	-	88,278,820.32
其他债权投资的信用减值准备	81,878,243.03	(2,034,064.58)	-	-	(508,516.15)	(1,525,548.43)	(1,525,548.43)	-	80,352,694.60
合计	525,609,710.03	219,167,447.80	-	(4,758,469.00)	55,981,479.20	167,944,437.60	167,944,437.60	-	693,554,147.63

项目	归属于母公司 所有者的其他综合 收益上年年末余额	2025 年度							归属于母公司 所有者的其他综合 收益年末余额
		本年所得税前 发生额	减：前期计入 其他综合收益 当期转入损益	减：前期计入 其他综合收益 当期转入留存收益	减：所得税费用	合计	税后归属于母公司	税后归属于 少数股东	
不能重分类进损益的其他综合收益									
其他权益工具投资的公允价值变动	254,765,680.96	262,601,458.93	-	61,861,121.85	50,185,084.27	150,555,252.81	150,555,252.81	-	405,320,933.77
以后将重分类进损益的其他综合收益									
其他债权投资的公允价值变动	348,240,907.00	(164,732,296.47)	248,374,868.55	-	(103,276,791.25)	(309,830,373.77)	(309,830,373.77)	-	38,410,533.23
其他债权投资的信用减值准备	74,708,049.91	9,560,257.49	-	-	2,390,064.37	7,170,193.12	7,170,193.12	-	81,878,243.03
合计	677,714,637.87	107,429,419.95	248,374,868.55	61,861,121.85	(50,701,642.61)	(152,104,927.84)	(152,104,927.84)	-	525,609,710.03



项目	归属于母公司 所有者的其他综合 收益上年年末余额	2024 年度							归属于母公司 所有者的其他综合 收益年末余额
		本年所得税前 发生额	减：前期计入 其他综合收益 当期转入损益	减：前期计入 其他综合收益 当期转入留存收益	减：所得税费用	合计	税后归属于母公司	税后归属于 少数股东	
不能重分类进损益的其他综合收益									
其他权益工具投资的公允价值变动	(40,045,040.65)	386,644,961.74	-	(6,436,000.41)	98,270,240.54	294,810,721.61	294,810,721.61	-	254,765,680.96
以后将重分类进损益的其他综合收益									
其他债权投资的公允价值变动	35,541,866.60	739,076,269.07	322,144,215.20	-	104,233,013.47	312,699,040.40	312,699,040.40	-	348,240,907.00
其他债权投资的信用减值准备	74,237,205.05	627,793.15	-	-	156,948.29	470,844.86	470,844.86	-	74,708,049.91
合计	69,734,031.00	1,126,349,023.96	322,144,215.20	(6,436,000.41)	202,660,202.30	607,980,606.87	607,980,606.87	-	677,714,637.87



36. 盈余公积

	<u>法定盈余公积</u>
2024 年 1 月 1 日	990,944,990.83
本年提取	<u>85,699,558.63</u>
2024 年 12 月 31 日	1,076,644,549.46
本年提取	<u>127,987,513.14</u>
2025 年 12 月 31 日	1,204,632,062.60
本期提取	<u>-</u>
2026 年 3 月 31 日	<u>1,204,632,062.60</u>

根据《公司法》以及本公司章程的规定，本公司按税后净利润及处置其他权益工具投资转入未分配利润的损益的合计数，在弥补以前年度未弥补亏损后，按 10%的比例提取法定公积金。法定公积金累计额为注册资本 50%以上的，可不再提取。

37. 一般风险准备

	<u>一般风险准备</u>	<u>交易风险准备</u>	<u>合计</u>
2024 年 1 月 1 日	1,023,068,550.07	985,365,767.41	2,008,434,317.48
增减变动	<u>92,829,698.86</u>	<u>86,789,725.09</u>	<u>179,619,423.95</u>
2024 年 12 月 31 日	1,115,898,248.93	1,072,155,492.50	2,188,053,741.43
增减变动	<u>139,900,352.74</u>	<u>126,897,346.68</u>	<u>266,797,699.42</u>
2025 年 12 月 31 日	1,255,798,601.67	1,199,052,839.18	2,454,851,440.85
增减变动	<u>1,231,464.23</u>	<u>-</u>	<u>1,231,464.23</u>
2026 年 3 月 31 日	<u>1,257,030,065.90</u>	<u>1,199,052,839.18</u>	<u>2,456,082,905.08</u>

一般风险准备包括本公司及本公司下属子公司根据相关规定计提的一般风险准备和交易风险准备 (参见附注三、20)。



38. 未分配利润

	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
上期 / 年末未分配利润	2,516,798,795.49	1,759,693,283.69	1,193,377,971.87
加：净利润	151,328,742.33	1,323,494,882.96	953,461,294.71
减：提取法定盈余公积	-	127,987,513.14	85,699,558.63
提取交易风险准备	-	126,897,346.68	86,789,725.09
提取一般风险准备	1,231,464.23	139,900,352.74	92,829,698.86
其他综合收益结转留存收益	3,568,851.75	(46,395,841.40)	4,827,000.31
向投资者分配现金利润	-	218,000,000.00	117,000,000.00
期 / 年末未分配利润	<u>2,663,327,221.84</u>	<u>2,516,798,795.49</u>	<u>1,759,693,283.69</u>

(1) 向投资者分配现金利润

截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间，本集团未向投资者分配现金利润 (2025 年度：人民币 218,000,000.00 元；2024 年度：人民币 117,000,000.00 元)。

(2) 期 / 年末未分配利润的说明

截至 2026 年 3 月 31 日，本集团归属于母公司的未分配利润中包含了本公司子公司提取的盈余公积人民币 35,856,078.64 元 (2025 年 12 月 31 日：人民币 35,856,078.64 元；2024 年 12 月 31 日：人民币 26,925,723.91 元)。



39. 手续费及佣金净收入

	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
注			
证券经纪业务净收入	235,487,866.64	800,761,915.20	603,155,463.59
其中：证券经纪业务收入	328,126,550.06	1,117,891,473.83	789,478,375.07
其中：代理买卖证券业务	321,318,698.91	1,093,936,011.08	753,603,975.00
交易单元席位租赁	979,170.89	7,208,950.04	24,495,942.55
代销金融产品业务	5,828,680.26	16,746,512.71	11,378,457.52
其中：证券经纪业务支出	(92,638,683.42)	(317,129,558.63)	(186,322,911.48)
其中：代理买卖证券业务	(92,638,683.42)	(317,129,558.63)	(186,320,683.99)
代销金融产品业务	-	-	(2,227.49)
期货经纪业务净收入	95,789,859.91	260,360,178.46	245,541,251.91
其中：期货经纪业务收入	202,170,471.13	521,868,940.68	550,613,658.99
期货经纪业务支出	(106,380,611.22)	(261,508,762.22)	(305,072,407.08)
投资银行业务净收入	5,711,539.21	40,418,721.31	34,534,565.50
其中：投资银行业务收入	5,711,539.21	43,967,882.83	44,388,860.53
其中：证券承销业务	5,711,539.21	43,967,882.83	43,155,936.00
财务顾问业务	(1) -	-	1,232,924.53
其中：投资银行业务支出	-	(3,549,161.52)	(9,854,295.03)
其中：证券承销业务	-	(3,549,161.52)	(9,854,295.03)
资产管理业务净收入	17,057,527.20	58,691,896.69	67,851,234.89
其中：资产管理业务收入	19,000,196.15	67,235,336.52	74,842,920.12
资产管理业务支出	(1,942,668.95)	(8,543,439.83)	(6,991,685.23)
投资咨询业务净收入	3,403,853.60	4,669,288.62	2,426,337.69
其中：投资咨询业务收入	3,403,853.60	4,669,288.62	2,426,337.69
其他手续费及佣金净收入	(1,356,011.17)	(3,527,578.16)	(1,745,951.13)
其中：其他手续费及佣金收入	136,222.91	5,552,048.96	6,663,036.73
其他手续费及佣金支出	(1,492,234.08)	(9,079,627.12)	(8,408,987.86)
合计	356,094,635.39	1,161,374,422.12	951,762,902.45
其中：手续费及佣金收入合计	558,548,833.06	1,761,184,971.44	1,468,413,189.13
手续费及佣金支出合计	(202,454,197.67)	(599,810,549.32)	(516,650,286.68)



(1) 财务顾问业务：

	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
其他财务顾问业务净收入	-	-	1,232,924.53

40. 利息净收入

	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
利息收入			
融资融券业务收入	154,027,946.69	544,789,114.42	451,975,855.62
存放金融同业利息收入	136,285,005.39	448,179,530.22	448,290,674.21
其他债权投资利息收入	96,443,253.14	400,126,317.24	530,887,844.72
买入返售金融资产利息收入	721,232.47	3,741,291.21	8,281,369.50
其中：股票质押式回购利息收入	-	-	2,360,775.39
其他利息收入	653,009.17	4,930,325.43	6,138,467.22
利息收入小计	388,130,446.86	1,401,766,578.52	1,445,574,211.27
利息支出			
应付债券利息支出	(110,807,509.49)	(379,642,058.24)	(393,870,435.71)
其中：次级债券利息支出	-	-	-
卖出回购金融资产利息支出	(57,849,923.97)	(274,161,842.55)	(347,775,372.51)
其中：报价回购利息支出	(540,973.95)	(2,065,906.19)	(1,792,265.18)
客户保证金利息支出	(22,149,650.51)	(91,697,054.97)	(110,290,376.67)
短期融资款利息支出	(20,596,165.27)	(79,448,501.76)	(43,586,782.78)
拆入资金利息支出	(15,255,919.49)	(82,211,099.20)	(82,355,951.88)
租赁负债利息支出	(1,219,455.48)	(5,315,290.82)	(6,922,673.68)
短期借款利息支出	(229,305.29)	(702,129.47)	(1,800,297.44)
其他利息支出	(4,843,525.51)	(7,930,623.87)	(6,188,853.42)
利息支出小计	(232,951,455.01)	(921,108,600.88)	(992,790,744.09)
利息净收入	155,178,991.85	480,657,977.64	452,783,467.18



41. 投资收益

	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
金融工具持有期间取得的收益	94,836,870.60	708,436,028.11	666,077,435.23
其中：交易性金融工具	88,649,047.56	502,486,837.58	522,388,870.63
其他权益工具投资	6,187,823.04	205,949,190.53	143,688,564.60
金融工具处置 (损失) / 收益	(114,677,284.95)	764,969,380.43	437,294,252.00
其中：交易性金融工具	6,292,586.82	593,395,848.64	105,429,973.79
其他债权投资	-	248,374,868.55	322,144,215.20
衍生金融工具	(120,969,871.77)	(76,801,336.76)	9,720,063.01
以公允价值计量的仓单处置收益/(损失)	83,381,661.81	167,810,502.01	(19,123,637.83)
合计	63,541,247.46	1,641,215,910.55	1,084,248,049.40

42. 公允价值变动 (损失) / 收益

	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
交易性金融资产	(117,968,399.13)	98,393,195.58	275,952,797.10
交易性金融负债	(2,684,613.32)	4,371,345.03	(3,550,280.10)
其中：分类为以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	183,800.00	(183,800.00)	-
指定为以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	(2,868,413.32)	4,555,145.03	(3,550,280.10)
衍生金融工具	72,243,938.13	(109,338,450.42)	29,616,837.08
以公允价值计量的仓单	(18,445,009.11)	92,256,206.77	1,210,196.21
合计	(66,854,083.43)	85,682,296.96	303,229,550.29



43. 资产处置 (损失) / 收益

	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
租赁变更处置 (损失) / 收益	-	(275,697.81)	373,825.08
固定资产处置收益 / (损失)	-	2,810.15	(40,882.52)
合计	-	(272,887.66)	332,942.56

44. 其他收益

	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
与日常活动相关的政府补助	3,130,787.97	39,597,967.08	44,515,988.73

本集团 2024 年度、2025 年度及截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间获得的政府补助主要系财政扶持资金及个税手续费返还。

45. 其他业务收入

	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
大宗商品销售收入	219,544.89	693,609.18	2,881,839.39
租赁收入	4,264,357.32	12,528,650.84	14,764,087.21
其他	476,801.30	4,866,125.26	2,784,521.47
合计	4,960,703.51	18,088,385.28	20,430,448.07



46. 税金及附加

	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
城市维护建设税	3,297,532.72	10,260,784.50	7,400,348.62
教育费附加及地方教育附加	2,352,712.96	7,320,274.13	5,280,309.42
其他	2,500,740.95	7,276,017.50	6,045,231.01
合计	8,150,986.63	24,857,076.13	18,725,889.05

47. 业务及管理费

	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
职工费用	195,285,937.11	1,152,270,756.70	1,025,511,439.24
IT 相关费用	22,880,658.13	107,574,893.49	106,527,897.26
无形资产及长期资产摊销	19,259,351.20	86,696,065.64	67,421,706.67
使用权资产折旧	18,329,714.37	78,395,418.10	90,180,540.90
固定资产折旧	12,919,922.61	49,693,663.74	50,091,552.53
邮电费	11,038,098.86	49,118,891.48	44,389,114.27
广告宣传费	7,143,747.71	90,515,483.58	78,666,192.45
业务招待费	3,455,182.76	19,918,393.54	21,351,019.94
物业管理费	3,328,639.21	16,941,218.78	17,917,898.83
咨询费	3,243,481.10	29,932,978.93	23,752,376.15
水电费	2,127,436.41	9,560,878.89	9,169,340.36
差旅费	840,399.91	5,891,417.07	6,553,207.76
公杂费	815,600.21	3,307,760.64	2,921,220.62
居间佣金	-	1,763,406.83	5,052,515.15
其他	21,443,481.09	97,456,642.26	83,911,303.38
合计	322,111,650.68	1,799,037,869.67	1,633,417,325.51



48. 信用减值 (转回) / 损失

	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
买入返售金融资产减值 (转回) / 损失	-	(37,822,007.21)	113,183,882.06
融出资金减值 (转回) / 损失	(1,505,931.88)	8,359,572.62	3,663,406.36
其他债权投资减值 (转回) / 损失	(2,034,064.58)	9,560,257.49	627,793.15
坏账 (转回) / 损失	(529,555.19)	2,292,432.85	7,871,473.47
合计	(4,069,551.65)	(17,609,744.25)	125,346,555.04

49. 其他业务成本

	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
大宗商品业务成本	3,537,111.94	15,642,992.87	13,790,662.02
投资性房地产折旧	563,767.44	2,255,069.76	2,255,069.76
保险及期货项目垫付保费支出	-	3,002,959.68	1,623,523.00
其他	(1,166.90)	8,550.52	-
合计	4,099,712.48	20,909,572.83	17,669,254.78

50. 营业外收入 / 支出

营业外收入

	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
赔偿收入	12,148.00	22,848,000.00	1,949,936.53
其他	5,491.26	145,685.09	109,697.42
合计	17,639.26	22,993,685.09	2,059,633.95



营业外支出

	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
资产清理损失	4,341.67	1,385,066.84	643,845.60
罚款、违约和赔偿损失	616.67	624,029.20	32,012.62
捐赠支出	-	5,978,000.00	5,965,452.00
保险+期货项目自付保费支出	-	1,055,620.65	910,410.50
固定资产报废灭失	3,904,288.30	-	-
其他	50.00	131,705.83	399,672.10
合计	3,909,296.64	9,174,422.52	7,951,392.82

51. 所得税费用

	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
本期 / 年所得税	42,708,380.74	300,301,232.69	109,546,815.59
汇算清缴差异调整	-	7,688,844.59	1,404,132.14
递延所得税的变动	(13,002,735.94)	(19,655,757.31)	(7,401,694.07)
合计	29,705,644.80	288,334,319.97	103,549,253.66

将列示于合并利润表的利润总额调节为所得税费用：

	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
税前利润	181,034,387.13	1,611,829,202.93	1,057,010,548.37
按主要适用税率计算的预期所得税	45,258,596.78	402,957,300.73	264,252,637.09
调整以前年度所得税的影响	-	7,688,844.59	1,404,132.14
非应税收入的影响	(18,665,932.90)	(133,068,670.14)	(167,856,447.54)
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	1,747,705.76	7,759,531.88	5,748,931.97
本期 / 年末确认递延所得税资产的可抵扣 暂时性差异的影响	962,263.54	2,997,312.91	-
其他	403,011.62	-	-
本期 / 年所得税费用	29,705,644.80	288,334,319.97	103,549,253.66



52. 现金流量表相关情况

(1) 现金流量表补充资料

(a) 将净利润调节为经营活动现金流量：

	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
净利润	151,328,742.33	1,323,494,882.96	953,461,294.71
加：资产及信用减值 (转回) / 损失	(4,069,551.65)	(17,609,744.25)	125,346,555.04
固定资产折旧	12,919,922.61	49,693,663.74	50,091,552.53
使用权资产折旧	18,329,714.37	78,395,418.10	90,180,540.90
投资性房地产折旧	563,767.44	2,255,069.76	2,255,069.76
无形资产摊销	13,460,497.72	57,821,378.87	47,593,848.95
长期待摊费用摊销	5,798,853.48	28,874,686.77	19,827,857.72
固定资产报废损失	3,903,138.71	1,239,384.34	643,845.60
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产的损失 / (收益)	-	272,887.66	(332,942.56)
公允价值变动损失 / (收益)	125,321,804.43	(152,420,817.37)	308,318,005.99
利息净支出 / (收入)	36,409,182.39	64,981,663.05	(84,707,655.11)
投资收益	(6,187,823.04)	(454,324,059.08)	(465,832,779.80)
汇兑损失 / (收益)	833,440.10	1,139,357.23	(757,982.94)
递延所得税资产的 (增加) / 减少	(14,335,052.47)	(16,861,482.81)	7,401,694.06
递延所得税负债的增加 / (减少)	1,332,316.53	(2,794,274.50)	6,558,820.38
交易性金融工具的 (增加) / 减少	(6,093,249,149.38)	3,883,619,984.22	(2,894,091,963.85)
经营性应收项目的增加	(561,095,719.58)	(5,620,027,946.75)	(1,968,642,516.12)
经营性应付项目的增加	5,995,818,701.54	3,430,449,548.28	10,765,687,679.56
经营活动 (使用) / 产生的现金流量净额	(312,917,214.47)	2,658,199,600.22	6,963,000,924.82

(b) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：无。



(c) 现金及现金等价物净变动情况:

	截至2026年 3月31日止 3个月期间	2025年	2024年
现金的期 / 年末余额	25,647,929,327.39	22,650,718,335.52	18,436,918,515.91
减: 现金的期 / 年初余额	22,650,718,335.52	18,436,918,515.91	10,809,651,479.69
加: 现金等价物的期 / 年末余额	4,677,084,650.83	4,077,140,697.15	4,480,355,750.46
减: 现金等价物的期 / 年初余额	4,077,140,697.15	4,480,355,750.46	2,483,474,063.90
现金及现金等价物净增加额	3,597,154,945.55	3,810,584,766.30	9,624,148,722.78

(2) 本期 / 年取得或处置子公司及其他营业单位的相关信息

	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
取得子公司及其他营业单位的价格	-	326,637,709.01	-
本期 / 年取得子公司及其他营业单位于本年支付 的现金或现金等价物	-	326,637,709.01	-
减: 子公司及其他营业单位持有的现金及现金 等价物	-	4,298,582.36	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	322,339,126.65	-

有关取得子公司及其他营业单位的非现金资产和负债, 参见附注六、2。



(3) 现金和现金等价物的构成:

项目	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
一、现金	25,647,929,327.39	22,650,718,335.52	18,436,918,515.91
其中: 库存现金	7,240.31	7,389.62	7,570.17
可随时用于支付的银行存款	25,611,053,884.37	22,613,863,084.63	18,377,310,895.19
可随时用于支付的其他货币资金	36,868,202.71	36,847,861.27	59,600,050.55
二、现金等价物	4,677,084,650.83	4,077,140,697.15	4,480,355,750.46
其中: 结算备付金	4,255,424,650.83	3,876,960,697.15	4,112,340,750.46
买入返售金融资产	421,660,000.00	200,180,000.00	368,015,000.00
三、现金及现金等价物余额	30,325,013,978.22	26,727,859,032.67	22,917,274,266.37

(4) 收到其他与经营活动有关的现金:

	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
期货保证金净增加额	5,192,753,866.66	2,592,395,052.93	1,661,327,165.94
仓单业务收到的现金	690,371,368.88	3,093,698,671.93	2,382,082,886.77
应收投资清算款净减少额	229,021,004.79	-	-
结构化主体其他权益持有人	176,816,937.76	95,115,131.50	-
应付票据净增加额	97,350,000.00	420,200,000.00	-
应付保证金净增加额	63,163,212.34	-	-
出租固定资产收入	4,264,357.32	12,528,650.84	14,764,087.21
政府补助	3,130,787.97	39,597,967.08	44,515,988.73
应付资金结算款净增加额	-	384,510,175.00	221,662,703.25
长期应收款净减少额	-	2,660,443.48	1,900,316.76
存出保证金净减少额	-	-	208,797,811.26
其他	128,859,515.79	166,037,849.80	125,806,840.65
合计	6,585,731,051.51	6,806,743,942.56	4,660,857,800.57



(5) 支付其他与经营活动有关的现金：

	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
存出保证金净增加额	1,112,291,583.25	1,246,041,748.17	-
仓单业务支付的现金	864,744,625.54	3,074,289,454.45	2,412,115,347.23
应付资金结算款净减少额	179,545,474.82	-	-
支付的业务及管理费	74,864,271.52	431,715,902.71	390,286,293.41
应收投资清算款净增加额	-	445,164,047.02	221,173,320.25
应付保证金净减少额	-	87,735,891.01	88,641,554.70
其他	38,199,864.58	149,962,980.59	142,044,549.99
合计	2,269,645,819.71	5,434,910,023.95	3,254,261,065.58

(6) 筹资活动产生的各项负债变动情况：

	2025 年 12 月 31 日	本期增加		本期减少		2026 年 3 月 31 日
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	44,033,610.81	-	229,305.29	14,240,000.00	-	30,022,916.10
应付短期融资款	7,122,692,306.83	2,119,980,000.00	20,596,165.27	5,147,709,699.05	-	4,115,558,773.05
应付债券	15,047,497,301.37	4,000,000,000.00	110,817,783.46	62,229,885.75	-	19,096,085,199.08
租赁负债	163,910,003.50	-	15,411,482.92	24,004,369.31	-	155,317,117.11
合计	22,378,133,222.51	6,119,980,000.00	147,054,736.94	5,248,183,954.11	-	23,396,984,005.34

	2024 年 12 月 31 日	本期增加		本期减少		2025 年 12 月 31 日
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	50,039,183.70	86,604,937.81	702,129.47	93,312,640.17	-	44,033,610.81
应付短期融资款	3,085,456,534.75	8,696,030,000.00	79,448,501.76	4,738,242,729.68	-	7,122,692,306.83
应付债券	13,164,046,150.02	7,300,000,000.00	379,631,784.27	5,796,180,632.92	-	15,047,497,301.37
租赁负债	194,158,469.88	-	62,212,551.00	92,461,017.38	-	163,910,003.50
合计	16,493,700,338.35	16,082,634,937.81	521,994,966.50	10,720,197,020.15	-	22,378,133,222.51

	2023 年 12 月 31 日	本期增加		本期减少		2024 年 12 月 31 日
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	30,031,666.70	143,163,476.45	1,800,297.44	124,956,256.89	-	50,039,183.70
应付短期融资款	3,019,492,000.00	4,075,160,000.00	43,541,756.10	4,052,737,221.35	-	3,085,456,534.75
应付债券	13,162,273,769.84	-	393,919,145.59	392,146,765.41	-	13,164,046,150.02
租赁负债	233,899,359.70	-	61,512,173.14	101,253,062.96	-	194,158,469.88
合计	16,445,696,796.24	4,218,323,476.45	500,773,372.27	4,671,093,306.61	-	16,493,700,338.35



53. 融出证券

	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
融出证券			
- 交易性金融资产	18,567,399.60	21,782,822.30	17,058,941.70
- 转融通融入证券	-	-	-
融出证券总额	18,567,399.60	21,782,822.30	17,058,941.70
转融通融入证券总额	-	-	-

于 2026 年 3 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团融券业务无违约情况。



54. 资产减值准备

截至 2026 年 3 月
31 日止 3 个月期间

	2026 年 1 月 1 日	本期计提	本期减少		2026 年 3 月 31 日
			转回	转销	
买入返售金融资产减值准备	543,043,301.06	-	-	-	543,043,301.06
坏账准备	154,746,658.45	-	529,555.19	-	154,217,103.26
融出资金减值准备	30,406,325.42	-	1,505,931.88	-	28,900,393.54
其他债权投资减值准备	109,170,990.71	485,662.01	2,519,726.59	-	107,136,926.13
其他减值准备	8,550.52	-	1,166.90	-	7,383.62
金融工具信用减值准备小计	837,375,826.16	485,662.01	4,556,380.56	-	833,305,107.61
其他资产减值准备	3,442,717.47	-	-	-	3,442,717.47
其他资产减值准备小计	3,442,717.47	-	-	-	3,442,717.47
合计	840,818,543.63	485,662.01	4,556,380.56	-	836,747,825.08

2025 年度

	2025 年 1 月 1 日	本年计提	本年减少		2025 年 12 月 31 日
			转回	转销	
买入返售金融资产减值准备	580,865,308.27	-	37,822,007.21	-	543,043,301.06
坏账准备	152,454,225.60	2,312,530.80	20,097.95	-	154,746,658.45
融出资金减值准备	22,046,752.80	8,359,572.62	-	-	30,406,325.42
其他债权投资减值准备	99,610,733.22	19,120,187.20	9,559,929.71	-	109,170,990.71
其他减值准备	-	8,550.52	-	-	8,550.52
金融工具信用减值准备小计	854,977,019.89	29,800,841.14	47,402,034.87	-	837,375,826.16
其他资产减值准备	3,442,717.47	-	-	-	3,442,717.47
其他资产减值准备小计	3,442,717.47	-	-	-	3,442,717.47
合计	858,419,737.36	29,800,841.14	47,402,034.87	-	840,818,543.63

2024 年度

	2024 年 1 月 1 日	本年计提	本年减少		2024 年 12 月 31 日
			转回	转销	
买入返售金融资产减值准备	467,681,426.21	113,183,882.06	-	-	580,865,308.27
坏账准备	144,582,752.13	8,360,856.47	489,383.00	-	152,454,225.60
融出资金减值准备	18,383,346.44	4,995,032.29	1,331,625.93	-	22,046,752.80
其他债权投资减值准备	98,982,940.07	18,954,413.47	18,326,620.32	-	99,610,733.22
金融工具信用减值准备小计	729,630,464.85	145,494,184.29	20,147,629.25	-	854,977,019.89
其他资产减值准备	3,442,717.47	-	-	-	3,442,717.47
其他资产减值准备小计	3,442,717.47	-	-	-	3,442,717.47
合计	733,073,182.32	145,494,184.29	20,147,629.25	-	858,419,737.36



本集团按金融工具类别编制的预期信用损失准备账面期 / 年初与期 / 年末余额如下所示：

	2026 年 3 月 31 日			
	未来 12 个月	整个存续期	整个存续期	
	预期信用损失	预期信用损失	预期信用损失	
金融工具类别	预期信用损失	(未发生信用减值)	(已发生信用减值)	合计
买入返售金融资产	-	-	543,043,301.06	543,043,301.06
应收款项及其他资产	-	1,274,560.66	152,942,542.60	154,217,103.26
融出资金	27,155,030.81	1,663.04	1,743,699.69	28,900,393.54
其他债权投资	19,493,012.43	-	87,643,913.70	107,136,926.13
融出证券	7,383.62	-	-	7,383.62
合计	46,655,426.86	1,276,223.70	785,373,457.05	833,305,107.61

	2025 年 12 月 31 日			
		整个存续期	整个存续期	
	未来 12 个月	预期信用损失	预期信用损失	
<u>金融工具类别</u>	<u>预期信用损失</u>	<u>(未发生信用减值)</u>	<u>(已发生信用减值)</u>	<u>合计</u>
买入返售金融资产	-	-	543,043,301.06	543,043,301.06
应收款项及其他资产	-	1,787,378.87	152,959,279.58	154,746,658.45
融出资金	28,537,911.41	2,322.85	1,866,091.16	30,406,325.42
其他债权投资	21,527,077.01	-	87,643,913.70	109,170,990.71
融出证券	8,550.52	-	-	8,550.52
合计	50,073,538.94	1,789,701.72	785,512,585.50	837,375,826.16

	2024 年 12 月 31 日			
		整个存续期	整个存续期	
	未来 12 个月	预期信用损失	预期信用损失	
金融工具类别	预期信用损失	(未发生信用减值)	(已发生信用减值)	合计
买入返售金融资产	-	-	580,865,308.27	580,865,308.27
应收款项及其他资产	-	-	152,454,225.60	152,454,225.60
融出资金	19,814,520.79	-	2,232,232.01	22,046,752.80
其他债权投资	17,893,954.58	-	81,716,778.64	99,610,733.22
合计	37,708,475.37	-	817,268,544.52	854,977,019.89



55. 分部报告

(1) 经营分部

出于管理目的，本集团根据业务类型划分成业务单元，本集团有如下 5 个报告分部：(1) 财富管理业务 (财富管理业务主要包括证券经纪业务、信用业务、期货经纪业务)；(2) 投资银行业务；(3) 证券交易投资业务；(4) 资产管理业务 (资产管理业务主要包括证券资产管理业务、期货资产管理业务、公募基金管理业务)；(5) 其他。管理层出于配置资源和评价业绩的决策目的，对各业务单元的经营成果分开进行管理。

	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间					
	财富管理业务	投资银行业务	证券交易投资业务	资产管理业务	其他	合计
营业收入	549,223,770.79	5,737,403.31	(88,018,125.52)	22,970,373.68	25,305,420.39	515,218,842.65
手续费及佣金净收入	333,700,295.93	5,711,539.21	-	17,057,527.20	(374,726.95)	356,094,635.39
利息净收入 / (支出)	203,858,737.57	25,864.10	(50,278,659.10)	(537,532.04)	2,110,581.32	155,178,991.85
投资收益	3,641,107.26	-	86,317,866.16	3,897,489.28	(30,315,215.24)	63,541,247.46
其他收入	8,023,630.03	-	(124,057,332.58)	2,552,889.24	53,884,781.26	(59,596,032.05)
营业支出	209,251,317.95	8,564,144.53	9,411,693.94	23,980,301.57	79,085,340.15	330,292,798.14
营业利润	339,972,452.84	(2,826,741.22)	(97,429,819.46)	(1,009,927.89)	(53,779,919.76)	184,926,044.51
利润总额	336,160,105.26	(2,826,741.22)	(97,429,819.46)	(1,089,237.69)	(53,779,919.76)	181,034,387.13
资产总额	55,394,075,531.20	41,188,692.79	43,290,197,500.96	1,057,466,825.00	3,410,293,177.68	103,193,221,727.63
递延所得税资产						46,747,116.02
负债总额	48,702,998,826.34	54,129,393.31	31,924,120,401.19	630,752,554.38	1,760,449,858.55	83,072,451,033.77
递延所得税负债						5,208,754.56
补充信息						
折旧和摊销费用	24,788,664.30	3,193,130.77	2,859,520.10	4,953,363.15	15,278,077.30	51,072,755.62
资本性支出	22,632,926.35	1,790,766.72	1,603,671.69	1,483,200.53	8,526,187.84	36,036,753.13
信用减值转回	(1,856,706.79)	-	(2,030,817.71)	-	(182,027.15)	(4,069,551.65)



	2025 年度					
	财富管理业务	投资银行业务	证券交易投资业务	资产管理业务	其他	合计
营业收入	1,845,883,986.70	40,514,242.62	1,374,040,353.80	67,507,632.94	97,258,498.68	3,425,204,714.74
手续费及佣金净收入	1,092,490,580.99	40,418,721.31	(5,066,145.70)	58,691,896.69	(25,160,631.17)	1,161,374,422.12
利息净收入 / (支出)	701,062,530.29	95,521.31	(231,972,926.37)	(5,900,832.05)	17,373,684.46	480,657,977.64
投资收益	3,427,147.28	-	1,492,997,175.77	55,357,002.39	89,434,585.11	1,641,215,910.55
其他收入	48,903,728.14	-	118,082,250.10	(40,640,434.09)	15,610,860.28	141,956,404.43
营业支出	891,920,084.62	42,108,129.37	71,647,120.44	60,511,053.53	761,008,386.42	1,827,194,774.38
营业利润	953,963,902.08	(1,593,886.75)	1,302,393,233.36	6,996,579.41	(663,749,887.74)	1,598,009,940.36
利润总额	952,053,525.52	(1,593,886.75)	1,302,393,233.36	6,996,579.41	(648,020,248.61)	1,611,829,202.93
资产总额	50,260,621,080.05	38,181,750.34	41,705,053,194.04	716,492,445.93	3,145,458,748.79	95,865,807,219.15
递延所得税资产						88,393,542.75
负债总额	43,266,959,101.39	59,931,472.05	30,760,443,819.80	478,725,980.47	1,494,680,479.76	76,060,740,853.47
递延所得税负债						3,876,438.03
补充信息						
折旧和摊销费用	112,522,803.02	13,770,074.18	12,150,065.45	13,346,530.45	65,250,744.14	217,040,217.24
资本性支出	54,491,195.09	3,680,251.49	3,247,280.72	3,266,945.34	17,372,951.88	82,058,624.52
信用减值 (转回) / 损失	(28,980,787.77)	-	9,599,373.18	-	1,771,670.34	(17,609,744.25)



	2024 年度					
	财富管理业务	投资银行业务	证券交易投资业务	资产管理业务	其他	合计
营业收入	1,626,770,273.92	34,756,427.15	1,030,539,739.27	76,191,353.48	89,803,537.80	2,858,061,331.62
手续费及佣金净收入	853,505,033.47	34,534,565.50	-	67,851,234.89	(4,127,931.41)	951,762,902.45
利息净收入 / (支出)	622,854,258.82	221,861.65	(146,449,942.02)	(6,160,930.70)	(17,681,780.57)	452,783,467.18
投资收益	44,996,226.99	-	993,849,261.67	36,987,637.16	8,414,923.58	1,084,248,049.40
其他收入	105,414,754.64	-	183,140,419.62	(22,486,587.87)	103,198,326.20	369,266,912.59
营业支出	984,338,937.73	41,877,415.90	55,052,604.94	43,589,581.38	670,300,484.43	1,795,159,024.38
营业利润	642,431,336.19	(7,120,988.75)	975,487,134.33	32,601,772.10	(580,496,946.63)	1,062,902,307.24
利润总额	642,063,663.40	(7,120,988.75)	975,487,134.32	32,601,772.10	(586,021,032.70)	1,057,010,548.37
资产总额	41,213,573,842.51	38,918,403.13	42,056,083,342.29	468,822,266.03	1,757,489,671.32	85,534,887,525.28
递延所得税资产						20,545,296.04
负债总额	34,211,798,231.20	39,413,012.28	29,860,028,175.57	281,513,856.37	2,336,853,680.70	66,729,606,956.12
递延所得税负债						6,670,712.53
补充信息						
折旧和摊销费用	118,242,532.96	11,826,361.86	11,063,370.78	11,444,866.32	57,371,737.94	209,948,869.86
资本性支出	62,828,711.47	5,318,982.74	4,975,822.56	5,147,402.65	25,651,223.19	103,922,142.61
信用减值损失 / (转回)	117,454,284.88	-	8,381,653.16	-	(489,383.00)	125,346,555.04

分部间交易收入在合并时进行了抵销。

本集团不存在 10%以上营业收入来源于某一单一客户 (包括已知受该客户控制下的所有主体) 的情况。



八、 母公司财务报表主要项目附注

1. 长期股权投资

(1) 按类别列示

	2026 年 3 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	2,053,498,709.01	-	2,053,498,709.01

	2025 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	2,053,498,709.01	-	2,053,498,709.01

	2024 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	1,026,861,000.00	-	1,026,861,000.00

(2) 对子公司的投资

单位名称	2026 年 1 月 1 日余额	本期增加	本期减少	2026 年 3 月 31 日余额	减值准备余额
海证期货	1,526,861,000.00	-	-	1,526,861,000.00	-
前海联合基金	526,637,709.01	-	-	526,637,709.01	-

单位名称	2025 年 1 月 1 日余额	本年增加	本年减少	2025 年 12 月 31 日余额	减值准备余额
海证期货	1,026,861,000.00	500,000,000.00	-	1,526,861,000.00	-
前海联合基金	-	526,637,709.01	-	526,637,709.01	-

单位名称	2024 年 1 月 1 日余额	本年增加	本年减少	2024 年 12 月 31 日余额	减值准备余额
海证期货	1,026,861,000.00	-	-	1,026,861,000.00	-

本公司子公司的相关信息参见附注六。



2. 手续费及佣金净收入

	注	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
证券经纪业务净收入		235,487,866.64	800,761,915.20	603,155,463.59
其中：证券经纪业务收入		328,126,550.06	1,117,891,473.83	789,478,375.07
其中：代理买卖证券业务		321,318,698.91	1,093,936,011.08	753,603,975.00
交易单元席位租赁		979,170.89	7,208,950.04	24,495,942.55
代销金融产品业务		5,828,680.26	16,746,512.71	11,378,457.52
其中：证券经纪业务支出		(92,638,683.42)	(317,129,558.63)	(186,322,911.48)
其中：代理买卖证券业务		(92,638,683.42)	(317,129,558.63)	(186,320,683.99)
代销金融产品业务		-	-	(2,227.49)
投资银行业务净收入		5,711,539.21	40,418,721.31	34,534,565.50
其中：投资银行业务收入		5,711,539.21	43,967,882.83	44,388,860.53
其中：证券承销业务		5,711,539.21	43,967,882.83	43,155,936.00
财务顾问业务	(1)	-	-	1,232,924.53
其中：投资银行业务支出		-	(3,549,161.52)	(9,854,295.03)
其中：证券承销业务		-	(3,549,161.52)	(9,854,295.03)
资产管理业务净收入		7,307,103.92	48,213,694.80	65,999,367.81
其中：资产管理业务收入		9,249,772.87	56,757,134.63	72,991,053.04
资产管理业务支出		(1,942,668.95)	(8,543,439.83)	(6,991,685.23)
投资咨询业务净收入		3,375,551.71	4,669,288.62	2,426,337.69
其中：投资咨询业务收入		3,375,551.71	4,669,288.62	2,426,337.69
其他手续费及佣金净收入		(1,370,985.16)	(3,590,320.46)	(1,748,577.53)
其中：其他手续费及佣金收入		121,248.92	3,677,835.02	5,222,031.18
其他手续费及佣金支出		(1,492,234.08)	(7,268,155.48)	(6,970,608.71)
合计		250,511,076.32	890,473,299.47	704,367,157.06
其中：手续费及佣金收入合计		346,584,662.77	1,226,963,614.93	914,506,657.51
手续费及佣金支出合计		(96,073,586.45)	(336,490,315.46)	(210,139,500.45)

(1) 财务顾问业务：

	注	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
其他财务顾问业务净收入		-	-	1,232,924.53



3. 投资收益

	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
金融工具持有期间取得的收益	83,920,730.71	663,884,902.53	619,490,442.86
其中：交易性金融工具	77,732,907.67	457,935,712.00	475,801,878.26
其他权益工具投资	6,187,823.04	205,949,190.53	143,688,564.60
金融工具处置收益	3,561,020.89	840,638,458.90	397,804,484.57
其中：交易性金融工具	9,539,319.71	594,170,012.87	93,150,999.56
其他债权投资	-	248,374,868.55	322,144,215.20
衍生金融工具	(5,978,298.82)	(1,906,422.52)	(17,490,730.19)
合计	87,481,751.60	1,504,523,361.43	1,017,294,927.43

4. 现金流量表补充资料

(1) 将净利润调节为经营活动现金流量：

	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
净利润	107,590,247.04	1,233,479,290.04	861,822,586.57
加：资产及信用减值 (转回) / 损失	(3,750,472.34)	(17,626,510.38)	124,991,187.47
固定资产折旧	11,125,519.63	42,839,019.63	43,038,741.60
使用权资产折旧	16,216,077.76	74,952,806.25	88,232,826.99
投资性房地产折旧	563,767.44	2,255,069.76	2,255,069.76
无形资产摊销	11,856,338.46	52,783,410.44	43,943,499.56
长期待摊费用摊销	5,451,517.10	26,926,503.99	17,190,962.09
固定资产报废损失	3,613,612.76	1,239,384.34	-
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产的损失 / (收益)	-	272,372.22	(362,289.89)
公允价值变动损失 / (收益)	115,208,633.43	(121,412,188.03)	(304,493,566.86)
利息净支出 / (收入)	36,098,392.32	64,079,230.77	(93,430,626.23)
投资收益	(6,187,823.04)	(454,324,059.08)	(465,832,779.80)
汇兑损失 / (收益)	833,440.10	1,139,357.23	(757,982.94)
递延所得税资产的减少	11,825,277.29	23,524,067.71	6,406,823.05
交易性金融工具的 (增加) / 减少	(6,009,070,466.46)	3,878,024,985.16	(2,339,423,624.90)
经营性应收项目的减少 / (增加)	817,359,297.22	(4,161,735,369.32)	(1,394,714,256.83)
经营性应付项目的增加	425,432,006.95	291,370,179.87	9,046,073,946.79
经营活动 (使用) / 产生的现金流量净额	(4,455,834,634.34)	937,787,550.60	5,634,940,516.43



(2) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：无。

(3) 现金及现金等价物净变动情况：

	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	2025 年	2024 年
现金的期 / 年末余额	18,114,624,110.61	17,852,913,441.00	15,298,119,987.38
减：现金的期 / 年初余额	17,852,913,441.00	15,298,119,987.38	9,870,969,205.46
加：现金等价物的期 / 年末余额	3,985,514,408.09	3,666,242,690.39	3,722,586,886.75
减：现金等价物的期 / 年初余额	3,666,242,690.39	3,722,586,886.75	2,352,915,516.24
现金及现金等价物净增加额	580,982,387.31	2,498,449,257.26	6,796,822,152.43

(4) 现金和现金等价物的构成：

项目	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
一、现金	18,114,624,110.61	17,852,913,441.00	15,298,119,987.38
其中：库存现金	7,240.31	7,389.62	7,570.17
可随时用于支付的银行存款	18,079,147,243.68	17,817,059,873.81	15,252,290,535.02
可随时用于支付的其他货币资金	35,469,626.62	35,846,177.57	45,821,882.19
二、现金等价物	3,985,514,408.09	3,666,242,690.39	3,722,586,886.75
其中：结算备付金	3,564,284,408.09	3,466,662,690.39	3,354,571,886.75
买入返售金融资产	421,230,000.00	199,580,000.00	368,015,000.00
三、现金及现金等价物余额	22,100,138,518.70	21,519,156,131.39	19,020,706,874.13



九、 关联方关系及其交易

1. 关联方的认定标准

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

2. 母公司和子公司

<u>母公司名称</u>	<u>注册地</u>	<u>业务性质</u>	对本公司	对本公司	<u>注册资本</u>
			<u>持股比例 (%)</u>	<u>表决权比例 (%)</u>	
百联集团有限公司	上海	商务服务业	50.00%	50.00%	人民币 10.00 亿元

子公司的基本情况及相关信息见附注六。



3. 其他关联方

关联方关系

国泰海通证券股份有限公司	对本公司施加重大影响的投资方
上海国际集团投资有限公司	对本公司施加重大影响的投资方
上海国际集团有限公司	对本公司施加重大影响的投资方
上海百联集团股份有限公司	母公司控制的企业
上海友谊百货有限公司	母公司控制的企业
上海市商业投资 (集团) 有限公司	母公司控制的企业
上海百联资产控股有限公司	母公司控制的企业
上海百联物业管理有限公司	母公司控制的企业
上海有色金属交易中心有限公司	母公司控制的企业
上海第一医药股份有限公司	母公司控制的企业
上海百联保安服务有限公司	母公司控制的企业
上海百联商业互联网有限公司	母公司控制的企业
上海河岸商业开发有限公司	母公司控制的企业
联华电子商务有限公司	母公司控制的企业
百联金融服务有限公司	母公司控制的企业
华联集团资产托管有限公司	母公司控制的企业
上海百联房地产经营管理有限公司	母公司控制的企业
上海物资贸易股份有限公司	母公司控制的企业
上海复旦复控科技产业控股有限公司	母公司控制的企业
上海云峰国际贸易有限公司	母公司控制的企业
百联集团财务有限责任公司	母公司控制的企业
上海联华超市发展有限公司	母公司控制的企业
杭州联华华商集团有限公司	母公司控制的企业
上海商业储运有限公司	母公司控制的企业
联华物流有限公司	母公司控制的企业
联华超市股份有限公司	母公司控制的企业
百联全渠道电子商务有限公司	母公司控制的企业
易彤 (上海) 信息技术有限公司	母公司控制的企业
其他关联人	本公司或母公司董事、 高级管理人员及与其关系密切的家庭成员



4. 关联交易情况

定价政策

本集团的关联交易遵循公平、公允的原则，以公允价值为定价依据。

(1) 手续费及佣金净收入

关联方	关联交易内容	截至 2026 年	2025 年	2024 年
		3 月 31 日止 3 个月期间		
国泰海通证券股份有限公司	证券承销业务收入	-	121,811.32	512,500.00
上海国际集团投资有限公司	代理买卖证券业务收入	112.41	70,364.99	85,941.29
上海复旦复控科技产业控股有限公司	代理买卖证券业务收入	-	47,838.64	14,674.40
上海市商业投资 (集团) 有限公司	代理买卖证券业务收入	-	21,486.68	21,577.90
上海国际集团有限公司	代理买卖证券业务收入	-	6,985.39	20,629.26
国泰海通证券股份有限公司	其他手续费及佣金收入	-	136,792.45	273,584.90
百联集团财务有限责任公司	其他手续费及佣金收入	-	-	9,433.96
其他关联人	代理买卖证券业务收入	5,920.81	117,548.67	48,886.44

(2) 投资收益

关联方	关联交易内容	截至 2026 年	2025 年	2024 年
		3 月 31 日止 3 个月期间		
国泰海通证券股份有限公司	场外期权交易	-	-	3,132,520.53



(3) 利息支出

关联方	关联交易内容	截至 2026 年	2025 年	2024 年
		3 月 31 日止 3 个月期间		
上海百联集团股份有限公司	客户存款利息支出	3,705.86	14,178.52	2,263.72
上海国际集团有限公司	客户存款利息支出	2,152.04	302,935.36	391,960.73
百联集团有限公司	客户存款利息支出	1,043.74	3,700.44	8,501.03
上海友谊百货有限公司	客户存款利息支出	360.82	2,157.31	5,114.11
上海第一医药股份有限公司	客户存款利息支出	122.19	525.82	472.98
上海国际集团投资有限公司	客户存款利息支出	112.41	12,335.67	29,026.80
百联集团财务有限责任公司	客户存款利息支出	77.78	280.14	243,055.56
华联集团资产托管有限公司	客户存款利息支出	15.00	55.83	55.24
上海百联房地产经营管理有限公司	客户存款利息支出	3.03	8.83	16.53
上海物资贸易股份有限公司	客户存款利息支出	0.74	29.42	1.13
上海复旦复控科技产业控股有限公司	客户存款利息支出	0.43	2,981.46	606.82
上海市商业投资 (集团) 有限公司	客户存款利息支出	0.06	1,686.20	2,613.86
联华超市股份有限公司	客户存款利息支出	0.05	2.44	18.76
联华电子商务有限公司	客户存款利息支出	-	40.21	131.09
上海云峰国际贸易有限公司	客户存款利息支出	-	0.99	0.65
上海百联资产控股有限公司	客户存款利息支出	-	0.18	1,001.57
其他关联人	客户存款利息支出	297.88	2,465.71	2,722.70



(4) 其他支出

关联方	关联交易内容	截至 2026 年	2025 年	2024 年
		3 月 31 日止 3 个月期间		
上海联华超市发展有限公司	商品采购	704,240.15	5,765,589.86	1,432,670.30
上海百联保安服务有限公司	保安服务费及保洁费	673,266.98	2,790,304.58	1,438,776.42
上海百联物业管理有限公司	物业管理费及保洁费	73,940.48	2,517,658.49	3,051,683.02
上海百联商业互联网有限公司	物业管理费	64,267.92	192,803.76	192,803.77
上海河岸商业开发有限公司	物业管理费	51,594.34	134,283.02	177,815.08
	合并结构化产品			
国泰海通证券股份有限公司	托管运营费	13,319.95	45,772.34	30,288.96
国泰海通证券股份有限公司	咨询费	-	783,018.87	-
百联全渠道电子商务有限公司	信息系统服务费	-	36,226.42	-
百联金融服务有限公司	广告费	-	28,301.89	4,547.17
杭州联华华商集团有限公司	商品采购	-	15,877.35	28,432.84
联华超市股份有限公司	仓储费	-	3,184.98	-
易彤(上海)信息技术有限公司	供应链管理服务费	-	984.92	-
联华电子商务有限公司	商品采购	-	-	873,982.30
上海有色金属交易中心有限公司	会务费	-	-	50,377.35
上海百联商业互联网有限公司	场地租赁	-	-	18,348.62
上海商业储运有限公司	运输费	-	-	7,155.96
联华物流有限公司	装卸费	-	-	495.75

(5) 关联租赁

关联方	关联交易内容	截至 2026 年	2025 年	2024 年
		3 月 31 日止 3 个月期间		
百联集团有限公司	租赁负债利息支出	523,684.76	2,770,508.94	3,587,638.90
上海河岸商业开发有限公司	租赁负债利息支出	10,444.51	30,834.68	30,183.99
上海百联商业互联网有限公司	租赁负债利息支出	5,152.29	22,455.50	49,804.38
百联集团有限公司	使用权资产折旧	6,893,915.51	27,958,657.35	26,753,095.33
上海百联商业互联网有限公司	使用权资产折旧	315,575.18	1,265,513.40	1,266,763.48
上海河岸商业开发有限公司	使用权资产折旧	176,648.40	922,022.46	1,224,860.02



(6) 关键管理人员报酬

<u>关联交易内容</u>	截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间			<u>2025 年</u>	<u>2024 年</u>
关键管理人员报酬	6,420,112.34		18,565,600.58		15,871,741.85

5. 关联方款项余额

(1) 代理买卖证券款

<u>关联方</u>	<u>关联方交易内容</u>	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
上海百联集团股份有限公司	代理买卖证券款	30,348,985.07	30,345,279.21	8,895,295.19
上海友谊百货有限公司	代理买卖证券款	2,855,182.31	2,854,821.49	2,840,668.90
上海国际集团投资有限公司	代理买卖证券款	1,077,891.22	688,145.16	656,606.64
上海第一医药股份有限公司	代理买卖证券款	966,925.09	966,802.90	574,007.70
上海国际集团有限公司	代理买卖证券款	625,627.39	221,693.05	162,960.23
华联集团资产托管有限公司	代理买卖证券款	119,092.43	119,077.43	65,103.24
百联集团有限公司	代理买卖证券款	98,611.39	1,338,567.65	758,965.11
上海百联房地产经营管理有限公司	代理买卖证券款	23,961.53	23,958.50	7,476.21
上海复旦复控科技产业控股有限公司	代理买卖证券款	3,391.52	3,391.09	606.82
百联集团财务有限责任公司	代理买卖证券款	77.78	-	-
上海物资贸易股份有限公司	代理买卖证券款	0.74	-	37,166.44
上海云峰国际贸易有限公司	代理买卖证券款	0.16	0.16	0.15
上海市商业投资(集团)有限公司	代理买卖证券款	0.06	8,004.19	-
联华超市股份有限公司	代理买卖证券款	0.05	-	-
上海百联资产控股有限公司	代理买卖证券款	-	-	229.78
其他关联人	代理买卖证券款	1,904,665.40	2,721,900.48	1,925,857.58

(2) 衍生金融工具

<u>关联方</u>	<u>关联方交易内容</u>	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
国泰海通证券股份有限公司	衍生金融工具	-	-	(2,123,654.16)



(3) 应收款项

<u>关联方</u>	<u>关联方交易内容</u>	<u>2026 年 3 月 31 日</u>	<u>2025 年 12 月 31 日</u>	<u>2024 年 12 月 31 日</u>
联华超市股份有限公司	应收货款	-	162,389.45	162,389.45
杭州联华华商集团有限公司	应收货款	266,855.91	-	-

(4) 其他应收款

<u>关联方</u>	<u>关联方交易内容</u>	<u>2026 年 3 月 31 日</u>	<u>2025 年 12 月 31 日</u>	<u>2024 年 12 月 31 日</u>
百联集团有限公司	应收租房保证金	3,257,421.07	3,257,421.07	2,838,223.76
上海百联商业互联网有限公司	应收租房保证金	236,812.00	236,812.00	236,812.00
上海河岸商业开发有限公司	应收租房保证金	232,666.00	232,666.00	386,965.00

(5) 其他应付款

<u>关联方</u>	<u>关联方交易内容</u>	<u>2026 年 3 月 31 日</u>	<u>2025 年 12 月 31 日</u>	<u>2024 年 12 月 31 日</u>
	合并结构化产品			
国泰海通证券股份有限公司	应付托管运营费	13,319.95	12,011.43	9,009.96

(6) 在建工程

<u>关联方</u>	<u>关联方交易内容</u>	<u>2026 年 3 月 31 日</u>	<u>2025 年 12 月 31 日</u>	<u>2024 年 12 月 31 日</u>
上海百联资产控股有限公司	在建工程	-	271,698.11	1,494,339.62



(7) 关联租赁

关联方	关联方交易内容	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
百联集团有限公司	使用权资产	53,627,977.48	60,521,892.99	88,480,550.34
上海河岸商业开发有限公司	使用权资产	1,554,503.45	1,731,151.85	501,991.82
上海百联商业互联网有限公司	使用权资产	1,079,263.75	107,481.59	1,372,994.99
百联集团有限公司	租赁负债	64,751,434.82	73,303,771.32	106,277,221.54
上海河岸商业开发有限公司	租赁负债	1,446,885.74	1,622,461.23	212,203.11
上海百联商业互联网有限公司	租赁负债	1,074,899.82	325,536.98	1,606,633.76
百联集团有限公司	应付租金	6,019,749.87	2,818,868.27	2,609,824.78
上海河岸商业开发有限公司	应付租金	-	124,013.33	320,548.64
上海百联商业互联网有限公司	应付租金	217,258.66	(0.06)	(0.02)
上海河岸商业开发有限公司	预付租金	62,006.67	-	-

十、或有事项

于 2026 年 3 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团无须作披露的重大或有事项。

十一、承诺事项

1. 资本承诺事项

于 2026 年 3 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团无证券包销承诺。



十二、 风险管理

1. 金融工具分类

(1) 金融资产计量基础分类表

2026 年 3 月 31 日					
金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益	
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	32,526,364,291.20	-	-	-	-
结算备付金	4,258,703,142.37	-	-	-	-
融出资金	12,813,602,245.29	-	-	-	-
买入返售金融资产	421,660,000.00	-	-	-	-
应收款项	1,021,035,691.01	-	-	-	-
存出保证金	6,452,383,197.44	-	-	-	-
金融投资					
其中：交易性金融资产	-	-	-	21,491,820,432.88	-
其他债权投资	-	18,761,451,192.69	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	3,410,583,128.12	-	-
衍生金融资产	-	-	-	26,788,176.80	-
其他资产	29,011,313.92	-	-	-	-
合计	57,522,759,881.23	18,761,451,192.69	3,410,583,128.12	21,518,608,609.68	-

2025 年 12 月 31 日					
金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益	
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	28,385,781,819.76	-	-	-	-
结算备付金	3,879,693,783.75	-	-	-	-
融出资金	13,466,170,946.97	-	-	-	-
买入返售金融资产	200,179,873.75	-	-	-	-
应收款项	1,207,672,472.18	-	-	-	-
存出保证金	5,340,091,483.09	-	-	-	-
金融投资					
其中：交易性金融资产	-	-	-	15,526,785,414.60	-
其他债权投资	-	22,775,425,392.69	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	3,258,295,094.70	-	-
衍生金融资产	-	-	-	23,491,229.80	-
其他资产	43,799,740.91	-	-	-	-
合计	52,523,390,120.41	22,775,425,392.69	3,258,295,094.70	15,550,276,644.40	-



金融资产项目	2024 年 12 月 31 日				
	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益	
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	22,956,951,078.13	-	-	-	-
结算备付金	4,115,607,520.10	-	-	-	-
融出资金	9,872,608,594.53	-	-	-	-
买入返售金融资产	368,015,000.00	-	-	-	-
应收款项	724,815,699.43	-	-	-	-
存出保证金	4,094,049,734.92	-	-	-	-
金融投资					
其中：交易性金融资产	-	-	-	19,337,764,629.87	-
其他债权投资	-	20,838,044,052.97	-	-	-
其他权益工具投资	-	-	2,017,834,703.73	-	-
衍生金融资产	-	-	-	6,586,215.05	-
其他资产	33,569,742.46	-	-	-	-
合计	42,165,617,369.57	20,838,044,052.97	2,017,834,703.73	19,344,350,844.92	-

(2) 金融负债计量基础分类表

金融负债项目	2026 年 3 月 31 日		
	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
	分类为以公允价值		
	以摊余成本计量的金融负债		指定为以公允价值
	以摊余成本计量的金融负债	金融负债及衍生工具	计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	30,022,916.10	-	-
应付短期融资款	4,115,558,773.05	-	-
拆入资金	4,002,628,055.57	-	-
交易性金融负债	-	-	271,932,069.26
衍生金融负债	-	30,665,063.53	-
卖出回购金融资产款	13,320,983,913.37	-	-
代理买卖证券款	19,574,623,315.61	-	-
应付款项	21,023,548,479.34	-	-
应付债券	19,096,085,199.08	-	-
租赁负债	155,317,117.11	-	-
其他负债	687,388,256.00	-	-
合计	82,006,156,025.23	30,665,063.53	271,932,069.26



金融负债项目	2025 年 12 月 31 日		
	以公允价值计量且其变动		
	计入当期损益的金融负债		
	分类为以公允价值		
	以摊余成本	计量且其变动计入	指定为以公允价值
	计量的金融负债	当期损益的	计量且其变动计入
	计量的金融负债	金融负债及衍生工具	当期损益的金融负债
短期借款	44,033,610.81	-	-
应付短期融资款	7,122,692,306.83	-	-
拆入资金	6,504,541,944.45	-	-
交易性金融负债	-	99,444,300.00	95,115,131.50
衍生金融负债	-	37,773,722.76	-
卖出回购金融资产款	10,625,577,739.04	-	-
代理买卖证券款	19,188,924,165.51	-	-
应付款项	15,781,387,489.97	-	-
应付债券	15,047,497,301.37	-	-
租赁负债	163,910,003.50	-	-
其他负债	590,034,572.80	-	-
合计	75,068,599,134.28	137,218,022.76	95,115,131.50

金融负债项目	2024 年 12 月 31 日		
	以公允价值计量且其变动		
	计入当期损益的金融负债		
	分类为以公允价值		
	以摊余成本	计量且其变动计入	指定为以公允价值
	计量的金融负债	当期损益的	计量且其变动计入
	计量的金融负债	金融负债及衍生工具	当期损益的金融负债
短期借款	50,039,183.70	-	-
应付短期融资款	3,085,456,534.75	-	-
拆入资金	4,291,087,683.33	-	-
交易性金融负债	-	-	327,895,145.03
衍生金融负债	-	40,474,856.65	-
卖出回购金融资产款	15,177,707,210.65	-	-
代理买卖证券款	17,003,474,562.09	-	-
应付款项	12,692,588,231.13	-	-
应付债券	13,164,046,150.02	-	-
租赁负债	194,158,469.88	-	-
其他负债	170,768,372.63	-	-
合计	65,829,326,398.18	40,474,856.65	327,895,145.03



2. 风险管理政策和组织架构

法人治理结构

作为防范和控制风险的首要措施，公司建立了以股东会和董事会为主体的法人治理结构。各机构均建立了议事规则，并严格遵照执行。机构之间相互独立、权责清晰、协调高效，严格按照《中华人民共和国公司法》和公司章程赋予的权利保障公司的有效运作，力求形成高效、完善的决策、执行和监督机制。

公司设股东会，股东会由全体股东组成。

公司设董事会，董事会是公司的经营决策主体，定战略、作决策、防风险。

公司董事会下设审计委员会，主要负责审查公司内部审计制度、内控制度的实施情况，加强内、外部审计机构间的沟通。公司不设监事会，董事会审计委员会行使《公司法》及中国证监会规定的监事会职责，对公司财务、董事和经理层行使职权、经营管理活动的合规性进行监督。

公司董事会下设战略与投资决策委员会，负责为董事会制定公司发展战略和经营策略提供依据，对公司重大投资决策进行研究并提出建议。

公司董事会下设提名、薪酬与考核委员会，负责研究公司董事和高级管理人员的选择标准和程序，研究并实施对公司高级管理人员的薪酬与考核方案，监督公司薪酬制度的执行。

公司董事会下设风险控制委员会，负责对完善公司合规管理、风险管理和内部控制体系提供建议，对公司合规管理、风险管理和内部控制的有效性进行监督和检查，以确保公司能够对与经营活动相关联的各类风险实施有效管理和控制。

公司设合规总监，合规总监是公司的合规负责人，为公司高级管理人员，对公司及其工作人员的经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查。合规总监由董事会任免，直接向董事会负责。

公司设首席风险官，首席风险官负责组织、落实经营层面的全面风险管理工作。

公司设首席信息官，首席信息官负责组织、落实经营层面的全面信息技术管理工作，对总经理负责，向总经理报告。

公司总经理负责公司的日常经营管理活动。



公司总经理室下设规划发展委员会、财富管理业务委员会、证券投资委员会、资产管理委员会、投资银行委员会、风险管理委员会、金融科技委员会、采购管理委员会八个专业委员会。

规划发展委员会主要负责统筹公司业务规划短中长期发展工作，组织研究和筹备各项新业务，组织讨论公司重大战略发展问题；财富管理业务委员会主要负责对财富管理业务转型发展进行战略规划、资源配置、协调管理和落实执行；证券投资委员会主要负责研究审议公司证券自营业务决策；资产管理委员会主要负责研究审议公司资产管理业务决策；投资银行委员会主要负责研究审议公司投资银行业务决策；风险管理委员会主要负责研究审议公司全面风险管理体系决策；金融科技委员会主要负责研究审议公司金融科技规划治理、应用方案探索、数据治理、系统架构建设规划决策；采购管理委员会主要负责审议采购管理办法等制度、审定集中采购目录、审议采购计划、采购计划的重大调整和采购计划的执行情况、审定公司大宗采购或其他对业务活动和发展有较大影响的采购事项、采购活动中涉及的其他重要管理和监督事宜。

公司总经理室下设合规管理总部和风险管理总部。

合规管理总部负责协助合规总监对公司及其工作人员的经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查，具体职责包括组织拟定公司合规管理的基本制度和其他合规管理制度，并督导实施；及时开展法律、法规和准则的跟踪传导工作；对公司内部规章制度、重大决策、新产品和新业务方案、对中国证监会及其派出机构、自律组织要求进行合规审查的申请材料或报告等进行合规审查；按照内外部规定对公司及其工作人员经营管理和执业行为的合规性进行监督检查，提供合规咨询、组织合规培训；建立和执行公司信息隔离墙、利益冲突管理和反洗钱制度；处理违法违规行为的投诉和举报；报告公司经营管理合法合规情况和合规管理工作开展情况；对违法违规行为或合规风险隐患及时报告，提出处理意见并督促整改；及时处理证券监管机构和自律组织要求调查的事项，配合证券监管机构和自律组织对公司的检查和调查，跟踪和评估监管意见和监管要求的落实情况。

风险管理总部是公司市场风险、操作风险、信用风险、流动性风险的归口管理部门，具体职责包括拟定公司层面风险管理制度，审核各业务部门与风险管理有关的办法、流程与规则；组织落实、监督董事会、管理层制定的风险偏好、风险管理政策在各项业务中的执行情况；构建业务风险计量模型，对业务数据进行收集、分析，运用风险量化指标，识别、评估、监测、报告风险，提出风险防范措施与建议；对公司各业务部门的市场风险、操作风险、信用风险、流动性风险进行监测和报告；组织进行压力测试与敏感性分析工作；对公司各项新业务进行风险评估，并出具独立的风险评估报告，为公司决策提供支持；定期向公司提交风险评估报告；进行公司风险管理体系和策略的研究，推动落实全面风险管理工作；公司授予的其他职责。



公司各总部、分公司、营业部均设置了专职合规风控岗(部/团队)或兼职合规风控岗或合规联系人,实现了合规风控管理全覆盖。合规风控岗(部/团队)在合规管理总部、风险管理总部的指导下,协助所在单位负责人建立健全合规与风控体系,落实合规与风险管理职责。

内控制度和机制

公司通过健全逐级授权制度,确保股东会、董事会充分履行各自的职权,确保公司各项规章制度的贯彻执行。公司各业务部门、各级分支机构在其规定的业务、财务、人事等授权范围内行使相应的经营管理职能。各项业务和管理程序遵从规定的操作规程,经办人员的每一项工作在其业务授权范围内进行。

公司设立三道监控防线:

首先,建立一线岗位双人、双职、双责为基础的第一道监控防线。直接与客户、电脑、资金、有价证券、重要空白凭证、业务用章等接触的岗位,实行双人负责的制度。

其次,建立相关部门、相关岗位之间相互监督制衡的第二道监控防线。公司在相关部门和相关岗位之间建立重要业务处理凭据顺畅传递的渠道,各部门和岗位分别在自己的授权范围内承担各自职责。

最后,建立合规、风控、审计部门对各岗位、各部门、各机构、各项业务全面实施监督反馈的第三道监控防线。内部审计部门独立于其他部门和业务活动,并对内部控制制度的执行情况实行检查和反馈。

公司执行干部员工选拔、任用、晋升、淘汰、培训、轮岗、考核等方面的人事管理制度,制订奖效挂钩的薪酬激励制度。通过组织员工开展各类业务培训,确保员工具备合格的专业知识。公司实行干部及员工年度考核机制,不断加强对员工的岗位管理。

3. 金融工具风险

本集团在日常活动中面临各种金融工具的风险,主要包括信用风险、流动性风险及市场风险(包括汇率风险、其他价格风险和利率风险)。与本集团金融工具相关的风险,以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理策略如下所述。

本集团通过适当的多样化投资及业务组合来分散金融工具风险,并通过制定相应的风险管理政策减少集中于任何单一行业、特定地区或特定交易对手的风险。



(1) 信用风险

本集团的货币资金主要存放在国有商业银行或资本充足的股份制商业银行，结算备付金主要存放在中国证券登记结算有限责任公司等，现金及现金等价物面临的信用风险相对较低。

本集团的信用风险主要来自三个方面：一是经纪业务代理客户买卖证券及期货交易，若本集团没有提前要求客户依法缴足交易保证金，在结算当日客户的资金不足以支付交易所需的情况下，或客户资金由于其他原因出现缺口，本集团有责任代客户进行结算而造成信用损失；二是融资融券及股票质押式回购交易等担保品交易业务的信用风险，指由于客户未能履行合同约定而带来损失的风险；三是信用类产品投资的违约风险，即所投资信用类产品之融资人或发行人出现违约、拒绝支付到期本息、导致资产损失和收益变化的风险。

为了控制经纪业务产生的信用风险，本集团代理客户进行的证券及期货交易均以全额保证金结算。本集团通过全额保证金结算的方式在很大程度上控制了与本集团交易业务量相关的结算风险。

为了控制自营业务产生的信用风险，本集团在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性较小；在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，并选择信用等级良好的对手方进行交易，以控制相应的信用风险。

本集团的信用交易委员会授权专人负责对客户在保证金额度以及股票质押贷款、融资融券业务的额度进行审批，并根据对客户偿还能力的定期评估对上述额度进行更新。信用业务部门和风险管理部门会监控相关的保证金额度以及股票质押贷款额度的使用情况，在必要时要求客户追加保证金。若客户未按要求追加保证金，则通过处置抵押证券以控制相关的风险。本集团还制定了相关政策要求每年至少一次或根据情况需要对每单个客户余额进行审阅，并根据评估结果确认资产减值金额。

为了控制信用类产品投资的违约风险，对于债券类投资，本集团制定了发行人信用评级机制，并根据信用等级制定相应的投资限制；本集团根据信用评级建立评级与违约概率的映射关系，基于行业信息及市场数据下设定了违约损失率，结合前瞻性调整因素，确认预期信用损失。



信用风险敞口

下表列示了本集团资产负债表项目的最大信用风险敞口。该最大敞口为考虑担保或其他信用增级方法影响前的金额。

	2026 年 3 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
货币资金	32,526,357,050.89	28,385,774,430.14	22,956,943,507.96
结算备付金	4,258,703,142.37	3,879,693,783.75	4,115,607,520.10
融出资金	12,813,602,245.29	13,466,170,946.97	9,872,608,594.53
买入返售金融资产	421,660,000.00	200,179,873.75	368,015,000.00
应收款项	1,021,035,691.01	1,207,672,472.18	724,815,699.43
存出保证金	6,452,383,197.44	5,340,091,483.09	4,094,049,734.92
金融投资			
其中：交易性金融资产	10,838,999,426.84	7,531,991,633.79	11,319,721,091.37
其他债权投资	18,761,451,192.69	22,775,425,392.69	20,838,044,052.97
衍生金融资产	26,788,176.80	23,491,229.80	6,586,215.05
其他资产	29,011,313.92	43,799,740.91	33,569,742.46
信用风险敞口合计	87,149,991,437.25	82,854,290,987.07	74,329,961,158.79

对以公允价值计量的金融工具而言，上述金额反映了其当前的风险敞口但并非其最大的风险敞口。其最大的风险敞口将随着其未来公允价值的变化而改变。



(2) 流动性风险

下表按未折现的剩余合同义务列示了本集团金融负债的到期情况：

2026 年 3 月 31 日	即期偿还	1 个月内	1 个月至 3 个月	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	合计
金融负债							
短期借款	-	-	189,583.33	30,239,784.72	-	-	30,429,368.05
应付短期融资款	-	20,099,726.03	90,659,554.52	4,054,235,715.07	-	-	4,164,994,995.62
拆入资金	-	3,500,905,388.91	-	504,802,777.77	-	-	4,005,708,166.68
交易性金融负债	271,932,069.26	-	-	-	-	-	271,932,069.26
衍生金融负债	-	2,201,868.93	21,931,868.73	6,531,325.87	-	-	30,665,063.53
卖出回购金融资产款	-	12,949,828,358.95	366,324,376.09	8,839,280.17	-	-	13,324,992,015.21
代理买卖证券款	19,574,623,315.61	-	-	-	-	-	19,574,623,315.61
应付款项	19,817,001,641.81	1,093,760,318.07	13,953,386.00	98,833,133.46	-	-	21,023,548,479.34
应付债券	-	32,800,000.00	41,860,000.00	3,380,870,000.00	16,464,440,000.00	-	19,919,970,000.00
租赁负债	-	6,887,069.05	13,352,357.15	59,073,893.36	82,145,568.37	-	161,458,887.93
其他负债	1,138,256.00	104,000,000.00	96,150,000.00	486,100,000.00	-	-	687,388,256.00
金融负债合计	39,664,695,282.68	17,710,482,729.94	644,421,125.82	8,629,525,910.42	16,546,585,568.37	-	83,195,710,617.23



2025 年 12 月 31 日	即期偿还	1 个月内	1 个月至 3 个月	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	合计
金融负债							
短期借款	-	-	-	44,790,895.83	-	-	44,790,895.83
应付短期融资款	-	2,047,538,082.19	3,099,057,277.26	2,010,988,249.32	-	-	7,157,583,608.77
拆入资金	-	6,505,817,777.80	-	-	-	-	6,505,817,777.80
交易性金融负债	194,559,431.50	-	-	-	-	-	194,559,431.50
衍生金融负债	1,903,140.00	1,174,631.23	3,605,817.57	31,090,133.96	-	-	37,773,722.76
卖出回购金融资产款	-	9,207,331,490.41	1,071,291,300.44	358,538,974.75	-	-	10,637,161,765.60
代理买卖证券款	19,188,924,165.51	-	-	-	-	-	19,188,924,165.51
应付款项	14,486,463,401.03	1,217,429,658.04	11,644,726.70	65,849,704.20	-	-	15,781,387,489.97
应付债券	-	60,160,000.00	-	3,316,970,000.00	12,367,800,000.00	-	15,744,930,000.00
租赁负债	-	7,602,365.37	13,222,613.04	56,263,258.05	93,705,214.65	-	170,793,451.11
其他负债	1,134,572.80	146,250,000.00	232,500,000.00	210,150,000.00	-	-	590,034,572.80
金融负债合计	33,872,984,710.84	19,193,304,005.04	4,431,321,735.01	6,094,641,216.11	12,461,505,214.65	-	76,053,756,881.65



2024 年 12 月 31 日	即期偿还	1 个月内	1 个月至 3 个月	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	合计
金融负债							
短期借款	-	-	12,101,333.34	38,491,593.60	-	-	50,592,926.94
应付短期融资款	-	-	79,611,709.78	3,026,649,929.99	-	-	3,106,261,639.77
拆入资金	-	4,291,481,427.78	-	-	-	-	4,291,481,427.78
交易性金融负债	-	61,432,201.57	72,740,043.05	193,722,900.41	-	-	327,895,145.03
衍生金融负债	-	3,107,969.07	10,107,670.66	12,533,088.64	14,726,128.28	-	40,474,856.65
卖出回购金融资产款	-	12,777,775,608.08	1,904,793,538.57	510,808,463.10	-	-	15,193,377,609.75
代理买卖证券款	17,003,474,562.09	-	-	-	-	-	17,003,474,562.09
应付款项	11,817,085,472.95	722,665,324.77	60,189,559.37	92,647,874.04	-	-	12,692,588,231.13
应付债券	-	3,295,680,000.00	-	2,495,920,000.00	8,021,300,000.00	-	13,812,900,000.00
租赁负债	-	7,809,839.18	15,584,496.18	55,868,943.01	115,848,760.85	2,206,575.68	197,318,614.90
其他负债	2,068,372.63	-	48,800,000.00	119,900,000.00	-	-	170,768,372.63
金融负债合计	28,822,628,407.67	21,159,952,370.45	2,203,928,350.95	6,546,542,792.79	8,151,874,889.13	2,206,575.68	66,887,133,386.67

流动风险管理主要措施

流动性风险管理方面，报告期内公司运用多维度风险指标进行流动性风险量化评估，持续跟踪分析流动性覆盖率、净稳定资金率、流动性储备规模、现金流缺口等核心监测指标，全面计量并动态研判整体流动性风险敞口与风险水平。现金流管理方面，公司维持规模充足、结构合理的高流动性储备资产；实施逐日现金流缺口动态监控，保障日常经营资金周转及各类到期债务按期足额偿付。融资方面，公司维持和拓展丰富、稳定、有韧性的融资渠道，通过不断优化负债期限结构，确保在多变的市场环境下获得充足且成本合理的资金，以抵御流动性冲击并捕捉市场机遇。报告期内，公司定期开展流动性风险压力测试，评估业务规模扩大、市场极端变化等情景下的流动性压力，并基于压力测试结果持续优化流动性风险应对能力。报告期内，公司定期开展流动性风险应急演练，评估公司对流动性风险的应对能力，不断完善流动性应急情景，增强公司应对流动性危机的能力。



(3) 市场风险

本集团主要涉及的市场风险是指在以自有资金进行各类投资时因利率变动、汇率变动和证券市场价格变动而产生盈利或亏损。

本集团管理层制定了本集团所能承担的最大市场风险限额。该风险限额的衡量和监察是根据本金及止损额度而制定，并规定整体的市场风险均控制在管理层已制定的范围内。

汇率风险

汇率风险是指因汇率变动产生损失的风险。人民币与本集团从事业务的其他货币之间的汇率波动可能会影响本集团的经营业绩。由于外币在本集团资产、负债及收入结构中占比非常低，因此本集团面临的汇率风险不重大。

其他价格风险

其他价格风险，是指汇率风险和利率风险以外的市场价格变动而发生波动的风险，无论这些变动是由与单项金融工具或其发行方有关的因素引起的，还是由与市场内交易的所有类似金融工具有关的因素引起的。其他价格风险可源于商品价格、股票市场指数、权益工具价格以及其他风险变量的变化。

本集团主要投资于股票、基金和股指期货等，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。

上述金融工具因其市值变动而面临价格风险，该变动可因只影响个别金融工具或其发行人的因素所致，亦可因影响市场上交易的所有金融工具的因素所致。



下表说明了，在所有其他变量保持不变，本集团的净利润和所有者权益对股票及股权投资、衍生金融资产 / 负债等权益性投资的公允价值每 5% 的变动 (以资产负债表日的账面价值为基础) 的敏感性。

<u>截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间</u>	<u>公允价值</u> <u>增加 / (减少)</u>	<u>净利润</u> <u>增加 / (减少)</u>	<u>其他综合收益</u> <u>的税后净额</u> <u>增加 / (减少)</u>	<u>所有者权益</u> <u>增加 / (减少)</u>
权益工具投资	5%	389,137,951.88	127,896,867.30	517,034,819.18
权益工具投资	-5%	(389,137,951.88)	(127,896,867.30)	(517,034,819.18)
<u>2025 年度</u>	<u>公允价值</u> <u>增加 / (减少)</u>	<u>净利润</u> <u>增加 / (减少)</u>	<u>其他综合收益</u> <u>的税后净额</u> <u>增加 / (减少)</u>	<u>所有者权益</u> <u>增加 / (减少)</u>
权益工具投资	5%	291,973,194.61	122,186,066.05	414,159,260.66
权益工具投资	-5%	(291,973,194.61)	(122,186,066.05)	(414,159,260.66)
<u>2024 年度</u>	<u>公允价值</u> <u>增加 / (减少)</u>	<u>净利润</u> <u>增加 / (减少)</u>	<u>其他综合收益</u> <u>的税后净额</u> <u>增加 / (减少)</u>	<u>所有者权益</u> <u>增加 / (减少)</u>
权益工具投资	5%	287,749,451.01	75,616,301.39	363,365,752.40
权益工具投资	-5%	(287,749,451.01)	(75,616,301.39)	(363,365,752.40)

利率风险

本集团面临的市场利率变动的风险主要与本集团计息的金融工具有关。



下表汇总了本集团的利率风险。表内的金融资产和金融负债项目，按合约重新定价日与到期日两者较早者分类，以账面价值列示：

2026 年 3 月 31 日	1 个月内	1 个月至 3 个月	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	不计息	合计
金融资产							
货币资金	26,916,704,650.10	1,442,160,000.00	4,059,619,240.00	38,000,000.00	-	69,880,401.10	32,526,364,291.20
结算备付金	4,255,424,655.83	-	-	-	-	3,278,486.54	4,258,703,142.37
买入返售金融资产	421,660,000.00	-	-	-	-	-	421,660,000.00
应收款项	26,633,244.63	-	-	-	-	994,402,446.38	1,021,035,691.01
存出保证金	235,972,395.98	-	-	-	-	6,216,410,801.46	6,452,383,197.44
融出资金	308,720,554.46	1,569,576,141.82	10,935,305,549.01	-	-	-	12,813,602,245.29
金融投资							
其中：交易性金融资产	72,124,400.00	528,772,070.00	3,159,648,350.00	6,021,633,836.04	1,048,199,830.00	10,661,441,946.84	21,491,820,432.88
其他债权投资	102,915,473.29	153,913,779.59	762,287,134.93	14,754,176,426.54	2,978,146,478.34	10,011,900.00	18,761,451,192.69
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	3,410,583,128.12	3,410,583,128.12
衍生金融资产	-	-	-	-	-	26,788,176.80	26,788,176.80
其他资产	-	-	-	-	-	29,011,313.92	29,011,313.92
金融资产总计	32,340,155,374.29	3,694,421,991.41	18,916,860,273.94	20,813,810,262.58	4,026,346,308.34	21,421,808,601.16	101,213,402,811.72
金融负债							
短期借款	-	-	30,000,000.00	-	-	22,916.10	30,022,916.10
应付短期融资款	20,082,191.78	90,337,269.59	4,004,137,742.45	-	-	1,001,569.23	4,115,558,773.05
拆入资金	3,500,000,000.00	-	500,000,000.00	-	-	2,628,055.57	4,002,628,055.57
交易性金融负债	271,932,069.26	-	-	-	-	-	271,932,069.26
衍生金融负债	-	-	-	-	-	30,665,063.53	30,665,063.53
卖出回购金融资产款	12,947,928,503.67	364,281,987.47	8,773,422.23	-	-	-	13,320,983,913.37
代理买卖证券款	19,490,355,254.70	-	-	-	-	84,268,060.91	19,574,623,315.61
应付款项	8,655,990,005.55	1,500,000,000.00	3,500,000,000.00	-	-	7,367,558,473.79	21,023,548,479.34
应付债券	-	-	2,999,263,939.33	15,894,381,369.34	-	202,439,890.41	19,096,085,199.08
租赁负债	7,010,499.78	12,657,754.95	56,429,585.18	79,219,277.20	-	-	155,317,117.11
其他负债	104,000,000.00	96,150,000.00	486,100,000.00	-	-	1,138,256.00	687,388,256.00
金融负债总计	44,997,298,524.74	2,063,427,012.01	11,584,704,689.19	15,973,600,646.54	-	7,689,722,285.54	82,308,753,158.02
利率敏感度缺口总计	(12,657,143,150.45)	1,630,994,979.40	7,332,155,584.75	4,840,209,616.04	4,026,346,308.34	13,732,086,315.62	18,904,649,653.70



2025 年 12 月 31 日	1 个月内	1 个月至 3 个月	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	不计息	合计
金融资产							
货币资金	22,827,062,211.76	781,450,000.00	4,683,360,000.00	38,000,000.00	-	55,909,608.00	28,385,781,819.76
结算备付金	3,876,990,057.75	-	-	-	-	2,703,726.00	3,879,693,783.75
买入返售金融资产	200,179,873.75	-	-	-	-	-	200,179,873.75
应收款项	20,584,205.33	-	-	-	-	1,187,088,266.85	1,207,672,472.18
存出保证金	201,845,249.71	-	-	-	-	5,138,246,233.38	5,340,091,483.09
融出资金	192,880,041.78	3,039,447,083.13	10,233,843,822.06	-	-	-	13,466,170,946.97
金融投资							
其中：交易性金融资产	176,599,940.00	945,782,518.08	2,099,139,433.02	3,804,938,388.84	479,841,749.72	8,020,483,384.94	15,526,785,414.60
其他债权投资	5,097,274,414.48	-	602,229,566.30	14,063,507,360.39	3,002,402,151.52	10,011,900.00	22,775,425,392.69
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	3,258,295,094.70	3,258,295,094.70
衍生金融资产	-	-	-	-	-	23,491,229.80	23,491,229.80
其他资产	-	-	-	-	-	43,799,740.91	43,799,740.91
金融资产总计	32,593,415,994.56	4,766,679,601.21	17,618,572,821.38	17,906,445,749.23	3,482,243,901.24	17,740,029,184.58	94,107,387,252.20
金融负债							
短期借款	-	-	44,000,000.00	-	-	33,610.81	44,033,610.81
应付短期融资款	3,038,729,863.02	2,085,037,331.50	1,984,682,112.31	-	-	14,243,000.00	7,122,692,306.83
拆入资金	6,500,000,000.00	-	-	-	-	4,541,944.45	6,504,541,944.45
交易性金融负债	194,559,431.50	-	-	-	-	-	194,559,431.50
衍生金融负债	-	-	-	-	-	37,773,722.76	37,773,722.76
卖出回购金融资产款	9,204,129,684.62	1,066,949,052.97	354,499,001.45	-	-	-	10,625,577,739.04
代理买卖证券款	19,092,268,077.26	-	-	-	-	96,656,088.25	19,188,924,165.51
应付款项	4,268,522,757.89	700,000,000.00	4,500,000,000.00	-	-	6,312,864,732.08	15,781,387,489.97
应付债券	-	-	2,999,006,925.59	11,895,850,211.40	-	152,640,164.38	15,047,497,301.37
租赁负债	6,666,750.43	12,587,611.78	53,619,947.42	91,035,693.87	-	-	163,910,003.50
其他负债	146,250,000.00	232,500,000.00	210,150,000.00	-	-	1,134,572.80	590,034,572.80
金融负债总计	42,451,126,564.72	4,097,073,996.25	10,145,957,986.77	11,986,885,905.27	-	6,619,887,835.53	75,300,932,288.54
利率敏感度缺口总计	(9,857,710,570.16)	669,605,604.96	7,472,614,834.61	5,919,559,843.96	3,482,243,901.24	11,120,141,349.05	18,806,454,963.66



2024 年 12 月 31 日	1 个月内	1 个月至 3 个月	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	不计息	合计
金融资产							
货币资金	18,490,893,016.74	744,480,000.00	3,695,700,000.00	-	-	25,878,061.39	22,956,951,078.13
结算备付金	4,112,340,750.46	-	-	-	-	3,266,769.64	4,115,607,520.10
买入返售金融资产	368,015,000.00	-	-	-	-	-	368,015,000.00
应收款项	18,199,176.53	-	-	-	-	706,616,522.90	724,815,699.43
存出保证金	120,118,798.05	-	-	-	-	3,973,930,936.87	4,094,049,734.92
融出资金	134,393,831.87	924,799,917.32	8,450,868,413.94	-	-	362,546,431.40	9,872,608,594.53
金融投资							
其中：交易性金融资产	8,620,940.80	441,329,580.00	5,395,858,960.00	4,859,974,658.57	463,470,391.86	8,168,510,098.64	19,337,764,629.87
其他债权投资	116,753,600.00	-	101,328,230.00	15,104,696,415.00	5,279,171,820.00	236,093,987.97	20,838,044,052.97
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	2,017,834,703.73	2,017,834,703.73
衍生金融资产	-	-	-	-	-	6,586,215.05	6,586,215.05
其他资产	-	-	-	-	-	33,569,742.46	33,569,742.46
金融资产总计	23,369,335,114.45	2,110,609,497.32	17,643,755,603.94	19,964,671,073.57	5,742,642,211.86	15,534,833,470.05	84,365,846,971.19
金融负债							
短期借款	-	12,000,000.00	37,990,000.00	-	-	49,183.70	50,039,183.70
应付短期融资款	-	79,235,658.03	2,997,000,876.72	-	-	9,220,000.00	3,085,456,534.75
拆入资金	4,290,000,000.00	-	-	-	-	1,087,683.33	4,291,087,683.33
交易性金融负债	61,432,201.57	72,740,043.05	193,722,900.41	-	-	-	327,895,145.03
衍生金融负债	-	-	-	-	-	40,474,856.65	40,474,856.65
卖出回购金融资产款	12,768,753,000.00	1,896,168,000.00	504,387,000.00	-	-	8,399,210.65	15,177,707,210.65
代理买卖证券款	16,843,021,427.60	-	-	-	-	160,453,134.49	17,003,474,562.09
应付款项	3,470,236,867.43	700,000,000.00	3,650,000,000.00	-	-	4,872,351,363.70	12,692,588,231.13
应付债券	3,199,958,671.89	-	2,199,733,874.21	7,596,820,582.90	-	167,533,021.02	13,164,046,150.02
租赁负债	7,278,830.70	15,260,073.92	53,720,365.57	115,956,343.92	1,942,855.77	-	194,158,469.88
其他负债	-	48,800,000.00	119,900,000.00	-	-	2,068,372.63	170,768,372.63
金融负债总计	40,640,680,999.19	2,824,203,775.00	9,756,455,016.91	7,712,776,926.82	1,942,855.77	5,261,636,826.17	66,197,696,399.86
利率敏感度缺口总计	(17,271,345,884.74)	(713,594,277.68)	7,887,300,587.03	12,251,894,146.75	5,740,699,356.09	10,273,196,643.88	18,168,150,571.33



本集团采用敏感性分析衡量利率变化对本集团利息净收入，公允价值变动损益和权益的可能影响(税后)。利息净收入的敏感性是基于一定利率变动对期末持有的预计未来一年内进行利率重定的金融资产及负债的影响所产生的利息净收入的影响。公允价值变动损益敏感性和权益敏感性的计算是基于在一定利率变动时对期末持有的固定利率交易性金融资产和其他债权投资进行重估的影响。

下表列出了 2026 年 3 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日按当日资产和负债进行利率敏感性分析结果，反映了在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，将对净利润和其他综合收益的税后净额产生的影响。

截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	基点	净利润	其他综合收益 的税后净额	所有者权益合计
	增加 / (减少)	增加 / (减少)	增加 / (减少)	增加 / (减少)
人民币	+30	(36,113,937.36)	(121,006,023.51)	(157,119,960.87)
人民币	-30	36,796,009.13	124,783,582.71	161,579,591.84
2025 年度	基点	净利润	其他综合收益 的税后净额	所有者权益合计
	增加 / (减少)	增加 / (减少)	增加 / (减少)	增加 / (减少)
人民币	+30	(62,137,008.13)	(79,130,820.65)	(141,267,828.78)
人民币	-30	58,944,800.55	86,461,729.25	145,406,529.80
2024 年度	基点	净利润	其他综合收益 的税后净额	所有者权益合计
	增加 / (减少)	增加 / (减少)	增加 / (减少)	增加 / (减少)
人民币	+30	(25,221,805.43)	(177,478,333.27)	(202,700,138.70)
人民币	-30	25,782,344.17	184,134,270.81	209,916,614.98



4. 金融资产转移

在日常业务中，本集团通过卖出回购协议及融出证券协议将已确认的金融资产转让给对手方。本集团尚保留该部分已转让金融资产的风险与回报，因此并未于资产负债表终止确认此类金融资产。

本集团与客户订立卖出回购协议，借出分类为交易性金融资产的债务证券、分类为其他债权投资的债务证券及融出资金债权收益权。卖出回购协议是指如下交易，将证券及融出资金债权收益权出售并同时达成回购协议，在未来某时间以约定价格购回。即使回购价格是约定的，本集团仍面临着显著的信用风险、市场风险和出售这些证券及融出资金债权收益权获取回报的风险。本集团尚保留该部分已转让金融资产的风险与回报，因此并未于资产负债表终止确认此类金融资产。本集团与客户订立融出证券协议，借出分类为交易性金融资产的股票及交易所交易基金。根据融出证券协议规定，股票及交易所交易基金的法定所有权转让给客户。尽管客户可于协议期间出售相关证券，但有责任于未来指定日期向本集团归还该等证券。由于本集团尚保留该部分已转让证券的风险与回报，因此并未于资产负债表终止确认此类金融资产。

本集团已转移但未终止确认的金融资产及相关负债如下：

<u>2026 年 3 月 31 日</u>	交易性金融资产 融出证券	其他债权投资 卖出回购协议	融出资金 债权收益权回购	合计
转让资产的账面金额	18,567,399.60	-	370,639,981.22	389,207,380.82
相关负债的账面金额	-	-	(350,245,972.22)	(350,245,972.22)
净头寸	18,567,399.60	-	20,394,009.00	38,961,408.60
<u>2025 年 12 月 31 日</u>	交易性金融资产 融出证券	其他债权投资 卖出回购协议	融出资金 债权收益权回购	合计
转让资产的账面金额	21,782,822.30	-	1,526,633,786.76	1,548,416,609.06
相关负债的账面金额	-	-	(1,400,967,847.22)	(1,400,967,847.22)
净头寸	21,782,822.30	-	125,665,939.54	147,448,761.84
<u>2024 年 12 月 31 日</u>	交易性金融资产 融出证券	其他债权投资 卖出回购协议	融出资金 债权收益权回购	合计
转让资产的账面金额	17,058,941.70	-	584,527,587.65	601,586,529.35
相关负债的账面金额	-	-	(500,177,083.33)	(500,177,083.33)
净头寸	17,058,941.70	-	84,350,504.32	101,409,446.02



十三、公允价值披露

下表列示了本集团在每个资产负债表日持续和非持续以公允价值计量的资产和负债于本报告期末的公允价值信息及其公允价值计量的层次。公允价值计量结果所属层次取决于对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次的输入值。三个层次输入值的定义如下：

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

第二层次输入值：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

第三层次输入值：相关资产或负债的不可观察输入值。

1. 以公允价值计量的资产和负债的期 / 年末公允价值：

	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察 输入值 (第二层次)	重要不可观察 输入值 (第三层次)	
2026 年 3 月 31 日				
持续的公允价值计量				
交易性金融资产				
股票 / 股权	1,552,616,934.94	206,093,677.32	257,526,440.48	2,016,237,052.74
公募基金	4,398,645,059.76	-	-	4,398,645,059.76
债券	250,965,893.00	10,588,033,533.84	-	10,838,999,426.84
其他投资	1,443,198,335.60	2,794,740,557.94	-	4,237,938,893.54
其他债权投资				
国债	-	2,637,829,525.12	-	2,637,829,525.12
金融债	-	2,389,072,517.65	-	2,389,072,517.65
企业债	-	3,935,642,802.21	-	3,935,642,802.21
其他	-	9,798,906,347.71	-	9,798,906,347.71
其他权益工具投资				
股票 / 股权投资	3,272,828,006.04	-	13,231,522.08	3,286,059,528.12
基金	124,523,600.00	-	-	124,523,600.00
衍生金融资产	14,593,695.00	-	12,194,481.80	26,788,176.80
以公允价值计量的仓单	-	1,011,308,343.81	-	1,011,308,343.81
资产合计	11,057,371,524.34	33,361,627,305.60	282,952,444.36	44,701,951,274.30
交易性金融负债				
分类为以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
指定为以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	-	271,932,069.26	-	271,932,069.26
衍生金融负债	28,059,631.00	-	2,605,432.53	30,665,063.53
负债合计	28,059,631.00	271,932,069.26	2,605,432.53	302,597,132.79



	公允价值计量使用的输入值				
	活跃市场报价	重要可观察	重要不可观察		
	输入值	输入值	输入值		
2025 年 12 月 31 日	(第一层次)	(第二层次)	(第三层次)		合计
持续的公允价值计量					
交易性金融资产					
股票 / 股权	2,056,862,493.54	95,659,452.83	286,336,259.39	2,438,858,205.76	
公募基金	2,286,193,750.41	239,541,603.00	-	2,525,735,353.41	
债券	419,777,367.91	7,112,214,265.88	-	7,531,991,633.79	
其他投资	797,352,897.44	2,232,847,324.20	-	3,030,200,221.64	
其他债权投资					
国债	-	2,623,989,487.75	-	2,623,989,487.75	
金融债	-	1,334,453,784.11	-	1,334,453,784.11	
企业债	-	3,939,998,492.38	-	3,939,998,492.38	
其他	-	14,876,983,628.45	-	14,876,983,628.45	
其他权益工具投资					
股票 / 股权投资	3,125,944,579.68	-	16,318,915.02	3,142,263,494.70	
基金	116,031,600.00	-	-	116,031,600.00	
衍生金融资产	5,783,350.00	-	17,707,879.80	23,491,229.80	
以公允价值计量的仓单	-	750,408,869.76	-	750,408,869.76	
资产合计	8,807,946,038.98	33,206,096,908.36	320,363,054.21	42,334,406,001.55	
交易性金融负债					
分类为以公允价值计量且其变动					
计入当期损益的金融负债	-	99,444,300.00	-	99,444,300.00	
指定为以公允价值计量且其变动					
计入当期损益的金融负债	-	95,115,131.50	-	95,115,131.50	
衍生金融负债	28,732,807.50	-	9,040,915.26	37,773,722.76	
负债合计	28,732,807.50	194,559,431.50	9,040,915.26	232,333,154.26	



	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察 输入值 (第二层次)	重要不可观察 输入值 (第三层次)	
2024 年 12 月 31 日				
持续的公允价值计量				
交易性金融资产				
股票 / 股权	1,594,734,635.78	109,563,739.96	292,408,364.00	1,996,706,739.74
公募基金	3,368,819,983.02	-	-	3,368,819,983.02
债券	575,252,490.46	10,727,409,659.21	-	11,302,662,149.67
其他投资	594,816,464.14	2,074,759,293.30	-	2,669,575,757.44
其他债权投资				
国债	-	7,521,015,092.48	-	7,521,015,092.48
金融债	-	316,568,312.32	-	316,568,312.32
企业债	-	4,916,725,938.97	-	4,916,725,938.97
其他	-	8,083,734,709.20	-	8,083,734,709.20
其他权益工具投资				
股票 / 股权投资	1,892,142,044.95	175,595.50	33,726,263.28	1,926,043,903.73
基金	91,790,800.00	-	-	91,790,800.00
衍生金融资产	66,050.00	-	6,520,165.05	6,586,215.05
以公允价值计量的仓单	-	410,618,206.42	-	410,618,206.42
资产合计	8,117,622,468.35	34,160,570,547.36	332,654,792.33	42,610,847,808.04
交易性金融负债				
指定为以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	-	327,895,145.03	-	327,895,145.03
衍生金融负债	13,481,604.00	-	26,993,252.65	40,474,856.65
负债合计	13,481,604.00	327,895,145.03	26,993,252.65	368,370,001.68

2. 持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

对于存在活跃市场的交易性金融资产及负债、衍生金融资产及负债，其公允价值是按资产负债表日的市场报价确定的。此市场报价取自活跃市场中与交易价，经销商及交易对手以及公平磋商为基础的市场交易。

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

对于交易性金融资产和其他债权投资中的债券投资的公允价值是采用相关债券登记结算机构估值系统的报价。相关报价机构在形成报价过程中采用了反映市场状况的可观察输入值。



对于交易性金融资产和其他权益工具投资中不存在公开市场的债务及权益工具投资，如管理人定期对相应结构化主体的净值进行报价，则其公允价值以未来现金流折现的方法确定。所采用的折现率为报告期末相关的可观察收益率曲线。

衍生金融资产和负债的公允价值是根据市场报价来确定的。根据每个合约的条款和到期日，采用类似衍生金融工具的市场利率将未来现金流折现，以验证报价的合理性。权益互换合约中嵌入的衍生工具的公允价值是采用相关证券交易所报价计算的相关权益证券回报来确定的。

2026 年，本集团上述持续第二层次公允价值计量所使用的估值技术并未发生变更。

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

本集团制定了相关流程来确定持续的第三层次公允价值计量中合适的估值技术和输入值。本集团定期复核相关流程以及公允价值确定的合适性。

第三层次公允价值计量的量化信息如下：

<u>2026 年 3 月 31 日</u>	<u>公允价值</u>	<u>估值技术</u>	<u>不可观察输入值</u>	<u>对公允价值的影响</u>
股票 / 非上市股权投资	270,757,962.56	市场法	市场乘数和流动性折扣	市场乘数越大公允价值越高； 流动性折扣越大公允价值越低
场外衍生合约 - 期权 - 资产	12,310,848.22	期权定价模型	标的资产的价格波动率	价格波动率越大对公允价值的影响越大
场外衍生合约 - 远期合同 - 资产	(116,366.42)	按合同价格及标的资产价格计算	合同约定价格	合同价格与标的资产价格的差异越大对公允价值的影响越大
场外衍生合约 - 期权 - 负债	(2,377,786.80)	期权定价模型	标的资产的价格波动率	价格波动率越大对公允价值的影响越大
场外衍生合约 - 远期合同 - 负债	(227,645.73)	按合同价格及标的资产价格计算	合同约定价格	合同价格与标的资产价格的差异越大对公允价值的影响越大



2025 年 12 月 31 日	公允价值	估值技术	不可观察输入值	对公允价值的影响
股票 / 非上市股权投资	302,655,174.41	市场法	市场乘数和流动性折扣	市场乘数越大公允价值越高； 流动性折扣越大公允价值越低
场外衍生合约 - 期权 - 资产	13,892,562.35	期权定价模型	标的资产的价格波动率	价格波动率越大对公允价值的影响越大
场外衍生合约 - 远期合同 - 资产	3,815,317.45	按合同价格及标的资产价格计算	合同约定价格	合同价格与标的资产价格的差异越大对公允价值的影响越大
场外衍生合约 - 期权 - 负债	(9,041,906.09)	期权定价模型	标的资产的价格波动率	价格波动率越大对公允价值的影响越大
场外衍生合约 - 远期合同 - 负债	990.83	按合同价格及标的资产价格计算	合同约定价格	合同价格与标的资产价格的差异越大对公允价值的影响越大
2024 年 12 月 31 日	公允价值	估值技术	不可观察输入值	对公允价值的影响
股票 / 非上市股权投资	326,134,627.28	市场法	市场乘数和流动性折扣	市场乘数越大公允价值越高； 流动性折扣越大公允价值越低
场外衍生合约 - 期权 - 资产	6,520,165.05	期权定价模型	标的资产的价格波动率	价格波动率越大对公允价值的影响越大
场外衍生合约 - 期权 - 负债	(19,960,158.64)	期权定价模型	标的资产的价格波动率	价格波动率越大对公允价值的影响越大
场外衍生合约 - 远期合同 - 负债	(7,033,094.01)	按合同价格及标的资产价格计算	合同约定价格	合同价格与标的资产价格的差异越大对公允价值的影响越大

第三层次金融资产公允价值对不可观察输入数据的合理性变动不具有重大敏感性。



5. 持续以第三层次公允价值计量项目，期 / 年初与期 / 年末账面价值间的调节信息

截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间	交易性金融资产	其他权益工具投资	衍生金融资产	衍生金融负债
期初余额	286,336,259.39	16,318,915.02	17,707,879.80	(9,040,915.26)
当期利得或损失总额				
- 计入损益	(29,967,186.26)	-	(8,604,386.20)	8,131,625.96
- 计入其他综合收益	-	4,093,505.56	-	-
购买	1,900,000.00	-	8,417,321.20	(2,265,763.80)
转入	-	-	-	-
出售结算	(742,632.65)	(7,180,898.50)	(5,326,333.00)	569,620.57
从第三层次转出	-	-	-	-
期末余额	257,526,440.48	13,231,522.08	12,194,481.80	(2,605,432.53)
对于在报告期末持有的资产 / 负债，计入 损益的当期未实现利得或损失的变动	(29,624,018.91)	-	(233,255.41)	(1,463,785.39)
2025 年度	交易性金融资产	其他权益工具投资	衍生金融资产	衍生金融负债
年初余额	292,408,364.00	33,726,263.28	6,520,165.05	(26,993,252.65)
当期利得或损失总额				
- 计入损益	223,472.44	-	11,927,208.75	18,531,283.09
- 计入其他综合收益	-	8,079,992.02	-	-
购买	3,355,630.59	481,724.22	7,435,865.00	(2,835,384.37)
转入	-	-	-	-
出售结算	(9,651,207.64)	(25,969,064.50)	(8,175,359.00)	2,256,438.67
从第三层次转出	-	-	-	-
年末余额	286,336,259.39	16,318,915.02	17,707,879.80	(9,040,915.26)
对于在报告期末持有的资产 / 负债，计入 损益的当期未实现利得或损失的变动	(3,467,347.05)	-	10,272,014.80	(6,205,530.89)
2024 年度	交易性金融资产	其他权益工具投资	衍生金融资产	衍生金融负债
年初余额	364,093,962.51	34,816,907.26	14,942,340.08	(22,319,013.05)
当期利得或损失总额				
- 计入损益	(56,084,620.66)	-	(1,677,597.03)	(17,091,907.49)
- 计入其他综合收益	-	(1,337,338.64)	-	-
购买	3,453.22	-	8,175,359.00	(2,256,438.67)
转入	2,862,727.89	3,708,000.00	-	-
出售结算	(6,724,119.76)	(1,698,305.34)	(14,919,937.00)	14,674,106.56
从第三层次转出	(11,743,039.20)	(1,763,000.00)	-	-
年末余额	292,408,364.00	33,726,263.28	6,520,165.05	(26,993,252.65)
对于在报告期末持有的资产 / 负债，计入 损益的当期未实现利得或损失的变动	(57,611,568.34)	-	(1,655,193.95)	(24,736,813.98)



(i) 上述本集团于本期间 / 年度确认的利得或损失计入损益或其他综合收益的具体项目情况如下：

截至 2026 年 3 月 31 日止 3 个月期间		
	项目	金额
本期计入损益的已实现利得或损失	投资损失	881,113.21
本期计入损益的未实现利得或损失	公允价值变动收益	(31,321,059.71)
合计		(30,439,946.50)
其他权益工具投资		
计入其他综合收益的利得或损失	公允价值变动收益	4,093,505.56
2025 年度		
	项目	金额
本年计入损益的已实现利得或损失	投资损失	30,082,827.42
本年计入损益的未实现利得或损失	公允价值变动收益	599,136.86
合计		30,681,964.28
其他权益工具投资		
计入其他综合收益的利得或损失	公允价值变动收益	8,079,992.02
2024 年度		
	项目	金额
本年计入损益的已实现利得或损失	投资损失	9,149,451.09
本年计入损益的未实现利得或损失	公允价值变动收益	(84,003,576.27)
合计		(74,854,125.18)
其他权益工具投资		
计入其他综合收益的利得或损失	公允价值变动收益	(1,337,338.64)



6. 持续的公允价值计量项目，本期 / 年内发生各层次之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

对于持续的以公允价值计量的资产和负债，本集团在每个报告期 / 年末通过重新评估分类（基于对整体公允价值计量有重大影响的最低层次输入值），判断各层次之间是否存在转换。

于财务报告期间，本集团持有的按公允价值计量的金融工具在第一层次和第二层次之间无重大转换。

7. 不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

本集团不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括：货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、存出保证金、应收款项、应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付款项、应付债券和其他金融负债等。于 2026 年 3 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，除应付债券外，其他金融资产和金融负债的账面价值与公允价值之间无重大差异。于 2026 年 3 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本集团所持有应付债券账面价值分别为人民币 19,096,085,199.08 元、人民币 15,047,497,301.37 元及人民币 13,164,046,150.02 元，公允价值分别为人民币 19,260,839,500.00 元、人民币 15,177,938,500.00 元及人民币 13,390,965,800.00 元。

十四、其他重要事项

1. 资产负债表日后事项

(1) 东方证券股份有限公司筹划发行股份收购本公司股权

2026 年 5 月 6 日，东方证券股份有限公司（以下简称“东方证券”）召开第六届董事会第十六次会议，审议通过了《关于<东方证券股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易预案>及其摘要的议案》，并于同日披露了《东方证券股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易预案》及相关公告，东方证券正在筹划通过发行 A 股股份及支付现金的方式收购本公司 100% 股权。鉴于上述事项，公司控股股东、实际控制人可能发生变更。





营业执照

统一社会信用代码

91110000599649382G



扫描市场主体身份码
了解更多登记、备案、
许可、监管信息，体验
更多应用服务。

名称 毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

类型 台港澳投资特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 黄文辉

经营范围 审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

出资额 人民币元 10016 万元

成立日期 2012 年 07 月 10 日

主要经营场所 北京市东城区东长安街 1 号东方广场东 2 座办公楼 8 层

登记机关



2026 年 05 月 06 日





会计师事务所 执业证书

名称：毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：黄文辉

主任会计师：

经营场所：北京市东长安街1号东方广场
东2座办公楼8层

组织形式：特殊的普通合伙企业

执业证书编号：11000241

批准执业文号：财会函〔2012〕31号

批准执业日期：二〇一二年七月五日

证书序号：0004069

说明

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

发证机关：

二〇一二年五月六日

中华人民共和国财政部制



年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



王国栋(310000050175)
您已通过2021年年检
上海市注册会计师协会
2021年10月30日

年
月
日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



年
月
日



年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



王国栋(310000050175)
您已通过2020年年检
上海市注册会计师协会
2020年08月31日

年
月
日

证书编号:
No. of Certificate

310000050175

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

上海市注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

1998 年 05 月 28 日

年度检验登记

Annual Renewal Registration

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



年 月 日
y m d

年度检验登记

Annual Renewal Registration

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

本文件仅用于上海证券有限责任公司(特殊普通合伙) 1101030036203

年 月 日
y m d



姓 名 倪益
Full name
性 别 男
Sex
出生日期 1992-04-15
Date of birth
工作单位 毕马威华振会计师事务所
(特殊普通合伙) 上海分所
Working unit
身份证号码 320621199204158716
Identity card No.



年度检验登记

Annual Renewal Registration

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



倪益(110002411689)
您已通过2019年年检
上海市注册会计师协会
2019年05月31日

日 月 年

证书编号: 110002411689

No. of Certificate

批准注册协会: 上海市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2018 年 09 月 30 日
Date of issuance

不得作任何其他用途。

