

股票代码：601901

ANNUAL REPORT  
**2025**  
2025 年年度报告



## 重要提示

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

二、本报告经公司第五届董事会第二十一次会议审议通过。公司全体董事出席会议并一致同意本报告。

三、安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2025 年度财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

四、公司负责人施华、主管会计工作负责人李岩及会计机构负责人（会计主管人员）祖坤声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

### 五、经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司已实施 2025 年半年度和第三季度分红，每 10 股现金分红分别为 0.61 元（含税）、0.10 元（含税），共派发现金红利 584,479,199.05 元（含税）。

2025 年年度利润分配预案：以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.74 元（含税），不送红股，不进行公积金转增股本。截至 2025 年 12 月 31 日，公司总股本为 8,232,101,395 股，以此计算合计拟派发现金红利 609,175,503.23 元（含税）。在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动的，拟维持分配总额不变，相应调整每股分配金额。此预案尚需提交股东会审议。

公司 2025 年年中和年度合计派发现金红利 1,193,654,702.28 元（含税），占归属于上市公司股东净利润的 30.07%。

### 六、前瞻性陈述的风险声明

本报告内容涉及的未来计划等前瞻性陈述因存在不确定性，不构成公司对投资者的实质承诺，请投资者注意投资风险。

七、是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况：否

八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况：否

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

### 十、重大风险提示

公司的业务依赖于中国整体经济及市场状况，宏观经济及货币政策、金融及证券行业的法律法规、资本市场的波动，都将对公司经营业绩产生较大影响。

公司已在本报告中详细披露存在的风险及应对措施，敬请查阅报告第三节中关于“可能面对的风险”相关内容。

## 2025 年度经营亮点

01

### 积极践行金融“五篇大文章”

- ◎ 旗下两家股权投资子公司，用耐心资本助力 7 家高科技企业首发上市
- ◎ 投资银行债券业务服务实体经济，承销科创债、普惠金融类债券、绿色债券 17 亿元
- ◎ 投资银行股权融资业务支持中小企业发展，承销股票 13 亿元

02

### 持续强化投教投保工作， 收获多项荣誉表彰

- ◎ 开展各类投教投保活动 6,000 余场，覆盖超 1,500 万人次，同比增加 500 万人次，同比增长 50%
- ◎ 原创投教产品 1,700 余种，阅读量累计超 8,000 万
- ◎ 荣获“上海证券交易所投资者保护优秀实践案例”“2025 中国证券业投资者教育君鼎奖”等 25 项 177 个荣誉

03

### 坚守金融惠民，勇担社会责任

- ◎ 持续公益捐赠，依托方正证券汇爱公益基金会，开展乡村振兴活动
- ◎ 全年投入 730 余万元，开展 23 个帮扶项目，惠及 5 万余人

04

### 营业收入和净利润持续增长

- ◎ 实现营业收入 105.04 亿元，同比增长 36.08%
- ◎ 归属于上市公司股东的净利润 39.70 亿元，同比增长 79.85%

05

### 全年分红近 12 亿元， 分红频次和金额创历史新高

- ◎ 全年 3 次现金分红，分红频次历史最多
- ◎ 全年现金分红 11.94 亿元，分红金额创历史新高

06

### 助力客户财富增值， 客户资产首次突破万亿元

- ◎ 洞察不同客群的需求，协同资源，制定差异化服务策略，助力客户财富增值
- ◎ 客户总数近 1,700 万户，客户资产突破万亿元，同比增长 32.63%

07

### 聚焦客户资产配置， 产品规模峰值突破 1,100 亿元

- ◎ 增大 ETF 产品供给，客户资产同比增长 32.64%、客户数量同比增长 22.01%
- ◎ 精心打造核心产品池，代销金融产品规模峰值突破 1,100 亿元

08

### 公募基金管理规模年均复合 增长率超 30%

- ◎ 方正富邦基金管理 52 只公募基金，管理资产规模 872 亿元
- ◎ 2018 年至 2025 年，公募基金管理规模年均复合增长率超 30%

## 2025 年度公司大事记

1月

投教基地获评“2024 年度湖南证券行业优秀投教基地”

两个股权投资项目在上交所、北交所上市

3月

启动“3·15 投资者权益保护行动月”活动

方正富邦基金获评“2025 年指数生态圈英华典型案例”

5月

举办首届金融同业大会

方正承销保荐主承销 2023 年以来新疆地区首只市级国企科创公司债

蝉联银行间市场“年度市场影响力机构——活跃交易商”称号

方正承销保荐完成 2025 年创业板首单简易程序定增项目

2月

连续七年荣获“最佳投资顾问团队”

方正富邦基金成为首批获准发行中证全指自由现金流 ETF 的机构之一

4月

8月

举办首届上市公司峰会

客户资产首次突破万亿元

7月

发行首期科创债

举办首届公募生态圈论坛

举办 AI 智能体竞赛决赛

方正承销保荐一个 IPO 项目通过北交所审核，一家企业在新三板挂牌

9月

荣获“华尊奖”三项最佳财富管理相关奖项

方正承销保荐一个 IPO 项目深交所创业板上市

6月

11月

召开战略研讨会暨企业文化案例大赛

一个股权投资项目在上交所科创板上市

出售盛京银行股份

两个股权投资项目在上交所科创板、北交所上市

10月

完成治理架构调整，不再设立监事会，增加董事会席位

举办私募基金大会

一个股权投资项目在港交所上市

12月

## 执委会主任致辞

各位股东：

**岁序更替，华章日新。**2025年，全球资本市场风云变幻，风险挑战交织叠加，但我国经济发展向新向优，资本市场彰显蓬勃活力。作为资本市场的“看门人”，方正证券深入贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，认真落实中央经济工作会议部署，深刻践行金融工作的政治性、人民性，在挑战中把握机遇，交出了一份兼具人文温度与专业深度的年度答卷。

2025年公司实现营业收入105.04亿元，同比增长36.08%；归属于上市公司股东的净利润39.70亿元，同比增长79.85%。全年分红近12亿元，创历史新高，为广大投资者提供了丰厚回报。

**过去一年，我们始终恪守“金融报国、金融为民”的发展理念，提供安全、专业、便捷的金融服务，切实履行社会责任，服务实体经济发展。**

**强化投融资服务，积极陪伴企业成长。**深耕科技创新领域，以耐心资本助力7家高科技企业首发上市。发挥直接融资功能，助力企业通过股权融资13亿元；承销公司债、企业债超160亿元，其中科创债、普惠金融类债券、绿色债券等近17亿元，推动金融活水流向国家重点领域，更好服务国家战略。

**加强公益支持，传递金融向善的温暖力量。**开展乡村振兴帮扶项目23个，惠及5万余人，荣获中国乡村发展基金会“乡村振兴杰出贡献”奖。举办各类投教活动约6000场，覆盖近1500万人次，设计原创投教产品1700余种，引导理性投资理念。

**过去一年，我们保持战略定力，做好提前布局，推动协同升级，为未来可持续、高质量发展奠定了更加坚实的基础。**

**坚定战略打法。**我们始终锚定“财富管理特色鲜明、高质量发展的大型综合类券商”的战略目标，梳理形成以大财机、大投交、大资管、大机构为核心的“四大增长引擎”。在此基础上，我们依据“保持一批、做大一批、培育一批”的思路，对复杂业务进行精准分层，确保战略聚焦、执行有力。

**强化客户服务。**我们坚持以客户为中心，打破“部门墙”，建立协同敏捷组织，绘制能力图谱，健全协同CRM平台，构建公司级客户服务体系，为各类客群提供全方位、多层次、个性化的综合服务。

**大财机优势得到巩固。**公司坚持客户至上的理念，搭建“远程+线上+线下”的一体化客户经营体系，为客户提供一站式综合服务。2025年新增客户资产超千亿，客户资产首次迈上万亿平台，创历史新高；两融规模突破500亿元，日均规模创历史新高；金融产品保有规模突破1100亿元，收入排名较上年提升4名；投顾业务保持行业领先。方正中期期货以客户为中心深入变革，期末客户权益规模达230亿元。

**大投交能力持续提升。**基金做市保持行业领先，为超700只基金提供做市服务，有效提升市场流动性水平；权益业务布局高股息资产，实现较好收益。同时，债券业务发展中性策略，不断增厚收益；债券机构投顾向产品投顾转型，新增签约投顾规模超200亿元。两个投资平台以资本活水持续灌溉自主研发，助力科技企业快速成长。

## 执委会主任致辞

**大资管管理规模实现稳健增长。**方正富邦基金坚持“做细产品、做深销售、做强投研”，七年时间公募基金管理规模年均复合增长率超30%。证券资产管理业务布局FOF类、衍生品类私募特色产品，助力客户实现财富增值。

**大机构专业服务体系持续夯实。**方正承销保荐加强与分支机构的协同，不断丰富项目储备，为客户提供全生命周期服务；同时持续加强成本管控，提升运营效能。研究所着力深化公募基金综合服务，创新对内服务模式，经营合规性显著提升。

**过去一年，我们树立和践行正确政绩观，兼顾规模与质量，持续夯实根基、固本培元，把稳健经营作为高质量发展的底色。**

**审慎经营理念深入人心。**健全合规管理制度，预防式开展总部和分支机构各类合规检查、自查工作，加强子公司合规矩阵管理，提高合规管理的有效性。健全风险管理体系，持续优化风险限额、风险预警机制，完善全流程管控，提升全面风险管理能力。优化审计策略，搭建“1+N”风险地图，持续推进稽核数字化转型升级。

**组织队伍凝聚力不断提高。**经过多年沉淀，我们铸就了“简单、务实、勤奋、坚持”的文化内核，锤炼了一支有韧性、有能力、凝聚力高、执行力强的队伍。我们连续11年开展马拉松比赛，连续8年开展企业文化案例大赛，让每一次奔跑、每一个案例都成为凝聚人心的节点，持续提振干事创业、昂扬向上的精气神。

**2026年是国家“十五五”规划的开局之年。公司将继续锚定“成为财富管理特色鲜明、高质量发展的大型综合券商”的战略目标，坚持“持续增长、加强协同”的思路，促进公司高质量发展。**

**各项业务协同发力。**大财机攻守兼备，夯实基础、做大增量，深度经营、守住存量；大投交放大融合效应，深化权益非方向性投资布局，提升利润贡献；大资管丰富产品谱系，提升投研能力，追求“有质量的规模”与“有规模的质量”；大机构深挖协同资源，深化公募基金综合服务，加强队伍管理，聚焦产能提升。

**职能部门协同提效。**职能部门以客户体验为导向，聚焦效率提升，建立快速响应机制，赋能业务发展；强化科技赋能，以数字化、智能化工具提升专业水平；优化流程管理，精简环节、打通壁垒，提升运营效率；加强成本管控，优化资源配置。

**道阻且长，行则将至。**前行路上，我们既要保持“骐骥驰骋”的奋进锐气，也需坚守“久久为功”的实干精神。让我们继续保持奔跑的姿态、迈出坚实的步伐，持续苦练内功、提升价值，以高质量的投融资服务赋能实体经济发展，为金融强国建设贡献专业力量、展现应有担当！

2026年3月30日

ANNUAL REPORT  
**2025**  
2025 年年度报告

**FOUNDER  
SECURITIES**

# 目录 / CONTENTS

01	第一节 释义  009	08	第八节 财务报告  103
02	第二节 公司简介和主要财务指标  011	09	第九节 证券公司信息披露  105
03	第三节 管理层讨论与分析  027	10	附录 分支机构名录 方正证券分公司 方正证券营业部  107
04	第四节 公司治理、环境和社会  052		
05	第五节 重要事项  074		
06	第六节 股份变动及股东情况  084		
07	第七节 债券相关情况  091		

备查文件目录	一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的会计报表
	二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件
	三、报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿

# 01

## 第一节 / 释义

**FOUNDER  
SECURITIES**

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
本公司、公司、母公司、方正证券	指	方正证券股份有限公司
本集团、集团	指	方正证券股份有限公司及在合并报表范围内的所有子公司
报告期	指	2025年1月1日至2025年12月31日
期后	指	2026年1月1日至2026年3月30日
新方正集团、公司控股股东	指	新方正控股发展有限责任公司
中国平安	指	中国平安保险（集团）股份有限公司
平安人寿	指	中国平安人寿保险股份有限公司
平安证券	指	平安证券股份有限公司
社保基金会	指	全国社会保障基金理事会
中国信达	指	中国信达资产管理股份有限公司
方正集团	指	北大方正集团有限公司，公司原控股股东
方正承销保荐	指	方正证券承销保荐有限责任公司
方正和生投资	指	方正和生投资有限责任公司
方正中期期货	指	方正中期期货有限公司
方正证券投资	指	方正证券投资有限公司
方正富邦基金	指	方正富邦基金管理有限公司
方正香港金控	指	方正证券（香港）金融控股有限公司
上海际丰	指	上海际丰投资管理有限责任公司，系方正中期期货有限公司的全资子公司
瑞信证券	指	瑞信证券（中国）有限公司，原为本公司参股公司，现已更名为北京证券有限责任公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
湖南证监局	指	中国证券监督管理委员会湖南监管局
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
北交所	指	北京证券交易所
公司法	指	中华人民共和国公司法
证券法	指	中华人民共和国证券法
公司《章程》	指	方正证券股份有限公司章程
VaR	指	风险价值
短融	指	短期融资券
新三板	指	全国中小企业股份转让系统
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
本报告	指	方正证券股份有限公司2025年年度报告
指定信息披露媒体	指	《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》和上海证券交易所网站 www.sse.com.cn

# 02

## 第二节 / 公司简介和主要财务指标

FOUNDER  
SECURITIES

## 一、公司信息

### (一) 基本信息

公司的中文名称:	方正证券股份有限公司
公司的中文简称:	方正证券
公司的外文名称:	Founder Securities Co., Ltd.
公司的外文名称缩写:	Founder Securities
公司的法定代表人:	施华
公司执行委员会主任:	姜志军

### (二) 注册资本和净资本

注册资本 (元)	
本报告期末 (2025 年 12 月 31 日)	上年度末 (2024 年 12 月 31 日)
<b>8,232,101,395.00</b>	<b>8,232,101,395.00</b>
净资本 (元)	
本报告期末 (2025 年 12 月 31 日)	上年度末 (2024 年 12 月 31 日)
<b>34,674,362,173.64</b>	<b>31,380,355,087.04</b>

### (三) 本集团的各项业务资格情况

公司经营范围：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；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品（按经营证券期货业务许可证核定的期限和范围从事经营）（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）

公司及控股子公司还具有以下业务资格：

1、经中国证监会及派出机构核准或认可的业务资格：网上证券委托、证券承销与保荐、经营股票主承销商、信用衍生品卖出业务、商品期货经纪、金融期货经纪、期货交易咨询、资产管理、基金销售、公开募集证券投资基金管理、特定客户资产管理、证券公司私募基金子公司管理人、另类投资、碳排放权交易业务资格、互换便利业务资格。

2、交易所核准或认可的业务资格：固定收益证券综合电子平台交易商、债券质押式报价回购、约定购回式证券交易、股票质押式回购、转融通、上市基金主做市商、上交所交易参与人、深交所交易参与人、北京证券交易所会员、上海期货交易所普通会员、大连商品交易所普通会员、郑州商品交易所普通会员、中国金融期货交易所普通会员、广州期货交易所普通会员、上交所股票期权交易参与人、深交所股票期权自营业务、北京证券交易所融资融券。

3、中国证券业协会核准或认可的业务资格：场外期权业务二级交易商、全国中小企业股份转让系统主办券商、中国

证券业协会会员。

4、其他资格：全国银行间同业拆借市场成员、中国证券登记结算有限责任公司结算参与人资格及期权结算业务资格、受托管理保险资金、保险中介许可、交易所债券市场成员、证券业务外汇经营、全国银行间债券交易系统成员、上海国际能源交易中心会员、中国银行间市场交易商协会会员、中国证券投资基金业协会会员、北京证券业协会会员、中国期货业协会法定会员、北京期货商会副会长单位、中国上市公司协会会员、基差贸易、仓单服务、合作套保、场外衍生品业务、做市业务、香港证券及期货事务监察委员会证券公司牌照第1类（证券交易）、第4类（就证券提供意见）、第9类（提供资产管理）、湖南省期货业协会副会长单位。

2025 年度取得的业务资格：非金融企业债务融资工具承销业务资格、落地远期交易业务资格。

## 二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	李岩	谭剑伟
电话	0731-85832367	0731-85832250
传真	0731-85832366	0731-85832366
电子信箱	pub@foundersc.com	pub@foundersc.com
地址	湖南省长沙市天心区湘江中路二段 36 号华远华中心 4、5 号楼 3701-3717	

## 三、基本情况简介

<b>公司注册地址</b>	<b>公司办公地址的邮政编码</b>	<b>公司网址</b>
湖南省长沙市天心区湘江中路二段 36 号华远华中心 4、5 号楼 3701-3717	410002	www.foundersc.com
<b>公司注册地址的历史变更情况</b>	<b>电子信箱</b>	<b>统一社会信用代码</b>
2008 年 3 月，公司注册地址由“杭州市平海路 1 号”变更为“湖南省长沙市芙蓉中路二段华侨国际大厦 22-24 层”； 2018 年 8 月，公司注册地址变更为“湖南省长沙市天心区湘江中路二段 36 号华远华中心 4、5 号楼 3701-3717”	pub@foundersc.com	914300001429279950
<b>公司办公地址</b>	<b>报告期内变更情况查询索引</b>	
湖南省长沙市天心区湘江中路二段 36 号华远华中心 4、5 号楼 3701-3717	报告期内无变更	

## 四、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的媒体名称及网址	《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》
公司披露年度报告的证券交易所网站	上海证券交易所：www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	湖南省长沙市天心区湘江中路二段 36 号华远华中心 4、5 号楼 3701-3717
报告期内变更情况查询索引	报告期内无变更

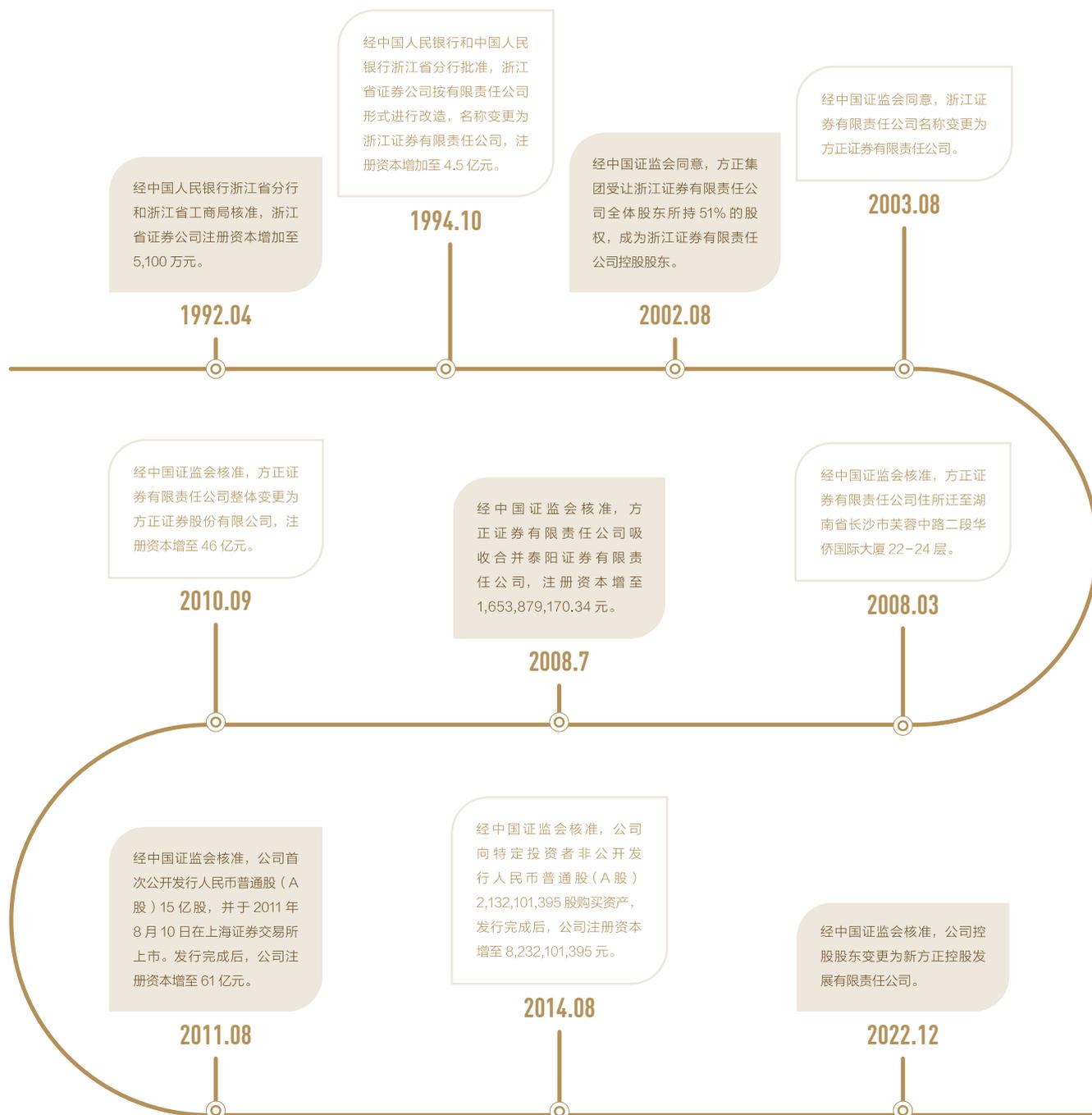
## 五、公司股票简况

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A 股	上海证券交易所	方正证券	601901	不适用

## 六、公司其他情况

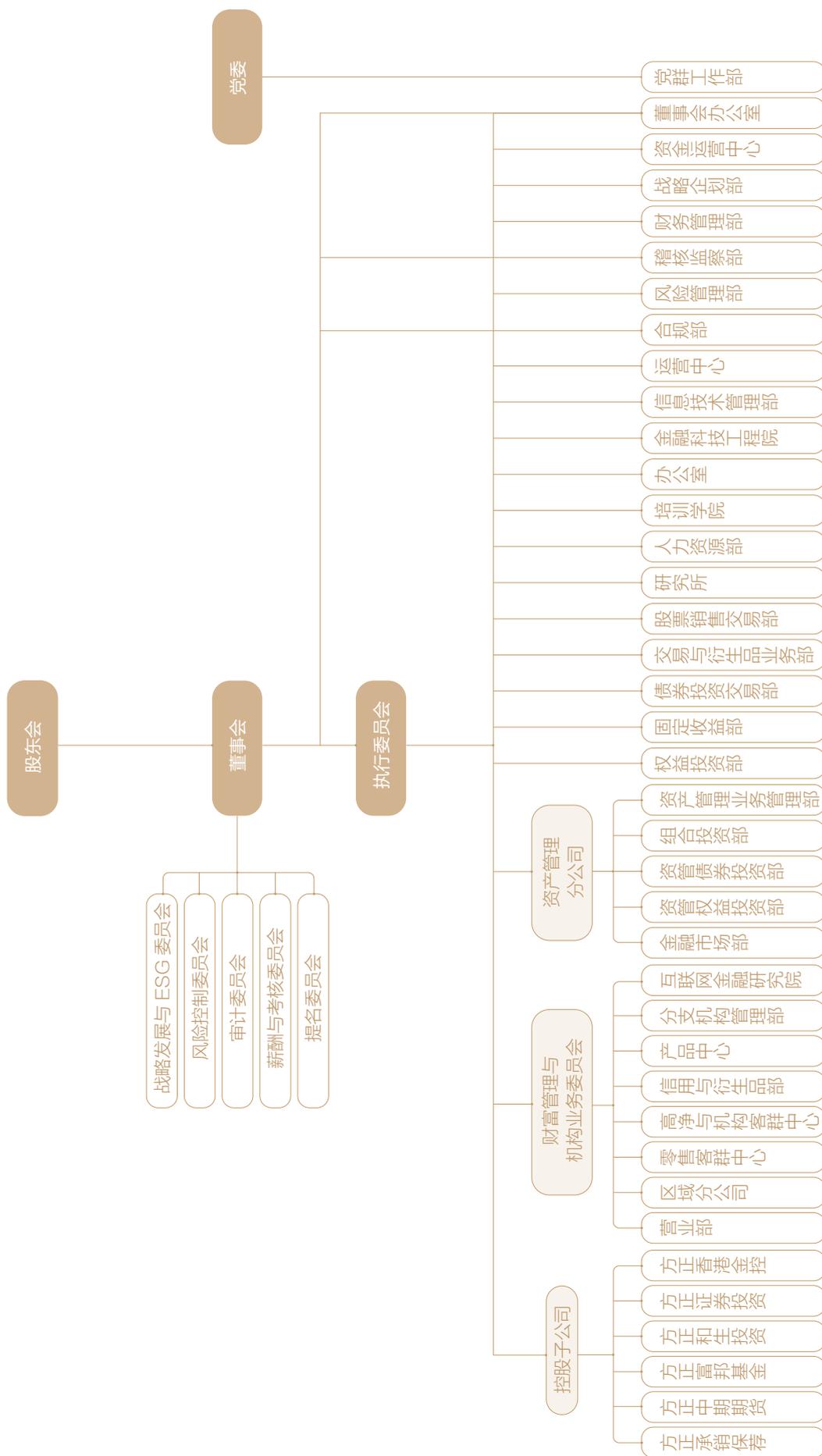
### (一) 公司历史沿革的情况，主要包括以前年度经历的改制重组、增资扩股等情况

公司前身为浙江省证券公司，经中国人民银行批准，于1988年6月6日成立，注册地为浙江省杭州市，注册资金为1,000万元，资金来源为中国人民银行拨款。



(二) 公司组织机构情况

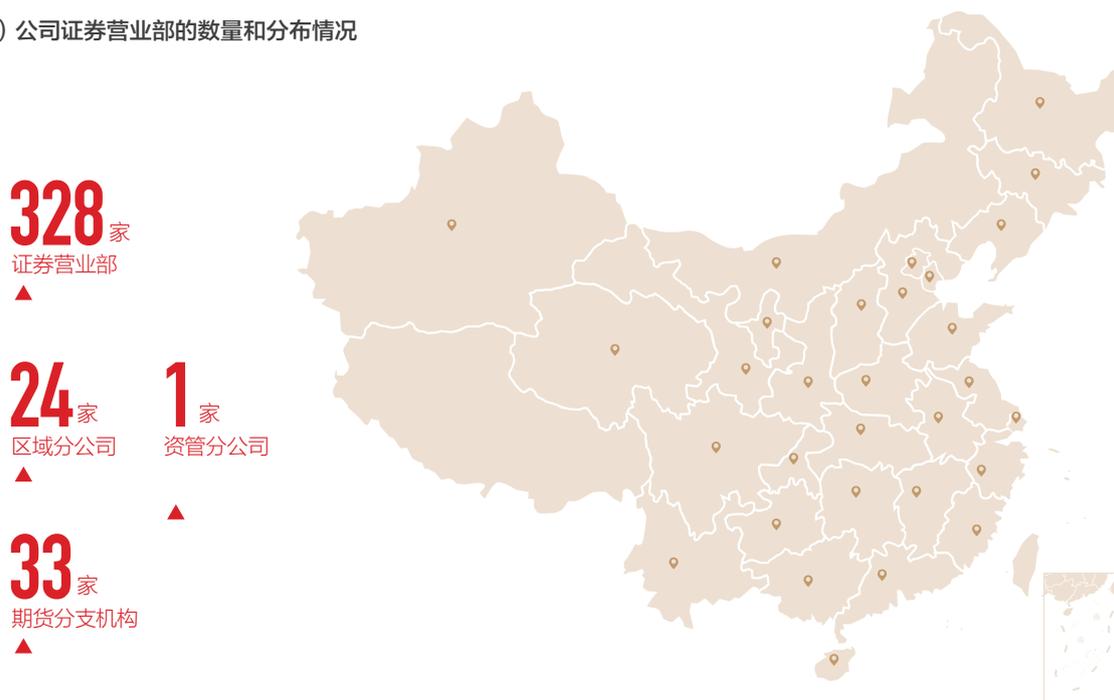
1. 公司组织结构图



2. 公司境内外一级子公司

子公司名称	设立时间	注册地址	注册资本	法定代表人	联系电话
方正承销保荐	2002/4/29	北京市丰台区金丽南路3号院2号楼1至16层01内六层1-203室	14亿元	孙斌	010-56991915
方正和生投资	2010/8/5	拉萨市金珠西路158号阳光新城B区1栋2单元5-1号	20亿元	李尧琦	010-66058719
方正证券投资	2014/8/7	北京市怀柔区雁栖经济开发区雁栖大街53号院13号楼二层208室	15亿元	崔肖	010-56991916
方正中期期货	2005/8/9	北京市石景山区金府路32号院3号楼5层512室	10.05亿元	肖湘	010-85881183
方正富邦基金	2011/7/8	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼12层1202单元内01、02、07、08、09-01单元	6.6亿元	李岩	010-57303927
方正香港金控	2012/3/21	香港湾仔轩尼诗道48-62号上海实业大厦8楼801-802室	10.99亿港元	李岩	852-37983333

(三) 公司证券营业部的数量和分布情况



方正证券拥有证券营业部 328 家，分布情况如下：

省、自治区、直辖市	数量	省、自治区、直辖市	数量	省、自治区、直辖市	数量
湖南	93	浙江	57	广东	35
河南	21	北京	12	江苏	13
山东	11	上海	12	辽宁	7
江西	6	四川	6	吉林	5
云南	5	湖北	4	天津	5
河北	6	福建	3	陕西	5
广西	4	贵州	4	安徽	3
重庆	3	山西	2	黑龙江	1
新疆	1	内蒙古	1	甘肃	1
宁夏	1	青海	1		

证券营业部详情请参见本报告“附录、分支机构名录”。

#### (四) 其他分支机构数量与分布情况

方正证券拥有 24 家区域分公司，1 家资管分公司。24 家区域分公司分布情况如下：

省、自治区、直辖市	数量	省、自治区、直辖市	数量	省、自治区、直辖市	数量
江苏	2	山东	2	广东	2
浙江	2	福建	2	海南	1
天津	1	山西	1	广西	1
四川	1	湖南	1	北京	1
辽宁	1	河南	1	上海	1
江西	1	陕西	1	重庆	1
湖北	1				

分公司详情请参见本报告“附录、分支机构名录”。

方正中期期货拥有分支机构 33 家，分布情况如下：

省、自治区、直辖市	数量	省、自治区、直辖市	数量	省、自治区、直辖市	数量
湖南	5	江苏	6	北京	4
上海	4	河北	3	天津	1
广东	2	浙江	2	山东	1
山西	1	陕西	1	江西	1
湖北	1	内蒙古	1		

## 七、其他相关资料

公司聘请的会计师事务所 (境内)	名称	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)
	办公地址	北京市东城区东方广场 E3 安永大楼 19 层
	签字会计师姓名	宋雪强、郭燕

## 八、近三年主要会计数据和财务指标

### (一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度	2024 年度	本期比上年同期 增减 (%)	2023 年度
营业收入	10,503,548,205.50	7,718,404,055.79	36.08	7,118,747,537.93
营业利润	4,778,607,616.79	2,245,171,134.33	112.84	2,216,210,408.10
利润总额	4,766,411,037.43	2,219,096,312.67	114.79	2,222,510,690.60
归属于上市公司股东的净利润	3,970,059,037.13	2,207,393,645.91	79.85	2,152,451,934.07
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益的净利润	3,605,496,782.49	2,792,803,507.99	29.10	1,863,352,866.74
其他综合收益的税后净额	-283,620,490.12	1,317,466,691.42	-121.53	148,076,166.26
经营活动产生的现金流量净额	1,066,319,871.03	329,118,269.43	223.99	-8,310,995,618.41

项目	2025 年末	2024 年末	本期末比上年同期末 增减 (%)	2023 年末
资产总额	272,573,639,769.31	255,627,897,461.61	6.63	222,441,655,763.08
负债总额	221,212,238,568.60	206,650,219,530.49	7.05	176,350,360,715.00
归属于上市公司股东的所有者权益	50,793,165,821.82	48,179,682,391.41	5.42	45,239,301,251.60
所有者权益	51,361,401,200.71	48,977,677,931.12	4.87	46,091,295,048.08
总股本	8,232,101,395.00	8,232,101,395.00	0.00	8,232,101,395.00

## (二) 主要财务指标

项目	2025 年度	2024 年度	本期比上年同期增减 (%)	2023 年度
基本每股收益 (元/股)	0.48	0.27	77.78	0.26
稀释每股收益 (元/股)	0.48	0.27	77.78	0.26
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	0.44	0.34	29.41	0.23
加权平均净资产收益率 (%)	8.01	4.72	增加 3.29 个百分点	4.88
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	7.27	5.97	增加 1.30 个百分点	4.22
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	0.13	0.04	225.00	-1.01
项目	2025 年末	2024 年末	本期末比上年同期末增减 (%)	2023 年末
归属于上市公司股东的每股净资产 (元/股)	6.17	5.85	5.47	5.50
资产负债率 (%)	73.51	74.34	减少 0.83 个百分点	73.44

注：计算资产负债率时不包括客户交易结算资金。

## (三) 母公司的净资本及风险控制指标

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期末	上年度末
净资本	34,674,362,173.64	31,380,355,087.04
净资产	51,300,421,651.27	48,187,857,123.57
风险覆盖率 (%)	310.35	313.62
资本杠杆率 (%)	19.95	17.55
流动性覆盖率 (%)	278.87	252.60
净稳定资金率 (%)	164.40	170.27
净资本 / 净资产 (%)	67.59	65.12
净资本 / 负债 (%)	25.26	22.69
净资产 / 负债 (%)	37.38	34.84
自营权益类证券及其衍生品 / 净资本 (%)	47.30	46.25
自营非权益类证券及其衍生品 / 净资本 (%)	256.20	321.75
各项风险资本准备之和	11,172,823,068.83	10,005,787,758.73

备注：2024 年 9 月，中国证监会发布《证券公司风险控制指标计算标准规定》，上述规定自 2025 年 1 月 1 日起施行。上年度末公司各项风险控制指标按照该规定进行调整计算。

(四) 按《证券公司年度报告内容与格式准则》(2013年修订), 公司合并财务报表和母公司财务报表主要项目会计数据

1. 合并财务报表主要项目会计数据

单位: 元 币种: 人民币

项目	2025 年末	2024 年末	增减幅度
货币资金	76,380,632,750.55	59,728,661,286.87	27.88%
结算备付金	11,409,301,727.19	11,879,107,095.14	-3.95%
融出资金	55,705,478,712.04	41,570,076,666.41	34.00%
衍生金融资产	78,011,337.30	284,170,212.92	-72.55%
存出保证金	12,370,035,804.46	9,585,007,984.73	29.06%
应收款项	1,040,322,553.62	837,681,372.78	24.19%
买入返售金融资产	6,550,509,002.06	10,239,623,620.99	-36.03%
交易性金融资产	65,741,777,652.14	59,050,545,009.66	11.33%
其他债权投资	28,840,126,797.46	50,700,023,652.70	-43.12%
其他权益工具投资	6,781,263,781.26	3,629,740,097.70	86.83%
长期股权投资	0.00	448,211,897.16	-100.00%
投资性房地产	1,243,287,574.45	1,187,944,294.14	4.66%
商誉	4,340,207,334.43	4,340,207,334.43	0.00%
递延所得税资产	393,642,059.37	481,088,895.14	-18.18%
其他资产	545,748,078.65	417,211,811.44	30.81%
资产总计	272,573,639,769.31	255,627,897,461.61	6.63%
应付短期融资款	22,684,397,806.32	15,796,854,604.20	43.60%
拆入资金	10,473,593,768.79	18,364,737,408.78	-42.97%
交易性金融负债	10,889,270,327.57	8,593,532,424.71	26.71%
衍生金融负债	277,918,982.51	340,618,360.44	-18.41%
卖出回购金融资产款	42,536,434,064.97	53,149,976,862.51	-19.97%
代理买卖证券款	61,427,075,437.20	50,320,183,863.85	22.07%
应付职工薪酬	2,909,598,352.43	2,449,916,317.54	18.76%
应交税费	183,525,058.85	416,262,107.69	-55.91%
应付款项	21,463,935,919.30	16,719,494,626.32	28.38%
租赁负债	336,275,178.68	388,569,894.02	-13.46%
应付债券	45,431,363,316.56	35,454,424,439.66	28.14%
其他负债	2,500,456,580.86	4,477,212,127.81	-44.15%

负债合计	221,212,238,568.60	206,650,219,530.49	7.05%
股本	8,232,101,395.00	8,232,101,395.00	0.00%
资本公积	16,396,992,749.18	16,397,305,054.58	0.00%
其他综合收益	1,115,809,756.57	1,429,132,258.51	-21.92%
盈余公积	2,855,533,759.21	2,408,802,893.35	18.55%
一般风险准备	4,164,628,454.20	4,117,150,441.74	1.15%
未分配利润	18,028,099,707.66	15,595,190,348.23	15.60%
归属于母公司股东权益合计	50,793,165,821.82	48,179,682,391.41	5.42%
少数股东权益	568,235,378.89	797,995,539.71	-28.79%
股东权益合计	51,361,401,200.71	48,977,677,931.12	4.87%
<b>项目</b>	<b>2025 年度</b>	<b>2024 年度</b>	<b>增减幅度</b>
营业收入	10,503,548,205.50	7,718,404,055.79	36.08%
手续费及佣金净收入	6,576,047,410.54	4,928,258,206.73	33.44%
其中：经纪业务手续费净收入	5,578,007,013.61	4,036,431,114.03	38.19%
投资银行业务手续费净收入	166,959,850.85	175,953,483.43	-5.11%
资产管理业务手续费净收入	209,853,594.15	238,186,059.95	-11.90%
利息净收入	1,742,711,713.95	1,359,170,462.05	28.22%
其中：利息收入	4,237,497,532.36	4,250,790,775.55	-0.31%
利息支出	2,494,785,818.41	2,891,620,313.50	-13.72%
投资收益	1,497,743,230.01	3,269,556,100.14	-54.19%
公允价值变动收益 / ( 损失 )	597,531,463.58	-1,920,656,916.30	不适用
汇兑 ( 损失 ) / 收益	-2,014,631.66	2,099,933.67	-195.94%
其他业务收入	57,455,871.08	32,304,812.58	77.86%
资产处置收益	7,908,565.69	20,972,052.03	-62.29%
其他收益	26,164,582.31	26,699,404.89	-2.00%
营业支出	5,724,940,588.71	5,473,232,921.46	4.60%
税金及附加	88,650,401.34	68,703,706.06	29.03%
业务及管理费	5,703,054,443.55	5,048,471,746.70	12.97%
信用减值 ( 转回 ) / 损失	-68,343,170.76	350,957,825.62	-119.47%

其他资产减值损失	10,048.15	113,924.57	-91.18%
其他业务成本	1,568,866.43	4,985,718.51	-68.53%
营业利润	4,778,607,616.79	2,245,171,134.33	112.84%
营业外收入	4,967,894.10	3,070,131.25	61.81%
营业外支出	17,164,473.46	29,144,952.91	-41.11%
利润总额	4,766,411,037.43	2,219,096,312.67	114.79%
所得税费用	854,428,483.70	52,285,987.77	1534.14%
净利润	3,911,982,553.73	2,166,810,324.90	80.54%
其他综合收益的税后净额	-283,620,490.12	1,317,466,691.42	-121.53%
综合收益总额	3,628,362,063.61	3,484,277,016.32	4.14%

## 2. 母公司财务报表主要项目会计数据

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年末	2024 年末	增减幅度
货币资金	63,090,077,261.15	48,241,097,649.85	30.78%
结算备付金	10,412,375,920.55	10,653,686,750.00	-2.27%
融出资金	55,705,133,638.80	41,569,470,978.90	34.00%
衍生金融资产	77,072,718.30	278,724,270.84	-72.35%
存出保证金	2,717,666,440.73	2,622,472,376.11	3.63%
应收款项	630,639,909.27	398,961,484.82	58.07%
买入返售金融资产	6,482,016,564.00	10,236,222,359.45	-36.68%
交易性金融资产	59,874,529,778.04	52,620,769,671.66	13.78%
其他债权投资	28,840,126,797.46	50,700,023,652.70	-43.12%
其他权益工具投资	6,779,063,781.26	3,627,540,097.70	86.88%
长期股权投资	9,700,259,144.75	10,148,471,041.91	-4.42%
商誉	3,688,455,328.74	3,688,455,328.74	0.00%
递延所得税资产	311,798,314.65	315,412,416.81	-1.15%
其他资产	444,270,865.82	354,816,285.59	25.21%
资产总计	249,909,278,040.08	236,734,021,249.65	5.57%
应付短期融资款	22,684,397,806.32	15,796,854,604.20	43.60%
拆入资金	10,473,593,768.79	18,364,737,408.78	-42.97%

交易性金融负债	10,800,934,638.33	8,585,567,812.78	25.80%
衍生金融负债	276,984,171.71	334,722,398.64	-17.25%
卖出回购金融资产款	42,433,427,228.02	53,149,976,862.51	-20.16%
代理买卖证券款	61,360,587,888.14	50,226,199,774.45	22.17%
应付职工薪酬	2,469,306,614.22	2,020,910,014.57	22.19%
应交税费	85,481,394.71	332,707,094.63	-74.31%
应付债券	45,417,198,713.43	35,449,026,487.99	28.12%
其他负债	2,256,095,540.75	3,877,483,001.43	-41.82%
负债合计	198,608,856,388.81	188,546,164,126.08	5.34%
股本	8,232,101,395.00	8,232,101,395.00	0.00%
资本公积	16,613,118,616.43	16,613,430,921.83	0.00%
其他综合收益	1,125,111,360.33	1,436,602,386.41	-21.68%
盈余公积	2,855,289,247.39	2,408,558,381.53	18.55%
一般风险准备	3,400,427,078.05	3,393,377,223.81	0.21%
未分配利润	19,074,373,954.07	16,103,786,814.99	18.45%
股东权益合计	51,300,421,651.27	48,187,857,123.57	6.46%
<b>项 目</b>	<b>2025 年度</b>	<b>2024 年度</b>	<b>增减幅度</b>
营业收入	9,998,753,711.32	7,763,152,343.16	28.80%
手续费及佣金净收入	5,599,316,552.12	3,944,299,480.94	41.96%
其中：经纪业务手续费净收入	5,044,560,750.05	3,512,404,477.84	43.62%
投资银行业务手续费净收入	13,599,343.00	14,963,504.61	-9.12%
资产管理业务手续费净收入	186,313,608.80	197,838,265.20	-5.83%
利息净收入	1,585,244,467.39	1,219,273,726.14	30.02%
其中：利息收入	4,017,750,773.24	3,924,696,099.09	2.37%
利息支出	2,432,506,305.85	2,705,422,372.95	-10.09%
投资收益	1,515,435,279.48	3,034,384,774.10	-50.06%
公允价值变动收益 / ( 损失 )	1,265,574,005.62	-486,719,285.48	不适用
汇兑 ( 损失 ) / 收益	-814,653.77	435,942.26	-286.87%
其他业务收入	14,704,527.57	14,114,942.51	4.18%
资产处置收益	7,504,318.13	20,035,365.45	-62.54%

其他收益	11,789,214.78	17,327,397.24	-31.96%
营业支出	4,879,721,197.43	4,424,147,886.82	10.30%
税金及附加	72,429,161.99	57,014,422.44	27.04%
业务及管理费	4,699,292,085.61	4,019,950,716.68	16.90%
信用减值损失	107,239,292.15	335,013,783.52	-67.99%
其他资产减值损失	0.00	12,145,379.12	-100.00%
其他业务成本	760,657.68	23,585.06	3125.17%
营业利润	5,119,032,513.89	3,339,004,456.34	53.31%
营业外收入	1,912,438.58	1,180,058.34	62.06%
营业外支出	10,222,780.05	16,144,131.45	-36.68%
利润总额	5,110,722,172.42	3,324,040,383.23	53.75%
所得税费用	643,413,513.86	116,899,450.97	450.40%
净利润	4,467,308,658.56	3,207,140,932.26	39.29%
其他综合收益的税后净额	-281,789,014.26	1,317,286,865.41	-121.39%
综合收益总额	4,185,519,644.30	4,524,427,797.67	-7.49%

## 九、境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

## 十、2025 年分季度主要财务数据

单位：元 币种：人民币

项目	第一季度 (1-3月)	第二季度 (4-6月)	第三季度 (7-9月)	第四季度 (10-12月)
营业收入	2,964,282,363.70	2,698,779,903.98	3,418,897,129.32	1,421,588,808.50
归属于上市公司股东的净利润	1,195,070,571.69	1,188,670,576.45	1,415,406,203.01	170,911,685.98
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,187,104,893.81	1,176,003,204.23	1,414,312,091.24	-171,923,406.79
经营活动产生的现金流量净额	-1,136,900,430.96	4,152,862,628.07	-4,056,233,164.59	2,106,590,838.51

## 十一、非经常性损益项目和金额

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	473,702,650.00	18,155,868.39	-1,073,835.95
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对损益产生持续影响的政府补助除外）	21,017,694.34	17,080,571.70	105,348,658.02
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-114,034,016.45	-590,331,986.11	-16,037,940.45
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	176,349,995.55	31,960,864.03	295,636,330.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-11,390,899.29	-25,058,638.02	-9,314,516.61
其他符合非经常性损益定义的损益项目	7,833,392.98	-27,240,618.81	13,492,383.11
小计	553,478,817.13	-575,433,938.82	388,051,078.12
企业所得税影响额（所得税减少以“-”表示）	-187,790,860.12	-10,368,102.22	-96,423,752.30
少数股东权益影响额（税后）	-1,125,702.37	392,178.96	-2,528,258.49
合计	364,562,254.64	-585,409,862.08	289,099,067.33

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

适用 不适用

## 十三、采用公允价值计量的项目

单位：元 币种：人民币

项目	2024 年 12 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	当期变动	对当期利润的影响金额
衍生金融工具	-56,448,147.52	-199,907,645.21	-143,459,497.69	-2,480,345,233.61
交易性金融资产	59,050,545,009.66	65,741,777,652.14	6,691,232,642.48	2,761,765,939.11
其他债权投资	50,700,023,652.70	28,840,126,797.46	-21,859,896,855.24	1,304,803,632.85
其他权益工具投资	3,629,740,097.70	6,781,263,781.26	3,151,523,683.56	390,324,621.46
投资性房地产	1,187,944,294.14	1,243,287,574.45	55,343,280.31	-114,034,016.45
交易性金融负债	8,593,532,424.71	10,889,270,327.57	2,295,737,902.86	513,762,369.65
合计	123,105,337,331.39	113,295,818,487.67	-9,809,518,843.72	2,376,277,313.01

注：对当年利润的影响金额包括：1、交易性金融工具、投资性房地产和衍生金融工具公允价值变动损益；  
2、持有和处置这些项目取得的投资收益；  
3、其他债权投资信用减值损失。

## 十四、2025 年所获荣誉

# FOUNDER SECURITIES



### 上海证券交易所

投资者保护优秀实践案例



### 全国银行间同业拆借中心

银行间市场“年度市场影响力机构——活跃交易商”



### 中国人民银行湖南省分行

湖南省金融情报线索研判竞赛二等奖



### 中国乡村发展基金会

“乡村振兴杰出贡献”奖



### 中国上市公司协会

2025 上市公司董事会优秀实践案例  
2024 年报业绩说明会优秀实践  
2025 上市公司董事会办公室最佳实践案例



### 湖南省证券业协会

2024 年度湖南辖区优秀防非宣传组织机构  
2024 年度湖南证券行业优秀投教基地（公司投教基地）  
2024 年度湖南证券行业投教工作优秀组织机构



### 中国金融思想政治工作研究会

2024 年全国金融系统优秀调研成果奖



### 长沙金融业联合会

2025 年度优秀会员单位



### 证券时报“君鼎奖”

2025 中国证券业全能财富经纪商  
2025 中国证券业投资者教育  
2025 中国证券业 APP 运营团队  
2025 中国证券业资管量化团队  
2025 中国证券业量化资管计划



### 中国证券报“金牛奖”

证券行业 ESG 金牛奖  
五年期股票多头型金牛资管计划  
五年期中长期纯债型金牛资管计划



### 上海证券报“金理财”

财富管理优强品牌奖  
数智化创新奖  
ETF 服务奖



### 中国基金报

ETF 流动性服务商典型案例



### 中国基金报“英华奖”

优秀券商财富管理示范机构  
A股投关示范案例  
优秀券商数字化展业示范案例  
券商资管优秀产品示范案例（五年期权益）



### 方正和生投资荣获投中网评选

2024年度中国最佳私募股权投资机构 TOP 100  
2024年度中国最佳券商私募基金子公司 TOP 10  
2024年度中国最佳中资私募股权投资机构 TOP 50



### 每日经济新闻“金鼎奖”

2025年度最具特色财富管理品牌  
2025中国证券业上市公司品牌价值榜 TOP 30



### 方正富邦基金荣获中国基金报评选

2025年指数生态圈英华典型案例



### 财联社“华尊奖”

最佳财富管理机构奖  
最佳财富管理实践奖  
最佳渠道合作奖



### 方正中期期货荣获 期货日报 & 证券时报第十八届“新征程”系列评奖

中国最佳期货公司  
中国期货公司年度金牌管理团队  
最佳商品期货产业服务奖  
最佳金融期货服务奖  
中国金牌期货研究所  
年度投资者保护教育创新奖  
中国最佳期货经营分支机构（北京分公司）  
年度最佳期货公司 APP 突出表现奖  
年度最受欢迎的期货经营机构自媒体  
年度优秀资管产品  
最佳风輿管理及企业品牌建设奖  
最佳期货行业文化建设践行奖  
最佳全面乡村振兴及社会责任公益奖  
AI 智能创新应用启航奖  
最佳宏观金融期货研究团队  
最佳黑色产业期货研究团队  
最佳金属产业期货研究团队  
最佳能源化工产业期货研究团队  
最佳农产品产业期货研究团队



### 21世纪经济报道

21世纪优秀投顾服务示范机构  
2025年度21世纪金牌投顾



### 新财富

最佳投资顾问团队  
卓越组织奖  
最佳投资顾问奖



### 年度中国反洗钱高峰论坛 暨陆家嘴国家金融安全峰会组委会

2025年反洗钱开茅科技创新引领奖



### 中国电子技术标准化研究院

领航计划 2024 建云用云典型案例

# 03

## 第三节 / 管理层讨论与分析

FOUNDER  
SECURITIES

## 一、报告期内公司从事的业务情况

报告期内本集团从事的业务为财富管理、投资与交易、资产管理、投资银行、研究服务等相关金融服务业务。

<p>财富管理 业务</p>	<p>通过线下和线上相结合的方式，向客户提供证券经纪、期货经纪、两融、投资顾问、资产配置、金融产品销售、财富保值增值规划、股票质押、期权经纪等服务，并为机构客户提供交易系统、产品代销、资本引荐、场外衍生品、投研服务、期货 IB 等一揽子服务。</p>
<p>投资与交易 业务</p>	<p>运用自有资金开展固定收益类证券投资、权益类证券投资、FOF 投资及另类股权投资，赚取方向性投资收益；并向机构客户提供金融市场的销售交易、投资顾问、大宗经纪、交易所买卖基金及衍生品等金融工具的发行、做市服务。</p>
<p>资产管理 业务</p>	<p>作为资产管理人，接受个人、企业和机构等客户资金委托，依托专业化投资研究平台，为客户创设和提供各类金融产品，满足客户投资需求，主要包括私募股权基金管理、公募基金管理、证券公司资产管理及期货资产管理业务等。</p>
<p>投资银行 业务</p>	<p>为企业客户提供包括股权及债券融资、并购重组、财务顾问、新三板推荐挂牌等一站式综合金融服务。</p>
<p>研究服务 业务</p>	<p>为客户提供各种专业化研究咨询服务，并向客户推广和销售证券产品及服务。</p>

## 二、报告期内公司所处行业情况

2025 年，我国国民经济稳中向好，资本市场投融资综合改革纵深推进，证券行业向高质量发展迈出坚实步伐。2025 年，监管部门以深化投融资综合改革为牵引，系统打通中长期资金入市卡点堵点，1 月中央金融委员会办公室等六部委联合印发《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》，引导社保、保险、年金等中长期资金进一步加大入市力度，推动建立长周期考核机制；5 月中国证监会印发《推动公募基金高质量发展

行动方案》，推动公募基金从“重规模”向“重回报”转变。融资端改革同步发力，6 月中国证监会发布《关于在科创板设置科创成长层、增强制度包容性适应性的意见》，重启第五套上市标准，并扩围至人工智能、商业航天、低空经济等前沿领域，更好服务科技创新和新质生产力发展；与此同时，创业板正式启用第三套标准支持优质未盈利创新企业上市，资本市场的制度包容性和适应性显著增强。新“国九条”及“1+N”政

策体系为资本市场行稳致远夯实基础，证券行业也向高质量发展迈出坚定步伐，为建设金融强国和服务中国式现代化提供有力支撑。

证券市场投交活跃度大幅提升，A股市场呈现稳健攀升的良好态势。全年A股成交额420.63万亿元，同比增长63.23%，沪深两市日均股票成交额17,045.43亿元，同比增长61.90%，市场交易活跃度显著提升；上证综指、深证成指、

创业板指全年涨幅分别为18.41%、29.87%、49.57%。截至2025年12月末，两融余额2.53万亿元，同比提升36.11%。2025年公募基金发行11,753.37亿份，其中股票型基金发行4,191.06亿份，同比增长61.10%；混合型基金发行1,648.51亿份，同比增长142.95%。截至2025年12月末，股票型基金存续规模60,525.58亿元，混合型基金存续规模36,754.12亿元。<sup>1</sup>

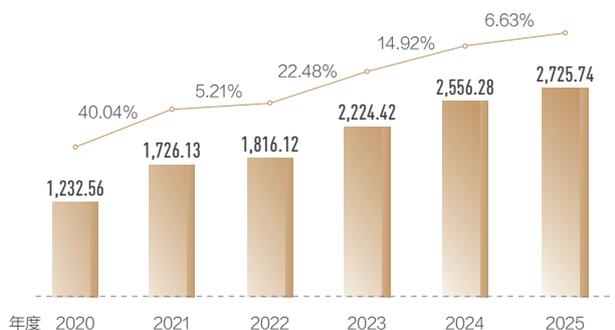
### 三、经营情况讨论与分析

报告期内，我国监管机构一体推进防风险、强监管、促高质量发展，合力稳市场、稳信心、稳预期，推动资本市场向新向优发展，韧性和活力明显增强。公司秉承“快速发展、高效经营”的方针，以“成为财富管理特色鲜明、高质量发展的大型综合类券商”为战略方向，扎实推进各项经营管理工作，归属于上市公司股东的净利润连续七年增长，公司整体运营管理更加稳健高效，在经济的高质量发展中实现了可持续发展。

报告期内，本集团实现营业收入105.04亿元，同比增长36.08%；净利润39.12亿元，同比增长80.54%；归属于上市公司股东的净利润39.70亿元，同比增长79.85%。截至2025年12月31日，本集团总资产2,725.74亿元，同比增长6.63%；净资产513.61亿元，同比增长4.87%。

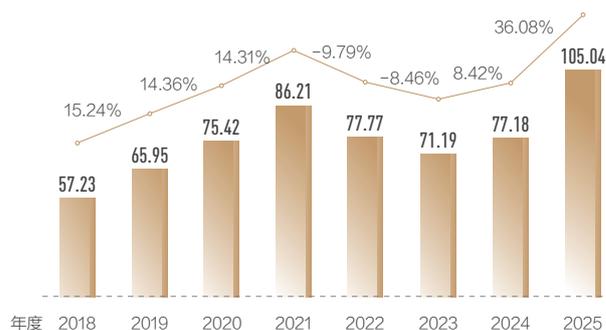
公司总资产（亿元）

同比增长



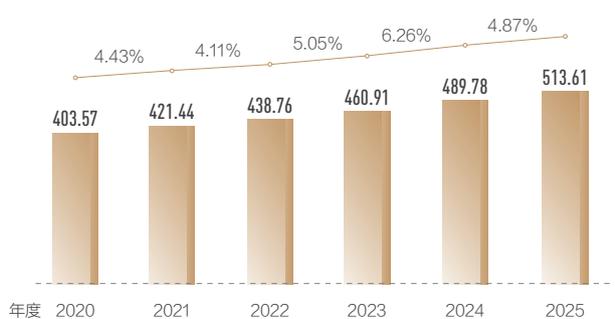
营业收入（亿元）

同比增长



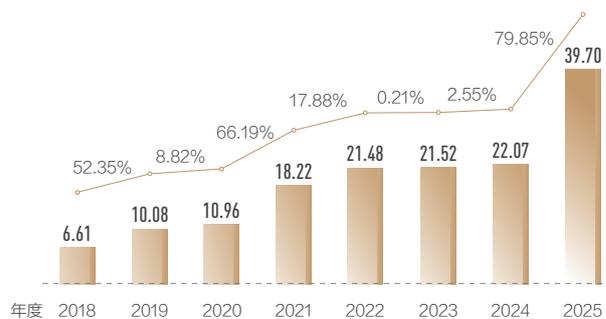
公司净资产（亿元）

同比增长



归属于上市公司股东的净利润（亿元）

同比增长



注1：本段数据来源于WIND。

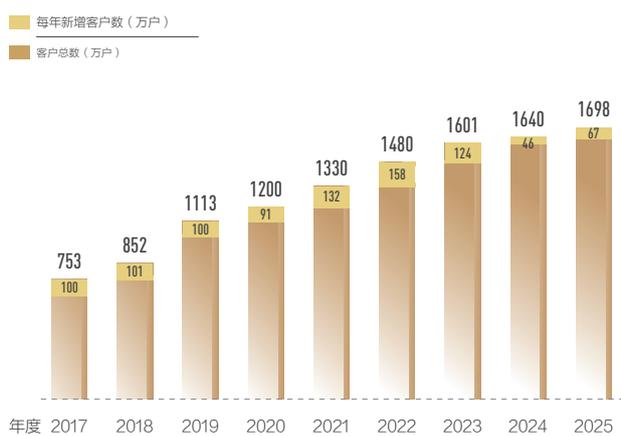
## （一）财富管理业务

报告期内，本集团财富管理业务坚定以客户为中心，洞察客户需求，搭建策略中心，升级服务体系；多渠道多方式扩大客户基础和对现有客户的服务半径，提高服务的覆盖度与精准度，陪伴客户财富增长，提升客户资产规模。财富管理业务包括证券经纪、信用业务、期货经纪、机构业务、代销金融产品等。

### 1、证券经纪业务

助力客户财富增值，客户资产超万亿。公司坚守客户中心理念，洞察不同客群的业务特征、需求场景与服务偏好，精准制定分层分类的差异化发展策略，致力于为全类型客户提供专业高效、精准适配、便捷省心的一站式综合服务。面向广大零售客户，公司持续迭代升级小方 APP 功能体验，不断深化数字化、智能化服务能力，着力优化交易流程、提升响应效率，全方位满足客户便捷化、高频次、轻量化的交易与服务需求。面向高净值客户，公司配备专属资深服务团队，拓宽服务触点与业务覆盖范围，深度对接客户财富管理、资产配置、综合金融等多元需求，量身定制一站式专属服务方案，实现全周期、全方位、精细化的专业服务支撑。公司以服务助力客户财富增值，客户规模与客户资产实现大幅增长，客户总数近 1,700 万户，客户资产突破万亿元，同比增长 32.63%。

报告期内，公司实现证券经纪业务净收入 50.45 亿元，代理买卖证券业务净收入 44.65 亿元，同比增长 43.95%。



注 1：本段数据来源于 WIND。

打造数智工具矩阵，推动服务生态跃迁。报告期内，公司深化金融科技赋能，客户服务效能与客户体验满意度不断提升。一方面公司创新性融合财富管理业务全链条，实现行业研究、投资顾问、业务运营、客户服务“四力合一”，精准捕捉并高效响应客户业务诉求，不断提升服务转化成效、人均服务客户能力，深化与客户的专业连接，客户关系认证率实现倍数级增长；另一方面持续优化小方 APP 客户体验，增强信息供给与全链路交易服务功能，小方用户活跃度与客户满意度双提升，年日均活跃用户数同比增长 12%，每人日均访问时长同比增长 15%，客户满意度同比增长 6%。依托数智化服务工具，全面优化了客户服务体验与服务效率。

### 2、信用业务

科技赋能服务提质，合规守正行稳致远。公司依托科技赋能持续优化信用业务相关系统，为客户提供优质、高效、便捷的两融交易服务。通过专业两融投顾团队，深化投资者教育服务，不断丰富投顾产品与交易策略，助力客户理性投资、科学决策。加强多业务线与跨部门协同联动，为有需求的客户提供投研支持与个性化资产配置建议，进一步提升服务价值，增强客户信赖与粘性。同时严守业务合规经营与风险底线，严格做好客户准入与授信管理，科学实施逆周期调节，开展多维度动态监控及压力测试，以稳健可靠的业务运营，为客户长期投资保驾护航。截至报告期末，公司两融余额 545.97 亿元，市场份额 2.15%<sup>2</sup>；公司信用账户数量 25.91 万户，同比增长 7.72%。公司信用业务整体风险可控。表内股票质押式回购业务待购回余额 5.27 亿元，净值 2.32 亿元。

报告期内，公司信用业务实现收入 31.69 亿元。



注 2：公司数据与沪深交易所、北交所总体数据计算所得。

### 3、期货经纪业务

深度融合线上线下，精细陪伴客户成长。本集团通过方正中期期货开展期货经纪业务。报告期内，方正中期期货坚守以客户为中心、以业务为中心、以一线为中心的理念，线上线下渠道融合，深入开展客户运营，并强化集团内部期货IB业务协同，全面落地深化资源整合与业务创新，推动线上线下业务一体化发展；精准洞察并高效响应客户需求，持续提升客户服务覆盖面与服务精准度，助力客户实现专业成长与资产价值提升。方正中期期货新开客户数量 3.90 万户，同比增长 7%；客户成交额 20 万亿元。报告期末，方正中期期货客户权益（含现货）231.97 亿元，累计日均客户权益 207.88 亿元。

报告期内，期货经纪业务实现净收入 5.58 亿元，累计手续费收入行业排名第 9<sup>3</sup>。

### 4、机构业务

报告期内，机构业务深度协同集团内各类资源，精准拆解并整合客户个性化需求，提供一站式专属服务方案。公司服务新增机构客户资产规模 508.46 亿元，同比增长 67%；为机构客户提供新增产品销售规模 333.46 亿元，同比增长 68%。协同方面，分支机构新增储备投资银行债券项目 51 单；协同承揽主承销规模 96 亿，同比增长 21%；完成撮合、自营投资等各类大宗交易 161 笔，同比增长 24%，成交金额达 16.10 亿元，同比增长 55%。

### 5、代销金融产品

聚焦客群投资需求，优化资产配置策略。报告期内，公司从“高质量发展的科技成长资产、长期回报的价值均衡资产、稳健托底的防御资产、全球视野的优势资产”四个维度把握金融产品配置方向。公司 ETF 业务快速发展，专区功能持续完善，客户数量与客户资产规模同比增长 22.01%、32.64%；公司构建的“公募 50”“私募 50”核心产品池，继续服务客户财富增值。报告期内公司积极应对低利率市场环境，推出理财替代综合解决方案，满足客户稳健配置需求，让财富从容生长；同时深化高净值客户服务，私募代销规模突破 200 亿元。在客户数量增长与产品净值增长的双重驱动下，公司代销金融产品总规模峰值突破 1,100 亿元。

报告期内，公司代销金融产品实现收入 3.78 亿元，同比增长 70.94%。



## (二) 投资与交易业务

报告期内，本集团投资与交易业务发挥投资能力强、资产配置得当的优势，防控风险，实现收益增长。投资与交易业务具体包括权益投资、做市与衍生品业务、固定收益业务、另类股权投资。

### 1、权益投资

做好风险防控。公司坚持价值投资，控制回撤风险，取得绝对收益。A 股指数震荡向上，公司抓住结构性投资机会，实现较好的绝对收益。做稳、做优港股，稳步拓展红利再投资策略；重点布局高股息资产，增加科技成长股票投资，实现了较好的股息收入、投资收益和资产增值。

### 2、做市与衍生品业务

服务市场流动性，基金做市保持领先。为活跃资本市场，增加流动性、服务金融机构，公司基金做市规模和数量业务持续增加，本报告期内，公司为超 700 只基金提供做市服务，做市数量居前，有效提升做市产品市场流动性水平。

衍生品业务服务客户风险管理需求。公司丰富交易策略，构建以客户为核心的场外衍生品业务体系，满足客户的投资和风险管理需求。报告期内，公司收益互换业务新增名义本金同比增长 120%；场外期权业务新增名义本金同比增长 260%。

方正中期期货的风险管理子公司上海际丰参与 24 个期货品种及 9 个期权品种的做市业务，期货做市交易量超过 2,675 万手，同比增加 261%，期货做市成交额 9,972.5 亿元，同比增加 226%。

注 3：中国期货业协会相关系统数据。

### 3、固定收益业务

公司固定收益业务涵盖债券自营投资、债券机构投顾、报价回购和债券销售交易等中间业务。投资范围涵盖利率债、信用债、可转债、公募 Reits、报价回购、国债期货、利率互换。公司报告期内获得非金融企业债务融资工具承销业务资格，并新增落地远期交易业务。

**债券自营拓展多元化投资策略。**2025 年债市进入低位震荡，为平滑市场影响，公司通过拓展“固收+”策略、发展中性策略等多元化投资策略稳定和增厚收益。

**债券机构投顾业务向产品投顾转型。**报告期内新增签约投顾规模 201 亿元，服务银行、上市公司等客户数量超 70 家。积极把握上半年债券机会，为银行客户及产品投资人实现了优秀的投资业绩。

**报价回购业务实现跨越式发展。**业务规模峰值突破 30 亿元，客户覆盖度持续提升，参与客户总数超 80.7 万户，较上年净增约 6.9 万户，公司以报价回购业务为现金管理服务入口，有效满足了客户在证券投资之余的资金灵活配置需求，实现了客户闲置资金的高效增值，并助力客户进

一步匹配股票、基金、固收等多元投资产品，为客户提供综合金融服务。

债券销售交易业务保持稳定增长，覆盖债券交易市场各类金融机构，开拓各类债券交易品种标的，持续对债券交易品种进行报价，提高债券市场二级交易流动性。

### 4、另类股权投资

**聚焦投资新质生产力，支持实体企业发展。**本集团通过方正证券投资开展另类股权投资业务。报告期内，方正证券投资一方面继续深耕新能源、新材料、高端制造、新一代信息技术领域等国家重点鼓励发展的行业，完成股权投资项目 5 个，基金投资 1 个，合计投资金额 2.31 亿元，支持优质的实体企业发展；另一方面，注重存量项目管理，退出项目 12 个。报告期内，方正证券投资投资的 5 个项目陆续在北交所、科创板和上交所主板实现 IPO。截至报告期末，方正证券投资存续股权投资项目 27 个，总投资金额 8.22 亿元。

报告期内，方正证券投资实现收入 0.87 亿元。

## (三) 资产管理业务

资产管理业务包括公募基金管理、证券资产管理、私募股权基金投资管理、期货资产管理等业务。

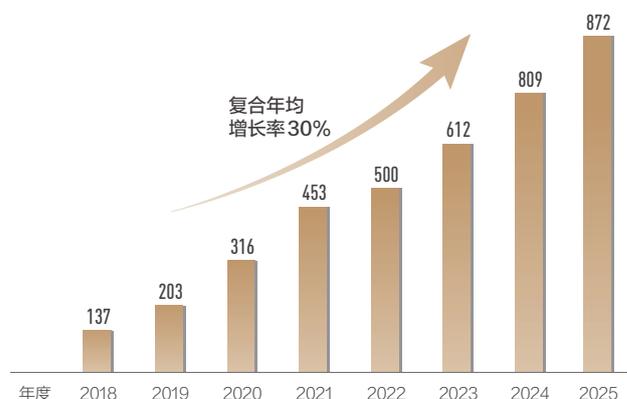
### 1、公募基金管理业务

**基金管理规模稳定增长。**本集团通过方正富邦基金开展公募基金管理业务。报告期内，方正富邦基金坚定成为产品特色鲜明、风格谱系均衡的成长型公募基金公司的发展战略，以做细产品、做深销售、做强投研、做大规模为方针，实现稳定发展。截至报告期末，方正富邦基金已创设并管理 52 只公开募集的证券投资基金，其中股票型证券投资基金 12 只、混合型证券投资基金 20 只、债券型证券投资基金 18 只、货币市场基金 2 只；管理基金份额 841.37 亿份，同比增加 52.29 亿份，增幅 6.63%；管理公募基金资产规模 871.89 亿元，同比增加 63.28 亿元，增幅 7.83%。

方正证券智能汽车 2 号年度收益位于券商混合型集合资管计划首位，8 只产品在行业位列前 20。

截至报告期末，公司受托管理的资产净值规模 413.90 亿元。证券资产管理业务实现净收入 1.86 亿元。

公募基金管理规模 (亿元)



### 2、证券资产管理业务

**着力打造特色产品，聚焦客户资产升值。**报告期内，公司证券资产管理业务布局固定收益类、权益类、FOF 类和衍生品类私募特色产品，终止到期保证金大集合产品；加速推进渠道拓展、机构业务，与城商行、银行理财子公司合作取得新进展。公司持续夯实投研体系，部分产品业绩亮眼，

### 3、私募股权基金管理业务

本集团通过方正和生投资开展私募股权基金投资管理业务。报告期内，方正和生投资的 2 个投资项目上市，9 个项目递交上市申请并获得受理，退出 20 个项目，项目综合收益良好。截至报告期末，方正和生投资已累计投资项目 180 个，总投资规模 98.06 亿元；管理存续私募基金 18 只，基金认缴规模 153 亿元，形成覆盖中早期基金至成长期基金的全阶段投资布局，具备优秀项目挖掘能力和全周期管理优势。方正和生投资独特的投资管理风格获得行业认可，荣获“投中 2024 年度中国最佳私募股权投资机构 TOP100”“中国最佳中资私募股权投资机构 TOP50”“投中 2024 年度中国最佳券商私募基金子公司 TOP10”等多项荣誉。

报告期内，方正和生投资实现收入 0.84 亿元。

### 4、期货资产管理业务

方正中期期货为客户提供期货及其他金融衍生产品的投资管理服务。截至报告期末，方正中期期货受托资产规模 41.02 亿元，同比增长 103.57%，其中自主管理产品规模 23.62 亿元，占总管理规模的 57.59%；机构客户占比 89.34%，个人客户占比 10.66%。

#### （四）投资银行业务

投资银行业务由方正承销保荐开展，业务内容包括债券融资、股权融资、并购重组、新三板推荐挂牌、财务顾问等业务。报告期内，方正承销保荐积极发挥资本市场融资中介功能，落实金融“五篇大文章”要求，以科技金融、绿色金融服务实体经济和新质生产力发展。

债券业务践行服务实体经济导向。公司债、企业债承销规模 162.41 亿元，同比增长约 18%；积极践行金融服务实体经济导向，扎实推进金融“五篇大文章”相关工作，服务项目覆盖科技金融、普惠金融、绿色金融等重点领域。其中，参与科创债承销规模 12.92 亿元，乡村振兴债、中小微企业债等普惠金融类债券承销规模 2.59 亿元，绿色债券承销规模 1.16 亿元。

## 四、报告期内核心竞争力分析

### （一）股东背景雄厚

股权结构清晰，股东背景强大，实力雄厚。新方正集团为公司控股股东，中国平安通过新方正集团间接控股公司，社保基金会为公司第二大股东。中国平安是国际领先的综合金融集团之一。社保基金会是财政部管理的事业单位，作为基金投资运营机构，贯彻落实党中央关于全国社会保障基金投资运营工作的方针政策和决策部署。实力雄厚的股东为公司持续发展提供坚实有力的支持。

股权融资业务支持中小企业发展。聚焦优质企业股权融资需求，充分发挥投资银行专业优势，助力企业拓宽直接融资、增强发展动能。方正承销保荐报告期内实现股票承销规模 13.17 亿元，完成股权发行项目 3 单，新增新三板推荐挂牌项目 3 单。截至报告期末，方正承销保荐已过会待注册的北交所 IPO 项目 1 单，在审创业板 IPO 分销项目 1 单，新三板持续督导企业 57 家，包含创新层 15 家、基础层 42 家，持续支持创新型中小企业成长，服务多层次资本市场高质量发展。

报告期内，方正承销保荐实现收入 1.28 亿元。

#### （五）研究服务业务

研究服务业务致力于以专业的研究品质助力公司成长、客户成长，成为值得客户持续信赖的大型卖方研究机构。

报告期内，公司对外发布研究报告逾 3,300 篇，深度解析政策动向与产业趋势；开展路演、调研、培训等各类研究服务累计超 29,000 次，同比增加 23.23%。研究所依托系统的研究管理体系，为客户持续提供高质量综合服务。

公司研究所团队及成员获多项外部荣誉，在“第五届 21 世纪金牌分析师评选”中获评“2025 年度服务高质量发展最佳首席经济学家”及“2025 年度成长性分析师”，在“第十三届 Wind 金牌分析师榜单”中获评“食品饮料第一名”及“最佳北交所研究机构”，在“第七届新浪财经金麒麟最佳分析师”中获评“菁英分析师非金融行业第五名”等，市场影响力不断提升。

#### （六）业务创新情况与对公司经营业绩和未来发展的影响，以及风险控制情况

公司在报告期内取得银行间市场非金融企业债务融资工具承销商资格。参与非金融企业债务融资工具承销，有利于更好服务非金融企业和市场投资机构，促进市场价格发现，也为公司申请非金融企业债务融资工具主承销商资格奠定基础。截至报告期末，相关业务正在筹备中，公司将按照相关要求，规范开展非金融企业债务融资工具承销业务。

## （二）发展战略清晰

**发展战略清晰，执行落实到位。**公司自进入“新起点、新动能、新高度”的三新阶段以来，紧紧围绕“成为财富管理特色鲜明、高质量发展的大型综合类券商”的战略方向，稳定“快速发展、高效经营、扬长补短”的经营方针，充分挖掘自身禀赋，通过提质增效，储备动能。公司定期复盘战略执行方向和措施，聚焦业务发展目标，总结经验，谋定而后动，并坚决推动执行落地。战略方向的清晰，经营方针的明确和强有力的执行力是公司稳定、可持续发展的强大推动力。

## （三）融投资配能力强

**融资效能提升，资源配置能力持续增强。**报告期内，公司积极统筹内外部资源，持续拓展授信边界、扩大债券发行规模，为两融业务、投资交易等核心业务发展筑牢资金保障；坚守资金分类配置原则，迭代优化资金监测与动态调整机制，精准统筹各类用资需求。公司完成出售参股公司股权，修复了资产端；融资成本持续下降，修复了负债端，资产负债表持续优化，可配置资产规模大幅提升，融资、投资、管理及配置综合能力增强。

## （四）协同升级有成效

**敏捷组织协同，深度服务客户。**报告期内，公司围绕客户多样化需求，升级业务协同机制，形成敏捷组织，专注为客户提供复杂金融解决方案与一站式多品类金融服务。公司以服务客户财富增值、资产管理及融资需求为核心，以证券经纪服务带动投资顾问服务、期货经纪服务、证券资产管理服务、公募基金综合服务、投资与交易服务及投资银行服务，多业务条线协同解决客户金融需求。在此机制下，业务协同服务客户理念深入人心，公司的协同服务能力再上新台阶。

## （五）严格合规风控管理

**严守合规底线，风控审慎稳健。**“专业稳健”是公司的核心价值观之一，公司历来高度重视合规管理，建立了覆盖子公司的全面合规管理体系，稳定投入升级合规管理系统，提升合规管理数字化、智能化水平；开展业务坚守合规底线，奉行合规创造价值的经营理念。公司持续加强风控能力建设，优化风险识别和应对，并始终秉持“看不清管不住，则不展业”的原则，贯彻“审慎”的风险偏好，筑牢事前、事中、事后“三道防线”；公司连续五年未新增风险，各项业务保持健康发展态势。

# 五、报告期内主要经营情况

## （一）主营业务分析

### 1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年度	2024 年度	变动幅度	变动原因说明
营业收入	10,503,548,205.50	7,718,404,055.79	36.08%	主要系本期财富管理业务与子公司收入增加所致。
手续费及佣金净收入	6,576,047,410.54	4,928,258,206.73	33.44%	主要系本期交易量增加经纪业务手续费收入增加所致。
其中：经纪业务手续费净收入	5,578,007,013.61	4,036,431,114.03	38.19%	主要系本期交易量增加经纪业务手续费收入增加所致。
投资收益	1,497,743,230.01	3,269,556,100.14	-54.19%	主要系本期公司持有的金融工具收益减少所致。
公允价值变动收益 / ( 损失 )	597,531,463.58	-1,920,656,916.30	不适用	主要系本期金融资产与投资性房地产公允价值变动所致。
信用减值 ( 转回 ) / 损失	-68,343,170.76	350,957,825.62	-119.47%	主要系本期收回抵债资产以及上期计提大额减值损失所致。
所得税费用	854,428,483.70	52,285,987.77	1534.14%	主要系本期应税利润增加所致。
净利润	3,911,982,553.73	2,166,810,324.90	80.54%	主要系本期财富管理业务与子公司收益增加所致。
其他综合收益的税后净额	-283,620,490.12	1,317,466,691.42	-121.53%	主要系本期其他权益工具投资及其他债权投资公允价值变动所致。
经营活动产生的现金流量净额	1,066,319,871.03	329,118,269.43	223.99%	主要系本期金融资产规模、回购业务规模、客户资金规模等变化所致。
投资活动产生的现金流量净额	785,685,513.94	-186,435,329.52	不适用	主要系本期出售参股公司瑞信证券所致。

## 2、收入和成本分析

### (1) 营业收入分行业情况

项目	营业收入 (万元)	营业成本 (万元)	营业利润率	营业收入比上年 同期增减	营业成本比上年 同期增减	营业利润率 比上年同期增减
财富管理	774,366.74	420,400.82	45.71%	36.72%	10.47%	增加 12.90 个百分点
投资与交易	213,970.11	41,444.44	80.63%	-14.29%	-2.92%	减少 2.27 个百分点
资产管理	54,663.86	53,175.43	2.72%	307.54%	3.35%	增加 286.32 个百分点
投资银行	12,819.10	5,146.58	59.85%	-	-76.98%	-
其他	-5,464.99	52,326.79	-	-	4.12%	-
合计	1,050,354.82	572,494.06	45.50%	36.08%	4.60%	增加 16.41 个百分点

### (2) 成本分析

项目	成本构成项目	本期金额 (万元)	本期占总成本比例	上年同期金额 (万元)	上年同期占总成本比例	本期金额较上年 同期变动比例
财富管理	业务及管理费、税金及附加等	420,400.82	73.43%	380,567.24	69.53%	10.47%
投资与交易	业务及管理费、税金及附加等	41,444.44	7.24%	42,691.59	7.80%	-2.92%
资产管理	业务及管理费、税金及附加等	53,175.43	9.29%	51,452.76	9.40%	3.35%
投资银行	业务及管理费、税金及附加等	5,146.58	0.90%	22,357.36	4.08%	-76.98%
其他	业务及管理费、税金及附加等	52,326.79	9.14%	50,254.34	9.19%	4.12%
合计		572,494.06	100.00%	547,323.29	100.00%	4.60%

### (3) 营业收入分地区情况

分地区	营业收入 (元)	营业成本 (元)	毛利率	营业收入比上年 增减	营业成本比上年 增减	毛利率比上年 增减
湖南省	1,706,542,998.01	582,784,481.76	65.85%	43.23%	15.84%	增加 8.08 个百分点
浙江省	922,412,937.02	381,246,001.91	58.67%	45.08%	17.38%	增加 9.76 个百分点
广东省	309,696,527.09	155,847,213.02	49.68%	46.31%	12.13%	增加 15.35 个百分点
河南省	176,155,114.74	95,714,139.88	45.66%	52.85%	19.86%	增加 14.95 个百分点
北京市	215,869,199.18	89,062,906.50	58.74%	45.19%	7.66%	增加 14.38 个百分点
上海市	185,987,241.08	121,015,132.92	34.93%	64.09%	8.86%	增加 33.00 个百分点
江西省	59,640,848.16	29,358,207.84	50.77%	51.29%	13.18%	增加 16.57 个百分点
河北省	72,733,935.25	35,436,841.14	51.28%	45.60%	14.09%	增加 13.45 个百分点
江苏省	68,974,740.41	48,518,577.07	29.66%	34.95%	10.40%	增加 15.65 个百分点

云南省	40,716,446.16	22,089,325.82	45.75%	47.70%	25.25%	增加 9.73 个百分点
天津市	35,821,069.71	30,728,216.13	14.22%	38.44%	8.06%	增加 24.12 个百分点
贵州省	26,446,713.14	11,459,468.69	56.67%	54.06%	8.63%	增加 18.12 个百分点
陕西省	52,567,585.26	30,330,314.77	42.30%	63.71%	22.72%	增加 19.27 个百分点
山东省	48,061,469.75	41,097,908.04	14.49%	51.29%	7.96%	增加 34.32 个百分点
重庆市	34,087,518.36	21,922,704.04	35.69%	49.62%	7.24%	增加 25.41 个百分点
湖北省	113,080,859.08	31,814,367.23	71.87%	303.74%	59.54%	增加 43.07 个百分点
四川省	125,127,401.82	45,402,206.47	63.72%	48.16%	9.29%	增加 12.91 个百分点
福建省	37,578,324.25	24,509,311.90	34.78%	36.90%	9.50%	增加 16.33 个百分点
山西省	18,861,651.45	13,711,156.90	27.31%	21.62%	-7.68%	增加 23.07 个百分点
广西壮族自治区	16,577,945.52	11,516,048.89	30.53%	36.28%	8.58%	增加 17.72 个百分点
甘肃省	5,310,698.57	3,227,061.81	39.23%	48.31%	11.54%	增加 20.03 个百分点
安徽省	27,908,853.60	14,262,043.55	48.90%	37.79%	6.65%	增加 14.92 个百分点
黑龙江省	9,187,257.81	5,224,224.44	43.14%	45.66%	-0.45%	增加 26.35 个百分点
吉林省	85,739,430.91	36,857,075.03	57.01%	39.34%	10.00%	增加 11.47 个百分点
辽宁省	124,121,865.12	54,120,540.31	56.40%	37.69%	2.55%	增加 14.95 个百分点
内蒙古自治区	6,081,996.25	4,629,903.90	23.88%	44.87%	17.23%	增加 17.96 个百分点
宁夏回族自治区	1,576,907.63	1,898,510.30	-20.39%	117.45%	-29.09%	增加 248.83 个百分点
青海省	990,727.85	1,519,230.76	-53.34%	3.47%	-6.93%	增加 17.13 个百分点
新疆维吾尔自治区	8,809,007.12	4,671,413.04	46.97%	29.00%	1.37%	增加 14.45 个百分点
海南省	1,049,818.67	2,283,927.18	-117.55%	182.98%	38.71%	增加 226.3 个百分点
小计	4,537,717,088.97	1,952,258,461.24	56.98%	47.50%	13.96%	增加 12.66 个百分点
本部及子公司	5,965,831,116.53	3,772,682,127.47	36.76%	28.52%	0.33%	增加 17.76 个百分点
总计	10,503,548,205.50	5,724,940,588.71	45.50%	36.08%	4.60%	增加 16.41 个百分点

#### (4) 主要销售客户及主要供应商情况

本集团为多个行业中的各类机构和个人客户提供服务。本集团的客户包括零售客户、高净客户、机构客户和企业客户，主要客户位于中国。2025 年，本集团的前五大客户所贡献的收入低于营业收入的 3%。鉴于本集团的业务性质，本集团无主要供应商。

#### (5) 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化

适用  不适用

#### (6) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用  不适用

### 3、业务及管理费用

项目	本期数(万元)	本期占业务及管理费用比例	上年同期数(万元)	上年同期占业务及管理费用比例	变动幅度
职工费用	404,263.46	70.89%	353,535.51	70.03%	14.35%
折旧及摊销费	41,972.49	7.36%	44,634.12	8.84%	-5.96%
营销费用	32,159.12	5.64%	21,741.09	4.31%	47.92%
维护费	22,265.63	3.90%	19,009.87	3.77%	17.13%
咨询费	11,368.72	1.99%	9,170.25	1.82%	23.97%
邮电通讯费	7,905.01	1.39%	7,651.94	1.52%	3.31%
信息资讯费	5,090.86	0.89%	5,234.32	1.04%	-2.74%
差旅费	5,082.88	0.89%	4,733.70	0.94%	7.38%
证券投资者保护基金	4,883.05	0.86%	3,730.05	0.74%	30.91%
其他	35,314.22	6.19%	35,406.32	6.99%	-0.26%
小计	570,305.44	100.00%	504,847.17	100.00%	12.97%

### 4、现金流

2025 年度集团现金及现金等价物净增加额为 159.48 亿元，主要为筹资活动产生的现金流量净额变动所致。

#### (1) 经营活动产生的现金流量分析

经营活动产生的现金流量净额为 10.66 亿元，其中：

经营活动现金流入 576.73 亿元，占现金流入总量的 54.36%，主要包括：收取利息、手续费及佣金增加现金 128.32 亿元，返售业务资金净减少额 36.95 亿元，客户交易结算资金增加 111.07 亿元，收到其他与经营活动有关的现金增加 300.39 亿元。

经营活动现金流出 566.07 亿元，占现金流出总量的 62.80%，主要包括：为交易目的而持有的金融资产净增加 43.45 亿元，拆入资金净减少额 78.60 亿元，回购业务资金净减少额 105.93 亿元，支付利息、手续费及佣金的现金 34.19 亿元，融出资金净增加 141.75 亿元，支付给职工以及为职工支付的现金 35.80 亿元，支付的各项税费 16.48 亿元，支付的其他与经营活动有关的现金 109.87 亿元。

2025 年度经营活动产生的现金流量净额较 2024 年同期增加 7.37 亿元，主要系本期客户交易结算资金规模、金融资产规模与回购业务规模变化等资金变动影响所致。

#### (2) 投资活动产生的现金流量分析

投资活动产生的现金流量净额为 7.86 亿元，其中：

投资活动现金流入 10.17 亿元，占现金流入总量的 0.96%，主要为收回投资收到的现金 8.97 亿元，处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 1.20 亿元。

投资活动现金流出 2.31 亿元，占现金流出总量的 0.26%，主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产的现金流出。

#### (3) 筹资活动产生的现金流量分析

筹资活动产生的现金流量净额为 141.03 亿元，其中：

筹资活动现金流入 473.99 亿元，占现金流入总量的 44.68%，主要包括：发行长期债券及长期收益凭证收到的现金 228.03 亿元，收到其他与筹资活动有关的现金 245.96 亿元。

筹资活动现金流出 332.96 亿元，占现金流出总量的 36.94%，主要包括：偿还债务支付的现金 128.30 亿元，分配股利、利润或偿付利息支付的现金 23.98 亿元，支付其他与筹资活动有关的现金 180.68 亿元。

报告期内，集团经营活动产生的现金流量净额与本年度净利润存在差异，主要是因为客户交易结算资金规模、回购业务规模、金融资产投资规模以及两融业务融出资金等方面涉及大额现金的流入流出所致。

## (二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

## (三) 资产、负债情况分析

### 1、资产及负债状况

单位：元 币种：人民币

项目	本期期末数 (2025年12月31日)	本期期末数 占总资产的比例	上期期末数 (2024年12月31日)	上期期末数占 总资产的比例	本期期末金额较上 期期末变动比例	变动原因说明
融出资金	55,705,478,712.04	20.44%	41,570,076,666.41	16.26%	34.00%	主要系本期受行情影响融出资金规模增加所致。
买入返售金融资产	6,550,509,002.06	2.40%	10,239,623,620.99	4.01%	-36.03%	主要系本期债券质押式回购规模减少所致。
其他债权投资	28,840,126,797.46	10.58%	50,700,023,652.70	19.83%	-43.12%	主要系本期债券投资规模减少所致。
其他权益工具投资	6,781,263,781.26	2.49%	3,629,740,097.70	1.42%	86.83%	主要系本期股票投资规模增加所致。
长期股权投资	0.00	0.00%	448,211,897.16	0.18%	-100.00%	主要系本期出售参股公司瑞信证券所致。
其他资产	545,748,078.65	0.20%	417,211,811.44	0.16%	30.81%	主要系本期预缴企业所得税增加所致。
项目	本期期末数 (2025年12月31日)	本期期末数 占总负债的比例	上期期末数 (2024年12月31日)	上期期末数占 总负债的比例	本期期末金额较上 期期末变动比例	变动原因说明
应付短期融资款	22,684,397,806.32	10.25%	15,796,854,604.20	7.64%	43.60%	主要系本期发行短期融资券、短期收益凭证和短期公司债所致。
拆入资金	10,473,593,768.79	4.73%	18,364,737,408.78	8.89%	-42.97%	主要系本期转融通融入资金和金融同业拆入资金规模减少所致。
应交税费	183,525,058.85	0.08%	416,262,107.69	0.20%	-55.91%	主要系本期场应交企业所得税和契税减少所致。
其他负债	2,500,456,580.86	1.13%	4,477,212,127.81	2.17%	-44.15%	主要系本期应付场外期权保证金、应付收益互换保证金等减少所致。

### 资产结构和资产质量分析

截至报告期末，集团资产总额 2,725.74 亿元，较上年末增加 169.46 亿元，增长 6.63%；集团负债总额 2,212.12 亿元，较上年末增加 145.62 亿元，增长 7.05%。

截至报告期末，扣除客户交易结算资金后，集团的资产总额为 1,887.30 亿元，较上年末增加 3.88 亿元，增长 0.21%。扣除客户交易结算资金后的集团资产结构如下：货

币资金及结算备付金 145.40 亿元，占比 7.70%；融出资金（包括融出资金、买入返售金融资产）为 622.56 亿元，占比 32.99%；交易性金融资产、其他债权投资与其他权益工具投资合计 1,013.63 亿元，占比 53.71%；其他流动资产 33.86 亿元，占比 1.79%；商誉为 43.40 亿元，占比 2.30%；固定资产等其他非流动资产合计 28.45 亿元，占比 1.51%。报告

期内，集团资产质量保持优良，资产结构配置兼顾了各类资产的流动性及收益性，符合集团的战略安排及发展需要。

截至报告期末，扣除客户交易结算资金后，集团的负债总额为 1,387.38 亿元，较上年末减少 12.71 亿元，下降 0.91%。其中，应付短期融资款、拆入资金与交易性金融负债合计 440.47 亿元，占比 31.75%；卖出回购金融资产款 425.36 亿元，占比 30.66%；应付债券 454.31 亿元，占比 32.75%；其他负债合计 67.24 亿元，占比 4.84%。截至报告期末，集团扣除客户交易结算资金的资产负债率为 73.51%。

报告期末，母公司净资本 346.74 亿元，风险覆盖率为 310.35%，资本杠杆率为 19.95%，流动性覆盖率 278.87%，净稳定资金率 164.40%，各项风险控制指标均符合《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

## 2、境外资产情况

### (1) 资产规模

境外资产 152,115,411.29 元，占总资产的比例为 0.06%。

### (2) 境外资产占比较高的相关说明

适用  不适用

## 3、截至报告期末主要资产受限情况

项目	年末账面价值（元）	受限原因
货币资金	961,615,443.28	专户风险准备金及保证金
交易性金融资产	30,440,188,991.24	详见注释
其他债权投资	23,171,125,087.00	详见注释
其他权益工具投资	20,035,434.00	详见注释
合计	54,592,964,955.52	

注：交易性金融资产、其他债权投资及其他权益工具投资受限情况如下：

项目	限制条件或变现方面的其他重大限制	年末金额（元）	
交易性 金融资产	债券	债券回购业务质押	20,384,901,333.90
		报价回购业务质押	3,175,140,134.84
		借贷融入业务质押	3,571,098,999.00
		期货账户保证金替代质押	354,906,850.00
	股票	限售股	2,861,052,168.85
		转融通担保证券	3,385,265.20
		融出证券	33,577,333.64
		ST 股票	4,116,000.00
		停牌股票	1,529,415.12
		退市股票	42,017.00
	基金	持有期限未满足 3 年	50,195,673.59
		融出证券	243,800.10
	合计		30,440,188,991.24

项目		限制条件或变现方面的其他重大限制	年末金额（元）
其他债权 投资	债券	债券回购业务质押	18,289,477,652.00
		报价回购业务质押	842,593,500.00
		借贷融入业务质押	3,987,592,585.00
		期货账户保证金替代质押	51,461,350.00
	合计		<b>23,171,125,087.00</b>
其他权益 工具投资	股票	融出证券	19,993,594.00
		停牌股票	41,840.00
	合计		<b>20,035,434.00</b>

#### 4、融资渠道和融资能力分析

##### （1）公司融资渠道

公司构建了多元化、市场化的融资体系，灵活运用包括公司债券、短期融资券、短期公司债、收益凭证、转融资借款、两融资产收益权转让、同业拆借及债券回购等在内的多种债务工具。融资渠道覆盖交易所、银行间市场及柜台市场，严格遵循相关政策法规，并密切结合市场环境与公司资金需求，实现长短期资金的合理配置与补充。

##### （2）公司负债结构

报告期末，集团总负债 1,387.38 亿元（扣除客户交易结算资金 824.74 亿元），其中：应付债券 454.31 亿元、卖出回购金融资产款 425.36 亿元、应付短期融资款 226.84 亿元、交易性金融负债 108.89 亿元、拆入资金 104.74 亿元、应付职工薪酬 29.10 亿元。报告期末集团无重大逾期未偿还的债务。

##### （3）公司为维护流动性水平所采取的措施

公司建立了严谨、主动的流动性风险管理体系，实行资金集中管理与统一调配，通过逐日动态现金流预测及流动性风险指标预警，实现了对流动性风险的前瞻性管理。特别是层级清晰的四级流动性应急体系，结合充裕的现金储备与多层次优质流动性资产池，为公司在压力情景下抵御市场波动、保障偿付安全提供了坚实缓冲，有效守护了公司运营的安全底线。

公司设立资产与负债配置委员会，从战略层面统筹资产负债管理。从每日头寸管理到长期的战略配置，公司建立了一套系统化的管理流程与监测机制。其管理目标并非追求单一指标的极致，而是基于宏观形势、业务战略与风控要求，动态优化资产负债结构。

##### （四）行业经营性信息分析

参见本节“二、报告期内公司所处行业情况”。

公司以“集中管理、分层防控”为原则，分业务制定了系统性的流动性风险应急预案，使应急管理覆盖全面、责任清晰。通过定期组织演练和评估，确保预案不流于形式，而是具备实操性，能在压力情景下快速、有序启动，将潜在的流动性冲击影响降至最低。公司不仅制定了预案，更强调持续完善与评估演练。通过实战演练检验机制有效性，并及时优化调整，形成动态、主动的风险管理闭环，确保应急能力能够适应不断变化的内外部环境，增强了公司在极端市场情况下自我保障与快速恢复的韧性。

公司针对流动性风险监管指标建立多层次预警和管控制度，持续做好指标监控与预判，实现了对流动性风险的前瞻性管理。在预测到指标可能趋紧时，公司可及时采取调整融资计划、控制业务规模等措施，确保全年持续符合监管要求。

##### （4）公司融资能力分析

公司融资能力持续提升，2025 年公司获得了公开公司债、短期融资券、转融资增额批复，取得了短期公司债发行额度，各类融资工具完备，额度充足。2025 年公司还积极响应号召，成功发行了一期科技创新公司债券，进一步丰富了绿色与科创特色融品种。公司持续加深国有银行、股份制银行、基金公司、证券公司等各类金融机构合作，融资渠道进一步拓宽，授信规模突破 2,000 亿元。报告期内，公司重点通过发行债券带动融资规模增长、杠杆提升，同时拉长负债久期，提高流动性安全。

## （五）投资状况分析

### 对外股权投资总体分析

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团长期股权投资 0.00 亿元，较年初减少 4.48 亿元，下降 100%，主要系本期出售联营企业瑞信证券所致。详细情况请参见“第八节财务报告”中“六、合并财务报表主要项目注释 12、长期股权投资”。

报告期内，公司长期股权投资变动情况如下：

单位：万元 币种：人民币

项目	金额
报告期内投资额	0
上年同期投资额	5,000
变动幅度	-100%

#### 1、重大的股权投资

适用 不适用

#### 2、重大的非股权投资

适用 不适用

#### 3、以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

报告期内，公司以公允价值计量的金融资产请参见本报告“第八节财务报告”中“十六、其他重要事项（三）以公允价值计量的资产和负债”。

#### 证券投资情况

适用 不适用

#### 私募基金投资情况

适用 不适用

#### 衍生品投资情况

适用 不适用

证券投资交易是证券公司的主营业务之一，交易频繁、交易品种类别较多。证券投资、私募基金投资以及衍生品投资等各类资产投资情况请参见本报告“第八节财务报告”中“六、合并财务报表主要项目注释 4、衍生金融工具，8、金融投资：交易性金融资产，9、金融投资：其他债权投资，10、金融投资：其他权益工具投资”。

#### 4、报告期内重大资产重组整合的具体进展情况

适用 不适用

## （六）重大资产和股权出售

2025 年 2 月，公司第五届董事会第十一次会议同意方正承销保荐向郑州卡拉库姆科技实业发展有限公司出售其持有的郑州裕达国际贸易中心 101 处房屋及会议中心，成交总价为 7.30 亿元（可能根据实际情况调整）。报告期内，方正承销保荐已按合同约定收到首期价款 2.19 亿元，双方按合同推进交易事项。

2024 年 6 月，公司第五届董事会第七次会议同意向北京市国有资产经营有限责任公司（简称“北京国资公司”）出售公司持有的瑞信证券 49% 股权；2025 年 3 月，瑞信证券收到中国证监会批复，核准北京国资公司成为瑞信证券主要股东、实际控制人；2025 年 7 月，瑞信证券办理完成上述股权变动的工商变更登记，公司不再持有瑞信证券股权。报告期内，公司已收到出售瑞信证券股权的对价 8.85 亿元。

2025 年 10 月，公司第五届董事会第十八次会议同意接受沈阳盛京金控投资集团有限公司要约，以每股 1.45 元的价格向其出售公司所持 3 亿股盛京银行内资股。报告期内，上述股份转让已完成过户登记，公司收到股份转让对价款 4.35 亿元，不再持有盛京银行股份。

(七) 主要控股参股公司分析

单位：元 币种：人民币

类别	名称	本公司持股比例 (%)	主要业务	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
控 股 公 司	方正承销保荐	100.00	证券承销与保荐	2,438,936,245.61	1,874,660,219.53	128,190,985.99	94,415,854.51	1,370,656.12
	方正和生投资	100.00	以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动，私募基金管理；为客户提供财务顾问咨询服务	2,728,924,060.24	2,575,845,957.85	83,624,510.96	21,584,289.64	-31,233,711.27
	方正证券投资	100.00	从事《证券公司证券自营投资品种清单》所列品种以外的金融产品、股权等另类投资业务	1,618,996,327.47	1,570,623,440.39	86,796,911.60	30,393,102.16	27,644,303.23
	方正香港金控	100.00	金融控股公司，主要通过下设专业子公司从事证券经纪、期货经纪、投行业务、资产管理、自营投资	152,115,411.29	70,535,596.61	20,055,187.76	-200,259.92	-219,019.35
	方正中期期货	92.44	商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理；基金销售	25,736,228,771.72	2,494,914,435.76	757,561,405.04	265,938,661.66	203,160,943.10
	方正富邦基金	66.70	公开募集证券投资基金管理、基金销售、特定客户资产管理	639,173,238.71	539,199,591.25	275,047,419.60	19,682,129.92	17,821,392.51

### （八）控制的结构化主体情况

对于本公司作为结构化主体的管理人或投资人的情形，公司在综合考虑对其拥有的投资决策权及可变回报的敞口等因素后，认定对部分结构化主体拥有控制权，并将其纳入合并范围。截至 2025 年 12 月 31 日，公司纳入合并报表范围的结构化主体共有 27 只，主要包括私募基金、资产管理计划等，上述纳入合并范围的结构化主体的总资产为人民币 88.50 亿元。



### （九）报表合并范围变更的说明

2025 年度，本集团的合并范围除结构化主体的变化外，不存在其他变化。

#### 1、本年新纳入合并范围的结构化主体

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团新纳入合并范围的结构化主体为方正证券方稳增利 2 号单一资产管理计划、方正证券稳安 1 号单一资产管理计划、方正中期金增利 FOF3 号集合资产管理计划、华夏基金瑞思 2 号单一资产管理计划 4 只资产管理计划。

#### 2、本年不再纳入合并范围的结构化主体

截至 2025 年 12 月 31 日，因安贤方圆守正一号私募证券投资基金、量派正安 500 指数增强 20 号私募证券投资基金 A 等 8 只结构化主体已进行清算或全额赎回，本集团不再将其纳入合并范围。

## 六、公司关于未来发展的讨论与分析

### （一）行业格局和趋势

当前资本市场总体稳中向好，“十五五”规划擘画蓝图、举旗定向，对建设现代化产业体系、加快高水平科技自立自强、提高资本市场制度包容性、适应性等方面作出一系列重大战略部署。根据中国证监会 2026 年系统工作会议的相关要求，监管机构将坚持稳中求进、提质增效，紧扣防风险、强监管、促高质量发展的工作主线，持续深化资本市场投融资综合改革，提高制度包容性、适应性和竞争力、吸引力，努力实现质的有效提升和量的合理增长，切实增强市场内在稳定性。

证券行业作为直接融资的主要“服务商”、资本市场的重要“看门人”、社会财富的专业“管理者”，发展空间广阔、大有可为。

服务实体经济与新质生产力发展成为核心使命。新一轮科技革命和产业变革加速推进，实体企业创新主体地位凸显，证券公司凭借专业的研究、估值定价能力及产业近距离优势，在挖掘企业创新潜力、匹配投融资需求、助力产业并购整合等方面的关键作用不可替代，是资本市场发挥价格发现、资源配置功能的重要微观基础，在“国家兴衰，金融有责”的历史定位下，证券经营机构将持续强化服务新质生产力发展的使命担当。

财富管理业务迎来广阔发展空间与升级需求。我国居民金融资产中权益类资产占比远低于成熟市场，伴随经济及人口结构转型、利率中枢下移等趋势，居民资产管理和财富管理需求潜力巨大。证券公司需依托专业优势，对接投资者多

元化理财需求，提供丰富精准、适配长期价值投资的产品服务，助力居民资产优化配置，实现与投资者共进共赢。

打造国际一流投资银行是金融强国建设的重要方向。强大的证券经营机构是金融强国的关键组成部分，国际一流投资银行不仅要求规模领先，更需具备专业的服务能力、全球资本配置话语权、顶尖金融人才储备及国际金融治理引领力。证券公司需对标金融强国建设目标，在核心竞争力、市场引领力、风险防控能力等方面苦练内功，加快提升整体实力。

跨境金融综合服务能力建设适配高水平制度型开放。我国产业链、供应链国际合作深化，境内企业海外布局拓展，中国资产成为全球资产配置重要组成部分，“中国投资”与“投资中国”的双向需求持续提升。证券公司需锤炼熟悉国内市场、精通国际规则的专业能力，高效动员全球资源，为跨境融资、并购等需求提供优质服务，适配金融市场高水平制度型开放要求。

高质量发展成为行业转型的核心主线，多元发展特征凸显。证券行业已从规模利润扩张转向功能优先的高质量发展阶段，将更聚焦服务实体经济，突出服务新质生产力，坚守投资者保护的社会责任。同时，行业专业性要求持续提升，需筑牢投行内控防线、培育价值发现能力、升级财富管理业务，并以金融科技赋能创新发展。此外，证券行业差异化特色化发展方向更加显著，头部机构向国际一流迈进，中小机构深耕细分领域打造精品特色，监管层面也将通过分类监管、扶优限劣引导行业良性发展。

## （二）公司发展战略



## （三）2026 年经营计划

“十五五”是推进中国式现代化、加快建设金融强国的关键时期，也是全面深化资本市场改革、加快打造一流投行和投资机构的战略机遇期。公司将认真落实党的二十届四中全会关于金融机构“专注主业、完善治理、错位发展”的部署要求，主动呼应时代召唤，自觉担负使命责任，把握发展新机遇，坚持三项发展原则：

- 一要充分发挥功能性**，围绕做好金融“五篇大文章”，从客户需求和实体产业发展需要出发，创新金融服务和产品工具。
- 二要提升财富管理服务能力**，助力居民资产优化配置，公司进入以客户为中心的“服务体系驱动”发展新阶段，更好地服务投资者。
- 三要聚焦高质量发展**，立足自身资源禀赋，发挥好比较优势，在细分领域、特色客群、重点区域等方面集中资源、深耕细作，提升价值竞争力。

在“十五五”开局之年，公司发展方针为“持续增长，加强协同”。

### 1、业务架构升级，从“三大动力”到“四大板块”

2026 年，公司迈入以客户为中心的服务体系驱动发展新阶段，围绕客户需求全面优化业务架构，将原有“三大动力”升级为“四大板块”：一是为客户投资提供泛中介服务的大财机板块；二是为客户提供资产管理服务的大资管板块；三是为机构客户提供综合专业服务的大机构板块；四是开展公司自有资金投资业务的大投交板块。

其中，以服务客户为核心的前三大业务板块要持续健全服务体系、梳理能力图谱、推进数据化经营，提升服务覆盖度与精准度，做深存量与增量闭环经营，陪伴客户实现财富稳健增长。

### 2、稳健长远布局，统筹推进“三个一批”建设

公司坚持稳健发展与长远布局相结合，在抢抓市场机遇、保持快速发展的同时，更加注重高质量与可持续发展。各业务板块统筹推进“三个一批”建设：

- 保持一批成熟业务**，巩固核心基本盘，优化运营效率，夯实发展根基；
- 做大一批成长业务**，聚焦优势赛道，集中资源加大投入，拓展增长空间；
- 培育一批新兴业务**，前瞻布局未来，通过模式创新、生态合作等方式培育前沿业务，积蓄长期动能，推动公司实现稳定、健康、持续发展。

### 3、深化协同经营，提升一体化客户服务能力

公司当前协同业务规模、客户服务深度与广度已实现“做大协同”阶段性目标。未来将持续推进“做深协同、做强协同”，全面提升深度经营能力。

- 一要构建公司级一体化客户服务体系**，以客户旅程为主线，建立“分层分类 + 生命周期”双维运营模式，精准匹配差异化服务方案，切实保障客户权益。
- 二要打造高效敏捷组织**，健全协同平台，组建专家服务团队，强化跨部门协同联动，在合规前提下，统筹整合公司资源和信息，打通跨业务数据壁垒，实现客户信息集中管理与高效共享，为客户提供连贯、统一、高品质的服务体验。
- 三要绘制标准化能力图谱赋能一线**，系统梳理业务资源、工具方法与优秀实践，形成可复制、可推广的能力体系，为一线人员提供业务指导。
- 四要优化考核激励机制**，增加过程中考核激励，以机制创新驱动服务效能持续提升。

#### 4、中后台赋能转型，差异化资源配置

公司持续推动中后台职能转型升级，由管控者向赋能者转变。中后台主动融入业务全流程，变被动响应为前置洞察、主动发现、协同解决，精准识别痛点、高效破解难题；坚持专业精进，拓宽能力边界，增强风险预判能力，积极引入行业先进实践，持续优化提升，构建“后台赋能前台、前台驱动后台”的良性互动格局。

围绕“三个一批”业务布局，实施差异化资源统筹配置。优化人员结构，保持队伍总体稳定，资源向战略重点领域与高增长业务倾斜；加大费用投入，重点支持 AI 算力、客户服务、资管直销等关键领域，为公司高质量发展提供坚实保障。

#### （四）可能面对的风险

##### 1、全面风险管理落实情况

###### （1）概述

本集团不断升级风险管理战略，在确立自身风险偏好审慎的基础上，借鉴领先实践经验，打造最适合集团发展的风险管理机制，并持续推进专业稳健的文化建设、智能化的系统建设、综合型的队伍建设，给予风险管理充足保障。集团在严格落实《证券公司全面风险管理规范》等各项制度要求的基础上，完善全面风险管理体系，提升风险管理水平，保证各类风险可测、可控、可承受，为集团持续稳健经营“保驾护航”。

本集团通过“建制度、招人才、上系统”等为全面风险管理提供全方位保障。集团建立了多层次风险管理制度体系，明确了与业务发展战略相适应的风险管理组织架构和管理机制，由董事会及其下设的风险控制委员会和审计委员会、经营管理层及其下设的风险管理委员会、首席风险官、各部门、分支机构及子公司履行全面风险管理各项职责分工，建立部门间密切协作、相互衔接、有效制衡的运行机制，为全面风险管理提供组织保障。本集团充分发挥风险管理委员会的专业、统筹、协调功能，优化运作机制，提升风险管理效能。本集团致力于培养风险管理人才，在提供各类风险管理培训给各层级、各类员工的同时，鼓励员工通过轮岗及继续学习提升专业能力，建立符合监管要求并满足集团全面风险管理需求的人才队伍，强化员工岗位和责任意识，为集团全面风险管理提供充足的人力保障。为落实全面风险管理工作要求，提供信息技术保障，本集团建立并持续升级全面风险管理平台，确保其紧贴业务发展、与业务复杂程度及风险指标体系相适应，全面风险管理平台覆盖全面风险、信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险等各项风险，涵盖信用风险统一授信、统一信评、投后监控、市场风险限额计量、归因分析、异常交易、流动性风险指标计量、压力测试、操作风险事件管理、关键风险指标、风险控制与自我评估，以及全面风险管理报告、子公司风险管理等模块。

通过持续完善风险管理制度及流程，本集团全面风险管理能力得到提升。

#### （2）风险识别

本集团风险管理已全面覆盖各业务部门、中后台部门、分支机构及子公司，并在各部门、各分支机构、各子公司内部设立风险管理团队、风险管理岗位或风险管理对接人。

本集团风险管理已全面覆盖各风险类型，包括信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险、声誉风险、信息技术风险等。针对不同风险类型，建立相应的风险管理机制。

本集团各部门、分支机构及子公司全面、系统、持续地收集和分析可能影响实现经营目标的内外部信息，识别面临的风险及其来源、特征、形成条件、驱动因素和潜在影响，按业务、部门和风险类型等进行分类，并关注各类风险的交互影响和转化，定期梳理、总结风险识别结果及驱动因素，及时更新相关管理流程、应急机制等。

#### （3）风险评估

本集团搭建各类业务计量模型，以实现对各类业务风险的准确计量。

针对交易类业务，本集团建立了多层次的限额指标体系，包括业务规模 / 敞口、盈亏、VaR、基点价值、期权敏感度指标、持仓集中度、压力测试损失等，并不断完善风险归因模型，对持仓、调仓、敞口、盈亏等多个关键指标进行分解，拆解分析盈亏原因及变化逻辑。

针对信用类业务，本集团设置了业务规模、担保比例、履约保障比例、集中度等信用风险计量指标，完善统一信评、统一授信，提升信用评级准确度。

针对流动性风险，本集团除每日对净资产、流动性覆盖率、净稳定资金率等监管指标进行动态监控，还设定优质流动性资产储备 / 未来 7 日内流动性缺口、备用金等内部流动性计量指标。

#### （4）风险监控

本集团对于覆盖范围内的主体和风险，均已建立相应的风险监控、监控机制。本集团制定了《全面风险管理制度》以及各类业务、各类风险管理办法及配套管理细则，明确监测责任部门、监测方式、监测要求、报告形式、涉及部门及职责。本集团风险管理部门通过各风险管理系统对各业务各类型风险进行监控，形成定期、不定期风险管理报告。

根据《证券公司全面风险管理规范》的要求，本集团通过全面风险管理平台，对同一业务、同一客户相关风险信息、各主要风险类型及风险限额等进行集中管理及监控。

#### （5）风险报告

本集团建立了全面、准确的风险分析机制，通过定期、不定期报告，对各业务、集团整体及单项的风险进行分析评估并制定应对方案，风险管理部门每季度向风险管理委员会、每月向公司执行委员会汇报风险情况。

## (6) 风险应对

本集团针对各类风险已建立一系列风险应急机制，明确各类风险的应急触发条件、风险处置组织体系、措施、方法和程序等，并根据制度要求，定期进行应急演练。

## 2、可能面临的主要风险

### (1) 信用风险

#### 1) 信用风险管理

信用风险是指借款人、交易对手或持仓金融头寸的发行人无法履约或信用资质恶化而造成损失的风险。

本集团信用风险主要来自四个方面：一是融资融券、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易、孖展融资等融资类业务的客户出现违约，不能偿还对本集团所欠债务的风险；二是所投债券、信用类产品等投资类业务由于发行人或融资人出现违约，所带来的交易品种不能兑付本息的风险；三是权益互换、场外期权等场外衍生品交易中的交易对手违约给公司带来损失的风险；四是债券正回购和股票期权等经纪业务方面，在结算当日客户资金不足时，代客户进行结算后客户违约的风险。

集团建立有完善的信用风险管理体系，通过对信用风险敞口类业务建立实时预警，逐日监控，定期不定期排查检视，调整风险分类等管理机制，推动落实早发现、早报告、早化解、早处置的要求和规范，最大限度降低风险成本。

在融资融券、股票质押式回购交易、孖展融资等融资类业务方面，本集团构建了多层级的业务授权管理体系，通过客户征信、授信审批、担保品准入与折算率动态调整、逐日盯市、强制平仓、司法追索等方式，建立了完善的事前、事中、事后全流程风险管理体系。

在债券投资、信用类产品等投资类业务方面，本集团制定了法人客户内部评级与授信管理制度，构建了覆盖投前、

投中、投后全流程的信用风险管理体系。根据客户内部评级进行准入，根据客户内部评级、行业风险、区域风险等进行集中度管理，并建有名单制管控规则对准入和额度进行调整。本集团建立了风险分类、风险预警等存续期管理制度，通过风险分类、压力测试等手段，从投资产品、发行主体、交易对手等不同层面进行信用风险把控，并及时调整内部评级和授信额度。

在场外衍生品交易业务方面，本集团建立了包括投资者适当性、尽职调查、额度管理、潜在风险敞口计量规则、保证金收取及盯市等多个方面的管理办法和配套细则，从事前、事中、事后三个环节加强风险管理。

在债券正回购和股票期权等经纪业务方面，本集团建立了事前风险管控、事中复盘盯市、事后风险报告的体系对业务进行管理。

#### 2) 预期信用损失计量

本集团持续完善覆盖各项信用风险金融工具的预期信用损失管理体系，明确包括董事会、执行委员会和其他相关部门的职责分工，通过建立管理制度、加强过程控制、夯实数据基础，高质量建设预期信用损失管理体系。本集团在计量预期信用损失时，充分考虑信用风险面临的不确定性，及时、充足计提减值准备，确保已计提的减值准备能够有效覆盖预期信用损失。

对于以摊余成本计量的金融资产（包括融出资金、买入返售金融资产、债权投资等）、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（包括其他债权投资）。本集团评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加或已发生信用减值，将各笔业务划分入三个风险阶段。

#### 3) 信用风险敞口

截至 2025 年 12 月 31 日，本集团债券投资组合按照账面价值、投资评级分类的信用风险敞口如下：

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
国债、中央银行票据	18,832,159,320.94	20,528,265,385.89
金融债券、地方政府债	26,400,119,279.35	42,846,806,533.34
信用评级 AAA 级的信用债券	19,841,840,800.28	19,560,469,559.93
信用评级 AAA 级以下，BBB 级（含）以上的信用债券	2,915,567,357.16	3,222,129,087.64
信用评级 BBB 级以下的信用债券	25,043,600.00	69,665,574.51
可转换债券	634,527,200.94	479,802,503.59
可交换债券	501,590,424.67	680,133,392.64
<b>债券投资信用风险敞口合计</b>	<b>69,150,847,983.34</b>	<b>87,387,272,037.54</b>

金融债券含国家开发银行、进出口银行、农业发展银行等政策性银行发行的金融债券。信用评级以长期信用评级为基准，短期信用评级 A-1 归入 AAA 级信用债券中，短期信用评级 A-2、A-3 归入 AAA 级以下、BBB 级（含）以上的信用债券，短期信用评级 B 级（含）以下归入信用评级 BBB 级以下的信用债券。超短期融资券适用其发行主体的信用评级。未评级的信用债券归入 BBB 级以下信用债券。

在不考虑担保物或其他信用增级措施的情况下，于资产负债表日最大信用风险敞口是指金融资产扣除资产减值及损失准备后的账面价值。本集团最大信用风险敞口金额列示如下：

单位：元 币种：人民币

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
银行存款及其他货币资金	76,380,472,684.22	59,728,496,597.12
结算备付金	11,409,301,727.19	11,879,107,095.14
融出资金	55,705,478,712.04	41,570,076,666.41
交易性金融资产	50,598,514,929.99	33,224,498,941.06
其他债权投资	28,840,126,797.46	50,700,023,652.70
衍生金融资产	78,011,337.30	284,170,212.92
买入返售金融资产	6,550,509,002.06	10,239,623,620.99
应收款项	1,040,322,553.62	837,681,372.78
存出保证金	12,370,035,804.46	9,585,007,984.73
其他资产中的金融资产	305,576,948.09	297,187,324.35
<b>信用风险敞口</b>	<b>243,278,350,496.43</b>	<b>218,345,873,468.20</b>

## （2）市场风险

市场风险是指所持有的金融工具或产品的公允价值因市场价格或估值不利变动而导致公司发生损失的风险，主要包括利率风险、价格风险以及汇率风险等。

本集团借鉴国内外市场风险管理的领先实践，建立了以定量计量为主、定性分析为辅的市场风险管理体系。具体业务开展过程中，本集团主要通过估值盯市、风险敞口计量、风险限额管理、压力测试等措施对各项业务面临的市场风险进行全流程管理。

估值盯市：每年年初，风险管理委员会确定本集团所持有的金融产品或工具的估值方法，业务部门和风险管理部独立地对持有的金融产品和工具进行逐日估值和盯市，并计算业务损益。

风险敞口计量：在估值的基础上，本集团对持有的金融产品或工具的风险敞口进行计量，包括固收业务的 DV01、权益业务的 Greeks 等。此外，本集团还对市场风险计量风险价值（VaR），用以在同一尺度下衡量和加总各业务的风险大小。本集团还将风险敞口的计量结果应用到敏感性分析中。

风险限额管理：公司对业务规模、损益、风险敞口、持仓集中度等设定了限额，自上而下覆盖公司、部门或业务、组合及策略、个券等层级。风险管理部和业务部门独立地对风险限额进行监测。

压力测试：作为对上述措施的补充，公司通过历史情景和假设情景分析持仓头寸在极端市场冲击下的可能损失，这些情景包括宏观经济衰退、股指和利率大幅不利变动、指数波动率和期货基差大幅不利变动等。

本集团的市场风险敞口如下:

单位: 元 币种: 人民币

项目	2025年12月31日	
	公允价值	占净资产比例(%)
交易性金融资产	65,741,777,652.14	128.00
其中: 债券	25,417,303,430.80	49.49
永续债	14,893,417,755.08	29.00
公募基金	15,996,425,942.49	31.14
股票	3,947,980,819.47	7.69
银行理财产品	2,474,449,411.26	4.82
券商资管产品	150,779,704.99	0.29
其他	2,861,420,588.05	5.57
其他债权投资	28,840,126,797.46	56.15
其中: 地方债	18,537,342,652.70	36.09
国债	7,959,000,959.42	15.50
中期票据	1,817,542,530.47	3.54
公司债	353,427,170.27	0.69
其他	172,813,484.60	0.33
其他权益工具投资	6,781,263,781.26	13.20
其中: 股票	6,586,757,282.24	12.82
基金	192,306,499.02	0.37
其他	2,200,000.00	0.01
<b>合计</b>	<b>101,363,168,230.86</b>	<b>197.35</b>

截至2025年12月31日,若本集团持有的上述投资的公允价值上升5%且其他市场变量保持不变,本集团净资产将相应增加9.87%;反之,若本集团持有金融工具的公允价值下降5%且其他市场变量保持不变,本集团净资产则将相应下降9.87%。

### 1) 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本集团的生息资产主要为货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、存出保证金及债券投资等。本集团的计息负债主要为应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款及应付债券等。

本集团利用敏感性分析作为监控利率风险的主要工具,采用敏感性分析衡量在其他变量不变的假设下,当利率发生合理、可能的变动时,将对利润总额和所有者权益产生的影响。本集团债券投资标的主要为国债、政策性金融债、地方政府债、信用债等固定收益品种。本集团对固定收益资产的利率风险制定了规模、久期、基点价值(DV01)、VaR等风险限额,并通过国债期货、利率互换等衍生品适时对冲。2025年,公司管理层根据债券市场走势及判断,对持仓规模进行动态调整,合理控制风险敞口。

2025年12月31日,公司债券久期及基点价值情况如下:

日期	修正久期	基点价值(万元)
2025年12月31日	4.90	3,334.34
2024年12月31日	5.69	4,902.89

#### 敏感性分析

项目	2025年度	
	对利润总额的影响	对所有者权益的影响
市场利率平行上升100个基点	(2,060,069,305.33)	(2,525,257,575.44)
市场利率平行下降100个基点	2,310,863,240.58	2,838,914,697.30
项目	2024年度	
	对利润总额的影响	对所有者权益的影响
市场利率平行上升100个基点	(2,103,643,033.93)	(3,718,181,724.76)
市场利率平行下降100个基点	2,337,432,757.71	4,196,610,948.12

上述敏感性分析假设各期限资产和负债的收益率平行上移或下移,因此,不反映仅某些利率变动而剩余利率不变所可能带来的影响。这种预测还基于其他简化的假设,包括所有头寸将持有到期。

#### 2) 价格风险

价格风险主要包括权益类证券价格风险和商品价格风险。本集团面临的价格风险主要来自以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具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的价格波动,相关金融资产主要包括股票(含股指期货)、基金和商品,以及与其挂钩的金融衍生品(如股指期货、商品期货)。

本公司控制方向性权益类业务规模,着力发展非方向性以及风险中性权益类业务,对各类业务规模及其风险敞口制定限额。针对衍生品的模型风险,本公司建立了模型验证机制。2025年12月31日,公司权益类证券持仓 VaR 值为1.61亿元。

#### 3) 汇率风险

汇率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本集团持有的外币资产及负债占整体资产及负债比重并不重大;在本集团的收入结构中,绝大部分赚取收入的业务均以人民币进行交易。本集团通过降低外币资金的净额来降低汇率风险。

外汇汇率发生合理、可能的变动时,将对利润总额及所有者权益产生的影响不重大。

### (3) 流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金,以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。

本集团建立了较完善的流动性风险管理体系,在明确流动性风险偏好的基础上制定并持续完善流动性风险管理制度和流程,明确流动性风险管理的总体目标、管理模式以及流动性风险识别、计量、监测和控制的方法和程序。

本集团对流动性风险管理的措施主要包括:

对资金进行统一管理和运作。资金运营中心统一进行融资管理及资金调配。综合考虑负债到期、业务发展、市场变化等因素,对各业务用资规模进行动态管理,及时调整融资规划;精细化资金敞口管理,运用现金流测算、压力测试等管理工具,及早识别潜在风险,提前安排融资和调整业务用资节奏,有效控制流动性风险。

建立完善的流动性风险限额和预警指标体系,定期监测、计量、报告,通过压力测试做好前瞻性预判与管控。每日监测流动性覆盖率、净稳定资金率、备用金、优质流动性资产储备比未来7日内流动性缺口等指标,定期报告整体流动性风险状况,确保维持充裕的优质流动性资产,在正常及压力情景下均能够覆盖未来一定时期的现金流缺口。除开展年度综合压力测试外,针对年度、月度资产负债配置计划等情形定期、不定期开展流动性专项压力测试,根据压力测试结果预判可能存在的风险隐患、优化资产负债配置。

建立流动性风险应急机制。根据流动性紧张程度、可控性和影响范围等因素,将流动性风险从轻到重分为三级,并针对性制定相应的流动性风险应对预案。通过定期与不定期的专项演练,持续检验和优化应急流程,确保预案在真实压力场景下具备可操作性与及时性。

#### （4）操作风险

操作风险是由不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统，以及外部事件造成损失的风险。为有效管理操作风险，报告期内，公司通过严格执行操作风险管理政策、完善内部控制机制，强化系统平台应用，量化绩效考评、培育稳健的风险文化等途径，进一步健全了操作风险管理体系，具体工作开展情况如下：

公司根据中国证券业协会《证券公司操作风险管理指引》的要求，报告期内进一步修订操作风险管理政策。

夯实三大工具 RCSA（风险与控制自我评估 Risk and Control Self Assessments）、KRI（关键风险指标 Key Risk Indicators）和 LDC（损失数据收集 Loss Database Collection）常态化管理。继续完善各机构风险管理人员对接机制，对制度流程、组织架构、岗位职责、关键环节等，通过梳理和风险点识别，匹配相应控制措施，并对固有风险、控制措施有效性、剩余风险等开展自我评估，注重对新业务、新产品、重大事件等独立 RCSA 工作，提升操作风险管理的前置赋能作用；结合归因分析，通过系统平台主动加强操作风险警示和整改督办；对关键风险指标运营情况进行正常监测和检视，重点关注指标规则的适应性及合理性，针对关键风险指标体系，通过 KRI 频率设定派发任务并跟踪落实；进一步规范 LDC 管理工作，对归因分类的七类事件进行细化，强化母子事件收集范围，对财务损失和非财务损失事件完善报告机制。

公司进一步完善系统平台多项功能，提升自动处理效率和管理质量。完成操作风险系统和 OA、合规系统的数据对接功能，增强系统对操作风险的穿透识别及多角度分析能力。实现分支机构投诉和赔偿事件信息的自动获取，并实现任务派送和邮件推送，同时完成风险管理部对接人员的流程梳理和改造，提升操作风险管理效能。

公司根据操作风险的管理实践，强化操作风险管理绩效考评纳入年度全面风险管理考核体系的力度，进一步督促各部门、分支机构、子公司履行操作风险管理职责。

#### （5）声誉风险

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

公司将声誉风险管理纳入全面风险管理体系，明确了董事会、执行委员会及下设专业委员会、归口管理部门及其他部门、分支机构及子公司的四级管理组织体系及职责分工，

建立了以声誉风险应急小组机制、声誉专员机制为基础的声誉风险管理机制。董事会办公室为公司声誉风险的归口管理部门，牵头履行声誉风险管理职责，要求各部门、分支机构及子公司主动有效地防范声誉风险和应对声誉风险事件，对经营管理及业务开展过程中存在的声誉风险进行准确识别、审慎评估、动态监控、及时应对和全程管理，最大限度减少对公司声誉造成的损失和负面影响。

2025 年，公司持续完善声誉风险管理机制，强化风险早期控制，不断提升管理机制有效性，保障公司声誉风险全流程管理。工作实践中，加强职能部门、业务条线及子公司的协同联动，做好风险识别排查与评估，争取早发现、早处置、早化解。对已触发的声誉风险事件，研判风险等级及发展趋势，丰富舆情处置手段，提升处置效率，尽量降低声誉事件的影响。此外，加强声誉风险培训，提升管理岗位人员责任意识与管理水平，强化全员声誉约束意识。

#### （6）信息技术风险管理

在信息技术风险管理领域，公司始终秉持前瞻性理念，以全方位、多层次的策略构建起完善的管理体系，为业务的稳健发展提供坚实保障。

制度建设与优化方面，公司紧扣行业监管与业务发展需要，持续完善信息技术风险管理制度体系。2025 年，公司修订并发布《信息技术合规考核评分标准》《信息技术操作风险手册》等内部规范，进一步明确风险管理全流程要求。报告期内，信息技术条线结合业务实际，将风险控制点从 57 个细化增至 61 个，并强化控制措施，系统化降低固有风险。通过将合规与风险管理工作纳入部门及个人年度考核，实现制度约束与绩效引导相结合，为信息技术风险管理的规范运作提供坚实基础。

人员与系统保障方面，公司持续优化双重保障体系。公司设立专职信息技术合规与风险管理岗位，形成“业务 + 风控”双线管控机制，确保风险管控有效落实。围绕风险管理需求，公司依托 Finsight 智能运维平台，完成监控体系一体化整合，实现对业务、应用、基础资源等多层次可观测，显著提升风险识别、量化与管控效率，为风险管理工作提供有力技术支撑。

信息技术风险管控方面，信息技术深度融入公司全面风险管理体系。公司建立常态化的风险报告与评估机制，按月编制信息技术风险月报，按季度开展专项汇报，实现对关键环节的全过程精细化管控。报告期内，所有信息技术关键风险指标均为“安全”，未发生重大风险事件。信息系统运行保障有力，公司持续优化“两地三中心”架构，实现关键业务系统多中心同时部署，全年未发生业务中断。信息系统建设质量持续提升，公司推动自动化测试平台建设，整体回归测试自动化覆盖率提升至 65% 以上，从源头降低产品风险隐患。信息安全管理全

面强化，公司建立纵深防御技术体系，全年组织开展等保测评、渗透测试及多次攻防演练，所有被测系统未发现高风险隐患；在数据安全方面，严格执行分类分级与全生命周期管理，通过全年开展 1300 余次应急演练，持续完善应急预案，应急处置能力显著增强。2025 年，公司未发生任何较大及以上信息技术风险事件。

## 七、合规风控及信息技术投入情况

### （一）公司合规风控投入

公司高度重视合规经营和风险管理，持续完善合规管理及风险管理体系建设，不断优化配置合规风控人员队伍；以自主开发及外购相结合的方式推进合规风控系统建设，持续加大投入，促进合规风控时效性、专业性、智能化的提升。公司合规风控投入主要包括：合规风控人员投入、合规风控相关系统建设投入及合规风控相关部门运营费用等。2025 年，合规风控投入总额 17,101.15 万元。

### （二）公司信息技术投入

2025 年，公司信息技术建设投入 69,010 万元，投入费用涵盖软硬件、工程项目、维护费、人员薪酬、通信费等各类支出；重点用于 IT 基础设施、财富管理、投资交易、内控管理和信息安全等相关系统设施升级。

报告期内，公司总部专职信息技术人员 321 人，其中研发人员 197 人，研究生及以上学历人员 137 人，团队成员多毕业于国内外重点院校，具备较高的专业素养和丰富的从业经验。公司各分支机构均配置兼职信息技术岗位人员，保障信息技术服务的全面覆盖与高效运行。

公司稳步推进 IT 基础设施建设及信创建设，全方位提升技术实力、服务能力及自主可控能力。不断优化“五地三中心”的建设部署，主要业务系统采用“同城双中心+异地灾备”模式，极大提高了业务连续性与数据安全性。持续优化工具平台，全方位提升监控、告警、应急处置能力，确保系统的稳定运行。云原生技术战略取得阶段性成果，实现弹性、灵活、可靠的云原生技术基座，支撑业务敏捷交付。同时，探索和实施了大数据计算资源的混合云化，提升了计算资源的利用率。对 AI 原生技术也进行了积极探索，已构建统一的公司级的 AI 算力资源池，部署主流的大模型和框架，搭建了智能体开发平台，打造出一站式企业 AI 开发与集成平台。

在财富管理方面，公司持续以科技赋能为引擎，将数智能力深度融合到财富管理业务全流程。系统性构建从“客户需求精准洞察”到“敏捷高效服务机制”的数智化经营体系，充分发挥自研禀赋优势，搭建以“数字化投顾平台、数智展

业平台、商机平台”为核心的数智工具矩阵，在客户服务和数智增效方面，助力财富管理业务服务生态升级。报告期内，公司高效完成“北交所存量上市公司代码切换业务”“上交所科创成长层”等十余项交易所创新业务的改造，紧密契合市场发展需求。

在投资交易方面，多维度进行系统优化与技术升级。聚焦核心链路优化提升交易速度，极速做市系统穿透延时优化至 10 微秒；自研交易网关打通交易业务全链路，服务能力跨越式提升；持续深化固收策略应用，有效提升策略交易占比；通过上线中债/上清交易直连接口，进一步优化银行间结算流程，全面提升资金流转效率；推动核心交易系统信创改造，信创替代率达到 70%，新一代信创交易客户突破 100 万，委托穿透时延 300 微秒，系统并发容量达到 30 万笔/秒；持续夯实交易系统稳定运行能力，实现 RTO（恢复时间目标）为 0，为全量迁移客户打下坚实基础。

在内控管理方面，公司深耕内控管理数字化转型。升级智能反洗钱体系，融合机器学习模型与专家规则，显著提高风险识别精准度，降低可疑交易误报率，大幅提升实时预警效率；落地全链路数字化管控，建立动态优化的风险指标体系，覆盖“信用、市场、操作”等核心风险类型，实现风险监测与响应秒级突破；深化稽核数字化建设，通过风险数据标准化运营与穿透式核查技术，满足监管最新要求，筑牢合规与风险防控的数字化底座。

在信息安全管理领域，公司秉持“谁运营，谁负责；谁使用，谁负责”的基本原则，系统推进网络安全治理体系建设。持续完善制度规范，建立健全涵盖风险评估、监测预警、应急响应及持续改进的闭环管理机制；持续加大资源投入，着力构建覆盖网络、系统、数据及应用的多层次纵深防御体系；高度重视人员安全意识培育，定期开展形式多样的教育培训与宣传活动，全面提升全员安全防护意识与技能。通过管理、技术与人员意识多措并举、公司有效构筑起全面、主动、纵深的信息安全防护体系，持续提升整体网络安全防御能力。报告期内，公司未发生网络与信息安全事件。

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

适用 不适用

# 04

第四节 / 公司治理、环境和社会

**FOUNDER  
SECURITIES**

## 一、公司治理相关情况说明

### (一) 公司治理概况

根据《公司法》《证券法》《证券公司治理准则》《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的规定，公司制定了各项治理制度，建立了由股东会、董事会和执行委员会组成的治理架构。

公司股东通过参与股东会和提名的董事，参与公司重大经营管理决策；董事会成员12名，其中4名为独立董事，1名为职工董事，依照公司《章程》规定决策公司重大事项；董事会审计委员会成员3名，依照公司《章程》规定履行监督职责；执行委员会对董事会负责，截至报告期末，由6名高级管理人员组成，采用集体决策方式，负责公司日常经营管理。

报告期内，公司根据《公司法》、中国证监会《关于新<公司法>配套制度规则实施相关过渡期安排》《上市公司章程指引》，以及上交所《股票上市规则》《上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等法律法规相关规定及公司实际情况，修订了公司《章程》《独立董事工作制度》《董事薪酬与考核管理制度》《募集资金管理办法》《控股股东及实际控制人行为规范》等多项治理制度；不再设立监事会，原监事会职权由董事会审计委员会行使；董事会成员由9名增至12名，含职工董事1名；同时，将其他法律法规最新规定，在公司内部治理制度中细化落实。

### (二) 信息披露

公司严格依照《上市公司信息披露管理办法》、上交所《股票上市规则》等相关法律法规的要求，真实、准确、完整、及时地披露公司信息，公平对待所有股东，努力提高公司信息披露质量，保障投资者能及时、准确、全面地获取公司信息。

报告期内，公司荣获中国上市公司协会“2025年上市公司董事会优秀实践案例”和“2025年上市公司董事会办公室最佳实践案例”。



### （三）投资者关系

公司高度重视投资者关系管理工作，不断提升投资者关系工作质量。

报告期内，公司持续完善投资者关系管理工作流程，畅通沟通渠道，梳理、传递公司价值。公司通过公司网站、官方微信公众号、投资者服务热线、传真、对外公共邮箱、投资者教育基地、“上证 e 互动”等，保证与投资者实时互动渠道畅通。公司积极组织年度和半年度业绩说明会，主动参与投资者接待日、券商策略会，认真接待现场参加股东大会的中小投资者，尽可能让投资者全面了解公司现状。

公司投资者关系管理工作得到了多方肯定，荣获中国上市公司协会“上市公司2024年报业绩说明会优秀实践”奖，荣获《中国基金报》2025中国上市公司英华奖“A股投关示范案例”。



### （四）市值管理制度制定情况

为加强公司市值管理工作，切实保护公司投资者合法权益，2025年3月，根据《上市公司监管指引第10号——市值管理》等相关规定，公司第五届董事会第十二次会议审议制定了公司《市值管理制度》，从资本运作、权益管理、日常管理等方面明确市值管理工作要求和规范。

为增强投资者获得感，稳定投资者预期，2025年，公司制定了未来三年股东回报规划，年度内增加分红频次和分红规模，全年进行半年度、三季度和年度三次分红，分红总额为11.94亿元。

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

适用  不适用

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

公司相对于控股股东在资产、人员、财务、机构、业务等各方面具有独立性。

公司控股股东书面承诺，尊重公司的独立法人地位，保证公司的独立经营和自主决策。

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

公司控股股东新方正集团及其控制的其他单位不存在从事与公司相同或者相近业务的情况。

中国平安通过新方正集团间接控制公司。中国平安控制的平安证券、平安基金管理有限公司（简称“平安基金”）分别从事与公司、方正富邦基金相同或相近业务。

公司将督促中国平安按照监管要求，及时履行承诺，在规定时间内完成规范整改。公司、方正富邦基金将切实做好与平安证券、平安基金、平安人险的风险隔离与防范安排，严防利益冲突和利益输送风险。

### 三、董事和高级管理人员的情况

#### (一) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	报告期内从公司获得的税前薪酬总额(万元)	是否在公司关联方获取薪酬
施华	董事长	男	54	2018.09	2026.06	-	是
姜志军	董事、执行委员会主任、总裁	男	57	2016.07	2026.06	227.23	否
李岩	董事、执行委员会委员、副总裁、财务负责人、董事会秘书	男	51	2023.01	2026.06	184.48	否
邹昊	董事	男	42	2025.12	2026.06	-	是
宋洪军	董事	男	60	2023.01	2026.06	-	是
张忠民	董事	女	57	2023.06	2026.06	-	是
张路	董事	男	45	2023.01	2026.06	-	是
曹诗男	独立董事	女	42	2021.05	2026.06	20	否
林钟高	独立董事	男	65	2023.01	2026.06	20	否
柯荣富	独立董事	男	61	2023.06	2026.06	20	否
薛军	独立董事	男	51	2025.12	2026.06	1.10	否
张军	职工董事	男	47	2025.12	2026.06	5.44	否
孙斌	执行委员会委员、副总裁	男	57	2012.11	2026.06	222.44	否
吴珂	执行委员会委员、副总裁	男	47	2013.05	2026.06	200.44	否
崔肖	执行委员会委员、副总裁	男	49	2019.06	2026.06	177.44	否
曹玉海	执行委员会委员、合规总监、首席风险官	男	44	2023.05	2026.06	176.44	否
曲浩	首席信息官	男	49	2019.06	2026.06	321.44	否
熊郁柳	副总裁	女	43	2015.08	2026.06	175.88	否
何亚刚(离任)	原董事、执行委员会主任、总裁	男	61	2015.02	2025.05	116.40	否
袁玉平(离任)	原执行委员会委员、副总裁	男	50	2023.02	2025.06	49.72	否
徐子兵(离任)	原执行委员会委员、副总裁	男	60	2015.08	2025.07	150.21	否
合计						2,068.65	-

注 1: 职务栏中有多个职务时, 仅标注最早职务的任期。

注 2: 董事和高级管理人员报告期内未持有公司股份、未发生持股变动。

注 3: 董事和高级管理人员报告期内薪酬统计口径为其担任职务期间从公司获得的归属于 2025 年并发放的报酬总额。

注 4: 全新履职的董事、高级管理人员报告期内的税前薪酬总额仍在确认过程中, 其余部分待确认发放之后再另行披露。其中, 职工董事张军归属于 2025 年税前薪酬的其余部分为 6.57 万元。

## （二）现任董事、高级管理人员的主要工作经历

### 1、现任董事

#### 施华先生 / 党委书记、董事长

1972年1月出生，经济学硕士。曾任职于方正集团、北京北大方正电子有限公司、方正奥德计算机系统有限公司、方正国际软件有限公司，并曾兼任方正集团多家相关企业董事或监事。现任新方正集团党委副书记，兼任北大方正人寿保险有限公司董事长。

#### 姜志军先生 / 董事、执行委员会主任、总裁

1969年2月出生，管理学硕士。历任公司机构管理部、法律合规部、运营管理部、网点运营部、经纪业务管理部总经理、助理总裁、北京分公司总经理，并曾兼任方正承销保荐副总裁、总裁、董事，方正证券投资董事。现兼任方正中期期货董事长、方正香港金控董事。

#### 李岩先生 / 董事、执行委员会委员、副总裁、财务负责人、董事会秘书

1974年9月出生，理学硕士。曾任职于中国平安、平安人寿、平安证券、花样年集团（中国）有限公司、平安理财有限责任公司、方正集团。现兼任方正香港金控董事长，方正富邦基金董事长，方正承销保荐董事、财务负责人，方正和生投资董事。

#### 邹昊先生 / 董事

1983年9月出生，工学学士，曾任职于安永（中国）企业咨询有限公司、波士顿咨询（上海）有限公司、平安银行股份有限公司。现任中国平安企划部高级项目经理，兼任平安壹钱包电子商务有限公司董事。

#### 宋洪军先生 / 董事

1966年1月出生，公共管理硕士。曾任职于财政部；历任社保基金会财务会计部财务处副处长，基金财务部财务处处长、副主任，养老金会计部副主任、主任，证券投资部主任，股票投资部主任，曾兼任交通银行股份有限公司董事。现任社保基金会派出董监事，兼任中国人民保险集团股份有限公司董事。

#### 张忠民女士 / 董事

1968年10月出生，经济学博士。历任社保基金会投资部干部、研究发展处助理调研员、股权资产部（实业投资部）权益处调研员、权益管理处处长、副主任。现任社保基金会派出董监事，兼任中国信达董事。

#### 张路先生 / 董事

1980年9月出生，理学硕士。历任中国信达资产管理部副经理、总裁办公室副经理、经理、高级副经理，信达资本管理有限公司副总经理、董事会执行委员会委员、总监。现任中国信达战略客户三部总经理助理，兼任中国信达多家下属企业或出资企业的董事、监事。

### 曹诗女士 / 独立董事

1983年5月出生，理学博士。曾任职于中国人民大学财政与金融学院、北京师范大学发展心理研究所等，曾为美国哈佛大学访问教授、美国波士顿大学访问研究员。现任对外经济贸易大学金融战略与量化研究中心主任、金融学院教授、博士生导师，兼任聚润卓越科技（北京）有限公司执行董事、经理，苏州润泽致远科技信息有限公司监事。

### 林钟高先生 / 独立董事

1960年9月出生，经济学学士，曾任安徽工业大学副校长、博士生导师、会计学二级教授、1993年国务院“政府特殊津贴”获得者、安徽海螺材料科技股份有限公司独立董事。现兼任中钢天源股份有限公司和黄山永新股份有限公司独立董事。

### 柯荣富先生 / 独立董事

1964年9月出生，经济学博士。曾任职于浙江师范大学外事办公室、浙江省嘉兴市外事办公室、中科联控股集团有限公司、天同星投资顾问有限公司、上海复帅投资管理有限公司、上海交通大学金融与创业投资研究所等。现任中国浦东干部学院金融学讲席教授、金融创新研究中心主任，兼任上海市金融学会理事、金融发展与合作研究部副主任，上海复浦投资管理中心（有限合伙）执行事务合伙人，上上德盛集团股份有限公司独立董事。

### 薛军先生 / 独立董事

1974年11月出生，法学博士，曾任职于江苏省南通市中级法院，现任北京大学法学院教授、博士生导师、电子商务法研究中心主任，兼任安徽金种子酒业股份有限公司、巨星传奇集团有限公司和中国力鸿检验控股有限公司独立董事。

### 张军先生 / 职工董事

1978年12月出生，法学学士，曾任职于中国工商银行广州分行、中国工商银行北京珠市口支行、华夏银行、平安银行广州分行、平安证券。现任公司风险管理部行政负责人，兼任方正和生投资董事、方正香港金控董事、方正证券投资风险管理负责人。

## 2、现任高级管理人员

### 姜志军先生 / 董事、执行委员会主任、总裁

详见本节“现任董事”。

### 李岩先生 / 董事、执行委员会委员、副总裁、财务负责人、董事会秘书

详见本节“现任董事”。

### 孙斌先生 / 执行委员会委员、副总裁

1968年4月出生，法学硕士。曾任公司合规总监、首席风险官，并曾兼任方正和生投资董事、方正证券投资董事、瑞信证券董事、方正承销保荐首席风险官、合规总监、湖南方正证券汇爱公益基金会监事。现兼任方正承销保荐董事长、总裁、董事会秘书。

### 吴珂先生 / 执行委员会委员、副总裁

1978年11月出生，高级管理人员工商管理（EMBA）硕士。历任公司助理总裁、人力资源部总经理，曾任职于方正集团，并曾兼任方正证券投资董事长、方正和生投资董事、方正承销保荐副总裁，方正中期期货董事、湖南方正证券汇爱公益基金会理事。现兼任公司研究所行政负责人、方正香港金控董事。

### 崔肖先生 / 执行委员会委员、副总裁

1976年8月出生，高级管理人员工商管理（EMBA）硕士。历任公司自营分公司总经理，公司助理总裁、衍生品部行政负责人、创新投资部行政负责人，曾任职于航天科技财务有限责任公司，并曾兼任方正承销保荐助理总裁。现兼任方正证券投资董事长。

### 曹玉海先生 / 执行委员会委员、合规总监、首席风险官

1981年12月出生，经济学硕士。曾任职于天健会计师事务所（特殊普通合伙）、兴业证券股份有限公司、中国证监会、北京京东财信息科技有限公司、民生证券股份有限公司，曾兼任方正和生投资合规负责人。现兼任方正承销保荐合规总监。

### 曲浩先生 / 首席信息官

1977年1月出生，工商管理硕士。历任公司首席技术官、互联网金融研究与工程院行政负责人、金融科技工程院行政负责人，曾任职于神州数码（中国）有限公司、IBM公司、人人网、五八同城信息技术有限公司。现兼任方正承销保荐首席信息官。

### 熊郁柳女士 / 副总裁

1982年4月出生，工商管理硕士。历任公司董事会办公室总经理、助理总裁、董事会秘书、战略客户与市场部行政负责人，曾任职于北大医药股份有限公司，并曾兼任方正承销保荐董事会秘书、瑞信证券董事。现兼任湖南方正证券汇爱公益基金会理事长。

### (三) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员的任职情况

#### 1、在股东单位任职情况

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
施华	新方正集团	党委副书记	2023年7月	—
宋洪军	社保基金会	派出董监事	2023年1月	—
张忠民	社保基金会	派出董监事	2023年6月	—
	中国信达	董事	2025年3月	—
张路	中国信达	战略客户三部总经理助理	2022年10月	—

#### 2、在其他单位任职情况

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
施华	北大方正人寿保险有限公司	董事长、法定代表人	2017年7月	—
宋洪军	中国人民保险集团股份有限公司	董事	2023年8月	—
邹昊	中国平安	企划部高级项目经理	2021年7月	—
	平安壹钱包电子商务有限公司	董事	2025年9月	—
张路	珠海市大成汇控文化发展有限公司	董事	2016年9月	—
	信达国信资本管理（北京）有限公司	董事	2014年7月	—
	大连东霖食品股份有限公司	董事	2016年12月	—
	吉林省金塔实业（集团）股份有限公司	董事	2017年3月	—
	内蒙古科尔沁牛业股份有限公司	董事	2016年12月	—
	中国农业产业发展基金有限公司	董事	2024年2月	—
	中国核工业建设股份有限公司	董事	2025年9月	—
曹诗男	对外经济贸易大学	金融战略与量化研究中心主任、金融学院教授、博士生导师	2014年8月	—
	聚润卓越科技（北京）有限公司	执行董事、法定代表人、经理	2016年2月	—
	苏州润泽致远科技信息有限公司	监事	2020年1月	—
林钟高	中钢天源股份有限公司	独立董事	2021年5月	—
	黄山永新股份有限公司	独立董事	2022年2月	—
柯荣富	中国浦东干部学院	金融学讲席教授、金融创新研究中心主任	2005年7月	—
	上海市金融学会	理事、金融发展与合作研究部副主任	2009年1月	—
	上海复浦投资管理中心（有限合伙）	执行事务合伙人	2014年12月	—
	上上德盛集团股份有限公司	独立董事	2019年12月	—
薛军	北京大学	法学院教授、博士生导师、电子商务法研究中心主任	2005年11月	—
	安徽金种子酒业股份有限公司	独立董事	2022年11月	—
	巨星传奇集团有限公司	独立董事	2023年7月	—
	中国力鸿检验控股有限公司	独立董事	2025年7月	—

注：职务栏中有多个职务时，仅标注最早职务的任期。

#### (四) 董事、高级管理人员薪酬情况

董事、高级管理人员薪酬的决策程序	根据公司《章程》，董事薪酬由股东会决定，高级管理人员薪酬由董事会决定。
董事在董事会讨论本人薪酬事项时是否回避	否
薪酬与考核委员会或独立董事专门会议关于董事、高级管理人员薪酬事项发表建议的具体情况	2025年3月，第五届董事会薪酬与考核委员会第六次会议审议通过《2024年度董事绩效考核及薪酬情况专项说明》和《2024年度高级管理人员履职、薪酬及考核情况的专项说明》。2025年10月，第五届董事会薪酬与考核委员会第九次会议审议通过《关于确定高级管理人员2024年度绩效奖金的议案》。
董事、高级管理人员薪酬确定依据	独立董事领取独立董事津贴，标准参照同行业上市公司薪酬水平及公司实际情况由股东会审议确定，兼任高级管理人员的董事、职工董事和高级管理人员薪酬按照公司薪酬制度确定，与岗位和绩效挂钩。其他董事未在公司领取津贴或薪酬，合规总监、首席风险官按照监管规定实施薪酬保障。
董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	报告期内已按照规定支付董事、高级管理人员报酬。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的报酬合计	详见本节“三、董事和高级管理人员的情况（一）现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况”。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据和完成情况	公司依据《董事薪酬与考核管理制度》对董事履职进行考核；依据《高级管理人员薪酬与考核管理办法》，对高级管理人员进行年度综合考评并确定其年度薪酬情况。 2026年3月，第五届董事会薪酬与考核委员会第十一次会议审议通过《2025年度董事绩效考核及薪酬情况专项说明》和《2025年度高级管理人员履职、薪酬及考核情况的专项说明》。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	独立董事的津贴无递延支付安排，职工董事的绩效奖金按照公司奖金递延规则执行，高级管理人员的绩效奖金40%及以上采取延期支付的方式，且延期支付期限不少于3年，延期支付薪酬的发放遵循等分原则。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	报告期内全体董事和高级管理人员未发生薪酬止付追索情况。

## (五) 公司董事、高级管理人员变动情况

### 1、董事变更情况

姓名	职务	变动情形	变动原因
何亚刚	董事	离任	退休
姜志军	董事	选举	补选
邹昊	董事	选举	补选
薛军	独立董事	选举	补选
张军	职工董事	选举	补选

2025年5月，何亚刚先生因退休申请辞去董事职务；公司股东会补选姜志军先生为董事，任期为第五届董事会任期的余期。

2025年12月，因公司修订《章程》，董事会成员由9名增至12名，含职工董事1名。股东会补选邹昊先生为董事，补选薛军先生为独立董事；职工代表大会选举张军先生为职工董事。上述当选人员的任期为第五届董事会任期的余期。

### 2、高级管理人员变更情况

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
何亚刚	执行委员会主任、总裁	离任	退休
姜志军	执行委员会主任、总裁	聘任	董事会聘任
袁玉平	执行委员会委员、副总裁	离任	个人原因
徐子兵	执行委员会委员、副总裁	离任	退休

2025年5月，何亚刚先生因退休申请辞去执行委员会主任、总裁职务；公司董事会聘任姜志军先生担任执行委员会主任、总裁。

2025年6月，袁玉平先生申请辞去执行委员会委员、副总裁职务。

2025年7月，徐子兵先生因退休申请辞去执行委员会委员、副总裁职务。

## (六) 近三年受证券监管机构处罚的情况说明

适用 不适用

## 四、董事履行职责情况

### (一) 报告期内董事参加董事会和股东会的情况

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东会的次数
施华	否	10	10	8	0	0	否	2
姜志军	否	6	6	1	0	0	否	1
李岩	否	10	9	1	1	0	否	2
邹昊	否	1	1	1	0	0	否	0
宋洪军	否	10	10	3	0	0	否	2
张忠民	否	10	10	2	0	0	否	2
张路	否	10	10	8	0	0	否	2
曹诗男	是	10	10	8	0	0	否	2
林钟高	是	10	10	7	0	0	否	2
柯荣富	是	10	10	8	0	0	否	2
薛军	是	1	1	0	0	0	否	0
张军	否	1	1	0	0	0	否	0
何亚刚 (离任)	否	4	4	1	0	0	否	1

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

适用 不适用

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

注：现场结合通讯方式召开会议为现场加视频和电话。

### (二) 董事对公司有关事项提出异议的情况

适用 不适用

报告期内，董事未对本年度的董事会议案及其他议案提出异议。

### (三) 董事培训情况

公司董事积极参加监管机构、证券交易所及自律组织开展的培训活动，及时掌握法律法规和监管规则的最新要求。

## 五、报告期内董事会下设专门委员会情况

### (一) 董事会下设专门委员会成员情况

委员会	主任委员	委员
战略发展与 ESG 委员会	施华	姜志军、宋洪军、张路、柯荣富
风险控制委员会	施华	张忠民、曹诗男
审计委员会	林钟高	施华、曹诗男
提名委员会	柯荣富	姜志军、林钟高
薪酬与考核委员会	曹诗男	李岩、柯荣富

### (二) 专门委员会召开情况

报告期内，董事会下设的 5 个专门委员会共召开会议 16 次，其中战略发展与 ESG 委员会 1 次、风险控制委员会 3 次、审计委员会 5 次、提名委员会 2 次、薪酬与考核委员会 5 次，共审议 38 项议案。董事会专门委员会委员全部参加了应出席的董事会专门委员会会议。董事会专门委员会严格按照公司《章程》及董事会各专门委员会工作细则的相关规定履行职责，为董事会决策提供了专业意见和依据。

专门委员会	召开日期	会议届次	会议议案	重要意见和建议
战略发展与 ESG 委员会	2025-3-26	第五届董事会战略发展委员会第二次会议	2024 年战略实施情况汇报及 2025 年战略实施计划	同意
风险控制委员会	2025-3-22	第五届董事会风险控制委员会第五次会议	1、2024 年度内部控制评价报告 2、2024 年度风险控制指标相关情况报告 3、关于确定 2025 年度整体风险偏好和风险容忍度的议案 4、关于确定 2025 年度自营投资额度的议案 5、董事会风险控制委员会 2025 年度工作计划	同意
	2025-8-11	第五届董事会风险控制委员会第六次会议	2025 年上半年风险控制指标相关情况报告	同意
	2025-11-22	第五届董事会风险控制委员会第七次会议	关于制定公司《全面风险管理制度》的议案	同意

审计委员会	2025-3-20	第五届董事会审计委员会第十二次会议	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、董事会审计委员会 2024 年度履职报告</li> <li>2、2024 年度社会责任报告</li> <li>3、2024 年度财务会计报表</li> <li>4、2024 年稽核监察工作报告</li> <li>5、2025 年稽核监察计划</li> <li>6、关于确认 2025 年关联人名单的议案</li> </ol>	同意
	2025-3-27	第五届董事会审计委员会第十三次会议	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、2024 年度审计工作总结</li> <li>2、2024 年度审计报告</li> <li>3、2024 年年度报告</li> <li>4、关于 2024 年度计提资产减值损失的议案</li> <li>5、审计委员会对 2024 年度年审会计师履行监督职责情况的报告</li> <li>6、关于聘任 2025 年度审计机构的议案</li> <li>7、2024 年度关联交易内部专项审计报告</li> <li>8、2024 年度内部控制评价报告</li> <li>9、关于确认 2024 年度日常关联交易金额及预计 2025 年度日常关联交易金额的议案</li> </ol>	同意
	2025-4-22	第五届董事会审计委员会第十四次会议	2025 年第一季度报告	同意
	2025-8-22	第五届董事会审计委员会第十五次会议	2025 年半年度报告	同意
	2025-10-23	第五届董事会审计委员会第十六次会议	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、2025 年第三季度报告</li> <li>2、关于会计政策变更的议案</li> </ol>	同意
提名委员会	2025-4-30	第五届董事会提名委员会第三次会议	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、关于补选姜志军先生为第五届董事会董事的议案</li> <li>2、关于聘任高级管理人员的议案</li> </ol>	同意
	2025-11-19	第五届董事会提名委员会第四次会议	关于补选第五届董事会董事及独立董事的议案	同意
薪酬与考核委员会	2025-3-27	第五届董事会薪酬与考核委员会第六次会议	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、2024 年度董事绩效考核及薪酬情况的专项说明</li> <li>2、2024 年度高级管理人员履职、薪酬及考核情况的专项说明</li> </ol>	同意
	2025-7-5	第五届董事会薪酬与考核委员会第七次会议	关于修订公司《奖金递延管理办法》的议案	同意
	2025-8-25	第五届董事会薪酬与考核委员会第八次会议	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、关于确定高级管理人员 2024 年度个人综合考评结果的议案</li> <li>2、关于调整部分高级管理人员薪酬的议案</li> </ol>	同意

薪酬与考核委员会	2025-10-29	第五届董事会薪酬与考核委员会第九次会议	关于确定高级管理人员 2024 年度绩效奖金的议案	同意
	2025-12-15	第五届董事会薪酬与考核委员会第十次会议	1、关于修订公司《绩效奖金激励管理办法》的议案 2、关于修订公司《薪酬管理办法》的议案	同意

### (三) 存在异议事项的具体情况

适用 不适用

## 六、审计委员会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

## 七、报告期末母公司和主要子公司的员工情况

### (一) 员工情况

截至报告期末，本集团共有员工 7,403 人，其中，母公司员工 6,386 人，子公司员工 1,017 人；需本集团承担费用的退休人员共有 499 人。

项目	数量（人）
母公司在职员工的数量	6,386
主要子公司在职员工的数量	1,017
在职员工的数量合计	7,403
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	499

专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
经纪业务人员	5,089
机构与销售交易业务人员	213
自营业务人员	143
投资银行业务人员	142
资产管理业务人员	106
研究与 QFII 业务人员	223
期货业务人员	328
基金业务人员	101
直投业务人员	15
财务人员	144
行政人员	288
信息技术人员	363
法律合规人员	57
稽核审计人员	30
风险管理人員	76
人力资源人员	40
其他	45
合计	7,403
年龄构成	
年龄构成类别	数量 (人)
30 岁 (含) 以下	1,010
31-40 岁	3,909
41-50 岁	1,834
51 岁 (含) 以上	650
合计	7,403
教育程度	
教育程度类别	数量 (人)
研究生及以上学历人员	1,706
大学本科学历人员	5,358
大专学历人员	288
大专以下学历人员	51
合计	7,403

## （二）薪酬政策

公司员工薪酬由基本工资、奖金、特殊奖励和福利构成。基本工资根据岗位价值、业绩表现、个人能力及市场薪酬水平综合确定；奖金与公司当年经营业绩挂钩，并根据部门及个人绩效、职业操守、廉洁从业情况、合规风控考核情况、社会责任履行情况、客户服务水平、股东长期利益等情况进行分配；同时建立了对合规、风控、内控、审计人员的薪酬保障机制。

为鼓励创新协作精神，增强凝聚力和创造力，公司设立了“犇牛奖”、企业文化奖等特殊奖励机制，奖励为公司发展作出突出贡献或出色完成任务的团队和个人。

根据国家相关法律、法规的规定，为员工缴纳各类社会保险及住房公积金，并在基本医疗保险基础上，为员工购买了商业保险。

公司高级管理人员绩效奖金 40% 及以上采取延期支付，且延期支付期限不少于 3 年，延期支付薪酬的发放遵循等分原则。公司高级管理人员归属于 2024 年度税前薪酬的其余部分为：姜志军 314.3 万元、李岩 279.6 万元、孙斌 251.1 万元、吴珂 140.1 万元、崔肖 397.2 万元、曹玉海 280.6 万元、曲浩 127.8 万元、熊郁柳 14.1 万元、何亚刚（离任）257.1 万元、袁玉平（离任）163.7 万元、徐子兵（离任）22.6 万元。

## （三）培训计划

公司 2026 年的培训工作将紧跟公司战略，聚焦重点业务及关键人群，做好关键业务岗位赋能及展业支持培训；以“服务业务、协同提效”为主线，设计并开展四类关键人群管理培训，实现上下同频、力出一孔的培训效果；聚焦企业文化建设，发挥文化凝聚力，激发组织活力。

1、业务培训将继续紧扣行业发展趋势、公司发展战略、业务发展方向。聚焦财富管理业务关键人群（分支机构负责人、分支机构副职干部等）开展综合能力提升赋能培训；围绕重点业务（机构业务、高净业务、投顾业务、私募业务等）组织业务专项培训。根据不同人群的能力和素质差异制定培养方案，着力解决展业痛点，实现员工与业务的共同成长。

2、围绕“服务业务、协同提效”，系统开展涵盖大局意识、开拓视野、科技赋能与团队活力等主题的一系列培训，通过专题授课、行动学习及名企参访等多种形式，助力各级干部提升管理效能；持续聚焦 AI 赋能，深化应用与组织内生，通过合规培训筑牢安全基础，以标杆项目驱动业务融合与智能价值转化。同步建立创新机制，培养复合人才与内训师体系，全面激发组织活力与 AI 应用能力。

3、进一步提升文化建设力度，充分发挥文化向心力作用，让文化激发生产力。通过多种有效的宣传手段和专题培训，传播行业文化理念，凝聚文化共识。关注员工在弘扬传统文化、珍爱公司及个人声誉、遵守职业道德等职业素养方面的提升。优化文化配套制度体系，树立优秀典型和文化榜样，大力开展主题文化活动，发挥文化凝聚力，提升内外影响力，让企业文化成为核心竞争力。

## （四）经纪人情况

公司于 2009 年 6 月 24 日经湖南证监局批准实施证券经纪人制度。报告期内，公司修订了《分支机构理财经理、证券经纪人管理与考核细则》，进一步完善和细化了人员录用、续签考核、培训管理及委托代理协议电子签章等相关制度及流程，为公司财富管理及多元化业务发展提供了管理保障与制度支持。公司坚持定期开展经纪人合规自查，为有序开展各项工作提供保障。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司共有经纪人 1,160 人。

## （五）劳务外包情况

劳务外包的工时总数（小时）	133,920
劳务外包支付的报酬总额（万元）	1,489.98

## 八、利润分配或资本公积金转增预案

### (一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

公司根据《公司法》《证券法》等法律法规及公司《章程》的有关规定，本着可持续发展和回报股东相结合的原则制定现金分红政策。公司缴纳所得税后的利润，按照公司《章程》规定弥补上一年度亏损、提取相应公积金和准备金后，可分配红利。在公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生时，公司在任何三个连续年度内以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

2025年，公司制定《未来三年（2025-2027年）股东回报规划》，在无重大投资计划或重大现金支出等事项发生时，三年内以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之四十五。在净利润持续稳定增长的情况下，公司可以提高现金分红比例，加大对投资者的回报力度。

公司2024年度利润分配执行情况：公司2024年年度股东会同意以总股本8,232,101,395股为基数，向在2024年度利润分配股权登记日登记在册的全体股东每10股派发现金红利0.593元（含税），派发现金红利总额488,163,612.72元（含税）。2024年度利润分配已于2025年7月25日实施完毕。

公司2025年半年度利润分配执行情况：经公司2024年年度股东会授权，第五届董事会第十七次会议同意以总股本8,232,101,395股为基数，向在2025年半年度利润分配股权登记日登记在册的全体股东每10股派发现金红利0.61元（含税），派发现金红利总额502,158,185.10元（含税）。2025年半年度利润分配已于2025年10月24日实施完毕。

公司2025年第三季度利润分配执行情况：经公司2024年年度股东会授权，第五届董事会第二十次会议审议同意以总股本8,232,101,395股为基数，向在2025年第三季度利润分配股权登记日登记在册的全体股东每10股派发现金红利0.10元（含税），派发现金红利总额82,321,013.95元（含税）。2025年第三季度利润分配已于2026年2月6日实施完毕。

### (二) 现金分红政策的专项说明

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

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

适用 不适用

### (四) 本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案

公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.74元（含税），不送红股，不进行公积金转增股本。截至2025年12月31日，公司总股本为8,232,101,395股，以此计算合计拟派发现金红利609,175,503.23元（含税）。在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动的，维持分配总额不变，相应调整每股分配金额。

公司2025年年中和年度合计派发现金红利1,193,654,702.28元（含税），占归属于上市公司股东净利润的30.07%。本报告期公司利润分配情况如下：

单位：元 币种：人民币

每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数（元）（含税，年中和年度合计）	1.45
每 10 股转增数（股）	0
现金分红金额（含税，年中和年度合计）	1,193,654,702.28
分红年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	3,970,059,037.13
占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）	30.07
以现金方式回购股份计入现金分红的金额	0
合计分红金额（含税）	1,193,654,702.28
合计分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）	30.07

### （五）最近三个会计年度现金分红情况

单位：元 币种：人民币

最近三个会计年度累计现金分红金额（含税）(1)	2,266,297,514.05
最近三个会计年度累计回购并注销金额 (2)	0
最近三个会计年度现金分红和回购并注销累计金额 (3)=(1)+(2)	2,266,297,514.05
最近三个会计年度年均净利润金额 (4)	2,776,634,872.37
最近三个会计年度现金分红比例（%）(5)=(3)/(4)	81.62
最近一个会计年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	3,970,059,037.13
最近一个会计年度母公司报表年度未分配利润	19,074,373,954.07

## 十三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

### （一）相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

适用 不适用

### （二）临时公告未披露或有后续进展的激励情况

适用 不适用

### （三）董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

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

1、业绩考评：公司高级管理人员根据公司战略目标及年度经营计划明确个人年度绩效考核指标，由董事会薪酬与考核委员会进行综合考评，并提交董事会审议确定。

2、激励情况：董事会根据公司及各高级管理人员经营业绩情况确定相应的年度薪酬情况。

3、股权激励：报告期内，公司未实施股权激励。

## 十四、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

### （一）董事会关于内部控制责任的声明

按照企业内部控制规范体系的规定，建立健全和有效实施内部控制，评价其有效性，并如实披露内部控制评价报告是公司董事会的责任。审计委员会对董事会建立和实施内部控制进行监督及评估。经理层负责组织和领导企业内部控制的日常运行。公司董事会、审计委员会及董事、高级管理人员保证内部控制评价报告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对报告内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

公司内部控制的目的是合理保证经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进实现公司发展战略。由于内部控制存在的固有局限性，故仅能为实现上述目标提供合理保证。此外，由于情况的变化可能导致内部控制变得不恰当，或对控制政策和程序遵循的程度降低，根据内部控制评价结果推测未来内部控制的有效性具有一定的风险。

### （二）建立财务报告内部控制的依据

公司依据企业内部控制规范体系对重大缺陷、重要缺陷和一般缺陷的认定要求，结合公司规模、行业特征、风险偏好和风险承受度等因素，区分财务报告内部控制和非财务报告内部控制，研究确定了适用于本公司的财务报告内部控制缺陷的具体认定标准，并与以前年度保持一致。

### （三）内部控制体系建设的总体情况

公司已按照企业内部控制规范体系要求，建立了覆盖全业务、全流程、贯穿于经营管理活动各环节的相应管理制度。报告期内，公司根据监管规定和内部经营管理实际，持续健全和完善内部控制体系，督促并组织各部门、各分支机构及子公司及时根据监管新规修订、完善内部管理制度和流程。详见与本报告同日刊登在上交所网站（<http://www.sse.com>）上的《2025年度内部控制评价报告》。

#### 报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

适用 不适用

## 十五、报告期内对子公司的管理控制情况

公司按照《公司法》《证券法》《证券公司治理准则》《证券公司和证券投资基金管理公司境外设立、收购、参股经营机构管理办法》等法律法规要求，规范公司与子公司的关系，加强对子公司的管理，维护公司及投资者的合法权益。

报告期内，公司修订了《控股子公司管理制度》《控股子公司规范运作指引》并严格执行，对子公司合规、风控、财务、人力、资金、声誉、信息技术管理等相关事项进行全方位管理，指导子公司建立规范的公司治理结构，持续完善覆盖公司整体的风险管理、内控合规和内部审计体系。

## 十六、内部控制审计报告的相关情况说明

公司聘请安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对公司财务报告内部控制有效性进行了审计，并出具了标准无保留意见的内部控制审计报告，详见与本报告同日刊登在上交所网站（<http://www.sse.com>）上的《2025年度内部控制审计报告》。

#### 报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

是 否

## 十七、公司合规管理体系建设情况

### （一）持续完善合规管理体系

报告期内，公司在完善合规管理体系方面主要开展了如下工作：

## 1、优化合规制度体系

公司根据《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》和《证券公司合规管理实施指引》建立了完善的合规管理制度体系，该制度体系以公司《合规管理办法》与配套合规管理细则为核心，覆盖对子公司合规管理、合规人员管理、合规考核机制、合规文化建设、员工执业行为管理、违法违规行为及责任追究机制等方面。

报告期内，根据监管要求和公司经营实际，公司不定期对合规制度进行修订，满足了公司合规管理工作的实际需求，切实保障公司的合规运营。此外，公司还通过以风险为本、预防式开展总部和分支机构各类合规检查、自查工作，加强子公司合规矩阵管理，作为优化合规管理体系的重要一环，以提高合规管理的有效性。

## 2、强化员工诚信和职业道德建设

根据《证券期货市场诚信监督管理办法》等规定，公司将诚信管理要求嵌入内部治理体系和业务流程，将员工的诚信状况纳入人事管理体系，在人员聘用、从业人员登记和后续管理、晋级、提拔、离职以及考核等环节建立与诚信状况相挂钩的考量机制，加强对员工的诚信激励与约束。公司制订了《诚信管理办法》《员工执业行为准则》《合规手册》，落实践行中国特色金融文化的相关要求。

报告期内，公司持续推进公司诚信文化建设，引导员工积极践行“五要五不”中国特色金融文化，通过立体化、高频率的宣导，强化员工诚信和职业道德教育，提高员工诚信水平。

## 3、严格监控从业人员投资行为和异常交易管理

根据《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关要求，公司已建立从业人员投资信息申报的常态化管理机制，设置了定期、不定期的投资信息申报方式。

报告期内，公司严格落实从业人员投资申报和非正式员工投资申报，持续监测投资申报和特定人员的利益冲突，强化从业人员投资行为管理；持续更新完善异常交易相关制度，加强重点分支机构和重点监控账户的监测与警示，定期组织培训宣导，对异常交易客户加强管理。

## 4、加强洗钱风险管理

报告期内，公司持续全面推进反洗钱工作，提升反洗钱工作有效性。严把客户“入口关”，加强客户尽职调查，完善客户信息；加大投入建设反洗钱系统，升级业务管控功能，持续评估优化可疑交易监测标准，更新黑名单系统名单集、迭代扫描逻辑；配合有权机关查冻扣 2,670 余笔资金，全力配合司法机关打击各类犯罪行为。

### （二）合规审查和合规检查等情况

公司合规总监、合规部按监管规则和公司制度开展合规审查、合规咨询、合规监测、信息隔离与利益冲突管理等合规管理工作，并强化对业务的前置性、嵌入式合规管理，深度参与新业务、新产品方案等合规性审核与分析论证，保障业务规范开展。

报告期内，公司组织总部层面合规自查及检查，覆盖基金代销、衍生品、资管、ABS 等多项业务，对 45 家分支机构开展了现场检查，及时发现了发现的合规风险隐患。对涉及管控机制的问题，公司要求相关部门、分支机构或子公司通过完善管控机制、修订制度进行全面整改。对发现的违规行为，公司均进行了合规问责并纳入合规考核扣分。

### （三）稽核审计工作开展情况

报告期内，稽核监察紧密围绕内外部环境变化，深化稽核体系改革，更好地契合公司经营管理需求。2025 年，稽核监察搭建了“1+N”风险地图，更加明晰公司核心风险点，并以风险地图为依托，优化审计策略，稽核工作体系日趋完善；扎实开展稽核监察各类项目，牵头推动财富管理业务“四防”，全年完成稽核监察项目 247 个，稽核问题到期整改完成率 100%，针对性提出管理建议 8 条，一般风险问题较去年减少 13%，持续推动公司管理提升、改善一般风险趋势；深入推进“两表”建设、模型开发及优化、稽核平台完善，持续推进数字化转型升级。

## 十八、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

公司在经营中坚持党的领导与公司治理相结合,内部治理机制健全、治理体系完善,信息披露公开透明,符合有关法律法规及规范性文件的规定。

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

适用 不适用

## 二十、社会责任工作情况

### (一) 是否单独披露社会责任报告、可持续发展报告或 ESG 报告

适用 不适用

具体请见与本报告同日刊登在上海证券交易所网站(<http://www.sse.com>)上的《2025 年度可持续发展报告》。

### (二) 社会责任工作具体情况

对外捐赠、公益项目	数量 / 内容	情况说明
总投入 (万元)	732.3	主要投向乡村振兴
其中: 资金 (万元)	531	
物资折款 (万元)	201.3	
惠及人数 (人)	5 万余人	

本集团将投资者教育与保护工作, 视为履行社会责任的有效路径。

公司坚持以投资者需求为核心, 依托 1 家国家级与 3 家省级投教基地, 并联合全国 300 余家分支机构, 形成覆盖全国的立体化投资者教育与保护服务网络, 全方位、多形式帮助投资者提升理性决策能力和风险识别水平, 提升社会公众金融素养, 助力资本市场稳定发展。

报告期内, 公司投资者教育与保护工作成效显著。在覆盖面与影响力方面, 举办各类线上线下投教活动超 6,000 场, 覆盖公众近 1,500 万人次, 投教基地接待访客超 10 万人次, 开展“投教进百校”活动 176 场, 惠及 2 万余名大、中、小学学生。在内容建设方面, 打造原创投教产品 1,700 余种, 阅读量累计超 8,000 万, 动画作品《防非湘守护》荣获《股东来了》(2025)“防非我来说”短视频征集评选金奖。

公司的投资者教育与保护工作获得监管机构、媒体及社会公众的广泛认可。公司连续四年在证券公司投教工作评估中获评最高“A”等次, 并荣获“上海证券交易所投资者保护优秀实践案例”“2025 年度湖南辖区投教工作优秀会员单位”“2025 中国证券业投资者教育君鼎奖”等 25 项 177 个荣誉。

## 二十一、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

适用 不适用

扶贫及乡村振兴项目	数量 / 内容	情况说明
总投入（万元）	732.3	—
其中：资金（万元）	531	公司公益捐赠 450 万元，方正中期期货公益捐赠 81 万元
物资折款（万元）	201.3	采购和协助销售帮扶县特色农产品 201.30 万元
惠及人数（人）	5 万余人	—
帮扶形式（如产业扶贫、就业扶贫、教育扶贫等）	产业帮扶、教育帮扶	以消费帮扶促进产业，以公益捐赠支持教育事业

公司持续聚焦人才振兴，充分发挥公司专业优势，通过公益项目，开展高中生资助、骨干教师培训、青年骨干培养、党支部共建“五个一”帮扶，志智双扶，以人才振兴带动其他振兴。

2025 年，公司及控股子公司投入资金 732.3 万元开展乡村振兴帮扶活动，其中，向湖南方正证券汇爱公益基金会捐赠 450 万元，其他捐赠 81 万元，并投入 201.3 万元，开展消费帮扶。公司的 35 个金融帮扶工作站持续发挥作用，通过湖南方正证券汇爱公益基金会，在云南弥渡、河南新县、河南桐柏等 14 地，开展乡村振兴帮扶项目 23 个，惠及人数 5 万余人。

## 二十二、其他事项

适用 不适用

# 05

第五节 / 重要事项

**FOUNDER  
SECURITIES**

## 一、承诺事项履行情况

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

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	解决同业竞争	中国平安	平安证券与方正证券主营业务相似，故在本次重整投资完成后，平安证券与方正证券存在同业竞争关系。平安信托有限责任公司（简称“平安信托”，为本公司下属子公司），作为平安证券的直接控股股东，已出具承诺函，承诺将保障方正证券全体股东利益，通过合法合规的方式解决平安证券与方正证券的同业竞争问题。本公司作为平安信托的控股股东，认可其所出具的承诺函的相关内容，且将督促平安信托切实履行承诺函中所约定的所有事项，未来本公司控制范围内亦不再新增从事与方正证券存在同业竞争业务的主体。	2021年	否	中国平安对方正证券保持实质性股权控制期间	是	不适用	不适用
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	关联交易	中国平安	本公司及本公司控制的其他企业如与方正证券及其下属子公司之间发生交易，本公司及本公司控制的其他企业均将严格遵守市场原则，本着平等互利、等价有偿的一般原则，公平合理地进行，并将按照法律、法规、规范性文件和方正证券的公司章程等有关规定履行合法程序。	2021年	否	中国平安对方正证券保持实质性股权控制期间	是	不适用	不适用
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	解决同业竞争	平安人寿	本公司将通过进一步排查，下属子公司持续排查是否与方正证券存在同业竞争业务。如存在同业竞争业务，则将通过包括但不限于资产重组、向无关联第三方转让等方式解决同业竞争问题；如不存在同业竞争业务，则在本公司对方正证券保持实质性股权控制关系期间，将严格遵守证监会、证券交易所制定的相关规则及方正证券的公司章程等有关规定，不利用自身对方正证券的控股地位从事有损方正证券及其中小股东合法权益的行为。	2021年	否	中国平安对方正证券保持实质性股权控制期间	是	不适用	不适用

收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	关联交易	平安人寿	本公司及本公司控制的其他企业将尽可能避免或减少并规范与方正证券及其下属子公司之间发生交易。如有不可避免或有合理理由存在的关联交易发生，本公司及本公司控制的其他企业均将严格遵守市场原则，本着平等互利、等价有偿的一般原则，公平合理地进行，并将按照法律、法规、规范性文件和方正证券的公司章程等有关规定履行合法程序。	2021年	否	中国平安对方正证券保持实质性股权控制期间	是	不适用	不适用
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	解决同业竞争	平安信托	本公司作为中国平安下属子公司，控股平安证券，平安证券与方正证券主营业务相似，故在本次重整投资完成后，平安证券与方正证券存在同业竞争关系。本公司将保证方正证券全体股东利益，通过合法合规的方式解决平安证券与方正证券的同业竞争问题。上述承诺自承诺函出具日起生效，并在中国平安对方正证券保持实质性股权控制关系期间持续有效。	2021年	否	中国平安对方正证券保持实质性股权控制期间	是	不适用	不适用
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	关联交易	新方正集团	本公司及本公司控制的其他企业将尽可能避免或减少并规范与方正证券及其下属子公司之间发生交易。如有不可避免或有合理理由存在的关联交易发生，本公司及本公司控制的其他企业均将严格遵守市场原则，本着平等互利、等价有偿的一般原则，公平合理地进行，并将按照法律、法规、规范性文件和方正证券的公司章程等有关规定履行合法程序。	2021年	否	新方正集团对方正证券保持实质性股权控制期间	是	不适用	不适用
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	其他	新方正集团	为促进方正证券实施规范化管理，合法合规地行使股东权利并履行相应的义务，新方正集团承诺保证方正证券人员独立、资产独立、财务独立、机构独立、业务独立。	2022年	否	新方正集团对方正证券保持实质性股权控制期间	是	不适用	不适用

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

已达到  未达到  不适用

(三) 业绩承诺的完成情况及其对商誉减值测试的影响

适用  不适用

## 二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

适用 不适用

## 三、违规担保情况

适用 不适用

## 四、公司董事会对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

适用 不适用

## 五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因和影响的分析说明

### (一) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

#### 1、重要会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	受重要影响的报表项目名称	影响金额
<p>2025年7月，财政部发布标准仓单交易相关会计处理实施问答，本次实施问答的具体内容为：企业在期货交易所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物的，通常表明企业具有收到合同标的后在短期内将其再次出售以从短期波动中获取利润的惯例，其签订的买卖标准仓单的合同并非按照预定的购买、销售或使用要求签订并持有旨在收取或交付非金融项目的合同，因此，企业应当将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具，并按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的规定进行会计处理。企业按照前述合同约定取得标准仓单后短期内再将其出售的，不应确认销售收入，而应将收取的对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益；企业期末持有尚未出售的标准仓单的，应将其列报为其他流动资产。</p> <p>根据上述规定，公司变更会计政策，并按相关要求进行了会计处理及信息披露。</p>	<p>公司自2025年1月1日起根据该实施问答进行会计处理。本次会计政策变更是公司根据财政部相关规定进行的变更，对公司本期及可比期间的财务报表数据无重大影响，不涉及追溯调整。</p>	<p>不适用</p>

#### 调整过程及其他说明

适用 不适用

#### 2、重要会计估计变更

适用 不适用

#### (三) 与前任会计师事务所进行的沟通情况

适用 不适用

#### (二) 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

#### (四) 审批程序及其他说明

适用 不适用

## 六、聘任、解聘会计师事务所情况

	现聘任
境内会计师事务所名称	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	207万元
境内会计师事务所审计年限	3年
境内会计师事务所注册会计师姓名	宋雪强、郭燕
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	3年

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）	不超过21万元

**聘任、解聘会计师事务所的情况说明：**

公司于2025年5月30日召开2024年年度股东会，同意聘任安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)为2025年度审计机构，包括财务报告审计和内部控制审计；审计费用不超过人民币282万元，其中，内部控制审计费用不超过21万元。最终确定的公司境内主体2025年度财务报告审计费用为207万元，方正香港金控由安永会计师事务所审计，审计费用为60万元港币。

**审计期间改聘会计师事务所的情况说明：**

适用 不适用

**审计费用较上一年度减少20%以上(含20%)的情况说明：**

适用 不适用

**七、面临退市风险的情况**

适用 不适用

**八、破产重整相关事项**

适用 不适用

**九、重大诉讼、仲裁事项**

报告期内，本集团不存在上交所《股票上市规则》中要求披露的涉案金额超过1,000万元并且占公司最近一期经审计净资产绝对值10%以上的重大诉讼、仲裁事项。

**(一) 诉讼、仲裁事项已在临时公告披露且无后续进展的**

适用 不适用

**(二) 临时公告未披露或有后续进展的诉讼、仲裁情况**

适用 不适用

**(三) 其他说明**

适用 不适用

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

适用 不适用

**十一、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明**

报告期内，公司及控股股东征信良好，无不良征信记录。

## 十二、重大关联交易

### (一) 与日常经营相关的关联交易

#### 1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

#### 2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

2025年5月30日，公司2024年年度股东会确认了2024年度日常关联交易金额，预计了2025年度日常关联交易金额，并同意在2025年年度股东会召开前开展日常关联交易。公司对与关联人2025年度可能发生的日常关联交易的预计金额为：金融服务类、证券及金融产品和交易类以实际发生额为准，且在同类业务中不超20%；综合行政类不超过1亿元，且在同类业务中不超10%。

2025年度，公司及控股子公司与关联人实际发生日常关联交易总金额6,183,052.64万元，且均未超出限定比例；公司及控股子公司与关联人均未发生重大关联交易。

公司对2025年度的关联交易情况进行了内部审计，编制了《2025年度关联交易内部专项审计报告》；公司聘请的审计机构安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《关于方正证券股份有限公司2025年度关联交易情况的专项说明》。上述报告和说明与本报告同日刊登在上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）。

#### 3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

### (二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易

适用 不适用

### (三) 共同对外投资的重大关联交易

适用 不适用

### (四) 关联债权债务往来

#### 1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

#### 2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

#### 3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

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

适用 不适用

### (六) 其他

1、报告期内，本集团向湖南方正证券汇爱公益基金会捐赠450万元。

2、2023年2月，公司取得新方正集团出具的授权书，授权公司（含控股子公司）在企业名称中无偿使用“FOUNDER”“方正”商号，使用许可期限自2022年12月23日至2032年12月22日。2025年12月公司与新方正集团续签《商标使用许可合同》，新方正集团授权公司（含控股子公司）无偿使用“方正证券”商标，使用许可期限自2025年12月13日至2026年12月31日。

### 十三、重大合同及其履行情况

#### (一) 托管、承包、租赁事项

适用 不适用

#### (二) 担保情况

适用 不适用

### 十四、募集资金使用进展说明

适用 不适用

### 十五、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明

适用 不适用

### 十六、报告期内公司证券营业部、分公司、专业子公司新设和处置情况

#### (一) 证券营业部和分公司新设情况

报告期内，公司未新设证券营业部或分公司。

#### (二) 证券营业部和分公司变更情况

报告期内，公司将 2 家证券营业部变更为分公司。

序号	省份	原名称	现名称	负责人
1	福建	方正证券股份有限公司厦门湖滨南路证券营业部	方正证券股份有限公司厦门分公司	谭其华
2	河南	方正证券股份有限公司郑州嵩山南路证券营业部	方正证券股份有限公司河南分公司	赵晓群

### (三) 证券营业部和分公司搬迁情况

报告期内，公司完成 3 家分公司及 26 家证券营业部同城搬迁，详情如下：

序号	搬迁前名称	搬迁后名称	地址
1	方正证券股份有限公司邵阳洞口桔城路证券营业部	方正证券股份有限公司邵阳洞口大道证券营业部	湖南省邵阳市洞口县文昌街道洞口大道 14-17 号一楼门面
2	方正证券股份有限公司东莞万道路证券营业部	方正证券股份有限公司东莞国贸中心证券营业部	广东省东莞市东城街道鸿福东路 1 号国贸中心 2 栋 3706 室
3	方正证券股份有限公司武汉和平大道证券营业部	方正证券股份有限公司武汉中山大道证券营业部	湖北省武汉市江岸区中山大道 1241 号新建商务设施项目(都市产业大厦)9 层 R6-R9 单元
4	方正证券股份有限公司鞍山胜利北路证券营业部	未变更	辽宁省鞍山市立山区胜利北路 14 号(鹏程苑 3-2-101-7 号、3-2-101-8 号、3-2-101-9 号)
5	方正证券股份有限公司深圳民治大道证券营业部	方正证券股份有限公司深圳新区大道证券营业部	深圳市龙华区民治街道大岭社区安宏基天曜广场 1 栋 A 座 32B01
6	方正证券股份有限公司长沙福城路证券营业部	方正证券股份有限公司长沙晴岚路证券营业部	长沙市开福区晴岚路 68 号北辰凤凰天阶苑 B1E1 区 1-10 栋及地下车库、连接平台 17021-17023
7	方正证券股份有限公司株洲新华西路证券营业部	未变更	湖南省株洲市荷塘区新华西路 628 号世贸广场一期 B 区 9 栋 13 层 1301-1309、1319-1320
8	方正证券股份有限公司无锡塘南路证券营业部	方正证券股份有限公司无锡金融一街证券营业部	无锡市滨湖区金融一街 15 号 1308 室
9	方正证券股份有限公司周口中州路证券营业部	方正证券股份有限公司周口文昌大道证券营业部	河南省周口市川汇区文昌大道南侧，大庆路西侧金色东方福苑 3 号楼 111.203 铺
10	方正证券股份有限公司吉首人民路证券营业部	方正证券股份有限公司吉首丰达路证券营业部	湖南省湘西土家族苗族自治州吉首市吉凤街道湘西高新技术产业开发区州府西路 6 号惹巴拉公寓 201、202、203、204 室
11	方正证券股份有限公司福建分公司	未变更	福建省福州市台江区宁化街道望龙二路 1 号(原江滨西大道东北侧)海西金融大厦 8 层 09 办公
12	方正证券股份有限公司乐山大桥西街证券营业部	方正证券股份有限公司乐山凤凰路证券营业部	四川省乐山市市中区凤凰路南段 151 号 1 幢 2 楼 1 号
13	方正证券股份有限公司安康巴山路证券营业部	方正证券股份有限公司安康汉江路证券营业部	陕西省安康市高新技术产业开发区汉江路 9 号(碧桂园金州府兰庭苑区 S1 综合楼 1 单元 107 房)
14	方正证券股份有限公司上海闵行区申滨南路证券营业部	方正证券股份有限公司上海普陀区同普路证券营业部	上海市普陀区同普路 339 弄 1 号 6 层 A6-01 室
15	方正证券股份有限公司上海康沈路证券营业部	方正证券股份有限公司上海浦东新区沪南路证券营业部	上海市浦东新区沪南路 2157 弄 1 号 2212-A, 2213-2215 室
16	方正证券股份有限公司惠州南坛北路证券营业部	方正证券股份有限公司惠州市民乐园西路证券营业部	惠州市惠城区江北街道市民乐园西路 7 号中海广场 1 单元 7 层 01 号房(电梯楼层 8 层 01 号房)

17	方正证券股份有限公司信阳申碑路证券营业部	方正证券股份有限公司信阳新六大街证券营业部	信阳市羊山新区新六大街东侧、辰宇·国际港湾小区3号楼1层102号、101号
18	方正证券股份有限公司永州东安八角街证券营业部	方正证券股份有限公司永州东安舜皇大道证券营业部	湖南省永州市东安县白牙市镇舜皇大道139号一层
19	方正证券股份有限公司娄底新化梅苑南路证券营业部	未变更	湖南省娄底市新化县上渡街道资江社区梅苑南路新康茗苑1栋123房-1号门面、124房
20	方正证券股份有限公司金华光南路证券营业部	方正证券股份有限公司金华解放西路证券营业部	浙江省金华市婺城区城北街道解放西路370号、328-41号、328-43号、328-45号
21	方正证券股份有限公司邵阳隆回桃花路证券营业部	方正证券股份有限公司邵阳隆回桃洪中路证券营业部	湖南省邵阳市隆回县桃花坪街道洪塘社区桃洪中路洪塘大厦二楼
22	方正证券股份有限公司石家庄谈固西街证券营业部	方正证券股份有限公司石家庄建华南大街证券营业部	河北省石家庄市裕华区建华南大街101号中方商务601
23	方正证券股份有限公司厦门湖滨南路证券营业部	方正证券股份有限公司厦门分公司	厦门市思明区湖滨南路357-359号海晟国际大厦第9层903单元、904单元
24	方正证券股份有限公司南阳人民路证券营业部	方正证券股份有限公司南阳张衡路证券营业部	河南省南阳市高新区张衡路北侧东盛花园第1幢1层106、107
25	方正证券股份有限公司北京分公司	未变更	北京市朝阳区东三环北路8号院6号楼9层901内908单元
26	方正证券股份有限公司江西分公司	未变更	江西省南昌市红谷滩区红谷中大道1391号华皓大厦办公楼3802室、3803室
27	方正证券股份有限公司天津第三大街证券营业部	方正证券股份有限公司天津第一大街证券营业部	天津经济技术开发区第一大街79号泰达MSD-C3座1506单元
28	方正证券股份有限公司常德洞庭大道证券营业部	未变更	湖南省常德市武陵区穿紫河街道办事处贾家湖社区洞庭大道东润大厦1栋201号
29	方正证券股份有限公司怀化新晃通达路证券营业部	方正证券股份有限公司怀化新晃解放路证券营业部	湖南省怀化市新晃县解放路32号105、201-205室

#### (四) 证券营业部和分公司注销情况

2025年3月，公司第五届董事会第十二次会议同意授权执行委员会决定在全国范围内分支机构的新设、撤销、合并、变更等事项，并负责办理设置分支机构的具体事宜，授权有效期为自该次董事会审议通过之日起三年。

报告期内，为优化分支机构的布局，公司撤销了曲靖寥廓北路证券营业部、辉南工农街证券营业部、永州蓝山湘粤路证券营业部、常德津市孟姜女大道证券营业部、郴州桂东东华路证券营业部、天津解放南路证券营业部、常德安乡洞庭大道证券营业部、北京荣华证券营业部、湘潭板塘证券营业部、怀化沅陵迎宾南路证券营业部、郑州嵩山南路证券营业部、厦门湖滨南路证券营业部等12家证券营业部。

## 十七、公司动态风险控制指标监控情况和补足机制建立情况

### （一）报告期公司动态风险控制指标监控情况

根据《证券公司风险控制指标管理办法》《证券公司全面风险管理规范》等监管规定，公司履行了风险控制指标动态监控要求，进一步完善了风险控制指标监控系统功能与环境。除对净资本、流动性等风险控制指标进行每日监控外，公司根据外部监管环境变化、业务开展实际情况等定期、不定期开展压力测试，评估净资本相关主要风险控制指标的风险承受能力。公司开展的压力测试包括年度综合压力测试、偿付能力压力测试、资产负债配置专项压力测试、分红与向子公司增资专项压力测试等。

### （二）净资本补足机制建立情况

公司建立了净资本补足机制。及时根据市场变化情况、监管部门要求及公司业务开展等情况，对风险控制指标进行压力测试。压力测试结果显示风险超过公司自身承受能力范围的，公司采取合理控制业务规模等措施改善风险控制指标状况。

### （三）报告期资本充足情况

2025 年公司通过净利润留存等补充净资本。截至报告期末，公司净资本为 346.74 亿元。

### （四）内部资本充足评估程序

公司根据监管要求、宏观环境等情况，结合风险偏好、风险管理水平、业务发展等，及时对资本规划进行动态调整，确保资本水平与未来业务发展和风险状况相适应。

公司将压力测试作为资本充足评估的重要手段，公司对资产负债配置、分红和向子公司增资等事项开展风险控制指标专项压力测试，评估资本占用、资本充足、风险控制指标承压等情况，以确保风险控制指标持续符合监管标准。

### （五）报告期内风险控制指标触及预警标准、不符合规定标准的情况及采取的整改措施、整改效果

2025 年，公司净资本、流动性等各项风险控制指标均持续符合监管预警标准。

## 十八、重大资产负债表日后事项

（一）年度分配预案或决议，请参见本报告“重要提示五”。

（二）报告期后，公司无重大投融资行为。

（三）报告期后，公司无重大诉讼、仲裁事项。

（四）报告期后，公司不存在企业合并或处置子公司事项。

（五）报告期后，公司不存在其他可能对公司的财务状况、经营成果和现金流量发生重大影响的情况。

# 06

## 第六节 / 股份变动及股东情况

**FOUNDER  
SECURITIES**

## 一、股本变动情况

### (一) 股份变动情况表

#### 1、股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

截至报告期末，公司总股本为 8,232,101,395 股，全部为无限售流通 A 股。

#### 2、股份变动情况的说明

适用 不适用

#### 3、股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响

适用 不适用

#### 4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

### (二) 限售股份变动情况

适用 不适用

## 二、证券发行与上市情况

### (一) 截至报告期内证券发行情况

币种：人民币

股票及其衍生证券的种类	发行日期	发行价格（或利率）	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期
普通股股票类						
-						
可转换公司债券、分离交易可转债						
-						
债券（包括企业债券、公司债券以及非金融企业债务融资工具）						
公司债券	2025/1/15	1.97%	20 亿元	2025/1/21	20 亿元	2028/1/14
公司债券	2025/2/19	2.05%	15 亿元	2025/2/25	15 亿元	2028/2/18
公司债券	2025/4/3	2.05%	30 亿元	2025/4/10	30 亿元	2027/4/6
公司债券	2025/5/23	1.95%	20 亿元	2025/5/29	20 亿元	2028/5/25
科技创新公司债券	2025/7/9	1.77%	5 亿元	2025/7/15	5 亿元	2028/7/7

公司债券	2025/8/14	1.92%	30 亿元	2025/8/20	30 亿元	2027/8/13
公司债券	2025/9/17	1.99%	30 亿元	2025/9/24	30 亿元	2027/9/17
公司债券	2025/11/26	2%	20 亿元	2025/12/3	20 亿元	2028/11/24
短期公司债券	2025/12/10	1.78%	25 亿元	2025/12/17	25 亿元	2026/12/10
公司债券	2025/12/19	1.95%	25 亿元	2025/12/25	25 亿元	2027/12/21
<b>其他衍生证券</b>						
-						

截止报告期内证券发行情况的说明：

报告期内，本公司的债券（包括企业债券、公司债券以及非金融企业债务融资工具）发行情况如下：

- 1、2025 年 1 月，公司公开发行面值人民币 20 亿元公司债券“25 方正 G1”，债券期限 3 年，票面利率 1.97%，于 2025 年 1 月 21 日在上交所上市。本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，每年付息一次，为无担保债券。
- 2、2025 年 2 月，公司公开发行面值人民币 15 亿元公司债券“25 方正 G2”，债券期限 3 年，票面利率 2.05%，于 2025 年 2 月 25 日在上交所上市。本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，每年付息一次，为无担保债券。
- 3、2025 年 4 月，公司公开发行面值人民币 30 亿元公司债券“25 方正 G3”，债券期限 2 年，票面利率 2.05%，于 2025 年 4 月 10 日在上交所上市。本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，每年付息一次，为无担保债券。
- 4、2025 年 5 月，公司公开发行面值人民币 20 亿元公司债券“25 方正 G4”，债券期限 3 年，票面利率 1.95%，于 2025 年 5 月 29 日在上交所上市。本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，每年付息一次，为无担保债券。
- 5、2025 年 7 月，公司公开发行面值人民币 5 亿元科技创新公司债券“25 方正 K1”，债券期限 3 年，票面利率 1.77%，于 2025 年 7 月 15 日在上交所上市。本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，每年付息一次，为无担保债券。
- 6、2025 年 8 月，公司公开发行面值人民币 30 亿元公司债券“25 方正 G5”，债券期限 2 年，票面利率 1.92%，于 2025 年 8 月 20 日在上交所上市。本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，每年付息一次，为无担保债券。
- 7、2025 年 9 月，公司公开发行面值人民币 30 亿元公司债券“25 方正 G6”，债券期限 2 年，票面利率 1.99%，于 2025 年 9 月 24 日在上交所上市。本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，每年付息一次，为无担保债券。
- 8、2025 年 11 月，公司公开发行面值人民币 20 亿元公司债券“25 方正 G7”，债券期限 3 年，票面利率 2%，于 2025 年 12 月 3 日在上交所上市。本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，每年付息一次，为无担保债券。
- 9、2025 年 12 月，公司公开发行面值人民币 25 亿元短期公司债券“25 方正 S1”，债券期限 1 年，票面利率 1.78%，于 2025 年 12 月 17 日在上交所上市。本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，每年付息一次，为无担保债券。
- 10、2025 年 12 月，公司公开发行面值人民币 25 亿元短期公司债券“25 方正 G8”，债券期限 2 年，票面利率 1.95%，于 2025 年 12 月 25 日在上交所上市。本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，每年付息一次，为无担保债券。

## （二）公司股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

适用 不适用

## （三）现存的内部职工股情况

适用 不适用

### 三、股东和实际控制人情况

#### (一) 股东总数

截至报告期末普通股股东总数 (户)	193,088
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数 (户)	197,727
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数 (户)	不适用
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数 (户)	不适用

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

单位: 股

前十名股东持股情况 (不含通过转融通出借股份)							
股东名称 (全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
新方正控股发展有限责任公司	-	2,363,237,014	28.71	0	无	0	境内非国有法人
全国社会保障基金理事会	-	1,089,704,789	13.24	0	无	0	国有法人
中国信达资产管理股份有限公司	-	593,050,000	7.20	0	无	0	国有法人
哈尔滨哈投投资股份有限公司	-	197,556,999	2.40	0	无	0	国有法人
香港中央结算有限公司	-454,923,306	147,785,558	1.80	0	无	0	未知
中国证券金融股份有限公司	-	139,461,318	1.69	0	无	0	国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	-	135,775,800	1.65	0	无	0	国有法人
中国建设银行股份有限公司-国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	41,152,709	113,131,967	1.37	0	无	0	未知
全国社保基金一一八组合	91,292,600	91,292,600	1.11	0	无	0	国有法人
乐山国有资产投资运营 (集团) 有限公司	-	84,255,394	1.02	0	质押	40,000,000	国有法人

前十名无限售条件股东持股情况 (不含通过转融通出借股份)			
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		种类	数量
新方正控股发展有限责任公司	2,363,237,014	人民币普通股	2,363,237,014
全国社会保障基金理事会	1,089,704,789	人民币普通股	1,089,704,789
中国信达资产管理股份有限公司	593,050,000	人民币普通股	593,050,000
哈尔滨哈投投资股份有限公司	197,556,999	人民币普通股	197,556,999
香港中央结算有限公司	147,785,558	人民币普通股	147,785,558
中国证券金融股份有限公司	139,461,318	人民币普通股	139,461,318
中央汇金资产管理有限责任公司	135,775,800	人民币普通股	135,775,800
中国建设银行股份有限公司-国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	113,131,967	人民币普通股	113,131,967
全国社保基金一一八组合	91,292,600	人民币普通股	91,292,600
乐山国有资产投资运营 (集团) 有限公司	84,255,394	人民币普通股	84,255,394

前十名股东中回购专户情况说明	无
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	无
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>公司向上述股东书面询证并取得书面回复的情况如下：</p> <p>1、新方正集团、社保基金会、哈尔滨哈投投资股份有限公司、乐山国有资产投资运营（集团）有限公司确认与上述其他股东不存在关联关系或一致行动关系。</p> <p>2、香港中央结算有限公司（简称“香港结算”）是以名义持有人的制度持有证券，用于为其结算参与者提供服务，而参与的投资者必须通过一个或多个香港结算参与者，即券商或托管银行（适用于香港 / 沪股通 / 深股通证券）经香港结算的账户代其持有香港 / 沪股通 / 深股通证券。由于香港是采取名义持有人制度，有些投资者更是以多层托管的形式持有证券。故此，香港结算无法完全掌握参与香港 / 沪股通 / 深股通证券的投资者的相关资料，包括其名字、持股数量、股东之间的关联关系及此等投资者有否就本公司股份作出质押、标记、冻结或转融通等安排的资料。</p> <p>3、公司前十名股东中，中国信达资产管理股份有限公司、中国证券金融股份有限公司和中央汇金资产管理有限责任公司的控股股东均为中央汇金投资有限责任公司。</p> <p>4、除此之外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。</p>
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无

前十名股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前十名股东及前十名无限售流通股股东因转融通出借 / 归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

适用 不适用

（三）战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

适用 不适用

## 四、控股股东及实际控制人情况

### (一) 控股股东情况

<b>名称</b>	<b>统一社会信用代码</b>
新方正控股发展有限责任公司	91440400MA57B36N71
<b>法定代表人</b>	<b>注册资本</b>
戴巍	725,000 万元
<b>成立时间</b>	
2021 年 10 月 21 日	

### 经营范围

一般项目：企业管理咨询；以自有资金从事投资活动；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；文化、办公用设备制造；计算机软硬件及外围设备制造；通信设备制造；仪器仪表制造；财务咨询；电子产品销售；计算机软硬件及辅助设备零售；计算机软硬件及辅助设备批发；仪器仪表销售；机械设备销售；金属矿石销售；非金属矿及制品销售；金银制品销售；金属材料销售；建筑材料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；货物进出口；进出口代理；技术进出口；装卸搬运；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；包装服务；物业管理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：房地产开发经营。（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）

截至 2025 年 12 月 31 日，控股股东直接或间接控股和参股的其他境内外上市公司情况如下表所示：

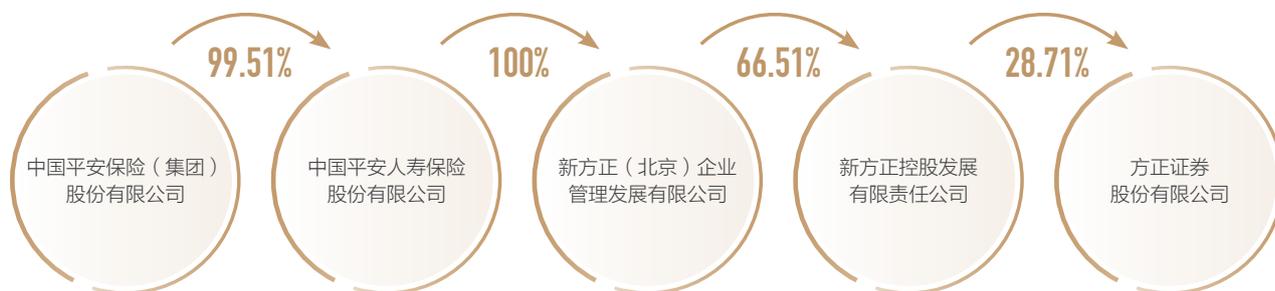
上市公司名称	合计持股比例（%）	上市地点
方正控股有限公司	31.77	香港联合交易所
中国高科集团股份有限公司	20.03	上交所
北大医药股份有限公司	10.72	深交所
方正科技集团股份有限公司	7.96	上交所

注：1. 根据中国高科集团股份有限公司的相关公告，截至本报告披露日，新方正集团不再直接或间接持有其股份。

2. 新方正集团持有方正科技集团股份有限公司股份的具体情况，详见方正科技集团股份有限公司股份相关公告。

### 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

截至报告期末，公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图如下：



注：除上图列示的产权和控制关系外，中国平安间接持有 0.28 万股公司股份。

## （二）实际控制人情况

新方正集团持有公司 28.71% 股份，提名了公司 8 位董事，是公司的控股股东。中国平安通过新方正集团间接控制公司。因中国平安股权结构较为分散，不存在控股股东和实际控制人，因此，公司无实际控制人。

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

适用 不适用

## 六、其他持股在百分之十以上的法人股东

名称：全国社会保障基金理事会

法定代表人：刘昆

成立日期：2000 年 8 月

统一社会信用代码：12100000717800822N

开办资金：800 万元人民币

住所：北京市西城区丰汇园 11 号楼丰汇时代大厦南座

宗旨和业务范围：管理运营社会保障基金，促进社会保障事业发展，全国社会保障基金管理运营，划转的中央企业国有股权受委托集中持有与管理，基本养老保险基金受委托管理运营，基金收支、管理和投资运营情况定期公开。

## 七、股份限制减持情况说明

适用 不适用

## 八、股份回购在报告期的具体实施情况

适用 不适用

## 九、优先股相关情况

适用 不适用

# 07

## 第七节 / 债券相关情况

FOUNDER  
SECURITIES

## 一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

适用 不适用

### （一）公司债券

适用 不适用

#### 1、公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率（%）	还本付息方式	交易所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
方正证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）品种一	23方正C1	115142	2023/4/7	2023/4/10	-	2026/4/10	12	4.1	每年付息一次，到期一次还本	上交所	平安证券、方正承销保荐、中信证券、中信建投	中信证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）品种二	23方正C4	115337	2023/5/10	2023/5/11	-	2026/5/11	5	3.8	每年付息一次，到期一次还本	上交所	平安证券、方正承销保荐、中信证券、中信建投	中信证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）品种二	23方正G2	115764	2023/8/9	2023/8/10	-	2026/8/10	30	3.23	每年付息一次，到期一次还本	上交所	平安证券、方正承销保荐、信达证券	国联民生	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）品种二	23方正G4	115910	2023/9/8	2023/9/11	-	2026/9/11	5	3.28	每年付息一次，到期一次还本	上交所	平安证券、方正承销保荐、信达证券	国联民生	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）品种二	23方正G5	240081	2023/10/20	2023/10/23	-	2026/10/23	30	3.5	每年付息一次，到期一次还本	上交所	平安证券、方正承销保荐、信达证券	国联民生	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
方正证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	24方正G3	240897	2024/4/17	2024/4/18	-	2026/4/18	20	2.4	每年付息一次,到期一次还本	上交所	平安证券、方正承销保荐、信达证券	国联民生	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	24方正G4	241029	2024/5/22	2024/5/23	-	2027/5/23	15	2.4	每年付息一次,到期一次还本	上交所	平安证券、方正承销保荐、信达证券	国联民生	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)	24方正G5	242000	2024/11/20	2024/11/21	-	2027/11/21	20	2.29	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信证券、平安证券、方正承销保荐、中信建投	中信证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)	24方正G6	242131	2024/12/11	2024/12/12	-	2027/12/12	20	2.03	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信证券、平安证券、方正承销保荐、中信建投	中信证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	25方正G1	242310	2025/1/15	2025/1/16	-	2028/1/16	20	1.97	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信证券、平安证券、方正承销保荐、中信建投	中信证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	25方正G2	242417	2025/2/19	2025/2/20	-	2028/2/20	15	2.05	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信证券、平安证券、方正承销保荐、中信建投	中信证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	25方正G3	242639	2025/4/3	2025/4/7	-	2027/4/7	30	2.05	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信证券、平安证券、方正承销保荐、中信建投	中信证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	25方正G4	243013	2025/5/23	2025/5/26	-	2028/5/26	20	1.95	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信证券、平安证券、方正承销保荐、中信建投	中信证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)	25方正K1	243298	2025/7/9	2025/7/10	-	2028/7/10	5	1.77	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信证券、平安证券、方正承销保荐、中信建投	中信证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
方正证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)	25方正G5	243572	2025/8/14	2025/8/15	-	2027/8/15	30	1.92	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信证券、方正承销保荐、中信建投	中信证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)	25方正G6	243825	2025/9/17	2025/9/18	-	2027/9/18	30	1.99	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信证券、平安证券、方正承销保荐、中信建投	中信证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第七期)	25方正G7	244320	2025/11/26	2025/11/27	-	2028/11/27	20	2.00	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信证券、平安证券、方正承销保荐、中信建投、国泰君安、华泰联合	中信证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)	25方正S1	244392	2025/12/10	2025/12/11	-	2026/12/11	25	1.78	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信建投、平安证券、方正承销保荐、招商证券、光大证券	中信建投	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第八期)	25方正G8	244456	2025/12/19	2025/12/22	-	2027/12/22	25	1.95	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信证券、平安证券、方正承销保荐、中信建投、国泰君安、华泰联合	中信证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	26方正G1	244542	2026/1/14	2026/1/15	-	2029/1/15	20	2.00	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信证券、平安证券、方正承销保荐、中信建投、国泰君安、华泰联合	中信证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)	26方正S1	244626	2026/2/15	2026/2/16	-	2027/2/16	25	1.74	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信建投、平安证券、方正承销保荐、招商证券、光大证券	中信建投	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否
方正证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	26方正G2	244884	2026/3/18	2026/3/19	-	2028/3/19	30	1.79	每年付息一次,到期一次还本	上交所	中信证券、平安证券、方正承销保荐、中信建投、国泰君安、华泰联合	中信证券	面向专业投资者发行	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交	否

公司对债券终止上市交易风险的应对措施

适用 不适用

### 报告期内债券付息兑付情况

债券名称	付息兑付情况的说明
方正证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	已足额按时兑付
方正证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	已足额按时兑付
方正证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）品种二	已足额按时兑付
方正证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）品种一	已足额按时兑付
方正证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）	已足额按时兑付
方正证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）	已足额按时兑付
方正证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）品种一	已足额按时付息
方正证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）品种二	已足额按时付息
方正证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	已足额按时付息
方正证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）品种二	已足额按时付息
方正证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）	已足额按时付息
方正证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	已足额按时付息
方正证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）	已足额按时付息
方正证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）	已足额按时付息
方正证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）	已足额按时付息
方正证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）	已足额按时付息
方正证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）	已足额按时付息

### 2、公司或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

适用 不适用

### 3、为债券发行及存续期业务提供服务的中介机构

中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名	联系人	联系电话
信永中和会计师事务所 (特殊普通合伙)	北京市东城区朝阳门北大街8号 富华大厦A座9层	晁小燕、崔巍巍、 杜伟	杜伟	010-65542288
安永华明会计师事务所 (特殊普通合伙)	北京市东城区东单东方广场E3 安永大楼19层	郭燕、宋雪强	王琦	18500678709
联合资信评估股份有限公司	北京市朝阳区建外大街2号 PICC大厦10层	不适用	张帆	010-85172818
北京海润天睿律师事务所	北京市朝阳区建外大街甲14号 广播大厦9层、13层、17层	不适用	徐施峰	010-65219696
国联民生证券股份有限公司(公开公司债受托管理人)	北京市东城区民生金融中心 D座17层	不适用	张婷	010-85127781
中信证券股份有限公司(公开次级债和公开公司债受托管理人)	北京市朝阳区亮马桥路48号 中信证券大厦22层	不适用	周郁柏	010-60836594
中信建投证券股份有限公司(短债受托管理人)	北京市朝阳区安立路66号 4号楼	不适用	傅亦超	010-56051968

上述中介机构发生变更的情况

适用 不适用

### 4、信用评级结果调整情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

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

适用 不适用

现状	执行情况	变化情况	是否发生变更	变更前情况	变更原因	变更是否已取得有权机构批准	截止报告期末情况	变更对债券投资者权益的影响
截至报告期末，仍存续的公司债券均为无担保债券。根据募集说明书的约定，公司债券持有人会议规则》、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等。	报告期内，公司严格履行募集说明书中有关偿债计划和偿债保障措施的约定，按时足额支付各项债券利息和/或本金，专项账户运转规范，相关计划和措施与募集说明书的相关承诺保持一致。	否	否	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

## (二) 公司债券募集资金情况

公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改。

### 1、基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
242310	25 方正 G1	否	不适用	20	0	0
242417	25 方正 G2	否	不适用	15	0	0
242639	25 方正 G3	否	不适用	30	0	0
243013	25 方正 G4	否	不适用	20	0	0
243298	25 方正 K1	否	不适用	5	0	0
243572	25 方正 G5	否	不适用	30	0	0
243825	25 方正 G6	否	不适用	30	0	0
244320	25 方正 G7	否	不适用	20	0	0
244392	25 方正 S1	是	短期公司债券	25	0	0
244456	25 方正 G8	否	不适用	25	0	0

### 2、募集资金用途变更调整情况

适用 不适用

### 3、募集资金的使用情况

(1) 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务(不含公司债券)情况及所涉金额	偿还公司债券情况及所涉金额	补充流动资金情况及所涉金额	固定资产投资情况及所涉金额	股权投资、债权投资或资产收购涉及金额	其他用途金额
242310	25 方正 G1	20	10	10	0	0	0	0
242417	25 方正 G2	15	15	0	0	0	0	0
242639	25 方正 G3	30	0	0	30	0	0	0
243013	25 方正 G4	20	15	5	0	0	0	0
243298	25 方正 K1	5	0	0	5	0	0	0

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务(不含公司债券)情况及所涉金额	偿还公司债券情况及所涉金额	补充流动资金情况及所涉金额	固定资产投资项目投资情况及所涉金额	股权投资、债券投资或资产收购涉及金额	其他用途金额
243572	25 方正 G5	30	0	30	0	0	0	0
243825	25 方正 G6	30	0	30	0	0	0	0
244320	25 方正 G7	20	0	0	20	0	0	0
244392	25 方正 S1	25	0	0	25	0	0	0
244456	25 方正 G8	25	15	0	10	0	0	0
242131	24 方正 G6	16	0	16	0	0	0	0

(2) 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务(不含公司债券)的具体情况
242310	25 方正 G1	偿还公司债券(23 方正 C3) 10 亿元	偿还转融资借款 10 亿元
242417	25 方正 G2	-	偿还短融(24 方正证券 CP002) 15 亿元
243013	25 方正 G4	置换已用于偿还到期公司债券(23 方正 C3) 本金的自有资金 5 亿元	偿还短融(24 方正证券 CP003) 15 亿元
243572	25 方正 G5	偿还公司债券(22 方正 G1) 10 亿元和(23 方正 G6) 20 亿元	-
243825	25 方正 G6	偿还公司债券(22 方正 G3) 10 亿元和(23 方正 G7) 20 亿元	-
244456	25 方正 G8	-	偿还短融(25 方正证券 CP001) 15 亿元
242131	24 方正 G6	偿还公司债券(23 方正 G1) 16 亿元	-

(3) 募集资金用于补充流动资金(此处不含临时补流)

债券代码	债券简称	补充流动资金的具体情况
242639	25 方正 G3	补充流动资金 30 亿元
243298	25 方正 K1	补充流动资金 1.5 亿元; 对发行前 12 个月内的科技创新领域相关投资支出 3.5 亿元进行置换
244320	25 方正 G7	补充流动资金 20 亿元
244392	25 方正 S1	补充流动资金 25 亿元
244456	25 方正 G8	补充流动资金 10 亿元

(4). 募集资金用于特定项目

适用 不适用

(5). 募集资金用于其他用途

适用 不适用

(6). 临时补流

适用 不适用

单位: 亿元 币种: 人民币

债券代码	债券简称	报告期内临时补流金额	临时补流的具体情况，包括但不限于临时补流用途、开始和归还时间、履行的程序
242310	25 方正 G1	20	2025 年 1 月 17 日临时补流用于固定收益业务交收款，于 2025 年 2 月 25 日归还用于偿还转融资借款 10 亿元，于 2025 年 5 月 8 日归还用于偿还到期公司债券本金 10 亿元。临时补流资金使用和归还严格按照公司《自有资金管理办法》等相关规定，经部门负责人审批通过执行。
242417	25 方正 G2	15	2025 年 2 月 21 日临时补流用于固定收益业务交收款，于 2025 年 6 月 5 日归还用于偿还短融 15 亿元。临时补流资金使用和归还严格按照公司《自有资金管理办法》等相关规定，经部门负责人审批通过执行。
243013	25 方正 G4	15	2025 年 5 月 27 日临时补流用于固定收益业务交收款，于 2025 年 7 月 10 日归还用于偿还短融 15 亿元。临时补流资金使用和归还严格按照公司《自有资金管理办法》等相关规定，经部门负责人审批通过执行。
243572	25 方正 G5	30	2025 年 8 月 18 日临时补流用于固定收益业务交收款，分别于 2025 年 9 月 17 日和 11 月 18 日归还用于偿还到期债券本金 10 亿元和 20 亿元。临时补流资金使用和归还严格按照公司《自有资金管理办法》等相关规定，经部门负责人审批通过执行。
243825	25 方正 G6	30	2025 年 9 月 19 日临时补流用于固定收益业务交收款，分别于 2025 年 10 月 30 日和 12 月 11 日归还用于偿还到期债券本金 10 亿元和 20 亿元。临时补流资金使用和归还严格按照公司《自有资金管理办法》等相关规定，经部门负责人审批通过执行。
242131	24 方正 G6	16	2024 年 12 月 16 日临时补流用于固定收益业务交收款，于 2025 年 2 月 13 日归还用于偿还到期债券本金 16 亿元。临时补流资金使用和归还严格按照公司《自有资金管理办法》等相关规定，经部门负责人审批通过执行。

4、募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	报告期内募集资金使用和募集资金专项账户管理是否合规	募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定
242310	25 方正 G1	不超过 15 亿元用于偿还到期的公司债券本金；不超过 25 亿元用于偿还到期的有息债务	偿还公司债券和其他到期有息债务	是	是	不适用
242417	25 方正 G2	不超过 5 亿元用于偿还到期的公司债券本金；不超过 15 亿元用于偿还到期的有息债务；不超过 10 亿元用于补充流动资金	偿还公司债券和其他到期有息债务和补充流动资金	是	是	不适用

242639	25 方正 G3	补充流动资金	补充流动资金	是	是	不适用
243013	25 方正 G4	不超过 5 亿元用于置换已用于偿还到期公司债券本金的自有资金; 不超过 15 亿元用于偿还到期的有息债务	置换已用于偿还到期公司债券本金的自有资金和偿还其他到期有息债务	是	是	不适用
243298	25 方正 K1	将不低于 70% 的部分用于对发行前 12 个月内的科技创新领域相关投资支出进行置换, 剩余部分用于补充流动资金	置换科创领域投资支出和补充流动资金	是	是	不适用
243572	25 方正 G5	偿还到期公司债券本金	偿还到期公司债券本金	是	是	不适用
243825	25 方正 G6	偿还到期公司债券本金	偿还到期公司债券本金	是	是	不适用
244320	25 方正 G7	补充流动资金	补充流动资金	是	是	不适用
244392	25 方正 S1	补充流动资金	补充流动资金	是	是	不适用
244456	25 方正 G8	不超过 15 亿元用于偿还到期的有息债务; 不超过 10 亿元用于补充流动资金	偿还其他到期有息债务和补充流动资金	是	是	不适用
242131	24 方正 G6	偿还到期的公司债券本金	偿还到期的公司债券本金	是	是	不适用

募集资金使用和募集资金账户管理存在违法违规情况

适用 不适用

因募集资金违规使用行为被处罚处分

适用 不适用

(三) 专项品种债券应当披露的其他事项

适用 不适用

(四) 报告期内公司债券相关重要事项

适用 不适用

1、非经营性往来占款和资金拆借

适用 不适用

2、负债情况

(1) 有息债务及其变动情况

1.1 公司债务结构情况

报告期初和报告期末, 公司(非公司合并范围口径)有息债务余额分别 1,227.61 亿元和 1,210.09 亿元, 报告期内有息债务余额同比变动 -1.43%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比(%)
	已逾期	1年以内(含)	超过1年(不含)		
公司信用类债券	—	315.60	251.88	567.48	46.90
银行贷款	—	—	—	—	—
非银行金融机构贷款	—	—	—	—	—
其他有息债务	—	624.66	17.95	642.61	53.10
合计	—	940.26	269.83	1,210.09	—

报告期末公司存续的公司信用类债券中，公司债券余额 567.48 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元，且共有 201.26 亿元公司信用类债券在 2026 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

### 1.2 公司合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，公司合并报表范围内公司有息债务余额分别为 1,227.66 亿元和 1,211.26 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 -1.34%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比(%)
	已逾期	1年以内(含)	超过1年(不含)		
公司信用类债券	—	315.61	252.01	567.62	46.86
银行贷款	—	—	—	—	—
非银行金融机构贷款	—	—	—	—	—
其他有息债务	—	625.69	17.95	643.64	53.14
合计	—	941.30	269.96	1,211.26	—

报告期末，公司合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 567.62 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元，且共有 201.26 亿元公司信用类债券在 2026 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

### 1.3 境外债券情况

截止报告期末，公司合并报表范围内发行的境外债券余额 0 亿元人民币。

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

适用 不适用

#### (3) 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，公司合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债

适用 不适用

3、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

(五) 银行间债券市场非金融企业债务融资工具

适用 不适用

(六) 公司报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

适用 不适用

(七) 报告期末除债券外的有息债务逾期情况

适用 不适用

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

适用 不适用

(九) 截至报告期末公司近 2 年的会计数据和财务指标

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

主要指标	2025 年	2024 年	本期比上年同期增减 (%)
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	360,549.68	279,280.35	29.10
流动比率	1.99	1.70	17.06
速动比率	1.99	1.70	17.06
资产负债率 (%)	73.51	74.34	减少 0.83 个百分点
EBITDA 全部债务比 (%)	5.46	3.81	增加 1.65 个百分点
利息保障倍数	3.00	1.83	63.93
现金利息保障倍数	1.77	1.13	56.64
EBITDA 利息保障倍数	3.17	2.00	58.50
贷款偿还率 (%)	100	100	-
利息偿付率 (%)	100	100	-

二、可转换公司债券情况

适用 不适用

08

第八节 / 财务报告

FOUNDER  
SECURITIES

- 
- 一、审计报告（附后）
  - 二、财务报表（附后）
  - 三、财务报表附注（附后）

09

第九节 / 证券公司信息披露

FOUNDER  
SECURITIES

## 公司重大行政许可事项的相关情况

日期	批复标题及文号
2025年10月28日	关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复（证监许可〔2025〕2416号）
2025年10月29日	关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行短期公司债券注册的批复（证监许可〔2025〕2422号）

方正证券股份有限公司董事会

董事长：施华

二〇二六年三月三十日

附录

分支机构名录

### 方正证券分公司

序号	分公司名称	所在地	地址	联系电话
1	方正证券股份有限公司北京分公司	北京	北京市朝阳区东三环北路8号院6号楼9层901内908单元	010-63357207
2	方正证券股份有限公司厦门分公司	福建	厦门市思明区湖滨南路357-359号海晟国际大厦第9层903单元、904单元	0592-5831072
3	方正证券股份有限公司福建分公司	福建	福建省福州市台江区宁化街道望龙二路1号(原江滨西大道东北侧)海西金融大厦8层09办公	0591-88388785
4	方正证券股份有限公司广东分公司	广东	广州市天河区珠江新城洗村路11号之二3701、3702室	020-89289890
5	方正证券股份有限公司深圳分公司	广东	深圳市福田区香蜜湖街道竹林社区紫竹七道26号教育科技大厦3118-3120	0755-82545429
6	方正证券股份有限公司南宁分公司	广西	南宁市青秀区金浦路33号港务大厦12楼1211、1212号房	0771-5716568
7	方正证券股份有限公司海南分公司	海南	海南省海口市美兰区海甸五西路42号兆南绿岛家园二区2-4房	0898-36608339
8	方正证券股份有限公司河南分公司	河南	郑州市二七区嵩山南路81号机械研究所单身职工公寓	0371-67723520
9	方正证券股份有限公司湖北分公司	湖北	湖北省武汉市武昌区中北路与东沙大道交汇处武汉中央文化区K1地块一期一区K1-2栋20层1号-1、9号、10号	027-87201902
10	方正证券股份有限公司湖南分公司	湖南	湖南省长沙市天心区湘江中路二段36号华远华中心4、5号楼3710-3711	0731-85832302
11	方正证券股份有限公司南京分公司	江苏	南京市建邺区庐山路188号4201室(电梯编号楼层50楼5001号房)	025-83116703
12	方正证券股份有限公司苏州分公司	江苏	苏州相城经济技术开发区澄阳路116号阳澄湖国际科技创业园1A-407室	0512-66101020
13	方正证券股份有限公司江西分公司	江西	江西省南昌市红谷滩区红谷中大道1391号华皓大厦办公楼3802室、3803室	0791-86363378
14	方正证券股份有限公司沈阳分公司	辽宁	辽宁省沈阳市和平区太原南街180号(4-1轴4-4轴)3层	024-23235618
15	方正证券股份有限公司青岛分公司	山东	山东省青岛市崂山区香岭路1号4号楼1505、1506户	0532-58826669
16	方正证券股份有限公司济南分公司	山东	山东省济南市历城区华信路3号鑫苑鑫中心7号楼历城金融大厦1007室	0531-80992008
17	方正证券股份有限公司山西分公司	山西	太原市小店区长治路329号和融公寓1单元1-3层	0351-4691218
18	方正证券股份有限公司陕西分公司	陕西	陕西省西安市高新区唐延南路11号逸翠园i都会6幢10101、10102室一层西侧及二层	029-62811000
19	方正证券股份有限公司上海分公司	上海	上海市静安区延平路71号底层101室	021-60252219
20	方正证券股份有限公司四川分公司	四川	中国(四川)自由贸易试验区成都高新区天府大道北段1199号2栋23楼2305号	028-81255577
21	方正证券股份有限公司天津分公司	天津	天津市河西区吴家窑大街与卫津南路交口君禧华庭3-1-2410、2411	022-23141889
22	方正证券股份有限公司浙江分公司	浙江	浙江省杭州市拱墅区延安路398-408号十一层	0571-87088645
23	方正证券股份有限公司宁波分公司	浙江	浙江省宁波市高新区扬帆广场2幢中单元13楼	0574-88367938
24	方正证券股份有限公司重庆分公司	重庆	重庆市南岸区江峡路1号7幢二单元5-1	023-62513399

### 方正证券营业部

序号	营业部名称	所在地	地址	联系电话
1	合肥庐州大道证券营业部	安徽	合肥市包河区庐州大道 1111 号联投中心 B 座大厦 1-2 层	0551-65770266
2	马鞍山佳山路证券营业部	安徽	马鞍山市花山区佳山路 24 号一层	0555-2825777
3	芜湖北京西路证券营业部	安徽	安徽省芜湖市镜湖区北京西路杰成商业街 2# 楼 8 号	0553-4811802
4	北京佟麟阁路证券营业部	北京	北京市西城区佟麟阁路 95 号 1 号楼	010-66425080
5	北京望京证券营业部	北京	北京市朝阳区望京街 9 号商业楼三层 325-1、325-2、326-1、326-2	010-84484408
6	北京丹棱街证券营业部	北京	北京市海淀区丹棱街 18 号 1 号楼 12 层 1208、1209、1210 室	010-62698099
7	北京丰台西局欣园证券营业部	北京	北京市丰台区西局欣园南区 3 号楼	010-63851107
8	北京安慧东里证券营业部	北京	北京市朝阳区小营路 17 号 1 幢二层 206 室	010-68188769
9	北京安定门东大街证券营业部	北京	北京市东城区青龙胡同 1 号 6 层 612、613	010-84186231
10	北京阜外大街证券营业部	北京	北京市西城区展览馆路 42、44、46、48 号楼 48 号楼 5 层 588 室	010-68583728
11	北京回龙观西大街证券营业部	北京	北京市昌平区回龙观西大街 16 号院 1 号楼 1 层 A105	010-57766988
12	北京新华北路证券营业部	北京	北京市通州区观音庵南街 4 号院 2 号楼 2 层 119、1 至 2 层 120	010-60567762
13	北京马家堡西路证券营业部	北京	北京市丰台区星河苑 2 号院 14 号楼 1 层商业 01	010-67509799
14	北京朝阳证券营业部	北京	北京市朝阳区朝阳门南大街 10 号楼 A 座 17 层 1702-02 单元	010-56992569
15	北京上地三街证券营业部	北京	北京市海淀区上地三街 9 号 E 座 1 层 105-1	010-62969027
16	漳州南昌中路证券营业部	福建	福建省漳州市芗城区南昌中路 62 号丽园君悦 9 幢 S01 商场二楼	0596-2671800
17	泉州津淮街证券营业部	福建	福建省泉州市丰泽区津淮街 16 号中骏广场 1 号楼 10F03、05 单元及负一层商铺 179 号	0595-28670099
18	福州白马南路证券营业部	福建	福建省福州市台江区苍霞街道白马南路 82 号	0591-88280287
19	兰州和政东街证券营业部	甘肃	甘肃省兰州市城关区和政东街 189 号仁恒国际 25 幢 108 号铺	0931-8439285
20	深圳梅林路证券营业部	广东	深圳市福田区梅林街道梅都社区中康路 126 号卓越梅林中心广场(南区)卓悦汇 A1201	0755-83795558
21	江门港口路证券营业部	广东	江门市蓬江区港口一路 22 号之一 1001 室、1002 室	0750-3061188
22	深圳福中路证券营业部	广东	深圳市福田区莲花街道福中社区生命人寿大厦十五层 VIP2-3 房	0755-83325558
23	深圳翔鸽路证券营业部	广东	深圳市龙岗区布吉街道罗岗社区翔鸽路百合商业楼 1 栋 4B02、4B04	0755-25993900
24	广州兴盛路证券营业部	广东	广州市天河区兴盛路 12 号 301、314、315、331、332、333、334 铺	020--38029658
25	广州锦御二街证券营业部	广东	广州市荔湾区锦御二街 1 号(B2 商铺) 211、212 房	020-83299603
26	广州水榕路证券营业部	广东	广州市海珠区水榕路 161 号 B101 商铺	020-34489770

序号	营业部名称	所在地	地址	联系电话
27	广州紫薇路证券营业部	广东	广州市花都区新华街紫薇路 26 号 A 座 110 商铺	020-37760332
28	广州体育东路证券营业部	广东	广州市天河区体育东路 122 号之一 1401-1403 室 (仅限办公用途)	020-87572213
29	深圳怡景路证券营业部	广东	深圳市罗湖区怡景路 11 号峰景台大厦 2 层	0755-33220282
30	深圳光明证券营业部	广东	深圳市光明区光明街道望胜路 4 号 3 楼方正证券	0755-89491138
31	深圳福永大道证券营业部	广东	深圳市宝安区福永街道福永大道北侧深彩大厦三楼	0755-27380506
32	深圳华侨城证券营业部	广东	深圳市南山区华侨城汉唐大厦 804	0755-22377787
33	东莞国贸中心证券营业部	广东	广东省东莞市东城街道鸿福东路 1 号国贸中心 2 栋 3706 室	0769-28638999
34	东莞虎门大道证券营业部	广东	东莞市虎门镇都市华庭 401A 号	0769-86093388
35	惠州市民乐园西路证券营业部	广东	惠州市惠城区江北街道市民乐园西路 7 号中海广场 1 单元 7 层 01 号房 (电梯楼层 8 层 01 号房)	0752-2168750
36	广州东风中路证券营业部	广东	广州市越秀区东风中路 418 号 704A 单元	020-89280390
37	深圳壹方中心证券营业部	广东	深圳市宝安区新安街道海旺社区 N12 区新湖路 99 号壹方中心北区三期 B 塔 1301-1	0755-23281413
38	深圳坪山大道证券营业部	广东	深圳市坪山区马峦街道坪环社区坪山大道 2006 号 力高君御花园 9 号楼 9-04	0755-22320966
39	深圳观澜人民路证券营业部	广东	深圳市龙华区观湖街道观城社区人民路东段 666 号 301	0755-21018086
40	深圳新区大道证券营业部	广东	深圳市龙华区民治街道大岭社区安宏基天曜广场 1 栋 A 座 32B01	0755-83996227
41	湛江海滨大道证券营业部	广东	湛江市霞山区海滨大道南 28 号荣基财富广场 1 号商住楼 2 层 05、06 号商铺	0759-2208896
42	广州鹤龙一路证券营业部	广东	广州市白云区黄石街鹤龙一路 4 号 201B	020-36278123
43	珠海凤凰北路证券营业部	广东	珠海市香洲凤凰北路 2077 号二楼 202A01 室	0756-2169969
44	茂名西粤南路证券营业部	广东	茂名市西粤南路 88 号大院 1、2、3、5 号首层 8 号房	0668-3398688
45	东莞石排大道证券营业部	广东	广东省东莞市石排镇石排大道中 496 号 102 室	0769-81818220
46	东莞长安上洋路证券营业部	广东	广东省东莞市长安镇上洋路 18 号 1011 室	0769-85338859
47	潮州枫春路证券营业部	广东	广东省潮州市湘桥区枫春路中段潮州日报社大门区 7-8 号铺面	0768-2990188
48	广州香雪大道证券营业部	广东	广州市黄埔区香雪大道中 72 号 9 栋 110 铺, 9 栋 111 铺	020-89858342
49	汕头金砂东路证券营业部	广东	汕头市龙湖区金砂东路金碧庄东区 14-15 幢 109、209 号	0754-87109968
50	江门新会圭阳北路证券营业部	广东	江门市新会区会城圭阳北路 3 号 111、112、113	0750-2026168
51	深圳龙岗清林东路证券营业部	广东	深圳市龙岗区龙城街道紫薇社区公园路 17 号 碧湖玫瑰园 1 栋清林东路 78 号	0755-83389976
52	深圳科技南路证券营业部	广东	深圳市南山区粤海街道高新区社区科技南路 18 号 深圳湾科技生态园 12 栋裙楼 738	0755-26922969
53	佛山东乐路证券营业部	广东	广东省佛山市顺德区大良街道府又社区东乐路 名门豪苑 A-32 号商铺	0757-22299599
54	深圳龙岗大道证券营业部	广东	广东省深圳市龙岗区横岗街道华乐社区新亚洲广场商业 城 2013 时尚广场外 S01-1 (龙岗大道横岗段 3999 号)	0755-26778521
55	南宁五象大道证券营业部	广西	中国 (广西) 自由贸易试验区南宁片区五象大道 658 号 震旦广场 1 号楼二层 201 商铺	0771-3395257

序号	营业部名称	所在地	地址	联系电话
56	河池金城东路证券营业部	广西	广西河池市金城江区金城东路 28 号成源华府一楼 16 号商铺	0778-2580717
57	桂林自由路证券营业部	广西	桂林市七星区自由路 6 号综合楼 1-3 号铺面	0773-5823588
58	玉林香莞路证券营业部	广西	玉林市玉州区香莞路 7 号	0775-2677889
59	贵阳中华中路证券营业部	贵州	贵州省贵阳市云岩区中华中路 168-170 号 贵阳饭店 8 层 1-6 号	0851-86901608
60	六盘水青峰路证券营业部	贵州	贵州省六盘水市钟山区青峰路 3 号附 17 号 (凤凰)	0858-8169187
61	都匀振华路证券营业部	贵州	贵州省黔南布依族苗族自治州都匀市振华路 452 号 南州国际御江府 A 区商业 3 号楼 2 层 2-11 号铺	0854-7080889
62	贵阳金阳北路证券营业部	贵州	贵州省贵阳市观山湖区金阳北路与金朱路交叉口 金龙国际花园 34-36 号楼 1 层 7 号	0851-84808994
63	石家庄建华南大街证券营业部	河北	河北省石家庄市裕华区建华南大街 101 号中方商务 601	0311-85618870
64	石家庄中华北大街证券营业部	河北	河北省石家庄市新华区中华北大街 88 号华凯中心 102 室	0311-87830968
65	保定隆兴中路证券营业部	河北	保定市隆兴中路 78-70 号底商	0312-3015555
66	沧州西环中街证券营业部	河北	河北省沧州市运河区西环中街 76 号 3 号门市	0317-5207800
67	唐山兴源道证券营业部	河北	唐山路北城区兴源道 71 号	0315-2357100
68	三河燕郊神威北路证券营业部	河北	河北省廊坊市三河市燕郊开发区神威北路星云河小区 创业大厦 1-101 号	0316-5755719
69	南阳张衡路证券营业部	河南	河南省南阳市高新区张衡路北侧东盛花园 第 1 幢 1 层 106、107	0377-63222199
70	郑州瑞达路证券营业部	河南	郑州高新区瑞达路 68 号 1 号楼	0371-67996969
71	濮阳黄河路证券营业部	河南	濮阳市黄河路与扶余路交叉口西 20 米路北	0393-6167097
72	许昌七一路证券营业部	河南	许昌市魏都区七一路 90 号	0374-8525668
73	三门峡黄河中路证券营业部	河南	三门峡市湖滨区黄河路北十街坊建业壹号城邦 1 号楼 1 层 01 号二层	0398-2166779
74	郑州农业路证券营业部	河南	郑州市金水区农业路东 46 号 1 层 3 号	0371-60332606
75	郑州金水路证券营业部	河南	郑州市金水路 95 号栋 1 层门面房	0371-61732968
76	信阳新六大街证券营业部	河南	信阳市羊山新区新六大街东侧、辰宇·国际港湾小区 3 号楼 1 层 102 号、101 号	0376-6500560
77	新乡平原路证券营业部	河南	新乡市红旗区平原路 289 号交通银行第三层	0373-2031606
78	安阳紫薇大道证券营业部	河南	安阳市文峰区紫薇大道 650 号紫薇壹号二期 12 号楼 B-12 号	0372-5376111
79	焦作塔南路证券营业部	河南	河南省焦作市山阳区塔南路 399 号太极景润花园 太极苑 10 号门面房二层北	0391-8767369
80	平顶山建设路证券营业部	河南	河南省平顶山市卫东区建设路 899 号平棉大厦 2 楼北区	0375-2369789
81	驻马店置地大道证券营业部	河南	驻马店市天中山大道与置地大道交叉口白金名邸 (浩昌环境大楼一楼西侧)	0396-2709088
82	漯河嵩山西支路证券营业部	河南	漯河市郾城区嵩山西支路与牡丹江路交叉口 建业壹号中心金融大厦 3 层 311 号	0395-3366618
83	郑州航海东路证券营业部	河南	郑州市管城回族区航海东路 101 号正商国际广场 3 号楼 2 楼 203 号	0371-55637869
84	济源宣化东街证券营业部	河南	济源市济水办事处宣化东街 129 号	0391-6692221

序号	营业部名称	所在地	地址	联系电话
85	商丘文化路证券营业部	河南	商丘市梁园区文化路与归德路交叉口东南角海亚金域湾东苑北门12号商铺	0370-2781701
86	鹤壁黄河路证券营业部	河南	河南省鹤壁市淇滨区黄河路阳光家天下小区23栋一层101号	0392-3886633
87	周口文昌大道证券营业部	河南	河南省周口市川汇区文昌大道南侧, 大庆路西侧金色东方福苑3号楼111.203铺	0394-3751677
88	洛阳黄河路证券营业部	河南	洛阳市涧西区黄河路6号院9幢104	0379-80885027
89	开封开元上城证券营业部	河南	开封市郑开大道与集英街交汇处西北角开元上城金座6-107、6-108	0371-25553466
90	哈尔滨赣水路证券营业部	黑龙江	哈尔滨市香坊区赣水路28号二、三层	0451-53678488
91	武汉中山大道证券营业部	湖北	湖北省武汉市江岸区中山大道1241号新建商务设施项目(都市产业大厦)9层R6-R9单元	027-85571305
92	武汉光谷大道证券营业部	湖北	武汉市东湖新技术开发区光谷大道22号方顺恒瑞广场12楼1203、1204室	027-87781176
93	襄阳檀溪路证券营业部	湖北	襄阳市襄城区檀溪路山水檀溪B区山园1幢1-2层108、207室	0710-3566605
94	武汉新华路证券营业部	湖北	湖北省武汉市江汉区新华路186号福星城市花园3栋1-1号-1	027-85876588
95	吉首丰达路证券营业部	湖南	湖南省湘西土家族苗族自治州吉首市吉凤街道湘西高新技术产业开发区州府西路6号惹巴拉公寓201、202、203、204室	0743-8228371
96	长沙车站北路证券营业部	湖南	湖南省长沙市芙蓉区湘湖街道车站北路459号湖南证券大厦3楼301房南面	0731-85867129
97	常德洞庭大道证券营业部	湖南	湖南省常德市武陵区穿紫河街道办事处贾家湖社区洞庭大道东润大厦1栋201号	0736-7287766
98	长沙芙蓉路证券营业部	湖南	长沙市天心区芙蓉中路450号恒生大厦第四层	0731-88398619
99	长沙黄兴中路证券营业部	湖南	长沙市黄兴中路196号新大新大厦五层	0731-8293-4893
100	长沙留芳岭证券营业部	湖南	湖南省长沙市开福区留芳岭2号	0731-84206266
101	长沙万家丽中路证券营业部	湖南	湖南省长沙市芙蓉区万家丽中路一段176号旺德府国际大厦1203、1204号房	0731-82299908
102	长沙星沙开元东路证券营业部	湖南	湖南省长沙县星沙街道开元东路49号爱都201-3	0731-84072035
103	长沙芙蓉中路证券营业部	湖南	湖南省长沙市天心区芙蓉中路二段200号体育公寓4栋24楼	0731-82829777
104	长沙宁乡花明北路证券营业部	湖南	宁乡市玉潭街道新康社区花明北路399号中央领御6a6b栋410室	0731-87828828
105	长沙金星北路证券营业部	湖南	长沙市望城区月亮岛街道金星大道518号勤诚达新界第A2栋第二层南面204号铺	0731-88555388
106	长沙晴岚路证券营业部	湖南	长沙市开福区晴岚路68号北辰凤凰天阶苑B1E1区1-10栋及地下车库、连接平台17021-17023	0731-82562256
107	株洲新华西路证券营业部	湖南	湖南省株洲市荷塘区新华西路628号世贸广场一期B区9栋13层1301-1309、1319-1320	0731-28108033
108	株洲珠江路证券营业部	湖南	湖南省株洲市天元区珠江南路599号神农太阳城商业外圈903室	0731-22881133
109	醴陵滨河路证券营业部	湖南	湖南省醴陵市滨河路48号瑞和新都A栋第3层301号	0731-23215108
110	株洲攸县大巷路证券营业部	湖南	攸县联星街道雪花社区大巷路46号	0731-24321658
111	株洲建设路证券营业部	湖南	株洲市芦淞区建设路99号九天国际广场二层2148-2149室	0731-22210976
112	株洲长江北路证券营业部	湖南	湖南省株洲市天元区嵩山路街道长江北路湘银小区2栋102、202号	0731-28780989

序号	营业部名称	所在地	地址	联系电话
113	湘潭韶山中路证券营业部	湖南	湘潭市雨湖区韶山中路 28 号安国大厦四楼	0731-52826528
114	湘潭湘潭大道证券营业部	湖南	湖南省湘潭市岳塘区湘潭大道 19 号 (芙蓉国际一层 08 号户室、二层 06 号户室、07 号户室、09 号户室部分)	0731-58625929
115	湘乡东风路证券营业部	湖南	湖南省湘乡市望春门办事处东风路 3 号 万隆中央广场 01 栋 7 楼 701	0731-56906661
116	湘潭县大鹏中路证券营业部	湖南	湖南省湘潭县易俗河镇大鹏路、雪松路东南拐角 中特惠谷时空综合楼一楼	0731-57336338
117	韶山厦门大道证券营业部	湖南	韶山市清溪镇厦门大道丰菊嘉苑 1 栋 1 单元 1105 号	0731-55685799
118	岳阳岳阳大道证券营业部	湖南	湖南省岳阳市岳阳楼区岳阳大道 235 号 仕商商住楼一号楼 3 楼东侧	0730-8249739
119	岳阳巴陵东路证券营业部	湖南	岳阳市岳阳楼区巴陵东路 112 号富兴大厦 2 楼	0730-8819918
120	岳阳华容迎宾北路证券营业部	湖南	华容县迎宾北路华容广场 125 号	0730-4239239
121	临湘河西南路证券营业部	湖南	湖南省临湘市星河广场商业街七号 (河西南路 7 号)	0730-2941116
122	汨罗建设西路证券营业部	湖南	湖南省汨罗市建设西路北侧金鼎楼一楼	0730-2930678
123	常德武陵大道证券营业部	湖南	湖南省常德市武陵区芷兰街道沙河社区 武陵大道北段路 998 号和瑞欢乐城 7 层	0736-7158331
124	常德澧县桃花源路证券营业部	湖南	湖南省澧县澧阳街道办事处桃花源居委会 桃花源路锦绣干村大厦 15 楼	0736-3319288
125	常德石门宝峰路证券营业部	湖南	湖南省常德市石门县宝峰街道中渡社区 中国银行石门支行办公楼一楼门面	0736-5165106
126	常德鼎城金霞路证券营业部	湖南	常德市鼎城区红云街道停车场社区金霞中路 御景江南 A.1.2.3 幢 2 层 201 铺	0736-7225488
127	常德汉寿菱湖路证券营业部	湖南	湖南省常德市汉寿县龙阳街道新街社区 菱湖路 488 号 1 楼	0736-2858869
128	益阳长益路证券营业部	湖南	益阳市桃花仑西路 755 号	0737-4220444
129	益阳康富南路证券营业部	湖南	湖南省益阳市高新区朝阳办事处明月社区 鸿锦珑苑 (鹿角园路和康富南路交汇处) 5 栋 1 层 103、104 和 107 号	0737-4328926
130	益阳南县兴盛大道证券营业部	湖南	湖南省益阳市南县南洲镇兴盛东路 724 号	0737-5239929
131	益阳安化陶澍大道证券营业部	湖南	湖南省安化县东坪镇陶澍大道 418 号 -420 号	0737-7223810
132	益阳桃江獭溪路证券营业部	湖南	湖南省益阳市桃江县桃花江镇獭溪路 238 号	0737-8995571
133	郴州国庆南路证券营业部	湖南	湖南省郴州市北湖区人民路街道国庆南路 7 号帝福韵小区 401 北侧	0735-2258999
134	郴州宜章南京东路证券营业部	湖南	湖南省郴州市宜章县玉溪镇南京东路 保盛幸福城 F3 栋 116-119 号一楼门面	0735-3728790
135	资兴东江中路证券营业部	湖南	资兴市东江中路建行二楼	0735-3225688
136	郴州永兴大桥路证券营业部	湖南	永兴县便江镇大桥路 243 号	0735-5530789
137	郴州桂阳芙蓉东路证券营业部	湖南	湖南省郴州市桂阳县鹿峰街道 湖光山色商住小区 3 栋负二层 9 号	0735-4468195
138	郴州青年大道证券营业部	湖南	湖南省郴州市北湖区燕泉街道青年大道 湘南风情康居园 18 栋 108, 208 号	0735-8184866
139	郴州嘉禾建设路证券营业部	湖南	湖南省郴州市嘉禾县珠泉镇建设路 3 号 101 房	0735-8196588

序号	营业部名称	所在地	地址	联系电话
140	衡阳长丰大道证券营业部	湖南	湖南省衡阳市蒸湘区长丰大道 49 号 天伦百汇 6 号楼 2 层 206-213 单元	0734-8172060
141	衡阳祁东永昌大道证券营业部	湖南	湖南省衡阳市祁东县永昌大道 332 号财富大厦 1 层	07346256640
142	衡阳东风北路证券营业部	湖南	衡阳市珠晖区东风北路安全里 27-87 号 东方名居 B 栋 201 室	0734-8830001
143	常宁青阳中路证券营业部	湖南	湖南省衡阳市常宁市泉峰街道办事处青阳中路 9 号临街门面南面一楼第三至第七间房屋	0734-7677395
144	衡阳衡东洙江大道证券营业部	湖南	湖南省衡东县洙江镇洙江大道恒盛花园 3# 地块 (滨江大厦) 0204 室	0734-2863776
145	衡阳解放大道证券营业部	湖南	湖南省衡阳市高新区解放大道 6 号 众鑫大厦 109 号门面	0734-8855056
146	耒阳西湖北路证券营业部	湖南	湖南省衡阳市耒阳市五里牌街道西湖北路 598 号碧雅苑 115 室	0734-2919355
147	郴州临武临武大道证券营业部	湖南	湖南省临武县武水镇临武大道县水务局门面	0735-8195571
148	衡阳县蒸阳大道证券营业部	湖南	湖南省衡阳市衡阳县西渡镇蒸阳大道 246-11-246-12 号	0734-6820189
149	衡阳衡山大道证券营业部	湖南	湖南省衡山县开云镇衡山大道 685、687 号	0734-5826537
150	怀化正清路证券营业部	湖南	湖南省怀化市湖天开发区正清路 (巴厘右岸 2 栋) 203、204、205-1 号	0745-2767188
151	怀化靖州渠阳中路证券营业部	湖南	湖南省怀化靖州县渠阳中路 6 号综合楼 2 楼	0745-8231080
152	怀化溆浦警予路证券营业部	湖南	溆浦县卢峰镇团结街 (大汉新城银河港 4 栋) 一楼 104/105 号门面	0745-3332626
153	怀化迎丰路证券营业部	湖南	怀化市鹤城区迎丰中路 488 号	0745-2250059
154	怀化新晃解放路证券营业部	湖南	湖南省怀化市新晃县解放路 32 号 105、201-205 室	0745-6226515
155	洪江开元大道证券营业部	湖南	湖南省洪江市黔城镇开元大道东大豪居 1 幢 1 层 102-103 铺	0745-7737878
156	怀化麻阳滨江大道证券营业部	湖南	湖南省怀化市麻阳苗族自治县高村镇城东滨江大道 (锦江花园 4 栋 1 层 123-124 号门面)	0745-5829766
157	怀化会同拥军路证券营业部	湖南	会同县林城镇拥军路 168 号	0745-8821928
158	娄底南贸西街证券营业部	湖南	娄底市娄星区南贸西街 3 号	0738-8515733
159	冷水江锑都中路证券营业部	湖南	冷水江市锑都中路 36 号 (商业步行街 B 区 4 楼)	0738-8995557
160	娄底涟源人民中路证券营业部	湖南	涟源市人民中路人力资源和社会保障局东边	0738-4451005
161	娄底双峰复兴路证券营业部	湖南	湖南省娄底市双峰县复兴路 487 号 2 层	0738-8955998
162	娄底新化梅苑南路证券营业部	湖南	湖南省娄底市新化县上渡街道资江社区梅苑南路 新康茗苑 1 栋 123 房 -1 号门面、124 房	0738-3261803
163	永州清桥路证券营业部	湖南	湖南省永州市冷水滩区清桥路 13 号	0746-8324771
164	永州萍洲中路证券营业部	湖南	湖南省永州市零陵区萍洲工业园 (君悦华城) 1 栋 403、404、415	0746-6228289

序号	营业部名称	所在地	地址	联系电话
165	永州道县湘源大道证券营业部	湖南	湖南省永州市道县道县北路与湘源大道北角安廷·城市旺角1栋124、125、126铺	0746-5217527
166	永州祁阳金盆西路证券营业部	湖南	湖南省祁阳市长虹街道办事处金盆西路朱锡全私房一至二楼	0746-3238086
167	永州宁远九嶷中路证券营业部	湖南	湖南省永州市宁远县舜陵街道舜峰社区九嶷中路177号2楼	0746-7323338
168	永州东安舜皇大道证券营业部	湖南	湖南省永州市东安县白牙市镇舜皇大道139号一层	0746-4699275
169	永州江华萌渚路证券营业部	湖南	湖南省永州市江华瑶族自治县沱江镇萌渚路金三角A栋10号	0746-2626326
170	邵阳邵水西路证券营业部	湖南	邵阳市大祥区邵水西路155号	0739-5363268
171	邵阳邵东红岭路证券营业部	湖南	湖南省邵阳市邵东市大禾塘街道红岭路中天大厦5楼	0739-2727149
172	邵阳洞口大道证券营业部	湖南	湖南省邵阳市洞口县文昌街道洞口大道14--17号一楼门面	0739-7277908
173	邵阳隆回桃洪中路证券营业部	湖南	湖南省邵阳市隆回县桃花坪街道洪塘社区桃洪中路洪塘大厦二楼	0739-8588088
174	邵阳城步城南路证券营业部	湖南	城步儒林镇城南路40号	0739-7369881
175	邵阳新邵酿溪大道证券营业部	湖南	新邵县酿溪镇城市花园小区第11栋1层107铺第11栋2层207铺	0739-8950089
176	邵阳县振羽大道证券营业部	湖南	湖南省邵阳市邵阳县塘渡口镇振羽生态新区新旧城区连接带北侧101.102.103一层房屋	0739-6061768
177	武冈武冈大道证券营业部	湖南	武冈市迎春亭办事处武冈大道(中)二巷前栋	0739-4211078
178	长沙建湘路证券营业部	湖南	长沙市芙蓉区建湘里479号202、302、402房	0731-85187108
179	长沙桐梓坡路证券营业部	湖南	长沙市岳麓区桐梓坡路485号沁园春御苑8号楼裙楼贰楼西侧	0731-85393288
180	长沙韶山南路证券营业部	湖南	湖南省长沙市雨花区韶山南路781号井湾子家具城3栋4层402室	0731-85393311
181	长沙东方红中路证券营业部	湖南	长沙市岳麓区东方红中路368号麓辰家园6栋综合楼801-3、801-5号房	0731-88789518
182	浏阳金沙路证券营业部	湖南	浏阳市圭斋路与金沙中路交叉处中央公园A栋4楼	0731-83331009
183	吉首世纪大道证券营业部	湖南	湖南省吉首市乾州办事处世纪大道18号(世纪山水酒店组团)208室	0743-8711656
184	沅江桔城大道证券营业部	湖南	湖南省沅江市琼湖办事处桔城大道3栋105-106号(金鑫酒店斜对面)	0737-2811378
185	张家界北正路证券营业部	湖南	湖南省张家界市永定区崇文办事处凤湾居委会北正路96号	0744-8300565
186	常德朝阳路证券营业部	湖南	湖南省常德市武陵区穿紫河街道长胜桥社区朝阳路(城投新熙里4栋2层210-212号)	0736-7288979
187	长沙桐梓坡西路证券营业部	湖南	长沙高新开发区桐梓坡西路408号麓谷林语小区1区综合体3栋20层20021-20022	0731-85832300
188	长春西安大路证券营业部	吉林	吉林省长春市朝阳区西安大路888号融大天玺16层1618室	0431-88405618
189	通化新华大街证券营业部	吉林	通化市东昌区新华大街1-1号(华生电器旁)	0435-3279766
190	延吉爱丹路证券营业部	吉林	吉林省延吉市爱丹路359号恒达健康广场2楼	0433-2913585
191	集安建设街证券营业部	吉林	吉林省通化市集安市建设街599号	0435-6211160
192	通化建设大街证券营业部	吉林	吉林省通化市东昌区建设大街40号	0435-3636741

序号	营业部名称	所在地	地址	联系电话
193	南京浦江路证券营业部	江苏	南京市鼓楼区浦江路 26 号	025-83752000
194	苏州金山东路证券营业部	江苏	苏州高新区金山东路 79 号狮山天街生活广场 13 幢 1201、1202、1203 室	0512-88180897
195	南京太平门东街证券营业部	江苏	南京市玄武区太平门东街 2 号 01 幢 1 层、2 层	025-86813599
196	南京天元中路证券营业部	江苏	南京市江宁区天元中路 99-9 号 武夷绿洲赏桂苑 28 幢 107 室	025-56223560
197	常州兰陵北路证券营业部	江苏	常州市天宁区兰陵北路 546-1、2、3 号	0519-85260870
198	南京苜蓿园东街证券营业部	江苏	南京市秦淮区苜蓿园东街 1 号 29 幢 101、201 室	025-86586758
199	扬州新城河路证券营业部	江苏	扬州市新城河路 520 号水利大厦附楼 1 层、2 层	0514-82991075
200	无锡金融一街证券营业部	江苏	无锡市滨湖区金融一街 15 号 1308 室	0510-88999781
201	南通青年中路证券营业部	江苏	南通市崇川区濠河经典苑南楼 0105 室	0513-69930111
202	徐州北京北路证券营业部	江苏	徐州市铜山区北京北路万达华府东院 S1 楼 1-111 商铺及 S1 楼 1-110 商铺二层	0516-85095571
203	连云港巨龙南路证券营业部	江苏	连云港市海州区巨龙南路 56-53 号 (同科汇丰国际第 3# 商业 B 段 116 室)	0518-81163550
204	镇江学府路证券营业部	江苏	镇江市京口区学府路恒美嘉园 2B 幢 第一层 113 室及第二层 213 室	0511-85215988
205	盐城人民中路证券营业部	江苏	盐城市盐南高新区人民中路 5 号鹿鸣广场 商办楼 102 室 (CNH)	051566661618
206	南昌北京西路证券营业部	江西	江西省南昌市西湖区北京西路 156 号 洪城大厦写字楼 7 楼 (整层)	0791-86802168
207	宜春明月北路证券营业部	江西	江西省宜春市袁州区明月北路 536 号	0795-3196616
208	南昌榴云路证券营业部	江西	江西省南昌市南昌经济技术开发区 榴云路商业街 A 栋 107-1 号商铺	0791-83801765
209	吉安井冈山大道证券营业部	江西	江西省吉安市吉州区井冈山大道 82 号 201	0796-8181810
210	上饶凤凰东大道证券营业部	江西	江西省上饶市信州区凤凰东大道 477 号 5 幢 1-6、2-6	0793-8207582
211	新余赣西大道证券营业部	江西	江西省新余市渝水区赣西大道 810 号	0790-2190088
212	大连五四路证券营业部	辽宁	辽宁省大连市西岗区五四路 30 号一层	0411-83699991
213	鞍山人民路证券营业部	辽宁	辽宁省鞍山市铁西区三道街人民路 23 号	0412-8562246
214	鞍山胜利北路证券营业部	辽宁	辽宁省鞍山市立山区胜利北路 14 号 (鹏程苑 3-2-101-7 号、3-2-101-8 号、3-2-101-9 号)	0412-6336007
215	鞍山胜利南路证券营业部	辽宁	辽宁省鞍山市铁东区胜利南路八甲 -2 号	0412-2215579
216	鞍山二一九路证券营业部	辽宁	辽宁省鞍山市铁东区二一九路 43 栋 1-2 层 S2 号	0412-2261777
217	鞍山湖南街证券营业部	辽宁	辽宁省鞍山市铁东区湖南街 24 号二层	0412-5814000
218	海城北顺城路证券营业部	辽宁	辽宁省鞍山市海城市海州管理区北顺城路 12 号	0412-3247111
219	呼和浩特乌兰察布东街证券营业部	内蒙古	内蒙古自治区呼和浩特市赛罕区乌兰察布东街 甲 106 号楼 1 楼 101、201 号商铺	0471-6284518
220	银川湖滨西街证券营业部	宁夏	宁夏银川市兴庆区湖滨西街 360 号	0951-8589810
221	西宁文景街证券营业部	青海	青海省西宁市城西区文景街 32 号青海国投广场 A 栋 1 层 32-4 号	0971-4115533

序号	营业部名称	所在地	地址	联系电话
222	济南泺源大街证券营业部	山东	济南市历下区泺源大街 102 号祥恒广场 6 层 04 室、泺源大街 106 号香格里拉大酒店商场 L112-1 号单元	0531-82953230
223	青岛山东路证券营业部	山东	山东省青岛市市北区山东路 199 号 -47、49、56 号	0532-68895722
224	青岛胶州北京路证券营业部	山东	山东省青岛市胶州市北京路 177 号 2 号楼 107 号网点	0532-86629899
225	济南顺河东路证券营业部	山东	济南市市中区顺河东路 66 号银座晶都国际广场 104 室	0531-66687818
226	济南经十路证券营业部	山东	山东省济南市历下区经十路 9999 号黄金时代广场 EF 座裙房 4 楼 2-401 东侧房屋	0531-55 770878
227	诸城人民东路证券营业部	山东	山东省潍坊市诸城市人民东路 24 号	0536-2161138
228	临沂金雀山路证券营业部	山东	山东省临沂市兰山区金雀山街道金雀山路与新华路交汇荣华大酒店附属楼一楼门面东数第三、第四、第五间	0539-5639959
229	威海青岛路证券营业部	山东	山东省威海市环翠区青岛中路 8 号一层大厅	0631-5168258
230	烟台天山路证券营业部	山东	山东省烟台市经济技术开发区天山路 8 号 3 号楼内 2 号	0535-6103099
231	潍坊东方路证券营业部	山东	山东省潍坊高新区新城街道新邻里社区福寿东街与东方路交叉口北联通大厦第 3,4 号沿街商铺	0536-8866898
232	泰安灵山大街证券营业部	山东	山东省泰安市岱岳区粥店街道灵山大街御驾商务中心西楼 103 室	0538-8288588
233	临汾中大街证券营业部	山西	山西省临汾市尧都区中大街新天地购物广场 105 号 1-2 层、106 号 2 层	0357-3965001
234	吕梁龙凤北大街证券营业部	山西	吕梁市离石区龙凤北大街 36 号融滨大厦 3 层	0358-3390666
235	西安沣惠南路证券营业部	陕西	陕西省西安市高新区沣惠南路 16 号泰华金贸国际 4 号楼 2703、2704	029-88325618
236	西安南大街证券营业部	陕西	西安市碑林区南大街粉巷 3 号王子大厦 9 楼内	029-68661929
237	安康汉江路证券营业部	陕西	陕西省安康市高新技术产业开发区汉江路 9 号 (碧桂园金州府兰庭苑区 S1 综合楼 1 单元 107 房)	0915-8880801
238	西安雁展路证券营业部	陕西	西安曲江新区雁展路 463 号华侨城天鹅堡 15 幢 1 单元 2 层 10205 室	029-85722590
239	汉中西新街证券营业部	陕西	陕西省汉中市汉台区汉中路街道办事处西新街 609 号仁和春天小区 2 号楼 1 层 2-2 号商铺	0916-8881009
240	上海静安区延平路证券营业部	上海	上海市静安区延平路 71 号底层 103 室	021-62328811
241	上海南丹东路证券营业部	上海	上海市徐汇区南丹东路 300 弄 9 号 906-908 室	021-51197111
242	上海浦明路证券营业部	上海	中国 (上海) 自由贸易试验区浦明路 898 号 7 楼 B 单元	021-58600528
243	上海杨高南路证券营业部	上海	中国 (上海) 自由贸易试验区杨高南路 428 号 2 号楼 12 层 B、C 单元 (实际楼层为 11 层)	021-63649956
244	上海浦东新区成山路证券营业部	上海	上海市浦东新区成山路 800 号 A 座第 4 层 02、03 号	021-61190236
245	上海长宁区延安西路证券营业部	上海	上海市长宁区延安西路 500 号 11 层 03-06 室	021-62134351
246	上海南奉公路证券营业部	上海	上海市奉贤区南奉公路 7777 号 6 层 717 室	021-61180676
247	上海普陀区同普路证券营业部	上海	上海市普陀区同普路 339 弄 1 号 6 层 A6-01 室	021-60195001
248	上海浦东新区沪南路证券营业部	上海	上海市浦东新区沪南路 2157 弄 1 号 2212-A, 2213-2215 室	021-20959200
249	上海广富林路证券营业部	上海	上海市松江区广富林路 699 弄 9 号 1 层、10 号一层	021-61678318

序号	营业部名称	所在地	地址	联系电话
250	上海隆昌路证券营业部	上海	上海市杨浦区隆昌路 609 号 2 幢 601-1 室	021-55789975
251	上海浦东大道证券营业部	上海	中国（上海）自由贸易试验区浦东大道 1 号 706A、707D 室	021-66351551
252	成都抚琴西路证券营业部	四川	四川省成都市金牛区抚琴西路 108 号教学楼五楼	028-87676223
253	乐山凤凰路证券营业部	四川	四川省乐山市市中区凤凰路南段 151 号 1 幢 2 楼 1 号（一址多照）	0833-2136488
254	乐山龙游路证券营业部	四川	乐山市市中区龙游路北段 400 号 2 楼 1 号	0833-2431052
255	乐山小十字证券营业部	四川	乐山市中区玉堂街江城大厦	0833-2101116
256	峨眉金顶南路证券营业部	四川	峨眉山市绥山镇金顶南路 1 号	0833-5532074
257	成都高升桥路证券营业部	四川	成都市武侯区高升桥路 9 号 5 栋 6 层 608、609 号	028-87051565
258	天津五经路证券营业部	天津	天津市河北区光复道街进步道 38 号 国银大厦 602-607	022-26359282
259	天津新华路证券营业部	天津	天津市和平区小白楼街道新华路 176 号	022-23141858
260	天津万卉路证券营业部	天津	天津市西青区中北镇万卉路 13 号 205	022-23141868
261	天津南开三马路证券营业部	天津	天津市南开区南开三马路 37 号三层 310 室	022-87809793
262	天津第一大街证券营业部	天津	天津经济技术开发区第一大街 79 号 泰达 MSD-C3 座 1506 单元	022-25292452
263	乌鲁木齐黄河路证券营业部	新疆	新疆乌鲁木齐市沙依巴克区黄河路 17 号	0991-2845633
264	昆明西昌路证券营业部	云南	云南省昆明市西昌路 26 号汇都首誉办公楼第 19 楼	0871-65398868
265	楚雄永安路证券营业部	云南	云南省楚雄高新区永安路 325 号福源汇都 3 幢二楼 C-2-1、C-2-2	0878-3129869
266	昆明三市街证券营业部	云南	云南省昆明市三市街 6 号柏联广场写字楼 15 楼	0871-63601012
267	玉溪龙马路证券营业部	云南	云南省玉溪市红塔区龙马路 30 号	0877-2795571
268	昆明北京路证券营业部	云南	云南省昆明市盘龙区北京路延长线住佳商宇 4 幢 3 层 7 号附 1 号	0871-65156987
269	杭州白石巷证券营业部	浙江	浙江省杭州市拱墅区白石巷 258 号 305-309 室	0571-85388979
270	宁波中山西路证券营业部	浙江	浙江省宁波市海曙区中山西路 338 号科技创业大厦	0574-87259658
271	杭州南山路证券营业部	浙江	浙江省杭州市上城区南山路 258-1 号 4、5 层	0571-87701810
272	杭州文二路证券营业部	浙江	浙江省杭州市西湖区文二路 8 号 B 楼一层、二层	0571-87965456
273	杭州下沙证券营业部	浙江	浙江省杭州市钱塘区 4 号大街 15 号 西子阳光星城 2 幢 5 楼	0571-86849877
274	杭州杭海路证券营业部	浙江	杭州市杭海路 888 号永和大厦 B 座 101、301 室	0571-86904159
275	杭州平澜路证券营业部	浙江	浙江省杭州市萧山区宁围街道平澜路 259 号 国金中心 2 单元 2801 室	0571-87782062
276	义乌城中中路证券营业部	浙江	浙江省金华市义乌市稠城街道城中中路 138 号 3 楼 -1	0579-85523000
277	磐安海螺街证券营业部	浙江	浙江省金华市磐安县安文街道海螺街 1 号 1 楼	0579-84660777

序号	营业部名称	所在地	地址	联系电话
278	东阳吴宁东路证券营业部	浙江	浙江省东阳市吴宁东路9号二楼	0579-86198388
279	台州解放路证券营业部	浙江	台州市椒江区解放南路36号	0576-88800577
280	台州东路桥大道证券营业部	浙江	浙江省台州市路桥区路北街道松塘村东路桥大道553号901室	0576-82501158
281	温岭泽楚路证券营业部	浙江	温岭市泽国镇泽楚路273号1-4层	0576-86446370
282	三门梧桐路证券营业部	浙江	三门县海游街道梧桐路1-24号	0576-83309268
283	温岭安平东路证券营业部	浙江	浙江省台州市温岭市大溪镇安平东路330号、332号	0576-86423356
284	临海靖江中路证券营业部	浙江	浙江省台州市临海市古城街道靖江中路106号	0576-85906677
285	仙居穿城北路证券营业部	浙江	仙居县安洲街道穿城北路1号	0576-87787757
286	天台和合北路证券营业部	浙江	浙江省台州市天台县始丰街道和合北路161-20号以及和合北路161-19号二楼	0576-89509018
287	台州黄岩洞天路证券营业部	浙江	台州市黄岩区西城街道洞天路142号	0576-84056633
288	台州市府大道证券营业部	浙江	台州市市府大道199号、201号、203号第一层	0576-88199787
289	温州小南路证券营业部	浙江	浙江省温州市城区大南街道小南路五洲大厦202号	0577-88270315
290	龙港龙港大道证券营业部	浙江	浙江省温州市龙港市龙港大道红旗大厦2层	0577-68618900
291	温州黎明西路证券营业部	浙江	温州市黎明西路65号-103号星河大楼C座二层	0577-88333585
292	温州半塘街证券营业部	浙江	浙江省温州市瓯海区新桥街道云都锦园5幢102-104号	0577-86999811
293	苍南江湾路证券营业部	浙江	浙江省温州市苍南县灵溪镇浙闽边贸商业城第1幢一层(江湾路461、463、465号)	0577-68873771
294	瑞安罗阳大道证券营业部	浙江	瑞安市安阳街道罗阳大道1123、1125、1127、1129号	0577-25555228
295	金华解放西路证券营业部	浙江	浙江省金华市婺城区城北街道解放西路370号、328-41号、328-43号、328-45号	0579-82204010
296	温州怀江路证券营业部	浙江	浙江省温州市鹿城区怀江路1号七楼东南首	0577-88200116
297	平阳兴鳌中路证券营业部	浙江	浙江省温州市平阳县鳌江镇兴鳌中路新平桥西2幢店面房3-6号	0577-23669777
298	温岭万昌中路证券营业部	浙江	温岭市太平街道万昌中路513号	0576-86506363
299	宁波江澄北路证券营业部	浙江	浙江省宁波市鄞州区宁兴财富广场17号2-3	0574-87176571
300	宁波潘火路证券营业部	浙江	浙江省宁波市鄞州区潘火路215号901、906室	0574-83099119
301	舟山环城西路证券营业部	浙江	舟山市定海区环城西路21号	0580-2111558
302	宁波人民路证券营业部	浙江	浙江省宁波市江北区人民路691号(1-11)-(1-13)、(2-11)-(2-13)	0574-87076508
303	慈溪人和路证券营业部	浙江	慈溪市白沙路街道人和路515号浪木大厦3-3-07、3-3-08室	0574-63009698
304	绍兴胜利东路证券营业部	浙江	绍兴市胜利东路39号中兴商贸大厦三楼	0575-85222008
305	新昌鼓山西路证券营业部	浙江	浙江省新昌县鼓山西路216号	0575-86253875

序号	营业部名称	所在地	地址	联系电话
306	诸暨东二路证券营业部	浙江	诸暨市暨阳街道东二路 47 号	0575-88698500
307	杭州滨江通和路证券营业部	浙江	杭州市滨江区通和路 68 号 4 楼 B 区 403 室	0571-56565603
308	衢州龙游人民路证券营业部	浙江	浙江省衢州市龙游县龙洲街道人民路 131、133 号	0570-7089668
309	嘉兴中山西路证券营业部	浙江	浙江省嘉兴市经济技术开发区金都景苑北景苑 7 幢 06 室商铺	0573-82988888
310	桐乡市场路证券营业部	浙江	浙江省嘉兴市桐乡市梧桐街道市场路 401、403 号	0573-88139188
311	玉环泰安路证券营业部	浙江	浙江省台州市玉环市玉城街道泰安路 288 号 111-112 铺	0576-87595571
312	兰溪兰荫路证券营业部	浙江	浙江省兰溪市兰江街道兰荫路 99 号	0579-88824111
313	杭州新业路证券营业部	浙江	浙江省杭州市上城区四季青街道新业路 360 号 万潮星汇大厦 3 幢 1701 室	0571-87782023
314	杭州萧山金城路证券营业部	浙江	浙江省杭州市萧山区北干街道中赢商务中心 1205 室	0571-82875101
315	杭州义府大街证券营业部	浙江	浙江省杭州钱塘新区义蓬街道义府大街 765 号	0571-86082089
316	余姚文山路证券营业部	浙江	浙江省余姚市文山路 442 号	0574-62663588
317	绍兴金柯桥大道证券营业部	浙江	浙江省绍兴市柯桥区柯桥屹男商务中心 101-3 室	0575-88580660
318	衢州世纪大道证券营业部	浙江	浙江省衢州市柯城区新新街道世纪大道 215、217 号	0570-2826688
319	宁波桑田路证券营业部	浙江	浙江省宁波市鄞州区桑田路 620 号 (1-8) (2-8)	0574-88378887
320	宁波北仑泰山路证券营业部	浙江	浙江省宁波市北仑区新碶街道泰山路 373 号 (1-89) /375 号 (1-88)	0574-86965818
321	嵊州兴盛街证券营业部	浙江	浙江省绍兴市嵊州市三江街道桥南路 666 号 江湾 1 号澜泊湾 35 号 (临兴盛街)	0575-81382952
322	丽水丽青路证券营业部	浙江	浙江省丽水市莲都区丽青路 134-1、136、136-1、136-2 号	0578-2516026
323	乐清旭阳路证券营业部	浙江	浙江省乐清市城东街道旭阳路双雁大厦 12、13、14 号 店面	0577-62578868
324	宁波苍水街证券营业部	浙江	浙江省宁波市海曙区解放北路 120 号 (1-12) (1-14)	0574-87090699
325	宁波奉化中山东路证券营业部	浙江	浙江省宁波市奉化区岳林街道奉化万达广场 3 幢 20-21 号	0574-88955500
326	重庆江北嘴证券营业部	重庆	重庆市江北区江北嘴聚贤岩广场 9 号 国华天平大厦 1 单元 16 层 1604 室	023-88505266
327	重庆万象城证券营业部	重庆	重庆市九龙坡区谢家湾正街 55 号 28 幢 3-40	023-68648981
328	重庆金开大道证券营业部	重庆	重庆市渝北区金开大道 56 号 2 单元 8-2	023-65869001



# 审计报告

安永华明（2026）审字第 70023021\_A01 号  
方正证券股份有限公司

## 方正证券股份有限公司全体股东：

### 一、审计意见

我们审计了方正证券股份有限公司的财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2025 年度的合并及公司利润表、股东权益变动表和现金流量表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的方正证券股份有限公司的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了方正证券股份有限公司 2025 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2025 年度的合并及公司经营成果和现金流量。

### 二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于方正证券股份有限公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

### 三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。我们对下述每一事项在审计中是如何应对的描述也以此为背景。

我们已经履行了本报告“注册会计师对财务报表审计的责任”部分阐述的责任，包括与这些关键审计事项相关的责任。相应地，我们的审计工作包括执行为应对评估的财务报表重大错报风险而设计的审计程序。我们执行审计程序的结果，包括应对下述关键审计事项所执行的程序，为财务报表整体发表审计意见提供了基础。

关键审计事项:	该事项在审计中是如何应对:
<b>(一) 其他债权投资、融出资金和买入返售金融资产的预期信用损失</b>	
<p>方正证券股份有限公司及其子公司（以下简称“贵集团”）按照《企业会计准则第 22 号 - 金融工具确认和计量》确认和计量其他债权投资、融出资金和买入返售金融资产的预期信用损失。贵集团在预期信用损失的计量中使用了较多重大判断和假设，包括：信用风险是否显著增加的判断、具有共同信用风险特征资产组的划分，以及模型中使用的包括未来现金流量预期、违约概率、违约损失率、前瞻性信息等在内的关键假设及参数的评估。</p> <p>截至 2025 年 12 月 31 日，贵集团其他债权投资、融出资金和买入返售金融资产账面价值合计人民币 910.96 亿元，占总资产的 33.42%。上述金融资产的损失准备总额合计为人民币 10.96 亿元。考虑金额的重要性，且预期信用损失的计量涉及较多重大判断和假设，我们将其他债权投资、融出资金和买入返售金融资产的预期信用损失作为一项关键审计事项。</p> <p>相关披露参见财务报表附注四、10，附注四、32，附注六、3/5/9 和附注十、2。</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、我们评价并测试了与计提预期信用损失相关的内部控制的设计和执行的有效性。</li> <li>2、在内部模型专家的协助下，我们对预期信用损失模型、重要参数、管理层重大判断及其相关假设的应用进行了评价及测试，包括：评价违约概率、违约损失率、违约风险敞口、风险分组、信用风险是否显著增加等；评价管理层确定预期信用损失时采用的前瞻性信息，包括宏观经济变量的预测等；针对已发生信用减值的金融资产，分析管理层预计未来现金流量的金额、时间以及发生概率，尤其是抵质押品的可回收金额。</li> <li>3、我们检查了管理层在预期信用损失模型中使用的基础数据，并复核模型计算的准确性。</li> <li>4、我们检查并评价了财务报表中对其他债权投资、融出资金和买入返售金融资产的预期信用损失相关披露的恰当性。</li> </ol>

关键审计事项:	该事项在审计中是如何应对:
<b>(二) 第三层次金融工具的公允价值评估</b>	
<p>截至 2025 年 12 月 31 日，贵集团持有的以公允价值计量且分类为第三层次的金融资产和金融负债的账面价值分别为人民币 60.23 亿元和人民币 46.97 亿元，对财务报表具有重要性。对于不具有活跃市场报价的金融工具，如非上市股权、信托计划和场外衍生交易等，贵集团采用估值技术确定其公允价值，而估值技术可能包括采用重大不可观察参数，如流动性折扣、市场倍数、波动率等，依赖管理层主观判断的假设和估计。不同的估值技术或假设可导致金融工具的估值出现重大差异。考虑金额的重要性，且第三层次金融工具公允价值的确定涉及较多的主观判断，我们将第三层次金融工具的公允价值评估作为一项关键审计事项。</p> <p>相关披露参见财务报表附注四、10，附注四、30，附注四、32，附注六、4/8/9/10/23 和附注十一。</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、我们评价并测试了与第三层次金融工具公允价值评估相关的内部控制的设计和执行的有效性。</li> <li>2、我们选取样本，查阅投资协议，了解相关投资条款，并识别与第三层次金融工具公允价值评估相关的条款。</li> <li>3、我们选取样本评价贵集团所采用的估值技术、参数和假设以及选取的可比公司的适当性，包括对比当前市场上同业机构常用的估值技术，将所采用的可观察参数与可获得的外部市场数据进行核对等。</li> <li>4、我们利用内部估值专家对估值模型及参数进行评估，选取样本进行独立估值，并将估值结果与贵集团的估值进行比较。</li> <li>5、我们检查并评价了财务报表中对以公允价值计量且分类为第三层次的金融工具公允价值评估的相关披露的恰当性。</li> </ol>

关键审计事项:	该事项在审计中是如何应对:
<b>(三) 商誉的减值测试事项</b>	
<p>截至 2025 年 12 月 31 日, 贵集团商誉的账面余额为人民币 45.23 亿元, 减值准备为人民币 1.83 亿元, 商誉账面价值为人民币 43.40 亿元, 占贵集团资产总额的 1.59%。上述商誉包括: (1) 方正证券股份有限公司于以前年度收购方正证券承销保荐有限责任公司(原名中国民族证券有限责任公司)所形成商誉人民币 42.98 亿元; (2) 方正证券股份有限公司于以前年度收购方正中期期货有限公司所形成商誉人民币 2.25 亿元。</p> <p>鉴于商誉账面价值对财务报表的重要性, 及商誉所涉及资产组的价值评估和商誉减值准备的计提涉及管理层的重大判断, 我们将其作为一项关键审计事项。</p> <p>相关披露参见财务报表附注四、21, 附注四、32 和附注六、17。</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、我们评价并测试了与商誉减值相关的内部控制的设计和执行的有效性。</li> <li>2、基于我们对贵集团业务的了解和相关会计准则的规定, 评价管理层对各资产及资产组的识别、商誉的分摊以及减值测试的合理性。</li> <li>3、我们评价了管理层委聘的外部估值专家的胜任能力、专业素质和客观性。</li> <li>4、我们获取并阅读外部估值专家出具的评估报告, 对评估报告中所披露的评估依据、评估假设和评估参数进行复核。</li> <li>5、我们利用内部估值专家的工作, 基于企业会计准则的要求, 评估资产组可收回金额时管理层所采用的方法和假设。</li> <li>6、我们评价了财务报表中有关商誉减值的披露是否满足企业会计准则的要求。</li> </ol>

关键审计事项:	该事项在审计中是如何应对:
<b>(四) 结构化主体合并事项</b>	
<p>贵集团在开展金融投资、资产管理等业务过程中, 持有多种不同的结构化主体的权益, 比如资产管理计划、基金、信托计划等。</p> <p>截至 2025 年 12 月 31 日, 贵集团作为管理人或作为投资人以自有资金持有份额的结构化主体纳入合并范围的资产总额为人民币 88.50 亿元。</p> <p>贵集团在逐一分析是否对结构化主体存在控制时需要考虑诸多因素, 包括结构化主体的设立目的、贵集团主导其相关活动的 ability、直接或间接持有的权益及回报以及获取的管理业绩报酬等。对这些因素进行综合分析并形成控制与否的结论, 涉及重大的管理层判断和估计。考虑到该事项的重要性以及管理层判断的复杂程度, 我们将其作为一项关键审计事项。</p> <p>相关披露参见财务报表附注四、6, 附注四、32 和附注七。</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、我们评价并测试了与管理层对结构化主体合并相关的内部控制的设计和执行的有效性。</li> <li>2、我们获取贵集团通过发起设立或直接投资等方式享有权益的结构化主体的清单, 复核投资协议或服务合同, 综合考虑以下因素: 包括相关结构化主体的主要活动及产生的可变回报; 贵集团如何享有可变回报; 贵集团拥有的权力, 以及如何运用相关权力影响可变回报; 及相关结构化主体的管理人, 在何种情况下可以替换等, 以评价管理层是否控制结构化主体的判断的合理性。</li> <li>3、我们评价了财务报表中对结构化主体的相关披露是否满足企业会计准则的要求。</li> </ol>

#### 四、其他信息

方正证券股份有限公司管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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

#### 五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

在编制财务报表时，管理层负责评估方正证券股份有限公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督方正证券股份有限公司的财务报告过程。

#### 六、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

（1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对方正证券股份有限公司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方正证券股份有限公司不能持续经营。

(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) 就方正证券股份有限公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

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

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

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

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）	中国注册会计师：宋雪强（项目合伙人）
	中国注册会计师：郭 燕
中国 北京	2026 年 3 月 30 日

方正证券股份有限公司  
合并资产负债表  
2025年12月31日

人民币元

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>资产：</b>			
货币资金	六、1	76,380,632,750.55	59,728,661,286.87
其中：客户存款		65,401,448,532.66	52,280,917,277.67
结算备付金	六、2	11,409,301,727.19	11,879,107,095.14
其中：客户备付金		7,848,500,027.06	7,809,134,421.86
融出资金	六、3	55,705,478,712.04	41,570,076,666.41
衍生金融资产	六、4	78,011,337.30	284,170,212.92
买入返售金融资产	六、5	6,550,509,002.06	10,239,623,620.99
应收款项	六、6	1,040,322,553.62	837,681,372.78
存出保证金	六、7	12,370,035,804.46	9,585,007,984.73
金融投资			
交易性金融资产	六、8	65,741,777,652.14	59,050,545,009.66
其他债权投资	六、9	28,840,126,797.46	50,700,023,652.70
其他权益工具投资	六、10	6,781,263,781.26	3,629,740,097.70
长期股权投资	六、12	-	448,211,897.16
投资性房地产	六、13	1,243,287,574.45	1,187,944,294.14
固定资产	六、14	366,046,919.14	402,302,680.07
在建工程		20,713,062.68	15,509,068.87
使用权资产	六、15	354,091,180.45	407,024,145.67
无形资产	六、16	412,443,442.06	423,760,334.79
商誉	六、17	4,340,207,334.43	4,340,207,334.43
递延所得税资产	六、18	393,642,059.37	481,088,895.14
其他资产	六、19	545,748,078.65	417,211,811.44
资产总计		272,573,639,769.31	255,627,897,461.61

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

方正证券股份有限公司  
合并资产负债表（续）  
2025年12月31日

人民币元

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>负债：</b>			
应付短期融资款	六、21	22,684,397,806.32	15,796,854,604.20
拆入资金	六、22	10,473,593,768.79	18,364,737,408.78
交易性金融负债	六、23	10,889,270,327.57	8,593,532,424.71
衍生金融负债	六、4	277,918,982.51	340,618,360.44
卖出回购金融资产款	六、24	42,536,434,064.97	53,149,976,862.51
代理买卖证券款	六、25	61,427,075,437.20	50,320,183,863.85
应付职工薪酬	六、26	2,909,598,352.43	2,449,916,317.54
应交税费	六、27	183,525,058.85	416,262,107.69
应付款项	六、28	21,463,935,919.30	16,719,494,626.32
租赁负债	六、29	336,275,178.68	388,569,894.02
预计负债	六、30	79,520,320.86	146,551,348.87
应付债券	六、31	45,431,363,316.56	35,454,424,439.66
递延收益	六、32	18,194,128.54	20,671,755.70
递延所得税负债	六、18	679,325.16	11,213,388.39
其他负债	六、33	2,500,456,580.86	4,477,212,127.81
负债合计		221,212,238,568.60	206,650,219,530.49
<b>股东权益：</b>			
股本	六、34	8,232,101,395.00	8,232,101,395.00
资本公积	六、35	16,396,992,749.18	16,397,305,054.58
其他综合收益	六、36	1,115,809,756.57	1,429,132,258.51
盈余公积	六、37	2,855,533,759.21	2,408,802,893.35
一般风险准备	六、38	4,164,628,454.20	4,117,150,441.74
未分配利润	六、39	18,028,099,707.66	15,595,190,348.23
归属于母公司股东权益合计		50,793,165,821.82	48,179,682,391.41
少数股东权益		568,235,378.89	797,995,539.71
股东权益合计		51,361,401,200.71	48,977,677,931.12
负债和股东权益总计		272,573,639,769.31	255,627,897,461.61

本财务报表由以下人士签署：

法定代表人：施华

主管会计工作负责人：李岩

会计机构负责人：祖坤

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

方正证券股份有限公司  
资产负债表  
2025年12月31日

人民币元

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>资产：</b>			
货币资金		63,090,077,261.15	48,241,097,649.85
其中：客户存款		53,833,509,961.26	42,933,457,102.35
结算备付金		10,412,375,920.55	10,653,686,750.00
其中：客户备付金		7,008,608,697.47	6,722,277,548.35
融出资金		55,705,133,638.80	41,569,470,978.90
衍生金融资产		77,072,718.30	278,724,270.84
买入返售金融资产		6,482,016,564.00	10,236,222,359.45
应收款项		630,639,909.27	398,961,484.82
存出保证金		2,717,666,440.73	2,622,472,376.11
金融投资			
交易性金融资产		59,874,529,778.04	52,620,769,671.66
其他债权投资		28,840,126,797.46	50,700,023,652.70
其他权益工具投资		6,779,063,781.26	3,627,540,097.70
长期股权投资	十七、1	9,700,259,144.75	10,148,471,041.91
投资性房地产		161,034,652.00	189,519,812.00
固定资产		334,089,755.81	356,341,709.09
在建工程		12,950,198.94	13,094,804.10
使用权资产		304,544,876.93	363,753,091.29
无形资产		343,172,092.88	355,187,468.09
商誉		3,688,455,328.74	3,688,455,328.74
递延所得税资产		311,798,314.65	315,412,416.81
其他资产		444,270,865.82	354,816,285.59
资产总计		249,909,278,040.08	236,734,021,249.65

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

方正证券股份有限公司  
资产负债表（续）  
2025年12月31日

人民币元

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>负债：</b>			
应付短期融资款		22,684,397,806.32	15,796,854,604.20
拆入资金		10,473,593,768.79	18,364,737,408.78
交易性金融负债		10,800,934,638.33	8,585,567,812.78
衍生金融负债		276,984,171.71	334,722,398.64
卖出回购金融资产款		42,433,427,228.02	53,149,976,862.51
代理买卖证券款		61,360,587,888.14	50,226,199,774.45
应付职工薪酬	十七、2	2,469,306,614.22	2,020,910,014.57
应交税费		85,481,394.71	332,707,094.63
应付款项		41,035,951.07	37,794,028.54
租赁负债		290,955,052.17	347,442,744.94
预计负债		663,492.61	2,070,136.92
应付债券		45,417,198,713.43	35,449,026,487.99
递延收益		18,194,128.54	20,671,755.70
其他负债		2,256,095,540.75	3,877,483,001.43
负债合计		198,608,856,388.81	188,546,164,126.08
<b>股东权益：</b>			
股本		8,232,101,395.00	8,232,101,395.00
资本公积		16,613,118,616.43	16,613,430,921.83
其他综合收益		1,125,111,360.33	1,436,602,386.41
盈余公积		2,855,289,247.39	2,408,558,381.53
一般风险准备		3,400,427,078.05	3,393,377,223.81
未分配利润		19,074,373,954.07	16,103,786,814.99
股东权益合计		51,300,421,651.27	48,187,857,123.57
负债和股东权益总计		249,909,278,040.08	236,734,021,249.65

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

方正证券股份有限公司  
合并利润表  
2025 年度

人民币元

项目		附注	2025 年度	2024 年度
一、	营业收入		10,503,548,205.50	7,718,404,055.79
	手续费及佣金净收入	六、40	6,576,047,410.54	4,928,258,206.73
	其中：经纪业务手续费净收入		5,578,007,013.61	4,036,431,114.03
	投资银行业务手续费净收入		166,959,850.85	175,953,483.43
	资产管理业务手续费净收入		209,853,594.15	238,186,059.95
	利息净收入	六、41	1,742,711,713.95	1,359,170,462.05
	其中：利息收入		4,237,497,532.36	4,250,790,775.55
	利息支出		2,494,785,818.41	2,891,620,313.50
	投资收益	六、42	1,497,743,230.01	3,269,556,100.14
	其中：对联营企业和合营企业的投资损失		(19,717,457.18)	(73,223,045.12)
	公允价值变动收益 / ( 损失 )	六、43	597,531,463.58	(1,920,656,916.30)
	汇兑 ( 损失 ) / 收益		(2,014,631.66)	2,099,933.67
	其他业务收入		57,455,871.08	32,304,812.58
	资产处置收益		7,908,565.69	20,972,052.03
	其他收益	六、44	26,164,582.31	26,699,404.89
二、	营业支出		5,724,940,588.71	5,473,232,921.46
	税金及附加	六、45	88,650,401.34	68,703,706.06
	业务及管理费	六、46	5,703,054,443.55	5,048,471,746.70
	信用减值 ( 转回 ) / 损失	六、47	(68,343,170.76)	350,957,825.62
	其他资产减值损失		10,048.15	113,924.57
	其他业务成本		1,568,866.43	4,985,718.51
三、	营业利润		4,778,607,616.79	2,245,171,134.33
	加：营业外收入	六、48	4,967,894.10	3,070,131.25
	减：营业外支出	六、49	17,164,473.46	29,144,952.91
四、	利润总额		4,766,411,037.43	2,219,096,312.67
	减：所得税费用	六、50	854,428,483.70	52,285,987.77
五、	净利润		3,911,982,553.73	2,166,810,324.90
	(一) 按经营持续性分类			
	1. 持续经营净利润		3,911,982,553.73	2,166,810,324.90
	(二) 按所有权归属分类			
	1. 归属于母公司股东的净利润		3,970,059,037.13	2,207,393,645.91
	2. 少数股东损益		(58,076,483.40)	(40,583,321.01)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

方正证券股份有限公司  
合并利润表（续）  
2025 年度

人民币元

项目		附注	2025 年度	2024 年度
六、	其他综合收益的税后净额		(283,620,490.12)	1,317,466,691.42
	归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额		(283,620,490.12)	1,317,466,691.42
	（一）不能重分类进损益的其他综合收益		514,321,064.40	532,631,232.95
	1. 其他权益工具投资公允价值变动		514,321,064.40	532,631,232.95
	（二）将重分类进损益的其他综合收益		(797,941,554.52)	784,835,458.47
	1. 其他债权投资公允价值变动		(783,225,058.00)	780,827,639.80
	2. 其他债权投资信用减值准备		(13,735,538.96)	3,195,098.97
	3. 外币财务报表折算差额		(1,831,475.86)	179,826.01
	4. 其他		850,518.30	632,893.69
	归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-	-
七、	综合收益总额		3,628,362,063.61	3,484,277,016.32
	其中：			
	归属于母公司股东的综合收益总额		3,686,438,547.01	3,524,860,337.33
	归属于少数股东的综合收益总额		(58,076,483.40)	(40,583,321.01)
八、	每股收益			
	（一）基本每股收益		0.48	0.27
	（二）稀释每股收益		0.48	0.27

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

方正证券股份有限公司  
利润表  
2025 年度

人民币元

项目		附注	2025 年度	2024 年度
一、	营业收入		9,998,753,711.32	7,763,152,343.16
	手续费及佣金净收入	十七、3	5,599,316,552.12	3,944,299,480.94
	其中：经纪业务手续费净收入		5,044,560,750.05	3,512,404,477.84
	投资银行业务手续费净收入		13,599,343.00	14,963,504.61
	资产管理业务手续费净收入		186,313,608.80	197,838,265.20
	利息净收入	十七、4	1,585,244,467.39	1,219,273,726.14
	其中：利息收入		4,017,750,773.24	3,924,696,099.09
	利息支出		2,432,506,305.85	2,705,422,372.95
	投资收益	十七、5	1,515,435,279.48	3,034,384,774.10
	其中：对联营企业和合营企业的投资损失		(19,717,457.18)	(73,223,045.12)
	公允价值变动收益 / ( 损失 )	十七、6	1,265,574,005.62	(486,719,285.48)
	汇兑 ( 损失 ) / 收益		(814,653.77)	435,942.26
	其他业务收入		14,704,527.57	14,114,942.51
	资产处置收益		7,504,318.13	20,035,365.45
	其他收益		11,789,214.78	17,327,397.24
二、	营业支出		4,879,721,197.43	4,424,147,886.82
	税金及附加		72,429,161.99	57,014,422.44
	业务及管理费	十七、7	4,699,292,085.61	4,019,950,716.68
	信用减值损失		107,239,292.15	335,013,783.52
	其他资产减值损失		-	12,145,379.12
	其他业务成本		760,657.68	23,585.06
三、	营业利润		5,119,032,513.89	3,339,004,456.34
	加：营业外收入		1,912,438.58	1,180,058.34
	减：营业外支出		10,222,780.05	16,144,131.45
四、	利润总额		5,110,722,172.42	3,324,040,383.23
	减：所得税费用		643,413,513.86	116,899,450.97
五、	净利润		4,467,308,658.56	3,207,140,932.26
	(一) 持续经营净利润		4,467,308,658.56	3,207,140,932.26

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

方正证券股份有限公司  
利润表（续）  
2025 年度

人民币元

项目		附注	2025 年度	2024 年度
六、	其他综合收益的税后净额		(281,789,014.26)	1,317,286,865.41
	（一）不能重分类进损益的其他综合收益		514,321,064.40	532,631,232.95
	1. 其他权益工具投资公允价值变动		514,321,064.40	532,631,232.95
	（二）将重分类进损益的其他综合收益		(796,110,078.66)	784,655,632.46
	1. 其他债权投资公允价值变动		(783,225,058.00)	780,827,639.80
	2. 其他债权投资信用减值准备		(13,735,538.96)	3,195,098.97
	3. 其他		850,518.30	632,893.69
七、	综合收益总额		4,185,519,644.30	4,524,427,797.67

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

方正证券股份有限公司  
合并股东权益变动表  
2025 年度

人民币元

项目	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	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	小计		
一、2025 年 1 月 1 日 余额	8,232,101,395.00	16,397,305,054.58	1,429,132,258.51	2,408,802,893.35	4,117,150,441.74	15,595,190,348.23	48,179,682,391.41	797,995,539.71	48,977,677,931.12
二、本年增减 变动金额	-	(312,305.40)	(313,322,501.94)	446,730,865.86	47,478,012.46	2,432,909,359.43	2,613,483,430.41	(229,760,160.82)	2,383,723,269.59
(一) 综合收益 总额	-	-	(283,620,490.12)	-	-	3,970,059,037.13	3,686,438,547.01	(58,076,483.40)	3,628,362,063.61
(二) 股东投入 和减少资 本	-	-	-	-	-	-	-	(170,902,621.53)	(170,902,621.53)
1. 股东减少 资本	-	-	-	-	-	-	-	(170,902,621.53)	(170,902,621.53)
(三) 利润分配	-	-	-	446,730,865.86	47,478,012.46	(1,566,851,689.52)	(1,072,642,811.20)	(781,055.89)	(1,073,423,867.09)
1. 提取盈余 公积	-	-	-	446,730,865.86	-	(446,730,865.86)	-	-	-
2. 提取一般 风险准备	-	-	-	-	47,478,012.46	(47,478,012.46)	-	-	-
3. 对股东的 分配	-	-	-	-	-	(1,072,642,811.20)	(1,072,642,811.20)	(781,055.89)	(1,073,423,867.09)
(四) 所有者 权 益内部结 转	-	-	(29,702,011.82)	-	-	29,702,011.82	-	-	-
1. 其他综合 收益结转 留存收益	-	-	(29,702,011.82)	-	-	29,702,011.82	-	-	-
(五) 其他	-	(312,305.40)	-	-	-	-	(312,305.40)	-	(312,305.40)
三、2025 年 12 月 31 日 余额	8,232,101,395.00	16,396,992,749.18	1,115,809,756.57	2,855,533,759.21	4,164,628,454.20	18,028,099,707.66	50,793,165,821.82	568,235,378.89	51,361,401,200.71

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

方正证券股份有限公司  
合并股东权益变动表  
2025年度

人民币元

项目	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	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	小计		
一、2024年1月1日余额	8,232,101,395.00	16,397,305,054.58	129,984,102.36	2,088,088,800.12	4,070,346,480.76	14,321,475,418.78	45,239,301,251.60	851,993,796.48	46,091,295,048.08
二、本年增减变动金额	-	-	1,299,148,156.15	320,714,093.23	46,803,960.98	1,273,714,929.45	2,940,381,139.81	(53,998,256.77)	2,886,382,883.04
(一) 综合收益总额	-	-	1,317,466,691.42	-	-	2,207,393,645.91	3,524,860,337.33	(40,583,321.01)	3,484,277,016.32
(二) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	(13,414,935.76)	(13,414,935.76)
1. 股东减少资本	-	-	-	-	-	-	-	(13,414,935.76)	(13,414,935.76)
(三) 利润分配	-	-	-	320,714,093.23	46,803,960.98	(951,997,251.73)	(584,479,197.52)	-	(584,479,197.52)
1. 提取盈余公积	-	-	-	320,714,093.23	-	(320,714,093.23)	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	46,803,960.98	(46,803,960.98)	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	(584,479,197.52)	(584,479,197.52)	-	(584,479,197.52)
(四) 所有者权益内部结转	-	-	(18,318,535.27)	-	-	18,318,535.27	-	-	-
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	(18,318,535.27)	-	-	18,318,535.27	-	-	-
三、2024年12月31日余额	8,232,101,395.00	16,397,305,054.58	1,429,132,258.51	2,408,802,893.35	4,117,150,441.74	15,595,190,348.23	48,179,682,391.41	797,995,539.71	48,977,677,931.12

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

方正证券股份有限公司  
股东权益变动表  
2025 年度

人民币元

项目	股本	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	股东权益合计
一、2025 年 1 月 1 日余额	8,232,101,395.00	16,613,430,921.83	1,436,602,386.41	2,408,558,381.53	3,393,377,223.81	16,103,786,814.99	48,187,857,123.57
二、本年增减变动金额	-	(312,305.40)	(311,491,026.08)	446,730,865.86	7,049,854.24	2,970,587,139.08	3,112,564,527.70
(一) 综合收益总额	-	-	(281,789,014.26)	-	-	4,467,308,658.56	4,185,519,644.30
(二) 利润分配	-	-	-	446,730,865.86	7,049,854.24	(1,526,423,531.30)	(1,072,642,811.20)
1. 提取盈余公积	-	-	-	446,730,865.86	-	(446,730,865.86)	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	7,049,854.24	(7,049,854.24)	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	(1,072,642,811.20)	(1,072,642,811.20)
(三) 所有者权益内部结转	-	-	(29,702,011.82)	-	-	29,702,011.82	-
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	(29,702,011.82)	-	-	29,702,011.82	-
(四) 其他	-	(312,305.40)	-	-	-	-	(312,305.40)
三、2025 年 12 月 31 日余额	8,232,101,395.00	16,613,118,616.43	1,125,111,360.33	2,855,289,247.39	3,400,427,078.05	19,074,373,954.07	51,300,421,651.27

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

方正证券股份有限公司  
股东权益变动表（续）  
2025 年度

人民币元

项目	股本	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	股东权益合计
一、2024 年 1 月 1 日余额	8,232,101,395.00	16,613,430,921.83	137,634,056.27	2,087,844,288.30	3,384,108,676.91	13,792,789,185.11	44,247,908,523.42
二、本年增减变动金额	-	-	1,298,968,330.14	320,714,093.23	9,268,546.90	2,310,997,629.88	3,939,948,600.15
(一) 综合收益总额	-	-	1,317,286,865.41	-	-	3,207,140,932.26	4,524,427,797.67
(二) 利润分配	-	-	-	320,714,093.23	9,268,546.90	(914,461,837.65)	(584,479,197.52)
1. 提取盈余公积	-	-	-	320,714,093.23	-	(320,714,093.23)	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	9,268,546.90	(9,268,546.90)	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	(584,479,197.52)	(584,479,197.52)
(三) 所有者权益内部结转	-	-	(18,318,535.27)	-	-	18,318,535.27	-
1. 其他综合收益结转留存收益	-	-	(18,318,535.27)	-	-	18,318,535.27	-
三、2024 年 12 月 31 日余额	8,232,101,395.00	16,613,430,921.83	1,436,602,386.41	2,408,558,381.53	3,393,377,223.81	16,103,786,814.99	48,187,857,123.57

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

方正证券股份有限公司  
合并现金流量表  
2025 年度

人民币元

项目		附注	2025 年度	2024 年度
一、	经营活动产生的现金流量:			
	收取利息、手续费及佣金的现金		12,831,806,331.90	10,966,942,140.62
	返售业务资金净减少额		3,694,575,979.81	2,537,475,428.54
	代理买卖证券收到的现金净额		11,107,321,238.12	20,516,321,110.42
	收到其他与经营活动有关的现金	六、51	30,038,985,558.66	6,393,695,781.63
	经营活动现金流入小计		57,672,689,108.49	40,414,434,461.21
	为交易目的而持有的金融资产净增加额		4,345,021,943.97	71,754,466.07
	拆入资金净减少额		7,860,000,000.00	4,409,000,000.00
	回购业务资金净减少额		10,592,655,754.50	665,747,106.73
	融出资金净增加额		14,174,588,350.66	9,520,056,199.68
	支付利息、手续费及佣金的现金		3,419,413,923.61	3,588,514,250.59
	支付给职工以及为职工支付的现金		3,580,207,340.48	3,309,926,108.18
	支付的各项税费		1,647,768,084.17	479,896,131.30
	支付其他与经营活动有关的现金	六、51	10,986,713,840.07	18,040,421,929.23
	经营活动现金流出小计		56,606,369,237.46	40,085,316,191.78
	经营活动产生的现金流量净额	六、52	1,066,319,871.03	329,118,269.43
二、	投资活动产生的现金流量:			
	收回投资收到的现金		897,468,403.97	-
	处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		119,141,284.09	23,077,929.80
	投资活动现金流入小计		1,016,609,688.06	23,077,929.80
	购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		230,924,174.12	209,513,259.32
	投资活动现金流出小计		230,924,174.12	209,513,259.32
	投资活动产生的现金流量净额		785,685,513.94	(186,435,329.52)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

方正证券股份有限公司  
合并现金流量表（续）  
2025 年度

人民币元

项目		附注	2025 年度	2024 年度
三、	筹资活动产生的现金流量：			
	发行长期债券及长期收益凭证收到的现金		22,802,830,000.00	15,462,960,000.00
	收到其他与筹资活动有关的现金	六、51	24,596,310,000.00	19,429,230,000.00
	筹资活动现金流入小计		47,399,140,000.00	34,892,190,000.00
	偿还债务支付的现金		12,830,350,000.00	8,658,030,000.00
	分配股利、利润或偿付利息支付的现金		2,397,957,632.77	1,760,110,164.46
	其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		781,055.89	-
	支付其他与筹资活动有关的现金	六、51	18,067,395,928.84	11,543,256,670.00
	筹资活动现金流出小计		33,295,703,561.61	21,961,396,834.46
	筹资活动产生的现金流量净额		14,103,436,438.39	12,930,793,165.54
四、	汇率变动对现金及现金等价物的影响		(7,269,213.28)	5,246,613.87
五、	现金及现金等价物净增加额	六、52	15,948,172,610.08	13,078,722,719.32
	加：年初现金及现金等价物余额	六、52	70,773,864,924.11	57,695,142,204.79
六、	年末现金及现金等价物余额	六、52	86,722,037,534.19	70,773,864,924.11

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

方正证券股份有限公司  
现金流量表  
2025 年度

人民币元

项目		附注	2025 年度	2024 年度
一、	经营活动产生的现金流量：			
	为交易目的而持有的金融资产净减少额		-	46,056,365.92
	收取利息、手续费及佣金的现金		10,693,071,384.22	8,465,600,349.88
	返售业务资金净减少额		3,759,668,610.91	2,540,875,431.94
	代理买卖证券收到的现金净额		11,134,817,778.46	20,499,695,777.48
	收到其他与经营活动有关的现金		24,701,534,755.39	6,824,505,623.53
	经营活动现金流入小计		50,289,092,528.98	38,376,733,548.75
	为交易目的而持有的金融资产净增加额		4,663,279,260.07	-

方正证券股份有限公司  
现金流量表（续）  
2025年度

人民币元

项目		附注	2025年度	2024年度
	拆入资金净减少额		7,860,000,000.00	4,409,000,000.00
	回购业务资金净减少额		10,695,655,200.00	660,445,720.76
	融出资金净增加额		14,179,352,397.14	9,520,387,788.06
	支付利息、手续费及佣金的现金		2,444,359,462.53	2,400,162,571.73
	支付给职工以及为职工支付的现金		2,924,035,895.14	2,568,753,830.78
	支付的各项税费		1,462,752,186.64	302,966,659.36
	支付其他与经营活动有关的现金		7,319,550,458.25	12,005,844,436.84
	经营活动现金流出小计		51,548,984,859.77	31,867,561,007.53
	经营活动产生的现金流量净额	十七、8	(1,259,892,330.79)	6,509,172,541.22
二、	投资活动产生的现金流量：			
	收回投资收到的现金		897,468,403.97	-
	取得投资收益收到的现金		920,000,000.00	-
	处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		9,349,722.94	21,673,586.06
	投资活动现金流入小计		1,826,818,126.91	21,673,586.06
	投资支付的现金		-	50,000,000.00
	购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		210,265,447.57	191,501,377.21
	投资活动现金流出小计		210,265,447.57	241,501,377.21
	投资活动产生的现金流量净额		1,616,552,679.34	(219,827,791.15)
三、	筹资活动产生的现金流量：			
	发行长期债券及长期收益凭证收到的现金		22,802,830,000.00	15,462,960,000.00
	收到其他与筹资活动有关的现金		24,596,310,000.00	19,429,230,000.00
	筹资活动现金流入小计		47,399,140,000.00	34,892,190,000.00
	偿还债务支付的现金		12,830,350,000.00	8,658,030,000.00
	分配股利、利润或偿付利息支付的现金		2,413,558,652.41	1,767,475,730.53
	支付其他与筹资活动有关的现金		17,863,366,832.50	11,490,149,666.50
	筹资活动现金流出小计		33,107,275,484.91	21,915,655,397.03
	筹资活动产生的现金流量净额		14,291,864,515.09	12,976,534,602.97
四、	汇率变动对现金及现金等价物的影响		(814,653.77)	435,942.26
五、	现金及现金等价物净增加额	十七、8	14,647,710,209.87	19,266,315,295.30
	加：年初现金及现金等价物余额	十七、8	58,707,533,351.06	39,441,218,055.76
六、	年末现金及现金等价物余额	十七、8	73,355,243,560.93	58,707,533,351.06

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

## 财务报表附注

### 一、基本情况

方正证券股份有限公司（以下简称本公司、公司或方正证券）的前身为浙江证券有限责任公司（以下简称浙江证券）。浙江证券系 1990 年经浙江省人民政府办公厅浙政办发〔1990〕47 号文批准，在原浙江证券的基础上改组设立的地方性金融企业。1994 年 7 月 7 日经中国人民银行银复〔1994〕232 号文及中国人民银行浙江省分行浙银发〔1994〕331 号文批准，改组为有限责任公司，2003 年 4 月 16 日经浙江证券 2002 年度股东会决议批准，公司名称由浙江证券有限责任公司变更为方正证券有限责任公司。

2010 年 9 月 1 日，经中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）《关于核准方正证券有限责任公司变更为股份有限公司的批复》（证监许可〔2010〕1199 号）核准、教育部科技发展中心《关于同意方正证券有限责任公司整体变更设立股份有限公司的批复》（科技发中心函〔2010〕44 号）同意，方正证券有限责任公司整体变更为股份有限公司。

2011 年，经中国证监会核准（证监许可〔2011〕1124 号），公司获准向社会公开发行人民币普通股（A 股）股票 1,500,000,000 股，每股面值 1 元。公司股票已于 2011 年 8 月 10 日在上海证券交易所挂牌交易，变更后股本为 6,100,000,000 元。

根据公司第二届第六次董事会和 2013 年度股东会决议，并经中国证监会《关于核准方正证券股份有限公司向政泉控股等发行股份购买资产的批复》（证监许可〔2014〕795 号）核准，公司获准向特定投资者北京政泉控股有限公司（以下简称政泉控股）发行普通股 1,799,561,764 股、向乐山市国有资产经营有限公司发行普通股 105,955,845 股、向东方集团股份有限公司发行普通股 99,558,667 股、向新产业投资股份有限公司发行普通股 80,787,462 股、向兵工财务有限责任公司发行普通股 46,237,657 股购买相关资产，合计发行股份 2,132,101,395 股。变更后股本为 8,232,101,395 元。

2022 年 12 月 19 日，中国证监会《关于核准方正证券股份有限公司变更主要股东、实际控制人及方正证券承销保荐有限责任公司、方正富邦基金管理有限公司变更实际控制人的批复》（证监许可〔2022〕3157 号）对新方正控股发展有限责任公司（以下简称新方正集团）依法受让本公司 2,363,237,014 股股份（占公司股份总数 28.71%）无异议，核准新方正集团成为方正证券主要股东。

公司现持有统一社会信用代码为 914300001429279950 的营业执照。公司注册地址和总部地址均为湖南省长沙市天心区湘江中路二段 36 号华远华中心 4、5 号楼 3701-3717，营业期限为无固定期限。公司现有注册资本 8,232,101,395 元，股份总数 8,232,101,395 股（每股面值 1 元），全部为流通股。

本公司属金融行业，从事的业务主要为财富管理、投资与交易、资产管理、投资银行、研究服务等相关金融服务业务，其中，财富管理业务包括证券经纪、机构业务、信用业务、代销金融产品、期货经纪等业务；投资与交易业务主要是运用自有资金开展权益类证券投资、固定收益类证券投资、FOF 投资、另类投资、股权投资业务，赚取方向性投资收益；面向机构客户提供金融市场的销售交易、投资顾问、大宗经纪、交易所买卖基金及衍生品等金融工具的发行、做市服务；资产管理业务包括证券资产管理、公募基金管理、私募股权基金投资管理、期货资产管理等业务；投资银行业务包括股权融资、债券融资、并购重组、新三板推荐挂牌、财务顾问等业务；研究服务业务为机构客户提供研究咨询服务。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司拥有 6 家二级子公司，25 家分公司，328 家证券营业部。

本公司及本公司之子公司统称为“本集团”。

### 二、合并财务报表范围

本集团合并财务报表范围包括直接或间接控制的子公司以及相关公司控制的结构化主体。子公司包括方正和生投资有限责任公司（以下简称方正和生投资）、方正证券投资有限公司（以下简称方正证券投资）、方正中期期货有限公司（以下简称方正中期期货）、方正证券承销保荐有限责任公司（以下简称方正承销保荐，原名中国民族证券有限责任公司（以下简称中国民族证券））、方正富邦基金管理有限公司（以下简称方正富邦基金）、方正证券（香港）金融控股有限公司（以下简称方正香港金控）以及上述子公司控制的公司。

详见本附注“七、合并范围的变化”及本附注“八、在其他主体中的权益”相关内容。

### 三、财务报表的编制基础

#### 1. 编制基础

本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。此外，本财务报表还按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》披露有关财务信息。

#### 2. 持续经营

本财务报表以持续经营为基础列报。

### 四、重要会计政策及会计估计

本集团根据实际生产经营特点制定的具体会计政策和会计估计，包括客户交易结算资金、金融工具、证券承销业务、受托投资管理业务、融资融券业务、买入返售与卖出回购款项、收入确认等。

#### 1. 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本集团于2025年12月31日的财务状况以及2025年度的经营成果和现金流量。

#### 2. 会计期间

本集团会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

#### 3. 记账本位币

本财务报表以人民币列示。本集团中国内地机构的记账本位币为人民币。香港子公司的记账本位币按其经营所处的主要经济环境合理确定，在编制财务报表时按附注四、8所述原则折算为人民币。

#### 4. 财务报表披露遵循的重要性标准确定方法和选择依据

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

#### 5. 企业合并

企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

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，为同一控制下企业合并。合并方在同一控制下企业合并中取得的资产和负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉），按合并日在最终控制方财务报表中的账面价值为基础进行相关会计处理。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，不足冲减的则调整留存收益。

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下企业合并。非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，并以成本减去累计减值损失进行后续计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

## 6. 合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及全部子公司的财务报表。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及本公司所控制的结构化主体等）。当且仅当投资方具备下列三要素时，投资方能够控制被投资方：投资方拥有对被投资方的权力；因参与被投资方的相关活动而享有可变回报；有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。本集团内部各公司之间的所有交易产生的资产、负债、权益、收入、费用和现金流量于合并时全额抵销。

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股东权益中所享有的份额的，其余部分冲减少数股东权益。

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司，被购买方的经营成果和现金流量自本集团取得控制权之日起纳入合并财务报表，直至本集团对其控制权终止。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司，被合并方的经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对前期财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直存在。

如果相关事实和情况的变化导致对控制要素中的一项或多项发生变化的，本集团重新评估是否控制被投资方。

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。

## 7. 现金及现金等价物

现金，是指本集团的库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物，是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。本集团现金主要包括：现金、银行存款、其他货币资金、结算备付金等。

## 8. 外币业务和外币报表折算

本集团对于发生的外币交易，将外币金额折算为记账本位币金额。

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。于资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算。由此产生的结算和货币性项目折算差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的差额按照借款费用资本化的原则处理之外，均计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用初始确认时所采用的汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的差额根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

对于境外经营，本集团在编制财务报表时将其记账本位币折算为人民币：对资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；股东权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营时，将与该境外经营相关的其他综合收益转入处置当期损益，部分处置的按处置比例计算。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率的近似汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

## 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. 金融工具

金融工具，是指形成一方的金融资产，并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

### (1) 金融工具的确认和终止确认

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），即将之前确认的金融资产从资产负债表中予以转出：

(i) 收取金融资产现金流量的权利届满；

(ii) 转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或者，虽然实质上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，但放弃了对该金融资产的控制。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。以常规方式买卖金融资产，是指按照合同规定购买或出售金融资产，并且该合同条款规定，根据通常由法规或市场惯例所确定的时间安排来交付金融资产。交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。

### (2) 金融资产的分类和计量

本集团的金融资产于初始确认时根据本集团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分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量，但是因销售商品或提供服务等产生的应收款项或应收票据未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的融资成分的，按照交易价格进行初始计量。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

#### 金融资产的后续计量取决于其分类：

##### 以摊余成本计量的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：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。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

### 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：本集团管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；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。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入。除利息收入、减值损失及汇兑差额确认为当期损益外，其余公允价值变动计入其他综合收益。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，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

本集团不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入（明确作为投资成本部分收回的股利收入除外）计入当期损益，公允价值的后续变动计入其他综合收益，不需计提减值准备。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入留存收益。

### 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，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。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。

## **(3) 金融负债的分类和计量**

本集团的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，以摊余成本计量的金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

### **金融负债的后续计量取决于其分类：**

#### 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，所有公允价值变动均计入当期损益。对于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值进行后续计量，除由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益之外，其他公允价值变动计入当期损益；如果由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益会造成或扩大损益中的会计错配，本集团将所有公允价值变动（包括自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

金融负债满足下列条件之一的，可于初始确认时被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：

- (i) 能够消除或显著减少会计错配；
- (ii) 风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融工具组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告；
- (iii) 包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有重大改变，或所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆；
- (iv) 包含需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的嵌入衍生工具的混合工具。

企业在初始确认时将某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后，不能重分类为其他类别的金融负债；其他类别的金融负债也不能在初始确认后重新指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

其他金融负债指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。其他金融负债主要包括拆入资金、卖出回购金融资产款、吸收存款、应付债券和应付短期融资款。

#### 以摊余成本计量的金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

#### （4）衍生金融工具

本集团使用远期外汇合约、利率掉期、股指期货合约和收益互换合约等衍生金融工具分别规避汇率、利率和证券价格变动等风险。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量，衍生工具的公允价值变动而产生的利得和损失直接计入当期损益。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

#### （5）金融工具的减值

##### 预期信用损失的确定方法及会计处理方法

本集团以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资进行减值处理并确认损失准备。

对于不含重大融资成分的应收款项以及合同资产，本集团运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述采用简化计量方法以外的金融资产，本集团在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本集团按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。对于资产负债表日只具有较低信用风险的金融工具，本集团假设其信用风险自初始确认后未显著增加。无论本集团评估信用损失的基础是单项金融资产还是金融资产组合，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。

关于本集团对信用风险显著增加判断标准、已发生信用减值资产的定义等披露参见附注十、2。

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额、货币时间价值，以及在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

##### 减值准备的核销

当本集团不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本集团直接减记该金融资产的账面余额。

#### 11. 买入返售与卖出回购款项

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

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

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

本集团买入返售金融资产预期信用损失的相关会计政策，详见本财务报表附注四、10（5）。

#### 12. 客户资产管理业务

本集团客户资产管理业务分为定向资产管理业务、集合资产管理业务、专项资产管理业务。

本集团对所管理的不同资产管理计划以每个产品为会计核算主体，单独建账、独立核算，单独编制财务报告。不同资产管理计划之间在名册登记、账户设置、资金划拨、账簿记录等方面相互独立。对集合资产管理业务产品的会计核算，比

照证券投资基金会计核算办法进行，并于每个估值日对集合资产计划按公允价值进行会计估值。

除本集团控制的产品外，资产管理业务形成的资产和负债不在本集团资产负债表内反映，在财务报表附注中列示，详见本财务报表附注六、54 所述。

### 13. 融资融券业务

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。

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

融券业务，融出的证券按照《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》有关规定，不终止确认该证券，仍按原金融资产类别进行会计处理并确认相应的利息收入。

本集团对客户融资融券并代客户买卖证券时，作为证券经纪业务进行会计处理。

本集团融出资金预期信用损失的会计政策，详见本财务报表附注四、10（5）。

### 14. 转融通业务

转融通业务是指中国证券金融股份有限公司（以下简称“证金公司”）将自有或者依法筹集的资金或证券出借给本集团，供本集团办理融资融券业务的经营活动。本集团发生的转融通业务包括转融资业务和转融券业务。

本集团对于融入的资金，确认对出借方的负债，并确认相应利息支出。本集团对于融入的证券，由于其主要收益或风险不由本集团享有或承担，不确认该证券。

### 15. 持有待售的非流动资产或处置组和终止经营

#### 持有待售的非流动资产或处置组

主要通过出售而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值的，划分为持有待售类别。同时满足下列条件的，划分为持有待售类别：根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；出售极可能发生，即企业已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成（有关规定要求企业相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的，已经获得批准）。

持有待售的非流动资产或处置组（除金融资产、递延所得税资产、以公允价值计量的投资性房地产、职工薪酬形成的资产外），其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产，不计提折旧或摊销，不按权益法核算。

#### 终止经营

终止经营，是指满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已经处置或划分为持有待售类别：该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；该组成部分是专为转售而取得的子公司。

终止经营损益在利润表中与持续经营损益分别列示。终止经营的减值损失和转回金额等损益及处置损益作为终止经营列报。对于当期列报的终止经营，本集团在当期财务报表中将原来作为持续经营损益列报的信息重新作为可比会计期间的终止经营列报。

### 16. 长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。

长期股权投资在取得时以初始投资成本进行初始计量。通过同一控制下企业合并取得的长期股权投资，以合并日取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为初始投资成本；初始投资成本与合并对价账面价

值之间差额，调整资本公积（不足冲减的，冲减留存收益）。通过非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，以合并成本作为初始投资成本（通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和作为初始投资成本）。除企业合并形成的长期股权投资以外方式取得的长期股权投资，按照下列方法确定初始投资成本：支付现金取得的，以实际支付的购买价款及与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出作为初始投资成本；发行权益性证券取得的，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在本公司个别财务报表中采用成本法核算。控制，是指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回报金额。

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价。追加或收回投资的，调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

本集团对被投资单位具有共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算。共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，归入长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认资产等的公允价值为基础，按照本集团的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照应享有的比例计算归属于投资方的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认，但投出或出售的资产构成业务的除外。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本集团确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本集团负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外股东权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入股东权益。

## 17. 投资性房地产

投资性房地产，是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。

投资性房地产按照成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能够可靠地计量，则计入投资性房地产成本。否则，于发生时计入当期损益。采用公允价值模式进行后续计量。

本集团按照公允价值核算的投资性房地产均位于当地的商业中心，具有活跃的房地产交易，本集团能够获取同类或类似房地产市场价格及其他信息作为公允价值估计的依据。同时，本集团每年聘请专业的评估机构对年末投资性房地产价值进行评估，确定年末的公允价值。国家宏观调控、房产的区位条件变化，可能导致房产的市场价值发生变化。

当投资性房地产的用途改变为自用时，则自改变之日起，将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产，基于转换当日投资性房地产的公允价值确定固定资产和无形资产的账面价值。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，则自改变之日起，将固定资产或无形资产转换为投资性房地产，投资性房地产按照转换当日的公允价值计价，转换当日的公允价值小于原账面价值的，其差额计入当期损益；转换当日的公允价值大于原账面价值的，其差额计入其他综合收益。

当投资性房地产被处置，或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

## 18. 固定资产

固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。

固定资产按照成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该项资产的其他支出。

固定资产的折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

类别	使用寿命	预计残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20 年	3%	4.85%
机器设备	10 年	3%	9.70%
电子设备	5 年	3%	19.40%
运输设备	5 年	3%	19.40%
办公设备	5 年	3%	19.40%
其他设备	5 年	3%	19.40%

本集团至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

## 19. 借款费用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，其他借款费用计入当期损益。

当资本支出和借款费用已经发生，且为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，借款费用开始资本化。

购建或者生产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。之后发生的借款费用计入当期损益。

在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，按照下列方法确定：专门借款以当期实际发生的利息费用，减去暂时性的存款利息收入或投资收益后的金额确定；占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中，发生除达到预定可使用或者可销售状态必要的程序之外的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

## 20. 无形资产

### 无形资产使用寿命

交易席位作为使用寿命不确定的无形资产。此类无形资产不予摊销，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试；在每个会计期间对其使用寿命进行复核，如果有证据表明使用寿命是有限的，则按使用寿命有限的无形资产的政策进行会计处理。

外购及自研软件按照 5 年摊销，土地使用权按其土地使用权证确认的使用年限摊销，取得的授权许可等其他无形资产按照其可使用年限进行摊销。

## 21. 资产减值

对除合同资产及与合同成本有关的资产、按公允价值模式计量的投资性房地产、递延所得税、金融资产外的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本集团将估计其可收回金额，进行减值测试；对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少于每年末进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本集团以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或者资产组的可收回金额低于其账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组或者资产组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本集团确定的经营分部。

比较包含商誉的资产组或者资产组组合的账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至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。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## 22. 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本年和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间分期平均摊销。

## 23. 职工薪酬

职工薪酬，是指本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

### （1）短期薪酬

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

### （2）离职后福利（设定提存计划）

本集团的职工参加由当地政府管理的养老保险和失业保险，相应支出在发生时计入相关资产成本或当期损益。

### （3）辞退福利

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

### （4）其他长期职工福利

向职工提供的其他长期福利，适用离职后福利的有关规定确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产，变动均计入当期损益或相关资产成本。

## 24. 预计负债

除了非同一控制下企业合并中的或有对价及承担的或有负债之外，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导致经济利益流出本集团，同时有关金额能够可靠地计量的，本集团将其确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核并进行适当调整以反映当前最佳估计数。

## 25. 收入

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控制权时确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。

履约义务是指本集团向客户转让可明确区分商品或提供服务的承诺。既包括合同中明确的承诺，也包括客户基于本集团已公开宣布的政策、特定声明或以往的习惯做法等于合同订立时合理预期本集团将履行的承诺。

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

交易价格是本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。预期将退还给客户的款项作为负债不计入交易价格。合同中存在重大融资成分的，本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。合同开始日，本集团预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

**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：**

- (1) 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；
- (2) 客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；
- (3) 在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，本集团考虑下列迹象：**

- (1) 本集团就该商品或服务享有现时收款权利；
- (2) 本集团已将该商品的法定所有权转移给客户；
- (3) 本集团已将该商品的实物转移给客户；
- (4) 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；
- (5) 客户已接受该商品或服务。

本集团已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利作为合同资产列示，合同资产以预期信用损失为基础计提减值。本集团拥有的无条件向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本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。

具体如下：

### (1) 手续费及佣金收入

#### 经纪业务收入

本集团从事代理买卖证券及期货经纪业务在交易完成时点按照成交金额及约定费率确认收入；本集团从事金融产品代销业务在代销完成时点按照代销规模及约定费率确认收入。

### 投资银行业务收入

本集团从事证券承销业务在承销合同中约定的履约义务完成时点按照合同或协议约定的金额确认收入；本集团从事证券发行上市保荐业务，在合同开始日对保荐业务合同中包含的各单项履约义务进行识别，并在各单项履约义务完成时点按照合同或协议约定的金额确认收入。

### 资产管理业务收入

本集团接受客户委托负责经营管理受托资产，由于在本集团履约的同时委托客户即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益，因此本集团在履约义务履行期间内根据受托管理资产规模及约定费率确认收入。本集团提供资产管理业务根据受托资产业绩状况可能收取额外的业绩报酬，本集团在业绩评价周期期末，在与业绩报酬相关的不确定性消除、已确认的累计收入金额很可能不会发生重大转回时，按照合同或协议约定的计算方法确认为当期收入。

### 基金管理业务收入

基金管理业务收入包括基于管理资产规模而计算的定期管理费，本集团在已确认的累计收入金额基本不会发生重大转回的基础上，于履行义务时逐步确认。

### 投资咨询业务收入

投资咨询收入在安排有关交易或提供有关服务后确认。

## (2) 利息收入

在相关的收入能够可靠计量，相关的经济利益能够收到时，按资金使用时间和约定的利率确认利息收入。

买入返售金融资产在当期到期返售的，按返售价格与买入价格的差额确认当期利息收入；在当期没有到期的，期末按权责发生制原则计提利息，确认为当期利息收入。融出资金、融出证券按资金使用时间和约定的利率确认当期利息收入。

## 26. 政府补助

政府补助在能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

政府补助采用总额法核算。

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的，作为与资产相关的政府补助；政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助，除此之外的作为与收益相关的政府补助。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益（但按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益），相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

## 27. 递延所得税

本集团根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

**各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非：**

(1) 应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：商誉的初始确认，或者具有以下特征的单项交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并、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、且初始确认的资产和负债导致未产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

**对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非：**

(1) 可抵扣暂时性差异是在以下单项交易中产生的：该交易不是企业合并、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、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，该暂时性差异在可预见的未来很可能转回并且未来很可能获得用来抵扣该暂时性差异的应纳税所得额。

本集团于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，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，减记递延所得税资产的账面价值。于资产负债表日，本集团重新评估未确认的递延所得税资产，在很可能获得足够的应纳税所得额可供所有或部分递延所得税资产转回的限度内，确认递延所得税资产。

同时满足下列条件时，递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：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；递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一应纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

## 28. 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。

### (1) 作为承租人

除了短期租赁和低价值资产租赁，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。

在租赁期开始日，本集团将其可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，按照成本进行初始计量。使用权资产成本包括：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）；承租人发生的初始直接费用；承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本集团因租赁付款额变动重新计量租赁负债的，相应调整使用权资产的账面价值。本集团后续采用年限平均法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本集团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。

在租赁期开始日，本集团将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债，短期租赁和低价值资产租赁除外。租赁付款额包括固定付款额及实质固定付款额扣除租赁激励后的金额、取决于指数或比率的可变租赁付款额、根据担保余值预计应支付的款项，还包括购买选择权的行权价格或行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是本集团合理确定将行使该选择权或租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益，但另有规定计入相关资产成本的除外。当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本集团按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债。

本集团将在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值资产租赁。本集团对短期租赁和低价值资产租赁选择不确认使用权资产和租赁负债。在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益。

## （2）作为出租人

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

经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按直线法确认为当期损益，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。初始直接费用资本化，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。

## 29. 一般风险准备金和交易风险准备金

本集团的一般风险准备分为一般风险准备金和交易风险准备金。本集团及相关子公司按当年实现净利润（减弥补亏损）的 10% 计提一般风险准备金，按照不低于净利润（减弥补亏损）的 10% 计提交易风险准备金。

本公司根据《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〔2018〕第 39 号公告），按照当年收取的大集合产品的资产管理业务收入的 10% 提取一般风险准备金。

本集团子公司方正富邦基金根据《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》等的规定，每月按照不得低于基金管理费收入 10% 的比例计提风险准备金。

## 30. 公允价值计量

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

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

## 31. 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，本集团的经营分部是指同时满足下列条件的组成部分：

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

当存在相似经济特征的两个或多个经营分部，同时满足下列条件的，可以合并为一个经营分部：各单项产品或劳务的性质相同或相似；生产过程的性质相同或相似；产品或劳务的客户类型相同或相似；销售产品或提供劳务的方式相同或相似；生产产品或提供劳务受法律、行政法规的影响相同或相似。

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，分部会计政策与合并财务报表会计政策一致。分部间转移价格参照市场价格确定，与各分部共同使用的资产、相关的费用按照收入比例在不同的分部之间分配。

## 32. 重大会计判断和估计

编制财务报表要求管理层作出判断、估计和假设，这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的列报金额及其披露，以及资产负债表日或有负债的披露。这些假设和估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面价值进行重大调整。

## (1) 判断

在应用本集团的会计政策的过程中，管理层作出了以下对财务报表所确认的金额具有重大影响的判断：

### 金融资产的分类

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

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

本集团在评估金融资产的合同现金流量是否与基本借贷安排相一致时，存在以下主要判断：本金是否可能因提前还款等原因导致在存续期内的时间分布或者金额发生变动；利息是否仅包括货币时间价值、信用风险、其他基本借贷风险以及与成本和利润的对价。例如，提前偿付的金额是否仅反映了尚未支付的本金及以未偿付本金为基础的利息，以及因提前终止合同而支付的合理补偿。

### 预期信用损失的计量

对于以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资，其预期信用损失的计量中使用了模型和假设。这些模型和假设涉及未来的宏观经济情况和客户的信用行为（例如，客户违约的可能性及相应损失）。附注十、2 具体说明了预期信用损失计量中使用的参数、假设和估计技术。

根据会计准则的要求对预期信用损失进行计量涉及许多重大判断，例如：

- a) 判断信用风险显著增加及已发生信用减值的标准；
- b) 选择计量预期信用损失的适当模型和假设；
- c) 针对不同类型的产品，在计量预期信用时确定需要使用的前瞻性信息和权重；
- d) 为预期信用损失的计量进行金融工具的分组，将具有类似信用风险特征的项目划入一个组合。

关于上述判断及信息的具体信息请参见附注十、2。

### 对结构化主体的合并

管理层需要对是否控制以及合并结构化主体作出重大判断，确认与否会影响会计核算方法及本集团的财务状况和经营成果。

本集团在评估控制时，需要考虑：

- a) 投资方对被投资方的权力；
- b) 因参与被投资方的相关活动而享有的可变回报；
- c) 有能力运用对被投资方的权力影响其回报的金额。

本集团在评估对结构化主体拥有的权力时，通常考虑下列四方面：

- a) 在设立被投资方时的决策及本集团的参与度；
- b) 相关合同安排；
- c) 仅在特定情况或事项发生时开展的相关活动；
- d) 本集团对被投资方做出的承诺。

本集团在判断是否控制结构化主体时，还需考虑本集团之决策行为是以主要责任人的身份进行还是以代理人的身份进行的。考虑的因素通常包括本集团对结构化主体的决策权范围、其他方享有的实质性权利、本集团的薪酬水平、以及本集团因持有结构化主体的其他利益而承担可变回报的风险等。

## (2) 估计的不确定性

以下对于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源，可能会导致未来会计期间资产和负债账面价值重大调整。

### 金融工具的公允价值

在活跃市场交易的金融工具，其公允价值以估值当天的市场报价为准。市场报价来自一个能即时及经常地提供来自交

易所或经纪报价价格信息的活跃市场，而该价格信息更代表了有序交易基础上实际并经常发生的市场交易。

至于其他金融工具，本集团使用估值技术包括折现现金流模型及其他估值模型，确定其公允价值。估值技术的假设及输入变量包括无风险利率、指标利率、汇率、信用点差和流动性溢价。当使用折现现金流模型时，现金流量是基于管理层的最佳估计，而折现率是资产负债表日在市场上拥有相似条款及条件的金融工具的当前利率。当使用其他定价模型时，输入参数在最大程度上基于资产负债表日的可观察市场数据，当可观察市场数据无法获得时，本集团将对估值方法中包括的重大市场数据做出最佳估计。

估值技术的目标是确定一个可反映在有序交易基础上市场参与者在报告日同样确定的公允价值。

#### **商誉减值**

本集团在每个报告期末对商誉是否发生减值进行测试。确定商誉是否发生减值涉及将商誉分摊至相应的资产组，并对相应资产组的可回收金额进行评估。资产组的可回收金额根据资产组预计未来现金流量现值与资产组的公允价值减去处置费用后的净额两者之间较高者确定。商誉减值相关的详细信息已于附注六、17 披露。

#### **除金融资产和商誉以外的其他资产减值**

如附注四、21 所述，本集团于资产负债表日对除金融资产和商誉之外的其他资产（长期股权投资、固定资产、无形资产及使用权资产等）判断是否存在可能发生减值的迹象。在进行减值测试时，当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，表明发生了减值。预计未来现金流量现值时，管理层必须估计该项资产或资产组的预计未来现金流量，并选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

#### **递延所得税**

在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内，应就所有尚未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金額。

#### **预计负债**

因未决诉讼或协议条款所形成的现时义务，其履行很可能导致经济利益的流出，在该义务的金额能够可靠计量时，确认为预计负债。本集团按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整，以反映当前的最佳估计数。如果诉讼实际形成的经济利益流出与最佳估计数存在差异，该差异将对相关期间的营业外支出和预计负债的金额产生影响。

#### **承租人增量借款利率**

对于无法确定租赁内含利率的租赁，本集团采用承租人增量借款利率作为折现率计算租赁付款额的现值。确定增量借款利率时，本集团根据所处经济环境，以可观察的利率作为确定增量借款利率的参考基础，在此基础上，根据自身情况、标的资产情况、租赁期和租赁负债金额等租赁业务具体情况对参考利率进行调整以得出适用的增量借款利率。

### **33. 重要会计政策和会计估计变更**

#### **(1) 重要会计政策变更**

2025 年 7 月，财政部发布标准仓单交易相关会计处理实施问答，本次实施问答的具体内容为：企业在期货交易场所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物的，通常表明企业具有收到合同标的后在短期内将其再次出售以从短期波动中获取利润的惯例，其签订的买卖标准仓单的合同并非按照预定的购买、销售或使用要求签订并持有旨在收取或交付非金融项目的合同，因此，企业应当将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定进行会计处理。企业按照前述合同约定取得标准仓单后短期内再将其出售的，不应确认销售收入，而应将收取的对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益；企业期末持有尚未出售的标准仓单的，应将其列报为其他流动资产。

本集团自 2025 年 1 月 1 日起根据该实施问答进行会计处理。本次会计政策变更是本集团根据财政部相关规定进行的变更，对本集团本期及可比期间的财务报表数据无重大影响，不涉及追溯调整。

## (2) 重要会计估计变更

本报告期内，本集团无重要会计估计变更。

## 五、税项

### 1. 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应税收入	13%、9%、6%、5%、3%、1%
房产税	从价计征的，按房产原值一定比例扣除后余值的 1.2% 计缴； 从租计征的，按租金收入的 12% 计缴	1.2%、12%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%、5%、3.5%
教育费附加	应缴流转税税额	3%、1.5%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%、1%
企业所得税	应纳税所得额	25%、16.5%

#### (1) 增值税

根据财政部和国家税务总局 2016 年 12 月 21 日发布的《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税税收政策的通知》，纳税人购入基金、信托、理财产品等各类资产管理产品持有至到期，不属于财税[2016]36 号的金融商品转让。资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。

根据财政部和国家税务总局 2017 年 6 月 30 日发布的《关于资管产品增值税有关问题的通知》，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。

#### (2) 所得税

本公司及方正中期期货下属分支机构按照国家税务总局《跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理办法》（[2012]57 号）的规定，实行就地预缴、汇总清算的所得税缴纳政策，税率为 25%。

其他不同税率的纳税主体企业所得税税率说明：

纳税主体名称	税率
方正证券（香港）金融控股有限公司	16.50%

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 六、合并财务报表主要项目注释

#### 1. 货币资金

##### (1) 按类别明细

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
库存现金	160,066.33	164,689.75
银行存款	76,378,232,218.21	59,676,769,015.91
其中：客户存款	65,401,448,532.66	52,280,917,277.67
公司存款	10,976,783,685.55	7,395,851,738.24
其他货币资金	2,240,466.01	51,727,581.21
<b>合计</b>	<b>76,380,632,750.55</b>	<b>59,728,661,286.87</b>
其中：存放在境外的款项总额	142,523,117.70	169,147,808.18

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### (2) 按币种明细

项目	2025年12月31日		
	原币金额	折算率	折人民币金额
库存现金			
美元	21,079.00	7.0288	148,160.08
港币	13,182.00	0.9032	11,906.25
小计			160,066.33
银行存款			
客户资金存款			
人民币	64,957,953,262.00	1.0000	64,957,953,262.00
美元	43,007,359.34	7.0288	302,290,132.09
港币	156,335,265.52	0.9032	141,205,138.57
小计			65,401,448,532.66
自有资金存款			
人民币	10,887,931,412.56	1.0000	10,887,931,412.56
美元	7,166,878.10	7.0288	50,374,571.41
港币	42,600,586.33	0.9032	38,477,701.58
小计			10,976,783,685.55
银行存款合计			76,378,232,218.21
其他货币资金			
人民币	2,239,763.88	1.0000	2,239,763.88
港币	777.36	0.9032	702.13
小计			2,240,466.01
合计			76,380,632,750.55

### 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

项目	2024年12月31日		
	原币金额	折算率	折人民币金额
库存现金			
人民币	958.41	1.0000	958.41
美元	21,079.00	7.1884	151,524.28
港币	13,182.00	0.9260	12,207.06
小计			164,689.75
银行存款			
客户资金存款			
人民币	51,796,400,142.48	1.0000	51,796,400,142.48
美元	46,469,368.64	7.1884	334,040,421.63
港币	162,494,831.31	0.9260	150,476,713.56
小计			52,280,917,277.67
自有资金存款			
人民币	7,250,484,449.99	1.0000	7,250,484,449.99
美元	8,747,105.07	7.1884	62,877,696.60
港币	89,077,784.57	0.9260	82,489,591.65
小计			7,395,851,738.24
<b>银行存款合计</b>			<b>59,676,769,015.91</b>
其他货币资金			
人民币	51,727,581.21	1.0000	51,727,581.21
小计			51,727,581.21
<b>合计</b>			<b>59,728,661,286.87</b>

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

其中，融资融券业务信用资金明细情况：

项目	2025年12月31日		
	原币金额	折算率	折人民币金额
客户信用资金			
人民币	6,222,706,993.75	1.0000	6,222,706,993.75
小计			6,222,706,993.75
公司信用资金			
人民币	2,296,688.15	1.0000	2,296,688.15
小计			2,296,688.15
<b>合计</b>			<b>6,225,003,681.90</b>

项目	2024年12月31日		
	原币金额	折算率	折人民币金额
客户信用资金			
人民币	4,802,111,027.96	1.0000	4,802,111,027.96
小计			4,802,111,027.96
公司信用资金			
人民币	2,312,506.84	1.0000	2,312,506.84
小计			2,312,506.84
<b>合计</b>			<b>4,804,423,534.80</b>

注：货币资金使用受限情况详见本附注六、53所述。

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 2. 结算备付金

#### (1) 按类别明细

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
客户备付金	7,848,500,027.06	7,809,134,421.86
公司备付金	3,560,801,700.13	4,069,972,673.28
<b>合计</b>	<b>11,409,301,727.19</b>	<b>11,879,107,095.14</b>

#### (2) 按币种明细

项目	2025年12月31日		
	原币金额	折算率	折人民币金额
客户普通备付金			
人民币	7,771,599,985.19	1.0000	7,771,599,985.19
美元	10,135,642.85	7.0288	71,241,406.46
港币	6,264,958.05	0.9032	5,658,635.41
小计			7,848,500,027.06
<b>客户备付金合计</b>			<b>7,848,500,027.06</b>
公司普通备付金			
人民币	2,489,503,998.13	1.0000	2,489,503,998.13
小计			2,489,503,998.13
公司信用备付金			
人民币	1,071,297,702.00	1.0000	1,071,297,702.00
小计			1,071,297,702.00
<b>公司备付金合计</b>			<b>3,560,801,700.13</b>
<b>合计</b>			<b>11,409,301,727.19</b>

### 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

项目	2024年12月31日		
	原币金额	折算率	折人民币金额
客户普通备付金			
人民币	7,710,537,107.86	1.0000	7,710,537,107.86
美元	11,768,926.70	7.1884	84,599,752.69
港币	15,115,503.99	0.9260	13,997,561.31
小计			7,809,134,421.86
<b>客户备付金合计</b>			<b>7,809,134,421.86</b>
公司普通备付金			
人民币	2,812,268,848.75	1.0000	2,812,268,848.75
小计			2,812,268,848.75
公司信用备付金			
人民币	1,257,703,824.53	1.0000	1,257,703,824.53
小计			1,257,703,824.53
<b>公司备付金合计</b>			<b>4,069,972,673.28</b>
<b>合计</b>			<b>11,879,107,095.14</b>

### 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

#### 3. 融出资金

##### (1) 按类别列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
融资融券业务融出资金	56,279,843,823.63	42,019,695,337.49
孖展融资	886,146.38	1,432,712.64
减: 减值准备	575,251,257.97	451,051,383.72
<b>合计</b>	<b>55,705,478,712.04</b>	<b>41,570,076,666.41</b>

##### (2) 按交易对手列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
境内	56,008,225,793.06	41,804,915,423.10
其中: 个人客户	54,618,387,674.88	40,730,872,211.74
机构客户	1,389,838,118.18	1,074,043,211.36
减: 减值准备	439,337,035.64	311,045,227.18
账面价值小计	55,568,888,757.42	41,493,870,195.92
境外	272,504,176.95	216,212,627.03
其中: 个人客户	137,072,395.77	76,037,438.10
机构客户	135,431,781.18	140,175,188.93
减: 减值准备	135,914,222.33	140,006,156.54
账面价值小计	136,589,954.62	76,206,470.49
<b>合计</b>	<b>55,705,478,712.04</b>	<b>41,570,076,666.41</b>

### 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

#### (3) 按账龄分析列示

账龄	2025年12月31日			
	账面余额		减值准备	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
3个月以内	34,647,274,735.36	61.56	173,180,079.77	30.11
3-6个月	10,496,843,104.50	18.65	52,484,215.52	9.12
6个月以上	11,135,725,983.77	19.79	349,045,889.54	60.68
孖展融资	886,146.38	-	541,073.14	0.09
<b>合计</b>	<b>56,280,729,970.01</b>	<b>100.00</b>	<b>575,251,257.97</b>	<b>100.00</b>

账龄	2024年12月31日			
	账面余额		减值准备	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
3个月以内	30,650,773,524.65	72.94	111,112,321.67	24.63
3-6个月	1,135,315,280.57	2.70	4,096,556.32	0.91
6个月以上	10,233,606,532.27	24.35	335,015,480.60	74.28
孖展融资	1,432,712.64	0.01	827,025.13	0.18
<b>合计</b>	<b>42,021,128,050.13</b>	<b>100.00</b>	<b>451,051,383.72</b>	<b>100.00</b>

#### (4) 客户因融资融券业务向本集团提供的担保物情况

担保物类别	2025年12月31日	2024年12月31日
资金	6,752,206,931.92	5,836,780,086.35
债券	38,642,997.00	36,724,597.71
股票	156,007,776,243.34	107,164,002,779.87
基金	4,176,810,118.44	2,886,008,918.43
<b>合计</b>	<b>166,975,436,290.70</b>	<b>115,923,516,382.36</b>

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 4. 衍生金融工具

项目	2025年12月31日		
	非套期工具		
	名义金额	公允价值	
资产		负债	
<b>权益衍生工具</b>			
股指期货合约	10,528,704,080.00	-	-
股指期权合约	3,232,432,000.00	73,713,316.43	85,303,854.80
权益类收益互换	2,931,808,016.40	3,359,401.87	191,680,316.91
小计	16,692,944,096.40	77,072,718.30	276,984,171.71
<b>利率衍生工具</b>			
利率互换合约	97,875,000,000.00	-	-
国债期货合约	12,253,104,630.00	-	-
小计	110,128,104,630.00	-	-
<b>其他衍生工具</b>			
商品期货合约	10,099,807,330.00	-	-
商品期权合约	71,545,600.00	938,619.00	934,810.80
黄金期货合约	45,136,120.00	-	-
小计	10,216,489,050.00	938,619.00	934,810.80
<b>合计</b>	<b>137,037,537,776.40</b>	<b>78,011,337.30</b>	<b>277,918,982.51</b>

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

项目	2024年12月31日		
	名义金额	非套期工具	
		公允价值	
		资产	负债
<b>权益衍生工具</b>			
股指期货合约	6,521,905,860.00	-	-
股指期权合约	4,759,083,500.00	243,633,084.13	79,896,079.85
权益类收益互换	2,765,067,030.44	35,091,186.71	254,697,318.79
远期交易	25,000,000.00	-	129,000.00
小计	14,071,056,390.44	278,724,270.84	334,722,398.64
<b>利率衍生工具</b>			
利率互换合约	84,685,000,000.00	-	-
国债期货合约	11,400,061,100.00	-	-
小计	96,085,061,100.00	-	-
<b>其他衍生工具</b>			
商品期货合约	5,816,069,480.00	-	-
商品期权合约	427,215,340.00	4,026,162.08	3,771,351.80
商品互换合约	395,967,800.00	1,400,400.00	1,897,800.00
商品远期合约	21,286,840.00	19,380.00	226,810.00
黄金期货合约	7,400,160.00	-	-
小计	6,667,939,620.00	5,445,942.08	5,895,961.80
<b>合计</b>	<b>116,824,057,110.44</b>	<b>284,170,212.92</b>	<b>340,618,360.44</b>

本集团于本年末所持有的期货投资业务和在全国银行间同业拆借中心交易的利率互换合约为每日无负债结算，其产生的持仓损益金额已在本集团结算备付金以及利润表中体现，而并未反映在上述衍生金融工具科目中。于2025年12月31日，本集团持有的未到期的每日无负债结算合约的公允价值为浮亏人民币282,929,656.80元（2024年12月31日：浮亏人民币88,723,368.66元）。

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 5. 买入返售金融资产

#### (1) 按标的物类别列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
股票	526,931,913.04	885,880,774.18
债券	6,318,523,661.54	10,013,499,175.75
减：减值准备	294,946,572.52	659,756,328.94
<b>合计</b>	<b>6,550,509,002.06</b>	<b>10,239,623,620.99</b>

#### (2) 按业务类别列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
股票质押式证券	526,931,913.04	885,880,774.18
债券质押式回购	4,218,671,108.51	8,004,329,501.46
债券买断式回购	2,099,852,553.03	2,009,169,674.29
减：减值准备	294,946,572.52	659,756,328.94
<b>合计</b>	<b>6,550,509,002.06</b>	<b>10,239,623,620.99</b>

#### (3) 股票质押式回购融出资金按剩余期限

剩余期限	2025年12月31日	2024年12月31日
已逾期	526,931,913.04	885,880,774.18

#### (4) 担保物金额

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
担保物	7,199,577,132.90	10,902,510,092.50
其中：可出售或可再次向外抵押的担保物	2,106,107,670.00	2,085,007,850.00

#### (5) 股票质押式回购减值准备明细

2025年12月31日

项目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
账面余额	-	-	526,931,913.04	<b>526,931,913.04</b>
减值准备	-	-	294,946,572.52	<b>294,946,572.52</b>
担保物价值	-	-	762,190,000.00	<b>762,190,000.00</b>

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 2024年12月31日

项目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
账面余额	-	-	885,880,774.18	885,880,774.18
减值准备	-	-	659,756,328.94	659,756,328.94
担保物价值	-	-	540,540,000.00	540,540,000.00

## 6. 应收款项

### (1) 应收款项按账龄分析

账龄	2025年12月31日	2024年12月31日
1年以内	1,044,492,815.90	839,690,946.86
1年至2年	524,747.09	3,574,264.34
2年至3年	2,765,711.53	50,184.82
3年至4年	184.66	370,093.47
4年至5年	269,093.63	3,285,773.85
5年以上	5,044,009.40	1,777,242.01
减：应收款项坏账准备	12,774,008.59	11,067,132.57
<b>合计</b>	<b>1,040,322,553.62</b>	<b>837,681,372.78</b>

于2025年12月31日，组合计提坏账准备的应收款项情况如下：

项目	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占比 (%)	金额	计提比例 (%)	
应收期货业务保证金组合	202,750,161.27	19.25	-	-	202,750,161.27
应收基金管理业务组合	23,712,380.66	2.25	-	-	23,712,380.66
账龄组合	826,634,020.28	78.50	12,774,008.59	1.55	813,860,011.69
<b>合计</b>	<b>1,053,096,562.21</b>	<b>100.00</b>	<b>12,774,008.59</b>	<b>1.21</b>	<b>1,040,322,553.62</b>

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

于2024年12月31日,组合计提坏账准备的应收款项情况如下:

项目	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占比 (%)	金额	计提比例 (%)	
应收期货业务保证金组合	347,170,722.33	40.90	-	-	347,170,722.33
应收基金管理业务组合	22,297,488.23	2.63	-	-	22,297,488.23
账龄组合	479,280,294.79	56.47	11,067,132.57	2.31	468,213,162.22
<b>合计</b>	<b>848,748,505.35</b>	<b>100.00</b>	<b>11,067,132.57</b>	<b>1.30</b>	<b>837,681,372.78</b>

### (2) 应收款项按款项性质

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
应收清算款项	658,214,029.40	347,003,696.98
应收期货业务保证金	202,750,161.27	347,170,722.33
应收手续费及佣金	135,466,486.68	96,872,764.21
应收资产管理费	32,274,243.40	34,037,240.52
应收基金管理费	23,712,380.66	22,297,488.23
其他	679,260.80	1,366,593.08
小计	1,053,096,562.21	848,748,505.35
减: 坏账准备	12,774,008.59	11,067,132.57
<b>应收款项账面价值</b>	<b>1,040,322,553.62</b>	<b>837,681,372.78</b>

### (3) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收款项情况

项目	金额	占应收账款合计数的比例 (%)	性质	账龄
客户 A	535,446,012.87	50.84	应收证券交易清算款等	一年以内
客户 B	143,500,000.00	13.63	应收场外基金申购款	一年以内
客户 C	137,340,520.00	13.04	应收质押保证金	一年以内
客户 D	30,915,628.28	2.94	应收结算担保金	一年以内
客户 E	21,680,222.40	2.06	应收质押保证金	一年以内
<b>合计</b>	<b>868,882,383.55</b>	<b>82.51</b>		

(4) 上述应收款项中无应收持有本公司5% (含5%) 以上表决权股份的股东的款项。

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 7. 存出保证金

#### (1) 分类列示

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
交易保证金	11,548,759,411.85	8,162,502,812.66
信用保证金	821,276,392.61	1,422,505,172.07
合计	12,370,035,804.46	9,585,007,984.73

#### (2) 分币种列示

项目	2025年12月31日		
	原币金额	折算率	折人民币金额
交易保证金			
人民币	11,544,332,619.85	1.0000	11,544,332,619.85
美元	270,000.00	7.0288	1,897,776.00
港币	2,800,000.00	0.9032	2,529,016.00
小计			11,548,759,411.85
信用保证金			
人民币	821,276,392.61	1.0000	821,276,392.61
小计			821,276,392.61
合计			12,370,035,804.46

项目	2024年12月31日		
	原币金额	折算率	折人民币金额
交易保证金			
人民币	8,158,701,064.51	1.0000	8,158,701,064.51
美元	270,000.00	7.1884	1,940,868.00
港币	2,009,503.00	0.9260	1,860,880.15
小计			8,162,502,812.66
信用保证金			
人民币	1,422,505,172.07	1.0000	1,422,505,172.07
小计			1,422,505,172.07
合计			9,585,007,984.73

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 8. 金融投资：交易性金融资产

#### (1) 按类别列示

项目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	公允价值	初始成本	公允价值	初始成本
债券	25,417,303,430.80	25,625,288,175.33	25,642,149,032.76	25,190,215,026.54
公募基金	15,996,425,942.49	15,989,786,705.78	12,428,393,489.24	12,508,151,414.94
永续债	14,893,417,755.08	14,706,007,487.85	11,045,099,352.08	10,782,385,589.47
股票	3,947,980,819.47	3,426,998,717.85	2,938,051,156.99	2,750,765,889.88
银行理财产品	2,474,449,411.26	2,474,449,411.26	1,610,819,345.20	1,610,002,158.85
券商资管产品	150,779,704.99	116,927,914.50	143,246,853.69	137,954,349.64
信托计划	-	63,900,001.00	-	63,900,001.00
其他	2,861,420,588.05	3,043,688,093.96	5,242,785,779.70	6,466,221,022.83
<b>合计</b>	<b>65,741,777,652.14</b>	<b>65,447,046,507.53</b>	<b>59,050,545,009.66</b>	<b>59,509,595,453.15</b>

(2) 变现受限制的交易性金融资产详见本附注六、53所述。

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

### 9. 金融投资：其他债权投资

#### (1) 按类别列示

2025年12月31日

项目	初始成本	利息	累计公允价值变动	账面价值	累计减值准备	本年公允价值变动
地方债	18,238,363,819.81	212,746,816.70	86,232,016.19	18,537,342,652.70	902,644.58	(700,075,488.28)
国债	7,865,079,194.61	68,414,629.42	25,507,135.39	7,959,000,959.42	-	(195,739,789.18)
中期票据	1,790,086,414.01	20,375,102.47	7,081,013.99	1,817,542,530.47	5,571,337.05	(90,232,321.68)
公司债	349,390,590.69	5,339,660.27	(1,303,080.69)	353,427,170.27	1,121,767.91	(18,564,678.84)
金融债	-	-	-	-	-	(36,576,002.33)
企业债	218,006,507.40	-	(218,006,507.40)	-	218,006,507.40	(350,352.57)
其他	168,794,265.56	1,909,384.60	2,109,834.44	172,813,484.60	570,980.82	(2,761,444.46)
合计	28,629,720,792.08	308,785,593.46	(98,379,588.08)	28,840,126,797.46	226,173,237.76	(1,044,300,077.34)

2024年12月31日

项目	初始成本	利息	累计公允价值变动	账面价值	累计减值准备	本年公允价值变动
地方债	32,593,711,149.65	362,704,297.08	786,307,504.47	33,742,722,951.20	6,368,750.43	671,363,815.15
国债	8,158,520,625.50	52,367,539.58	221,246,924.57	8,432,135,089.65	-	197,392,721.00
中期票据	5,201,774,954.33	54,215,186.06	97,313,335.67	5,353,303,476.06	15,063,022.16	96,447,760.63
金融债	1,557,076,967.69	16,602,107.72	36,576,002.33	1,610,255,077.74	-	35,468,841.73
公司债	1,087,312,731.84	8,546,162.16	17,261,598.15	1,113,120,492.15	2,712,004.67	17,212,126.64
企业债	276,528,527.47	440,876.95	(217,656,154.83)	59,313,249.59	218,652,493.30	20,058,463.82
其他	380,437,441.10	3,864,596.31	4,871,278.90	389,173,316.31	1,691,019.15	3,159,790.77
合计	49,255,362,397.58	498,740,765.86	945,920,489.26	50,700,023,652.70	244,487,289.71	1,041,103,519.74

(2) 变现受限制的其他债权投资详见本附注六、53所述。

方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别说明外,均以人民币元列示)

10. 金融投资：其他权益工具投资

(1) 按类别列示

项目	2025年1月1日	本年变动					2025年12月31日	本期确认的股利收入	累计计入其他综合收益的利得	累计计入其他综合收益的损失
		追加投资	减少投资	计入其他综合收益的利得	计入其他综合收益的损失	其他				
股票	3,627,540,097.70	3,936,611,406.64	1,644,157,594.71	736,390,035.84	(69,626,663.23)	-	6,586,757,282.24	373,911,764.48	1,385,127,896.94	(61,238,600.24)
基金	-	247,055,367.60	34,144,232.75	125,273.09	(20,729,908.92)	-	192,306,499.02	16,412,856.98	125,273.09	(20,729,908.92)
其他	2,200,000.00	-	-	-	-	-	2,200,000.00	-	-	-
合计	3,629,740,097.70	4,183,666,774.24	1,678,301,827.46	736,515,308.93	(90,356,572.15)	-	6,781,263,781.26	390,324,621.46	1,385,253,170.03	(81,968,509.16)

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

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### (2) 本年终止确认的其他权益工具

项目	因终止确认转入留存收益的累计利得	因终止确认转入留存收益的累计损失	终止确认的原因
股票	45,786,381.18	-	投资策略变更
基金	-	6,183,698.76	投资策略变更
合计	45,786,381.18	6,183,698.76	

(3) 变现受限制的其他权益工具投资详见本附注六、53所述。

### 11. 融券业务

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
融出证券	53,814,727.74	37,540,460.57
其中：交易性金融资产	33,821,133.74	37,540,460.57
其他权益工具投资	19,993,594.00	-

于2025年12月31日，本集团未出现融出证券违约。

### 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

## 12. 长期股权投资

被投资单位	年初		本年变动							年末		
	账面价值	减值准备	追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他	账面价值	减值准备
联营企业												
瑞信证券(中国)有限公司(以下简称“瑞信证券”)(注1)	448,211,897.16	-	-	430,545,556.55	(19,717,457.18)	-	2,051,116.57	-	-	-	-	-
北大医疗康复医院管理有限公司(注2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>448,211,897.16</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>430,545,556.55</b>	<b>(19,717,457.18)</b>	<b>-</b>	<b>2,051,116.57</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

注1: 2024年6月24日, 本公司第五届董事会第七次会议同意公司向北京市国有资产经营有限责任公司出售持有的瑞信证券(中国)有限公司(简称“瑞信证券”)49%股权, 并于2025年7月21日就出售事项签署补充协议。2025年7月23日, 瑞信证券(已更名为北京证券有限责任公司)办理完成上述股权变动的工商变更登记, 并取得换发的营业执照。本公司于2025年8月15日收到全部转让款, 截至本财务报告报出日, 公司不再持有瑞信证券股权。

注2: 方正和生于2013年与北医健康产业园科技有限公司、SCCVentureIV-Apex(HK)Limited、北京瑞翰医院管理有限公司合资成立北大医疗康复医院管理有限公司。方正和生协议出资5,000万元持有北大国际医院康复管理有限公司31.25%的股权, 对其长期股权投资采用权益法核算。北大医疗康复医院管理有限公司发生超额亏损, 方正和生于2017年对其长期股权投资账面价值减记至零, 详见本附注八、(二)所述。

### 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 13. 投资性房地产

采用公允价值模式进行后续计量：

项目	房屋及建筑物
2025年1月1日	1,187,944,294.14
固定资产转入	1,147,800.00
公允价值变动	(114,034,016.45)
其他（注）	168,229,496.76
2025年12月31日	1,243,287,574.45

注：其他为方正承销保荐取得抵偿其被挪用未归还资金的房产，详见本附注十六、（二）所述。

2025年本公司将房屋及建筑物的用途由自用转为对外出租，由固定资产转入投资性房地产，对其他综合收益的影响为人民币1,134,024.40元。上述房屋及建筑物的用途转换已经过本集团管理层审批。

于2025年12月31日，尚未办妥产权证书的投资性房地产如下：

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
裕达国贸大楼	656,271,609.55	产权证书尚在办理中
北京市朝阳区北四环中路27号3号楼1单元2301和2单元2301房产	133,588,000.00	产权证书尚在办理中
<b>合计</b>	<b>789,859,609.55</b>	

方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

14. 固定资产

项目	房屋及建筑物	机器设备	电子设备	运输设备	办公设备	其他设备	合计
账面原值							
2025年1月1日	526,953,431.45	12,767,382.21	747,407,591.26	26,480,938.82	41,799,807.77	96,682,932.52	1,452,092,084.03
本年增加金额	-	-	80,064,607.09	-	3,016,564.58	1,237,243.69	84,318,415.36
1) 购置	-	-	80,064,607.09	-	3,016,564.58	1,237,243.69	84,318,415.36
本年减少金额	(9,184,299.32)	(892,356.95)	(47,101,343.13)	(6,796,127.78)	(3,984,814.56)	(5,141,375.20)	(73,100,316.94)
1) 处置或报废	(8,725,112.85)	(892,356.95)	(47,101,343.13)	(6,796,127.78)	(3,984,814.56)	(5,141,375.20)	(72,641,130.47)
2) 转出至投资性房地产	(459,186.47)	-	-	-	-	-	(459,186.47)
外币报表折算差额	(16,215.42)	-	(137,136.99)	-	(417.89)	(290.77)	(154,061.07)
2025年12月31日	517,752,916.71	11,875,025.26	780,233,718.23	19,684,811.04	40,831,139.90	92,778,510.24	1,463,156,121.38

方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别说明外,均以人民币元列示)

项目	房屋及建筑物	机器设备	电子设备	运输设备	办公设备	其他设备	合计
<b>累计折旧</b>							
2025年1月1日	380,556,493.55	12,204,166.63	513,989,955.73	25,461,265.89	33,067,713.11	82,558,019.79	1,047,837,614.70
本年增加金额	18,112,512.33	60,449.25	85,511,323.99	192,342.38	3,776,174.21	6,541,876.31	114,194,678.47
1) 计提	18,112,512.33	60,449.25	85,511,323.99	192,342.38	3,776,174.21	6,541,876.31	114,194,678.47
本年减少金额	(4,974,172.50)	(858,346.39)	(44,365,233.49)	(6,587,787.60)	(3,669,595.14)	(4,918,259.21)	(65,373,394.33)
1) 处置或报废	(4,528,761.63)	(858,346.39)	(44,365,233.49)	(6,587,787.60)	(3,669,595.14)	(4,918,259.21)	(64,927,983.46)
2) 转出至投资性房地产	(445,410.87)	-	-	-	-	-	(445,410.87)
外币报表折算差额	-	-	(104,245.42)	-	(1,354.51)	(253.25)	(105,853.18)
2025年12月31日	393,694,833.38	11,406,269.49	555,031,800.81	19,065,820.67	33,172,937.67	84,181,383.64	1,096,553,045.66
<b>减值准备</b>							
2025年1月1日	658,024.58	-	1,288,727.95	-	5,036.73	-	1,951,789.26
本年计提金额	-	-	-	-	10,048.15	-	10,048.15
本年减少金额	(641,809.16)	-	(706,311.21)	-	(10,397.06)	-	(1,358,517.43)
外币报表折算差额	(16,215.42)	-	(31,757.57)	-	809.59	-	(47,163.40)
2025年12月31日	-	-	550,659.17	-	5,497.41	-	556,156.58
<b>账面价值</b>							
2025年12月31日	124,058,083.33	468,755.77	224,651,258.25	618,990.37	7,652,704.82	8,597,126.60	366,046,919.14
2025年1月1日	145,738,913.32	563,215.58	232,128,907.58	1,019,672.93	8,727,057.93	14,124,912.73	402,302,680.07

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

于2025年12月31日尚未办妥产权证书的固定资产如下：

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
方正证券股份有限公司郴州国庆南路证券营业部	289,425.60	待小区土地手续完善后办理
<b>合计</b>	<b>289,425.60</b>	

### 15. 使用权资产

项目	房屋及建筑物
<b>账面原值</b>	
2025年1月1日	941,106,614.53
租入	142,889,965.14
处置	(187,773,658.71)
外币报表折算差额	(365,584.77)
2025年12月31日	895,857,336.19
<b>累计折旧</b>	
2025年1月1日	523,476,971.13
计提	153,671,634.42
处置	(137,370,833.88)
外币报表折算差额	(104,238.11)
2025年12月31日	539,673,533.56
<b>减值准备</b>	
2025年1月1日	10,605,497.73
计提	-
处置	(8,251,528.89)
外币报表折算差额	(261,346.66)
2025年12月31日	2,092,622.18
<b>账面价值</b>	
2025年12月31日	354,091,180.45
2025年1月1日	407,024,145.67

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 16. 无形资产

项目	软件	交易席位	其他	合计
<b>账面原值</b>				
2025年1月1日	1,081,601,081.16	72,415,496.12	926,040.00	1,154,942,617.28
本年增加金额	122,077,785.44	-	7,705,128.21	129,782,913.65
1) 购置	55,724,544.83	-	7,705,128.21	63,429,673.04
2) 在建工程转入	66,353,240.61	-	-	66,353,240.61
本年减少金额	(56,361,132.98)	-	-	(56,361,132.98)
1) 处置	(56,361,132.98)	-	-	(56,361,132.98)
外币报表折算差额	(89,014.67)	-	(22,820.00)	(111,834.67)
2025年12月31日	1,147,228,718.95	72,415,496.12	8,608,348.21	1,228,252,563.28
<b>累计摊销</b>				
2025年1月1日	686,563,358.01	36,612,406.06	926,040.00	724,101,804.07
本年增加金额	136,295,112.45	-	128,418.79	136,423,531.24
1) 计提	136,295,112.45	-	128,418.79	136,423,531.24
本年减少金额	(51,665,348.29)	-	-	(51,665,348.29)
1) 处置	(51,665,348.29)	-	-	(51,665,348.29)
外币报表折算差额	(75,705.48)	-	(22,820.00)	(98,525.48)
2025年12月31日	771,117,416.69	36,612,406.06	1,031,638.79	808,761,461.54
<b>减值准备</b>				
2025年1月1日	540,089.11	6,540,389.31	-	7,080,478.42
本期减少金额	(19,509.55)	-	-	(19,509.55)
外币报表折算差额	(13,309.19)	-	-	(13,309.19)
2025年12月31日	507,270.37	6,540,389.31	-	7,047,659.68
<b>账面价值</b>				
2025年12月31日	375,604,031.89	29,262,700.75	7,576,709.42	412,443,442.06
2025年1月1日	394,497,634.04	29,262,700.75	-	423,760,334.79

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

### 17. 商誉

#### (1) 商誉原值

项目	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
收购方正承销保荐商誉	4,298,201,511.58	-	-	4,298,201,511.58
收购方正中期期货商誉	224,832,662.91	-	-	224,832,662.91
合计	4,523,034,174.49	-	-	4,523,034,174.49

#### (2) 商誉减值准备

项目	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
收购方正承销保荐商誉	182,826,840.06	-	-	182,826,840.06

#### (3) 商誉的减值测试情况

商誉的账面价值分摊至资产组或者资产组组合的情况如下:

项目	2025年	2024年
证券经纪业务资产组	3,688,455,328.74	3,688,455,328.74
投资银行业务资产组	426,919,342.78	426,919,342.78
期货经纪业务资产组	224,832,662.91	224,832,662.91
合计	4,340,207,334.43	4,340,207,334.43

#### 证券经纪业务资产组及投资银行业务资产组

2015年8月,本公司完成对中国民族证券有限责任公司(以下简称“中国民族证券”)100%股权的收购,本公司在确认收购业务的可辨认资产和负债后,将收购成本超过收购业务中取得的可辨认净资产公允价值的差额确认为商誉。于2018年12月31日之前,本公司将该等商誉分摊至中国民族证券整体进行减值测试。

2019年本公司完成与中国民族证券的业务整合,本公司将收购中国民族证券时形成的商誉按照相对价值重新分摊至业务整合后的证券经纪业务资产组及整合后的投资银行业务资产组两个资产组,其中,分摊至证券经纪业务资产组人民币3,688,455,328.74元,分摊至投资银行业务资产组人民币609,746,182.84元,并对分摊后的商誉进行减值测试。

证券经纪业务资产组主要由本公司的证券经纪、机构业务、信用业务、代销金融产品等业务构成,产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组产生的现金流入。基于内部管理目的,该资产组归属于本集团财富管理分部。

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

证券经纪业务资产组的可收回金额是按公允价值减去处置费用后的净额确定的：

项目	账面价值 (万元)	可收回金额 (万元)	减值金额 (万元)	公允价值和处置 费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
证券经纪 业务资产组	5,525,322.23	9,599,312.57	-	市场法	价值比率 (市净率)	1、结合资本市场情况，对评估对象与可比企业所处行业进行分析，选择相对合适的价值比率。 2、分析比较可比公司和评估对象，建立适用的价值参数比较体系。 3、建立价值参数比较标准，将可比公司的参数或指标与评估对象的参数或指标进行比较，得出价值比率修正系数。 4、将价值比率修正系数与价值比率进行相乘，得到修正后价值比率。

投资银行业务资产组主要由方正承销保荐的股权融资、债券融资、并购重组、新三板推荐挂牌、财务顾问等业务构成，产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组产生的现金流入。基于内部管理目的，该资产组归属于本集团投资银行分部。

投资银行业务资产组的可收回金额是按公允价值减去处置费用后的净额确定的：

项目	账面价值 (万元)	可收回金额 (万元)	减值金额 (万元)	公允价值和处置 费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
投资银行 业务资产组	128,472.23	136,349.71	-	市场法	价值比率 (市净率)	1、结合资本市场情况，对评估对象与可比企业所处行业进行分析，选择相对合适的价值比率。 2、分析比较可比公司和评估对象，建立适用的价值参数比较体系。 3、建立价值参数比较标准，将可比公司的参数或指标与评估对象的参数或指标进行比较，得出价值比率修正系数。 4、将价值比率修正系数与价值比率进行相乘，得到修正后价值比率。

注：投资银行业务资产组的账面价值包含以前年度计提的商誉减值准备 182,826,840.06 元。

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 期货经纪业务资产组

2013年12月，本公司完成对北京中期期货有限公司（以下简称“北京中期”）60%股权的收购，同时北京中期吸收合并原方正期货有限公司（以下简称“原方正期货”），吸收合并完成后，原方正期货依法解散，北京中期更名为“方正中期期货有限公司”。本公司在确认该笔收购业务的可辨认资产和负债后，将收购成本超过收购业务中取得的可辨认净资产公允价值的差额确认为商誉，并将该等商誉分摊至期货经纪业务资产组进行减值测试。

期货经纪业务资产组主要由方正中期期货的期货经纪业务构成，产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组产生的现金流入。基于内部管理目的，该资产组归属于本集团财富管理分部。

期货经纪业务资产组的可收回金额是按公允价值减去处置费用后的净额确定的：

项目	账面价值 (万元)	可收回金额 (万元)	减值金额 (万元)	公允价值和处置 费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
期货经纪业务 资产组	279,223.35	358,416.60	-	市场法	价值比率 (市净率)	1、结合资本市场情况，对评估对象与可比企业所处行业进行分析，选择相对合适的价值比率。 2、选取近期可比公司股权交易案例，取可比交易案例价值比率的平均值作为价值比率。

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

### 18. 递延所得税资产 / 负债

#### (1) 未经抵销的递延所得税资产

项目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	1,318,953,586.60	329,735,941.86	1,791,601,227.19	447,542,088.69
可抵扣亏损	23,546,525.55	5,886,631.39	156,074,965.70	39,018,741.43
应付职工薪酬	1,817,303,681.40	454,325,920.35	1,513,043,198.72	372,850,675.94
租赁负债	368,546,304.02	92,136,576.01	423,743,843.34	105,539,488.61
其他债权投资公允价值变动	98,379,588.08	24,594,897.02	-	-
交易性金融资产 / 负债公允价值变动	458,768,057.23	114,631,441.79	436,814,561.81	108,083,980.31
衍生金融工具公允价值变动	526,933,131.46	131,733,282.87	190,008,478.22	47,502,119.56
其他	157,703,207.51	39,425,801.87	372,141,669.79	80,915,027.47
<b>合计</b>	<b>4,770,134,081.85</b>	<b>1,192,470,493.16</b>	<b>4,883,427,944.77</b>	<b>1,201,452,122.01</b>

根据对未来经营的预期,本集团认为在未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣上述可抵扣暂时性差异,因此确认相关递延所得税资产。

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

### (2) 未经抵销的递延所得税负债

项目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
使用权资产	350,314,381.89	87,578,595.46	400,395,345.42	99,746,770.52
其他债权投资公允价值变动	-	-	945,920,489.26	236,480,122.32
其他权益工具投资公允价值变动	1,303,284,660.87	325,821,165.22	657,125,924.09	164,281,481.02
交易性金融资产 / 负债公允价值变动	12,727,285.32	3,181,821.30	93,605,201.14	23,401,300.25
固定资产及无形资产评估增值	69,065,448.18	17,266,362.04	71,982,692.82	17,995,673.20
其他	1,501,961,898.74	365,659,814.93	798,007,710.81	189,671,267.95
<b>合计</b>	<b>3,237,353,675.00</b>	<b>799,507,758.95</b>	<b>2,967,037,363.54</b>	<b>731,576,615.26</b>

### (3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产和负债

项目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	抵销金额	抵销后余额	抵销金额	抵销后余额
递延所得税资产	798,828,433.79	393,642,059.37	720,363,226.87	481,088,895.14
递延所得税负债	798,828,433.79	679,325.16	720,363,226.87	11,213,388.39

### (4) 未确认递延所得税资产明细

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
可抵扣亏损	971,148,326.61	735,810,829.38
可抵扣暂时性差异	824,013,090.72	643,097,452.37
<b>合计</b>	<b>1,795,161,417.33</b>	<b>1,378,908,281.75</b>

截至2025年12月31日,方正香港金控未确认递延所得税资产的可抵扣亏损金额为720,662,861.11元,依据当地税务相关法律法规无相关到期年限规定。

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 19. 其他资产

#### (1) 明细情况

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
其他应收款	186,167,875.89	183,517,526.97
预缴企业所得税	144,687,022.59	15,090,861.93
应收股利	98,477,894.65	92,002,374.09
预付款项	36,300,368.07	43,054,673.16
长期待摊费用	33,641,103.81	32,781,055.38
应收利息	20,931,177.55	21,667,423.29
待摊费用	13,593,166.50	13,715,388.98
其他	11,949,469.59	15,382,507.64
<b>合计</b>	<b>545,748,078.65</b>	<b>417,211,811.44</b>

#### (2) 其他应收款

##### 1) 类别明细情况

种类	2025年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	占比 (%)	金额	计提比例 (%)
单项计提坏账准备的其他应收款	573,759,963.10	78.23	510,013,895.36	88.89
组合计提坏账准备的其他应收款	159,666,206.79	21.77	37,244,398.64	23.33
<b>合计</b>	<b>733,426,169.89</b>	<b>100.00</b>	<b>547,258,294.00</b>	<b>74.62</b>

种类	2024年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	占比 (%)	金额	计提比例 (%)
单项计提坏账准备的其他应收款	852,737,828.39	84.87	788,869,149.87	92.51
组合计提坏账准备的其他应收款	152,032,992.23	15.13	32,384,143.78	21.30
<b>合计</b>	<b>1,004,770,820.62</b>	<b>100.00</b>	<b>821,253,293.65</b>	<b>81.74</b>

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 2) 按账龄分析

账龄	2025年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	占比 (%)	
1年以内	95,989,972.60	13.08	2,624,761.21
1-2年	134,569,414.60	18.35	120,073,701.92
2-3年	9,665,851.40	1.32	3,440,997.81
3-4年	3,659,614.08	0.50	1,755,716.94
4-5年	394,053,208.61	53.73	392,835,156.82
5年以上	95,488,108.60	13.02	26,527,959.30
<b>合计</b>	<b>733,426,169.89</b>	<b>100.00</b>	<b>547,258,294.00</b>

账龄	2024年12月31日		
	账面余额		坏账准备
	金额	占比 (%)	
1年以内	251,700,346.66	25.05	153,972,008.53
1-2年	9,979,518.81	0.99	2,977,466.70
2-3年	3,948,704.92	0.39	640,552.13
3-4年	394,308,800.73	39.25	389,843,470.80
4-5年	85,243,134.49	8.48	17,525,327.14
5年以上	259,590,315.01	25.84	256,294,468.35
<b>合计</b>	<b>1,004,770,820.62</b>	<b>100.00</b>	<b>821,253,293.65</b>

### 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

#### 3) 其他应收款项性质分类情况

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
20.5亿元涉案款项(注)	-	247,860,573.00
押金	17,847,421.63	16,500,761.84
保证金	56,846,409.91	39,915,936.30
往来款及员工借支	12,410,466.14	1,117,704.74
垫付款项及其他	646,321,872.21	699,375,844.74
小计	733,426,169.89	1,004,770,820.62
减: 坏账准备	547,258,294.00	821,253,293.65
<b>合计</b>	<b>186,167,875.89</b>	<b>183,517,526.97</b>

注: 详见本附注十六、(二)所述。

#### 4) 按欠款方归集的年末余额其他应收款金额前五名

名称	金额	占其他应收款合计计数的比例(%)	性质	账龄
客户 A	345,325,651.04	47.08	应收其他款项	四到五年
客户 B	99,719,574.97	13.60	应收其他款项	一到二年
客户 C	66,269,313.51	9.04	应收押金及其他款项	二年以上
客户 D	36,579,600.00	4.99	应收其他款项	四到五年
客户 E	33,082,762.77	4.51	应收管理费及垫付款项	三年以内
<b>合计</b>	<b>580,976,902.29</b>	<b>79.22</b>		

### 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

#### (3) 预付款项

##### 1) 预付款项按账龄列示

账龄	2025年12月31日		2024年12月31日	
	账面价值	占比 (%)	账面价值	占比 (%)
1年以内	33,884,402.09	93.34	39,427,294.46	91.57
1-2年	1,968,240.74	5.42	631,981.48	1.47
2-3年	154,982.92	0.43	112,183.13	0.26
3年以上	292,742.32	0.81	2,883,214.09	6.70
<b>合计</b>	<b>36,300,368.07</b>	<b>100.00</b>	<b>43,054,673.16</b>	<b>100.00</b>

##### 2) 按预付对象归集的年末余额前五名的预付款情况

项目	年末余额	占预付款项年末余额合计数的比例 (%)
客户 A	16,320,025.00	44.96
客户 B	5,896,102.00	16.24
客户 C	4,586,560.66	12.64
客户 D	1,500,000.00	4.13
客户 E	1,000,000.00	2.75
<b>合计</b>	<b>29,302,687.66</b>	<b>80.72</b>

#### (4) 长期待摊费用

项目	2025年1月1日	本年增加	本年摊销	其他减少	2025年12月31日
营业网点建设	32,031,504.66	14,002,993.63	12,389,409.50	1,069,144.16	32,575,944.63
其他	749,550.72	10,679,356.49	3,045,668.51	7,318,079.52	1,065,159.18
<b>合计</b>	<b>32,781,055.38</b>	<b>24,682,350.12</b>	<b>15,435,078.01</b>	<b>8,387,223.68</b>	<b>33,641,103.81</b>

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 20. 资产减值准备

#### (1) 资产减值准备变动表

项目	2025年1月1日	本年计提	本年转回	本年核销 / 处置	外币折算差额	2025年12月31日
融出资金减值准备	451,051,383.72	136,081,079.10	8,457,259.32	-	(3,423,945.53)	575,251,257.97
应收款项坏账准备	11,067,132.57	2,767,504.50	976,094.23	84,534.25	-	12,774,008.59
买入返售金融资产减值准备	659,756,328.94	9,380,006.74	15,271,902.02	358,917,861.14	-	294,946,572.52
其他债权投资减值准备	244,487,289.71	1,697,279.21	20,011,331.16	-	-	226,173,237.76
其他应收款坏账准备	821,253,293.65	11,990,531.41	186,278,252.08	99,707,074.26	(204.72)	547,258,294.00
其他	26,119,617.46	2,111,375.31	1,376,108.22	-	-	26,854,884.55
金融工具及其他项目信用减值准备小计	2,213,735,046.05	164,027,776.27	232,370,947.03	458,709,469.65	(3,424,150.25)	1,683,258,255.39
无形资产减值准备	7,080,478.42	-	-	19,509.55	(13,309.19)	7,047,659.68
固定资产减值准备	1,951,789.26	10,048.15	-	1,358,517.43	(47,163.40)	556,156.58
使用权资产减值准备	10,605,497.73	-	-	8,251,528.89	(261,346.66)	2,092,622.18
商誉减值准备	182,826,840.06	-	-	-	-	182,826,840.06
其他资产减值准备小计	202,464,605.47	10,048.15	-	9,629,555.87	(321,819.25)	192,523,278.50
<b>合计</b>	<b>2,416,199,651.52</b>	<b>164,037,824.42</b>	<b>232,370,947.03</b>	<b>468,339,025.52</b>	<b>(3,745,969.50)</b>	<b>1,875,781,533.89</b>

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### (2) 金融工具及其他项目预期信用损失准备表

金融工具类别	2025年12月31日			
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
融出资金减值准备	278,641,418.96	1,772,831.09	294,837,007.92	575,251,257.97
应收款项坏账准备	-	7,904,024.88	4,869,983.71	12,774,008.59
买入返售金融资产减值准备	-	-	294,946,572.52	294,946,572.52
其他债权投资减值准备	8,166,730.36	-	218,006,507.40	226,173,237.76
其他应收款坏账准备	-	37,351,798.64	509,906,495.36	547,258,294.00
其他	-	-	26,854,884.55	26,854,884.55
<b>合计</b>	<b>286,808,149.32</b>	<b>47,028,654.61</b>	<b>1,349,421,451.46</b>	<b>1,683,258,255.39</b>

金融工具类别	2024年12月31日			
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	合计
融出资金减值准备	148,140,985.08	2,982,743.67	299,927,654.97	451,051,383.72
应收款项坏账准备	-	6,197,148.86	4,869,983.71	11,067,132.57
买入返售金融资产减值准备	-	-	659,756,328.94	659,756,328.94
其他债权投资减值准备	25,915,959.04	-	218,571,330.67	244,487,289.71
其他应收款坏账准备	-	32,384,143.78	788,869,149.87	821,253,293.65
其他	-	-	26,119,617.46	26,119,617.46
<b>合计</b>	<b>174,056,944.12</b>	<b>41,564,036.31</b>	<b>1,998,114,065.62</b>	<b>2,213,735,046.05</b>

### 21. 应付短期融资款

#### (1) 明细情况

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
短期融资券	12,571,073,561.64	10,553,942,876.73
短期收益凭证	7,611,919,880.91	5,242,911,727.47
短期公司债	2,501,404,363.77	-
<b>合计</b>	<b>22,684,397,806.32</b>	<b>15,796,854,604.20</b>

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别说明外,均以人民币元列示)

### (2) 应付短期融资款的具体情况

类型	债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	票面利率	2025年1月1日	本年增加额	本年减少额	2025年12月31日
短期融资券	24方正证券CP002	1,500,000,000.00	2024/6/7	364.00	1,500,000,000.00	2.10%	1,517,950,684.94	13,463,013.69	1,531,413,698.63	-
短期融资券	24方正证券CP003	2,500,000,000.00	2024/7/11	365.00	2,500,000,000.00	2.08%	2,524,789,041.10	27,210,958.90	2,552,000,000.00	-
短期融资券	24方正证券CP004	1,500,000,000.00	2024/10/24	365.00	1,500,000,000.00	2.17%	1,506,153,287.68	26,396,712.32	1,532,550,000.00	-
短期融资券	24方正证券CP005	2,000,000,000.00	2024/11/28	302.00	2,000,000,000.00	1.98%	2,003,688,767.12	29,076,164.39	2,032,764,931.51	-
短期融资券	24方正证券CP006	3,000,000,000.00	2024/12/23	228.00	3,000,000,000.00	1.84%	3,001,361,095.89	33,120,000.00	3,034,481,095.89	-
短期融资券	25方正证券CP001	1,500,000,000.00	2025/3/26	279.00	1,500,000,000.00	1.98%	-	1,522,702,191.78	1,522,702,191.78	-
短期融资券	25方正证券CP002	2,000,000,000.00	2025/6/12	239.00	2,000,000,000.00	1.70%	-	2,018,909,589.04	-	2,018,909,589.04
短期融资券	25方正证券CP003	2,500,000,000.00	2025/7/24	335.00	2,500,000,000.00	1.70%	-	2,518,746,575.34	-	2,518,746,575.34
短期融资券	25方正证券CP004	2,000,000,000.00	2025/8/25	263.00	2,000,000,000.00	1.78%	-	2,012,581,917.81	-	2,012,581,917.81
短期融资券	25方正证券CP005	1,500,000,000.00	2025/9/10	303.00	1,500,000,000.00	1.76%	-	1,508,173,150.68	-	1,508,173,150.68
短期融资券	25方正证券CP006	2,000,000,000.00	2025/10/23	273.00	2,000,000,000.00	1.77%	-	2,006,789,041.10	-	2,006,789,041.10
短期融资券	25方正证券CP007	2,500,000,000.00	2025/11/13	365.00	2,500,000,000.00	1.75%	-	2,505,873,287.67	-	2,505,873,287.67
小计							10,553,942,876.73	14,223,042,602.72	12,205,911,917.81	12,571,073,561.64
短期公司债	25方正S1(注1)	2,500,000,000.00	2025/12/11	365.00	2,500,000,000.00	1.78%	-	2,502,583,609.05	1,179,245.28	2,501,404,363.77
小计							-	2,502,583,609.05	1,179,245.28	2,501,404,363.77
短期收益凭证	(注2)						5,242,911,727.47	8,216,950,195.82	5,847,942,042.38	7,611,919,880.91
合计							15,796,854,604.20	24,942,576,407.59	18,055,033,205.47	22,684,397,806.32

注1: 根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行短期公司债券注册的批复》(证监许可[2025]2422号), 公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过50亿元公司债券, 方正证券股份有限公司2025年公开发行短期公司债券(第一期)发行总额为25亿元, 发行价格为每张100元, 起息日为2025年12月11日, 到期日为2026年12月11日, 最终票面利率为1.78%, 本期债券为无担保债券。

注2: 于2025年12月31日, 本集团发行的原始期限为1年以内的短期收益凭证的利率区间为1.80%-2.25%。于2025年12月31日及2024年12月31日, 本集团发行的短期收益凭证没有出现本金、利息或赎回款项的违约情况。

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

### 22. 拆入资金

#### (1) 明细情况—按金融机构

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
银行金融机构拆入	3,780,366,324.46	5,501,367,442.22
非银行金融机构拆入	6,693,227,444.33	12,863,369,966.56
其中: 转融通融入资金	6,693,227,444.33	12,863,369,966.56
<b>合计</b>	<b>10,473,593,768.79</b>	<b>18,364,737,408.78</b>

#### (2) 转融通融入资金剩余期限

剩余期限	2025年12月31日		2024年12月31日	
	余额	利率区间	余额	利率区间
1个月内	451,950,000.00	2.40%	1,516,206,666.67	2.21%
1-3个月	2,922,054,027.78	2.18%-2.40%	4,417,821,305.56	1.99%
3个月至1年内	3,319,223,416.55	1.80%-2.42%	6,929,341,994.33	1.85%-2.56%
<b>合计</b>	<b>6,693,227,444.33</b>		<b>12,863,369,966.56</b>	

### 23. 交易性金融负债

项目	2025年12月31日	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		
股票	5,709,706.76	7,964,611.93
债券	6,186,852,349.59	6,862,080,370.00
其他	62,958,352.89	-
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		
收益凭证	4,633,749,918.33	1,723,487,442.78
<b>合计</b>	<b>10,889,270,327.57</b>	<b>8,593,532,424.71</b>

于资产负债表日,本集团指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的公允价值与按合同于到期日应支付持有人的金额的差异并不重大。于2025年度及累计至资产负债表日,由于自身信用风险变化导致上述金融负债公允价值变化的金额并不重大。

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 24. 卖出回购金融资产款

#### (1) 按交易品种

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
债券	42,536,434,064.97	52,660,327,506.41
融资融券收益权	-	489,649,356.10
<b>合计</b>	<b>42,536,434,064.97</b>	<b>53,149,976,862.51</b>

#### (2) 按业务类型

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
债券质押式回购	39,476,435,095.42	50,462,931,246.50
报价回购业务	3,059,998,969.55	2,197,396,259.91
场外协议回购业务	-	489,649,356.10
<b>合计</b>	<b>42,536,434,064.97</b>	<b>53,149,976,862.51</b>

#### (3) 报价回购融入资金

剩余期限	2025年12月31日		2024年12月31日	
	余额	利率区间	余额	利率区间
1个月以内	1,166,165,515.86	1.05%-7.00%	696,865,824.47	1.05%-7.00%
1个月至3个月内	391,677,285.08		494,054,285.75	
3个月至1年内	1,502,156,168.61		1,006,476,149.69	
<b>合计</b>	<b>3,059,998,969.55</b>		<b>2,197,396,259.91</b>	

#### (4) 担保物情况

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
债券	49,745,049,712.74	59,979,208,860.95
融资融券收益权	-	613,267,496.17
其他	522,299,672.00	207,711,235.25
<b>合计</b>	<b>50,267,349,384.74</b>	<b>60,800,187,592.37</b>

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 25. 代理买卖证券款

#### (1) 明细情况

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
普通经纪业务		
其中：个人	49,537,313,191.35	41,307,168,079.70
机构	5,037,415,217.48	3,471,554,370.09
小计	54,574,728,408.83	44,778,722,449.79
信用业务		
其中：个人	6,649,528,717.23	5,324,986,148.37
机构	202,818,311.14	216,475,265.69
小计	6,852,347,028.37	5,541,461,414.06
<b>合计</b>	<b>61,427,075,437.20</b>	<b>50,320,183,863.85</b>

#### (2) 代理买卖证券款——外币款项

币种	2025年12月31日		
	原币金额	折算率	折人民币金额
美元	50,822,298.35	7.0288	357,219,775.38
港币	157,327,473.49	0.9032	142,101,320.61
<b>合计</b>			<b>499,321,095.99</b>

币种	2024年12月31日		
	原币金额	折算率	折人民币金额
美元	56,189,665.70	7.1884	403,913,804.68
港币	171,817,418.65	0.9260	159,109,802.36
<b>合计</b>			<b>563,023,607.04</b>

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 26. 应付职工薪酬

项目	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	2,420,069,894.62	3,291,631,376.47	2,815,392,604.19	2,896,308,666.90
职工福利费	192,154.00	20,719,832.42	20,802,860.42	109,126.00
社会保险费	3,434,959.66	410,451,174.19	410,699,424.77	3,186,709.08
其中：基本养老保险费	2,130,648.99	255,530,451.21	255,683,224.17	1,977,876.03
医疗保险费	1,187,313.62	138,875,424.97	138,966,944.38	1,095,794.21
失业保险费	67,739.31	9,421,021.19	9,425,797.92	62,962.58
工伤保险费	22,858.43	5,246,263.62	5,246,922.70	22,199.35
生育保险费	26,399.31	1,378,013.20	1,376,535.60	27,876.91
住房公积金	176,307.00	197,327,637.81	197,478,264.81	25,680.00
工会经费和职工教育经费	22,741,085.84	64,313,010.57	81,178,555.33	5,875,541.08
其他长期福利	876,130.60	3,478,051.17	3,935,455.69	418,726.08
其他	2,425,785.82	54,713,470.99	53,465,353.52	3,673,903.29
<b>合计</b>	<b>2,449,916,317.54</b>	<b>4,042,634,553.62</b>	<b>3,582,952,518.73</b>	<b>2,909,598,352.43</b>

### 27. 应交税费

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
应交增值税	80,615,190.75	58,690,134.37
应交代扣代缴个人所得税	46,728,276.88	44,783,514.81
应交企业所得税	31,826,846.19	250,786,982.53
应交契税	14,021,739.22	53,827,302.21
应交城市维护建设税	4,850,246.92	3,867,668.37
应交教育费附加	3,551,140.75	2,809,592.45
其他	1,931,618.14	1,496,912.95
<b>合计</b>	<b>183,525,058.85</b>	<b>416,262,107.69</b>

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 28. 应付款项

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
应付货币及质押保证金	21,047,220,791.51	16,321,241,115.61
应付期货风险准备金	346,199,681.12	318,051,336.12
应付清算款	35,174,638.75	27,793,339.26
其他	35,340,807.92	52,408,835.33
<b>合计</b>	<b>21,463,935,919.30</b>	<b>16,719,494,626.32</b>

### 29. 租赁负债

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
房屋及建筑物	336,275,178.68	388,569,894.02

### 30. 预计负债

项目	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
未决诉讼或仲裁	2,070,136.92	-	1,977,784.31	92,352.61
其他(注)	144,481,211.95	3,047,826.16	68,101,069.86	79,427,968.25
<b>合计</b>	<b>146,551,348.87</b>	<b>3,047,826.16</b>	<b>70,078,854.17</b>	<b>79,520,320.86</b>

注：详见本附注十六、(二)所述。

### 31. 应付债券

#### (1) 应付债券

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
次级债	1,747,488,641.09	3,281,693,912.92
公司债	39,941,331,317.64	28,228,650,067.61
长期收益凭证	3,742,543,357.83	3,944,080,459.13
<b>合计</b>	<b>45,431,363,316.56</b>	<b>35,454,424,439.66</b>

### 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别说明外,均以人民币元列示)

#### (2) 应付债券的具体情况 (不包括划分为金融负债的其他金融工具)

类型	债券名称	面值	起息日期	到期日期	票面利率	2025年1月1日	本年增加额	本年减少额	2025年12月31日	是否违约
公司债	22方正G1(注1)	1,000,000,000.00	2022/9/19	2025/9/19	2.95%	1,007,294,976.05	22,205,023.95	1,029,500,000.00	-	否
公司债	22方正G3(注2)	1,300,000,000.00	2022/11/3	2025/11/3	2.94%	1,305,454,016.34	32,765,983.66	1,338,220,000.00	-	否
公司债	23方正G1(注3)	1,600,000,000.00	2023/2/15	2025/2/15	3.56%	1,649,785,243.87	7,174,756.13	1,656,960,000.00	-	否
公司债	23方正G2(注7)	3,000,000,000.00	2023/8/10	2026/8/10	3.23%	3,035,932,163.99	98,008,498.40	96,900,000.00	3,037,040,662.39	否
公司债	23方正G4(注8)	500,000,000.00	2023/9/11	2026/9/11	3.28%	504,631,802.68	16,587,302.33	16,400,000.00	504,819,105.01	否
公司债	23方正G5(注9)	3,000,000,000.00	2023/10/23	2026/10/23	3.50%	3,017,569,370.96	106,184,645.42	105,000,000.00	3,018,754,016.38	否
公司债	23方正G6(注10)	2,000,000,000.00	2023/11/20	2025/11/20	3.14%	2,005,983,471.09	56,816,528.91	2,062,800,000.00	-	否
公司债	23方正G7(注11)	2,000,000,000.00	2023/12/14	2025/12/14	3.20%	2,001,819,276.13	62,180,723.87	2,064,000,000.00	-	否
公司债	24方正G1(注12)	3,000,000,000.00	2024/1/15	2026/1/15	2.90%	3,081,470,293.41	89,061,613.39	87,000,000.00	3,083,531,906.80	否
公司债	24方正G2(注13)	3,000,000,000.00	2024/3/11	2026/3/11	2.59%	3,062,277,820.82	78,186,190.93	77,700,000.00	3,062,764,011.75	否
公司债	24方正G3(注14)	2,000,000,000.00	2024/4/18	2026/4/18	2.40%	2,033,396,767.50	48,321,839.82	48,000,000.00	2,033,718,607.32	否
公司债	24方正G4(注15)	1,500,000,000.00	2024/5/23	2027/5/23	2.40%	1,521,502,088.91	36,159,691.40	36,000,000.00	1,521,661,780.31	否
公司债	24方正G5(注16)	2,000,000,000.00	2024/11/21	2027/11/21	2.29%	2,002,254,449.01	47,680,260.93	45,800,000.00	2,004,134,709.94	否
公司债	24方正G6(注17)	2,000,000,000.00	2024/12/12	2027/12/12	2.03%	1,999,278,326.85	42,558,877.56	40,600,000.00	2,001,237,204.41	否
公司债	25方正G1(注18)	2,000,000,000.00	2025/1/16	2028/1/16	1.97%	-	2,039,912,103.61	3,000,000.00	2,036,912,103.61	否
公司债	25方正G2(注19)	1,500,000,000.00	2025/2/20	2028/2/20	2.05%	-	1,528,370,773.26	2,250,000.00	1,526,120,773.26	否
公司债	25方正G3(注20)	3,000,000,000.00	2025/4/7	2027/4/7	2.05%	-	3,048,530,490.06	4,500,000.00	3,044,030,490.06	否
公司债	25方正G4(注21)	2,000,000,000.00	2025/5/26	2028/5/26	1.95%	-	2,025,599,324.01	3,000,000.00	2,022,599,324.01	否
公司债	25方正K1(注22)	500,000,000.00	2025/7/10	2028/7/10	1.77%	-	504,671,024.61	707,547.17	503,963,477.44	否
公司债	25方正G5(注23)	3,000,000,000.00	2025/8/15	2027/8/15	1.92%	-	3,025,168,698.66	4,245,283.02	3,020,923,415.64	否
公司债	25方正G6(注24)	3,000,000,000.00	2025/9/18	2027/9/18	1.99%	-	3,019,647,353.78	4,245,283.02	3,015,402,070.76	否
公司债	25方正G7(注25)	2,000,000,000.00	2025/11/27	2028/11/27	2.00%	-	2,004,209,835.37	943,396.22	2,003,266,439.15	否
公司债	25方正G8(注26)	2,500,000,000.00	2025/12/22	2027/12/22	1.95%	-	2,501,630,464.68	1,179,245.28	2,500,451,219.40	否
小计						28,228,650,067.61	20,441,632,004.74	8,728,950,754.71	39,941,331,317.64	

方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

类型	债券名称	面值	起息日期	到期日期	票面利率	2025年1月1日	本年增加额	本年减少额	2025年12月31日	是否违约
次级债	23方正C1(注4)	1,200,000,000.00	2023/4/10	2026/4/10	4.10%	1,234,864,303.80	49,788,658.65	49,200,000.00	1,235,452,962.45	否
次级债	23方正C3(注5)	1,500,000,000.00	2023/5/11	2025/5/11	3.68%	1,535,043,424.09	20,156,575.91	1,555,200,000.00	-	否
次级债	23方正C4(注6)	500,000,000.00	2023/5/11	2026/5/11	3.80%	511,786,185.03	19,249,493.61	19,000,000.00	512,035,678.64	否
小计						3,281,693,912.92	89,194,728.17	1,623,400,000.00	1,747,488,641.09	
长期收益凭证	(注27)					3,944,080,459.13	3,378,042,771.44	3,579,579,872.74	3,742,543,357.83	否
合计						35,454,424,439.66	23,908,869,504.35	13,931,930,627.45	45,431,363,316.56	

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

注 1: 本债券已于 2025 年 9 月 19 日到期。

注 2: 本债券已于 2025 年 11 月 3 日到期。

注 3: 本债券已于 2025 年 2 月 15 日到期。

注 4: 根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行次级公司债券注册的批复》(证监许可[2023]382号),公司获准向专业投资者公开发行总额不超过人民币100亿元(含100亿元)的次级公司债券。方正证券股份有限公司2023年公开发行次级公司债券(第一期)发行总额为人民币12亿元,发行价格为每张100元,起息日为2023年4月10日,到期日为2026年4月10日,最终票面利率为4.10%,本期债券为无担保债券。

注 5: 本债券已于 2025 年 5 月 11 日到期。

注 6: 根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行次级公司债券注册的批复》(证监许可[2023]382号),公司获准向专业投资者公开发行总额不超过人民币100亿元(含100亿元)的次级公司债券。方正证券股份有限公司2023年公开发行次级公司债券(第二期)发行总额为人民币20亿元,发行价格为每张100元,其中品种二发行总额为人民币5亿元,起息日为2023年5月11日,到期日为2026年5月11日,最终票面利率为3.80%,本期债券为无担保债券。

注 7: 根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》(证监许可[2023]1564号),公司获准向专业投资者公开发行总额不超过人民币200亿元(含200亿元)的公司债券。方正证券股份有限公司2023年公开发行公司债券(第二期)发行总额为人民币30亿元,发行价格为每张100元,起息日为2023年8月10日,到期日为2026年8月10日,最终票面利率为3.23%,本期债券为无担保债券。

注 8: 根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》(证监许可[2023]1564号),公司获准向专业投资者公开发行总额不超过人民币200亿元(含200亿元)的公司债券。方正证券股份有限公司2023年公开发行公司债券(第三期)发行总额为人民币5亿元,发行价格为每张100元,起息日为2023年9月11日,到期日为2026年9月11日,最终票面利率为3.28%,本期债券为无担保债券。

注 9: 根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》(证监许可[2023]1564号),公司获准向专业投资者公开发行总额不超过人民币200亿元(含200亿元)的公司债券。方正证券股份有限公司2023年公开发行公司债券(第四期)发行总额为人民币30亿元,发行价格为每张100元,起息日为2023年10月23日,到期日为2026年10月23日,最终票面利率为3.50%,本期债券为无担保债券。

注 10: 本债券已于 2025 年 11 月 20 日到期。

注 11: 本债券已于 2025 年 12 月 14 日到期。

注 12: 根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》(证监许可[2023]1564号),公司获准向专业投资者公开发行总额不超过人民币200亿元(含200亿元)的公司债券。方正证券股份有限公司2024年公开发行公司债券(第一期)发行总额为人民币30亿元,发行价格为每张100元,起息日为2024年1月15日,到期日为2026年1月15日,最终票面利率为2.90%,本期债券为无担保债券。

注 13: 根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》(证监许可[2023]1564号),公司获准向专业投资者公开发行总额不超过人民币200亿元(含200亿元)的公司债券。方正证券股份有限公司2024年公开发行公司债券(第二期)发行总额为人民币30亿元,发行价格为每张100元,起息日为2024年3月11日,到期日为2026年3月11日,最终票面利率为2.59%,本期债券为无担保债券。

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

注 14: 根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》(证监许可[2023]1564号), 公司获准向专业投资者公开发行总额不超过人民币 200 亿元(含 200 亿元)的公司债券。方正证券股份有限公司 2024 年公开发行公司债券(第三期)发行总额为人民币 20 亿元, 发行价格为每张 100 元, 起息日为 2024 年 4 月 18 日, 到期日为 2026 年 4 月 18 日, 最终票面利率为 2.40%, 本期债券为无担保债券。

注 15: 根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》(证监许可[2023]1564号), 公司获准向专业投资者公开发行总额不超过人民币 200 亿元(含 200 亿元)的公司债券。方正证券股份有限公司 2024 年公开发行公司债券(第四期)发行总额为人民币 15 亿元, 发行价格为每张 100 元, 起息日为 2024 年 5 月 23 日, 到期日为 2027 年 5 月 23 日, 最终票面利率为 2.40%, 本期债券为无担保债券。

注 16: 根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》(证监许可[2024]1514号), 公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 200 亿元公司债券, 方正证券股份有限公司 2024 年公开发行公司债券(第五期)发行总额为 20 亿元, 发行价格为每张 100 元, 起息日为 2024 年 11 月 21 日, 到期日为 2027 年 11 月 21 日, 最终票面利率为 2.29%, 本期债券为无担保债券。

注 17: 根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》(证监许可[2024]1514号), 公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 200 亿元公司债券, 方正证券股份有限公司 2024 年公开发行公司债券(第六期)发行总额为 20 亿元, 发行价格为每张 100 元, 起息日为 2024 年 12 月 12 日, 到期日为 2027 年 12 月 12 日, 最终票面利率为 2.03%, 本期债券为无担保债券。

注 18: 根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》(证监许可[2024]1514号), 公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 200 亿元公司债券, 方正证券股份有限公司 2025 年公开发行公司债券(第一期)发行总额为 20 亿元, 发行价格为每张 100 元, 起息日为 2025 年 1 月 16 日, 到期日为 2028 年 1 月 16 日, 最终票面利率为 1.97%, 本期债券为无担保债券。

注 19: 根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》(证监许可[2024]1514号), 公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 200 亿元公司债券, 方正证券股份有限公司 2025 年公开发行公司债券(第二期)发行总额为 15 亿元, 发行价格为每张 100 元, 起息日为 2025 年 2 月 20 日, 到期日为 2028 年 2 月 20 日, 最终票面利率为 2.05%, 本期债券为无担保债券。

注 20: 根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》(证监许可[2024]1514号), 公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 200 亿元公司债券, 方正证券股份有限公司 2025 年公开发行公司债券(第三期)发行总额为 30 亿元, 发行价格为每张 100 元, 起息日为 2025 年 4 月 7 日, 到期日为 2027 年 4 月 7 日, 最终票面利率为 2.05%, 本期债券为无担保债券。

注 21: 根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》(证监许可[2024]1514号), 公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 200 亿元公司债券, 方正证券股份有限公司 2025 年公开发行公司债券(第四期)发行总额为 20 亿元, 发行价格为每张 100 元, 起息日为 2025 年 5 月 26 日, 到期日为 2028 年 5 月 26 日, 最终票面利率为 1.95%, 本期债券为无担保债券。

注 22: 根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》(证监许可[2024]1514号), 公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 200 亿元公司债券, 方正证券股份有限公司 2025 年公开发行科技创新公司债券(第一期)发行总额为 5 亿元, 发行价格为每张 100 元, 起息日为 2025 年 7 月 10 日, 到期日为 2028 年 7 月 10 日, 最终票面利率为 1.77%, 本期债券为无担保债券。

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

---

注 23: 根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》(证监许可[2024]1514号), 公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 200 亿元公司债券, 方正证券股份有限公司 2025 年公开发行公司债券(第五期)发行总额为 30 亿元, 发行价格为每张 100 元, 起息日为 2025 年 8 月 15 日, 到期日为 2027 年 8 月 15 日, 最终票面利率为 1.92%, 本期债券为无担保债券。

注 24: 根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》(证监许可[2024]1514号), 公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 200 亿元公司债券, 方正证券股份有限公司 2025 年公开发行公司债券(第六期)发行总额为 30 亿元, 发行价格为每张 100 元, 起息日为 2025 年 9 月 18 日, 到期日为 2027 年 9 月 18 日, 最终票面利率为 1.99%, 本期债券为无担保债券。

注 25: 根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》(证监许可[2025]2416号), 公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 300 亿元公司债券, 方正证券股份有限公司 2025 年公开发行公司债券(第七期)发行总额为 20 亿元, 发行价格为每张 100 元, 起息日为 2025 年 11 月 27 日, 到期日为 2028 年 11 月 27 日, 最终票面利率为 2.00%, 本期债券为无担保债券。

注 26: 根据中国证券监督管理委员会出具的《关于同意方正证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》(证监许可[2025]2416号), 公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过 300 亿元公司债券, 方正证券股份有限公司 2025 年公开发行公司债券(第八期)发行总额为 25 亿元, 发行价格为每张 100 元, 起息日为 2025 年 12 月 22 日, 到期日为 2027 年 12 月 22 日, 最终票面利率为 1.95%, 本期债券为无担保债券。

注 27: 长期收益凭证

2025 年 12 月 31 日, 公司发行期 1 年以上的长期收益凭证的收益率为 1.95%–2.30%, 其中人民币 19.47 亿元将于 1 年内到期。

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

### 32. 递延收益

项目	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日	形成原因
政府补助	20,671,755.70	147,791.75	2,625,418.91	18,194,128.54	高新园区补助等

### 33. 其他负债

#### (1) 明细情况

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
其他应付款	2,189,805,213.02	4,458,669,445.15
预收账款	207,374,895.07	-
应付股利	95,270,244.32	12,949,230.37
代理兑付债券款	4,508,808.63	4,510,243.63
其他	3,497,419.82	1,083,208.66
<b>合计</b>	<b>2,500,456,580.86</b>	<b>4,477,212,127.81</b>

#### (2) 其他应付款

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
押金及保证金(注)	1,987,968,440.94	3,870,526,478.64
购买商品及服务款	104,030,213.69	81,264,092.01
证券投资者保护基金	29,350,360.58	25,928,169.49
预收项目转让款	12,922,800.00	426,986,961.44
代收代扣款	2,164,743.97	2,117,065.30
其他	53,368,653.84	51,846,678.27
<b>合计</b>	<b>2,189,805,213.02</b>	<b>4,458,669,445.15</b>

注: 押金及保证金主要系本集团开展场外期权及收益互换业务而向客户收取的保证金。

### 34. 股本

项目	2025年1月1日	本年增减变动					2025年12月31日
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	8,232,101,395.00	-	-	-	-	-	8,232,101,395.00

### 35. 资本公积

项目	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
股本溢价	16,396,992,749.18	-	-	16,396,992,749.18
其他资本公积	312,305.40	1,538,337.43	1,850,642.83	-
<b>合计</b>	<b>16,397,305,054.58</b>	<b>1,538,337.43</b>	<b>1,850,642.83</b>	<b>16,396,992,749.18</b>

### 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

#### 36. 其他综合收益

项目	归属于母公司股东的其他综合收益年初余额	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	税后归属于母公司股东	归属于母公司股东的其他综合收益年末余额
不能重分类进损益的其他综合收益	492,844,443.07	685,761,419.20	-	39,602,682.42	161,539,684.20	484,619,052.58	484,619,052.58	977,463,495.65
其中：其他权益工具投资公允价值变动	492,844,443.07	685,761,419.20	-	39,602,682.42	161,539,684.20	484,619,052.58	484,619,052.58	977,463,495.65
将重分类进损益的其他综合收益	936,287,815.44	(428,094,813.17)	635,216,767.58	-	(265,370,026.23)	(797,941,554.52)	(797,941,554.52)	138,346,260.92
其中：其他股权投资公允价值变动	709,440,366.94	(409,083,309.76)	635,216,767.58	-	(261,075,019.34)	(783,225,058.00)	(783,225,058.00)	(73,784,691.06)
其他债权投资信用减值准备	183,365,467.28	(18,314,051.95)	-	-	(4,578,512.99)	(13,735,538.96)	(13,735,538.96)	169,629,928.32
外币财务报表折算差额	(15,804,237.23)	(1,831,475.86)	-	-	-	(1,831,475.86)	(1,831,475.86)	(17,635,713.09)
其他	59,286,218.45	1,134,024.40	-	-	283,506.10	850,518.30	850,518.30	60,136,736.75
其他综合收益合计	1,429,132,258.51	257,666,606.03	635,216,767.58	39,602,682.42	(103,830,342.03)	(313,322,501.94)	(313,322,501.94)	1,115,809,756.57

### 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

#### 37. 盈余公积

项目	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
法定盈余公积	2,408,802,893.35	446,730,865.86	-	2,855,533,759.21

#### 38. 一般风险准备

项目	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
一般风险准备	2,315,010,671.85	47,478,012.46	-	2,362,488,684.31
交易风险准备	1,802,139,769.89	-	-	1,802,139,769.89
<b>合计</b>	<b>4,117,150,441.74</b>	<b>47,478,012.46</b>	<b>-</b>	<b>4,164,628,454.20</b>

#### 39. 未分配利润

项目	2025年度	2024年度
年初未分配利润	15,595,190,348.23	14,321,475,418.78
加：本年归属于母公司股东的净利润	3,970,059,037.13	2,207,393,645.91
减：提取法定盈余公积	446,730,865.86	320,714,093.23
提取一般风险准备	47,478,012.46	46,803,960.98
对股东的分配	1,072,642,811.20	584,479,197.52
加：其他综合收益结转	29,702,011.82	18,318,535.27
<b>年末未分配利润</b>	<b>18,028,099,707.66</b>	<b>15,595,190,348.23</b>

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

### 40. 手续费及佣金净收入

#### (1) 明细情况

项目	2025 年度	2024 年度
证券经纪业务净收入	5,011,188,425.25	3,477,148,985.22
证券经纪业务收入	6,211,586,633.42	4,278,179,129.49
其中: 代理买卖证券业务	5,671,996,624.77	3,904,432,065.01
交易单元席位租赁	201,769,700.38	189,604,136.73
代销金融产品业务	337,820,308.27	184,142,927.75
证券经纪业务支出	1,200,398,208.17	801,030,144.27
其中: 代理买卖证券业务	1,200,398,208.17	801,030,144.27
期货经纪业务净收入	566,818,588.36	559,282,128.81
期货经纪业务收入	1,351,681,525.46	1,447,598,025.94
期货经纪业务支出	784,862,937.10	888,315,897.13
投资银行业务净收入	166,959,850.85	175,953,483.43
投资银行业务收入	204,204,716.13	182,984,016.35
其中: 证券承销业务	162,357,750.00	135,729,220.63
证券保荐业务	3,886,792.47	2,037,735.85
财务顾问业务	37,960,173.66	45,217,059.87
投资银行业务支出	37,244,865.28	7,030,532.92
其中: 证券承销业务	37,155,242.64	7,030,532.92
证券保荐业务	89,622.64	-
资产管理业务净收入	209,853,594.15	238,186,059.95
资产管理业务收入	209,853,594.15	238,186,059.95
基金管理业务净收入	321,172,365.24	340,670,868.86
基金管理业务收入	328,687,882.79	355,962,703.09
基金管理业务支出	7,515,517.55	15,291,834.23
投资咨询业务净收入	109,220,946.05	84,535,776.26
投资咨询业务收入	109,220,946.05	84,535,776.26
其他手续费及佣金净收入	190,833,640.64	52,480,904.20
其他手续费及佣金收入	256,146,035.30	97,996,707.20
其他手续费及佣金支出	65,312,394.66	45,515,803.00
<b>合计</b>	<b>6,576,047,410.54</b>	<b>4,928,258,206.73</b>
其中: 手续费及佣金收入合计	8,671,381,333.30	6,685,442,418.28
手续费及佣金支出合计	2,095,333,922.76	1,757,184,211.55

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### (2) 财务顾问业务净收入

项目	2025 年度	2024 年度
并购重组财务顾问业务净收入 - 境内上市公司	1,000,000.00	122,641.51
其他财务顾问业务净收入	36,960,173.66	45,094,418.36
<b>合计</b>	<b>37,960,173.66</b>	<b>45,217,059.87</b>

### (3) 代销金融产品业务收入

项目	2025 年度		2024 年度	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金及其他	289,679,408,794.73	337,820,308.27	262,041,470,718.48	184,142,927.75

### (4) 资产管理业务收入

2025 年度	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务
年末产品数量	182	77	23
年末客户数量	6,640	77	441
其中：个人客户	6,341	18	-
机构客户	299	59	441
年初受托资金	23,706,367,103.57	23,843,782,096.29	9,502,057,000.00
其中：自有资金投入	97,621,365.05	-	-
个人客户	20,251,697,919.14	2,181,683,876.93	-
机构客户	3,357,047,819.38	21,662,098,219.36	9,502,057,000.00
年末受托资金	19,855,234,401.44	14,309,226,497.15	10,765,907,450.00
其中：自有资金投入	82,711,967.25	-	-
个人客户	8,747,681,501.97	266,378,338.02	-
机构客户	11,024,840,932.22	14,042,848,159.13	10,765,907,450.00
年末主要受托资产初始成本	18,825,235,596.26	14,788,209,121.92	11,137,601,672.07
其中：股票	436,740,700.64	203,874,406.58	-
基金	2,211,856,576.79	799,477,176.14	287,603,508.20
债券	13,543,783,519.03	1,878,250,444.88	-
股指期货(套保)	44,892,146.40	272,178.00	-
信托计划	-	358,017,500.00	-
资产收益权	-	-	10,849,998,163.87
其他投资产品	2,587,962,653.40	11,548,317,416.32	-
当年资产管理业务净收入	176,031,071.41	22,938,155.71	10,884,367.03

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 41. 利息净收入

项目	2025 年度	2024 年度
利息收入	4,237,497,532.36	4,250,790,775.55
其中：货币资金及结算备付金利息收入	1,155,268,801.40	1,259,298,450.08
融资融券利息收入	2,393,014,348.70	1,924,805,560.73
买入返售金融资产利息收入	37,234,620.96	43,758,282.73
其他债权投资利息收入	651,272,813.32	1,022,789,664.46
其他	706,947.98	138,817.55
利息支出	2,494,785,818.41	2,891,620,313.50
其中：应付短期融资款利息支出	346,266,407.53	244,670,495.21
拆入资金利息支出	235,327,855.17	406,286,291.90
其中：转融通利息支出	172,966,046.99	274,355,688.97
卖出回购金融资产款利息支出	609,970,323.90	858,161,895.50
其中：报价回购利息支出	42,706,641.94	46,911,571.41
代理买卖证券款利息支出	106,656,494.12	229,030,562.31
应付债券利息支出	1,088,880,451.12	1,061,215,415.27
租赁负债利息支出	11,489,648.87	13,858,148.33
融券利息支出	569,706.34	19,666,923.26
其他	95,624,931.36	58,730,581.72
<b>利息净收入</b>	<b>1,742,711,713.95</b>	<b>1,359,170,462.05</b>

### 42. 投资收益

项目	2025 年度	2024 年度
权益法核算的长期股权投资亏损	(19,717,457.18)	(73,223,045.12)
处置长期股权投资收益	469,286,269.39	-
金融工具投资收益	1,109,158,984.16	3,345,125,992.47
其中：持有期间取得的收益	1,668,591,740.28	1,808,555,339.10
- 交易性金融资产	1,278,267,118.82	1,477,305,349.06
- 其他权益工具投资	390,324,621.46	331,249,990.04
处置金融工具取得的(亏损)/收益	(559,432,756.12)	1,536,570,653.37
- 交易性金融资产	553,624,995.48	2,077,223,017.31
- 其他债权投资	635,216,767.58	849,863,863.82
- 衍生金融工具	(2,141,793,021.15)	(1,002,561,336.37)
- 交易性金融负债	393,518,501.97	(387,954,891.39)
其他	(60,984,566.36)	(2,346,847.21)
<b>合计</b>	<b>1,497,743,230.01</b>	<b>3,269,556,100.14</b>

### 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

#### 43. 公允价值变动收益 / ( 损失 )

项目	2025 年度	2024 年度
交易性金融资产	929,873,824.81	(648,833,908.34)
交易性金融负债	120,243,867.68	(209,844,200.63)
其中：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	(48,072,475.55)	(8,162,277.57)
按公允价值计量的投资性房地产	(114,034,016.45)	(590,331,986.11)
衍生金融工具	(338,552,212.46)	(471,646,821.22)
<b>合计</b>	<b>597,531,463.58</b>	<b>(1,920,656,916.30)</b>

#### 44. 其他收益

项目	2025 年度	2024 年度
政府补助	18,331,189.33	15,280,571.70
税收返还	7,815,392.98	11,418,833.19
其他	18,000.00	-
<b>合计</b>	<b>26,164,582.31</b>	<b>26,699,404.89</b>

#### 45. 税金及附加

项目	2025 年度	2024 年度
城市维护建设税	44,119,774.98	33,482,044.75
教育费附加	32,079,557.50	24,199,586.00
房产税	8,165,559.79	8,429,736.40
其他	4,285,509.07	2,592,338.91
<b>合计</b>	<b>88,650,401.34</b>	<b>68,703,706.06</b>

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 46. 业务及管理费

项目	2025 年度	2024 年度
职工费用	4,042,634,553.62	3,535,355,071.04
折旧及摊销费	419,724,922.14	446,341,249.26
营销费用	321,591,162.27	217,410,867.59
维护费	222,656,340.15	190,098,702.60
咨询费	113,687,229.61	91,702,524.85
邮电通讯费	79,050,148.24	76,519,377.40
信息资讯费	50,908,573.97	52,343,189.65
差旅费	50,828,822.71	47,337,015.02
证券投资者保护基金	48,830,465.95	37,300,522.64
其他	353,142,224.89	354,063,226.65
<b>合计</b>	<b>5,703,054,443.55</b>	<b>5,048,471,746.70</b>

### 47. 信用减值（转回）/ 损失

项目	2025 年度	2024 年度
应收款项和其他应收款	(172,496,310.40)	35,350,608.39
买入返售金融资产	(5,891,895.28)	160,616,340.37
其他债权投资	(18,314,051.95)	4,260,131.96
融出资金	127,623,819.78	136,922,541.22
其他	735,267.09	13,808,203.68
<b>合计</b>	<b>(68,343,170.76)</b>	<b>350,957,825.62</b>

### 48. 营业外收入

#### (1) 明细情况

项目	2025 年度	2024 年度	计入本年非经常性损益的金额
政府补助	2,686,505.01	1,800,000.00	2,686,505.01
违约金补偿款	960,086.88	238,486.65	960,086.88
其他	1,321,302.21	1,031,644.60	1,321,302.21
<b>合计</b>	<b>4,967,894.10</b>	<b>3,070,131.25</b>	<b>4,967,894.10</b>

#### (2) 政府补助说明

项目	2025 年度	2024 年度	与资产相关 / 与收益相关
财政奖励及补贴	2,686,505.01	1,800,000.00	与收益相关

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 49. 营业外支出

项目	2025 年度	2024 年度	计入本年非经常性损益的金额
非流动资产报废损失	3,492,185.08	2,816,183.64	3,492,185.08
其中：固定资产报废损失	3,492,185.08	2,816,183.64	3,492,185.08
对外捐赠	5,411,078.76	7,096,500.00	5,411,078.76
赔款及罚款支出	3,335,083.02	10,572,941.21	3,335,083.02
其他	4,926,126.60	8,659,328.06	4,926,126.60
<b>合计</b>	<b>17,164,473.46</b>	<b>29,144,952.91</b>	<b>17,164,473.46</b>

### 50. 所得税费用

#### (1) 明细情况

项目	2025 年度	2024 年度
当期所得税费用	671,235,032.76	309,967,196.48
递延所得税费用	183,193,450.94	(257,681,208.71)
<b>合计</b>	<b>854,428,483.70</b>	<b>52,285,987.77</b>

#### (2) 所得税费用与利润总额的关系列示

项目	2025 年度	2024 年度
利润总额	4,766,411,037.43	2,219,096,312.67
按法定 / 适用税率计算的所得税费用	1,191,602,759.36	554,774,078.17
子公司适用不同税率的影响	6,923.82	48,521,520.56
调整以前期间所得税的影响	46,563,405.54	(32,166,395.13)
非应税收入的影响	(495,850,647.98)	(679,083,473.17)
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	21,137,357.43	14,166,767.41
使用以前年度未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	(505,533.66)	(4,133,754.56)
未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异的影响或可抵扣亏损的影响	96,493,103.38	156,472,467.21
其他	(5,018,884.19)	(6,265,222.72)
<b>所得税费用</b>	<b>854,428,483.70</b>	<b>52,285,987.77</b>

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 51. 现金流量表项目注释

#### (1) 与经营活动有关的现金

项目	2025 年度	2024 年度
收到其他与经营活动有关的现金		
其他债权投资净减少额	22,102,086,358.80	-
应付货币保证金净增加额	4,725,979,675.90	-
交易性金融负债净增加额	2,808,940,873.84	5,791,810,776.19
应收期货业务保证金净减少额	144,420,561.06	-
应付期货业务准备金净增加额	28,148,345.00	27,332,085.63
租赁、咨询收入	32,953,597.27	29,262,299.49
收到财政奖励及补贴	18,540,067.18	14,541,657.80
预收项目转让款	-	426,986,961.44
收到证券清算款净增加额	-	53,119,669.23
其他	177,916,079.61	50,642,331.85
<b>合计</b>	<b>30,038,985,558.66</b>	<b>6,393,695,781.63</b>

项目	2025 年度	2024 年度
支付其他与经营活动有关的现金		
存入交易所的保证金净增加额	2,785,072,985.44	254,407,638.66
衍生金融工具支付的现金净额	2,396,379,223.12	965,856,894.09
购买其他权益工具支付的现金	2,081,913,163.46	1,484,515,525.60
支付押金、保证金及权利金	1,790,835,171.10	2,067,260,665.23
受限资金净增加额	215,801,325.41	278,010,289.29
付现业务管理费及往来	1,333,101,727.97	1,072,285,718.47
支付证券清算款净增加额	303,913,567.18	-
支付的投资者保护基金	45,408,274.86	29,320,205.23
捐赠支出	5,411,078.76	7,096,500.00
诉讼及赔款等支出	3,335,083.02	11,720,778.53
其他债权投资净增加额	-	6,383,466,798.32
应付货币保证金净减少额	-	5,462,035,868.98
应收期货业务保证金净增加额	-	8,370,754.33
其他	25,542,239.75	16,074,292.50
<b>合计</b>	<b>10,986,713,840.07</b>	<b>18,040,421,929.23</b>

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### (2) 与筹资活动有关的现金

项目	2025 年度	2024 年度
收到其他与筹资活动有关的现金		
短期公司债及短期收益凭证收到的现金	24,596,310,000.00	19,429,230,000.00
<b>合计</b>	<b>24,596,310,000.00</b>	<b>19,429,230,000.00</b>

项目	2025 年度	2024 年度
支付其他与筹资活动有关的现金		
短期公司债及短期收益凭证支付的现金	17,732,600,000.00	11,340,890,000.00
偿还租赁负债支付的现金	163,893,307.31	188,951,734.24
支付少数股东股权的现金	170,902,621.53	13,414,935.76
<b>合计</b>	<b>18,067,395,928.84</b>	<b>11,543,256,670.00</b>

筹资活动产生的各项负债的变动如下：

项目	2025 年 1 月 1 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	
应付债券	35,454,424,439.66	22,802,830,000.00	1,081,968,749.64	13,907,859,872.74	-	45,431,363,316.56
应付短期融资款	15,796,854,604.20	24,596,310,000.00	346,266,407.59	18,055,033,205.47	-	22,684,397,806.32
租赁负债	388,569,894.02	-	111,598,591.97	163,893,307.31	-	336,275,178.68
应付股利	12,949,230.37	-	1,072,642,811.20	990,321,797.25	-	95,270,244.32
<b>合计</b>	<b>51,652,798,168.25</b>	<b>47,399,140,000.00</b>	<b>2,612,476,560.40</b>	<b>33,117,108,182.77</b>	<b>-</b>	<b>68,547,306,545.88</b>

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### (3) 以净额列报的现金流量

项目	相关事实情况	净额列报的依据	财务影响
为交易目的而持有的金融资产净增加 / 减少额	证券业务中为交易目的买入和卖出证券所产生的现金流量	金融企业的有关项目：证券的买入与卖出的现金流入和现金流出等	净额列示在“为交易目的而持有的金融资产净增加 / 减少额”
拆入资金净增加 / 减少额	证券业务中资金拆借活动所产生的现金流量	金融企业的有关项目：向其他金融企业拆借资金	净额列示在“拆入资金净增加 / 减少额”
回购业务资金净增加 / 减少额	证券业务中回购业务所产生的现金流量	金融企业的有关项目：周转快、金额大、期限短项目的现金流入和现金流出	净额列示在“回购业务资金净增加 / 减少额”
返售业务资金净增加 / 减少额	证券业务中返售业务所产生的现金流量	金融企业的有关项目：周转快、金额大、期限短项目的现金流入和现金流出	净额列示在“返售业务资金净增加 / 减少额”
融出资金净增加 / 减少额	证券业务中融出资金业务所产生的现金流量	金融企业的有关项目：周转快、金额大、期限短项目的现金流入和现金流出	净额列示在“融出资金净增加 / 减少额”
代理买卖证券收到 / 支付的现金净额	证券业务中代理客户买卖证券交易产生的现金流量	金融企业的有关项目：代理客户买卖证券	净额列示在“代理买卖证券收到 / 支付的现金净额”

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 52. 现金流量表补充资料

#### (1) 现金流量表补充资料

将净利润调节为经营活动现金流量：

项目	2025 年度	2024 年度
净利润	3,911,982,553.73	2,166,810,324.90
加：信用减值准备	(68,343,170.76)	350,957,825.62
其他资产减值准备	10,048.15	113,924.57
固定资产折旧	114,194,678.47	114,440,322.00
使用权资产折旧	153,671,634.42	186,197,553.26
无形资产摊销	136,423,531.24	130,126,863.02
长期待摊费用摊销	15,435,078.01	15,576,510.98
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收益	(7,908,565.69)	(20,972,052.03)
固定资产报废损失	3,492,185.08	2,816,183.64
公允价值变动（收益）/ 损失	(597,531,463.58)	1,920,656,916.30
利息支出	1,446,636,507.52	1,319,744,058.81
汇兑损失 / （收益）	2,014,631.66	(2,099,933.67)
投资（收益）/ 损失	(449,568,812.21)	73,223,045.12
递延所得税资产减少	355,267,198.37	240,344,468.46
递延所得税负债减少	(172,073,747.43)	(498,025,677.17)
经营性应收项目的增加	(1,493,922,682.79)	(20,861,796,734.60)
经营性应付项目的（减少）/ 增加	(2,283,459,733.16)	15,191,004,670.22
经营活动产生的现金流量净额	1,066,319,871.03	329,118,269.43

现金及现金等价物净变动：

项目	2025 年度	2024 年度
现金的年末余额	86,722,037,534.19	70,773,864,924.11
减：现金的年初余额	70,773,864,924.11	57,695,142,204.79
加：现金等价物的年末余额	-	-
减：现金等价物的年初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	15,948,172,610.08	13,078,722,719.32

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### (2) 现金和现金等价物的构成

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
现金	86,722,037,534.19	70,773,864,924.11
其中：库存现金	160,066.33	164,689.75
可随时用于支付的银行存款	75,311,655,524.34	58,899,336,008.35
可随时用于支付的结算备付金	11,407,982,299.99	11,872,636,644.80
可随时用于支付的其他货币资金	2,239,643.53	1,727,581.21
年末现金及现金等价物余额	86,722,037,534.19	70,773,864,924.11

### (3) 不属于现金及现金等价物的货币资金

项目	2025年	2024年	理由
货币资金	961,615,443.28	745,814,117.87	专户风险准备金及保证金

年末未作为现金及现金等价物的货币资金金额为人民币 961,615,443.28 元，详见本附注六、53 所述。

### 53. 所有权或使用权受到限制的资产

项目	2025年12月31日	受限原因
货币资金	961,615,443.28	专户风险准备金及保证金
交易性金融资产	30,440,188,991.24	详见注释
其他债权投资	23,171,125,087.00	详见注释
其他权益工具投资	20,035,434.00	详见注释
合计	54,592,964,955.52	

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

注：交易性金融资产、其他债权投资及其他权益工具投资受限情况如下：

项目		限制条件或变现方面的其他重大限制	2025年12月31日
交易性金融资产	债券	债券回购业务质押	20,384,901,333.90
		报价回购业务质押	3,175,140,134.84
		借贷融入业务质押	3,571,098,999.00
		期货账户保证金替代质押	354,906,850.00
	股票	限售股	2,861,052,168.85
		转融通担保证券	3,385,265.20
		融出证券	33,577,333.64
		ST 股票	4,116,000.00
		停牌股票	1,529,415.12
		退市股票	42,017.00
	基金	持有期限未滿 3 年	50,195,673.59
融出证券		243,800.10	
<b>合计</b>			<b>30,440,188,991.24</b>
其他债权投资	债券	债券回购业务质押	18,289,477,652.00
		报价回购业务质押	842,593,500.00
		借贷融入业务质押	3,987,592,585.00
		期货账户保证金替代质押	51,461,350.00
	<b>合计</b>		<b>23,171,125,087.00</b>
其他权益工具投资	股票	融出证券	19,993,594.00
		停牌股票	41,840.00
	<b>合计</b>		<b>20,035,434.00</b>

### 54. 受托客户资产管理业务

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
银行存款	1,735,687,518.40	7,215,460,403.94
结算备付金	1,817,184,481.13	165,973,552.12
存出与托管客户资金	55,936,036.62	15,263,874.69
应收款项	1,268,999,128.87	581,616,803.37
受托投资	43,190,607,882.48	53,411,201,126.70
其中：投资成本	44,751,046,390.25	59,712,234,866.53
已实现未结算损益	(1,560,438,507.77)	(6,301,033,739.83)
受托资产合计	48,068,415,047.50	61,389,515,760.82
受托资金	44,930,368,348.59	57,052,206,199.86
应付款项	3,138,046,698.91	4,337,309,560.96
受托负债合计	48,068,415,047.50	61,389,515,760.82

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 55. 外币货币性项目

#### (1) 外币货币性项目

项目	年末外币余额	折算汇率	年末折算人民币余额
货币资金			
其中：港币	198,949,811.21	0.9032	179,695,448.53
美元	50,195,316.44	7.0288	352,812,863.58
结算备付金			
其中：港币	6,264,958.05	0.9032	5,658,635.41
美元	10,135,642.85	7.0288	71,241,406.46
融出资金			
其中：港币	150,075,784.68	0.9032	135,551,450.24
美元	3,302.97	7.0288	23,215.92
存出保证金			
其中：港币	2,800,000.00	0.9032	2,529,016.00
美元	270,000.00	7.0288	1,897,776.00
应收款项			
其中：港币	5,618,552.36	0.9032	5,074,788.86
美元	237,834.75	7.0288	1,671,692.89
其他应收款			
其中：港币	499,694.00	0.9032	451,333.60
应付款项			
其中：港币	5,630,497.55	0.9032	5,085,578.00
美元	271,665.34	7.0288	1,909,481.34
其他应付款			
其中：港币	1,215,212.69	0.9032	1,097,604.40
美元	22,587.19	7.0288	158,760.84
代理买卖证券款			
其中：港币	157,327,473.49	0.9032	142,101,320.61
美元	50,822,298.35	7.0288	357,219,775.38

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### (2) 境外经营实体

集团2025年度合并财务报表中包含境外子公司方正证券(香港)金融控股有限公司,其外币资产负债表中资产、负债类项目采用资产负债表日的即期汇率折算(1:0.9032港币);所有者权益类项目除“未分配利润”外,均按业务发生时的即期汇率折算;利润表中的收入与费用项目,采用交易发生日的即期汇率的近似汇率折算,即对每月的发生额按照当月平均汇率进行折算,年度用月度相加而得。上述折算产生的外币报表折算差额,在所有者权益项目下单独列示。外币现金流量采用现金流量发生日的即期汇率的近似汇率折算。汇率变动对现金的影响额,在现金流量表中单独列示。

## 56. 租赁

### (1) 作为承租人

项目	2025年度	2024年度
租赁负债利息费用	11,489,648.87	13,858,148.33
计入当期损益的采用简化处理的短期及低价值租赁费用	13,213,164.48	21,535,596.28
与租赁相关的总现金流出	177,106,471.79	210,487,330.52

本集团承租的租赁资产主要为经营过程中使用的房屋及建筑物,本集团通常不将租赁资产进行转租。本集团租赁合同通常不涉及可变租金条款。

## 七、合并范围的变化

2025年度,本集团的合并范围除结构化主体的变化外,不存在其他变化。

### 1. 本年新纳入合并范围的结构化主体

截至2025年12月31日,本集团新纳入合并范围的结构化主体为方正证券方稳增利2号单一资产管理计划、方正证券稳安1号单一资产管理计划、方正中期金增利FOF3号集合资产管理计划、华夏基金瑞思2号单一资产管理计划4只资产管理计划。

### 2. 本年不再纳入合并范围的结构化主体

截至2025年12月31日,因安贤方圆守正一号私募证券投资基金、量派正安500指数增强20号私募证券投资基金A等8只结构化主体已进行清算或全额赎回,本集团不再将其纳入合并范围。

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

## 八、在其他主体中的权益

### (一) 在子公司中的权益

#### 1. 重要的子公司

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股及表决权比例(%)		取得方式
				直接	间接	
方正中期期货	湖南、北京、江苏	北京	商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理;基金销售。	92.44	-	非同一控制下企业合并
方正富邦基金	北京	北京	公开募集证券投资基金管理、基金销售、特定客户资产管理。	66.70	-	设立
方正承销保荐	北京	北京	证券承销与保荐	100.00	-	非同一控制下企业合并
方正和生投资	北京	西藏	私募基金管理	100.00	-	设立
方正证券投资	北京	北京	另类投资业务	100.00	-	设立

#### 2. 重要的非全资子公司

子公司名称	少数股东持股比例(%)	本年归属于少数股东的损益	本年向少数股东宣告分派的股利	年末少数股东权益余额
方正中期期货	7.56	15,358,967.30	-	179,591,579.83
方正富邦基金	33.30	5,934,523.71	-	179,553,463.90

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 3. 重要的非全资子公司的财务信息

子公司名称	2025年12月31日		2024年12月31日	
	资产合计	负债合计	资产合计	负债合计
方正中期期货	25,736,228,771.72	23,241,314,335.96	20,097,008,878.21	17,805,255,385.55
方正富邦基金	639,173,238.71	99,973,647.46	617,990,267.34	96,612,068.60

项目		方正中期期货	方正富邦基金
2025年度	营业收入	757,561,405.04	275,047,419.60
	净利润	203,160,943.10	17,821,392.51
	综合收益总额	203,160,943.10	17,821,392.51
	经营活动现金流量	2,170,223,030.93	18,556,782.93
2024年度	营业收入	790,487,034.55	265,609,634.49
	净利润	171,797,655.74	25,626,533.85
	综合收益总额	171,797,655.74	25,626,533.85
	经营活动现金流量	(6,551,297,272.23)	17,318,680.23

### (二) 在联营企业中的权益

#### 1. 不重要的联营企业的汇总财务信息

项目	2025年度	2024年度
北大医疗康复医院管理有限公司		
投资账面价值合计	-	-
下列各项按持股比例计算的合计数		
净利润	10,591,932.73	6,006,520.91
其他综合收益	-	-
综合收益总额	10,591,932.73	6,006,520.91

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 2. 联营企业发生的超额亏损

联营企业名称	以前年度累积未确认的损失	本年分享的净利润 (或本年未确认的损失)	本年末累计 未确认的损失
北大医疗康复医院管理有限公司	(79,144,565.91)	10,591,932.73	(68,552,633.18)

### (三) 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

#### 1. 未纳入合并财务报表范围的结构化主体

本集团作为结构化主体的管理者，在报告期间对结构化主体拥有管理权，这些主体包括资产管理计划、基金及有限合伙企业等。除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。

截至2025年12月31日止，上述由本集团管理的未合并结构化主体的资产总额为人民币152,816,742,563元。本集团在上述结构化主体中的投资和获得的收入并不重大。

#### 2. 与在结构化主体中权益相关的资产负债的账面价值和最大损失敞口

项目	财务报表列报项目	2025年12月31日	
		账面价值	最大损失敞口
基金	交易性金融资产	216,545,023.84	216,545,023.84
券商资管产品	交易性金融资产	67,298,893.38	67,298,893.38
其他	交易性金融资产	1,147,702,368.23	1,147,702,368.23
合计		1,431,546,285.45	1,431,546,285.45

#### 3. 最大损失敞口的确定方法

截至2025年12月31日，本集团因投资上述结构化主体而可能遭受损失的最大损失敞口为其在报告日的账面价值。

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 九、政府补助

#### (1) 涉及政府补助的负债项目

项目	年初余额	本年新增	本年计入营业外收入	本年计入其他收益	本年其他变动	年末余额	与资产/收益相关
递延收益	20,671,755.70	-	-	2,538,913.90	-	18,132,841.80	与资产相关
递延收益	-	147,791.75	86,505.01	-	-	61,286.74	与收益相关
合计	20,671,755.70	147,791.75	86,505.01	2,538,913.90	-	18,194,128.54	

#### (2) 计入当期损益的政府补助

项目	2025年	2024年
与资产相关的政府补助		
计入其他收益	2,538,913.90	2,538,913.90
与收益相关的政府补助		
计入其他收益	15,792,275.43	12,741,657.80
计入营业外收入	2,686,505.01	1,800,000.00
合计	21,017,694.34	17,080,571.70

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

## 十、与金融工具相关的风险

### 1、风险管理政策和组织架构

#### (1) 风险管理目标和政策

本集团在日常经营活动中面对的风险主要包括信用风险、流动性风险和市场风险等。本附注包括本集团面临的以上风险的情况,本集团计量和管理风险的目标、政策和流程,以及本集团资本管理的情况。

本集团从事风险管理的目标是通过建立健全与集团自身发展战略相适应的全面风险管理体系,以保证各类风险可测、可控、可承受,确保承受的风险与总体发展战略目标相适应。全面风险管理体系包括可操作的管理制度、健全的组织架构、可靠的信息技术系统、量化的风险指标体系、专业的人才队伍、有效的风险应对机制以及良好的风险管理文化。基于该风险管理目标,本集团风险管理的基本策略是制定并持续完善风险管理制度,对不同风险类型进行准确识别、审慎评估、动态监控、及时报告、妥善应对及全程管理。本集团通过评估、稽核、检查和绩效考核等手段保证风险管理制度的贯彻落实。

#### (2) 风险管理原则

本集团全面风险管理遵循全覆盖、前瞻性、全局性、有效性、匹配性五项基本原则。

#### (3) 风险管理组织架构

本集团风险管理组织架构由董事会及其下设的风险控制委员会、董事会审计委员会、经营管理层及风险管理委员会、风险管理职能部门、各业务部门(包括分支机构及子公司)四个层级构成。各业务部门(包括分支机构及子公司)、风险管理职能部门、稽核监察部构成公司风险管理三道防线,建立部门间密切协作、相互衔接、有效制衡的运行机制,持续监控管理各类风险。

本集团董事会承担全面风险管理最终责任,可授权董事会风险控制委员会履行其全面风险管理的部分职责。董事会审计委员会承担全面风险管理的监督责任,负责监督检查董事会和经营管理层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改,对发生重大风险事件负有主要责任或者领导责任的董事、高级管理人员提出罢免的建议。公司执行委员会承担全面风险管理主要责任,执行委员会主任对公司全面风险管理的有效性承担主要责任。风险管理委员会推动集团全面风险管理各项工作,协助经理层建立规范的全面风险管理架构和体系,推进风险管理各项工作有序运行。首席风险官负责组织落实全面风险管理的具体工作。

本集团各部门、分支机构及子公司的负责人承担本单位风险管理的直接责任。风险管理部在首席风险官的领导下推动全面风险管理工作。合规部、资金运营中心、董事会办公室、信息技术管理部、运营中心等各风险管理职能部门在其职责分工及专业特长范围内协同对相关风险实施管理,保障集团风险管理政策的一致性和有效性,本公司其他职能部门在其职责范围内履行相应的风险管理职能。

本集团依法依规通过公司治理程序将所有子公司纳入全面风险管理体系,对其风险管理工作实行垂直管理并逐步加强一体化管控,从公司治理、风险偏好与风险指标管理、新业务管理、重大事项管理、风险报告、考核评价等方面强化对子公司的风险管理,要求并确保子公司在整体风险偏好和 risk 管理制度框架下,建立健全自身的风险管理组织架构、制度流程、信息技术系统和风控指标体系,保障全面风险管理的一致性和有效性。

### 2、金融工具风险

#### 信用风险

##### (1) 信用风险管理

信用风险是指借款人、交易对手或持仓金融头寸的发行人无法履约或信用资质恶化而造成损失的风险。

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

本集团信用风险主要来自四个方面:一是融资融券、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易、孖展融资等融资类业务的客户出现违约,不能偿还对本集团所欠债务的风险;二是所投债券、信用类产品等投资类业务由于发行人或融资人出现违约,所带来的交易品种不能兑付本息的风险;三是权益互换、场外期权等场外衍生品交易中的交易对手违约给公司带来损失的风险;四是债券正回购和股票期权等经纪业务方面,在结算当日客户资金不足时,代客户进行结算后客户违约的风险。

集团建立有完善的信用风险管理体系,通过对信用风险敞口类业务建立实时预警,逐日监控,定期不定期排查检视,调整风险分类等管理机制,推动落实早发现、早报告、早化解、早处置的要求和规范,最大限度降低风险成本。

在融资融券、股票质押式回购交易、孖展融资等融资类业务方面,本集团构建了多层级的业务授权管理体系,通过客户征信、授信审批、担保品准入与折算率动态调整、逐日盯市、强制平仓、司法追索等方式,建立了完善的事前、事中、事后全流程风险管理体系。

在债券投资、信用类产品等投资类业务方面,本集团制定了法人客户内部评级与授信管理制度,构建了覆盖投前、投中、投后全流程的信用风险管理体系。根据客户内部评级进行准入,根据客户内部评级、行业风险、区域风险等进行集中度管理,并建有名单制管控规则对准入和额度进行调整。本集团建立了风险分类、风险预警等存续期管理制度,通过风险分类、压力测试等手段,从投资产品、发行主体、交易对手等不同层面进行信用风险把控,并及时调整内部评级和授信额度。

在场外衍生品交易业务方面,本集团建立了包括投资者适当性、尽职调查、额度管理、潜在风险敞口计量规则、保证金收取及盯市等多个方面的管理办法和配套细则,从事前、事中、事后三个环节加强风险管理。

在债券正回购和股票期权等经纪业务方面,本集团建立了事前风险管控、事中实盘盯市、事后风险报告的体系对业务进行管理。

### (2) 预期信用损失计量

#### a) 金融工具风险阶段划分

本集团持续完善覆盖各项信用风险金融工具的预期信用损失管理体系,明确包括董事会、执行委员会和其他相关部门的职责分工,通过建立管理制度、加强过程控制、夯实数据基础,高质量建设预期信用损失管理体系。本集团在计量预期信用损失时,充分考虑信用风险面临的不确定性,及时、充足计提减值准备,确保已计提的减值准备能够有效覆盖预期信用损失。

对于以摊余成本计量的金融资产(包括融出资金、买入返售金融资产、债权投资等)、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产(包括其他债权投资)。本集团评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加或已发生信用减值,将各笔业务划分入三个风险阶段。

金融工具三个阶段的主要定义请参见本附注四、10(5)。

#### b) 信用风险显著增加的判断标准

本集团在每个资产负债表日,评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否显著增加。本集团以单项金融工具或者具有共同信用风险特征的金融工具组合为基础,按照实质性风险判断原则,通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险,以确定金融工具信用风险是否显著增加。本集团进行相关评估时充分考虑各种合理且有依据的信息,包括但不限于:

- (i) 同一金融工具或具有相同预计存续期的类似金融工具的信用风险的外部市场指标是否发生显著变化;
- (ii) 金融工具外部信用评级实际或预期是否发生显著变化;
- (iii) 对债务人实际或预期的内部评级是否下调;
- (iv) 预期将导致债务人履行其偿债义务的能力发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化;
- (v) 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化;
- (vi) 债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化;
- (vii) 作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化;

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(viii) 实际或预期增信措施有效性发生重大不利变化;

(ix) 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化。

在判断金融工具的信用风险自初始确认后是否发生显著增加时,本集团设置了定性和定量标准。例如:内部信用评级下降至一定级别及以下,将被视为信用风险显著增加。

### c) 已发生信用减值资产的定义

金融资产工具信用减值,有可能是多个事件的共同作用所致,未必是可单独识别的事件所致。为确定是否发生信用减值,本集团主要考虑以下一项或多项定量、定性指标:

- (i) 金融资产逾期超过 90 日;
- (ii) 担保物价值已经不能覆盖融资金额;
- (iii) 最新评级存在违约级别;
- (iv) 发行方或债务人发生重大财务困难;
- (v) 由于发行方或债务人财务困难导致相关金融资产的活跃市场消失;
- (vi) 公司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;
- (vii) 债务人很可能破产或进行其他财务重组;
- (viii) 其他表明金融资产已发生信用减值的情形。

本集团违约定义已被一致地应用于预期信用损失计量涉及的违约概率、违约损失率及违约风险敞口的估计中。

### d) 预期信用损失计量的参数

根据信用风险是否发生显著增加以及是否已发生信用减值,本集团对不同的资产分别以 12 个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。

(i) 对于融资类业务,本集团基于可获取的内外部信息,如:历史违约数据、履约保障比例、担保物变现能力等因素,定期对融资人进行风险评估。本年末各阶段减值损失率(综合考虑违约概率和违约损失率)参数区间如下:

第一阶段:根据不同的维持担保比例,减值损失率一般为不超过 0.5%;

第二阶段:根据不同的维持担保比例,减值损失率一般为 0.5%-10%;

第三阶段:综合考虑质押物总估值、履约保障比例、融资人信用状况及还款能力、其他担保资产价值情况、第三方提供连带担保等指标,逐项评估每笔业务的可收回金额,确定减值准备金额。

(ii) 对于债券投资类业务,预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。本集团考虑历史统计数据(如交易对手评级、担保方式及抵质押物类别、还款方式等)的定量分析及前瞻性信息,建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型。预期信用损失为考虑了前瞻性影响的违约概率、违约风险敞口及违约损失率三者乘积折现后的结果。

违约概率是指债务人在未来 12 个月或在整个剩余存续期,无法履行其偿付义务的可能性。本集团基于历史违约数据、内部及外部评级信息、前瞻性信息等因素估计违约概率;

违约损失率是指本集团对违约风险暴露发生损失程度作出的预期。根据交易对手的类型、追索的方式和优先级,以及担保品的不同,违约损失率也有所不同。违约损失率以违约发生时风险敞口损失的百分比表示;

违约风险敞口是指在未来 12 个月或在整个剩余存续期中,在违约发生时本集团应被偿付的金额;

预期信用损失计量中使用的折现率为实际利率。

本报告期内,本集团持续完善统一的预期信用损失法实施管理体系,对预期信用损失相关模型和参数持续进行监测,并根据监测结果开展模型优化工作。

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### e) 前瞻性信息

信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计量均涉及前瞻性信息，本集团通过进行历史数据分析，识别出影响预期信用损失的关键经济指标，主要包括国内生产总值、消费者物价指数等。通过进行回归分析，确定这些经济指标对违约概率、违约敞口和违约损失率之间的影响，对预期损失进行前瞻性的调整。本集团定期根据这些经济指标预测以及专家评估，对前瞻性信息进行调整。

### (3) 信用风险敞口

截至2025年12月31日，本集团债券投资组合按照账面价值、投资评级分类的信用风险敞口如下：

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
国债、中央银行票据	18,832,159,320.94	20,528,265,385.89
金融债券、地方政府债	26,400,119,279.35	42,846,806,533.34
信用评级 AAA 级的信用债券	19,841,840,800.28	19,560,469,559.93
信用评级 AAA 级以下，BBB 级（含）以上的信用债券	2,915,567,357.16	3,222,129,087.64
信用评级 BBB 级以下的信用债券	25,043,600.00	69,665,574.51
可转换债券	634,527,200.94	479,802,503.59
可交换债券	501,590,424.67	680,133,392.64
债券投资信用风险敞口合计	69,150,847,983.34	87,387,272,037.54

金融债券含国家开发银行、进出口银行、农业发展银行等政策性银行发行的金融债券。信用评级以长期信用评级为基准，短期信用评级 A-1 归入 AAA 级信用债券中，短期信用评级 A-2、A-3 归入 AAA 级以下、BBB 级（含）以上的信用债券，短期信用评级 B 级（含）以下归入信用评级 BBB 级以下的信用债券。超短期融资券适用其发行主体的信用评级。未评级的信用债券归入 BBB 级以下信用债券。

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

在不考虑担保物或其他信用增级措施的情况下，于资产负债表日最大信用风险敞口是指金融资产扣除资产减值及损失准备后的账面价值。本集团最大信用风险敞口金额列示如下：

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
银行存款及其他货币资金	76,380,472,684.22	59,728,496,597.12
结算备付金	11,409,301,727.19	11,879,107,095.14
融出资金	55,705,478,712.04	41,570,076,666.41
交易性金融资产	50,598,514,929.99	33,224,498,941.06
其他债权投资	28,840,126,797.46	50,700,023,652.70
衍生金融资产	78,011,337.30	284,170,212.92
买入返售金融资产	6,550,509,002.06	10,239,623,620.99
应收款项	1,040,322,553.62	837,681,372.78
存出保证金	12,370,035,804.46	9,585,007,984.73
其他资产中的金融资产	305,576,948.09	297,187,324.35
信用风险敞口	243,278,350,496.43	218,345,873,468.20

### 流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。

本集团建立了较完善的流动性风险管理体系，在明确公司流动性风险偏好的基础上制定并持续完善流动性风险管理制度和流程，明确流动性风险管理的总体目标、管理模式以及流动性风险识别、计量、监测和控制的方法和程序。

本集团对流动性风险管理的措施主要包括：

对资金进行统一管理和运作。资金运营中心统一进行融资管理及资金调配。综合考虑负债到期、业务发展、市场变化等因素，对各业务用资规模进行动态管理，及时调整融资规划；精细化资金敞口管理，运用现金流测算、压力测试等管理工具，及早识别潜在风险，提前安排融资和调整业务用资节奏，有效控制流动性风险。

建立完善的流动性风险限额和预警指标体系，定期监测、计量、报告，通过压力测试做好前瞻性预判与管控。每日监测流动性覆盖率、净稳定资金率、备用金、优质流动性资产储备比未来7日内流动性缺口等指标，定期报告整体流动性风险状况，确保维持充裕的优质流动性资产，在正常及压力情景下均能够覆盖未来一定时期的现金流缺口。除开展年度综合压力测试外，针对年度、月度资产负债配置计划等情形定期、不定期开展流动性专项压力测试，根据压力测试结果预判可能存在的风险隐患、优化资产负债配置。

建立流动性风险应急机制。根据流动性紧张程度、可控性和影响范围等因素，将流动性风险从轻到重分为三级，并针对性制定相应的流动性风险应对预案。通过定期与不定期的专项演练，持续检验和优化应急流程，确保预案在真实压力场景下具备可操作性与及时性。

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

本集团持有的金融负债按剩余合同义务到期期限的未折现现金流分析列示如下。表格所列未折现的现金流包括利息及本金的现金流。对于浮动利率的项目，未折现金额为基于年末的利率计算。

2025年12月31日

项目	逾期 / 即时偿还	3个月以内	3个月至1年	1年至5年	5年以上	合计
非衍生金融负债						
应付短期融资款	-	3,117,518,160.36	19,810,191,409.06	-	-	22,927,709,569.42
拆入资金	-	7,167,129,164.17	3,344,463,722.22	-	-	10,511,592,886.39
交易性金融负债	5,709,706.76	8,134,973,390.70	2,685,628,877.22	60,970,609.77	1,987,743.12	10,889,270,327.57
卖出回购金融资产款	-	41,043,141,022.63	1,521,327,997.06	-	-	42,564,469,019.69
代理买卖证券款	61,427,075,437.20	-	-	-	-	61,427,075,437.20
应付款项	21,463,935,919.30	-	-	-	-	21,463,935,919.30
应付债券	-	6,537,824,529.67	12,639,909,219.21	27,506,270,065.81	-	46,684,003,814.69
租赁负债	-	33,470,320.06	92,848,532.64	222,632,367.89	3,546,176.88	352,497,397.47
其他	2,194,314,021.65	-	-	-	-	2,194,314,021.65
小计	85,091,035,084.91	66,034,056,587.59	40,094,369,757.41	27,789,873,043.47	5,533,920.00	219,014,868,393.38
衍生金融负债						
以净额交割的衍生金融负债	-	126,274,464.64	131,402,683.11	20,241,834.76	-	277,918,982.51
金融负债合计	85,091,035,084.91	66,160,331,052.23	40,225,772,440.52	27,810,114,878.23	5,533,920.00	219,292,787,375.89

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

2024年12月31日

项目	逾期 / 即时偿还	3个月以内	3个月至1年	1年至5年	5年以上	合计
非衍生金融负债						
应付短期融资款	-	1,634,650,305.26	14,354,817,582.56	-	-	15,989,467,887.82
拆入资金	-	11,452,859,546.67	6,989,993,550.00	-	-	18,442,853,096.67
交易性金融负债	7,964,611.93	7,603,428,071.20	982,139,741.58	-	-	8,593,532,424.71
卖出回购金融资产款	-	52,023,731,883.15	1,143,438,986.79	-	-	53,167,170,869.94
代理买卖证券款	50,320,183,863.85	-	-	-	-	50,320,183,863.85
应付款项	16,719,494,626.32	-	-	-	-	16,719,494,626.32
应付债券	-	3,065,408,483.38	10,842,451,389.01	22,857,584,001.37	-	36,765,443,873.76
租赁负债	-	51,025,963.19	131,443,350.62	225,205,927.73	3,214,073.40	410,889,314.94
其他	4,463,179,688.78	-	-	-	-	4,463,179,688.78
小计	71,510,822,790.88	75,831,104,252.85	34,444,284,600.56	23,082,789,929.10	3,214,073.40	204,872,215,646.79
衍生金融负债						
以净额交割的衍生金融负债	-	216,232,085.82	124,386,274.62	-	-	340,618,360.44
金融负债合计	71,510,822,790.88	76,047,336,338.67	34,568,670,875.18	23,082,789,929.10	3,214,073.40	205,212,834,007.23

### 市场风险

市场风险是指所持有的金融工具或产品的公允价值因市场价格或估值不利变动而导致公司发生损失的风险，主要包括利率风险、价格风险以及汇率风险等。

本集团借鉴国内外市场风险管理的领先实践，建立了以定量计量为主、定性分析为辅的市场风险管理体系。具体业务开展过程中，本集团主要通过估值盯市、风险敞口计量、风险限额管理、压力测试等措施对各项业务面临的市场风险进行全流程管理。

估值盯市：每年年初，风险管理委员会确定本集团所持有的金融产品或工具的估值方法，业务部门和风险管理部独立地对持有的金融产品和工具进行逐日估值和盯市，并计算业务损益。

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

风险敞口计量：在估值的基础上，本集团对持有的金融产品或工具的风险敞口进行计量，包括固收业务的 DV01、权益业务的 Greeks 等。此外，本集团还对市场风险计量风险价值（VaR），用以在同一尺度下衡量和加总各业务的风险大小。本集团还将风险敞口的计量结果应用到敏感性分析中。

风险限额管理：公司对业务规模、损益、风险敞口、持仓集中度等设定了限额，自上而下覆盖公司、部门或业务、组合及策略、个券等层级。风险管理部和业务部门独立地对风险限额进行监测。

压力测试：作为对上述措施的补充，公司通过历史情景和假设情景分析持仓头寸在极端市场冲击下的可能损失，这些情景包括宏观经济衰退、股指和利率大幅不利变动、指数波动率和期货基差大幅不利变动等。

本集团的市场风险敞口如下：

项目	2025年12月31日	
	公允价值	占净资产比例（%）
交易性金融资产	65,741,777,652.14	128.00
其中：债券	25,417,303,430.80	49.49
永续债	14,893,417,755.08	29.00
公募基金	15,996,425,942.49	31.14
股票	3,947,980,819.47	7.69
银行理财产品	2,474,449,411.26	4.82
券商资管产品	150,779,704.99	0.29
其他	2,861,420,588.05	5.57
其他债权投资	28,840,126,797.46	56.15
其中：地方债	18,537,342,652.70	36.09
国债	7,959,000,959.42	15.50
中期票据	1,817,542,530.47	3.54
公司债	353,427,170.27	0.69
其他	172,813,484.60	0.33
其他权益工具投资	6,781,263,781.26	13.20
其中：股票	6,586,757,282.24	12.82
基金	192,306,499.02	0.37
其他	2,200,000.00	0.01
<b>合计</b>	<b>101,363,168,230.86</b>	<b>197.35</b>

截至2025年12月31日，若本集团持有的上述投资的公允价值上升5%且其他市场变量保持不变，本集团净资产将相应增加9.87%；反之，若本集团持有金融工具的公允价值下降5%且其他市场变量保持不变，本集团净资产则将相应下降9.87%。

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### (1) 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本集团的生息资产主要为货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、存出保证金及债券投资等。本集团的计息负债主要为应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款及应付债券等。

本集团利用敏感性分析作为监控利率风险的主要工具，采用敏感性分析衡量在其他变量不变的假设下，当利率发生合理、可能的变动时，将对利润总额和所有者权益产生的影响。本集团债券投资标的主要为国债、政策性金融债、地方政府债、信用债等固定收益品种。本集团对固定收益资产的利率风险制定了规模、久期、基点价值（DV01）、VaR等风险限额，并通过国债期货、利率互换等衍生品适时对冲。2025年，公司管理层根据债券市场走势及判断，对持仓规模进行动态调整，合理控制风险敞口。

2025年12月31日，公司债券久期及基点价值情况如下：

日期	修正久期	基点价值（万元）
2025年12月31日	4.90	3,334.34
2024年12月31日	5.69	4,902.89

#### 敏感性分析

项目	2025年度	
	对利润总额的影响	对所有者权益的影响
市场利率平行上升100个基点	(2,060,069,305.33)	(2,525,257,575.44)
市场利率平行下降100个基点	2,310,863,240.58	2,838,914,697.30

项目	2024年度	
	对利润总额的影响	对所有者权益的影响
市场利率平行上升100个基点	(2,103,643,033.93)	(3,718,181,724.76)
市场利率平行下降100个基点	2,337,432,757.71	4,196,610,948.12

上述敏感性分析假设各期限资产和负债的收益率平行上移或下移，因此，不反映仅某些利率变动而剩余利率不变所可能带来的影响。这种预测还基于其他简化的假设，包括所有头寸将持有到期。

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

### (2) 价格风险

价格风险主要包括权益类证券价格风险和商品价格风险。本集团面临的价格风险主要来自以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具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的价格波动,相关金融资产主要包括股票(含股票指数)、基金和商品,以及与其挂钩的金融衍生品(如股指期货、商品期货)。

本公司控制方向性权益类业务规模,着力发展非方向性以及风险中性权益类业务,对各类业务规模及其风险敞口制定限额。针对衍生品的模型风险,本公司建立了模型验证机制。2025年12月31日,公司权益类证券持仓 VaR 值为 1.61 亿元。

### (3) 汇率风险

汇率风险,是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本集团持有的外币资产及负债占整体资产及负债比重并不重大;在本集团收入结构中,绝大部分赚取收入的业务均以人民币进行交易。本集团通过降低外币资金的净额来降低汇率风险。

外汇汇率发生合理、可能的变动时,将对利润总额及所有者权益产生的影响不重大。

## 3. 金融资产转移

在日常业务中,本集团部分交易将已确认的金融资产转让给第三方或客户,但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中终止确认此类金融资产。

### (1) 融出证券

本集团与客户订立协议,融出证券予客户,以客户的证券或现金为抵押,由于本集团仍保留有关证券的全部风险,因此并未于资产负债表中终止确认该等证券。已融出的交易性金融资产、其他权益工具投资的公允价值详见附注六、11。

### (2) 卖出回购协议

本集团通过转让债券予交易对手取得款项,并与其签订回购上述资产的协议。根据协议,交易对手拥有收取上述证券协议期间合同现金流量和再次将上述证券用于担保的权利,同时承担在协议规定的到期日将上述证券归还于本集团的义务。本集团认为上述金融资产的风险与报酬均未转移,因此并未于资产负债表终止确认上述金融资产。于 2025 年 12 月 31 日,本集团无债券买断式回购。

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

### 十一、公允价值的披露

本集团对于金融资产及金融负债建立了独立的估值流程,相关部门按照职责分工,分别负责估值、模型验证及账务处理工作。管理层负责按董事会要求,组织实施估值内部控制制度的日常运行,确保估值内部控制制度的有效执行。

对存在活跃市场的金融工具,用活跃市场中的出价和要价之间最能代表当前情况下公允价值的价格确定其公允价值,且不扣除将来处置该金融工具时可能发生的交易费用。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的,且代表了在有序交易中实际发生的市场交易的价格。

对不存在活跃市场的金融工具,采用估值技术确定其公允价值。所采用的估值技术包括市场参与者进行有序交易使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等市场参与者普遍认同,且被以往市场交易价格验证具有可靠性的估值技术。本集团定期评估估值技术,并测试其有效性。

本集团在估值技术中使用的主要参数包括标的价格、利率、汇率、波动水平、相关性及交易对手信用差价等,均为可观察到的且可从公开市场获取的参数。

#### (一) 以公允价值计量的资产和负债

项目	2025年12月31日			合计
	活跃市场报价	重要可观察输入值	重要不可观察输入值	
	(第一层次)	(第二层次)	(第三层次)	
持续的公允价值计量				
交易性金融资产	10,607,465,943.72	49,116,344,413.61	6,017,967,294.81	65,741,777,652.14
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	10,607,465,943.72	49,116,344,413.61	6,017,967,294.81	65,741,777,652.14
其中: 债券	704,599,762.59	23,887,271,527.09	825,432,141.12	25,417,303,430.80
永续债	-	14,538,342,330.43	355,075,424.65	14,893,417,755.08
公募基金	8,841,204,823.38	7,147,322,854.98	7,898,264.13	15,996,425,942.49
股票	1,061,661,357.75	36,579.00	2,886,282,882.72	3,947,980,819.47
银行理财产品	-	2,474,449,411.26	-	2,474,449,411.26
券商资管产品	-	150,779,704.99	-	150,779,704.99
其他	-	918,142,005.86	1,943,278,582.19	2,861,420,588.05
衍生金融资产	-	75,327,730.87	2,683,606.43	78,011,337.30
其他债权投资	-	28,840,126,797.46	-	28,840,126,797.46
其他权益工具投资	6,779,063,781.26	-	2,200,000.00	6,781,263,781.26
投资性房地产	-	-	1,243,287,574.45	1,243,287,574.45
<b>合计</b>	<b>17,386,529,724.98</b>	<b>78,031,798,941.94</b>	<b>7,266,138,475.69</b>	<b>102,684,467,142.61</b>

### 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

项目	2025年12月31日			合计
	活跃市场报价	重要可观察输入值	重要不可观察输入值	
	(第一层次)	(第二层次)	(第三层次)	
持续的公允价值计量				
交易性金融负债	5,709,706.76	6,186,852,349.59	4,696,708,271.22	10,889,270,327.57
衍生金融负债	-	277,293,868.71	625,113.80	277,918,982.51
<b>合计</b>	<b>5,709,706.76</b>	<b>6,464,146,218.30</b>	<b>4,697,333,385.02</b>	<b>11,167,189,310.08</b>

项目	2024年12月31日			合计
	活跃市场报价	重要可观察输入值	重要不可观察输入值	
	(第一层次)	(第二层次)	(第三层次)	
持续的公允价值计量				
交易性金融资产	8,761,218,419.60	43,761,022,777.76	6,528,303,812.30	59,050,545,009.66
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	8,761,218,419.60	43,761,022,777.76	6,528,303,812.30	59,050,545,009.66
其中：债券	572,589,397.58	24,645,102,825.45	424,456,809.73	25,642,149,032.76
永续债	-	11,045,099,352.08	-	11,045,099,352.08
公募基金	6,708,296,063.49	5,720,097,425.75	-	12,428,393,489.24
股票	1,480,332,958.53	26,406.00	1,457,691,792.46	2,938,051,156.99
银行理财产品	-	1,610,819,345.20	-	1,610,819,345.20
券商资管产品	-	143,246,853.69	-	143,246,853.69
其他	-	596,630,569.59	4,646,155,210.11	5,242,785,779.70
衍生金融资产	-	131,313,962.71	152,856,250.21	284,170,212.92
其他债权投资	-	50,682,592,720.06	17,430,932.64	50,700,023,652.70
其他权益工具投资	3,627,540,097.70	-	2,200,000.00	3,629,740,097.70
投资性房地产	-	-	1,187,944,294.14	1,187,944,294.14
<b>合计</b>	<b>12,388,758,517.30</b>	<b>94,574,929,460.53</b>	<b>7,888,735,289.29</b>	<b>114,852,423,267.12</b>

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	2024年12月31日			合计
	活跃市场报价	重要可观察输入值	重要不可观察输入值	
	(第一层次)	(第二层次)	(第三层次)	
持续的公允价值计量				
交易性金融负债	7,964,611.93	6,862,080,370.00	1,723,487,442.78	8,593,532,424.71
衍生金融负债	-	320,152,495.59	20,465,864.85	340,618,360.44
<b>合计</b>	<b>7,964,611.93</b>	<b>7,182,232,865.59</b>	<b>1,743,953,307.63</b>	<b>8,934,150,785.15</b>

### (二) 持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

对于存在活跃市场的以公允价值计量且其变动计入当期损益的资产及负债、其他债权投资,其公允价值是按资产负债表日的市场报价确定的。

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

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。

交易性金融资产和其他债权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。

国债期货合约、股指期货合约、商品期货合约及利率互换合约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。2025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。

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

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。

### 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

第三层次公允价值计量的量化信息如下：

项目	2025年末公允价值	估值技术	不可观察输入值	对公允价值影响
债券类投资	825,432,141.12	现金流量折现法	折现率	折现率越高，公允价值越低
权益工具投资及其他	5,194,735,153.69	可比公司市场乘数法 最近交易价格法	流动性折扣 波动率 市场乘数	市场乘数越高，公允价值越高 流动性折扣 / 波动率越高，公允价值越低
场外期权	2,058,492.63	PDE 数值求解方法	波动率	波动率越大，对公允价值的影响越大
收益凭证	4,633,749,918.33	PDE 数值求解方法	波动率	波动率越大，对公允价值的影响越大
投资性房地产	1,243,287,574.45	市场法 收益法	修正后的参照物 交易价格 折现率	修正后的参照物交易价格越高，公允价值越高 折现率越高，公允价值越低

本集团采用第三层次估值的金融工具主要为以公允价值计量的股权投资等。2025年，上述持续第三层次公允价值计量的资产和负债的公允价值的估值技术并未发生变更。

方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

(五) 持续以第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息

2025年12月31日

项目	2025年1月1日	当期利得或损失总额		购买	出售	转入第三层次	转出第三层次	其他	2025年12月31日
		计入损益	计入其他综合收益						
交易性金融资产	6,528,303,812.30	1,254,759,351.90	-	3,478,785,844.65	5,243,881,714.04	-	-	-	6,017,967,294.81
其中：债券	424,456,809.73	(27,024,668.61)	-	800,000,000.00	372,000,000.00	-	-	-	825,432,141.12
永续债	-	75,424.65	-	355,000,000.00	-	-	-	-	355,075,424.65
股票	1,457,691,792.46	273,788,039.52	-	2,251,900,629.31	1,097,097,578.57	-	-	-	2,886,282,882.72
公募基金	-	(360.87)	-	7,898,625.00	-	-	-	-	7,898,264.13
其他	4,646,155,210.11	1,007,920,917.21	-	63,986,590.34	3,774,784,135.47	-	-	-	1,943,278,582.19
衍生金融资产	152,856,250.21	-	-	2,683,606.43	152,856,250.21	-	-	-	2,683,606.43
其他权益工具投资	2,200,000.00	-	-	-	-	-	-	-	2,200,000.00
其他债权投资	17,430,932.64	-	564,823.26	-	17,995,755.90	-	-	-	-
交易性金融负债	1,723,487,442.78	48,072,475.55	-	10,247,777,908.89	7,322,629,556.00	-	-	-	4,696,708,271.22
衍生金融负债	20,465,864.85	-	-	625,113.80	20,465,864.85	-	-	-	625,113.80
投资性房地产(注)	1,187,944,294.14	(114,034,016.45)	-	-	-	-	-	169,377,296.76	1,243,287,574.45

注：投资性房地产本年其他变动为固定资产转入投资性房地产的房产人民币 1,147,800.00 元、抵偿债务转入的房产人民币 168,229,496.76 元，其中抵偿债务转入的房产形成的主要原因详见本附注十六、（二）所述。

### 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别说明外,均以人民币元列示)

2024年12月31日

项目	2024年1月1日	当期利得或损失总额		购买	出售	转入第三层次	转出第三层次	其他	2024年12月31日
		计入损益	计入其他综合收益						
交易性金融资产	6,885,173,029.92	(881,935,912.36)	-	1,575,236,285.62	1,051,312,776.65	1,143,185.77	-	-	6,528,303,812.30
其中: 债券	495,187,397.58	(70,233,962.81)	-	378,466,626.96	378,963,252.00	-	-	-	424,456,809.73
股票	427,257,303.39	201,663,707.41	-	1,084,262,962.11	256,635,366.22	1,143,185.77	-	-	1,457,691,792.46
信托计划	10,850,826.71	(10,850,826.71)	-	-	-	-	-	-	-
其他	5,951,877,502.24	(1,002,514,830.25)	-	112,506,696.55	415,714,158.43	-	-	-	4,646,155,210.11
衍生金融资产	317,933,883.30	(74,761,337.52)	-	4,311,746.08	94,628,041.65	-	-	-	152,856,250.21
其他权益工具投资	2,200,000.00	-	-	-	-	-	-	-	2,200,000.00
其他债权投资	31,419,929.61	-	20,225,136.31	-	34,214,133.28	-	-	-	17,430,932.64
交易性金融负债	778,565,165.21	8,162,277.57	-	3,282,250,000.00	2,345,490,000.00	-	-	-	1,723,487,442.78
衍生金融负债	59,982,742.15	454,346.11	-	20,011,518.74	59,982,742.15	-	-	-	20,465,864.85
投资性房地产	1,762,851,831.20	(590,331,986.11)	-	-	-	-	-	15,424,449.05	1,187,944,294.14

公允价值的第三层级中, 计入当期损益的利得和损失主要于利润表中投资收益和公允价值变动收益 / (损失) 项目中列示。

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### (六) 持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

对于持续的以公允价值计量的资产和负债，本集团在每个财务报告期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级输入值，判断各层级之间是否存在转换。本年内，本集团持有的按公允价值计量的金融工具各层级之间无重大转换。

### (七) 本年发生的估值技术变更及变更原因

本年估值技术未发生重大变更。

### (八) 不以公允价值计量的金融资产和金融负债的情况

本集团不以公允价值计量的金融资产主要包括货币资金、结算备付金、存出保证金、融出资金、买入返售金融资产、应收款项等。货币资金、结算备付金、存出保证金、融出资金、买入返售金融资产主要以市场利率计息，并主要于一年内到期。因此这些款项的账面价值与公允价值相若。

本集团不以公允价值计量的金融负债主要包括应付短期融资款、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、租赁负债等。于2025年12月31日，除以下项目外，本集团其他金融负债于资产负债表日的公允价值与账面价值相若。

项目	2025年12月31日		
	公允价值	账面价值	公允价值计量层次
应付债券 - 公司债	40,108,974,500.00	39,941,331,317.64	第二层次
应付债券 - 次级债	1,759,540,800.00	1,747,488,641.09	第二层次

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

## 十二、关联方关系及其重大交易

### (一) 关联方情况

#### 1、控股股东及最终控制方

##### (1) 控股股东及最终控制方

控股股东	注册地	业务性质	注册资本 (人民币万元)	对本公司持股 比例 (%)	对本公司表决权 比例 (%)
新方正控股发展 有限责任公司	广东省珠海市	投资与资产管理	725,000.00	28.71	28.71

注：新方正集团持有本公司 28.71% 的股权，是本公司的控股股东。中国平安保险（集团）股份有限公司（简称中国平安）通过其控股子公司中国平安人寿保险股份有限公司（简称平安人寿）设立的新方正（北京）企业管理发展有限公司持有新方正集团 66.507% 的股权。

##### (2) 控股股东的注册资本及其变化

控股股东	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
	(人民币万元)			(人民币万元)
新方正控股发展 有限责任公司	725,000.00	-	-	725,000.00

##### (3) 控股股东的所持股份或权益及其变化

控股股东	持股数量（股）		持股比例（%）	
	年末数量	年初数量	年末比例	年初比例
新方正控股发展 有限责任公司	2,363,237,014	2,363,237,014	28.71	28.71

#### 2、子公司

本公司的主要子公司情况，详见本附注八、（一）所述。

#### 3、联营企业

本集团的联营企业情况，参见本附注八、（二）所述。

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 4、本公司的其他主要关联方情况

其他主要关联方名称	与本公司关系
中国平安保险（集团）股份有限公司	中国平安及其主要关联方
捷银国际旅行社（上海）有限公司	中国平安及其主要关联方
平安利顺国际货币经纪有限责任公司	中国平安及其主要关联方
平安信托有限责任公司	中国平安及其主要关联方
平安资产管理有限责任公司	中国平安及其主要关联方
青岛平安康健互联网医院有限公司	中国平安及其主要关联方
深圳平安综合金融服务有限公司	中国平安及其主要关联方
深圳壹账通智能科技有限公司	中国平安及其主要关联方
上海陆金所基金销售有限公司	中国平安及其主要关联方
平安商贸有限公司	中国平安及其主要关联方
中国平安人寿保险股份有限公司	中国平安及其主要关联方
平安证券股份有限公司	中国平安及其主要关联方
平安理财有限责任公司	中国平安及其主要关联方
平安基金管理有限公司	中国平安及其主要关联方
平安健康保险股份有限公司	中国平安及其主要关联方
平安养老保险股份有限公司	中国平安及其主要关联方
平安银行股份有限公司	中国平安及其主要关联方
中国平安财产保险股份有限公司	中国平安及其主要关联方
无锡硕平投资管理有限公司	中国平安及其主要关联方
深圳前海征信中心股份有限公司	中国平安及其主要关联方
平安科技（深圳）有限公司	中国平安及其主要关联方
中国高科集团股份有限公司	控股股东及其主要关联方
北京怡健殿方圆门诊部有限公司	控股股东及其主要关联方
北京怡健殿诊所有限公司	控股股东及其主要关联方
北京方正数码有限公司	控股股东及其主要关联方
北大方正投资有限公司	控股股东及其主要关联方
北大方正人寿保险有限公司	控股股东及其主要关联方
珠海越亚半导体股份有限公司	控股股东及其主要关联方
华金证券股份有限公司	其他关联方
湖南方正证券汇爱公益基金会	其他关联方

注：

中国平安及其主要关联方指中国平安保险（集团）股份有限公司的子公司、合营及联营企业；

控股股东及其主要关联方指新方正控股发展有限责任公司的子公司、合营及联营企业。

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

### (二) 重大关联交易情况

本集团与关联方交易按照市场价格进行,无任何高于或低于正常交易价格的情况发生。

#### 1、金融服务类关联交易

##### (1) 金融服务

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度
控股股东及其主要关联方	提供金融服务	2,529,703.77	430,160.57
中国平安及其主要关联方	接受金融服务	50,587,598.27	22,971,118.90
	提供金融服务	15,605,795.14	10,602,085.01

##### (2) 利息收入和利息支出

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度
中国平安及其主要关联方	银行存款利息收入	30,229,219.72	14,353,602.66
中国平安及其主要关联方	利息支出	8,250,708.75	3,492,714.88

#### 2、综合行政类关联交易

自关联方购买商品和接受劳务

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度
控股股东及其主要关联方	接受劳务	121,945.00	1,022,046.00
	购买保险	4,018.39	480,988.88
中国平安及其主要关联方	接受劳务	26,398,583.54	14,470,584.86
	购买保险	16,530,247.43	16,499,765.99

注:公司2025年获批的采购商品、接受劳务关联交易额度为1亿元,本年度采购商品、接受劳务关联交易未超过此额度。

向关联方销售商品和提供劳务

关联方	关联交易内容	2025 年度	2024 年度
控股股东及其主要关联方	销售商品	-	22,935.61

#### 3、关联租赁情况

##### (1) 出租情况

承租方名称	租赁资产种类	2025 年度确认的租赁收入	2024 年度确认的租赁收入
控股股东及其主要关联方	房屋	221,074.29	237,880.73
中国平安及其主要关联方	房屋	2,133,920.65	1,830,057.14

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### (2) 承租情况

出租方名称	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用		支付的租金		承担的租赁负债利息支出		增加的使用权资产	
		2025年度	2024年度	2025年度	2024年度	2025年度	2024年度	2025年度	2024年度
控股股东及其主要关联方	房屋	43,725.72	1,472,443.14	-	-	-	-	-	-
中国平安及其主要关联方	房屋	-	-	153,457.26	-	24,091.78	-	1,833,101.35	-

### 4、金融产品交易情况

关联方	关联交易内容	2025年度	2024年度
中国平安及其主要关联方	赎回理财产品	5,260,000,000.00	2,300,000,000.00
	申购理财产品	4,463,089,737.57	2,800,000,000.00
	卖出债券	3,668,694,016.82	8,792,806,416.30
	利率互换	2,940,000,000.00	3,410,000,000.00
	买入债券	2,915,754,439.52	8,852,457,894.93
	发行收益凭证	500,000,000.00	-
	购买基金产品	34,010,874.62	-
	申购资管产品	-	200,000,000.00
华金证券股份有限公司	赎回资管产品	-	200,000,000.00
	买入债券	843,202,501.48	473,034,676.69
	卖出债券	515,407,587.76	235,811,760.71

### 5、金融产品损益情况

交易对手方名称	关联交易内容	2025年度	2024年度
中国平安及其主要关联方	理财产品	14,601,361.51	1,322,340.08
	利率互换	1,330,614.40	25,651,298.06
	基金产品	(4,462,037.12)	-
	资管产品	-	291,076.83

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 6、关于商标使用权

2011年1月31日，北大方正集团有限公司（以下简称方正集团）与本公司签署了《商标许可使用协议之补充协议》和《商标注册申请权转让协议》，明确了2010年12月签订的《商标许可使用协议》约定的由中文“方正”、英文“FOUNDER”和/或图形“”组合的系列“方正”商标系指注册号为776132、商品类别为36类的商标，第36类商品类别为金融证券类。根据《商标注册申请权转让协议》约定，方正集团拟将商标申请权转让给本公司。因无法办理转让过户手续，相关商标由公司无偿使用。截至2022年12月31日，该商标、商号的持有人已变更为新方正集团，公司于2023年2月与新方正集团重新签署《商号使用许可合同》、《新方正控股发展有限公司商标使用许可合同》，商号使用许可期限自2022年12月23日至2032年12月22日，2025年12月该《商标使用许可合同》续签一年，商标使用许可期限自2025年12月13日至2026年12月31日。

### 7、关键管理人员报酬

2025年度，本公司董事和高级管理人员从本公司领取的本年度税前薪酬为人民币2,075.22万元。全薪履职的董事和高级管理人员报告期内的税前薪酬总额仍在确认过程中，其余部分待确认发放之后再另行披露。

### 8、其他

2025年度，本集团向湖南方正证券汇爱公益基金会捐赠人民币4,500,000.00元。

## (三) 关联方往来款余额

### 1、应收关联方款项

项目名称	关联方	2025年12月31日		2024年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
预付账款	中国平安及其主要关联方	1,000,000.00	-	100,000.00	-
其他应收款	控股股东及其主要关联方	13,733.00	1,373.30	13,733.00	686.65
	中国平安及其主要关联方	86,019.47	2,445.97	-	-
合计		1,099,752.47	3,819.27	113,733.00	686.65

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 2、应付关联方款项

项目名称	关联方	2025年12月31日	2024年12月31日
代理买卖证券款	中国平安及其主要关联方	985,596,629.01	921,391,492.56
应付款项	中国平安及其主要关联方	30,486,374.36	127,600,720.07
应付债券	中国平安及其主要关联方	3,861,757.87	12,164,089.03
应付短期融资款	中国平安及其主要关联方	502,849,315.07	-
租赁负债	中国平安及其主要关联方	1,730,152.32	-
预收账款	中国平安及其主要关联方	727,184.00	-
其他应付款	控股股东及其主要关联方	189,856.46	189,856.46
	中国平安及其主要关联方	7,744,561.10	17,444.00
<b>合计</b>		<b>1,533,185,830.19</b>	<b>1,061,363,602.12</b>

### 3、关联方存款

项目名称	关联方	2025年12月31日	2024年12月31日
银行存款	中国平安及其主要关联方	2,728,408,133.15	1,367,111,301.88

### 4、本公司持有关联方的金融产品

项目名称	关联方	2025年12月31日	2024年12月31日
理财产品	中国平安及其主要关联方	703,089,737.57	1,500,797,439.61
基金产品	中国平安及其主要关联方	29,548,837.50	-

## 十三、或有事项

子公司方正承销保荐投资性房地产涉及的税费事项详见本附注十六、(二)所述。

截止2025年12月31日，除上述事项外，本集团无需要披露的其他重大或有事项。

## 十四、承诺事项

截至2025年12月31日，本集团不存在重大承诺事项。

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

## 十五、资产负债表日后事项

### 1、利润分配情况

2026年3月30日,公司第五届董事会第二十一次会议审议通过《2025年度利润分配预案》,公司以截至2025年12月31日的股份总数8,232,101,395为基数,向2025年利润分配股权登记日登记在册的全体股东,每10股派发现金红利0.74元(含税),拟派发现金红利总额不超过609,175,503.23元(含税)。此利润分配预案待股东会审议通过后实施。

### 2、公开发行公司债券

本公司于2026年1月14日发行“方正证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)”,本期债券实际发行规模为人民币20亿元、期限为3年、票面利率为2.00%,为固定利率债券。

本公司于2026年2月6日发行“方正证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)”,本期债券实际发行规模为人民币25亿元、期限为1年、票面利率为1.74%,为固定利率债券。

本公司于2026年3月19日发行“方正证券股份有限公司2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)”,本期债券实际发行规模为人民币30亿元、期限为2年、票面利率为1.79%,为固定利率债券。

### 3、发行短期融资券

本公司于2026年1月23日发行“方正证券股份有限公司2026年度第一期短期融资券”,本期短期融资券实际发行规模为人民币20亿元、期限为1年、票面利率为1.75%,息票类型为固息。

## 十六、其他重要事项

### (一) 分部信息

#### 1、本集团确定报告分部考虑的因素

本集团以内部组织结构、管理要求等为依据确定经营分部,并以经营分部为基础确定报告分部。分别对财富管理业务、投资与交易业务、资产管理业务、投资银行业务等的经营业绩进行考核。

本集团各个报告分部提供的主要服务分别如下:

(1) 财富管理业务主要是通过线下和线上相结合的方式,向客户提供证券经纪、期货经纪、融资融券、投资顾问、资产配置、金融产品销售、财富保值增值规划、股票质押、期权经纪等服务,并为机构客户提供交易系统、产品代销、资本引荐、场外衍生品、投研服务、期货IB等一揽子服务。

(2) 投资与交易业务主要是运用自有资金开展权益类证券投资、固定收益类证券投资、FOF投资、另类投资、股权投资业务;面向机构客户提供金融市场的做市服务、投资顾问、大宗经纪、交易所买卖基金及衍生品等金融工具的发行。

(3) 资产管理业务主要是作为资产管理人,向个人、企业和机构客户提供投资管理服务,包括证券资产管理、公募基金管理、私募股权基金投资管理等服务。

(4) 投资银行业务主要通过股权融资、债券融资、并购重组、新三板推荐挂牌、财务顾问等业务,为企业客户提供一站式综合金融服务。

(5) 其他主要为公司总部运营。

分部报告信息根据各分部向管理层报告时采用的会计政策及计量基础披露,这些会计政策及计量基础与编制财务报表时的会计政策与计量基础保持一致。

### 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别说明外,均以人民币元列示)

## 2、各报告分部利润(亏损)、资产及负债信息

项目	2025年度								合计
	财富管理	投资与交易	资产管理	投资银行	其他	抵销			
(1) 营业收入	7,743,667,350.62	2,139,701,072.22	546,638,587.21	128,190,985.99	1,904,770,075.58	(1,959,419,866.12)			10,503,548,205.50
其中: 手续费及佣金净收入	5,546,924,880.09	295,720,587.38	510,348,500.47	167,899,545.86	158,378,997.98	(103,225,101.24)			6,576,047,410.54
利息净收入	2,166,397,789.27	(600,450,605.72)	5,560,505.71	9,507,162.65	154,035,288.84	7,661,573.20			1,742,711,713.95
投资收益	18,806,304.63	2,479,440,754.18	(70,152,585.34)	13,184,709.11	222,515,074.77	(1,166,051,027.34)			1,497,743,230.01
公允价值变动	(35,458,594.25)	(35,747,358.12)	92,478,857.67	(84,977,548.14)	1,348,306,047.93	(687,069,941.51)			597,531,463.58
(2) 营业支出	4,204,008,223.42	414,444,388.35	531,754,313.43	51,465,751.63	629,959,726.00	(106,691,814.12)			5,724,940,588.71
(3) 营业利润(亏损)	3,539,659,127.20	1,725,256,683.87	14,884,273.78	76,725,234.36	1,274,810,349.58	(1,852,728,052.00)			4,778,607,616.79
(4) 资产总额	149,734,025,375.09	100,971,587,889.34	3,527,836,456.07	2,885,200,135.91	34,031,741,420.84	(18,576,751,507.94)			272,573,639,769.31
(5) 负债总额	91,762,671,789.04	59,328,211,063.69	300,412,504.71	564,276,026.08	71,000,061,501.26	(1,743,394,316.18)			221,212,238,568.60
1) 折旧和摊销费用	232,228,388.53	10,070,548.53	26,472,644.27	15,547,728.84	144,018,035.96	(8,612,423.99)			419,724,922.14
2) 资本性支出	41,546,266.10	25,754,607.34	14,386,119.67	1,681,387.61	147,555,793.40	-			230,924,174.12
3) 信用减值损失/(转回)	122,558,908.30	(16,221,932.03)	356,612.48	(174,035,593.01)	(1,001,166.50)	-			(68,343,170.76)
4) 其他资产减值损失	-	-	-	-	10,048.15	-			10,048.15

### 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别说明外,均以人民币元列示)

项目	2024年度								合计
	财富管理	投资与交易	资产管理	投资银行	其他	抵销			
(1) 营业收入	5,663,932,115.00	2,496,363,773.27	134,131,119.47	(369,839,739.18)	701,353,932.60	(907,537,145.37)			7,718,404,055.79
其中: 手续费及佣金净收入	4,024,048,115.76	186,595,204.93	540,262,603.98	158,950,388.19	146,972,045.30	(128,570,151.43)			4,928,258,206.73
利息净收入	1,585,379,915.94	(390,972,318.82)	5,899,852.75	9,322,539.18	145,856,340.49	3,684,132.51			1,359,170,462.05
投资收益	(1,953,962.99)	2,981,873,854.08	107,855,518.93	20,515,119.31	694,371,381.45	(533,105,810.64)			3,269,556,100.14
公允价值变动	32,857,463.28	(281,398,448.15)	(527,850,968.42)	(583,914,823.54)	(320,378,809.87)	(239,971,329.60)			(1,920,656,916.30)
(2) 营业支出	3,805,672,356.94	426,915,885.96	514,527,581.12	223,573,645.38	641,862,436.90	(139,318,984.84)			5,473,232,921.46
(3) 营业利润(亏损)	1,858,259,758.06	2,069,447,887.31	(380,396,461.65)	(593,413,384.56)	59,491,495.70	(768,218,160.53)			2,245,171,134.33
(4) 资产总额	119,405,773,851.12	111,793,931,948.68	4,241,812,989.40	3,028,996,653.24	32,116,531,638.02	(14,959,149,618.85)			255,627,897,461.61
(5) 负债总额	81,398,311,591.66	78,714,718,948.21	236,801,207.48	707,255,266.05	46,814,642,913.41	(1,221,510,396.32)			206,650,219,530.49
1) 折旧和摊销费用	240,402,637.78	9,389,596.91	26,076,148.40	18,738,327.25	151,910,533.01	(175,994.09)			446,341,249.26
2) 资本性支出	33,744,898.65	23,106,644.66	16,214,886.86	521,962.76	135,924,866.39	-			209,513,259.32
3) 信用减值损失/(转回)	315,886,764.21	4,508,710.06	408,351.91	9,258,604.82	20,895,394.62	-			350,957,825.62
4) 其他资产减值损失	-	-	-	-	12,259,303.69	(12,145,379.12)			113,924.57

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

### (二) 20.5 亿元信托投资事项

2014年原中国民族证券与恒丰银行股份有限公司(以下简称恒丰银行)签署了同业存款以及委托投资总协议;同时,恒丰银行与四川信托有限公司(以下简称四川信托)签署了信托协议。根据上述协议安排,原中国民族证券作为委托人,恒丰银行作为通道和受托人,并根据原中国民族证券的投资指令,全部投向四川信托的单一资金信托计划的委托投资。上述信托投资无增信安排,本金为人民币20.5亿元,信托计划2016年到期后收回本金人民币3.085亿元。

2015年9月9日,原中国民族证券收到中国证监会《调查通知书》(京调查字15062号)。因调查工作需要,根据证券、基金、期货法律法规的有关规定,中国证监会决定就人民币20.5亿元款项事项对原中国民族证券立案调查。

2018年10月12日,辽宁省大连市中级人民法院一审判决对被挪用未归还的资金人民币十六亿三千八百九十六万二千八百一十八元七角六分继续追缴,返还被害单位中国民族证券。2018年12月26日,辽宁省高级人民法院二审判决维持原判。

2021年8月24日,方正承销保荐收到追缴返还款人民币0.35亿元。2021年9月8日,方正承销保荐垫付解除对裕达国际贸易中心两处房产抵押权款项人民币0.77亿元。

2021年12月10日,辽宁省大连市中级人民法院(2018)辽02执1438号八十一号执行裁定书,裁定将位于郑州市中原区中原西路220号裕达国际贸易中心部分房产及相关动产交付方正承销保荐抵偿方正承销保荐被挪用未归还的人民币10.27亿元;(2018)辽02执1438号八十二号执行裁定书裁定将位于郑州市中原区中原路南、工人路东一处房地产(尚未办理初始登记,建设工程规划许可证记载建设项目名称裕达国贸扩建(会议中心)及其附属配套用房(测绘面积22,633.12平方米),以及宗地内一处临建房屋(测绘面积192.23平方米)交付方正承销保荐抵偿方正承销保荐被挪用未归还的人民币1.76亿元。

2022年7月19日,辽宁省大连市中级人民法院(2018)辽02执1438号通知书,要求公司垫付解除对裕达国际贸易中心两处房产抵押权款项人民币0.13亿元。

2023年12月18日,辽宁省大连市中级人民法院(2018)辽02执1438号之一百零八号执行裁定书,裁定将位于北京市朝阳区大屯里318号4层401商业房产、动产及附属设备交付方正承销保荐抵偿方正承销保荐被挪用未归还的资金人民币3.32亿元。本次裁定后,方正承销保荐转回以前年度计提的坏账准备人民币2.96亿元。

2024年2月8日,辽宁省大连市中级人民法院(2018)辽02执1438号之一百一十一号执行裁定书,裁定将位于北京市海淀区阜成路115号4号楼4层404号房产及地下1层292号车位交付方正承销保荐抵偿方正承销保荐被挪用未归还的资金人民币0.15亿元。本次裁定后,方正承销保荐转回以前年度计提的坏账准备人民币0.15亿元。

2025年10月20日,辽宁省大连市中级人民法院(2018)辽02执1438号之一百二十七号执行裁定书,裁定将位于北京市朝阳区北四环中路27号3号楼1单元2301和2单元2301房产交付方正承销保荐抵偿方正承销保荐被挪用未归还的资金人民币1.45亿元。本次裁定后,方正承销保荐转回以前年度计提的坏账准备人民币1.45亿元。

截至2025年12月31日,辽宁省大连市中级人民法院于2018年10月的判决已执行完毕。针对辽宁省大连市中级人民法院未判决的1.03亿元,方正承销保荐已经进行核销。

在上述裕达国际贸易中心及会议中心过户过程中,预计被执行人应缴纳的卖方税费合计人民币1.16亿元。方正承销保荐认为上述税费追偿可能性低,基于此,方正承销保荐确认计提坏账准备人民币1.16亿元。截至2025年12月31日,方正承销保荐已累计代被执行人垫付卖方税费0.40亿元。

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### (三) 以公允价值计量的资产和负债

项目	2025年1月1日	本年公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本年计提的减值	2025年12月31日
交易性金融资产	59,050,545,009.66	929,873,824.81	-	-	65,741,777,652.14
衍生金融工具	(56,448,147.52)	(338,552,212.46)	-	-	(199,907,645.21)
其他债权投资	50,700,023,652.70	-	(1,044,300,077.34)	(18,314,051.95)	28,840,126,797.46
其他权益工具投资	3,629,740,097.70	-	646,158,736.78	-	6,781,263,781.26
投资性房地产	1,187,944,294.14	(114,034,016.45)	-	-	1,243,287,574.45
交易性金融负债	8,593,532,424.71	120,243,867.68	-	-	10,889,270,327.57

注：本表不存在必然的勾稽关系

## 十七、母公司财务报表项目注释

### 1、长期股权投资

#### (1) 明细情况

项目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司的投资	10,598,975,143.35	898,715,998.60	9,700,259,144.75	10,598,975,143.35	898,715,998.60	9,700,259,144.75
对联营企业投资	-	-	-	448,211,897.16	-	448,211,897.16
合计	10,598,975,143.35	898,715,998.60	9,700,259,144.75	11,047,187,040.51	898,715,998.60	10,148,471,041.91

#### (2) 对子公司投资

被投资单位	2025年1月1日	减值准备	本年增减变动				2025年12月31日	减值准备
	账面价值	期初余额	追加投资	减少投资	计提减值准备	其他	账面价值	期末余额
方正中期期货	1,261,471,843.48	-	-	-	-	-	1,261,471,843.48	-
方正和生投资	2,000,000,000.00	-	-	-	-	-	2,000,000,000.00	-
方正富邦基金	440,220,000.00	-	-	-	-	-	440,220,000.00	-
方正香港金控	71,497,300.44	898,715,998.60	-	-	-	-	71,497,300.44	898,715,998.60
方正承销保荐	4,427,070,000.83	-	-	-	-	-	4,427,070,000.83	-
方正证券投资	1,500,000,000.00	-	-	-	-	-	1,500,000,000.00	-
合计	9,700,259,144.75	898,715,998.60	-	-	-	-	9,700,259,144.75	898,715,998.60

### 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

#### (3) 对联营企业投资

被投资单位	年初		本年变动								年末	
	账面价值	减值准备	追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他	账面价值	减值准备
瑞信证券	448,211,897.16	-	-	(430,545,556.55)	(19,717,457.18)	-	2,051,116.57	-	-	-	-	-

#### 2、应付职工薪酬

项目	2025年1月1日	本年增加	本年减少	2025年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	2,001,945,021.83	2,772,167,528.46	2,307,350,545.85	2,466,762,004.44
职工福利费	102,561.00	18,094,923.98	18,177,951.98	19,533.00
社会保险费	538,732.38	332,160,004.39	332,123,810.12	574,926.65
其中：基本养老保险费	366,136.10	207,570,691.28	207,552,263.04	384,564.34
医疗保险费	157,359.72	111,472,444.90	111,456,511.12	173,293.50
失业保险费	11,441.92	7,801,126.27	7,800,550.50	12,017.69
工伤保险费	3,794.64	4,469,891.62	4,468,635.14	5,051.12
生育保险费	-	845,850.32	845,850.32	-
住房公积金	-	160,524,654.05	160,524,654.05	-
工会经费和职工教育经费	17,071,275.60	55,495,231.95	72,450,137.55	116,370.00
其他长期福利	876,130.60	2,843,644.11	3,303,001.15	416,773.56
其他	376,293.16	37,453,787.91	36,413,074.50	1,417,006.57
<b>合计</b>	<b>2,020,910,014.57</b>	<b>3,378,739,774.85</b>	<b>2,930,343,175.20</b>	<b>2,469,306,614.22</b>

### 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 3、手续费及佣金净收入

#### (1) 明细情况

项目	2025 年度	2024 年度
证券经纪业务净收入	5,044,560,750.05	3,512,404,477.84
证券经纪业务收入	6,244,985,572.22	4,313,281,470.91
其中：代理买卖证券业务	5,665,533,826.56	3,902,730,168.99
交易单元席位租赁	201,769,700.38	189,604,136.73
代销金融产品业务	377,682,045.28	220,947,165.19
证券经纪业务支出	1,200,424,822.17	800,876,993.07
其中：代理买卖证券业务	1,200,424,822.17	800,876,993.07
投资银行业务净收入	13,599,343.00	14,963,504.61
投资银行业务收入	13,599,343.00	14,963,504.61
其中：财务顾问业务	13,599,343.00	14,963,504.61
资产管理业务净收入	186,313,608.80	197,838,265.20
资产管理业务收入	186,313,608.80	197,838,265.20
投资咨询业务净收入	113,423,166.24	104,992,853.22
投资咨询业务收入	113,423,166.24	104,992,853.22
其他手续费及佣金净收入	241,419,684.03	114,100,380.07
其他手续费及佣金收入	306,242,524.03	159,528,272.97
其他手续费及佣金支出	64,822,840.00	45,427,892.90
合计	5,599,316,552.12	3,944,299,480.94
其中：手续费及佣金收入合计	6,864,564,214.29	4,790,604,366.91
手续费及佣金支出合计	1,265,247,662.17	846,304,885.97

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### (2) 财务顾问业务净收入

项目	2025 年度	2024 年度
其他财务顾问业务净收入	13,599,343.00	14,963,504.61

### (3) 代销金融产品业务收入

项目	2025 年度		2024 年度	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金及其他	677,563,016,232.88	377,682,045.28	440,353,310,810.48	220,947,165.19

### (4) 资产管理业务收入

2025 年度	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专向资产管理业务
年末产品数量	158	66	23
年末客户数量	6,265	66	441
其中：个人客户	6,059	14	-
机构客户	206	52	441
年初受托资金	22,220,949,188.87	23,478,857,302.42	9,502,057,000.00
其中：自有资金投入	63,277,285.17	-	-
个人客户	19,801,154,150.41	2,181,683,876.93	-
机构客户	2,356,517,753.29	21,297,173,425.49	9,502,057,000.00
年末受托资金	16,601,232,396.83	13,749,335,103.34	10,765,907,450.00
其中：自有资金投入	50,958,117.45	-	-
个人客户	8,374,121,931.88	235,348,236.75	-
机构客户	8,176,152,347.50	13,513,986,866.59	10,765,907,450.00
年末主要受托资产初始成本	16,879,070,982.71	14,203,393,138.27	11,137,601,672.07
其中：股票	342,092,834.69	203,874,406.58	-
基金	2,205,248,682.51	797,495,350.94	287,603,508.20
债券	12,283,603,906.26	1,878,250,444.88	-
股指期货（套保）	44,238,201.60	272,178.00	-
信托计划	-	358,017,500.00	-
资产收益权	-	-	10,849,998,163.87
其他投资产品	2,003,887,357.65	10,965,483,257.87	-
当期资产管理业务净收入	153,479,272.55	21,949,969.22	10,884,367.03

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 4、利息净收入

项目	2025 年度	2024 年度
利息收入	4,017,750,773.24	3,924,696,099.09
其中：货币资金及结算备付金利息收入	936,088,535.68	934,766,158.55
融资融券利息收入	2,392,912,359.73	1,924,260,537.65
买入返售金融资产利息收入	36,132,544.34	42,576,717.51
其他债权投资利息收入	651,272,813.32	1,022,789,664.46
其他	1,344,520.17	303,020.92
利息支出	2,432,506,305.85	2,705,422,372.95
其中：应付短期融资款利息支出	346,266,407.53	244,670,495.21
拆入资金利息支出	235,327,855.17	406,286,291.90
其中：转融通利息支出	172,966,046.99	274,355,688.97
卖出回购金融资产款利息支出	609,204,451.79	857,980,763.85
其中：报价回购利息支出	42,706,641.94	46,911,571.41
代理买卖证券款利息支出	39,689,787.72	61,348,337.33
应付债券利息支出	1,096,495,875.19	1,064,884,976.62
租赁负债利息支出	10,077,859.63	11,556,524.91
其他	95,444,068.82	58,694,983.13
<b>利息净收入</b>	<b>1,585,244,467.39</b>	<b>1,219,273,726.14</b>

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 5、投资收益

项目	2025 年度	2024 年度
权益法核算的长期股权投资损失	(19,717,457.18)	(73,223,045.12)
成本法核算的长期股权投资收益	770,000,000.00	150,000,000.00
处置长期股权投资收益	469,286,269.39	-
金融工具投资收益	355,359,954.47	2,957,607,819.22
其中：持有期间取得的收益	1,881,706,629.98	2,020,334,966.40
交易性金融资产	1,491,382,008.52	1,689,084,976.36
其他权益工具投资	390,324,621.46	331,249,990.04
处置金融工具取得的(损失)/收益	(1,526,346,675.51)	937,272,852.82
交易性金融资产	(430,805,220.54)	1,649,488,122.13
其他债权投资	635,216,767.58	849,863,863.82
衍生金融工具	(2,123,806,544.08)	(1,020,022,808.91)
交易性金融负债	393,048,321.53	(542,056,324.22)
其他	(59,493,487.20)	-
<b>合计</b>	<b>1,515,435,279.48</b>	<b>3,034,384,774.10</b>

### 6、公允价值变动收益/(损失)

项目	2025 年度	2024 年度
交易性金融资产	1,529,904,058.33	111,606,897.73
交易性金融负债	102,928,201.21	(107,194,408.54)
其中：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	(48,072,475.55)	(8,162,277.57)
按公允价值计量的投资性房地产	(29,632,960.00)	(10,222,097.00)
衍生金融工具	(337,625,293.92)	(480,909,677.67)
<b>合计</b>	<b>1,265,574,005.62</b>	<b>(486,719,285.48)</b>

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 7、业务及管理费

项目	2025 年度	2024 年度
职工费用	3,378,739,774.85	2,848,090,224.29
折旧及摊销费	363,378,370.78	379,744,763.81
营销费用	232,280,399.98	157,356,418.89
维护费	179,655,709.15	148,368,456.15
咨询费	105,978,278.78	77,127,526.73
邮电通讯费	65,996,248.15	61,495,872.56
证券投资者保护基金	47,256,939.47	36,256,487.68
信息资讯费	38,809,142.23	40,615,480.94
差旅费	35,633,364.30	30,396,678.79
其他	251,563,857.92	240,498,806.84
合计	4,699,292,085.61	4,019,950,716.68

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 8、现金流量表项目注释

#### (1) 现金流量表补充资料

将净利润调节为经营活动现金流量：

项目	2025 年度	2024 年度
净利润	4,467,308,658.56	3,207,140,932.26
加：信用减值准备	107,239,292.15	335,013,783.52
其他资产减值准备	-	12,145,379.12
固定资产折旧	96,514,619.11	94,030,924.41
使用权资产折旧	124,003,741.26	148,428,593.25
无形资产摊销	128,269,660.45	123,118,446.79
长期待摊费用摊销	14,590,349.96	14,166,799.36
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收益	(7,504,318.13)	(20,035,365.45)
固定资产报废损失	3,193,919.39	2,409,584.38
公允价值变动（收益）/ 损失	(1,265,574,005.62)	486,719,285.48
利息支出	1,452,840,142.35	1,321,111,996.74
汇兑损失 / （收益）	814,653.77	(435,942.26)
投资收益	(1,219,568,812.21)	(76,776,954.88)
递延所得税资产减少 / （增加）	107,444,444.19	(120,823,424.43)
经营性应收项目的减少 / （增加）	1,446,463,608.78	(20,080,490,837.10)
经营性应付项目的（减少）/ 增加	(6,715,928,284.80)	21,063,449,340.03
经营活动产生的现金流量净额	(1,259,892,330.79)	6,509,172,541.22

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

现金及现金等价物净变动情况：

项目	2025 年度	2024 年度
现金的年末余额	73,355,243,560.93	58,707,533,351.06
减：现金的年初余额	58,707,533,351.06	39,441,218,055.76
加：现金等价物的年末余额	-	-
减：现金等价物的年初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	14,647,710,209.87	19,266,315,295.30

### (2) 现金和现金等价物的构成

项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
现金	73,355,243,560.93	58,707,533,351.06
其中：库存现金	160,066.33	164,689.75
可随时用于支付的银行存款	62,942,564,803.66	48,058,408,192.64
可随时用于支付的结算备付金	10,411,206,256.42	10,648,154,014.69
可随时用于支付的其他货币资金	1,312,434.52	806,453.98
年末现金及现金等价物余额	73,355,243,560.93	58,707,533,351.06

## 十八、财务报告之批准日

本财务报告于 2026 年 3 月 30 日由公司董事会批准报出。

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

## 十九、其他补充资料

### 1、非经常性损益明细表

根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2023年修订）》的规定，本集团非经常性损益列示如下：

项目	2025年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	473,702,650.00
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对损益产生持续影响的政府补助除外）	21,017,694.34
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	(114,034,016.45)
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	176,349,995.55
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	(11,390,899.29)
其他符合非经常性损益定义的损益项目	7,833,392.98
小计	553,478,817.13
减：企业所得税影响额（所得税减少以“-”表示）	187,790,860.12
少数股东权益影响额（税后）	1,125,702.37
<b>合计</b>	<b>364,562,254.64</b>

上述非经常性损益明细表系按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2023年修订）》（证监会公告[2023]65号）的要求确定和披露。

本集团持有交易性金融工具和衍生金融工具产生的公允价值变动损益，持有交易性金融资产、其他债权投资和其他权益工具投资的投资期间取得的投资收益，以及处置交易性金融工具、衍生金融工具和其他债权投资取得的投资收益和受托经营取得的手续费佣金不作为非经常性损益项目，而界定为经常性损益项目，原因为：本集团作为证券经营机构，上述业务均属于本集团的正常经营业务。

## 方正证券股份有限公司财务报表附注

2025年1月1日至2025年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

### 2、净资产收益率和每股收益

本集团按照《企业会计准则第34号—每股收益》及中国证券监督管理委员会的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的相关规定计算每股收益及净资产收益率。

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益(元/股)	
		基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	8.01%	0.48	0.48
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.27%	0.44	0.44



方正证券 正在你身边

Founder Securities Always with you



方正证券官方微信

方正证券股份有限公司

FOUNDER SECURITIES CO., LTD.

长沙市天心区湘江中路二段 36 号华远华中心 4、5 号楼 3701-3717

北京市朝阳区朝阳门南大街 10 号兆泰国际中心 A 座 16-19 层

www.foundersc.com  
全国统一客服热线

 95571