



股票代码：600109

**国金证券股份有限公司**  
SINOLINK SECURITIES CO., LTD.

**2025**年年度报告



## 公司简介

国金证券股份有限公司（以下简称“国金证券”或“公司”）前身为成都证券，经中国人民银行批准，成立于 1990 年 12 月，注册地在四川省成都市，是一家资产质量优良、专业团队精干、创新能力突出的上市证券公司。

截至 2025 年年末，公司员工人数超 5000 人，共下设 7 家分公司，73 家证券营业部，分布在全国 24 个省（直辖市、自治区）的重要中心城市，同时公司控股国金证券资产管理有限公司、国金期货有限责任公司、国金鼎兴投资有限公司、国金创新投资有限公司、国金道富投资服务有限公司、国金金融控股（香港）有限公司、国金基金管理有限公司，参股国金涌富资产管理有限公司。

国金证券秉承“让金融服务更高效、更可靠”的使命，追求“成为举足轻重的金融服务机构”的企业愿景，遵循客户至上、视人才为公司最重要的资本、以开放的心态真诚沟通、团队合作、专业规范、持续优化、追求卓越的核心价值观，致力于为客户提供证券交易、投资银行、资产管理、财富管理全方位金融服务，将公司建设成为“治理健全、管理规范、业务精湛、资质齐备、技术领先”的国内证券行业具有一流竞争力和影响力的上市券商。

公司自成立以来，严格遵守各项法律法规，始终坚持合规稳健经营，不断完善公司法人治理结构，建立健全内控管理体系。

## 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、公司全体董事出席董事会会议。

三、天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

四、公司负责人冉云、主管会计工作负责人姜文国及会计机构负责人（会计主管人员）李登川声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

### 五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司拟以截至2025年12月31日公司总股本3,705,364,910股扣除公司回购专用证券账户的股份22,102,002股，即3,683,262,908股为基数，向全体股东每10股派发现金股利0.80元人民币（含税），共计分配现金股利294,661,032.64元，剩余未分配利润转入下一年度。在实施权益分派的股权登记日前，公司总股本扣除公司回购专用证券账户的股份发生变动的，公司拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额。以上分配预案将提交公司股东会审议，待股东会审议通过后执行。

本年度公司现金分红总额（含税）294,661,032.64元，以现金为对价，采用集中竞价方式回购股份并注销的回购（以下简称回购并注销）金额59,466,804.00元，现金分红和回购并注销金额（含税）合计354,127,836.64元。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

### 六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

本报告中所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性陈述不构成公司对投资者的实质承诺，敬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**

公司主营业务受宏观经济情况、监管政策调整、证券市场波动等影响较大，公司已在本报告中详细披露经营活动中可能存在的风险，敬请查阅“第三节 管理层讨论与分析 六、公司关于未来发展的讨论与分析（四）可能面对的风险”。

**十一、其他**

适用 不适用

## 目录

第一节	释义.....	6
第二节	公司简介和主要财务指标 .....	7
第三节	管理层讨论与分析 .....	17
第四节	公司治理、环境和社会 .....	66
第五节	重要事项 .....	100
第六节	股份变动及股东情况 .....	113
第七节	债券相关情况 .....	120
第八节	财务报告 .....	138
第九节	证券公司信息披露 .....	257

备查文件目录	载有董事长冉云先生签名的二〇二五年度报告文本
	载有董事长冉云先生、主管会计工作的总裁姜文国先生、会计机构负责人李登川先生签章的财务报告文件
	报告期内在《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》和《证券时报》上公开披露过的所有公司文件的正本及公告稿
	《公司章程》
	其他有关材料

## 第一节 释义

### 一、 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
北交所	指	北京证券交易所
四川证监局	指	中国证券监督管理委员会四川监管局
公司、国金证券	指	国金证券股份有限公司
股东大会/股东会	指	国金证券股份有限公司股东会
董事会	指	国金证券股份有限公司董事会
监事会	指	国金证券股份有限公司监事会
《公司章程》	指	《国金证券股份有限公司章程》
非公开发行、增发	指	非公开发行 A 股股票
报告期	指	2025 年度
控股股东、涌金集团	指	长沙涌金（集团）有限公司
涌金投资	指	涌金投资控股有限公司
成都产业资本	指	成都产业资本控股集团有限公司
成都交子金控	指	成都交子金融控股集团有限公司
成都建投	指	成都城建投资发展股份有限公司
国金期货	指	公司全资子公司国金期货有限责任公司
国金鼎兴	指	公司全资子公司国金鼎兴投资有限公司
国金创新	指	公司全资子公司国金创新投资有限公司
国金金控香港	指	公司全资子公司国金金融控股（香港）有限公司
国金道富	指	公司控股子公司国金道富投资服务有限公司
国金基金	指	公司控股子公司国金基金管理有限公司
国金资管	指	公司全资子公司国金证券资产管理有限公司
国金涌富	指	公司参股公司国金涌富资产管理有限公司
承销保荐分公司	指	国金证券股份有限公司上海证券承销保荐分公司
北京分公司	指	国金证券股份有限公司北京分公司
自营分公司	指	国金证券股份有限公司上海证券自营分公司
投资咨询分公司	指	国金证券股份有限公司上海投资咨询分公司
互联网证券分公司	指	国金证券股份有限公司上海互联网证券分公司

## 第二节 公司简介和主要财务指标

### 一、公司信息

公司的中文名称	国金证券股份有限公司
公司的中文简称	国金证券
公司的外文名称	SINOLINK SECURITIES CO., LTD.
公司的外文名称缩写	SINOLINK SECURITIES
公司的法定代表人	冉云
公司总经理	姜文国

公司注册资本和净资本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末
注册资本	3,705,364,910.00	3,712,559,510.00
净资本	26,125,228,715.90	25,536,520,862.38

公司的各单项业务资格情况

√适用 □不适用

截至目前，公司营业执照所载明的经营范围包括：证券业务；证券投资基金托管；证券投资基金销售服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：证券公司为期货公司提供中间介绍业务（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）。

经营证券期货业务许可证所载明的证券期货业务范围包括：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；证券承销与保荐；证券自营；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品；证券投资基金托管；上市证券做市交易。

本公司主要业务资格详见本报告附录一。

### 二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	周洪刚	叶新豪
联系地址	成都市东城根上街95号	成都市东城根上街95号
电话	028-86690021	028-86690021
传真	028-86690365	028-86690365
电子信箱	tzzgx@gjq.com.cn	tzzgx@gjq.com.cn

### 三、基本情况简介

公司注册地址	成都市青羊区东城根上街95号
公司注册地址的历史变更情况	不适用
公司办公地址	成都市青羊区东城根上街95号
公司办公地址的邮政编码	610015
公司网址	http://www.gjq.com.cn
电子信箱	tzzgx@gjq.com.cn

#### 四、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的媒体名称及网址	《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》《证券时报》
公司披露年度报告的证券交易所网站	http://www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	国金证券股份有限公司董事会办公室

#### 五、公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	国金证券	600109	成都建投

#### 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

√适用 □不适用

##### 1、1990 年成都证券设立

国金证券为成都城建投资发展股份有限公司吸收合并国金证券有限责任公司（以下简称“国金有限”）后更名而成。国金有限前身为成都证券，根据中国人民银行《关于成立成都证券公司的批复》（银复[1990]498号）于1990年12月成立，注册资本为1,000万元人民币。

##### 2、1997 年更名及增资改制

1997年11月，根据中国人民银行非银行金融机构司《关于成都证券公司增资改制的批复》（非银证[1997]155号）、中国人民银行成都市分行《关于成都证券公司增资改制的通知》（成人行非银[1997]6号），公司更名为“成都证券有限责任公司”，注册资本由1,000万元人民币增至2,500万元人民币。

##### 3、2003 年更名及增加注册资本

2003年1月，根据中国证监会《关于同意调整成都证券有限责任公司增资扩股方案的批复》（证监机构字[2003]2号），公司更名为“成都证券经纪有限责任公司”，注册资本由2,500万元人民币增至12,800万元人民币。

##### 4、2005 年更名及增加注册资本

2005年4月，根据中国证监会《关于同意成都证券经纪有限责任公司增资扩股并更名的批复》（证监机构字[2005]45号），批准公司更名为“成都证券有限责任公司”，注册资本由12,800万元人民币增至50,000万元人民币，业务范围比照综合类证券公司执行。2005年11月公司更名为“国金证券有限责任公司”。

##### 5、2008 年成都建投吸收合并国金证券有限责任公司并更名

2008年1月，根据中国证监会《关于核准成都城建投资发展股份有限公司以新增股份吸收合并国金证券有限责任公司的批复》（证监许可[2008]113号）核准成都建投以新增股份换股吸收合并国金证券有限责任公司，并更名为“国金证券股份有限公司”，国金证券股份有限公司继

承国金证券有限责任公司（含分支机构）的各项证券业务资格，注册资本变更为 500,121,062 元。

#### 6、2009 年末分配利润转增注册资本

2009 年 5 月，中国证监会《关于核准国金证券股份有限公司变更注册资本的批复》（证监许可[2009]397 号）核准公司注册资本变更为 1,000,242,124 元。

#### 7、2012 年非公开发行变更注册资本

2012 年 11 月，中国证券监督管理委员会《关于核准国金证券股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2012]1412 号），核准本公司非公开发行不超过 3 亿股新股。公司向特定对象非公开发行 293,829,578 股，注册资本变更为 1,294,071,702 元。

#### 8、2014 年资本公积转增股本

经公司第九届董事会第十三次会议和 2014 年第二次临时股东大会审议通过，以截至 2014 年 6 月 30 日公司总股本 1,294,071,702 股为基数，进行资本公积金转增股本，全体股东每 10 股转增 10 股，共计转增 1,294,071,702 股。公司于 2014 年 10 月 24 日完成了本次资本公积转增股本方案的实施，注册资本由 1,294,071,702 元变更为 2,588,143,404 元。

#### 9、2014 年发行可转换公司债券并完成提前赎回变更注册资本

2014 年 5 月 14 日，经中国证监会证监许可[2014]425 号《关于核准国金证券股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》核准，公司发行了面值总额为人民币 25 亿元的 A 股可转债，并于 2014 年 6 月 3 日在上交所上市（可转债代码：110025）。2014 年 12 月 11 日，公司第九届董事会第十七次会议审议通过了《关于提前赎回“国金转债”的议案》，决定行使公司可转债的提前赎回权，对“赎回登记日”（2014 年 12 月 29 日）登记在册的国金转债全部赎回。截至 2014 年 12 月 29 日，共计 2,484,682,000 元面值的“国金转债”（110025）转换成“国金证券”（600109）股票，转股数为 248,715,906 股，公司注册资本变更为 2,836,859,310 元。

#### 10、2015 年非公开发行变更注册资本

2015 年 5 月，经中国证券监督管理委员会《关于核准国金证券股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2015]775 号）核准，公司非公开发行了 1.875 亿股新股，公司注册资本变更为 3,024,359,310 元。

#### 11、2022 年非公开发行变更注册资本

2022 年 5 月，经中国证监会证监许可[2022]507 号《关于核准国金证券股份有限公司非公开发行股票的批复》核准，公司非公开发行 7 亿股，公司注册资本变更为 3,724,359,310 元。

#### 12、2024 年回购股份并注销

2024 年 4 月，公司以集中竞价交易方式回购公司股份共计 11,799,800 股，本次回购的股份全部用于减少公司注册资本，本次注销 11,799,800 股。注销完成后，公司注册资本变更为 3,712,559,510 元。

#### 13、2025 年回购股份并注销

2025 年 6 月，公司以集中竞价交易方式回购公司股份共计 7,194,600 股，回购的股份用途为维护公司价值及股东权益；2025 年 10 月，公司将上述回购股份用途变更为用于注销并减少公司注册资本，并于 2025 年 12 月完成注销，共计注销 7,194,600 股。注销完成后，公司注册资本变更为 3,705,364,910 元。

**(二) 公司组织机构情况**

√适用 □不适用

详见本报告附录三。

**(三) 公司证券营业部的数量和分布情况**

√适用 □不适用

截至 2025 年 12 月 31 日，公司共设立 73 家证券营业部，详见本报告附录三。

**(四) 其他分支机构数量与分布情况**

√适用 □不适用

截至 2025 年 12 月 31 日，公司共设立 7 家分公司，详见本报告附录三。

**七、其他相关资料**

公司聘请的会计师事务所 (境内)	名称	天健会计师事务所(特殊普通合伙)
	办公地址	杭州市钱江新城钱江路 1366 号华润大厦 B 座
	签字会计师姓名	彭卓、郭庆、阮响华

**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

主要会计数据	2025年	2024年	本期比上年同期增减 (%)	2023年
营业收入	8,456,815,830.54	6,664,106,982.43	26.90	6,729,872,238.04
利润总额	2,825,259,057.28	2,022,884,992.83	39.66	2,129,649,146.27
归属于母公司股东的净利润	2,276,891,494.01	1,670,270,955.45	36.32	1,718,438,757.07
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,185,478,042.48	1,601,644,003.94	36.45	1,650,771,814.02
经营活动产生的现金流量净额	4,093,986,136.39	11,784,076,180.41	-65.26	-5,625,133,467.43
其他综合收益	-35,681,884.53	146,141,010.08	-124.42	35,203,503.08

	2025年末	2024年末	本期末比上年同期末增减(%)	2023年末
资产总额	148,830,093,752.40	120,115,873,927.26	23.91	117,032,405,038.93
负债总额	113,142,505,559.89	86,161,747,950.77	31.31	84,235,864,466.92
归属于母公司股东的权益	35,471,077,750.40	33,731,330,313.79	5.16	32,566,113,424.51
所有者权益总额	35,687,588,192.51	33,954,125,976.49	5.11	32,796,540,572.01

## (二) 主要财务指标

主要财务指标	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
基本每股收益(元/股)	0.618	0.452	36.73	0.462
稀释每股收益(元/股)	0.618	0.452	36.73	0.462
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.593	0.434	36.64	0.444
加权平均净资产收益率(%)	6.58	5.04	增加1.54个百分点	5.39
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	6.32	4.84	增加1.48个百分点	5.18

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用

## (三) 母公司的净资本及风险控制指标

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期末	上年度末
核心净资本	26,125,228,715.90	25,536,520,862.38
附属净资本		
净资本	26,125,228,715.90	25,536,520,862.38
净资产	34,129,707,944.29	32,677,361,600.44
各项风险准备之和	4,067,351,965.47	3,660,960,691.46
表内外资产总额	77,739,406,185.87	58,655,642,639.87
风险覆盖率(%)	642.32	697.54
资本杠杆率(%)	34.52	44.84
流动性覆盖率(%)	286.45	401.75
净稳定资金率(%)	166.50	160.85
净资本/净资产(%)	76.55	78.15
净资本/负债(%)	40.38	54.24
净资产/负债(%)	52.75	69.40
自营权益类证券及证券衍生品/净资本(%)	2.03	2.60
自营非权益类证券及其衍生品/净资本(%)	154.67	104.63
融资(含融券)的金额/净资本(%)	150.44	139.38

注:2025 年末净资产、风险资本准备及相关风险控制指标按照证监会《证券公司风险控制指标计算标准规定》(证监会公告[2024]13 号)的要求计算,2024 年末数据亦根据相同口径调整计算。

母公司净资产及各项风险控制指标均符合中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

### 九、 境内外会计准则下会计数据差异

#### (一) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

#### (二) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

#### (三) 境内外会计准则差异的说明:

适用 不适用

### 十、 2025 年分季度主要财务数据

单位:元 币种:人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	1,885,461,101.54	1,976,085,705.70	2,290,502,013.46	2,304,767,009.84
归属于上市公司股东的净利润	582,640,167.39	528,137,420.14	589,549,581.96	576,564,324.52
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	581,355,162.89	474,811,565.49	588,736,184.57	540,575,129.53
经营活动产生的现金流量净额	-2,421,425,125.30	4,119,936,210.90	-549,109,627.38	2,944,584,678.17

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

### 十一、 非经常性损益项目和金额

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

非经常性损益项目	2025 年金额	附注 (如适用)	2024 年金额	2023 年金额
非流动性资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	-1,049,617.42		2,781,947.51	-1,822,793.45
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享	133,012,496.74	财政扶持及奖励款	79,970,561.27	79,428,657.31

有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外				
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益				
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				
委托他人投资或管理资产的损益				
对外委托贷款取得的损益				
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项财产损失				
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益				
非货币性资产交换损益				
债务重组损益				
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等				
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响				
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用				
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
交易价格显失公允的交易产生的收益				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-16,402,245.51		-4,940,355.38	687,565.69
其他符合非经常性损益定义的损益项目	12,704,007.92		14,369,558.91	14,172,901.56
减：所得税影响额	30,827,662.99		23,053,306.30	23,107,141.65
少数股东权益影响额（税后）	6,023,527.21		501,454.50	1,692,246.41
合计	91,413,451.53		68,626,951.51	67,666,943.05

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

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

适用 不适用

十二、 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

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	24,114,525,571.20	38,933,280,826.02	14,818,755,254.82	1,446,964,364.56
衍生金融资产	24,550,529.43	23,184,919.65	-1,365,609.78	773,054,368.68
其他债权投资	5,473,921,070.33	4,424,575,833.33	-1,049,345,237.00	109,524,711.72
其他权益工具投资	318,012,602.74	634,988,254.86	316,975,652.12	19,851,390.18
交易性金融负债	926,789,633.03	2,172,224,121.39	1,245,434,488.36	96,706,414.50
衍生金融负债	4,515,438.00	137,121,566.18	132,606,128.18	-274,845,313.52
合计	30,862,314,844.73	46,325,375,521.43	15,463,060,676.70	2,171,255,936.12

十四、 其他

适用 不适用

(一) 按《证券公司年度报告内容与格式准则》（2013 年修订）（证监会公告[2013]41 号）的要求编制的主要财务数据和指标

1. 合并财务报表主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

项 目	2025 年 12 月 31 日 (或 2025 年 1-12 月)	2024 年 12 月 31 日 (或 2024 年 1-12 月)	增减百分比 (%)
资产总额	148,830,093,752.40	120,115,873,927.26	23.91
负债总额	113,142,505,559.89	86,161,747,950.77	31.31
所有者权益总额	35,687,588,192.51	33,954,125,976.49	5.11
营业收入	8,456,815,830.54	6,664,106,982.43	26.90
归属于母公司所有者的净利润	2,276,891,494.01	1,670,270,955.45	36.32
其他综合收益的税后净额	-35,681,884.53	146,141,010.08	-124.42
存出保证金	4,358,125,981.48	2,731,508,692.93	59.55
交易性金融资产	38,933,280,826.02	24,114,525,571.20	61.45
其他权益工具投资	634,988,254.86	318,012,602.74	99.67
交易性金融负债	2,172,224,121.39	926,789,633.03	134.38
卖出回购金融资产款	21,622,469,919.32	9,463,249,795.39	128.49

应付款项	1,146,035,159.12	2,197,691,131.79	-47.85
应付债券	22,264,533,438.49	15,226,635,141.02	46.22
其他综合收益	50,729,904.50	120,884,081.77	-58.03
手续费及佣金净收入	4,802,519,393.77	3,471,059,572.73	38.36
其他收益	143,624,459.54	90,890,830.37	58.02
公允价值变动收益	-31,266,586.90	195,127,091.95	-116.02
所得税费用	534,402,783.86	344,495,522.18	55.13
经营活动产生的现金流量净额	4,093,986,136.39	11,784,076,180.41	-65.26
投资活动产生的现金流量净额	711,969,888.61	324,068,601.29	119.70
筹资活动产生的现金流量净额	3,453,781,373.91	1,198,730,570.88	188.12
净资产收益率(%)	6.58	5.04	增加 1.54 个百分点
每股收益	0.618	0.452	36.73

## 2、母公司财务报表主要会计数据和财务指标

单位:元 币种:人民币

项 目	2025 年 12 月 31 日 (或 2025 年 1-12 月)	2024 年 12 月 31 日 (或 2024 年 1-12 月)	增减百分比 (%)
资产总额	137,766,543,264.41	111,467,887,432.97	23.59
负债总额	103,636,835,320.12	78,790,525,832.53	31.53
所有者权益总额	34,129,707,944.29	32,677,361,600.44	4.44
营业收入	7,224,450,296.60	5,789,977,156.72	24.78
净利润	1,969,207,920.06	1,606,678,797.76	22.56
其他综合收益的税后净额	-15,399,403.34	34,236,857.11	-144.98
存出保证金	1,177,224,198.64	774,035,052.75	52.09
交易性金融资产	36,237,717,276.52	21,204,469,515.01	70.90
交易性金融负债	1,976,184,868.37	662,574,418.90	198.26
卖出回购金融资产款	21,247,109,966.72	9,198,934,035.79	130.97
应付款项	843,931,410.84	1,824,860,693.33	-53.75
应付债券	22,264,533,438.49	15,226,635,141.02	46.22
手续费及佣金净收入	3,921,229,340.26	2,763,916,265.44	41.87
公允价值变动收益	45,679,915.58	202,990,505.51	-77.50
所得税费用	447,845,940.27	297,695,508.97	50.44
经营活动产生的现金流量净额	3,099,027,519.56	10,506,578,633.63	-70.50
投资活动产生的现金流量净额	478,904,251.08	341,759,848.05	40.13
筹资活动产生的现金流量净额	3,521,450,392.54	1,349,815,257.61	160.88

### (二) 公司荣誉

颁发机构	奖项
四川省证券期货业协会、四川省上市公司协会、四川省投资基金融业协会	2024 年度四川资本市场服务实体经济突出单位
上海证券交易所	2024 年度会员合作投教活动专项奖
	2024 年度投资者教育进高校活动专项奖
	2024 年度投资者教育优秀工作者
北交所	北交所第三批投资者服务 e 站授牌（成都东城根街证券营业部、深圳湾一号证券营业部）

中证中小投资者服务中心	“防非我来说”短视频征集评选活动银奖（国金证券第 5 小时投教基地防非短视频《一秒钟》）
四川省证券期货业协会、四川省上市公司协会及四川省投资基金业协会	四川资本市场高质量发展课题二等奖（《基于可信执行环境的大模型证券投研的探索和实践》）
新财富	最具潜力投行 最佳践行 ESG 投行 最佳 IPO 投行 最佳股权承销投行 最佳再融资投行 最佳公司债投行 科技与智能制造产业最佳投行 新能源产业最佳投行
《财富管理》杂志	中国大陆最佳证券机构-最佳财富管理奖
	中国家族办公室 TOP50-家族财富办公室
中国证券报	基金投顾顾问服务金牛奖
财联社	最佳基金投顾奖 最佳 ETF 生态奖 最佳成长财富管理奖
香港商报	專業綜合證券服務大獎
中国基金报	“成长券商财富管理示范机构”英华奖
	“特色券商金融科技示范机构”英华奖
证券时报	2025 中国证券零售财富服务商君鼎奖
	2025 中国证券业 APP 运营团队君鼎奖
证券市场周刊	2025 年度上市公司股东回报水晶球奖
哈佛商业评论	2025 拉姆·查兰管理实践奖-AI 友好理念与实践案例
中国证券报	证券公司文化建设金牛奖
	港股 IPO 保荐机构金牛奖
中国证券报	三年期混合债券型（一级）金牛资管计划-国金证券金瑞鑫 1 号集合资产管理计划
中国证券报	ESG 乡村振兴金牛奖
每日经济新闻	2025 中国证券业上市公司品牌价值榜 TOP30（第 23 名）
新浪金麒麟	菁英研究机构
新浪金麒麟	最具特色研究机构
新浪金麒麟	进步最快研究机构
华夏时报	2025 年度机构投教内容创意传播典型案例
证券时报、新财富（2025 年最佳分析师评选）	研究飞跃机构
证券时报、新财富（2025 年最佳分析师评选）	最具潜力研究机构
证券时报、新财富（2025 年最佳分析师评选）	最佳销售服务团队
证券时报、新财富（2025 年最佳分析师评选）	最佳产业研究团队
证券市场周刊（第十九届卖方分析师水晶球奖）	进步最快研究机构
东方财富“第十三届 Choice 最佳分析师”	最佳研究机构奖、最受欢迎机构奖

## 第三节 管理层讨论与分析

### 一、报告期内公司从事的业务情况

#### （一）投资银行业务

##### 1、市场环境及行业趋势

2025 年，从国内市场看，宏观经济、金融环境及资本市场处于动态调整中，我国经济整体平稳向好，核心指标稳步回升，延续稳中有进态势。2025 陆家嘴论坛在上海举行，多部门发布了多项金融举措，其中证监会将在科创板设置科创成长层，同时推出 6 项更具包容性、适应性的改革措施，显示出对新质生产力、战略新兴产业、科技型企业的支持力度。明确扩大第五套标准适用范围，支持人工智能、商业航天、低空经济等更多前沿科技领域企业适用。

从股权融资市场看，2025 年国内 A 股（含北交所）IPO 发行 112 家，融资规模 1,308.35 亿元，再融资发行 217 家，融资规模 9,457.85 亿元。2025 年 IPO 及北交所和再融资业务的融资规模相比 2024 年增长明显，其中 IPO 融资规模增长 97.40%；再融资融资规模增长 282.60%（数据来源：Wind，按发行日统计）。2025 年，北交所市场整体保持高活跃度，上市审核节奏持续加快，全年新增受理 176 家、占 A 股各板块受理总量的 58.67%；全年过会 50 家，占 A 股过会总量的 45.05%，受理与过会规模均位居 A 股各板块首位，同比增长显著，审核质效稳步提升，充分彰显市场活力与吸引力。（数据来源：Wind）

2025 年，随着“并购六条”全面落地、《上市公司重大资产重组管理办法》修订实施，叠加新质生产力与产业升级政策驱动，并购重组市场迎来全面复苏与提质升级。根据同花顺数据统计，2025 年全年上市公司“首次披露重大资产重组（包含定增重组）”的数量同比从 125 家上升至 192 家，增幅达 53.6%。

2025 年，债券市场规模稳定增长，国债收益率整体震荡走高，债券市场高水平对外开放稳步推进，投资者结构保持多元化，信用债发行量和净融资规模同比双增。Wind 数据显示，2025 年信用债发行量 22.22 万亿元，同比上升 8.84%，其中，公司债（证监会）发行量 5.89 万亿元，较上年上升 19.65%；债务融资工具（NAFMII）发行量 9.50 万亿元，较上年下降 2.27%。2025 年，信用债净融资规模为 4.05 万亿元，继 2024 年后再次实现了正增长。（数据来源：Wind）

##### 2、2025 年度经营举措及业绩

2025 年，公司转变思路、与时俱进，紧跟政策导向，提高执业质量，不断挖掘优质企业，尤其是布局符合新质生产力行业的企业。并继续坚持强化项目管理，努力提高业务人员的专业技术能力和质量控制意识；不断提升在各个投行业务领域的服务水平，继续在行业内深耕细作，提高项目运作水平，增强承销能力，为客户提供全面的专业服务。

面对当前市场环境，投行继续坚持“一体两翼”的业务战略，坚持传统投行业务的基本盘，大力储备新质生产力项目，同时加强港股业务和资本咨询业务。在业务、组织架构、人员等方面进

行深入布局形成协同优势，提高业务效率。在 2025 年新增多家优质辅导备案项目，同时投行根据审核方向主动转型，增加北交所储备企业和申报企业的数量和质量。

**股权融资业务方面**，公司分别担任了肯特催化（603120）等 4 个 IPO 及北交所项目，时代新材（600458）、瑞玛精密（002976）等 3 个再融资（不含可转债）项目的保荐机构和主承销商，合计主承销金额 31.78 亿元。2023 年-2025 年，在内外因素不断变化的情况下，公司再融资业务相对平稳，市场排名保持前列。

报告期内，股权承销业务深耕重点区域，本年度已发行上市项目主要集中在长三角区域，共计发行上市 6 家，融资金额 18.78 亿元，项目数占比约 85.71%。同时股权承销业务还聚焦高速增长行业，铸就专业优势，在业务全面覆盖基础上培育重点产业，不断巩固在汽车零部件、新材料、高端装备制造、医药等相关领域的优势。根据 Wind 数据统计显示，2021 年至 2025 年，我司首发项目在汽车与汽车零部件相关行业全市场占比 6.59%，排名第 3；医疗医药相关行业全市场占比 3.23%，排名第 8。近年来在相关行业中屡获建树，并取得业内认可，荣获 2025 新财富最具潜力投行、最佳践行 ESG 投行、最佳股权承销投行、最佳 IPO 投行、最佳再融资投行、最佳公司债投行等多项荣誉称号；荣获 2025 中国证券业投资银行君鼎奖股权融资投行。

根据 Wind 统计（以发行日口径），2025 年，公司 IPO 和北交所上市主承销家数市场排名为第 10 名（并列），再融资（含可转债）主承销家数市场排名第 8 名。国金投行在客户差异化、行业差异化、区域差异化的基础上，持续为企业做好上市融资服务，并进一步向综合金融服务商深耕。公司提出“以投行为牵引，以研究为驱动”的差异化业务模式，积极挖掘优质民营企业，在近三年发行项目中民营企业共发行 48 家，融资金额 284.21 亿元，数量占比高达 92.31%。

**并购重组业务方面**，公司担任了 2 个重大资产重组项目的独立财务顾问，交易金额为 14.18 亿元。

2025 年公司持续深耕服务成长型中小民营企业，紧跟并购重组市场复苏步伐，聚焦政策鼓励的产业并购领域，成功助力爱柯迪（600933）完成对卓尔博（宁波）精密机电有限公司 71% 股权的收购。

**债券融资业务方面**，公司共发行 491 只债券（含可转债），合计主承销金额为 1,352.30 亿元，较上年度均有大幅提升。其中，公司主承销公司债 395 只，较上年度增长 27.42%，主承销总金额 1,074.48 亿元，较上年度增长 4.63%，市场排名第 11 位；2025 年为公司首次开展银行间债务融资工具主承销业务，全年共主承销债务融资工具 84 只，主承销总金额 132.40 亿元，市场排名第 20 位（机构类型为证券公司）；主承销可转债 4 只，主承销总金额 34.22 亿元，较上年度增长 54.01%，市场排名第 6 位（数据来源：Wind）。此外，公司主承销公司债券结构亦有所优化，发行人主体评级为 AAA 的债券规模占比同比提升，已由上年的 14.65% 提升至 15.98%。

2025 年度，公司积极响应国家号召，主动融入乡村振兴战略大局，作为主承销商成功发行 5 只乡村振兴公司债券，主承销规模达 26.08 亿元，这些资金精准投向农业现代化、农村基础设施

建设及县域经济发展等关键环节，为促进城乡融合发展、助力实现共同富裕贡献了金融力量。根据中国证券业协会发布的专项统计，公司主承销乡村振兴债券的家数位列市场第 3 名，主承销金额位列市场第 6 名。此外，公司在 2025 年亦创造了多个全国首单，如公司在 2025 年为西安高新金服企业管理集团有限公司主承销发行的“25 金服 GTZ1”，为全国首单“低碳转型挂钩+中小微企业支持”公司债券；公司为乌鲁木齐城市轨道交通集团有限公司主承销发行的“25 乌铁 Y1”，系全国首单轨交行业高成长产业债暨新疆首单国企高成长产业债；公司为宁夏电力投资集团有限公司主承销发行的“GC 宁电 Y1”，为全国首单碳中和绿色可续期公司债券（高成长产业债）。多个“全国首单”的突破，是公司债券承销专业实力与创新能力的集中体现。

2025 年，公司的公司债承销业务展现出强大的全国化布局与深耕区域市场的综合实力。公司债主承销金额不仅在江苏、山东等经济大省位列前十，更在四川、湖北、湖南、江西等多个中部省份取得了卓越成绩，在新疆、宁夏、黑龙江等西部和边疆地区更是拔得头筹。这一系列亮眼排名，充分彰显了公司精准把握区域经济脉搏、高效服务地方实体经济的卓越承销能力。

**新三板业务方面**，2023 年至 2025 年，公司在新三板业务方面稳步发展，推荐挂牌企业数量从 2023 年的 7 家增至 2025 年的 20 家。各年末持续督导的挂牌企业数量从 58 家增至 89 家，纳入创新层的企业数量从 21 家增至 44 家，公司在新三板市场的服务范围和影响力持续扩大，业务规模和质量均有显著提升。

**资本咨询业务方面**，作为投行特色化发展的重要业务方向，公司在投行总部下设资本咨询总部，持续强化资本咨询业务团队建设，公司资本咨询业务主要业务类型分为资本战略咨询业务及上市公司信息披露咨询业务。在资本战略咨询业务方面，资本战略咨询业务已经在上海、成都、深圳、北京四地设立服务团队，截至 2025 年末，资本咨询总部合计签约服务 116 家资本战略咨询客户，资本战略咨询业务聚焦于企业的“融钱—赚钱—管钱—算钱—分钱”，致力于成为客户全方位的资本战略智囊，实际签约项目已经涵盖上市公司及非上市公司全方位的专业诊断和资本战略规划。在上市公司信息披露咨询业务方面，公司已在上海、深圳、北京三地设有服务团队，截至 2025 年末投资银行总部体系已经实现信披咨询签约 95 家上市公司，服务范围实现了对 A 股主要板块的全覆盖。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司共有注册保荐代表人 296 名，在全部保荐机构中排名第 8 位。

### 3、2026 年展望与规划

**股权业务方面**，随着沪深北交易所 IPO 和再融资业务受理及审核方面持续回升，股市一二级市场正逐步恢复信心。通过陆家嘴论坛以及中央经济工作会议对未来工作的部署可以看出国家对新质生产力、战略新兴产业、科创型企业的支持力度。

公司股权业务将进一步强化使命担当，更加积极主动融入国家重大发展战略。公司将更加注重“特色投行”的建设，巩固并扩大股权融资业务区域市场优势和行业优势，进一步在重要区域、重点行业形成突出品牌效应。坚定不移地加强协同能力建设，加强与公司财富管理业务、资管业

务、机构业务等业务的协作与赋能，为企业客群提供更加优质的综合金融服务。围绕新质生产力优化布局，持续夯实项目储备，以监管机构“建设一流投资银行”的要求为目标和方向，克服周期波动，布局长远，持续提高投行的价值创造能力。坚定不移地落实以投行为牵引的战略，为公司整体协同增长发挥更大引领作用；抓住北交所高质量扩容的改革契机，深刻认识北交所“服务广大创新型中小企业”的服务定位与国金证券“服务早、服务小、服务硬科技”的定位的高度契合性；以新三板挂牌公司为源流活水，快速扩大北交所公开发行项目储备，加快新三板客户的培养和转化，进一步提升北交所公开发行业务的占有率和项目质量；同时，提前布局北交所上市公司再融资业务，为客户提供持续融资服务与其他资本战略咨询服务，陪伴客户持续成长。

**并购业务方面**，随着并购重组市场迎来全面复苏，公司将继续紧扣国家政策导向，聚焦政策鼓励的产业并购赛道与新质生产力发展方向，围绕产业转型升级持续发力。公司将重点挖掘产业链上下游纵向整合及同行业横向拓展的并购机会，在高端制造、ICT、新材料、新能源、医疗健康等优势领域深耕细作，抢抓优质产业并购机遇，以专业化投行服务助力企业做强主业、提升核心竞争力，推动产业协同与高质量发展。

**债券业务方面**，公司将继续大力发展债券业务，实施股债并举的经营策略。公司债券业务团队将坚持深耕重点区域，努力开拓其他区域的债券业务，深度参与地方政府债务管理与产业升级项目。公司将加强国家鼓励的如产业、“一带一路”、乡村振兴、绿色及低碳转型、科技创新、中小微企业支持等债券业务的开拓，提升债券业务对国家战略的贡献度。境外债券业务方面，公司将紧跟政策导向，重点挖掘存量债券客户，同时开发优质企业，积极寻找境外债权融资市场业务新机会。此外，公司将继续根据银行间市场交易商协会的要求，持续完善制度建设、加强人才培养，发挥业务创新能力，提升债券执业质量，进一步开拓银行间市场的各项业务。

**资本咨询业务方面**，国金证券资本咨询总部将继续大力开拓资本咨询业务，将资本咨询总部培育成为公司新客群拓展的重要平台，一方面，不断推进资本战略咨询服务链条向企业全生命周期延伸，重点关注科技创新、产业升级以及战略性新兴产业等领域，推动将高频的资本咨询业务与低频的投行业务、直投业务以及中高频的机构业务、财富业务紧密结合，以扩大低频业务的客户储备，更好维持客户粘性，并进一步挖掘为客户提供综合金融服务的能力；另一方面，持续扩大信息披露咨询业务的客户数量，助力 A 股上市公司信息披露质量的不断提升，同时以信息披露咨询业务为抓手触达大量优质上市公司，为公司其他业务协同奠定客户基础。

与此同时，投行质控总部和公司合规管理部、风险管理部、内核风控部将以金融工作会议提出的“金融高质量发展”和金融“五篇大文章”的目标为导向，继续强化项目管理，不断提高执业质量，加强二三道防线的风险防范作用，做好资本市场“看门人”。

## （二）财富管理业务

### 1、市场环境 with 行业趋势

#### （1）居民“存款搬家”，为行业发展注入源头活水

2025 年，资本市场稳健发展，居民财富从储蓄端向投资端转移的“存款搬家”趋势进一步强化，为财富管理行业带来了持续的增量资金与业务机遇。市场情况方面，沪深指数均呈现上涨趋势，其中上证综指较年初上涨 18.41%，深证成指上涨 29.87%。市场交易活跃度保持在较高水平，沪深两市日均股基交易量约为 20,799 亿元。(数据来源:WIND)

### **(2) 买方投顾转型进入深化期，行业从价格竞争转向价值竞争**

2025 年，以“投资者回报”为核心的行业评价体系日益完善，推动买方投顾模式从理念共识走向全面、深化的实践。行业竞争的核心正从过往的产品销售规模与通道费率价格，转向以投资回报和客户体验为核心的价值创造能力。在此背景下，各机构围绕“以客户为中心”逐步进入买方顾问转型深化期，行业也步入比拼专业信任与长期价值的崭新阶段。

### **(3) AI 技术深度赋能服务全流程，践行普惠金融并推动体验跃升**

AI 技术逐步从工具层面升维为核心驱动力之一，深刻重溯财富管理的服务模式与效率边界。其不仅是技术革新，也是行业践行“金融普惠”社会责任、做好“科技金融”与“数字金融”大文章的关键举措。通过 AI 投顾等数字化工具，财富管理机构能够以更低的成本、更广的覆盖，为大众客群提供定制化顾问服务，推动财富管理向更智能、更个性、更普惠的方向实现质的跃升，为行业的可持续发展构建了全新的基础设施。

## **2、2025 年度经营举措及业绩**

### **(1) 财富管理业务转型举措**

报告期内，公司财富业务始终坚持以客户需求为导向，以深化客户信任关系为基础，开展一系列的经营举措，旨在系统性地向客户提供一站式综合服务解决方案，不断深化买方顾问转型之路。

**持续打造客户视角的场景化能力，构建全生命周期陪伴服务。**公司财富管理业务坚持以客户需求为原点，围绕投资、交易、理财等核心场景，构建全生命周期服务陪伴；通过完善分类分层服务体系，面向大众、高净值及企业主等客群打造专业化服务体系；同时通过场景化的服务设计，动态适配差异化产品与策略，在提升精准运营效能的同时，持续优化每一位客户的财富管理体验。

**深刻洞察市场变革与客户需求变化，深耕以客户为中心的产品服务矩阵，驱动财富管理服务能力全面升级。**公司财富管理业务严守客户风险偏好与投资需求准绳，搭建覆盖全市场风格与收益特征的多元产品体系，依托严谨的投研体系，实现产品严选准入与动态迭代，确保底层资产与客户目标的精准匹配；深化专业服务能力，输出场景化解决方案，持续升级 AI 投顾服务，融合智能算法效率与人工专业温度，提升服务精准度与专业感知度；迭代升级基础服务+增值赋能下的“AI+”服务模式，构建差异化服务优势。在基金投顾业务方面，我们始终锚定客户需求，构建基于目标盈、全球配置等场景的多元化基金投顾解决方案，有效降低客户的认知门槛与选择成本；深化 ETF 生态建设，推动研究观点与投资工具的高效融合，打造层次清晰、适配精准的

配置路径；针对高净值人群，深化定制化的资产配置与综合服务；通过持续构建覆盖“投前-投中-投后”全生命周期的服务闭环，全面夯实以客户体验为核心的综合服务价值。

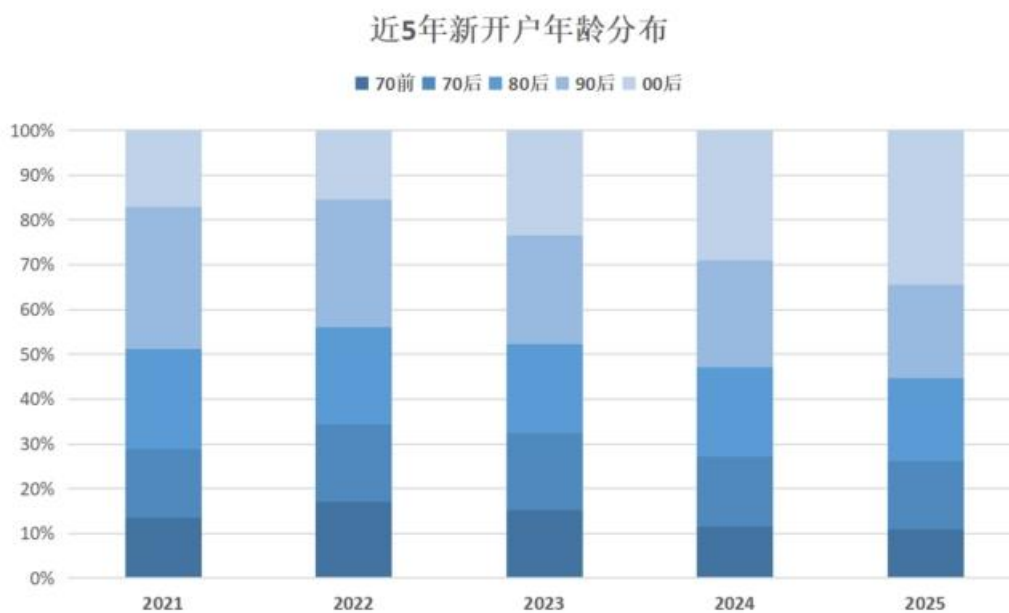
**提升平台核心引擎与数字化建设能力，构建以“效率提升、能力延伸、服务升级”为目标的财富管理赋能体系。**依托数智化营销平台与客户策略平台，打造整合客户洞察、策略匹配与流程管理的一体化运营体系，持续强化一线经营赋能，提升线上线下协同的精细化运营水平。一方面通过平台标准服务策略覆盖客户体验全场景，实现服务标准化、规模化触达，提升员工生产效率与需求响应能力，另一方面通过员工端协同赋能实现批量化与个性化服务融合，全面延伸员工能力边界。同时，继续加快数字化建设与平台化运营，完善智能投顾、客户关系管理及 MOT 体系，打造“全时、全势、全适”的服务体系，深化集约化与个性化深度服务，全面赋能财富管理业务高质量发展。

**视高效能组织与专业化人才队伍为支撑业务长期发展的核心保障，筑牢“买方顾问”落地根基。**围绕买方顾问转型战略，公司持续加强专业化人才队伍建设，完善赋能培训与协同激励机制，深化以客户为中心的组织文化，激发团队专业潜能。通过系统化构建高效能组织运营体系，推动战略共识与服务标准化在各环节的有效传导与落地，着力实现客户价值、员工成长与公司发展的长期共赢，为财富管理业务的稳健、可持续发展筑牢根基。

## （2）财富管理业务开展情况

### ① 证券交易业务

2025 年，公司财富管理业务累计客户数较 2024 年末增长 22.84%，从客户结构上来看，年轻客群比例进一步提升；客户资产总额较 2024 年末上升 38.22%；股基交易额较 2024 年末上升 75.10%。



### ② 金融产品销售业务

公司始终坚持以客户为中心，围绕客户多元化、个性化的金融产品投资需求，从全市场审慎筛选、严格评估与客户需求匹配的优质产品与投资策略，持续打造覆盖权益、固收、多元资产、基金投顾等多类型、多形式的国金特色财富管理产品与服务矩阵，精准满足不同客群的资产配置需求。同时，在服务模式上，通过“平台智能+专业人工”相结合的双轮驱动模式，面向各类细分客群搭建多元化投资场景，深化产品策略与客户投资需求的精准匹配。在客户陪伴上，强化全流程精细化投资服务，以“深度顾问陪伴”为核心，持续提升客户持有体验与长期满意度。

代理销售金融产品情况（单位：万元）	
证券种类	销售金额
收益凭证	71,938.00
公募证券投资基金	61,225,226.84
资管计划	656,087.42
私募基金	1,211,776.05
信托产品	914,951.16
合计	64,079,979.46

### ③信用业务

报告期内，公司秉承谨慎业务管理、有效风险防范、全面业务优化的原则，持续完善业务环节和服务体系，进一步提升信用业务的行业竞争优势。在不断深入挖掘客户需求、精准服务客户方面，为客户提供专业、成熟以及贴合实际的业务解决方案，满足客户个性化需求。

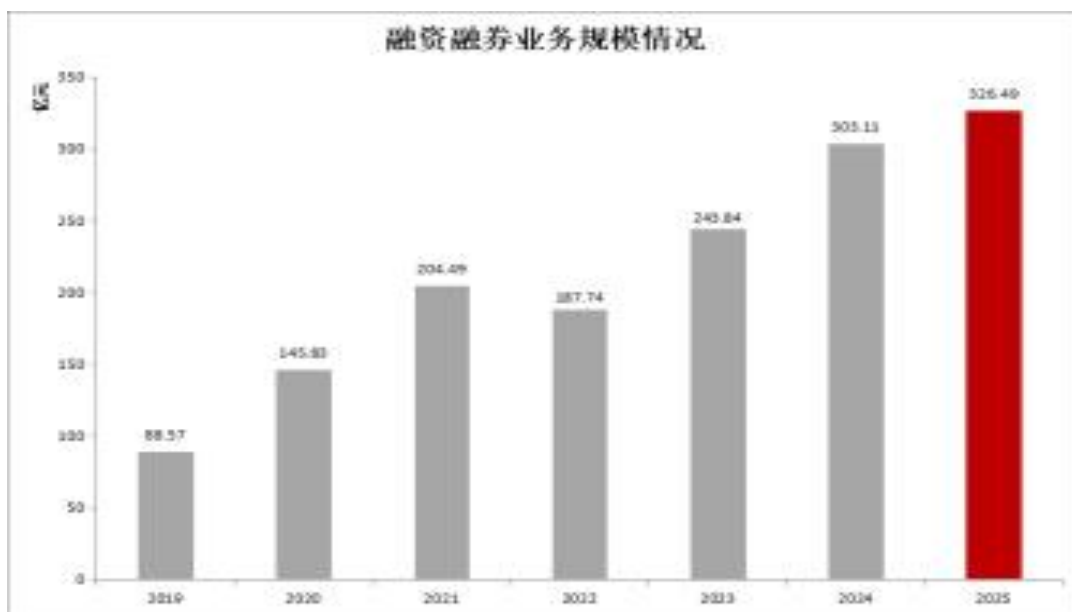
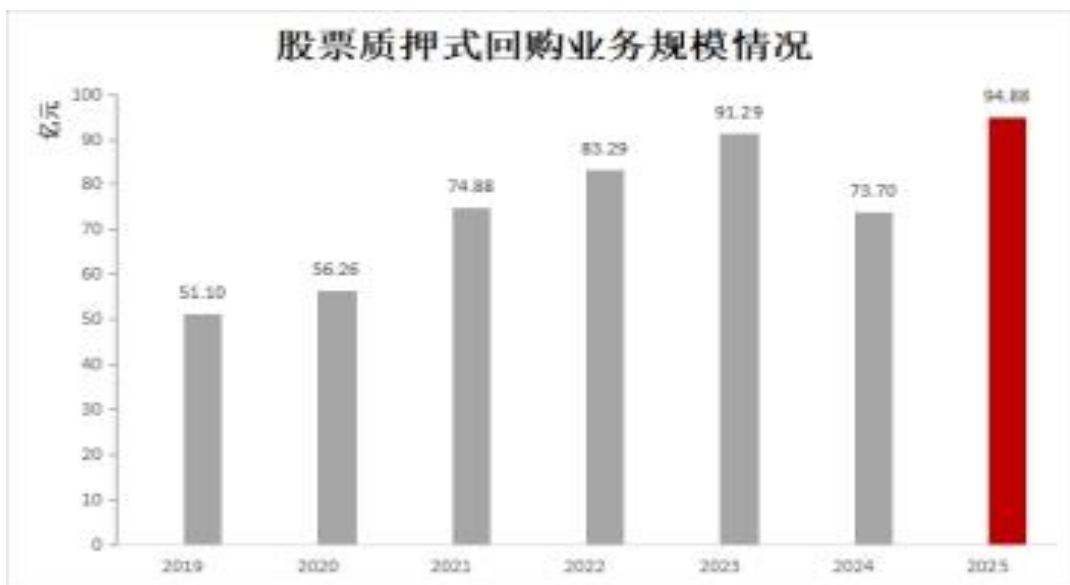
公司融资融券业务规模与上一年度末相比有一定增加。截至报告期末，信用账户累计开户数量为 113,375 户，较上年末增长 7.59%，融资融券业务余额为 326.49 亿元，同比增长 7.71%，报告期内公司取得融资融券利息收入 148,932.94 万元（注：母公司口径），利息收入同比增长 17.52%。

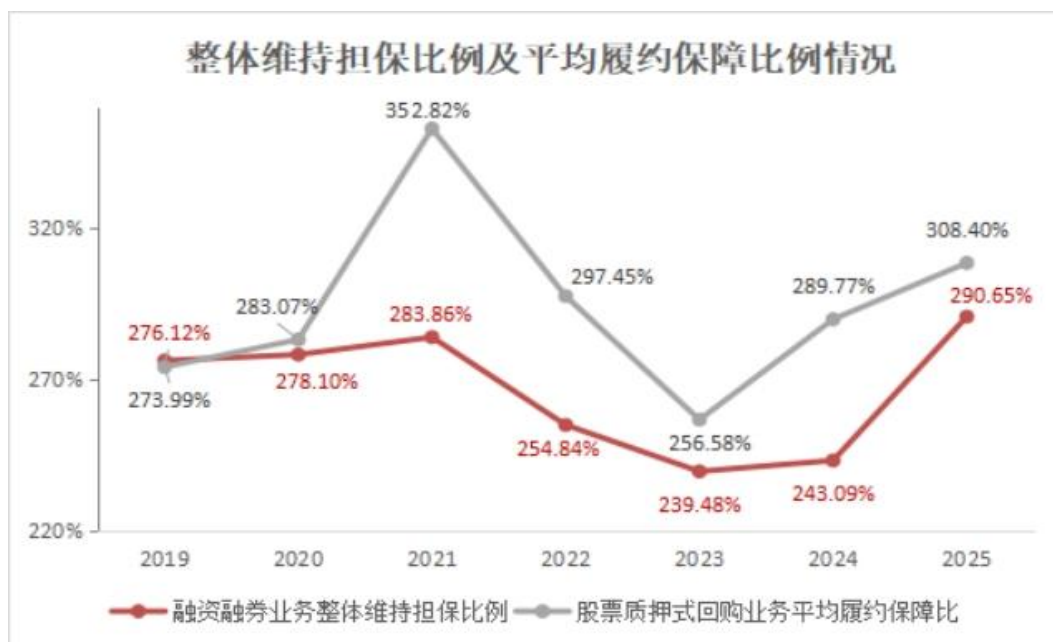
股票质押式回购交易业务余额与上一年度末相比有一定增加，公司表内股票质押式回购交易业务规模合计为 94.88 亿元，平均维持担保比率为 338.68%（各在途合同担保总资产之和/各在途合同负债总金额之和）。其中自有资金直接出资的，期末待购回金额为 64.84 亿元，平均维持担保比率为 308.40%，利息收入 21,118.18 万元。公司自有资金出资参与支持民营企业发展资产管理计划(纳入合并报表范围)，期末待购回金额为 30.03 亿元，利息收入 9,503.97 万元。表外（即自有资金通过参与集合资产管理计划出资且未纳入合并报表范围）股票质押式回购业务规模为 0 元。

约定购回式证券交易期末待购回金额为 0 元，利息收入 0 元。

股权激励行权融资业务方面，截至报告期末，已获股权激励行权融资业务资格的客户共计 174 户，在途总规模 0.26 亿元，利息收入 235.64 万元。

公司将持续以专业化业务管理为导向，积极响应监管要求，强化风险管理能力，创新和丰富业务维度，提升业务竞争优势；公司将综合内外部多方资源，全力支持融券业务发展；通过完善业务链条，进一步优化客户结构，提升客户体验，以期满足客户的综合性业务需求。





### 3、2026 年展望与规划

2026 年，恰逢十五五开局起步、财富管理行业步入新的发展阶段，公司财富管理业务将持续锚定十年战略目标，持续深化买方顾问转型的价值内核，致力于在巩固现有转型成果的基础上，推动买方顾问模式迈向高质量、可持续发展新阶段。

重购买方顾问下的组织能力，打造客户需求驱动的数字化能力。公司将继续坚守“客户视角、专业诚信、长期主义”的价值理念，进一步巩固“大众投资者也能获得平价的、定制化的、有效提升投资能力的顾问服务”的财富管理品牌口碑，以深化客户信任关系作为核心，深入挖掘客户潜在需求，优化“供需型”组织，构建全方位陪伴式的客户服务体系。

筑牢可持续发展根基，推动业务模式升级与能力固化。公司将持续升级与固化业务模式与管理实践，形成标准化、可复制的专业体系。通过系统性梳理业务经验，并将其转化为清晰的操作规范与赋能工具，致力于夯实业务规模化、高质量发展的管理基础，确保业务长期发展路径的清晰与稳固。

驱动平台与产品能力再升级，构建智能化财富管理服务生态。公司将持续强化“平台能力”与“专业产品”的双引擎驱动，产品端将聚焦 AI 投顾、基金投顾等核心服务的迭代与场景化深耕，提供更具前瞻性的解决方案；平台端将致力于从工具赋能升级为智慧中枢，通过整合数据、策略与运营，实现客户需求的智能精准匹配与客户服务的敏捷交付。以平台与产品双轮协同为客户创造兼具规模化覆盖与个性化深度的财富管理价值，并在此基础上深化智能产品创新，深耕客户服务提质。依托体系化需求洞察与 AI 智能体中枢，打造主动式、场景化服务能力，提升一线服务效率与质量；以用户信任为核心，构建千人千面的个性化业务方案，持续夯实专业口碑与综合服务能力。

品牌战略层面，公司坚持从客户需求出发，深化产品与服务创新，加速数字化转型进程，以技术力量提升服务效率与客户体验，坚守以客户信任为核心的品牌基石，致力于成为客户信任的

财富管理伙伴。围绕品牌愿景与核心价值观，深度挖掘员工服务标杆、产品研发初心、客户成长共赢等真实内容，丰富品牌传播的载体与渠道，优化新媒体矩阵运营，强化内容互动与用户沉淀，构建更具共鸣感的品牌传播体系，让专业投顾价值可感可知。

与此同时，公司财富业务高度重视适配转型战略的组织能力建设，围绕买方顾问理念持续优化人才赋能机制与协同运营体系，培育深刻理解客户需求、具备专业素养与长期主义的财富管理队伍，为业务可持续发展提供坚实的战略支撑与人才保障。在合规风控层面，公司始终将筑牢金融风险防控与合规转型底线作为高质量发展的核心任务，全面推进制度建设、合规宣导、培训强化、智能落实及风险防控的体系化建设，保障业务管理的系统性与有效性。

### （三）机构服务业务

#### 1、市场环境 with 行业趋势

中国资产管理行业在政策红利与市场行情的双重驱动下实现跨越式增长，为机构业务带来广阔机会。

2025 年，公募基金行业整体规模跃上新台阶。根据中国证券投资基金业协会数据统计，公募基金存量规模在年内连续 9 个月保持增长，12 月末达到 37.71 万亿元，同比增长 14.9%。新发基金数量达到近四年来较高水平，其中 ETF 基金发行较为活跃，截至 12 月末 ETF 整体规模达 6.03 万亿元。2025 年是公募基金降佣政策全面落地的首个完整年度，佣金率下行推动券商研究所加速回归研究本源。同时公募基金指数化投资趋势加速，对券商研究与综合服务提出了更高要求。

私募基金行业在监管层“扶优限劣”政策持续深化与市场信心逐步修复的双重驱动下，步入高质量发展新阶段。2025 年私募基金产品新增备案数量达 17,624 只，其中证券类私募贡献主要增量，占比逾六成；存量管理总规模于 12 月末攀升至 22.15 万亿元，创历史新高。

2025 年中央金融办、证监会等六部门联合印发《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》，系统性打通中长期资金入市卡点堵点。随着政策持续松绑，险资入市节奏进一步加快，银行理财子的权益投资明显增加，多资产配置成为共识。

展望未来，随着各类中长期资金入市渠道的持续拓宽和资本市场基础制度的不断完善，机构业务将迎来更加多元的客群结构和更为复杂的综合服务需求。

#### 2、2025 年经营举措及业绩

##### （1）研究业务

国金证券研究所自 2022 年开启 3.0 改革以来，始终坚守战略核心，以“为客户提供优质的证券研究服务”为目标，贯彻“构建数字化体系，赋能立体式研究”的定位，深化产业链研究与前瞻性布局，致力于打造市场影响力和定价权。

立体式研究产品体系持续深化，数字化建设成效显著。研究所秉持“产业链上下游打通”的核心策略，围绕核心赛道，整合宏观、策略、固收及各行业研究资源，强化团队协作与上下游

证，为客户提供跨行业、全视角的产业研究服务。创新地打破行业孤岛，重构产业研究体系，于业内首创推出“产业景气高频跟踪产品”，有效赋能投资决策。研究所全面推进数字化战略落地，持续沉淀底层数据资产，深化数研联动，打造特色数据产品，提升研究的量化与前瞻性。

研究实力持续升级，市场影响力显著提升。研究所坚持内生长与外引优才并举，人才队伍不断壮大，团队构建日趋完善。研究所在多项外部专业评选中斩获佳绩，获奖团队数量和名次均创历史新高，荣获“证券时报·新财富”、“21世纪分析师”、“金麒麟”、“WIND”、“水晶球”等多项荣誉。2025年正式成立的产业研究中心，聚焦科技、医药、新能源新材料、先进制造、新消费五大方向，有效打通一二级市场，致力于为企业和政府客户提供产业研究咨询服务，实现研究价值的全方位转化。

面对公募降佣带来的行业竞争加剧和经营压力，研究所稳扎稳打提升客户覆盖和服务水平，公募佣金市占和排名连续五年提升，2025年上半年行业排名已跃升至第16，较上年进步六名，同时积极拓展多元化客群包括社保、保险、私募、银行、国际、企业等。积极贯彻“以研究为驱动”的公司战略，对公司内部业务协同的广度和深度全面升级，以研究为驱动纵向贯穿公司投行、私募股权投资、财富、资管、自营等业务条线。

## （2）托管业务

2025年，公司在严守合规风险底线的前提下，积极开拓、勇于创新，重点围绕公募基金与优秀私募基金，深入挖掘增量机遇、积极拥抱优质业务。2025年，公司重点新增ETF类基金托管业务，成功托管行业首批科创债ETF基金。2025年，公司托管公募总规模首次突破百亿元，年末存续规模同比增长431.4%，在券商系托管机构中排名较上年上升5位。同时，公司进一步加强与私募类大客户的业务合作，以代销业务为纽带，深化与头部私募机构在交易、托管等领域的多元化合作。2025年，公司新增托管私募类产品数量同比增长41.0%，年末存续规模同比增长32.7%。

## （3）机构销售

机构销售业务始终坚持以客户需求为中心，致力于构建覆盖公募、私募、保险、银行、国际、企业等核心客群的全方位服务生态圈。报告期内，面对公募降佣深化、行业竞争加剧的挑战，机构销售团队深化协同，驱动综合金融服务模式升级，从单一产品销售向客户全生命周期综合服务转型，实现了收入结构的持续优化与客户覆盖的深度拓展。

公司坚持分层分类的精细化客户经营策略，通过专业化、体系化的服务，持续巩固和拓展客户基础。公募业务在降费背景下坚守研究服务本源，交易市占稳步提升；保险业务紧抓中长期资金入市机遇，通过多元化服务巩固合作优势；私募业务以丰富的产品工具箱满足客户一站式综合需求；国际业务加速拓客与存量深耕并举，把握外资回流机遇；银行业务围绕自营及理财子客群，实现合作广度和深度的双重突破；同时积极与投行、资管、自营、衍生品等部门紧密协同，围绕上市公司及城投平台的核心需求与痛点问题提供解决方案。在组织重塑与平台赋能方面，公

司推动机构销售团队向协同作战转型，平台立足专业和资源统筹角色建立敏捷的业务支持机制，大幅提升展业效率。

#### **（4）国金道富**

报告期内，国金道富围绕“守正创新、稳中求进”积极探索与券商分支机构、代销机构、券商自营及资管等多元化合作模式，稳步提升市场份额，成功拓展资管 FOF、信托计划等新型合作产品，并推动其落地。公司持续提升运营端自动化效能，以保障生产系统平稳运行、强化风险控制为核心，重点推进对客户服务改善与系统迭代升级，并积极探索并落地 AI 全业务线应用方案。在内控管理方面，强化外部风险应对，深化内部管控机制，完善质控平台建设。报告期内，国金道富新增服务产品数量同比上升 51.3%，存续服务产品规模同比上升 19.1%。

### **3、2026 年展望与规划**

在研究业务方面，研究所将持续聚焦人才培养和产品打造，不断提升研究质量。人才层面，持续引进优秀人才、完善培养体系，打造一支具备核心竞争力的研究团队。产品层面，继续围绕人工智能+、高端装备制造、红利资产、新消费等核心赛道，整合行业资源实现全产业链闭环；深化数研联动和复合型平台型产品建设；持续迭代 AI 产品，涵盖从基础资料生产到深度内容生成的各个环节，切实为内部提效、为客户创造价值。

在托管业务方面，公司将继续保持“稳健发展”的经营理念，积极响应各项监管政策，在合规且风险可控的前提下，更灵活地应对市场需求变化，更充分地发挥机构平台优势，聚焦优质私募基金客户、持牌类金融机构客户，通过资源协同与科技赋能，持续提升面向机构客户的综合金融服务能力，以获取更多的增量市场份额。同时，公司将进一步探索 AI 技术在托管业务领域的推广及应用，重点在托管业务运营提质增效、风险识别防控方面实现成果转化。

在机构销售方面，公司将坚持“稳存量、拓新增”，着重突破综合金融服务。从机构客户多元需求出发，构建综合服务体系，覆盖投研、资金、资产、交易等全业务链条，通过深化研究、机构销售、投行、资管体系内等多团队联合作战，提升客户粘性，推动机构业务市占和综合收入持续稳健增长，再创佳绩。

在外包业务方面，国金道富以私募代销产品为主要开拓方向，增加直销类产品数量，深度拓展持牌金融机构的估值外包业务，拓宽收入来源，力争以广泛的资源积累、全面的业务承接能力与深度的渠道合作为核心，构建高效、稳健、共赢的综合外包服务体系。同时，公司将持续通过科技研发和 AI 技术赋能基金运营与风控建设，依托现有系统建设成果，强化跨团队协同，固化风控成果，挖掘效率与质量优化空间，提升客户服务体验，促进私募基金行业的稳健发展。

#### **（四）自营投资及做市交易**

##### **1、自营投资业务**

###### **（1）市场环境 with 行业趋势**

2025 年，A 股市场在多重因素驱动下展现出显著的活力，走出震荡上行、结构分化的独特行情。主要指数表现亮眼，沪指一度突破 4000 点，创下近十年新高。市场体量和活跃度均刷新历史纪录，总市值首次突破百万亿元，全年成交额突破 400 万亿元。从投资主线看，科技与成长贯穿全年，TMT 板块成交占比居前。行业表现上，有色金属、通信、电子涨幅居前，成为年度领涨板块；传媒、化工、创新药等板块在不同阶段成为市场热点。国债期货市场在复杂宏观环境下展现出更强的风险管理价值和价格发现功能，30 年期国债期货交易需求旺盛，主力合约日均成交量同比大幅增长，成为市场最活跃的品种之一。权益类衍生品市场在整体规模增长的同时，内部结构有所分化。中证 1000 系列股指期货与期权成交量同比大幅增长，成为最突出的增长点，有效满足了市场对小盘股风险管理的工具需求。

### （2）2025 年度经营举措及业绩

**固定收益类业务方面**，继续对信用风险做精细化管理，挖掘个债价值；积极把握类固收品种交易机会，加大做市业务资源投入，交易活跃度持续提升，客户覆盖面进一步拓展。此外，积极丰富商品交易策略，提升交易系统功能，完善 FICC 全业务链布局。报告期内，公司积极把握市场机会，有效控制投资风险，取得了稳健的投资收益。

**权益类业务方面**，公司秉持稳健的投资风格，实施指数投资与高价值个股投资相结合的投资策略，提高了持仓品种组合的稳定性。报告期内，公司积极把握市场机会，在控制投资风险的同时，获得了较好的投资收益。

**衍生品业务方面**，公司聚焦对冲交易模式，持续提升投研能力、对冲交易能力以优化策略市场适应性，并基于多元化的投资策略、资产类别和投资工具，把握衍生品市场投资机会，取得了稳健的投资收益。

**场外衍生品业务方面**，公司恪守监管要求，以合规风控为基石，以客需服务为己任，不断丰富场外衍生品业务交易对手、产品结构、挂钩标的，并持续提升自动化服务能力及流程优化。

**另类投资业务方面**，持续健全完善内部管理制度和机制，根据监管要求及业务布局，着力于金融产品投资、股权投资、汽车金融产业基金投资、科创板和北交所战略配售业务，稳步推进各项投资业务。截至 2025 年末，存续投资项目 21 个，投资规模人民币 17.32 亿元，投资性质包括科创板战略配售、北交所战略配售、股权投资、私募创投基金、信托产品和有限合伙企业等。其中，国金创新累计投资了十三个科创板战略配售项目，累计投资金额为 4.68 亿元，存续投资金额 0.70 亿元；国金创新新增两个北交所战略配售项目，存续两个北交所战略配售项目投资金额 0.14 亿元。科创板和北交所战略配售项目所涉及的行业均是国家重点支持和发展的领域，比如高端装备制造、信息技术、医疗等行业；国金创新存续 10 个金融产品，存续投资金额 3.53 亿元，存续 6 个股权投资，存续投资金额 12.96 亿元。

### （3）2026 年展望与规划

**固定收益类业务方面**，公司将坚持稳健投资、合规经营的理念，顺应行业发展，做好投资机会挖掘和风险管理工作，完善 FICC 全业务链布局，积极培育新的盈利增长点，继续推动做市业务发展，服务好债券市场。

**权益类业务方面**，公司将继续保持稳健的投资风格，深化投研，聚焦价值投资，同时布局指数化投资，多元化提升投资收益。

**衍生品业务方面**，公司将践行专业规范的展业理念，以稳健合规、风险可控作为立身之本，以对冲交易能力为核心，借助多元化策略体系发掘市场投资机会，并综合运用各类衍生品工具优化组合波动。持续深化大类资产跟踪研究，提升多策略投资管理能力，降低单一策略失效风险，增强自营投资业务的适应性和稳定性。

**场外衍生品业务方面**，公司将继续稳健展业，丰富业务广度抵御市场风险和集中度风险，继续在客户服务方面寻找新的切入点，并通过系统化、自动化提升客户体验和运营效率。通过差异化竞争与精细化运营，在规范中寻求突破，实现公司场外衍生品业务的可持续发展。

**另类投资业务方面**，公司将持续健全完善投资管理和业务发展模式，不断优化业务流程，加强体系内部业务协同，积极把握投资机会，审慎推进股权投资、金融产品投资、汽车金融产业有限合伙企业投资、科创板及北交所战略配售和其他新业务的开展，稳步提高资金使用效率和资产回报率。

## 2、做市交易业务

### （1）市场环境 with 行业趋势

2025 年新“国九条”及“1+N”政策体系全面落地，系统性重塑了资本市场基础制度和监管逻辑；科创板设立科创成长层并重启第五套上市标准，创业板启用第三套上市标准，全面提升了资本市场对硬科技企业的包容性和适应性；监管层加快建设安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场，证券公司做市业务迎来发展机遇。

科创板做市方面，作为资本市场改革“试验田”，2025 年以来科创板持续深化改革，创新发展，科创板做市业务顺利推进。截至 2025 年末，科创板 19 家做市商累计完成 830 只股票备案，覆盖共计 257 只科创板股票，占科创板股票总数的 43%，科创板做市业务对于提升股票流动性、释放市场活力、增强市场韧性具有重要意义（数据来源：Choice）。

北交所做市方面，自北交所引入做市商机制以来，券商积极申请做市业务资格，为市场提供流动性。截至 2025 年末，北交所 21 家做市商累计完成 400 只股票备案，覆盖共计 147 只北交所股票，占北交所股票总数的 51%（数据来源：北京证券交易所）。

股转系统做市方面，2025 年新三板创新层有序完成 6 次进层工作，共计 281 家基础层企业进入创新层。截至 2025 年末，股转系统 61 家做市商共计为 201 只股票提供做市服务（数据来源：全国中小企业股份转让系统）。

基金做市方面，2025 年初证监会印发《促进资本市场指数化投资高质量发展行动方案》明确提出大力发展权益类公募基金，进一步推动指数化投资发展。截至 2025 年末，境内上市 ETF

共有 1381 只，总规模达到 6.01 万亿元。公募 REITs 市场建设逐渐完善，新发产品陆续上市。在新的机遇和挑战下，上市基金做市商将继续为市场提供流动性、维护市场稳定，助力 ETF 基金及公募 REITs 市场发展。

## （2）2025 年度举措及业绩

公司于 2022 年 10 月正式开展科创板做市业务，截至 2025 年末，公司科创板做市股票数量共计 50 只，做市家数排名位列科创板做市商第 7 名。报告期内，公司科创板做市证券评级累计获得 AA 评价共计 283 次，位于行业前列（数据来源：上海证券交易所）。

公司于 2023 年 2 月正式开展北交所做市业务，截至 2025 年末，公司北交所做市股票数量共计 62 只，做市家数排名位列北交所做市商第 1 名。报告期内，公司北交所做市业务的季度做市综合评价均名列前三（数据来源：北京证券交易所）。

公司自 2014 年起正式开展股转做市业务，具备丰富的为非上市公众公司提供做市报价服务的经验。报告期内，公司股转做市业务平稳运行，全年零负面行为事件。截至 2025 年末，公司股转做市股票数量共计 3 只。

公司于 2023 年 1 月正式开展基金做市业务，同时积极扩展基金做市标的品种，于 2023 年 12 月获得上海证券交易所基础设施公募 REITs 做市商资格，并于 2024 年 1 月顺利开展公募 REITs 做市业务。报告期内，基金做市业务稳步开展，未出现过负面风险事件。截至 2025 年末，公司共计为 26 只 ETF 基金及 1 只公募 REITs 提供做市服务。报告期内，公司所有上市基金做市标的月度评价结果均为 A 或 AA（数据来源：上海证券交易所、深圳证券交易所）。

## （3）2026 年展望与规划

**科创板做市业务方面**，公司将持续深耕科创板做市业务，增强自身研究以及报价能力，在做市业务标的数量、做市成交占比、月度评价等方面保持在市场第二梯队水平。公司将通过市场中性策略聚焦于二级市场做市报价，增强市场报价深度，在市场出现剧烈波动时优化股指期货风险对冲工具的使用，有效降低做市业务库存风险。同时，积极推进与公司承销保荐业务等其他业务的协同效应，拓展客户服务链条，提升公司综合金融服务能力。

**北交所做市业务方面**，公司将在做市业务标的数量、做市成交占比、月度评价等方面维持在市场第一梯队水平。通过北交所做市业务的头部效应，积极推进与公司股转挂牌业务、北交所保荐和再融资业务、转板业务之间的协同效应，为客户提供更为全面的金融服务。

**股转做市业务方面**，公司保持股转做市业务平稳运行、合规展业，继续维持全年零负面行为事件。

**基金做市业务方面**，公司将持续深化基金做市业务布局，进一步拓展做市业务市场范围、丰富做市标的种类、健全风险对冲工具配置，并持续探索和优化业务运营模式，在切实履行基金做市义务的基础上，稳步实现业务规模增长、有效防控市场风险与基差风险，全面提升基金做市业务管理水平与市场竞争力。公募 REITs 做市业务方面，公司确保公募 REITs 做市业务平稳运行

的情况下，为公司 REITs 业务整体发展战略做好业务协同，积极推进构建公司“投行承销发行+国金基金管理+做市服务”REITs 全链条业务协同体系。

## （五）资产管理业务

### 1、市场环境 with 行业趋势

2025 年大资管行业整体规模继续增长。公募基金行业继续保持良好增长态势，货币、股票指数、主动权益基金规模增长较为显著。券商资管产品迭代升级和推动行业高质量发展步入新的阶段。在私募证券资管业务方面，各资管机构持续优化产品结构，积极打造业务优势。根据中国证券投资基金业协会数据显示，截至 2025 年 12 月底，全市场公募基金合计规模 37.71 万亿元，相对 2024 年末增长 4.88 万亿元，同比增长 14.86%。从规模增量上来看，主要来源于货币型基金、股票型基金和债券型基金，其中股票型基金的规模增量主要源自被动权益产品。证券期货经营机构私募资管产品规模合计 12.30 万亿元（不含社保基金、企业年金）。证券公司及其资管子公司平均管理私募资管产品规模 603.85 亿元，管理规模中位数 220.65 亿元。中国证监会自 2023 年 7 月启动公募基金行业费率改革，此次第三阶段改革是分阶段推进公募基金费率改革的“最后关键一步”。以近三年平均数据测算，第三阶段基金销售费用改革将整体降费约 300 亿元。三个阶段累计每年将向投资者让利超 500 亿元。

2025 年，资产证券化市场延续了经济复苏的势头，在政策支持和实体经济需求的双重驱动下，总发行规模创下近年新高，根据中国资产证券化分析网（CNABS）数据显示，2025 年银行间及交易所市场共发行 2,432 单资产证券化产品，发行规模 23,233.67 亿元，同比增长 13.7%。我国公募 REITs（不动产投资信托基金）市场呈现出蓬勃景象，资产类型涉及园区、消费、交通、能源、生态环保、水利、仓储物流、租赁住房、市政设施和新型设施十大类。同花顺数据显示，截至 2025 年 12 月 31 日，78 只上市 REITs 中年内 58 只收涨，20 只收跌，凸显公募 REITs 底层资产质量与运营能力的分化。2025 年 9 月，国家发展改革委办公厅公布《关于进一步做好基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）常态化申报推荐工作的通知（发改办投资〔2025〕782 号）》，进一步放宽对扩募时间、资产范围的要求，促进公募 REITs 市场扩容提速。

### 2、2025 年度经营举措及业绩

#### （1）证券公司资产管理业务

2025 年，国金资管在严格控制风险的前提下稳健开展各项业务，以防风险、强管理、稳发展为主线，不断提升投资管理能力和风险控制能力，积极拓展主动管理业务。报告期内，国金资管投研队伍实力逐渐加强，公司产品线进一步完善。目前公司产品策略线包括各期限的固收类策略、股票多头、量化投资、多资产配置策略及衍生品策略等，以满足投资者各类不同投资需求。公司通过整合多资产多策略方面的投研能力、定制能力以及丰富的产品线，持续打造“多资产管理专家”的特色定位，并受到行业认可，公司所管理的多资产策略等产品在报告期内获得金牛奖、英华奖、君鼎奖等多项行业奖项。

在结构融资业务方面，凭借国内首批参与的先发优势，基础资产覆盖企业应收账款、租赁资产、保理资产、CMBS 等诸多类型，并在多个细分领域处于行业前列，与母公司业务协同进一步加深。同时，公司在上海交易所的指导和支持下，成功发行首单火电类机构间 REITs，发行金额 54.6 亿元；首单消费类机构间 REITs，发行金额 6.16 亿元；帮助发行人有效盘活存量资产，优化资产负债结构，是构建多层次 REITs 市场的重要实践。

2025 年，国金资管共发行 51 单资产支持证券，较上年同期增加 20 单，发行总额 354.88 亿元，同比上升 86.7%。根据 WIND 数据统计，2025 年，市场机构间 REITs 发行总量 537.5 亿元，国金资管发行规模 60.76 亿，市场占有率超过 10%。

本报告期内，公司新发行集合计划共计 140 只，单一计划共计 43 只，专项计划共计 51 只。截至 2025 年 12 月底，管理的集合资产管理计划共有 315 只，份额规模为 1268.19 亿；管理的单一资产管理计划共有 90 只，份额规模为 227.13 亿；管理的专项资产管理计划共有 78 只，管理规模为 423.60 亿。

## （2）基金公司资产管理业务

2025 年，国金基金积极响应国家政策和监管号召，坚持以投资者利益为核心，稳步健康发展。国金基金坚持既定的核心业务方向，将固收、大类资产、量化、主动权益作为成长业务加强产品布局、提升策略的丰富度，努力扩大规模，增加市场份额，形成市场机会；将 REITs 为新兴业务，探索业务模式。2025 年国金基金共发行 6 只公募基金，产品类型涵盖全市场选股、指数增强、主题型量化产品和大类资产配置产品，募集规模合计 58.63 亿元。国金基金旗下国金量化多因子股票型证券投资基金凭借全市场选股的灵活策略与长期稳健的业绩表现，斩获“五年期开放式股票型持续优胜金牛基金”奖项。

截至 2025 年 12 月 31 日，国金基金资产管理总规模为 927.43 亿元，其中公募基金 33 只，管理规模为 879.42 亿元（货币基金管理规模 369.26 亿元，非货币基金管理规模 510.16 亿元）；专户产品 35 只，管理规模为 48.01 亿元。2025 年公司日均资产管理规模为 813.40 亿元。

与去年同期相比，国金基金管理资产总规模增加 170.94 亿元，其中公募基金管理规模增加 147.14 亿元（货币基金管理规模增加 53.35 亿元，非货币基金管理规模增加 93.79 亿元），专户产品管理规模增加 23.80 亿元。全年日均管理资产规模增加 97.51 亿元。

## （3）私募股权基金管理业务

截至 2025 年 12 月 31 日，国金鼎兴（包括国金鼎兴控股青岛子公司）存续实缴管理规模 71.57 亿元，在管基金 32 支（其中 2025 年 12 月完成清算 2 支基金，清算基金的合计实缴规模为 9,150 万元）。2025 年，国金鼎兴（包括国金鼎兴控股青岛子公司）于当年度新募集基金 3 支，新募集基金的认缴规模合计为 7 亿元。

## 3、2026 年展望与规划

### （1）证券公司资产管理业务

资管行业大变革时代下，国金资管 2026 年将继续以主动管理为导向，以风险管理为核心，稳步发展各类业务，持续打造在“多资产管理专家”特色定位方面的竞争力。

投资研究业务上，进一步提升研究能力、大类资产配置能力，积极抓取宏观择时机会和大类资产轮动机会。研究上将继续夯实目前研究团队的优势与特点，力争做出准确跟踪和判断，并挖掘相应投资机会，围绕大类资产配置，不断完善内部子策略组成。

高端资产管理定制业务上，以追求长期价值为引领，持续发挥投研端与资金端、产品端和资产端形成的协同效应优势，努力为客户提供更全面的优质资产，满足各类客户的投资偏好，并结合母公司战略，加大对于企业客户的协同服务。

在结构融资业务方面，公司将进一步加强对客户的服务，推动项目更高质量、更高效地落地。产品设计将深入到项目最前端，挖掘客户需求，致力于通过发行创新金融产品支持实体经济的高质量 and 可持续发展。展望未来，国金资管将继续积极践行服务实体经济的初心使命，紧跟国家政策导向，充分发挥证券业全场景服务优势，积极探索与加深资产证券化全链服务，坚定不移地为实体经济高质量发展提供坚实力量，倾力做好金融五篇大文章。

## **(2) 基金公司资产管理业务**

2026 年，在行业高质量发展行动方针政策的指导下，国金基金将充分发挥公募基金管理人在维护资本市场健康稳定发展中的积极作用，坚持以投资者利益为核心，稳步健康发展。公司将继续挖掘投资者需求，结合市场环境和自身资源禀赋，不断丰富产品布局，优化产品结构，力争为投资者提供多样化的产品。公司秉持“轻首发、重持营”的销售理念，慎选合作销售渠道布局首发产品，精选已有产品持续营销，注重客户持有体验。合规风控方面，不断完善和构建全链条、可落地的合规风控管理体系，重合规防风险，为公司业务发展保驾护航。数智化建设方面，AI 与数字化合流并进，聚焦公司重要业务体系，为公司整体运营赋能。

## **(3) 私募股权基金管理业务**

2026 年，国金鼎兴将继续聚焦于募、投、管、退四大关键环节，重点拓宽项目渠道，加强内部协同，获取更多契合战略方向、具备竞争优势与发展潜力的优质项目，从而助力国金鼎兴把握市场先机；与此同时，为强化对私募股权基金业务全生命周期的高效管理，国金鼎兴将不断优化投资决策流程和投后管理效率，着力加强信息化建设，在不断变化的市场环境中保持并提升竞争力。此外，国金鼎兴将强化合规与风险管理、团队建设与人才培养，进一步完善制度并深耕企业文化，促进各项业务的稳健与可持续发展。

## **(六) 期货业务**

### **1、市场环境 with 行业趋势**

中国期货业协会数据显示，2025 年全年，我国期货市场累计成交量为 9607.57 百万手，同比增长 17.32%；累计成交额为 766.25 万亿元，同比增长 23.74%。全国期货公司累计实现营业收入 420.12 亿元，同比增长 1.75%；累计实现净利润 110.22 亿元，同比增长 16.3%。

## 2、2025 年度业绩及经营举措

### (1) 主要经营数据

国金期货 2025 年客户权益再创历史新高，客户权益行业排名提升 3 名，营业收入行业排名提升 3 名，净利润行业排名提升 7 名。（数据来源：中国期货业协会、公司统计）。

### (2) 主要经营举措

2025 年，国金期货紧紧围绕“合规固本、服务赋能、做优做强”经营管理主题，主要开展了以下工作：

**合规固本，深化合规文化建设。**公司始终践行“风险控得住，业务要增长”的战略总体要求，坚持合规先行，持续深入开展合规文化建设，通过项目制形式，采取分岗位制作岗位合规风控指引、细化考核指标、开展标兵评选及分层分类培训等措施，持续提升全员合规意识和合规履职能力。在反洗钱工作中，公司始终以高度的责任感与敏锐的风险洞察力为基石，积极主动作为，从“基于风险”出发，充分发挥主观能动性，持续深化内外部协作机制建设，提升反洗钱工作成效。

**服务赋能，提升专业服务能力。**公司将用户体验文化建设作为年度核心项目，从细化服务标准、优化服务产品体系、建设数字化运营平台和服务标签、更新迭代交易软件等方面，升级客户运营能力，持续优化服务生态。公司通过优化天天研究院组织体系和运营机制，强化研究销售一体化精英团队的专业能力和综合素质的提升，通过常态化内训和考核机制，发挥团队和个人专业优势，形成分析师专业特色标签化。在产业客户服务方面，设立重点龙头产业客户项目组，公司统筹资源，集中力量做好龙头产业客户专业服务。

**做优做强，夯实公司发展基础。**公司通过做优线上业务，做强线下业务，提升公司整体业务竞争力。在做优线上业务方面，着重打造核心产品，形成产品体系 3.1 矩阵，突出公司差异化产品工具，产品使用效率显著提升；建设 AI 数字人平台，有效控制直播内容风险，提高直播运营效率；搭建“好好交易会”课程体系，使线上线下有效衔接；坚持各平台内容差异化运营，构建全域流量矩阵。在做强线下业务方面，通过固定业务模式，细化业务过程管理，推动业务稳健发展；业务开展批量化活动化，提高业务覆盖范围；开展客户分级管理，细化客户服务；加大人才队伍建设，夯实公司发展的人才基石。

## 3、2026 年展望与规划

2026 年，国金期货经营主题为：“平台驱动、产品牵引、作业规标”，重点聚焦服务产品的市场竞争力与业务团队的展业效能，打造专业化增值服务商。围绕年度经营主题，将在以下几方面开展工作：

**平台驱动，筑牢数字化转型“硬支撑”。**公司将持续以技术升级为牵引、机制创新为动力、生态构建为路径、合规风控为底线，全面夯实业务发展的“压舱石”，支撑公司战略目标实现。技术上，重点迭代“金赢掌”APP，优化产品与服务体验，推动精准销售；生态上，整合内外部资源，应用大数据与人工智能，打造从需求洞察到服务优化的全周期闭环；机制上，推行敏

捷化组织，通过“小团队先行”快速验证新业务，再规模化复制以实现灵活探索与稳步扩张的平衡；合规风控上，将合规管理嵌入业务流程，构建全链条风控体系，确保业务安全合规，并提升客户满意度。

**产品牵引，打造价值创造“强引擎”。**公司围绕“精准匹配需求”的核心逻辑，通过构建差异化的产品服务体系与强化研究赋能，致力于实现产品落地与品牌提升的双重突破。公司针对产业客户的风险管理需求，打造全流程定制化服务并搭建产业交流平台以提升服务能力；针对零售客户，强化品牌影响力，通过产品与服务的融合以提升客户体验；同时，公司以“天天研究院”为核心推动研究转型，将高质量研究成果转化为产业与零售业务的产品竞争力，从而为业务发展提供专业支撑。

**作业规标，锻造行为规范 SOP。**为推动服务标准化、塑造统一的专业品牌形象，公司将在作业层面全面推行涵盖三大核心环节的标准化操作程序：在展业行为上，制定覆盖客户开发、维护及业务办理全流程的统一服务标准；在渠道管理上，规范全过程管理，以筛选优质渠道并提升协同效能；在交易咨询服务上，围绕需求沟通、产品订阅、服务推送及回访反馈构建全链条标准，从而在夯实业务基础、规避风险的同时，实现精准合规且长效的服务。

## （七）境外业务

### 1、市场环境 with 行业趋势

2025 年，香港金融市场展现出强劲的复苏韧性，在提升资本市场活跃度、深化人民币国际化等方面取得了显著进展。香港交易所持续优化上市条件以及简化审核流程，有效吸引优质企业赴港上市，推动香港股权融资市场大幅增长，全年港股 IPO 募集金额为 2,858 亿港元，同比增长 225%（数据来源：香港交易及结算所有限公司）。2025 年南向资金通过港股通净流入规模达 14,048 亿港元，港股定价权进一步向人民币资产配置倾斜（数据来源：WIND）。受益于中国资产价值重估和境内投资者踊跃参与，2025 年香港证券市场日均成交额达 2,498 亿港元，同比增加 90%；总市值达到 47 万亿港元，较上年增加 34%（数据来源：香港交易及结算所有限公司）。

近年来，我国资本市场高水平对外开放持续深化，企业国际化需求日益旺盛。在此背景下，海外市场已成为中资券商拓展业务布局、提升综合竞争力的重要领域，中资券商持续加快构建国际化金融服务体系，加强境内外一体化运营与风险管控能力，更好服务国内客户“走出去”与海外客户“引进来”。

### 2、2025 年经营举措及业绩

国金证券积极推进国际化战略，深入推进国际化平台建设。公司主要通过全资子公司国金控股香港及其子公司开展国际业务。国金证券香港作为公司主要境外展业主体及经香港证监会获准经营受规管业务主体，开展包括销售及交易业务（为股票和期货产品提供交易服务）、投资银行业务（股票发行、股票承销和财务顾问）和资产管理业务。

2025 年，国金金控香港获得增资，进一步扩充国际业务资本实力；国金证券香港围绕客户需求，充分发挥境内外一体化联动优势，推动国际化展业取得突破性进展，报告期内实现良好业绩增长。在投行业务方面，国金证券香港作为保荐人完成 2 个港股 IPO 项目：香江电器（02619.HK）、智汇矿业（02546.HK），募集资金分别为 1.95 亿港元、5.50 亿港元，其中智汇矿业更是实现雪域高原企业在中国香港联交所主板上市“零的突破”；作为联席账簿管理人等角色共完成 4 个 CMI 项目：吉宏股份（02603.HK，002803.SZ）、派格生物医药-B（02565.HK）、天域半导体（02658.HK）、英矽智能（03696.HK）；2025 年度完成中资境外债项目 36 单，协助地方国有企业提升国际市场融资形象（数据来源：DMI）；同时凭借优异的业务表现，荣膺“港股 IPO 保荐机构金牛奖”、DMI“年度新锐承销机构”奖项，品牌及影响力显著提升；国金证券香港在审及储备港股 IPO 项目丰富，将持续扎根香港资本市场，精准、高质量服务中资企业“走出去”需求。在股票销售交易方面，国金证券香港 2025 年度机构北向成交量增幅显著，荣获香港交易所 2025 年度“Top Breakthrough Broker”奖项。在资管业务方面，国金证券香港不断提升产品设计供给能力，满足客户多样化投资需求，截至 2025 年末，资产管理业务以及 RQFII 业务受托资金超过 16 亿港元，同比增长 36.90%。

### 3、2026 年度展望与规划

在中国内地创新浪潮的推动下，香港市场成功吸引众多国际投资者积极参与，新股发行与再融资活动保持较高热度，充分彰显对香港资本市场的坚定信心，进一步凸显香港作为全方位投资机遇高地的战略平台价值。随着中国资产国际化进程持续提速，香港作为全球资金配置人民币资产的重要窗口地位将进一步强化。

2026 年，公司将紧扣资本市场对外开放政策导向，继续保持对境外业务的布局及投入，立足境外子公司平台定位，深化全业务链境内外一体化高效协同运作体系，稳步拓展境外业务发展空间，不断提升品牌影响力。投资银行业务方面，关注内地优质企业的国际化需求，助力拓展境外融资渠道，扎实推进 H 股、A+H 股、中概股回流 H 股等业务布局。证券经纪及资产管理业务方面，继续丰富业务品类，以满足跨境互联互通背景下境内外客户日益丰富的财富管理及资产配置需求。公司始终以合规审慎为基本原则，高度重视境外业务的稳健运行，持续强化全面风险管理体系建设，推动境外子公司规范、持续、高质量发展。

## （八）指数业务

### 1、市场环境 with 行业趋势

近年来，我国资本市场呈现出一系列积极的发展趋势，多层次资本市场体系逐渐健全，上市公司数量质量持续提升，指数化投资呈现便利、低成本、透明等特点，助推指数业务走向高速发展的向上通道。根据 WIND 数据统计，截至 2025 年末，国内公募股票指数基金（包含被动指数型基金和指数增强型基金）规模约为 4.9 万亿元，在公募权益类基金（含股票型基金+偏股混合型基金）总规模中占比达约 62%；此外，QDII 指数型股票基金规模约为 7567 亿元，在 QDII 权益类

基金（含股票型基金+偏股混合型基金）总规模中占比达约 85%。随着国内指数产品的数量和规模不断增加，指数化投资已成为机构投资者和居民财富管理的重要投资方式。

政策层面的强力支撑，为指数行业高质量发展注入了强劲动力。2025 年 1 月，中国证监会印发《促进资本市场指数化投资高质量发展行动方案》，指出“指数和指数化投资在优化市场资源配置、促进上市公司质量提升、满足居民财富管理需求、吸引中长期资金入市、维护市场稳定运行等方面发挥着重要作用”，进一步提出“推动资本市场指数化投资规模和比例明显提升”、“强化指数基金资产配置功能”的主要目标。

## 2、2025 年经营举措及业绩

### （1）升级行业分类体系，筑牢核心技术底座

2025 年，国金指数重点推进独创的国金行业分类体系迭代升级，实现了覆盖范围的全球化拓展，从此前覆盖沪深港市场拓展至美国、日本股票，全面实现高质量覆盖上海、深圳、香港、纳斯达克/纽约、东京等核心证券市场的体系成果。截至 2025 年末，国金行业分类三级行业细分数目已增至 530 个，全面覆盖近万只 A 股、港股、美股、日股标的，为全球投资者提供了标准化、精细化的金融普惠基础设施，在行业分类的精细度、逻辑连贯性、数据可靠性及实际实用性等方面，持续展现出显著专业优势。

### （2）深化指数矩阵布局，覆盖全球主要证券市场

2025 年，国金指数进一步丰富股票量化策略指数矩阵，巩固多层次类别的指数体系管理机制。国金沪深港股股票量化策略指数矩阵已涵盖 17 只宽基风格策略指数、23 只一级旗舰主题策略指数、26 只二级旗舰主题策略指数、11 只精品主题策略指数、169 只行业赛道策略指数（分别隶属于新能源、中国智造、基础建设、数字经济、电子科技、商品&原材料、医疗健康、大消费、国防军工、周期价值等十大指数矩阵），展现出高度细分的战略纵深与竞争优势，可为投资者提供 A 股与港股市场投资研究的一站式解决方案，这也是指数化解决方案作为数字金融高质量发展的核心体现。

在巩固沪深港股股票策略指数矩阵基础上，国金指数正式启动全球化布局，全力推进“成为全球主要市场量化策略指数服务提供商”的发展目标。2025 年，基于已拓展纳入美国、日本股票的国金行业分类体系技术底座，并结合美国、日本股票市场产业脉络，国金指数创新研发编制美股量化策略指数矩阵、日本量化策略指数矩阵，以金融服务业的高质量出海助力金融强国建设。

### （3）多元化指数对客服务，拓展国际合作

在财富管理服务方面，国金股票策略指数与对客功能已在“佣金宝”App 与相关专用指数交易系统部署上线，为客户提供高效普惠的“证券—指数—投资者”一站式解决方案，让投资研究更加亲民和普惠。在机构客户服务方面，除授权基金产品跟踪指数之外，国金指数还提供标准化指数信息报告、专项指数课题研究、定制化指数研发编制等解决方案，全面践行指数化投资高质量发展。

在国际合作拓展方面，2025 年国金指数与彭博就指数发布合作签约，首发推出美国大消费 50 指数（US Consumption 50），并已规划后续十余只美股旗舰主题指数，拟与部分已有的 A 股指数、港股指数、日股指数逐步上线 Bloomberg 金融终端，为国际投资者提供更具竞争力的中国指数解决方案。

#### （4）强化品牌建设与科普，深化产学研融合

在指数营销方面，国金指数以“研究赋能科普”为核心，2025 年创新推出“股指科普直播”模式，进一步充实多维度股指新媒体内容矩阵，在佣金宝 App、微信、雪球、微博、抖音、快手、B 站等平台服务于投资者信息资讯，全方位赋能国金指数品牌的影响力。在产学研融合方面，2025 年国金证券携手上海财经大学等诸多高校院系举办“财金杯”股指模拟投资大赛，吸引来自 200 余所高校的在校师生与毕业校友报名参赛，寓教于乐推广指数化投资的理念。

### 3、2026 年展望与规划

随着我国指数市场的大跨步发展，以及投资者对指数化投资的认知度提升，资本市场中指数策略与指数产品的迭代竞争将加剧，指数化投资的开发和应用都已进入深度发展期。

在此背景下，国金指数将以持续研发迭代量化策略指数矩阵与行业分类体系为技术底座，拓展美股指数、日股指数面向国际投资者的展业，并为投资者提供多元化的指数服务解决方案。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

适用 不适用

## 二、报告期内公司所处行业情况

2025 年，我国资本市场体系、结构和制度机制不断完善，发展势能不断积聚，高质量发展的基础和条件不断巩固。证券行业紧密围绕资本市场高质量发展主线，强化服务实体经济和新质生产力的使命担当，巩固资本市场价格发展、资源配置等功能发挥基础，积极投身“五篇大文章”的践行。同时，证券行业突出以投资者为本的理念，全力维护资本市场平稳运行，引导上市公司强化回报投资者的意识，增强服务居民财富管理的综合能力和专业能力，更好的服务居民财富保值增值。

报告期内，证券行业固本强基、稳健经营，聚焦落实“专注主业、完善治理、错位发展”的部署要求，市场格局、业务结构、创新发展和风险管理能力发生了深刻变化，服务质效持续提升，规模实力稳步壮大，抗风险能力明显增强。2025 年，证券行业 150 家证券公司合计实现营业收入 5,411.71 亿元，实现净利润 2,194.39 亿元。截至 2025 年末，证券行业总资产为 14.83 万亿元，净资产为 3.34 万亿元，净资本为 2.44 万亿元，分别较上年末增长 14.69%、6.71%、5.63%（数据来源：中国证券业协会）。

### 三、经营情况讨论与分析

2025 年，全球经济在地缘风险、科技竞争和贸易保护主义抬头中低位运行。面对外部环境变化的不确定性和国内经济的新旧动能转换关键期，中央实施更加积极有为的宏观政策，沉着应变、综合施策，诸多领域出现积极变化，经济运行总体平稳。2025 年 A 股市场在政策与市场的深度共振中实现韧性突围，主要股指多数上涨，上证指数上涨 18.41%，深证成指上涨 29.87%，科创综指上涨 46.30%，创业板指数上涨 49.57%；A 股市场总成交额同比增长 70.20%（数据来源：WIND）。过去一年，证券行业认真学习贯彻习近平总书记关于金融工作的重要论述和关于资本市场的重要指示批示精神，紧扣高质量发展主题，聚焦主责主业和强化功能发挥。在服务实体经济方面，着力提升服务资本市场高质量发展质效。在基础功能完善方面，全力维护资本市场平稳运行，体系化部署“长线长投”的制度环境，不断健全投资者保护长效机制，推动资本市场高质量发展不断迈上新台阶。

报告期内，面对复杂的经济环境、动荡的市场行情和从严的监管形势，公司充分发挥党建引领作用，服务经济高质量发展，践行金融行业政治性、人民性和功能性，落实资本市场服务新质生产力发展，建立全面合规管理体系和全面风险管理体系，持续推动业务协同增效，公司经营稳健发展。同时，在战略顶层设计方面，公司组织召开战略研讨会，系统化部署和推进战略工作，保持公司经营管理的稳定和持续；在组织业务效能方面，全体员工持续践行“一个国金”的理念，在业务协同上走深走实，公司综合金融服务能力不断增强，一体化运营水平持续提升；在金融科技赋能方面，公司坚持科技赋能业务，打造“一个国金”信息平台 and AI 友好型组织，让金融服务更高效、更可靠；在资金动态平衡流动性管理方面，公司持续优化债务结构，挖掘融资成本潜力，支持公司稳健运营。

本公司的投资银行业务致力于为企业提供优质的股权融资、并购重组、债券融资、新三板业务、财务顾问、资本咨询和信息披露等全方位、全产业链的一体化服务。财富管理业务致力于为客户打造全方位的财富管理服务体系。机构服务业务主要为机构客户提供全面一体化的金融产品与服务。自营投资业务为公司以自有资金进行固定收益类证券、权益类证券及衍生金融工具投资，获取投资收益；做市交易业务致力于通过为挂牌或上市证券提供做市报价服务，提升二级市场的流动性，主要包括科创板股票做市交易业务、北交所股票做市交易业务、全国中小企业股份转让系统做市业务和上市基金做市业务。资产管理业务分别以国金资管、国金基金、国金鼎兴为主体开展包括证券公司资产管理业务、基金公司资产管理业务和私募股权基金管理业务。期货业务以国金期货为主体开展商品期货经纪、金融期货经纪和期货投资咨询业务。境外业务以国金金控为主体开展包括销售及交易业务、投资银行业务和资产管理业务。指数业务为客户提供指数产品与指数策略综合服务。

### 四、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

### 一是科学完善的治理结构，决策高效的管理体系

公司股权结构呈多元化态势，各股东积极践行自身职责，深切关注并大力支持公司的可持续发展，为公司的战略发展注入强大动力。与此同时，公司构建了清晰明确的法人治理结构，组建专业且稳健的管理层团队，以确保公司的市场化机制运行。完善的治理结构与高效的运行机制，为公司实现高效决策、稳健经营筑牢根基，助力公司在复杂多变的市场环境中稳步前行。

### 二是清晰明确的战略目标，稳中有进的战略定力

公司始终秉承“让金融服务更高效、更可靠”的使命，怀揣着“成为举足轻重的金融服务机构”的企业愿景，坚持向“做大做强”的战略方向迈进，恪守“以投行为牵引，以研究为驱动”的战略原则，精准锚定“具有高度服务意识和创新精神的金融服务机构”的战略定位，推进“围绕高速增长企业提供综合金融服务，成为陪伴客户一起成长的财务顾问”的差异化战略创新布局，持续推进以“企业客群成长服务、机构间 REITs 业务、境外业务拓展”的战略破局方向，不断发掘新的业务增长点，增强公司综合竞争实力，保持公司经营管理的稳定和持续。

### 三是稳健经营的财务杠杆，持续夯实的资本实力

公司始终坚持稳健经营的理念，财务杠杆和资产负债率始终维持在行业较低水平，长期保持良好的财务状况。通过对政策动向和市场环境的研判，公司在股权和债权融资方面积极进行前瞻性规划，不断拓宽融资渠道、丰富融资手段，并优化债务结构、挖掘融资成本潜力，以充分匹配业务发展的需求。同时，公司注重资源配置的效率，综合考量业务发展的各项要求，持续夯实资本实力，确保公司资金的流动性和稳定性，为未来的可持续发展奠定坚实基础。

### 四是双向赋能的业务协同，全面综合的金融服务

公司秉持内涵式发展与业务协同价值并重的理念，围绕“投行为牵引、研究为驱动”的战略原则，深化以客户需求为中心协同机制，强化跨业务和跨区域协同增效，通过不断优化业务协同链路、完善协同管理体系及激励机制，一体化运营水平持续提升。同时持续迭代升级横向协同支持平台、优化对接流程并制定标准化服务手册，进一步强化了业务协同的深度与广度。在全面注册制改革的背景下，公司充分发挥牌照齐全、能力完备、专业突出的优势，紧密围绕服务实体经济高质量发展的目标，积极探索创新服务模式，为中国式现代化进程贡献力量。公司积极推动业务产品创新、结构升级与模式探索，强化各业务体系间的双向赋能与协同增效，全面提升团队专业能力，为客户提供更加高效、专业的综合金融服务，助力实体经济转型升级与高质量发展。

### 五是科技驱动组织创新，科技赋能业务发展

公司高度重视金融科技顶层设计，通过持续投入与前瞻布局，全面推进数字化转型。公司构建“融合业务，平台赋能，打造一流券商科技组织”的科技愿景和“业务导向、高效敏捷、统一管理、稳进创新”的科技理念，全面赋能业务发展。公司坚持数字增强客户体验，科技赋能客户综合金融服务，科技提升服务能力和客户满意度，并坚持“以客户为中心”，整合共享客户、产品、业务数据，推进跨部门业务协同。公司坚持科技融合业务发展，全力推动财富管理产品和服务的数字化转型和智能化发展，贯彻“以研究为驱动”战略原则赋能数研融合改革，落实“以投

行为牵引”战略原则赋能全生命周期和全产业链的企业综合金融服务。公司坚持数字提升经营效率，建立全生命周期管理的智慧内控体系，打造数字职场提质增效。同时，公司持续探索 AI 与业务深度结合，加速数智化转型，与多业务场景应用实现深度融合，以科技驱动组织效能与业务增长的双重提升。

六是行之有效的内控体系，不断提升的内控水平

公司持续系统化建立全面合规管理体系和全面风险管理体系，切实保障公司经营合规，业务风险可控。在合规管理方面，公司高度重视客户适当性管理、投资者权益保护及反洗钱等工作落实，将合规工作前置并贯穿业务发展全流程，深度参与各类产品创新或业务规划，夯实业务创新发展基础，并以风险为导向、问题为核心，开展风险排查工作，稳固业务稳健发展根基。在风险管理方面，公司进一步完善风险管理体系建设，实现风险管理全覆盖，保障公司风险可视、可测、可控和可承受，按照“实质重于形式”的原则主动深入业务穿透式管控风险，增强风险管理的主动性和前瞻性，提升风险管理平台建设，对风险做到早识别、早预警、早暴露、早处置，做好压力测试，提升风险预判和应对能力，有力保障公司业务持续平稳健康发展。

七是架构扁平的管理机制，以人为本的队伍建设

公司组织架构扁平、条块管理清晰、资源配置高效，精简层级缩短决策链条,提高决策效率和执行力，打破部门壁垒，提升团队协作效率。同时秉持市场化原则，依据公司战略灵活动态调整和优化激励机制，激发员工的工作动力。公司坚持“客户至上、视人才为公司最重要的资本、以开放心态真诚沟通、团队合作、专业规范、持续优化、追求卓越”的企业核心价值观，建立科学的人才选拔机制，坚持德才兼备、以德为先，完善人才培养体系，激发员工的工作热情和创造力，为保持市场竞争力提供充裕人才储备。

八是特色文化的品牌战略，内外并举的文化建设

公司坚持党对公司文化工作的引领作用，以“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化理念为导向，以高质量党建引领文化建设，以党风廉政建设筑牢廉洁从业底线，统筹推进党风廉政建设和廉洁从业管理工作，引导员工明是非、辨善恶、知廉耻、担责任。公司以特色文化品牌深入推进文化品牌体系建设，完善文化建设理念体系。同时公司持续完善文化建设各项保障措施，将企业文化理念持续融入日常经营管理之中。公司进一步深化文化共识，持续创新开展具有行业特色、企业特点的文化实践活动，持续打造公司文化名片，扩大品牌的积极影响。

## 五、报告期内主要经营情况

截至 2025 年 12 月 31 日，公司总资产 1,488.30 亿元，较上年末增长 23.91%；归属于母公司股东的权益 354.71 亿元，较上年末增长 5.16%。报告期内，公司取得营业收入 84.57 亿元，同比增加 26.90%；归属于母公司股东的净利润 22.77 亿元，同比增加 36.32%。

**(一) 非主营业务导致利润重大变化的说明**

□适用 √不适用

**(二) 主营业务分析****1、 利润表及现金流量表相关科目变动分析表**

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	8,456,815,830.54	6,664,106,982.43	26.90
营业成本	5,615,627,140.48	4,638,637,908.78	21.06
管理费用	5,563,628,328.60	4,602,699,027.22	20.88
经营活动产生的现金流量净额	4,093,986,136.39	11,784,076,180.41	-65.26
投资活动产生的现金流量净额	711,969,888.61	324,068,601.29	119.70
筹资活动产生的现金流量净额	3,453,781,373.91	1,198,730,570.88	188.12

营业收入变动原因说明：报告期公司取得营业收入 84.57 亿元，同比增加 26.90%，主要为手续费及佣金净收入、投资收益同比增加。

营业成本变动原因说明：报告期公司营业成本为 56.16 亿元，同比增加 21.06%，主要为营业收入增加，相应各项业务成本增加。

管理费用变动原因说明：报告期公司管理费用为 55.64 亿元，同比增加 20.88%，主要为营业收入增加，各项业务运营管理费用相应增加。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：报告期内公司经营活动产生的现金流量净额为 40.94 亿元，比上年同期减少 76.90 亿元，主要为交易性金融资产投资规模增长导致的现金流出同比增加。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：报告期公司投资活动产生的现金流量净额为 7.12 亿元，比上年同期增加 3.88 亿元，主要为收回投资收到的现金同比增加所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：筹资活动产生的现金流量净额为 34.54 亿元，比上年同期增加 22.55 亿元，主要为取得借款、发行债券收到的现金同比增加和偿还债务支付的现金同比减少所致。

本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

□适用 √不适用

**2、 收入和成本分析**

√适用 □不适用

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)	主要原因
手续费及佣金净收入	4,802,519,393.77	3,471,059,572.73	38.36	报告期内证券经纪业务净收入增加。
利息净收入	1,446,326,586.94	1,291,696,998.96	11.97	报告期内融出资金利息收入增加。

投资收益	2,094,372,749.15	1,614,608,251.87	29.71	报告期证券市场交投活跃，自营业务投资收益同比增加。
其他收益	143,624,459.54	90,890,830.37	58.02	报告期内收到的政府补助增加。
公允价值变动收益	-31,266,586.90	195,127,091.95	-116.02	报告期内交易性金融工具公允价值变动收益减少。
其他	1,239,228.04	724,236.55	71.11	报告期汇兑收益同比增加。

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
财富管理业务	4,132,050,643.13	2,064,358,709.87	50.04	33.56	27.02	增加 2.57 个百分点
投资银行业务	1,014,786,645.67	1,054,437,758.79	-3.91	11.78	10.10	增加 1.58 个百分点
机构服务业务	580,294,558.37	518,395,344.10	10.67	20.89	28.54	减少 5.31 个百分点
资产管理业务	741,514,142.02	597,614,191.90	19.41	35.43	21.95	增加 8.91 个百分点
自营投资业务	1,623,253,217.01	383,434,686.32	76.38	26.96	-0.99	增加 6.67 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
四川省内营业部	733,416,751.65	407,984,938.45	44.37	37.24	35.98	增加 0.51 个百分点
四川省外营业部	1,591,525,397.23	674,114,388.36	57.64	53.13	26.09	增加 9.08 个百分点
本部、分公司及子公司	6,131,873,681.66	4,533,527,813.67	26.07	20.46	19.18	增加 0.80 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况的说明

√适用 □不适用

报告期内，公司坚持以客户需求为导向，不断深化买方顾问转型，增强数字化建设与平台化经营，推动财富管理产品和服务的数字化转型与智能化发展，持续提升财富管理业务的核心竞争力，公司财富管理业务收入 41.32 亿元，同比增长 33.56%。报告期内，公司债券承销金额增长，新三板业务规模提升，积极拓展债务融资工具主承销业务和资本咨询业务，2025 年度投资银行业务收入 10.15 亿元，同比增长 11.78%。报告期内，公司优化各类投资策略，加大做市业务投入，布局指数化投资，开展多元化投资的同时有效把控风险，在权益类、固收类、衍生品类、另类投资等各项自营投资业务中取得稳健投资收益，2025 年度公司自营投资业务收入 16.23 亿元，同比增长 26.96%。报告期内，公司全面推进数字化战略落地，持续赋能立体式研究，深化产业链研究与前瞻

性布局，研究业务实力和市场影响力显著提升，2025 年度公司机构服务业务收入 5.80 亿元，同比增长 20.89%。报告期内，公司通过整合多资产多策略方面的投研能力、丰富产品线布局，持续“多资产管理专家”的特色定位，强化主动管理业务的同时积极拓展结构融资业务，2025 年度公司资产管理业务收入 7.42 亿元，同比增长 35.43%。

### 营业支出

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)	主要原因
税金及附加	48,197,310.45	38,475,564.49	25.27	报告期营业收入增加，税金及附加同步增加。
业务及管理费	5,563,628,328.60	4,602,699,027.22	20.88	报告期营业收入增加，相应各项业务成本费用增加。
信用减值损失	3,801,501.43	-2,536,682.93	-	报告期内买入返售金融资产减值同比增加。

#### (2). 重大采购合同、重大销售合同的履行情况

适用 不适用

#### (3). 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

#### (4). 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、费用

适用 不适用

详见“第八节 财务报告 七、合并财务报表项目注释 50、业务及管理费”

### 4、研发投入

#### (1). 研发投入情况表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

本期费用化研发投入	21,923,512.27
本期资本化研发投入	
研发投入合计	21,923,512.27
研发投入总额占营业收入比例 (%)	0.26
研发投入资本化的比重 (%)	

#### (2). 研发人员情况表

适用 不适用

公司研发人员的数量	60
-----------	----

研发人员数量占公司总人数的比例（%）	1.14
研发人员学历结构	
学历结构类别	学历结构人数
博士研究生	
硕士研究生	17
本科	42
专科	1
高中及以下	
研发人员年龄结构	
年龄结构类别	年龄结构人数
30 岁以下（不含 30 岁）	2
30-40 岁（含 30 岁，不含 40 岁）	53
40-50 岁（含 40 岁，不含 50 岁）	5
50-60 岁（含 50 岁，不含 60 岁）	
60 岁及以上	

**(3). 情况说明**

适用 不适用

**(4). 研发人员构成发生重大变化的原因及对公司未来发展的影响**

适用 不适用

**5、 现金流**

适用 不适用

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为 40.94 亿元，比上年同期减少 76.90 亿元，主要为交易性金融资产投资规模增长导致的现金流出同比增加。具体构成来看，经营活动现金流入的主要项目：回购业务资金净增加额 95.43 亿元，收到利息、手续费及佣金的现金流入 87.18 亿元，代理买卖证券收到的现金净额 81.75 亿元，交易性金融负债增加收到的现金净额 14.10 亿元。经营活动现金流出的主要项目：为交易目的而持有的金融资产净增加额 133.41 亿元，支付给职工的现金及支付的业务管理费 47.52 亿元，融出资金净增加额 20.12 亿元，支付利息、手续费及佣金的现金流出 15.03 亿元，支付的各项税费 13.10 亿元，应付款项及其他应付款减少 10.67 亿元。

投资活动产生的现金流量净额为 7.12 亿元，比上年同期增加 3.88 亿元，主要为收回投资收到的现金同比增加所致。主要构成项目：收回投资收到的现金 43.02 亿元，投资支付的现金 35.92 亿元，购建和处置固定资产、无形资产等现金净流出 1.29 亿元。

筹资活动产生的现金流量净额为 34.54 亿元，比上年同期增加 22.55 亿元，主要为取得借款、发行债券收到的现金同比增加和偿还债务支付的现金同比减少所致。主要构成项目：取得借款和发行债券收到的现金 264.13 亿元，偿还债务支付的现金 216.13 亿元，分配股利或偿付利息产生的现金流出 11.48 亿元。

公司经营活动产生的现金净流量包含为代理买卖证券净增加额、融资业务资金净增加额、回购业务资金净增加额、为交易目的而持有的金融资产净增加额等，该部分现金流入流出与损益无直接对应关系，因此经营活动产生的现金流量净额与净利润存在较大差异。

### (三) 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

#### 1、 资产及负债状况

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
存出保证金	4,358,125,981.48	2.93	2,731,508,692.93	2.27	59.55	
交易性金融资产	38,933,280,826.02	26.16	24,114,525,571.20	20.08	61.45	
其他权益工具投资	634,988,254.86	0.43	318,012,602.74	0.26	99.67	
交易性金融负债	2,172,224,121.39	1.46	926,789,633.03	0.77	134.38	
卖出回购金融资产款	21,622,469,919.32	14.53	9,463,249,795.39	7.88	128.49	
应付款项	1,146,035,159.12	0.77	2,197,691,131.79	1.83	-47.85	
应付债券	22,264,533,438.49	14.96	15,226,635,141.02	12.68	46.22	

#### 其他说明

存出保证金：报告期末交易保证金增加。

交易性金融资产：报告期末债券投资增加。

其他权益工具投资：报告期末股票投资增加。

交易性金融负债：报告期末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增加。

卖出回购金融资产款：报告期末债券质押式卖出回购增加。

应付款项：报告期末应付清算款项减少。

应付债券：报告期末应付公司债券、长期收益凭证增加。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司总资产 1,488.30 亿元，比上年末总资产规模增加 23.91%，主要原因为：交易性金融资产的投资规模扩大，客户资金存款增加。客户交易结算资金为 469.19 亿元，扣除客户交易结算资金后的公司资产总额为 1,019.12 亿元，公司资产结构优良，流动性强，期末自有现金及现金等价物 71.74 亿元，占资产总额（扣除客户保证金，下同）的比例为 7.04%；交易性金融资产账面价值 389.33 亿元，占资产总额的比例为 38.20%；融资融券融出资金为 327.95 亿元，占资产总额的比例为 32.18%。长期资产占比较小，且构成未发生较大变动。

报告期末公司负债总额 1,131.43 亿元，扣除客户交易结算资金后负债总额为 662.24 亿元，资产负债率为 64.98%，比 2024 年末增加 6.08 个百分点。公司资产负债率处于合理水平，资产流动性充裕，偿债能力强。

## 2、 境外资产情况

适用 不适用

### (1). 资产规模

其中：境外资产 2,310,271,320.61（单位：元 币种：人民币），占总资产的比例为 1.55%。

### (2). 境外资产占比较高的相关说明

适用 不适用

## 3、 截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

项 目	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	290,422,965.13	其他	风险准备金专户存款
货币资金	30,325,000.00	冻结	冻结保证金等
交易性金融资产	17,577,769,340.56	质押	为质押式回购交易设定质押
交易性金融资产	1,220,653,863.20	质押	为债券借贷交易设定质押
交易性金融资产	75,020,822.00	其他	充抵期货保证金
交易性金融资产	217,905,197.98	其他	已融出证券
交易性金融资产	95,416,931.51	其他	为买断式回购交易转让过户
交易性金融资产	2,429,371,867.21	质押	为报价回购设定质押
其他债权投资	4,387,487,205.00	质押	为质押式回购交易设定质押
其他债权投资	5,917,380.00	质押	为债券借贷交易设定质押
合 计	26,330,290,572.59		

## 4、 其他说明

适用 不适用

### (四) 行业经营性信息分析

适用 不适用

详见本节一、报告期内公司从事的业务情况；二、报告期内公司所处行业情况。

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

√适用 □不适用

报告期末，公司（合并口径）长期股权投资 3.96 亿元，较上年末增加 0.01 亿元，增幅 0.22%，主要为权益法下确认的投资损益,具体内容详见“第八节 财务报告七、合并财务报表项目注释 11、长期股权投资”。

(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

单位：元 币种：人民币

资产类别	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期变动	期末数
1、交易性金融资产	24,114,525,571.20	-176,893,367.50			14,818,755,254.82	38,933,280,826.02
2、衍生金融资产	24,550,529.43	207,569,370.31			-1,365,609.78	23,184,919.65
3、其他债权投资	5,473,921,070.33	-	11,210,558.76	591,232.14	-1,049,345,237.00	4,424,575,833.33
4、其他权益工具投资	318,012,602.74	-	-17,094,893.92	-	316,975,652.12	634,988,254.86
合计	29,931,009,773.70	30,676,002.81	-5,884,335.16	591,232.14	14,085,020,060.16	44,016,029,833.86

证券交易投资是证券公司的主营业务之一，证券投资、私募基金投资及衍生品投资等各类资产投资情况详见“第八节 财务报告七、合并财务报表项目注释”。

证券投资情况

适用 不适用

证券投资情况的说明

适用 不适用

私募基金投资情况

适用 不适用

衍生品投资情况

适用 不适用

**(4). 报告期内重大资产重组整合的具体进展情况**

适用 不适用

**(六) 重大资产和股权出售**

适用 不适用

**(七) 主要控股参股公司分析**

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
国金期货有限责任公司	子公司	期货业务	30,000.00	862,199.80	69,585.40	21,003.00	6,753.25	5,380.90
国金鼎兴投资有限公司	子公司	股权投资，实业投资，投资管理，投资咨询	130,000.00	157,465.12	135,352.60	-5,220.03	-8,375.17	-6,173.46
国金创新投资有限公司	子公司	金融产品投资，股权投资，实业投资，投资管理	200,000.00	200,396.22	198,688.64	13,565.51	13,229.03	10,149.66
国金道富投资服务有限公司	子公司	接受金融机构委托从事金融信息技术外包，接受金融机构委托从事金融业务流程外包，	11,000.00	44,128.07	14,019.21	5,209.36	1,043.19	792.75

		接受金融机构委托从事金融知识流程外包，实业投资，投资管理，财务咨询，代理记账，企业管理咨询						
国金金融控股（香港）有限公司	子公司	控股平台，下属子公司开展受香港证监会规管的证券交易、期货合约交易、就证券提供意见、就机构融资提供意见、提供资产管理业务	78,582.40	231,027.13	93,707.82	16,257.93	10,566.10	9,201.62
国金证券资产管理有限公司	子公司	证券业务	110,000.00	154,683.82	137,611.23	39,560.18	17,301.18	13,181.08
国金基金管理有限公司	子公司	基金募集；基金销售；资产管理和中国证监会许可的其他业务	36,000.00	60,318.34	30,760.69	37,914.59	2,665.06	2,107.29

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

#### (八) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

本公司对由公司担任管理人或持有的结构化主体，综合评估对其拥有的投资决策权、持有其投资份额而享有的回报以及作为其管理人的管理人报酬是否使本公司所享有的可变回报构成重大，并据此判断本公司是否为结构化主体的主要责任人，将满足条件的结构化主体确认为构成控制并纳入合并报表范围。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司纳入合并报表范围的结构化主体为 2 个资产管理计划和 5 个有限合伙企业。上述合并结构化主体的总资产为人民币 3,614,811,131.53 元。

## (九) 报告期内营业部、分公司、专业子公司的新设和处置情况

### 1、营业部变更

#### (1) 证券营业部新设

2025 年无新设营业部。

#### (2) 证券营业部撤销

2024 年 11 月，根据《关于取消或调整证券公司部分行政审批项目等事项的公告》（中国证券监督管理委员会公告[2021]18 号）的相关要求，撤销南通工人南路证券营业部。具体详见公司于 2024 年 11 月 11 日在国金证券股份有限公司官网披露的《国金证券股份有限公司南通工人南路证券营业部撤销公告》，南通工人南路证券营业部已于 2025 年 8 月 19 日完成各项撤销事项。

2024 年 11 月，根据《关于取消或调整证券公司部分行政审批项目等事项的公告》（中国证券监督管理委员会公告[2021]18 号）的相关要求，撤销湖州公园路证券营业部。具体详见公司于 2024 年 11 月 11 日在国金证券股份有限公司官网披露的《国金证券股份有限公司湖州公园路证券营业部撤销公告》，湖州公园路证券营业部已于 2025 年 9 月 4 日完成各项撤销事项。

2025 年 1 月，根据《关于取消或调整证券公司部分行政审批项目等事项的公告》（中国证券监督管理委员会公告[2021]18 号）的相关要求，撤销西安唐延路证券营业部。具体详见公司于 2025 年 1 月 13 日在国金证券股份有限公司官网披露的《国金证券股份有限公司西安唐延路证券营业部撤销公告》，西安唐延路证券营业部已于 2025 年 12 月 8 日完成各项撤销事项。

#### (3) 证券营业部变更

原国金证券股份有限公司乐山平江东街证券营业部于 2025 年 1 月 13 日搬迁至四川省乐山市市中区通悦路 33 号 24 幢 2 楼 1 号，并同时更名为国金证券股份有限公司乐山通悦路证券营业部。

原国金证券股份有限公司内江汉安大道证券营业部将于 2025 年 1 月 13 日搬迁至四川省内江市东兴区兰桂大道北段 399 号 7 栋附 204 号、7 栋附 205 号（部分），并同时更名为国金证券股份有限公司内江兰桂大道证券营业部。

原国金证券股份有限公司杭州曙光路证券营业部于 2025 年 4 月 28 日搬迁至浙江省杭州市西湖区天目山路 171-3 号、天际大厦 201-1 室、203-1 室，并同时更名为国金证券股份有限公司杭州天目山路证券营业部。

原国金证券股份有限公司北京建国门内大街证券营业部于 2025 年 5 月 19 日搬迁至北京市东城区崇文门外大街 8 号院 1 号楼 1 层 102 号 F1-13，并同时更名为北京崇文门外大街证券营业部。

原国金证券股份有限公司攀枝花新源路证券营业部于 2025 年 6 月 9 日搬迁至四川省攀枝花市东区佳兴路 3 号 1 栋 3-1、3-2、3-3、3-4、3-19、3-20、3-21、3-22 号，并同时更名为国金证券股份有限公司攀枝花佳兴路证券营业部。

原国金证券股份有限公司济南经十路证券营业部于 2025 年 07 月 28 日搬迁至山东省济南市历下区龙奥西路 1 号银丰财富广场 4 号楼 702，并同时更名为国金证券股份有限公司济南龙奥西路证券营业部。

原国金证券股份有限公司绵阳临园路证券营业部于 2025 年 8 月 25 日搬迁至四川省绵阳市涪城区跃虹街 7 号长虹·国际城五期（121 大楼）3 层 7 号【3-7】，并同时更名为国金证券股份有限公司绵阳跃虹街证券营业部。

原国金证券股份有限公司天津南京路证券营业部于 2025 年 10 月 13 日搬迁至天津市河西区友谊北路 29 号 601（六层部分），并同时更名为国金证券股份有限公司天津友谊北路证券营业部。

原国金证券股份有限公司郑州农业东路证券营业部于 2025 年 12 月 22 日搬迁至河南省郑州市郑东新区龙湖中环南路南龙腾一街东天创商务中心 4 号楼 4 层 401、402 号，并同时更名为国金证券股份有限公司郑州龙腾一街证券营业部。

## 2、分公司、子公司变更情况

报告期内分公司、子公司都未发生新设和处置情况

### (十) 金融科技投入与规划

公司高度重视科技顶层设计，持续推进数字化转型，按照既定的五年科技战略发展规划，持续落实“融合业务，平台赋能，打造一流券商科技组织”的科技愿景和“业务导向、高效敏捷、统一管理、稳进创新”的科技理念。面对多变的外部市场环境 with 政策，公司持续保持高水平科技投入，致力于科技赋能业务发展。

面向投行业务：秉持“以投行为牵引”的公司战略，持续加大在投行领域金融科技方面的投入。新建战略咨询业务管理系统以及投行债券发行销售系统等，进一步巩固投行业务运营基础、增强投行业务平台内控支撑、筑牢合规风控的防线；完成投行数据集市的建设，发挥数据效能；落实智能问答、智能撰写等人工智能应用，以技术创新提高投行工作效率与专业服务水平。

面向机构业务：坚持以研究为核心驱动，以科技赋能研究 3.0 与销售 3.0 改革，通过创新内容载体、推进研究产品数字化、深化 AI 投研应用，全面升级研究服务体系；持续优化 AI 员工助手，以智能化手段提升销售服务质效；上线“机构通”一站式综合金融服务平台，强化“一个国金”品牌协同；打造机构理财组合产品专区，持续优化基金通交易体验与投研服务能力。

面向财富业务：积极拥抱人工智能，以 AI 大模型与数智化技术为核心，通过 AI 投顾、数智化运营等财富管理平台建设，为客户打造一站式综合解决方案，提升员工服务能力，推动买方顾问转型从“理念”走向“落地”，打造 AI 驱动财富服务新生态。

面向中后台：融合大模型等前沿技术，推进办公平台、电子签章系统、业务协同系统、人力资源系统等的数字化建设与完善，推进 GPT 员工助手、智能知识问答、智能文档识别、RPA 等智能化应用的探索与实践。通过 AI 等技术赋能，推动公司业务协同与运营管理迈向高效智能的新

阶段。同时持续加强内控管理数字化建设，增强内控数据中心治理、优化内控系统功能体系，进一步提升对风险感知、合规监测、内部控制审计等的支持，护航公司战略发展。

在科技赋能方面，公司全面加速数智化转型与人工智能创新实践，顺利通过 3 项国家网信办大模型算法备案，获得大模型国家发明专利授权 2 项，新申报大模型发明专利 12 项，实现技术合规与自主创新的双重突破。持续推进组织智能化升级，开启 AI 友好型组织 2.0 阶段，凭借技术与管理的深度融合，荣获 2025 年《哈佛商业评论》拉姆·查兰管理实践奖“杰出奖”。全年累计发表金融科技原创论文 25 篇，获得科技奖项 15 项，其中包括 2 项中国人民银行与证监会联合颁发的金融科技发展奖。力争迈向更智能、更稳健、更高效的“人工智能+”新时代。

在网络安全方面，公司健全纵深防御与主动防御体系，统筹漏洞管理、零信任架构及 API 监测，强化攻击面收敛，开展攻防实战，深化用户行为分析，探索威胁智能检测、大模型分析等创新实践，提升安全运营水平；AI 安全方面，公司健全人工智能应用管控机制，构建制度化、流程化的风险防范体系，参与行业标准制定；建立大模型幻觉分级防范机制，构建安全围栏，实现对异常输入输出的监控和拦截，确保 AI 应用安全可控；数据安全方面，公司深化数据安全管控，开展高敏数据资产梳理与分类分级，推进权限治理，有效缩减数据安全风险暴露面，切实保障数据安全合规可控。

未来公司将进一步推动技术创新，推动人工智能技术与业务的深度结合，探索前沿科技应用，加快全面数字化转型，构筑面向未来的科技架构和科技能力。

## （十一）公司融资渠道

### 1、融资渠道

从融资方式来看，公司的融资渠道有债权融资和股权融资两种方式。从融资期限来看，公司的短期融资渠道包括通过银行间市场和沪深交易所进行债券正回购融入资金、信用拆借、发行证券公司短期融资券、短期公司债券、收益凭证、债权收益权回购融资等；长期融资渠道包括发行公司债券、次级债券、股权融资等方式。

2025 年，公司在上海证券交易所面向专业投资者公开发行 7 期公司债券、1 期科创债，在银行间市场发行 11 期证券公司短期融资券、在银行间市场和交易所开展债券回购、信用拆借、在中证机构间报价系统和柜台市场发行收益凭证等债权融资。

### 2、融资能力分析

公司具有良好的信用记录和较强的融资能力，主体信用等级经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评定为 AAA 级，评级展望稳定。公司与各大商业银行保持良好的合作关系，获得了多家商业银行的综合授信；作为全国银行间市场成员，公司可以在银行间市场发行短期融资券、开展信用拆借、债券回购等业务。作为上市券商，公司也可以通过股权或债券融资等方式，解决长期发展的资金需求。

## (十二) 公司与境外子公司之间交易情况

报告期内公司与境外子公司无交易。报告期公司对国金证券（香港）有限公司的担保情况详见“第五节 重要事项 十三、重大合同及其履行情况（二）担保情况”。

## 六、公司关于公司未来发展的讨论与分析

### (一) 行业格局和趋势

√适用 □不适用

详见本报告“第三节 管理层讨论与分析 一、报告期内公司从事的业务情况；二、报告期内公司所处行业情况”部分内容。

### (二) 公司发展战略

√适用 □不适用

公司将秉承“让金融服务更高效、更可靠”的使命，追求“成为举足轻重的金融服务机构”的企业愿景，遵循“客户至上、视人才为公司最重要的资本、以开放心态真诚沟通、团队合作、专业规范、持续优化、追求卓越”的企业核心价值观，坚持“做大做强”的战略方向与“以投行为牵引，以研究为驱动”的战略原则，夯实“具有高度服务意识和创新精神的金融服务机构”的战略定位，巩固“围绕高速成长企业提供综合金融服务，成为陪伴客户一起成长的财务顾问”的差异化战略创新布局，持续推进以“企业客群成长服务、机构间 REITs 业务、境外业务拓展”为战略破局方向，不断发掘新的业务增长点，系统谋划推动公司的经营策略参与市场竞争，扎实推进公司战略目标达成，并努力将公司建设成为“治理健全、管理规范、业务精湛、资质齐备、技术领先”的国内证券行业具有一流竞争力和影响力的上市券商。

### (三) 经营计划

√适用 □不适用

详见本报告“第三节 管理层讨论与分析 一、报告期内公司从事的业务情况”部分内容。

### (四) 可能面对的风险（包括落实全面风险管理以及合规风控、信息技术投入情况）

√适用 □不适用

#### 1、公司经营活动面临的风险

公司经营活动中面临的风险主要有：流动性风险、市场风险、信用风险、操作风险、声誉风险、洗钱和恐怖融资风险等。

##### (1) 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。公司流动性风险可能由多种因素引发，包括宏观政策调整、市场环境变化等外部宏观因素，以及公司自身经营状况、信用水平或资产负债结构不匹配等内部因素。此外，公司投资银行业务中的大额包销、自营业务投资规模过大、长期资产占比过高等问题，也可能导致资金周转不畅，进而引发流动性困难。

##### (2) 市场风险

市场风险是指公司因市场价格（利率、汇率、股票价格、商品价格等）变动而带来损失的风险。公司市场风险主要来源于自营投资、做市业务以及其他投资活动带来的利率风险、汇率风险

以及价格风险等，其中：利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险；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；价格风险是指金融工具的公允价值因指数水平和证券市价的变化而发生波动的风险。

### （3）信用风险

信用风险指公司因融资方、交易对手或发行人等违约导致损失的风险。公司的信用风险主要来自以下方面：其一，经纪业务代理客户买卖证券等，在结算当日客户的资金不足以支付交易所需的情况下，或者客户资金由于其他原因出现缺口，公司代客户进行结算后客户违约的风险；其二，在融资融券业务、股票质押式回购交易业务、约定购回式证券交易业务及上市公司股权激励行权融资业务等融资类交易业务中，客户未能履行合同约定而带来损失的风险；其三，固定收益类证券投资的违约风险，即所投资固定收益类证券的发行人出现违约，拒绝支付到期本金和利息带来的损失；其四，债券回购、债券借贷、利率互换、收益互换、场外期权、远期交易等场外交易对手方违约风险，即交易对手方到期未能按照合同履行相应支付义务的风险。

### （4）操作风险

操作风险是指公司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。按照损失事件类型具体可分为内部欺诈，外部欺诈，就业制度和 workplace 安全事件，客户、产品和业务活动，实物资产损坏，信息科技系统事件，执行、交割及流程管理事件等。

### （5）声誉风险

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

### （6）洗钱和恐怖融资风险

洗钱和恐怖融资风险是指因公司未能建立有效的反洗钱、反恐怖融资内控机制，或各业务部门、分支机构及子公司未能认真履行反洗钱、反恐怖融资法定义务，在开展业务的过程中未能有效预防、遏制洗钱和恐怖融资犯罪，出现影响国家金融安全和社会稳定的洗钱和恐怖融资风险案件，从而给公司带来声誉风险、法律风险、合规风险和经营风险，以及承担其他相应的责任或遭受损失的风险。

## 2、主要风险因素在报告期内的表现

（1）流动性风险方面：报告期内，公司整体经营稳健，资产负债结构合理，流动性储备充裕。公司流动性覆盖率（LCR）及净稳定资金率（NSFR）持续满足监管要求，并保有一定的安全边际，期间未出现重大不利变化。公司财务杠杆率维持在行业较低水平，公司整体经营杠杆水平稳健可控。

(2) 市场风险方面：报告期内，公司各类市场风险敞口均得到有效控制，未突破公司市场风险容忍度和重大市场风险限额，期间未出现重大不利变化。权益类业务方面，公司以证券投资、做市业务和场外衍生品业务为主，其中做市业务和场外衍生品业务主要采取市场中性策略，权益类风险敞口较小。固定收益类业务方面，主要为自营债券及利率衍生工具投资套利业务，公司通过控制债券组合久期，以及使用利率衍生工具进行风险对冲，利率风险敞口得到有效控制。商品类业务方面，主要为商品期货套利业务、ETF 做市业务和场外衍生品业务，采取市场中性策略，商品类风险敞口较小。截至 2025 年 12 月 31 日，公司涉及的市场风险主要为固定收益类业务的利率风险和权益类业务的价格风险，其中：公司固定收益类业务的基点价值（DV01，即利率变动 1 个基点时，固定收益类证券及衍生品价值的变动）为 955.02 万元；权益类业务净敞口为 11.95 亿元。公司市场风险 VaR（风险价值）为 2,894.94 万元（即在 95% 概率下，公司 1 天的最大亏损不超过 2,894.94 万元）。公司通过分散投资、限额管理、风险对冲等方式管理市场风险，整体市场风险可控。

(3) 信用风险方面：报告期内，公司货币资金、结算备付金和存出保证金均存放于信用良好的商业银行、中国证券登记结算有限责任公司和相关交易所；应收款项主要为预付款项、各项押金等，信用风险较低；融资类业务的各项在途合同担保品均能较好地保障合同负债；固定收益类证券投资业务主要投资国债、政策性金融债以及外部信用等级在 AA 级及以上的债券；买入返售金融资产中债券质押式或买断式回购均有充足的担保物；场外衍生品交易业务主要与证券公司和期货风险管理公司开展业务，信用风险敞口及单客户集中度均较低，公司整体信用风险可控。公司采用预期信用损失模型对适用的金融工具计提预期信用损失，详见“第八节财务报告十六、风险管理之 2、信用风险”。

(4) 操作风险方面：报告期内，公司未发生重大操作风险事件，其余各项操作风险事件均已完成及时有效处置，造成直接经济损失金额占公司营业收入比例满足公司操作风险容忍度水平；各项业务及管理流程中的操作风险点剩余风险暴露情况整体可控；操作风险关键风险指标未出现较大风险暴露的情况，整体操作风险可控。

(5) 声誉风险方面：报告期内，公司总体舆论环境保持良好，未发生重大声誉风险事件。声誉风险管控机制及体系运行有效，全员声誉风险管理意识持续提升。

(6) 洗钱和恐怖融资风险方面：报告期内，公司各项反洗钱工作稳中有进，全年未发生重大洗钱风险事项，也未因反洗钱履职问题受到监管处罚，内外部洗钱风险得到有效控制，反洗钱工作成绩得到显著提升。

报告期内，公司各项业务稳健、资产配置合理、财务状况良好，净资本和流动性等风险控制指标持续符合监管要求。

### 3、公司采取的风险防范对策和措施

#### (1) 流动性风险管理方面

公司遵循全面性、审慎性和预见性的总体原则，持续强化流动性风险的识别、计量、监测和控制机制，提升公司流动性风险管理水平。公司建立了多层次、权责清晰的流动性风险管理架构，明确了董事会、经理层及首席风险官、相关部门在流动性风险管理中的职责和报告路径。公司建立了涵盖流动性覆盖率、净稳定资金率等关键指标的流动性指标框架，并适当设置风险限额，通过信息技术系统实施每日监控，提升流动性风险的监控频率和控制水平。同时，公司注重资产负债的期限和结构管理，持续拓展融资渠道，均衡债务到期分布，避免因融资渠道过于单一或债务集中到期引发的偿付风险，并且通过提升资产质量，优化资产配置结构，从源头上降低流动性风险。此外，为保障业务连续性和满足极端情况下的流动性需求，公司储备了规模适当的优质流动性资产，确保在需要时能够迅速变现以满足流动性需求。为进一步增强风险应对能力，公司针对流动性风险开展定期及专项压力测试工作，从现金流和流动性指标角度评估公司在压力情境下的流动性风险承受能力，并根据测试结果，有针对性地制定应对策略，提升公司风险抵御能力。同时，公司还建立了流动性风险应急预案并定期开展应急演练，持续优化流动性风险应急处置机制，以确保在突发情况下能够迅速、有效地应对流动性危机，保障公司业务的正常运转。

报告期内，公司持续推进流动性风险管理体系建设。全面梳理公司业务流动性风险点，有针对性地完善流动性风险管理流程及管控程序；优化流动性风险限额指标，提升指标监测有效性与针对性；持续加强流动性风险管理系统建设；持续优化资产配置结构，持有规模适当的高流动性资产作为流动性储备资产池，以确保在极端情况下能够及时变现，应对潜在的流动性危机；积极拓展并丰富多元化融资渠道，包括公司债、短期融资券、债券正回购、收益凭证、同业拆借等，以满足多样化的融资需求，提升负债管理的灵活性和稳健性。

## （2）市场风险管理方面

公司建立与发展战略相适应的市场风险管理体系，将市场风险控制在公司可以承受的合理范围内，确保与公司经营目标、业务实际、管理模式、风险偏好相匹配。公司市场风险管理体系全面覆盖各部门、分支机构、子公司等单位存在的市场风险，贯穿决策、执行、监督、反馈等各个环节，覆盖识别、评估、监测、应对和报告市场风险的全过程。市场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、完备的风险限额管理体系、专业的人才队伍、有效的风险应对机制。针对自有资金投资交易业务，公司经理层在董事会授权范围内，确定业务单位的规模限额、敞口限额、止损限额等重要限额；业务单位确定单一业务品种和交易策略的投资规模、止损限额，并通过组合投资、风险对冲、逐日盯市等进行风险控制；风险管理部通过风险管理系统进行动态监控，及时进行风险提示，督促业务单位进行风险处置，并通过不定期和定期风险报告等方式及时向公司经理层汇报公司整体及业务单位的风险情况。公司通过分散投资、限额管理、风险对冲等方式管理自有资金投资交易业务市场风险，公司整体市场风险可控。

报告期内，公司进一步完善市场风险管理体系，提升精细化管理水平。完善市场风险管理制度体系与管控机制，根据《证券公司全面风险管理规范》《证券公司市场风险管理指引》，修订

发布《市场风险管理办法》等公司内部制度；完善市场风险限额管理体系，升级上线风险限额管理模块，优化风险限额超限闭环管理流程；完善限额及指标管理，加强前端控制的检视与复核，以及风险限额定期重检等工作；夯实市场风险计量基础与估值减值管理，建设场外衍生品风险管理系统，持续提升自主量化能力，增强自营和做市业务的实时风险监控以及损益归因分析的能力。

### （3）信用风险管理方面

公司建立了有效的信用风险管理组织架构，制定了规范的信用风险管理制度，并持续完善信用风险识别、评估、监控、应对及报告机制。

针对股票期权经纪业务，公司主要通过严格落实客户征信评估、持续监控与保障保证金充足额等措施，有效管控客户信用风险；针对经纪业务模式下的债券通用质押式融资回购业务，公司将融资客户纳入内部评级及授信集中统一管理，并对相关质押债券评级准入情况进行监控，有效控制相关信用风险。

针对融资类业务，公司的信用风险控制主要通过事前评估、事中监控和事后分析处置来实现。事前评估方面，主要是通过建立严格的客户选择标准和标准的客户选择流程、量化的客户信用评级体系、分级授信制度、风险客户名单机制，同时对标折算率、维持担保比例、集中度及规模进行评估分析；事中监控方面，在逐日盯市的基础上，风险管理部和业务部门对相关风控指标分别进行独立、动态监控，并及时预警；事后分析处置方面，风险管理部对日终收盘后主要风控指标进行详细分析和压力测试，业务部门视客户风险状况及时提示客户风险，并按照合同约定条款进行风险处置。在确保担保品充足的前提下，公司结合内外部环境变化，不断完善融资类业务事前评估、事中监控及事后分析处置的相关机制和标准。

针对债券投资交易业务和场外衍生品业务，公司重视相关信用风险的评估和监控，根据《证券投资基金经营机构债券投资交易业务内控指引》《证券公司场外期权业务管理办法》等制度要求，建立信用风险内部评级授信相关制度，将债券发行人及场外交易对手纳入内部评级及授信集中统一管理，不断完善内部评级及授信模型体系、流程，以持续满足公司不断拓展的业务需要。在具体风险控制上，公司主要投资于国债及高信用等级债券；对场外衍生品业务交易对手执行更为审慎的评估与授信机制；定期或不定期维护与业务复杂程度相匹配的债券发行人和交易对手的主体池及标的池，审慎选择投资标的和交易对手；同时，通过设置集中度指标，加强投资交易监测与报告等措施，保障业务规范稳健开展。

报告期内，公司深化集团客户信用风险全覆盖与穿透管理，完善信用风险管理制度体系，新建《同一客户风险管理办法》，修订内评授信规定及相关细则；构建全覆盖的客户信用风险统一管理体系，落实差异化管控；优化风险评估监测，通过动态跟踪与定期排查实施分类管控，主动识别、处置重点风险，压降敞口；推进融资类业务风险全流程闭环管理与平台化，完成风险管控系统一期建设；加强信用债市场与行业研究，重构内评模型与股票风险评估模型，提升信用风险管控前瞻性。

#### （4）操作风险管理方面

公司始终高度重视操作风险管理工作，坚持在加强内部控制的基础上，构建一套涵盖可操作的管理制度、量化的风险监控指标、可靠的信息系统和有效的风险应对措施的操作风险管理体系，确保公司操作风险可测、可控和可承受，保障公司稳健经营和各项业务持续发展。公司构建了以“风险与控制自我评估（RCSA）、关键风险指标（KRI）、风险损失数据收集（LDC）”三大工具为核心的操作风险管理框架，通过定性与定量相结合的方式，系统性地识别、评估、监测及报告业务与管理活动中的操作风险。同时，公司辅以操作风险管理文化宣导及系统建设等，持续推进各项管理工作落地。具体而言，在风险与控制自我评估方面，通过梳理各项业务及管理流程，推进操作风险的识别与评估；在关键风险指标方面，通过建立公司层级和部门层级操作风险关键指标并设定阈值，开展对操作风险的动态监测与跟踪；在风险损失数据收集方面，通过操作风险事件报告逐渐形成事件库，跟踪整改并进行数据分析，保障操作风险事件闭环管理；在文化宣导与系统建设方面，通过风险管理培训等多种形式强化文化建设，同时持续优化升级操作风险管理系统，在保障系统稳定运行的同时，不断提升系统功能与用户体验，有效支撑风险管理需求。

报告期内，公司修订并发布公司操作风险管理办法及三项配套细则，制定并发布公司重大操作风险事件应急管理制度，持续完善操作风险管理制度体系；加大文化宣导力度，开展多维度、针对性操作风险管理培训，逐渐提升各部门操作风险认识水平及防范意识；借助重要领域专项梳理、重大及高发操作风险点清单建立工作，加强重点领域操风识别与管控，持续赋能业务及管理活动；完善事件报送体系，深入流程梳理与指标监测，有效落实操作风险管理三大工具闭环管理。

#### （5）声誉风险管理方面

公司持续完善声誉风险管理体系，建立涵盖风险管控机制、应急预案、宣传规范及自媒体管理的制度框架，实现声誉风险的识别、评估、监测、处置全流程管理。公司系统化梳理业务条线风险点，溯源声誉风险成因，针对性开展定制化培训提升风险意识，持续做好事前风险防范。公司建立声誉风险预警机制，实行舆情逐日监控与分级分析，编制《声誉风险监测日报》报送管理层。公司建立声誉风险事件分级上报机制，并指定新闻发言人统一对外回应，有效提高应急处置能力。声誉风险事件平息后，公司实施声誉修复措施，总结复盘并完善防控机制。同时，公司持续加强与媒体的沟通与联系，通过公司正面宣传等多种途径展示公司形象，积累声誉资本。

报告期内，公司强化全流程管控，持续提升声誉风险的识别、评估、监测及处置能力。优化声誉风险识别与预防机制，深入业务流程持续开展业务条线声誉风险点梳理，建立声誉风险事前评估机制，对高风险事项进行事前评估；优化声誉风险预警流程，修订子公司声誉事件报送标准，提高事前防范效果；开展多层次、针对性风险管理培训，持续增强全员风险管理意识及风险管理能力。公司总体舆论环境保持良好，未发生重大声誉风险事件。声誉风险管控机制及体系运行有效，全员声誉风险管理意识持续提升。

#### （6）洗钱和恐怖融资风险管理方面

公司基于反洗钱法律法规要求，建立了完善的洗钱风险防控制度体系，搭建了包含董事会（及审计委员会）、高级管理层、内控管理部门、业务部门及分支机构在内的四个层级的风险管理架构，积极履行反洗钱客户尽职调查、可疑交易报告、客户身份资料及交易记录保存以及反洗钱培训宣传、审计等各项反洗钱义务，防范洗钱风险事件发生。

报告期内，公司持续落实反洗钱各项要求。按期召开反洗钱领导小组会议，健全组织保障；及时根据新《反洗钱法》等法律法规更新内控制度；开展跨部门专项自查，并对发现问题落实整改；积极配合监管走访，完成材料准备与访谈回应；推进反洗钱系统开发与优化，加强科技赋能；组织开展内部培训宣传，提升全员意识与能力。通过整体协同，全年反洗钱工作稳步推进，未发生重大风险事件，内外部风险得到有效管控。

#### 4、报告期内，公司落实全面风险管理情况

公司始终高度重视全面风险管理工作，坚持以“合规、诚信、专业、稳健”为原则，坚持稳健的风险偏好，遵守监管要求，依法合规经营，持续推进全面风险管理建设，兼顾安全性、盈利性和流动性的统一，坚持资本、风险、收益的平衡，通过承担适度风险换取适度回报，保持充足的资本，以适应业务发展，确保公司稳健经营。公司建立了较为完善的风险管理体系，主要包括七个方面内容：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及稳健的风险文化。2025年，公司继续加强并深入对各业务条线及各子公司的风险全覆盖和穿透式管理，同时增强对重点领域的风险防范，持续推进风险管理平台化建设，用科技手段和平台化思维提升风险管理效率和效果，牢牢守住风险底线，保障公司风险可视、可测、可控、可承受。

公司制定并持续完善风险管理制度体系。目前，公司已建立公司层面的《全面风险管理制度》《风险控制指标管理办法》《流动性风险管理办法》《市场风险管理办法》《信用风险管理办法》《操作风险管理办法》《声誉风险管理办法》等风险管理相关制度。同时，公司还在具体业务层面制定了针对金融工具估值与减值、内部信用评级、债券投资交易、投资银行类业务等风险管理工作的制度，在规范子公司风险管理层面制定了《子公司风险管理办法》，有效地完善了公司全面风险管理制度体系。

公司健全并完善风险管理组织架构体系。公司董事会是公司全面风险管理的最高决策机构，并承担全面风险管理的最终责任。董事会设立风险控制委员会，风险控制委员会对董事会负责，并向董事会报告。公司董事会下设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理层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改。公司经理层是全面风险管理工作的组织机构，并对全面风险管理承担主要责任。公司经理层下设风险管理委员会，负责审议公司有关风险管理的重大事项。风险管理委员会可以根据风险管理专业性设置二级子委员会，并授权审议相关风险管理的重大事项。公司设首席风险官，由其负责公司全面风险管理工作。公司在全面风险管理体系框架下，指定风险管理部负责牵头管理公司市场风险、信用风险、操作风险、声誉风

险。资金部和风险管理部共同负责管理公司流动性风险。合规管理部负责牵头管理公司合规风险、洗钱和恐怖融资风险。法律事务部负责牵头管理公司法律风险。各类风险的牵头管理部门负责建立具体风险类型的管理机制与流程，对各类型风险进行归口管理。主管相关风险类型、相关业务领域的高级管理人员负责各自分管范畴的风险管理，并为首席风险官统筹全面风险管理工作提供支持。首席风险官在其他高级管理人员的支持下，牵头进行整体规划、协调、整合，将不同风险类型、不同部门与不同业务的风险管理纳入公司全面风险管理体系并持续优化完善。

公司持续升级并优化风险管理信息技术系统。公司高度重视风险管理信息技术系统建设，通过平台化建设提升风险管理的效率和效果。公司建立与自身发展阶段、业务特点、规模、业务复杂程度和风险指标体系相适应的风险管理信息技术系统，覆盖各风险类型、业务条线、各部门、分支机构及子公司，对风险进行计量、汇总、预警和监控，能够支持风险信息搜集、监控预警、限额管理、多维风险展示报告和压力测试，以符合公司整体风险管理的需要。公司建立集团层面风险数据集市，逐步夯实风险数据底座，同时配套建立数据治理和质量控制机制，保障风险数据的完整性、准确性和时效性。

公司明确风险偏好表述，制定包括风险容忍度和风险限额等量化的风险指标体系。公司突出功能性要求和稳健原则，以净资本等各项风险控制指标持续满足监管要求为前提，通过压力测试等方法计量风险、评估承受能力、指导资源配置。公司风险偏好、风险容忍度及重大风险限额指标由公司董事会审批，其他风险限额指标由公司风险管理委员会或其授权的相关负责人审批。公司将风险指标体系分解至各业务部门、分支机构及子公司。公司各部门、分支机构、子公司在业务管理或职能管理活动中严格落实各项风险偏好、风险限额的要求，将风险控制在既定范围内。风险管理部对风险偏好、风险容忍度和各级风险限额指标的执行情况进行监控和管理。公司规范金融工具估值的方法、模型和流程，建立各部门、分支机构及子公司与风险管理部门、财务部门的协调机制，确保风险计量基础的科学性、计量结果的合理性。公司选择风险价值、信用敞口、敏感性分析、压力测试等方法或模型来计量和评估市场风险、信用风险、流动性风险等可量化的风险类型，方法或模型充分考虑敏感性、前瞻性与审慎性，同时充分认识到所选方法或模型的局限性，并采用有效手段进行补充。

公司持续加强风险管理人才队伍建设，强化对风险管理人员的培养力度。公司现有风险管理人员具备丰富的专业知识及风险管理经验，符合风险管理工作需要的胜任能力，公司持续通过人才培养和引进，公司风险管理人员人数持续符合监管要求。

公司建立并完善有效的风险应对机制。公司各部门、分支机构、子公司在开展业务和管理过程中，根据风险评估和预警结果，选择与公司风险偏好相适应的风险回避、降低、转移和承受等应对策略，建立合理、有效的资产减值、风险对冲、资本补充、规模调整、资产负债管理等应对机制，并合理判断和预测风险的发展变化，适时调整应对措施。此外，公司针对流动性危机、信息系统事故、重大声誉风险事件、重大操作风险事件等突发事件和紧急情况建立风险应急机制，

明确应急触发条件、风险处置的组织体系、措施、方法和程序，并通过压力测试、应急演练等机制进行持续改进，确保对重大风险、突发事件管控的及时性和有效性。

公司推行稳健的风险文化。公司积极培育中国特色金融文化，践行合规、诚信、专业、稳健的证券行业核心价值观，重视公司风险文化培训、宣导工作，建立公司风险文化、风险管理理念的相关制度，引导全体员工遵循良好的行为准则和职业操守，开发多样化的风险管理课程，提升全员的风险意识。公司定期举办风险管理培训和交流会议，开展特色风险管理文化活动，加强风险管理意识，打造有影响力的风险管理品牌。公司已建立与风险管理过程及效果挂钩的绩效考核及责任追究机制并有效落实。

## 5、公司合规风控投入情况

公司高度重视合规风控工作，建立了全面、全员、全业务流程的内部控制机制，形成了全覆盖的风险管理体系，以保障公司经营在合法合规的前提下做到风险可控、可承受。公司合规风控投入主要包括（按母公司口径统计）：合规风控相关 IT 硬件、系统或软件投入、合规风控部门日常运营费用以及合规风控人员投入等，2025 年，公司合规风控投入总额为 19,403.36 万元，较上年增长 4.82%。

## 6、信息技术投入情况

根据业务发展需求，公司持续稳定投入大量资源建设和优化信息系统，不断提高公司信息化、科技化水平，提升和优化客户体验，确保公司信息系统安全、稳定运行，保障和支持公司业务正常开展。2025 年，公司信息技术投入超过最近三个年度平均净利润的 10%，超过最近三个年度平均营收的 7%。

### (五) 公司风险控制指标说明

适用 不适用

#### 1、风险控制指标监控和压力测试机制

为了提高公司风险管理水平，有效评估公司风险承受能力，根据《证券公司风险控制指标管理办法》《证券公司压力测试指引》《证券公司流动性风险管理指引》和《证券公司全面风险管理规范》等相关制度的规定，公司对各项风险控制指标进行动态监控，确保各项风险控制指标持续符合规定标准；公司有序开展风险控制指标压力测试工作，及时对公司新业务和重大事项开展压力测试，评估压力情景下对公司风险控制指标的影响，并结合公司风险承受能力和业务发展情况，为公司决策提供支持。

#### 2、资本补足机制

基于监管要求和经营管理现状，并结合业务发展和风险管理的需要，同时参考同业可比平均资本充足水平等因素，制定相应资本充足目标。当经济金融形势出现较大波动，监管机构调整证券公司净资本及流动性等风险控制指标的要求时，公司资本充足目标随监管机构要求及时进行相应调整。公司逐步建立资本补充触发机制，根据监管政策的最新要求以及资本规划，测算资本缺

口，并通过研究各种资本补充工具和渠道的成本和效率，灵活选择资本补充的方式和时机，综合利用多种方式及时补充资本，维持充足的资本水平。

### 3、报告期内风险控制指标达标情况

报告期内，公司对分配利润、回购股份、业务规模调整等事项，均进行了风险控制指标压力测试，在测试结果满足监管要求的前提下开展上述事项。报告期内，公司风险控制指标持续符合监管要求。

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

适用 不适用

## 第四节 公司治理、环境和社会

### 一、公司治理相关情况说明

√适用 □不适用

根据《公司法》《证券法》《证券公司监督管理条例》《上市公司治理准则》《证券公司治理准则》等法律、法规及规范性文件要求，公司坚持规范运作，持续完善法人治理结构。公司建立了以《公司章程》为核心，包括《股东会议事规则》《董事会议事规则》《独立董事制度》等在内的较为完备的公司治理制度体系，并根据公司发展情况及监管要求持续修订完善。公司构建了科学严谨的组织架构，形成权力机构、决策机构、监督机构与经理层权责分明、有效制衡的公司治理机制，确保各层级在职责与权限范围内各司其职、各负其责，促进公司持续规范运作与健康稳定发展。

#### （一）股东与股东会

股东会是公司最高权力机构。公司严格按照法律法规、《上市公司治理准则》及《股东会议事规则》等规定规范运作，确保股东会召集、召开、提案、表决等程序合法合规，并聘请律师出席会议、出具法律见证意见。公司股东依法行使股东权利，不存在不正当干预公司经营管理与公司治理的情形。公司坚持所有股东享有平等法律地位，尤其注重保障中小股东合法权益。为充分听取中小股东意见与诉求，公司在涉及中小投资者利益的股东会议案表决时实行中小投资者单独计票，并通过多种方式提升公司决策透明度，切实保护投资者特别是中小股东的合法权益。

报告期内，公司共召开两次股东会，会议圆满完成各项既定议程，召集、召开、提案、表决等程序均符合法律、法规及规范性文件要求，充分保障了股东依法行使权利，有效维护了中小股东合法权益。

#### （二）董事与董事会

公司依据相关法律法规及《公司章程》制定《董事会议事规则》，对董事会召集、召开、提案、表决、决议等事项作出明确规定，保障董事会规范运作。公司董事会共有董事十一名，其中独立董事四名。董事会下设审计委员会、风险控制委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会、战略与 ESG 委员会。其中，审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会均由独立董事占多数并担任召集人。各专业委员会分工明确、权责清晰、运作规范，切实保证了董事会决策的客观性与公正性。

报告期内，公司召开七次董事会会议，五个专业委员会共计召开十八次专业委员会会议。董事会及各专门委员会决策程序科学透明、运作规范，董事依法勤勉履职，充分行使法律法规及《公司章程》赋予的职权。公司独立董事勤勉尽责，对相关事项发表独立意见，有效发挥了独立董事的监督与专业支持作用

#### （三）监事会撤销及审计委员会履职情况

根据《公司法》《上市公司治理准则》等相关法律法规要求，结合公司治理结构优化安排，报告期内公司监事会依法撤销，原由监事会行使的相关监督职权，由董事会审计委员会按照法律

法规及监管规定代为履行。公司董事会审计委员会作为专门监督机构，严格按照监管规定及公司制度要求，对公司财务状况、内部控制及董事、高级管理人员履职情况等事项履行监督职责，对公司定期报告、内部控制评价报告等进行审慎审议与监督核查，切实发挥监督制衡作用。

报告期内，审计委员会规范运作、勤勉履职，持续强化对公司财务信息质量、内控有效性及合规风控管理的监督，有效维护公司及全体股东特别是中小股东的合法权益。

#### （四）经营管理层

公司经营管理层负责公司日常经营管理工作。高级管理人员的选聘程序符合《公司法》《公司章程》及《提名委员会工作细则》等相关规定，管理层严格按照《公司章程》赋予的职权与义务勤勉履职。截至报告期末，公司共有高级管理人员九名，其中：总裁一名（总裁兼任财务总监），副总裁六名（一名副总裁兼任合规总监与首席风险官），董事会秘书一名，首席信息官一名。

经营管理层在董事会授权范围内，认真执行董事会决议，坚持依法合规、勤勉诚信履职，对公司日常经营实施有效管理，努力实现公司经济效益与社会效益的统一，并定期向董事会报告经营管理情况。

#### （五）内幕信息知情人管理

根据中国证监会《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》，公司制定并严格执行《内幕信息知情人登记管理制度》《外部信息使用人管理制度》等制度。报告期内，公司扎实做好内幕信息管理工作，真实、准确、完整地记录内幕信息在筹划、编制、传递等各环节的内幕信息知情人名单及重大事项进程备忘录，认真履行信息披露义务。经自查，本年度公司不存在内幕信息知情人在涉及公司股价的重大敏感信息披露前利用内幕信息买卖公司股份的情形，不存在因涉嫌内幕交易被监管部门采取监管措施或行政处罚的情况。

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

适用 不适用

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

适用 不适用

公司严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《证券公司治理准则》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的相关要求规范运作，持续完善法人治理结构，资产、人员、财务、机构、业务均独立于控股股东及其控制的其他企业，具备完整的业务体系、独立的经营能力及直接面向市场自主经营的能力，不存在控股股东影响公司独立性的情况。公司控股股东长沙涌金（集团）有限公司的基本情况及其控股、参股的其他主要企业信息，详见本报告“第六节 股份变动及股东情况 四、控股股东及实际控制人情况（一）控股股东情况”。

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

适用 不适用

三、董事和高级管理人员的情况

(一)现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前薪酬总额（万元）	是否在公司关联方获取薪酬
冉云	董事长	男	62	2025-06-18	2028-06-17	0	0	0	/	250.65	否
金鹏	副董事长	男	59	2025-06-18	2028-06-17	0	0	0	/	95.41	否
杜航 (离任)	副董事长	男	56	2022-06-01	2025-06-17	0	0	0	/	55.97	否
姜文国	董事、总裁、财务总监	男	59	2025-06-18	2028-06-17	0	0	0	/	225.78	否
赵煜	董事	男	57	2025-06-18	2028-06-17	0	0	0	/	0	是
陈简	董事	男	44	2025-06-18	2028-06-17	0	0	0	/	0	是
邓菁晖	董事	女	53	2025-06-18	2028-06-17	0	0	0	/	0	是
尹林	董事	男	51	2025-06-18	2028-06-17	0	0	0	/	0	是
刘运宏	独立董事	男	50	2025-06-18	2028-06-17	0	0	0	/	20	否
唐秋英	独立董事	女	60	2025-06-18	2028-06-17	0	0	0	/	20	否
雷家骅	独立董事	男	71	2025-06-18	2028-06-17	0	0	0	/	20	否
李宏	独立董事	男	56	2025-06-18	2028-06-17	0	0	0	/	20	否
李蒲贤	副总裁	男	58	2025-06-18	2028-06-17	0	0	0	/	171.94	否
纪路	副总裁	男	51	2025-06-18	2028-06-17	0	0	0	/	190.46	否
刘邦兴	副总裁、合规总监、首席 风险官	男	51	2025-06-18	2028-06-17	0	0	0	/	173.85	否
马骏	副总裁	女	50	2025-06-18	2028-06-17	0	0	0	/	172.06	否
易浩	副总裁	男	51	2025-06-18	2028-06-17	0	0	0	/	143.83	否
廖卫平	副总裁	男	58	2025-06-18	2028-06-17	0	0	0	/	172.31	否
周洪刚	董事会秘书	男	51	2025-06-18	2028-06-17	0	0	0	/	146.44	否

王洪涛	首席信息官	男	51	2025-06-18	2028-06-17	0	0	0	/	185.03	否
合计	/	/	/	/	/	0	0	0	/	2,063.75	/

备注:

- 1、公司高级管理人员的绩效年薪 40%以上采取了延期支付的方式，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；
- 2、报告期内从公司获得税前报酬总额为归属于 2025 年度计提并发放的薪酬，不含社保公积金单位缴存部分。报告期内在本公司领取薪酬的董事及高级管理人员最终报酬仍在确认过程中，其余部分待确认后再行披露；
- 3、董事及高级管理人员报告期内薪酬统计口径为其担任董事及高级管理人员职务期间领取的薪酬，在公司内担任非董事及高级管理人员职务期间领取的薪酬未统计在内；
- 4、金鹏先生于 2025 年 6 月 18 日起担任副董事长职务，本次披露的是副董事长职务期间领取的薪酬；
- 5、董事及高级管理人员报告期内未持有公司股份、未发生持股变动。

姓名	主要工作经历
冉云	男，土家族，1964 年出生，EMBA。现任公司党委书记、董事长，国金鼎兴投资有限公司董事。曾任成都金融市场职员，中国人民银行成都市分行计划处职员，成都证券公司发行部经理、总裁助理、副总裁、监事长，国金证券有限责任公司监事长，国金证券股份有限公司监事会主席，国金金融控股（香港）有限公司董事。
杜航（离任）	男，汉族，1970 年出生，管理科学与工程专业博士。曾任公司副董事长，国金证券资产管理有限公司副总经理，航空信托投资有限责任公司信贷部副经理、证券部负责人，航空证券筹备领导小组成员，中航证券有限公司副总经理、常务副总经理、总经理。
姜文国	男，汉族，1967 年出生，管理科学硕士。现任公司党委副书记、董事、总裁、财务总监，国金期货有限责任公司董事，国金证券（香港）有限公司董事，国金国际资产管理有限公司董事。曾任光大证券有限公司资产经营部项目经理，兴业证券股份有限公司投资银行上海总部副总经理、总经理，兴业证券总裁助理，国金证券有限责任公司投资银行部总经理、公司副总裁。
金鹏	男，汉族，1967 年出生，EMBA。现任公司副董事长、职工董事、工会主席，国金金融控股（香港）有限公司董事，国金证券（香港）有限公司董事。曾任涌金期货经纪有限公司总经理助理，上海涌金理财顾问有限公司副总经理，河北财金投资有限公司总经理，涌金实业（集团）有限公司副总裁，国金证券有限责任公司风险控制中心总经理，公司董事、副总经理、监事、监事会主席，国金期货有限责任公司董事长、董事，国金证券股份有限公司董事、总经理、财务总监，国金创新投资有限公司董事长，国金基金管理有限公司董事。
赵煜	男，汉族，1969 年出生，大学本科学历。现任公司董事，涌金投资控股有限公司执行董事兼总经理，长沙涌金（集团）有限公司执行董事兼总经理，国金基金管理有限公司董事。曾任上海浦东中软科技发展有限公司董事、副总经理，云南国际信托有限公司董事，上海涌佳农业科技执行有限公司执行董事。
陈简	男，汉族，1982 年出生，硕士研究生学历。现任公司董事，成都产业资本控股集团有限公司党委书记、董事长，海光信息技术股份有限公司董事，锦泰财产保险股份有限公司董事。曾任成都市国有资产监督管理委员会综合协调处处长、对外合作促进处处长，成都小企业融资担保有限责任公司党总支书记、董事长，成都绿色低碳产业投资集团有限公司党支部书记、董事长等职务。

邓菁晖	女，汉族，1973 年出生，管理学硕士。现任公司董事，成都交子金融控股集团有限公司财务部部长，成都益航资产管理有限公司董事。曾任迈普通信技术股份有限公司财务部经理、成本会计部经理、销售会计部经理，成都金融城投资发展有限责任公司投资发展部副部长、运营服务部副部长、监察审计部部长，成都交子金融控股集团有限公司审计部部长。
尹林	男，汉族，1975 年出生，大学本科学历。现任公司董事，山东通汇资本投资集团有限公司党委副书记、董事、总经理，清控金信齐鲁投资管理（宁波）有限公司董事。曾任山东高速集团有限公司资金结算中心主任，威海市商业银行股份有限公司董事，山东高速能源发展有限公司监事，山东省交通厅公路局财务处主任科员，北京通汇泰和投资管理有限公司执行董事。擅长财务管理、投融资管理及资本运作。
刘运宏	男，汉族，1976 年出生，法学博士，法学博士后、经济学博士后，研究员。现任公司独立董事，中国人民大学国际并购与投资研究所副所长，前海人寿保险股份有限公司（上海）研究所所长，中国上市公司协会并购融资委员会副主任、独立董事专业委员会委员，华东政法大学经济法学专业博士生导师，上海电气集团股份有限公司独立董事，上海农村商业银行股份有限公司独立董事等职。曾任国泰基金管理有限责任公司法务主管，上海证券交易所博士后，航天证券有限责任公司投资银行部总经理，华宝证券有限责任公司总裁助理、投资银行部总经理等职务。
唐秋英	女，汉族，1966 年出生，大学本科学历，中国注册会计师、会计师、助理工程师。现任公司独立董事，北京宝兰德软件股份有限公司独立董事，深圳市金合联技术股份有限公司董事，深圳市汇创达科技股份有限公司独立董事，臻驱科技（上海）股份有限公司独立董事。曾任惠州亿纬锂能股份有限公司副总经理、董事会秘书兼财务负责人，孚能科技（赣州）股份有限公司副总经理、董事会秘书、顾问，深圳可立克科技股份有限公司独立董事，广东辰奕智能科技股份有限公司独立董事，广州旭成企业管理服务工作室负责人。
雷家骅	男，汉族，1955 年出生，博士研究生学历。现任公司独立董事，清华大学经济管理学院教授、博士生导师，清华大学中国企业成长与经济安全研究中心学术主任，众智博汇（北京）科技孵化器有限责任公司监事，湖南华创医疗科技有限公司董事。
李宏	男，汉族，1970 年出生，经济学博士，上海市浦江学者，2007-2008 年美国宾夕法尼亚州立大学 SMEAL 商学院金融系访问学者。现任公司独立董事，上海财经大学金融学教授、博士生导师，上海财经大学信用研究中心副主任，上海财经大学小企业融资研究中心研究员，中国市场学会信用学术委员会委员，上海市信用研究会副会长，上海金融学会会员。
李蒲贤	男，汉族，1968 年出生，经济学博士。现任公司副总裁，国金期货有限责任公司董事长。曾任成都证券总经理助理、交易总监，成都证券副总经理兼人民南路营业部总经理，国金证券有限责任公司副总经理，国金证券股份有限公司首席信息官。
纪路	男，蒙古族，1975 年出生，工商管理硕士，EMBA。现任国金证券股份有限公司副总裁，国金基金管理有限公司董事长，国金证券（香港）有限公司董事，国金财务（香港）有限公司董事，国金国际资产管理有限公司董事，国金道富投资服务有限公司董事，上海国金理益财富基金销售有限公司执行董事。中国证券业协会证券公司专业评价专家，四川证券期货业协会研究咨询委员会主任委员。曾任中国证券业协会互联网证券专业委员会委员，上交所理事会市场交易管理委员会委员，四川省青年企业家协会第十届理事会副会长，博时基金管理有限公司研究员，金信证券有限责任公司投资研究中心总经理。在 2008 年《证券市场周刊》举办的最佳分析师评选中，获得“金牌领队”特别奖项；在 2010 年《新财富》举办的最佳分析师评选中，被评为“杰出研究领袖”。
刘邦兴	男，汉族，1975 年出生，法学硕士、EMBA。现任公司党委委员、副总裁、合规总监、首席风险官。曾任汕头经济特区对外商业（集团）公司法律顾问，汕头证券股份有限公司法律顾问，涌金集团法律部副总经理，国金证券有限责任公司董事会秘书，国金证券股份有限公司董事、董事会秘书。

马骏	女，汉族，1976 年出生，工商管理硕士。现任公司副总裁，国金证券资产管理有限公司董事长、总经理、财务负责人，国金鼎兴投资有限公司董事，国金金融控股（香港）有限公司董事。曾任亚洲证券有限责任公司债券业务总部高级经理，国盛证券有限责任公司固定收益部副总经理，国金证券股份有限公司固定收益部总经理，国金证券股份有限公司上海证券自营分公司副总经理，国金证券上海证券资产管理分公司总经理。
易浩	男，汉族，1975 年出生，法律硕士、EMBA。现任公司副总裁，国金鼎兴投资有限公司董事长、总经理，青岛国投鼎兴私募基金管理有限公司董事长。曾任中国建设银行长沙市分行法律顾问，湘财证券有限责任公司法律事务总部首席律师、合规管理总部总经理、风险管理总部总经理、稽核管理总部总经理、办公室主任、董秘处主任，国金证券股份有限公司合规总监、首席风险官。
廖卫平	男，汉族，1968 年出生，复旦大学 EMBA，中国注册会计师。现任公司副总裁，曾任江西洪都钢厂现场管理，广东恒信德律会计师事务所审计三部经理，兴业证券股份有限公司投资银行总部高级经理，国金证券股份有限公司投资银行事业部内核运营部总经理，国金证券股份有限公司上海承销保荐分公司内核运营部总经理、副总经理、总经理，国金证券股份有限公司北京场外证券业务分公司总经理，国金证券股份有限公司内核部总经理、总裁助理。
周洪刚	男，汉族，1975 年出生，工商管理硕士、EMBA。现任公司党委委员、董事会秘书、董事会办公室主任、总裁办公室主任、综合事务部总经理，国金鼎兴投资有限公司董事，国金金融控股（香港）有限公司董事，国金证券（香港）有限公司董事，国金国际企业融资有限公司董事，国金财务（香港）有限公司董事，国金国际资产管理有限公司董事，国金证券资产管理有限公司副总经理；中国证券业协会第七届发展战略、声誉与品牌维护专业委员会委员，中国上市公司协会声誉管理工作委员会委员，上海市浦东新区金融促进会理事长。曾任三一重工股份有限公司人力资源部副部长，湖南电广商务拓展有限公司市场总监，九芝堂股份有限公司人力资源部部长、助理销售总监、监事，浙江祥邦科技有限公司副总经理，公司人力资源部总经理。
王洪涛	男，汉族，1975 年出生，工商管理硕士。现任公司首席信息官，国金证券资产管理有限公司首席信息官。2021 年荣获“上海市领军金才”称号。曾任上海复旦金仕达计算机有限公司证券期货事业部技术总监，海通证券股份有限公司信息技术管理部总经理助理、副总经理、副总经理兼软件开发中心主任、软件开发中心总经理。

其它情况说明

适用 不适用

**(二) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员的任职情况****1、 在股东单位任职情况**

√适用 □不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
赵煜	长沙涌金（集团）有限公司	执行董事兼总经理	2021年9月	-
赵煜	涌金投资控股有限公司	执行董事兼总经理	2021年9月	-
陈简	成都产业资本控股集团有限公司	董事长，法定代表人	2024年6月	-
邓菁晖	成都交子金融控股集团有限公司	财务部部长	2024年11月	-
尹林	山东通汇资本投资集团有限公司	党委副书记、董事、总经理	2022年5月	-
在股东单位任职情况的说明	除此以外，公司其他董事、监事及高级管理人员在本公司股东单位没有任职。			

**2、 在其他单位任职情况**

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
冉云	国金鼎兴投资有限公司	董事	2012年7月	-
	国金金融控股（香港）有限公司	董事	2018年9月	2025年5月
姜文国	国金期货有限责任公司	董事	2021年6月	-
	国金证券（香港）有限公司	董事	2014年7月	-
	国金国际资产管理有限公司	董事	2021年8月	-
	国金国际企业融资有限公司	董事	2015年8月	-
	国金基金管理有限公司	董事	2024年7月	-
	国金金融控股（香港）有限公司	董事	2025年6月	-
金鹏	国金金融控股（香港）有限公司	董事	2018年9月	-
	国金证券（香港）有限公司	董事	2014年7月	-
赵煜	国金基金管理有限公司	董事	2015年7月	-
	长沙涌金（集团）有限公司	执行董事兼总经理	2021年9月	-
	涌金投资控股有限公司	执行董事兼总经理	2021年9月	-
	北京鑫旺腾龙旧机动车经纪有限公司	监事	2022年9月	-
	涌金投资控股有限公司上海涌璞信息咨询分公司	总经理	2023年10月	-
	上海涌康企业管理有限公司（已注销）	执行董事兼总经理	2017年4月	2025年1月
陈简	海光信息技术股份有限公司	董事	2025年3月	-
	锦泰财产保险股份有限公司	董事	2025年10月	-
	成都产业资本控股集团有限公司	董事长，法定代表人	2024年6月	-
邓菁晖	成都交子金控投资控股有限公司	董事	2021年6月	2025年12月
	成都益航资产管理有限公司	董事	2025年10月	-
尹林	清控金信齐鲁投资管理（宁波）	董事	2022年10月	-

	有限公司			
	山东通汇资本投资集团有限公司	党委副书记、董事、总经理	2022 年 5 月	-
	北京通汇泰和投资管理有限公司	董事	2022 年 8 月	2025 年 1 月
刘运宏	上海电气集团股份有限公司	独立董事	2020 年 11 月	-
	上海农商银行股份有限公司	独立董事	2024 年 1 月	-
	交银国际信托投资有限公司	独立董事	2022 年 11 月	-
	杭银理财有限责任公司	外部监事	2023 年 9 月	-
	贵阳贵银金融租赁有限责任公司	外部监事	2024 年 3 月	2025 年 11 月
	光大证券股份有限公司	外部监事	2024 年 5 月	2025 年 7 月
	农银汇理基金管理有限公司	独立董事	2025 年 11 月	-
唐秋英	深圳市金合联技术股份有限公司	独立董事	2021 年 12 月	-
	北京宝兰德软件股份有限公司	独立董事	2021 年 8 月	-
	深圳市汇创达科技股份有限公司	独立董事	2022 年 5 月	-
	臻驱科技（上海）股份有限公司	独立董事	2026 年 1 月	-
	广州旭成企业管理服务工作室	负责人	2021 年 10 月	2025 年 5 月
雷家骥	众智博汇（北京）科技孵化器有限责任公司	监事	2015 年 7 月	-
	湖南华创医疗科技有限公司	董事	2020 年 2 月	-
李蒲贤	国金期货有限责任公司	董事长	2010 年 6 月	-
纪 路	国金基金管理有限公司	董事长	2011 年 11 月	-
	国金证券（香港）有限公司	董事	2016 年 1 月	-
	国金财务（香港）有限公司	董事	2016 年 1 月	-
	国金国际资产管理有限公司	董事	2021 年 8 月	-
	国金道富投资服务有限公司	董事	2018 年 12 月	-
	上海国金理益财富基金销售有限公司	执行董事	2014 年 12 月	-
马 骏	国金证券资产管理有限公司	董事长、总经理、财务负责人	2022 年 9 月	-
	国金鼎兴投资有限公司	董事	2023 年 10 月	-
	国金金融控股（香港）有限公司	董事	2025 年 5 月	-
易 浩	青岛国投鼎兴私募基金管理有限公司	董事长	2023 年 11 月	-
	国金鼎兴投资有限公司	董事长、总经理	2023 年 10 月	-
廖卫平	国金证券（香港）有限公司	DCM 委员	2024 年 7 月	-
		企业融资委员	2024 年 7 月	-
		ECM 委员	2024 年 7 月	-
周洪刚	国金鼎兴投资有限公司	董事	2016 年 2 月	-
	国金金融控股（香港）有限公司	董事	2018 年 9 月	-
	国金证券资产管理有限公司	副总经理	2022 年 9 月	-
	国金证券（香港）有限公司	董事	2022 年 10 月	-
	国金国际企业融资有限公司	董事	2024 年 6 月	-
	国金财务（香港）有限公司	董事	2024 年 6 月	-
	国金国际资产管理有限公司	董事	2024 年 6 月	-
王洪涛	国金证券资产管理有限公司	首席信息官	2022 年 9 月	-

	中金所数据有限公司	行业专家库专家	2023 年 11 月	
在其他单位任职情况的说明	无			

### (三)董事、高级管理人员薪酬情况

√适用 □不适用

董事、高级管理人员薪酬的决策程序	公司严格按照相关法律、法规、规范性文件的要求，对公司董事及高级管理人员的薪酬方案进行决策。
董事在董事会讨论本人薪酬事项时是否回避	是
薪酬与考核委员会或独立董事专门会议关于董事、高级管理人员薪酬事项发表建议的具体情况	根据相关规定，公司审议通过了关于公司董事及高级管理人员薪酬相关的议案。按照稳健薪酬的要求，进一步完善了公司薪酬管理机制。
董事、高级管理人员薪酬确定依据	公司独立董事报酬标准参考同行业上市公司的平均水平确定；公司内部董事及高级管理人员的报酬由公司薪酬体系决定，与工作岗位和绩效考核结果挂钩；公司外部董事不在公司领取报酬。
董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	报告期内按照公司的相关规定支付了董事及高级管理人员报酬。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的薪酬合计	人民币 2,063.75 万元
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据和完成情况	董事及高级管理人员薪酬以绩效评价结果为依据，公司依据《国金证券股份有限公司董事履职考核与薪酬管理制度》和《国金证券股份有限公司高级管理人员薪酬及绩效管理制度》，结合公司经营业绩、个人履职能力、廉洁从业、合规诚信执业、践行行业和公司文化理念等情况开展考核，依据考核结果确定并发放薪酬。2025 年度董事及高级管理人员考核正在履行相关工作程序。
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	公司已建立并实施薪酬递延支付机制，董事及高级管理人员的绩效年薪的 40%以上采取延期支付的方式，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	报告期末全体董事和高级管理人员无薪酬止付追索情况。

### (四)公司董事、高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
金鹏	副董事长	选举	换届
杜航	副董事长	离任	换届

备注：

2025 年 6 月，公司第四届第四十八次职工代表大会审议通过了《选举金鹏先生担任公司第十三届董事会职工董事》，同意选举金鹏先生为公司第十三届董事会职工董事。详见公司于

2025 年 6 月 16 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的公司《国金证券股份有限公司关于完成公司董事会换届选举的公告》。

**(五)近三年受证券监管机构处罚的情况说明**

适用 不适用

**(六)其他**

适用 不适用

**四、董事履行职责情况**

**(一)董事参加董事会和股东大会的情况**

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东大会情况
		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	出席股东大会的次数
冉云	否	7	7	0	0	0	否	2
杜航（离任）	否	3	3	0	0	0	否	1
金鹏	否	4	4	0	0	0	否	2
姜文国	否	7	7	0	0	0	否	2
赵煜	否	7	7	0	0	0	否	2
陈简	否	7	7	0	0	0	否	2
邓菁晖	否	7	7	0	0	0	否	2
尹林	否	7	7	0	0	0	否	2
刘运宏	是	7	7	0	0	0	否	2
雷家骅	是	7	7	0	0	0	否	2
李宏	是	7	7	0	0	0	否	2
唐秋英	是	7	7	0	0	0	否	2

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

适用 不适用

年内召开董事会会议次数	7
其中：现场会议次数	7
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	0

**(二)董事对公司有关事项提出异议的情况**

适用 不适用

**(三)其他**

适用 不适用

## 五、董事会下设专门委员会情况

√适用 □不适用

### (一)董事会下设专门委员会成员情况

专门委员会类别	成员姓名
审计委员会	唐秋英、刘运宏、陈简、雷家骥、金鹏
提名委员会	刘运宏、李宏、赵煜
薪酬与考核委员会	李宏、唐秋英、姜文国
战略与 ESG 委员会	冉云、金鹏、尹林
风险控制委员会	冉云、唐秋英、李宏、邓菁晖

备注：

2025 年 6 月，公司第十三届董事会第一次会议审议通过了《关于选举董事会审计委员会委员的议案》《关于选举董事会薪酬与考核委员会委员的议案》《关于选举董事会战略与 ESG 委员会委员的议案》《关于选举董事会提名委员会委员的议案》《关于选举董事会风险控制委员会委员的议案》。详见公司于 2025 年 6 月 19 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的公司《国金证券股份有限公司第十三届董事会第一次会议决议公告》。

### (二)报告期内审计委员会召开六次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025 年 4 月 22 日	第十二届董事会审计委员会 2025 年第一次会议通过《关于审议公司<二〇二四年度财务决算报告>的议案》《关于审议公司<二〇二四年度报告全文及摘要>的议案》《关于审议公司<二〇二四年度利润分配预案>的议案》《关于审议公司<二〇二四年度内部控制评价报告>的议案》《关于审议公司<董事会审计委员会二〇二四年度履职情况报告>的议案》《董事会审计委员会对会计师事务所履行监督职责情况报告》《关于对会计师事务所二〇二四年度履职情况评估的议案》《关于审议公司<二〇二四年下半年规范运作专项检查报告>的议案》《关于审议公司<二〇二四年度内部审计工作报告>的议案》《关于审议公司<二〇二五年度内部审计工作计划>的议案》《关于审议公司<二〇二四年网络和信息安全管理年度报告>的议案》《关于预计公司二〇二五年度日常关联交易事项的议案》《关于审议公司<二〇二五年第一季度报告>的议案》《关于审议公司<二〇二四年四季度内部审计工作报告><二〇二五年第一季度内部审计工作报告>的议案》《关于修订公司<未来三年股东回报规划（2024-2026 年）>的议案》《关于公司债务融资一般性授权的议案》《关于公司进行债务融资可能涉及的关联交易的议案》《关于预计公司二〇二五年度担保总额的议案》《关于向下属子公司提供财务资助的议案》《关于审议向国金金融控股（香港）有限公司增资的议案》	委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议	无

2025年5月28日	第十二届董事会审计委员会 2025 年第二次会议通过《关于续聘公司二〇二五年度审计机构的议案》	委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议	无
2025年6月18日	第十二届董事会审计委员会 2025 年第三次会议通过《关于董事会会议豁免提前通知的议案》《关于聘任公司财务总监的议案》	委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议	无
2025年8月27日	第十三届董事会审计委员会 2025 年第一次会议通过《关于审议公司<二〇二五年半年度报告及摘要>的议案》《关于审议公司<二〇二五年半年度利润分配预案>的议案》《关于审议公司<2025 年度“提质增效重回报”行动方案>的议案》《关于变更部分回购股份用途并注销的议案》《关于修订公司<会计师事务所选聘制度>的议案》《关于审议公司<二〇二五年上半年规范运作专项检查报告>》《关于审议公司<公司二〇二五年第二季度内部审计工作报告>》	委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议	无
2025年9月29日	第十三届董事会审计委员会 2025 年第二次会议通过《关于修订公司<董事会审计委员会工作细则>的议案》《关于修订公司<募集资金管理制度>的议案》《关于修订公司<关联交易管理制度>的议案》《关于修订公司<独立董事制度>的议案》《关于修订公司<规范性文件管理制度>的议案》《关于修订公司<合规管理制度>的议案》《关于修订公司<廉洁从业管理办法>的议案》《关于修订公司<诚信管理办法>的议案》	委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议	无
2025年10月29日	第十三届董事会审计委员会 2025 年第三次会议通过《关于审议公司<二〇二五年第三季度报告>的议案》《二〇二五年第三季度内部审计工作报告》	委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议	无

(三) 报告期内提名委员会召开两次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年5月28日	第十二届董事会提名委员会 2025 年第一次会议通过《关于推选公司第十三届董事会非独立董事候选人的议案》《关于推选公司第十三届董事会独立董事候选人的议案》	委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议	无
2025年6月18日	第十二届董事会提名委员会 2025 年第二次会议通过《关于董事会会议豁免提前通知的议案》《关于聘任公司总裁的议案》《关于聘任公司副总裁的议案》《关于聘任公司董事会秘书的议案》《关于聘任公司合规总监的议案》《关于聘任公司首席风险官的议案》《关于聘任公司财务总监的议案》《关于聘任公司首席信息官的议案》	委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议	无

(四) 报告期内薪酬与考核委员会召开四次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025 年 4 月 22 日	第十二届董事会薪酬与考核委员会 2025 年第一次会议通过《关于审议公司<二〇二四年度合规负责人考核报告>的议案》《关于审议二〇二四年度公司董事履职考核和薪酬情况的议案》《关于审议二〇二四年度公司高级管理人员绩效考核和薪酬情况的议案》《关于审议二〇二四年度公司薪酬决算情况及二〇二五年度公司薪酬预算总额的议案》《关于修订<国金证券股份有限公司稳健薪酬管理制度>的议案》《关于审议<二〇二四年度公司董事绩效考核结果>的议案》《关于审议<二〇二四年度公司高级管理人员绩效考核结>的议案》	委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议	无
2025 年 5 月 28 日	第十二届董事会薪酬与考核委员会 2025 年第二次会议通过《关于修订公司<董事、监事及高级管理人员管理办法>的议案》《关于修订公司<董事履职考核与薪酬管理制度>的议案》	委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议	无
2025 年 6 月 23 日	第十三届董事会薪酬与考核委员会 2025 年第一次会议通过《关于对 2021 年度高级管理人员忠诚奖进行归属的议案》	委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议	无
2025 年 9 月 29 日	第十三届董事会薪酬与考核委员会 2025 年第二次会议通过《关于审议 2024 年度公司高级管理人员考评结果的议案》《关于审议 2024 年度公司内部董事、监事考评结果的议案》	委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议	无

(五) 报告期内战略与 ESG 委员会召开两次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025 年 4 月 22 日	第十二届董事会战略与 ESG 委员会 2025 年第一次会议通过《关于审议公司<二〇二四年度董事会工作报告>的议案》《关于审议公司<二〇二四年度社会责任暨环境、社会及公司治理（ESG）报告>的议案》《关于修订公司<未来三年股东回报规划（2024-2026 年）>的议案》	委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议	无
2025 年 5 月 28 日	第十二届董事会战略与 ESG 委员会 2025 年第二次会议通过《关于修订<公司章程>的议案》	委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议	无

(六) 报告期内风险控制委员会召开四次次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年4月8日	第十二届董事会风险控制委员会 2025 年第一次会议通过《关于董事会会议豁免提前通知的议案》《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的议案》	委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议	无
2025年4月22日	第十二届董事会风险控制委员会 2025 年第二次会议通过《关于审议公司<二〇二四年度内部控制评价报告>的议案》《关于审议公司<二〇二四年度合规工作报告>的议案》《关于审议公司<二〇二四年度反洗钱工作报告>的议案》《关于审议公司<二〇二四年度风险控制指标报告>的议案》《关于审议公司<二〇二四年度全面风险管理工作报告>的议案》《关于审议公司<二〇二四年度风险偏好执行情况汇报>的议案》《关于审议公司<风险偏好陈述书（2025）>的议案》《关于审议公司<二〇二四年度操作风险管理报告>的议案》	委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议	无
2025年6月18日	第十二届董事会风险控制委员会 2025 年第三次会议通过《关于董事会会议豁免提前通知的议案》《关于组织机构设置管理一般性授权的议案》	委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议	无
2025年8月27日	第十三届董事会风险控制委员会 2025 年第一次会议通过《关于审议公司<二〇二五年上半年风险控制指标报告>的议案》《关于审议公司<二〇二五年上半年风险偏好执行情况汇报>的议案》《关于修订公司<风险偏好陈述书（2025）>的议案》《关于修订公司<全面风险管理制度>的议案》	委员会按照监管法规和工作细则等，同意议案并对相关工作提出意见和建议	无

(六) 存在异议事项的具体情况

适用 不适用

六、 审计委员会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

2025 年，审计委员会严格按照《公司法》《公司章程》等相关规定，勤勉尽责，积极维护股东合法权益。报告期内，审计委员会共召开会议六次，对公司经营情况、财务状况、董事会和管理层履职情况等进行了审查，全体委员对报告期内审议的事项均无异议。

2025 年度，公司委员出席审计委员会会议情况如下：

委员姓名	本年应参加审计委员会次数	亲自出席审计委员会次数	委托出席审计委员会次数	缺席审计委员会次数

唐秋英	6	6	0	0
刘运宏	6	6	0	0
陈简	6	6	0	0
雷家骥	6	6	0	0
金鹏	3	3	0	0

#### 1、第十二届董事会审计委员会 2025 年第一次会议

公司于 2025 年 4 月 22 日召开第十二届董事会审计委员会 2025 年第一次会议，审议通过《关于审议公司<二〇二四年度财务决算报告>的议案》《关于审议公司<二〇二四年度报告全文及摘要>的议案》《关于审议公司<二〇二四年度利润分配预案>的议案》《关于审议公司<二〇二四年度内部控制评价报告>的议案》《关于审议公司<董事会审计委员会二〇二四年度履职情况报告>的议案》《董事会审计委员会对会计师事务所履行监督职责情况报告》《关于对会计师事务所二〇二四年度履职情况评估的议案》《关于审议公司<二〇二四年下半年规范运作专项检查报告>的议案》《关于审议公司<二〇二四年度内部审计工作报告>的议案》《关于审议公司<二〇二五年度内部审计工作计划>的议案》《关于审议公司<二〇二四年网络和信息安全管理年度报告>的议案》《关于预计公司二〇二五年度日常关联交易事项的议案》《关于审议公司<二〇二五年第一季度报告>的议案》《关于审议公司<二〇二四年四季度内部审计工作报告><二〇二五年第一季度内部审计工作报告>的议案》《关于修订公司<未来三年股东回报规划（2024-2026 年）>的议案》《关于公司债务融资一般性授权的议案》《关于公司进行债务融资可能涉及的关联交易的议案》《关于预计公司二〇二五年度担保总额的议案》《关于向下属子公司提供财务资助的议案》《关于审议向国金金融控股（香港）有限公司增资的议案》

#### 2、第十二届董事会审计委员会 2025 年第二次会议

公司于 2025 年 5 月 28 日召开第十二届董事会审计委员会 2025 年第二次会议，审议通过《关于续聘公司二〇二五年度审计机构的议案》

#### 3、第十二届董事会审计委员会 2025 年第三次会议

公司于 2025 年 6 月 18 日召开第十二届董事会审计委员会 2025 年第三次会议，审议通过《关于董事会会议豁免提前通知的议案》《关于聘任公司财务总监的议案》

#### 4、第十三届董事会审计委员会 2025 年第一次会议

公司于 2025 年 8 月 27 日召开第十三届董事会审计委员会 2025 年第一次会议，审议通过《关于审议公司<二〇二五年半年度报告及摘要>的议案》《关于审议公司<二〇二五年半年度利润分配预案>的议案》《关于审议公司<2025 年度“提质增效重回报”行动方案>的议案》《关于变更部分回购股份用途并注销的议案》《关于修订公司<会计师事务所选聘制度>的议案》《关

于审议公司<二〇二五年上半年规范运作专项检查报告>》《关于审议公司<公司二〇二五年第二季度内部审计工作报告>》

5、第十三届董事会审计委员会 2025 年第二次会议

公司于 2025 年 9 月 29 日召开第十三届董事会审计委员会 2025 年第二次会议，审议通过《关于修订公司<董事会审计委员会工作细则>的议案》《关于修订公司<募集资金管理制度>的议案》《关于修订公司<关联交易管理制度>的议案》《关于修订公司<独立董事制度>的议案》《关于修订公司<规范性文件管理制度>的议案》《关于修订公司<合规管理制度>的议案》《关于修订公司<廉洁从业管理办法>的议案》《关于修订公司<诚信管理办法>的议案》

6、第十三届董事会审计委员会 2025 年第三次会议

公司于 2025 年 10 月 29 日召开第十三届董事会审计委员会 2025 年第三次会议，审议通过《关于审议公司<二〇二五年第三季度报告>的议案》《二〇二五年第三季度内部审计工作报告》

七、报告期末母公司和主要子公司的员工情况

(一) 员工情况

母公司在职员工的数量	5,250
主要子公司在职员工的数量	717
在职员工的数量合计	5,967
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
经纪业务人员	3,108
机构与研究业务人员	388
自营业务人员	108
投行业务人员	860
资管业务人员	/
财务人员	77
管理及其他业务人员	709
公司全资子公司国金期货有限责任公司	256
公司全资子公司国金鼎兴投资有限公司	38
公司全资子公司国金创新投资有限公司	3
公司全资子公司国金金融控股（香港）有限公司	48
公司控股子公司国金道富投资服务有限公司	55
国金基金管理有限公司	169
国金证券资产管理有限公司	148
合计	5,967
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
研究生及以上	2,204
本科	3,448

大专	219
大专以下	96
合计	5,967

## (二) 薪酬政策

√适用 □不适用

公司采取全面薪酬理念，为员工提供与其能力及贡献相匹配的兼具内部公平性与外部公平性的总薪酬及其他形式的报酬，包括学习与发展机会、认可与激励等。员工总薪酬由基本薪酬、浮动薪酬和福利保障等其他项目组成，分别与其岗位及职级对应的市场水平对标，并在考虑公司薪酬总包的限制和员工个人绩效表现的基础上进行酌情调节。员工的基本薪酬水平与员工岗位序列、职级水平、工作性质等挂钩，公司不定期对基本薪酬水平进行评估与调整，以保证公司的基本薪酬水平有助于公司吸引和保留优秀人才。员工的浮动薪酬包括绩效奖金与长期激励。员工的绩效奖金与员工当期绩效相关联，一般来讲，员工的绩效评价需要考量的评价要素包括个人贡献、工作质量、团队精神与责任承担、合规风控及廉洁从业的表现等。公司依据业务风险情况，对核心业务人员及关键岗位的绩效奖金进行递延发放。一般来讲，随着员工职级升高或总薪酬水平的增加，其中长期激励在总薪酬中的占比应适当提升。公司提供所有的法定社会保障，并在此基础上，依据公司的经营情况和承担能力，为员工提供包括补充医疗保险、午餐补贴、通讯补贴等自定福利项目，以帮助员工以更加良好的状态投入工作。

为了促进公司的绩效，体现市场化导向，并推动“一个国金”文化的落地，公司的薪酬总额与公司整体经营情况挂钩，并随着市场情况变化适度调节。

## (三) 培训计划

√适用 □不适用

### 1、全面搭建培训体系，助力业务发展与员工成长

2025 年，公司持续完善人才培养策略，将公司人才发展理念通过学习管理和知识管理落实到项目、平台端，全面构建了“三檠五柱”的培训发展体系。

“三檠”是培训发展体系的顶层规划：通过能力模型明确人才标准；通过常态化人才盘点动态识别关键人才；通过学习地图规划员工发展路径。“五柱”是学习体系的项目化呈现：干部培养平台打造分层级管理项目；业务支持平台提升专业与协同能力；员工赋能平台通过课程库与专题项目提升综合素养；文化教育平台强化党建引领与文化认同；学习生态平台兼顾员工心理赋能与社会责任，面向社会开展投资者教育。

通过流程规范、平台建设、AI 技术应用，公司持续提升知识管理效率和员工学习体验。

2025 年，公司内部组织实施培训 1230 余场，累计 2500 余小时，覆盖 100,000 余人次；安排员工参加外派培训 357 余人次。公司全年人均学时 43.04 小时。

### 2、文化建设激发组织活力，服务业务成长

2025 年是证券行业文化建设的巩固期。今年公司积极落实中国特色金融文化“五要五不”、行业文化“合规、诚信、专业、规范”的理念、《进一步巩固推进证券行业文化建设工作安排》、证券行业荣辱观等要求，持续巩固文化建设成果，公司获得 2025 年度“证券公司文化建设金牛奖”。

2025 年也是落实文化建设“内外并举，内部做实”的推进时期。通过“文化城市行”持续打造公司文化名片，赋能业务发展。通过“创优评先”，展示卓越风采，发挥标杆力量。通过开展“927 文化日暨公司更名二十周年”系列活动，进一步凝聚“一个国金”共识，激发员工动能。

#### (四) 劳务外包情况

√适用 □不适用

劳务外包的工时总数	标准工时制
劳务外包支付的报酬总额（万元）	2,936.85

### 八、利润分配或资本公积金转增预案

#### (一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

√适用 □不适用

公司高度重视股东投资回报与公司可持续发展的平衡，已在《公司章程》中明确利润分配政策，要求在保障公司长远经营发展的前提下，保持利润分配的连续性与稳定性。为切实维护全体股东合法权益，提升利润分配政策的透明度和可操作性，公司制定并经股东会审议通过《未来三年股东回报规划（2024-2026 年）》，建立了持续、稳定的投资者回报机制，力求实现公司与投资者利益共赢。

公司严格遵循中国证监会《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》、上海证券交易所《上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》及《公司章程》等相关规定，通过多种渠道与投资者充分沟通，认真听取投资者尤其是中小股东的意见和建议，切实提高利润分配方案的决策透明度，有效保护投资者合法权益。

报告期内，公司完成了以下利润分配方案的实施及预案拟定：

1、根据 2024 年年度股东会审议通过的《二〇二四年度利润分配预案》，公司已完成 2024 年度利润分配实施工作。本次利润分配以 2024 年度分红派息股权登记日的公司总股本 3,712,559,510 股，扣除公司回购专用证券账户股份 29,296,602 股后的 3,683,262,908 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1.20 元（含税），共计派发现金红利 441,991,548.96 元，剩余未分配利润结转至下一年度。

2、根据 2025 年第一次临时股东会审议通过的《二〇二五年半年度利润分配预案》，公司已完成 2025 年半年度利润分配实施工作。本次利润分配依据中国证监会《上市公司股份回购规则（2025 年修订）》规定，将公司 2025 年上半年以现金为对价采用集中竞价方式实施股份回购的支

付金额 59,466,804.00 元（不含交易费用）视同现金分红，该金额占 2025 年上半年归属于母公司所有者净利润的 5.35%，公司 2025 年半年度不再另行派发现金红利。

3、依据《公司章程》及《公司未来三年股东回报规划（2024-2026 年）》相关要求，结合公司现阶段发展实际及未来发展规划，公司拟定 2025 年度利润分配预案：以截至 2025 年 12 月 31 日公司总股本 3,705,364,910 股扣除公司回购专用证券账户的股份 22,102,002 股，即 3,683,262,908 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.80 元人民币（含税），共计分配现金股利 294,661,032.64 元，剩余未分配利润转入下一年度。若在本次权益分派股权登记日前，公司总股本扣除回购专用证券账户股份后发生变动，公司将维持每股分配比例不变，相应调整现金分红总额。本预案尚需提交公司股东会审议，经审议通过后实施。

## （二）现金分红政策的专项说明

适用 不适用

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

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

适用 不适用

## （四）本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数（元）（含税）	0.8
每 10 股转增数（股）	0
现金分红金额（含税）	294,661,032.64
合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	2,276,891,494.01
现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）	12.94
以现金方式回购股份计入现金分红的金额	59,466,804.00
合计分红金额（含税）	354,127,836.64
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（%）	15.55

## （五）最近三个会计年度现金分红情况

适用 不适用

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)	1,253,316,632.72
最近三个会计年度累计回购并注销金额(2)	159,459,987.00
最近三个会计年度现金分红和回购并注销累计金额 (3)=(1)+(2)	1,412,776,619.72
最近三个会计年度年均净利润金额(4)	1,888,533,735.51
最近三个会计年度现金分红比例（%）(5)=(3)/(4)	74.81
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	2,276,891,494.01
最近一个会计年度母公司报表年度末未分配利润	11,496,644,662.27

## 九、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

### （一）相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

适用 不适用

### （二）临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

员工持股计划情况

适用 不适用

其他激励措施

适用 不适用

### （三）董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

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

适用 不适用

报告期内，公司按照中国证监会颁布的《上市公司治理准则》、公司《薪酬考核委员会工作细则》以及公司股东会、董事会的要求，依据高级管理人员职责分工，对高级管理人员制定绩效目标并进行绩效考核。公司严格按照《证券公司合规管理实施指引》的规定：对高级管理人员进行考核时，合规总监应出具书面合规性专项考核意见。对于高级管理人员在履职期间发生重大合规和风控过失的情况，可以由合规总监提议，公司薪酬与考核委员会审定后对该高级管理人员绩效结果实施一票否决。公司按照《国金证券股份有限公司高级管理人员薪酬及绩效管理制度》制定年度薪酬分配方案，将高级管理人员绩效奖金与公司业绩、个人绩效考核结果紧密挂钩，经公司董事会审核后实施。

## 十、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

√适用 □不适用

公司根据《企业内部控制基本规范》《企业内部控制应用指引》《企业内部控制评价指引》等建立了有效的内部控制制度管理体系。公司根据外部监管的动态结合自身业务发展的实际情况，全面梳理经营管理活动中的风险点，持续落实从公司的规章制度到业务流程的修订和完善等相关工作，将内部控制各项要求嵌入到了公司规章制度及业务流程之中，为各项业务开展提供了有力的制度依据和内控保障。2025 年公司新建制度共 58 项，修订制度共 235 项。

公司各业务部门在日常各项业务开展过程中，严格执行各项内控制度的管理要求。同时，公司按照有关要求，每年定期开展内部控制自我评价工作，自评工作覆盖公司所有业务部门，对于发现的缺陷积极制定整改措施并及时整改，最终形成公司内部控制自我评价报告上报公司董事会。报告期内，公司未发现存在内部控制设计或执行方面的重大缺陷。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

□适用 √不适用

## 十一、报告期内对子公司的管理控制情况

√适用 □不适用

报告期内，公司持续加强对控股子公司的支持和管理，明晰控股子公司业务范畴及市场定位，对控股子公司经营决策事项开展跟踪及效果评估，提升控股子公司经营决策质量，促进控股子公司规范、高效、有序、独立运作，保障公司权益，提高公司投资效益，公司建立完善有效的内部控制机制，主要从以下方面对控股子公司进行管理和控制：

第一，制度保障。公司制定《国金证券股份有限公司控股子公司管理制度》，对子公司统一实施管控，明确本公司与各控股子公司的经营管理责任，协调控股子公司经营发展规划与公司整体发展战略规划相一致，要求控股子公司完善自身经营策略及风险管理策略，并制定相关业务经营计划、风险管理程序及内部控制制度。

第二，人员派驻。公司向控股子公司选派董事、监事，要求子公司制定符合《公司法》要求的公司章程，并依据证监会《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》、公司《国金证券股份有限公司子公司董事、监事及高级管理人员管理办法》的相关要求，规范子公司董事、监事及高级管理人员的任职管理及执业行为，督促控股子公司建立健全法人治理结构及内部管理规范，明确重大事项报告要求。

第三，全面合规与风险管理。公司将控股子公司的合规与风险管理纳入统一体系，防范子公司相关业务的各类风险，以及与母公司之间的风险传递、利益冲突和利益输送。公司通过合法方式提名、委派或推荐合规与风险管理工作负责人对子公司合规与风险管理相关工作进行监督管理，督促子公司健全内部控制机制。公司合规管理部和风险管理部通过日常督导与监控、联席会议、定期不定期报告和检查等方式对子公司进行统一的合规与风险管理。

第四，信息隔离。公司与控股子公司之间建立了有效的信息隔离机制，对敏感信息进行严格的隔离、监控和管理，防止敏感信息在各业务之间的不当流动和使用，防范内幕交易和利益输送风险。在开展涉及母子公司、子公司之间交叉业务时，双方合规风控人员提前介入，及时开展信息披露与合规管理工作，避免出现财务和信誉损失以及承担法律责任等情形。

对子公司的管理控制存在异常的风险提示

适用 不适用

## 十二、内部控制审计报告的相关情况说明

适用 不适用

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司财务报告相关内部控制进行了审计，并于 2026 年 4 月 24 日在上海证券交易所网站上披露了《国金证券股份有限公司内部控制审计报告》。

是否披露内部控制审计报告：是

内部控制审计报告意见类型：标准的无保留意见

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

是 否

## 十三、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

根据中国证监会《关于开展上市公司治理专项行动的通知》要求，公司严格按照四川证监局下发的《上市公司治理专项自查清单》开展全面自查工作。经自查，公司在公司治理相关重大事项方面均符合相关法律、法规及规范性文件要求，公司治理机制科学、结构均衡、制度健全，未发现实际控制人、控股股东、董事、高级管理人员存在法定职责落实不到位、履职尽责不到位及上市公司决策管理不规范等问题。

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

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

## 十五、社会责任工作情况

### （一）是否单独披露社会责任报告、可持续发展报告或 ESG 报告

适用 不适用

公司持续增强作为社会成员的责任意识，在追求自身经济利益、保护股东权益的同时，充分关注客户、员工等利益相关者权益，重视扶贫攻坚、乡村振兴等责任贡献，积极支持地区经济社会发展，将短期利益与长期利益结合，将自身成长融入社会建设中，致力于促进环境、经济、社会的可持续发展。

公司关于社会责任工作情况详见公司于 2026 年 4 月 24 日在上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) 披露的《2025 年度可持续发展报告》。

**(二) 社会责任工作具体情况**

√适用 □不适用

对外捐赠、公益项目	数量/内容	情况说明
总投入 (万元)	362.90	
其中: 资金 (万元)	362.90	
物资折款 (万元)		
惠及人数 (人)		

具体说明

√适用 □不适用

社会公益事项	投入金额(元)
香港大埔宏福苑火灾捐款	1,000,000.00
慰问四川省成都市少城街道城市困难户	20,000.00
成都市慈善总会少城街道慈善基金捐款	60,000.00
合计	1,080,000.00

注: 其他社会公益事项明细详见“十六、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况”

**十六、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况**

√适用 □不适用

扶贫及乡村振兴项目	数量/内容	情况说明
总投入 (万元)	254.90	与 8 个县签订乡村振兴帮扶协议, 落实 9 个帮扶项目
其中: 资金 (万元)	254.90	
物资折款 (万元)		
惠及人数 (人)		
帮扶形式 (如产业扶贫、就业扶贫、教育扶贫等)		

具体说明

√适用 □不适用

2025 年, 国金证券股份有限公司 (以下简称“公司”) 深入贯彻落实党的二十大精神, 积极响应国家乡村振兴战略, 紧密围绕中共中央、国务院关于全面推进乡村振兴的政策导向, 以及中国证券监督管理委员会、中国证券业协会的相关倡议, 充分发挥自身金融专业优势, 以高度的社会责任感和使命感, 全面推进乡村振兴工作, 取得了丰硕的成果。

**(一) 总体工作情况**

本年度, 公司继续将社会责任理念与自身发展战略和经营活动紧密融合, 通过签署帮扶协议、落实帮扶资金、实施帮扶项目等多种方式, 为结对帮扶地区提供了全方位、多层次的支持。2025 年, 公司共落实帮扶资金 362.90 万元, 结对帮扶县遍布四川、湖南、湖北、黑龙江、江西和宁夏等多个省份, 实施帮扶项目 9 个。公司围绕产业帮扶、教育帮扶、基础设施建设、消费帮

扶、公益帮扶等多个方面，建立起乡村振兴长效帮扶机制，推动结对帮扶工作从“扶贫”向“扶智”、从“输血”向“造血”、从“被动”向“主动”的转变，结合自身优势切实把乡村振兴工作落到实处。

## （二）主要帮扶措施及成效

### 1、产业帮扶，助力地方经济发展

**特色种植项目：**在江西井冈山市，公司捐赠 30 万元继续支持峰源果业种植专业合作社的黄桃水肥一体化系统二期项目，通过增加微雨弥雾打药工程，助力提升黄桃产量和甜度，共同提升“井冈黄桃”品牌声誉，巩固乡村振兴工作成果。

**特色养殖项目：**在四川色达县，公司捐赠 30 万元支持林麝养殖项目，通过采购智能净水系统、冰柜、医用冷藏设备及消毒装置等，提升养殖标准化水平，推动合作社参与高附加值麝香制品开发，发挥特色养殖业在优化农村产业结构中的示范引领作用。同时，支持合作社定向收购当地青饲料，解决群众的产、销问题，稳定群众基础收入。

### 2、教育帮扶，激发内生动力

**改善教学条件：**在湖北房县，公司捐赠 30 万元用于姚坪中学的教育援建项目，计划新建或改造标准排球场、篮球场，购置专业体育器材；扩建或装修校图书馆；购置音乐、美术专业设备等，改善学校教学条件，丰富学生课余生活，促进学生德智体美劳全面发展，以教育事业促进乡村振兴。

### 3、金融帮扶，引入“金融活水”

**企业融资服务：**投行进一步发挥专业能力，通过发行乡村振兴公司债券 4 个，共计融资 18.08 亿元，为绿色产业、绿色企业技术创新与转型升级增添动力。在对多地的帮扶工作中，公司都积极开展当地企业调研，培训企业负责人完善现代企业管理制度，帮助县村企业连接资本市场开展融资服务，如 IPO、并购重组、债券融资、新三板等金融服务，不断拓展乡村多元化融资渠道，促进乡村经济社会可持续发展。

**金融知识普及：**公司积极开展县政府、乡镇企业相关人员的投资者教育宣传，通过举办讲座、发放宣传资料等方式，提高当地居民的金融素养和风险防范意识，落实全面乡村振兴战略。

### 4、基础设施建设，改善生产生活条件

**道路与交通：**在湖南新邵县，公司捐赠 30 万元用于 Y020 线塘垅至塘垅公路（乔石滩至邵东牛马司上桥村路段）的建设，建成后将有效改善当地交通基础设施，解决群众出行难、农产品运输难等痛点问题。在宁夏中卫市海原县李旺镇新源村，公司捐赠 7 万元用于村庄亮化工程，补助购买安装太阳能路灯，保障村民出行安全。

**公共服务设施：**在贵州黎平县，公司捐赠 30 万元用于腊洞村党务政务服务中心的重修项目，打造一个集便民服务、党员群众活动、乡村治理于一体的综合性平台，提升基层治理效能和村民满意度。在宁夏中卫市海原县贾塘乡堡台村，公司捐赠 6 万元用于村民积分超市建设工程，补助现有办公室装修及购买货架、收费系统等。

**农业生产设施：**在黑龙江桦南县，公司捐赠 30 万元用于明义乡团结村安装街道铁栅栏、安装路灯等基建项目，提升乡村道路环境，促进乡村旅游。在宁夏中卫市海原县，公司捐赠 7 万元用于补助购买玉米饲草打包机一台，提升农业生产效率。基础设施建设，改善生产生活条件。

#### 5、公益帮扶与消费帮扶，传递社会温暖

**消费帮扶：**公司通过消费帮扶投入 46.86 万元定向采购四川省色达县牦牛绒手工纺织产品，帮助牧户增收，带动周边 200 余户牧民受益，有力促进了传统手工艺传承与绿色经济发展。

**公益捐赠：**在四川得荣县，公司捐赠 8 万余元用于购买拐杖、轮椅、坐便椅等物资，定向用于帮助残疾人和家庭困难老人，传递社会温暖。公司联合旗下子公司通过红十字会定向捐赠人民币 100 万元，专项用于香港新界大埔宏福苑发生重大火灾事故受灾居民紧急救助、生活保障、临时安置及社区修复等工作。

#### （三）创新实践与经验总结

在乡村振兴工作中，公司注重因地制宜、精准施策，结合结对县的实际情况制定帮扶计划和实施方案。2025 年的帮扶项目更加聚焦于产业升级的“造血”功能，如色达县的林麝养殖设备升级和井冈山的黄桃水肥一体化项目，旨在通过科技赋能提升产业附加值和可持续发展能力。同时，公司继续发挥金融专业优势，将债券融资等金融服务与乡村振兴战略紧密结合，为乡村经济发展注入金融活水。公司还积极探索四方合作模式，明确各方权责，确保帮扶项目规范、高效运行。

#### （四）未来展望

公司将始终秉承“诚实守信、稳健审慎、守正创新”的经营理念，以高度的社会责任感和使命感投入到乡村振兴事业中。展望未来，公司将继续发挥自身金融优势，深化乡村振兴工作，进一步优化帮扶机制，提高帮扶效率和质量；加强与当地政府和企业的沟通合作，共同推动乡村振兴项目落地见效；同时，公司还将积极探索新的帮扶模式和领域，如绿色金融、普惠金融等，为全面推进乡村振兴、促进共同富裕贡献更多力量。

图一 贵州黎平县帮扶照片



服务中心新建后正面图

图二 江西井冈山帮扶项目



图三 中国红十字会总会感谢信

# 中国红十字会总会

## 感谢信

国金证券股份有限公司：

过去一年，贵司慷慨解囊，以实际行动践行了“一方有难、八方支援”的中华传统美德，这份善举既为中国红十字会人道救助等工作提供了重要支撑，更彰显了贵司的社会责任与大爱担当。在此，我们向贵司致以最诚挚的感谢与最高的敬意！

我们深知，人道之路从非独行，公益之光因爱汇聚。每一次的倾情助力，都为我们的工作注入了前行的力量；每一份暖心托举，都让更多需要帮助的人感受到了社会的温暖；每一次同心相伴，都凝聚起了向善向美的磅礴合力。展望未来，期盼贵司能够一如既往地关心支持红十字事业，一同为守护民生福祉贡献力量。

岁月更迭，华章新启；爱心相伴，步履铿锵。值此元宵佳节，我们谨向贵司致以最美好的祝愿：愿贵司基业长青、蒸蒸日上，在践行社会责任的道路上步履不停、宏图大展；愿贵司全体爱心同仁工作顺利、阖家安康、万事顺意、岁岁长安！

中国红十字会总会筹资与财务部

2026年3月3日



## 十七、其他

√适用 □不适用

### (一)公司合规管理体系建设情况

#### 1、合规人员配置情况

(1) 公司合规负责人（合规总监）具有胜任合规管理工作需要的专业知识和技能，具备相应的任职资格。

2025 年，公司合规总监由第十三届董事会续聘，未发生变动，未出现不能履行合规管理职责的情形。

(2) 截至 2025 年 12 月 31 日，公司合规管理部员工 29 人，其中具备 3 年以上证券、金融、法律、会计、信息技术等有关领域工作经历的合规管理人员 29 人，占公司总部人数的比例为 1.64%，满足合规管理人员的占比及专业性要求。

#### (3) 业务部门、分支机构专职合规管理人员

公司目前在上海证券承销保荐分公司、上海证券自营分公司、上海投资咨询分公司、上海互联网证券分公司、北京分公司、深圳分公司、海南分公司和 15 人及以上的分支机构都已设置专职合规风控岗，在固定收益销售交易部、做市交易业务部等业务部门以及 15 人以下的分支机构设置有兼职合规风控岗。

对于国金创新（另类投资子公司）、国金鼎兴（私募基金管理子公司）和国金道富（参照证券公司另类投资子公司进行合规管理）3 家子公司，公司均已选派人员作为其高级管理人员负责其所在子公司的合规管理工作，并由合规总监考核和管理。

#### 2、制度建设情况

公司根据业务发展的实际情况，全面梳理经营管理活动中的风险点，持续开展从制度体系到业务流程的修订、梳理和完善工作，并把合规管理的要求深度嵌入公司规章制度和全流程管控之中，为各项业务开展提供坚实有力的制度保障。2025 年，合规管理部紧扣公司经营管理活动中的各项需求变化，从修订规范、流程审核、发布执行等维度系统优化制度管理工作，按照《证券公司分类监管规定》《金融机构产品适当性管理办法》《金融机构客户尽职调查和客户身份资料及交易记录保存管理办法》等最新外规要求，及时督导相关部门修订、完善相关业务及管理制 度，确保将最新的监管精神、合规标准与要求嵌入到公司治理、规章制度、业务流程与内部管理的各环节之中，为合规管理高效落地、风险防控全域覆盖筑牢完善的制度基础。2025 年全年，合规管理部审核通过公司新建制度共 58 项，修订制度共 235 项。

#### 3、合规咨询与合规审查

合规管理部积极支持公司各项业务合规稳健发展，在为相关业务开展提供合规咨询意见及出具合规审查意见等方面均持续给予了积极的支持。合规咨询方面：对于公司下属各单位及其工作人员在经营管理和执业过程中遇到的法律、法规和准则适用与理解的问题，合规管理部积极响应，进行合规分析与论证，出具尽可能准确、客观和完整的合规咨询意见。合规审查方面：公司

通过 EBOSS 办公自动化系统将合规审查要求贯穿于公司各项业务决策、执行、监督、反馈等各个环节，与业务实现了“无缝对接”，公司相关业务流程均设置了合规风控岗或合规督导或合规总监的审查节点，实现了合规管理的全覆盖。2025 年，合规管理部协同风险管理部将新产品新业务风险评审要点整合纳入现有合规审查流程，提升新产品新业务推进效率。公司各级合规管理人员对各流程认真审查，并根据相关的法律法规和公司的制度规定，对各项业务决策提供合规意见与建议。

#### 4、合规检查

2025 年，公司对合规检查原则进行了调整，将以往“定期或不定期检查”调整为“根据各业务风险状况”开展检查，以提高合规检查工作的有效性。按照调整后的工作原则，合规管理部根据公司各业务风险状况有针对性地开展 11 项合规检查，包括债券投资交易、场外衍生品、投资银行尽职调查专项、客户个人信息保护、子公司专项等检查。除开展内部检查外，2025 年公司还配合外部监管检查 20 次。对于每一项检查，合规管理部牵头组织公司相关部门认真准备，全力保障各项外部检查顺利完成。

#### 5、合规监测

公司持续夯实合规监测工作，监测内容覆盖员工证券账户及交易情况、投资申报情况、上网行为、执业行为、证券从业资格等方面，密切关注员工日常执业行为等情况，切实防范各类合规风险。

2025 年，公司持续优化合规管理数智平台，完善健全“分层分类、差异化管理”的监测机制，进一步提升合规监测工作质效。公司对员工账户开立情况和疑似炒股行为分别开展了 12 次常规检查，并开展多次专项监测排查。对于存在违规行为的人员，公司视情节轻重分别对其出具了合规工作措施函件或合规问责决定书，并对典型问题和处理情况进行通报，提升全员合规意识。同时，公司持续做好对董事、高级管理人员和从业人员及其配偶、父母等利害关系人的投资行为监测工作，年内共开展 4 次监测，覆盖上述人员的证券、基金和未上市企业股权的投资情况，并对未及时按要求完成投资申报的人员出具合规工作措施函件，要求其严格按照要求做好投资申报工作。

#### 6、合规培训和合规宣传

为推动企业文化建设，深化合规文化教育，公司持续扩展合规宣导与培训的内容及形式，增强合规教育的深度与广度，重视对全体员工合规理念的培育。2025 年度，合规管理部进一步强化了合规宣导与培训的力度，特别注重合规文化、职业道德及行为准则在公司内部的持续传播。通过公司公开课、专项会议、在线视频、线下竞赛活动、微课堂、合规刊物发布等多种方式，共举办了 126 次各类合规宣导与培训。合规宣导和培训内容广泛，包括新员工培训、新规解读、反洗钱知识普及、适当性管理、投资者权益保护、廉洁从业及执业规范教育、合规管理工作要点阐述及监管案例深度剖析等方面。通过公司办公系统、合规管理数智平台、企业微信公众号以及《合规快讯》《监管动态》《合规月刊》《合规内参》《案例监管分析》《合规运营工作简报》

等内部专栏及刊物，向公司高层管理人员及全体员工传递最新的合规知识。此外，精心策划并组织开展“送课上门”系列活动，深入业务一线开展双向交流，开展形式包括专题讲座、合规知识测评等，将更新、更贴近业务需求的合规管理要求直接送达业务一线，并同步收集业务一线对合规管理的意见建议及其在实操中积累的宝贵经验和优秀实践，成功搭建起总部与一线之间高效沟通的桥梁，营造浓厚且积极的合规文化氛围，共同为公司的合规稳健运营提供有力支撑。

#### 7、合规性专项考核情况

2025 年，合规管理部根据公司整体部署将合规考核整体迁移至数字绩效系统，并在科技部门支持下从“0 到 1”开发数字绩效系统下的合规考核子系统，在新系统中落地合规考核打分人管理、合规考核要求强化提醒、合规考核加减分事项自动带入、批量完成合规考核、合规考核复核校验等工作。公司根据考核制度组织开展了下属各单位及全体员工的年度合规考核工作，客观、完整地评价了 2025 年度下属各单位合规管理工作成效以及员工的合规表现。在考核过程中，公司下属各单位均能高度重视、积极配合，相关合规考核结果严格依照外部法律法规及监管规定、内部规章制度的要求，由公司合规总监审核确认，确保了公司合规考核工作实施的规范性、有效性。

#### 8、合规问责

公司持续强化合规管理并加大对违规责任主体的问责力度，实现了惩教结合、以罚促改，持续倡导合规文化和理念。2025 年，公司共出具合规问责决定书 28 份，各类合规管理措施函件 81 份（其中提醒函 20 份、合规关注函 37 份、合规警示函 24 份），共涉及 10 个部门及分支机构、106 人次。主要问责原因包括疑似违规炒股、手机设备管理不当、对客户异常交易行为管理不到位、未在规定期限内完成投资申报、保荐职责履行不到位等问题。同时，针对因违规行为受到监管部门处罚的责任主体，均按规定进行了内部追责。合规管理部积极引导督促责任主体进行整改完善，消除风险隐患，并对典型问题及惩处情况进行通报，对全体员工起到了良好的警示效果。

#### 9、子公司合规管理

公司充分重视各类子公司的合规管理工作，已将各层级子公司纳入公司统一的合规管理体系，注重实施统一的合规管理标准。公司通过明确子公司向母公司报告的合规管理事项，对子公司的基本合规管理制度进行审查，对子公司经营管理行为的合规性进行监督和检查，对子公司的合规管理情况进行合规考核，选派人员作为高级管理人员负责私募子公司和另类子公司的合规工作并对其进行合规考核以及定期召开子公司合规管理联席会议等方式，宣传和贯彻公司的合规文化，确保子公司合规管理工作符合监管要求和公司内部管理的需求。2025 年，公司进一步修订完善了《国金证券股份有限公司子公司合规管理制度》，持续督导各子公司健全其合规管理体系，结合业务实际压实各子公司合规管理职责，从优化合规检查机制、明确合规报告事项、防范利益冲突、强化从业人员管理等方面，持续提升子公司的合规管理水平。

#### 10、信息隔离墙管理

公司根据监管要求和信息隔离墙相关制度，在人员隔离、业务隔离、物理隔离、信息系统隔离、资金和账户隔离等方面严格执行相关要求，公开侧业务的工作人员需接触到保密侧业务的敏感信息的，要求履行跨墙审批程序；设置了观察名单和限制名单，对敏感信息、相关对象、相关标的和业务进行重点管理；持续加强敏感信息及包括墙上人员、跨墙人员在内的知情人登记管理、员工证券投资行为管理和监控、证券研究报告的合规审核和信息隔离墙检测等工作，严格防范内幕交易、管理利益冲突。2025 年，公司隔离墙系统正常运转，未发生系统故障、未发现突破隔离墙系统管控的情形。

#### 11、反洗钱工作

2025 年，公司持续扎实推进反洗钱各项工作，全面健全组织保障，按季度召开反洗钱领导小组会议；公司紧跟新《反洗钱法》《金融机构客户尽职调查和客户身份资料及交易记录保存管理办法》《金融机构客户受益所有人识别管理办法》等法律法规要求，完成相关制度的修订与更新；深入开展专项自查整改，针对系统、流程及重要风险事件开展自查，并对发现问题溯源归因、跟踪落实；积极配合监管走访，统筹准备材料、安排访谈，逐一回应监管询问，保障走访顺利完成且未收到书面意见；持续推进系统建设，推动恒生反洗钱 4.0、客户尽职调查、可疑交易智能化分析及反洗钱驾驶舱等系统的开发优化，提升科技赋能水平；扎实开展内部培训与宣传，提升全员履职能力。通过公司上下协同努力，全年反洗钱工作稳中有进，未发生重大洗钱风险事件，内外风险管控有效，工作成效稳步提升。

#### （二）公司内部稽核检查情况

报告期间，公司审计稽核部门根据监管政策要求和公司制度规定，合理安排审计计划，全年共完成各类审计项目 129 项，其中常规稽核 43 项、专项审计 15 项、任中审计 35 项、离任审计 18 项、离任审查 4 项、工程审计 14 项，共涉及公司 22 个业务（职能）部门和分（子）公司以及 41 家证券营业部。报告期间，审计稽核部门严格按照《证券公司内部控制指引》《证券公司内部审计指引》及内部审计执业规范要求，做好各项审计活动的计划、实施、报告和整改监督。在证券营业部的审计中，对被审计单位的客户适当性管理、廉洁从业管理、诚信自律管理、财务管理、信息系统管理、产品营销、反洗钱工作及业务开展的合法合规等方面进行了检查；在公司总部业务（职能）部门和分（子）公司审计中，检查了被审计单位的制度执行和内部控制运行情况、业务开展合规情况以及廉洁从业管理、诚信自律管理、反洗钱职责履行等方面。全年在各项审计项目开展过程中，共发现审计问题 398 条，提出审计建议 386 条。

报告期间，公司审计稽核部门根据监管规定和要求，组织人员完成了《公司 2024 年度全面风险管理专项审计》《公司 2024 年度金融产品销售专项审计》《公司 2025 年信息技术专项审计》等审计工作。

报告期间，公司审计稽核部门严格遵循反洗钱内控机制的要求，将反洗钱工作内容系统性地纳入对业务部门和分支机构的常规审计、负责人任中审计及离任审计中。2025 年，公司审计稽核部门完成了《国金证券 2024 年度反洗钱工作专项稽核》，对公司洗钱和恐怖融资风险管理的

有效性、各项反洗钱义务执行情况以及各层级机构反洗钱工作履职情况进行专项稽核，将稽核报告提交公司董事会、审计委员会审阅，并督促相关问题的整改落实。

报告期间，公司审计稽核部门通过现场、非现场等方式，对 2024 年度审计发现问题整改落实情况进行了检查，出具了《公司 2024 年度审计发现问题整改落实检查报告》。公司审计稽核部门把督促审计整改作为日常监督的重要手段，持续关注后续整改落实情况，积极促进了公司治理的完善和内部控制机制的健全。

报告期间，公司实施的各项内部审计活动，未发现被审计单位有重大违法、违规行为；未发现被审计单位超范围经营及私自账外经营的行为；未发现被审计单位挪用客户保证金及其他资产、非法融入融出资金；未发现被审计单位接受客户全权委托现象；未发现重大信息安全事故、重大突发事件及未结客户纠纷。

### **（三）公司委托经纪人从事客户招揽、客户服务情况**

公司于 2013 年 5 月 24 日获四川证监局《川证监机构[2013]34 号批文》，正式取得开展证券经纪人业务资格。截至 2025 年 12 月 31 日，公司在职证券经纪人共计 59 人，所有人员均具备证券执业资格，并与公司签订了委托代理合同。

在经纪人培训与管理方面，公司构建了统一管理机制。严格按照证券业协会要求，定期对经纪人进行年检，并开展后续培训工作，以此规范经纪人的展业行为。同时，公司建立了针对经纪人发展客户的回访制度。本年度，公司未出现任何与证券经纪人相关的客户投诉及纠纷事件。

### **（四）公司不合格账户、司法冻结账户、风险处置账户、纯资金账户等账户规范情况**

根据《证券法》的规定和中国证监会的相关要求，公司对所有新开账户、所有合格账户、所有营业部均实行了第三方存管制度。公司持续健全完善账户规范管理长效机制：加强制度落实，完善和优化账户开户相关制度和操作流程；严格进行日常的开户监控；建立健全客户回访制度及时发现并纠正不规范行为。公司统一组织回访客户相关工作，对新开户客户在开通相应交易权限前完成回访，对原有客户的回访比例不低于上年末客户总数(不含休眠账户及中止交易账户客户)的 10%，回访内容包括但不限于客户身份核实、客户账户变动确认、证券营业部及证券从业人员是否违规代客户操作账户、是否存在全权委托行为等情况。客户回访采用电话、线上电子问卷等多种形式完成，回访结果全面留痕，相关资料保存不少于 20 年，公司将持续完善立体的、多层次的账户规范长效防控机制。

截至 2025 年 12 月 31 日，在公司开户的客户账户中，共有剩余不合格资金账户 239 户，不合格证券账户 255 户。休眠资金账户 117,934 户，休眠证券账户 174,145 户，司法冻结资金账户 143 户。

## 第五节 重要事项

### 一、承诺事项履行情况

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

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
其他承诺	分红	国金证券股份有限公司	未来三年股东回报规划	2024 年	是	2024-2026 年	是	-	-

(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目

是否达到原盈利预测及其原因作出说明

已达到  未达到  不适用

(三) 业绩承诺情况

适用  不适用

业绩承诺变更情况

适用  不适用

其他说明

适用  不适用

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

适用 不适用

三、违规担保情况

适用 不适用

四、公司董事会对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

适用 不适用

五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正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

适用 不适用

(二) 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

(三) 与前任会计师事务所进行的沟通情况

适用 不适用

(四) 审批程序及其他说明

适用 不适用

六、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：元 币种：人民币

	现聘任
境内会计师事务所名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	700,000.00
境内会计师事务所审计年限	14 年
境内会计师事务所注册会计师姓名	阮响华、彭卓、郭庆
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	阮响华 2 年、彭卓 2 年、郭庆 4 年

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	天健会计师事务所（特殊普通合伙）	300,000.00

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

2025 年 6 月 18 日，公司 2024 年度股东会审议通过《关于续聘公司二〇二五年度审计机构的议案》，同意续聘天健会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2025 年度财务审计机构及内部控制审计机构，其中年度财务审计费用为人民币柒拾万元，年度内部控制审计费用为人民币叁拾万元，年度审计费用合计为人民币壹佰万元整。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

审计费用较上一年度下降 20%以上（含 20%）的情况说明

适用 不适用

## 七、面临退市风险的情况

### (一) 导致退市风险警示的原因

适用 不适用

### (二) 公司拟采取的应对措施

适用 不适用

### (三) 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

## 八、破产重整相关事项

适用 不适用

## 九、重大诉讼、仲裁事项

本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

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

适用 不适用

公司被交易所采取予以公开谴责的纪律处分

2025年3月21日，上海证券交易所对公司出具《关于对国金证券股份有限公司及程超、宋乐真予以纪律处分的决定》（〔2025〕63号），主要内容如下：“保荐人未能对发行人与经销商特殊关系予以审慎核查，核查程序执行存在缺陷，未能识别重要内部控制节点并核查执行情况，导致发行人相关信息披露不准确，履行保荐职责不到位”，上海证券交易所对公司采取予以公开谴责的纪律处分。

整改情况：

公司高度重视，对有关责任部门及人员进行严肃问责，予以扣罚绩效奖金、记过的问责措施，并要求相关部门引以为戒，认真查找和整改问题。同时，公司发布《进一步加强保荐项目履职尽责工作的通知》，强化保荐项目尽调相关的函证、现场走访以及对异常资金流水的穿透核查等工作要求，并通过培训全面夯实业务人员专业技能，要求业务人员勤勉尽责，严格执行投行业务相关制度、工作流程和操作规范。

## 十一、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

适用 不适用

报告期内，公司及控股股东、实际控制人诚信状况良好，不存在未履行法院生效判决、所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

## 十二、重大关联交易

### (一) 与日常经营相关的关联交易

报告期内，公司无交易总额高于 3,000 万元且达 2025 年经审计净资产值 5%以上的重大关联交易事项。年度预计日常关联交易事项在报告期内的执行情况详见公司于 2026 年 4 月 24 日在上海证券交易所网站、《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》和《证券日报》上披露的《关于预计公司二〇二六年度日常关联交易事项的公告》，其他关联交易事项详见财务报表附注之“关联方及关联交易”内容。

#### 1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

#### 2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

#### 3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

### (二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易

#### 1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

#### 2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

#### 3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

#### 4、涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

适用 不适用

### (三) 共同对外投资的重大关联交易

#### 1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

#### 2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

#### 3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

**(四) 关联债权债务往来**

**1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**

适用 不适用

**2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项**

适用 不适用

**3、 临时公告未披露的事项**

适用 不适用

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

适用 不适用

**(六) 其他**

适用 不适用

**十三、 重大合同及其履行情况**

**(一) 托管、承包、租赁事项**

**1、 托管情况**

适用 不适用

**2、 承包情况**

适用 不适用

**3、 租赁情况**

适用 不适用

(二) 担保情况

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）														
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期(协议签署日)	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保物(如有)	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	反担保情况	是否为关联方担保	关联关系
/														
/														
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）										0.00				
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）										0.00				
公司及其子公司对子公司的担保情况														
报告期内对子公司担保发生额合计										63,225,400.00				
报告期末对子公司担保余额合计（B）										763,225,400.00				
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）														
担保总额（A+B）										763,225,400.00				
担保总额占公司净资产的比例（%）										2.14				
其中：														
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）										0.00				
直接或间接为资产负债率超过 70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）										0.00				
担保总额超过净资产 50%部分的金额（E）										0.00				
上述三项担保金额合计（C+D+E）										0.00				
未到期担保可能承担连带清偿责任说明										不适用				
担保情况说明								2025 年 3 月，公司与平安银行签署《最高额保证担保合同》，约定公司以信用方式向平安银行申请内保外贷业务，为公司下属全资子公司国金金融控股						

	<p>(香港)有限公司向平安银行申请港币 7000 万元银行贷款提供担保。具体详见公司于 2025 年 3 月 27 日在上海证券交易所网站披露的《关于为国金金融控股(香港)有限公司提供内保外贷的公告》。</p>
--	--

### (三) 其他重大合同

适用 不适用

### 十四、募集资金使用进展说明

适用 不适用

### 十五、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明

适用 不适用

#### (一) 回购股份事宜

##### 1、回购股份情况

2025 年 4 月 8 日，公司召开第十二届董事会第二十二次会议及第十届监事会第十三次会议，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的议案》，具体内容详见公司于 2025 年 4 月 11 日披露的《关于以集中竞价交易方式回购股份的回购报告书》。

2025 年 6 月 30 日，公司完成本次股份回购，通过集中竞价交易方式实际回购股份 719.46 万股，已回购股份占公司总股本的比例为 0.1938%，购买的最高价为人民币 8.45 元/股，最低价为人民币 7.84 元/股，已支付的总金额为人民币 59,466,804.00 元（不含交易费用）。详见公司于 2025 年 7 月 2 日披露的《关于股份回购实施结果暨股份变动的公告》。

##### 2、变更回购股份用途并注销

公司分别于 2025 年 8 月 28 日、2025 年 10 月 16 日召开第十三届董事会第二次会议、二〇二五年第一次临时股东会，审议并通过了《关于变更部分回购股份用途并注销的议案》，同意公司将上述回购股份用途由“为维护公司价值及股东权益”变更为“用于注销并减少公司注册资本”，即 2025 年上半年回购的 719.46 万股股份将被注销，注销完成后公司总股本由 3,712,559,510 股减少至 3,705,364,910 股。上述事项的具体内容详见公司分别于 2025 年 8 月 29 日、2025 年 10 月 17 日披露的《关于变更部分回购股份用途并注销的公告》、《2025 年第一次临时股东会决议公告》。

2025 年 10 月 20 日、2025 年 12 月 5 日，公司分别披露了《关于注销公司已回购股份通知债权人的公告》、《关于回购股份注销实施暨股份变动的公告》，本次股份注销事项已于 2025 年 12 月 5 日办理完成。

#### (二) 利润分配事项

##### 1、2024 年年度利润分配

公司 2024 年年度股东会审议通过了《二〇二四年度利润分配预案》，2025 年 7 月，公司实施了本次权益分派工作：以总股本 3,712,559,510 股为基数，扣除不参与利润分配的公司回购专用证券账户持有的 A 股股份 29,296,602 股后，实际参与分配的股份数为 3,683,262,908 股，每股派发现金红利人民币 0.12 元(含税)。具体详见公司于 2025 年 4 月 25 日及 2025 年 7 月 2 日在上

海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《2024 年年度利润分配方案公告》《2024 年年度权益分派实施公告》。

## 2、2025 年半年度利润分配

经公司二〇二五年第一次临时股东会审议通过，公司 2025 年半年度利润分配方案为：2025 年上半年以现金为对价，采用集中竞价方式已实施的股份回购金额 59,466,804.00 元（不含交易费用），占 2025 年上半年归属于母公司所有者的净利润的比例 5.35%。根据中国证监会《上市公司股份回购规则（2025 年修订）》的规定，视同上市公司现金分红。2025 年半年度公司不再另行派发现金红利。具体详见公司于 2025 年 8 月 29 日、2025 年 10 月 17 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《2025 年半年度利润分配方案公告》、《2025 年第一次临时股东会决议公告》。

### （三）董事会换届选举

2025 年 6 月 18 日，公司 2024 年年度股东会审议通过了《关于选举公司第十三届董事会非独立董事的议案》《关于选举公司第十三届董事会独立董事的议案》，同意选举冉云先生、姜文国先生、赵煜先生、陈简先生、邓菁晖女士、尹林先生为公司第十三届董事会非独立董事，同意选举刘运宏先生、唐秋英女士、雷家骊先生、李宏先生为公司第十三届董事会独立董事。

2025 年 6 月 16 日，公司第四届第四十八次职工代表大会审议通过了《选举金鹏先生担任公司第十三届董事会职工董事》，同意选举金鹏先生为公司第十三届董事会职工董事。

具体详见公司于 2025 年 6 月 19 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《2024 年年度股东会决议公告》《关于完成公司董事会换届选举的公告》。

### （四）撤销监事会事宜

公司于 2025 年 6 月 18 日召开 2024 年年度股东会，审议通过《关于撤销公司监事会的议案》，公司不再设监事会和监事。具体详见公司于 2025 年 6 月 18 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《2024 年年度股东会决议公告》。

### （五）修订公司章程

公司 2024 年年度股东会审议通过了《关于修订<公司章程>的议案》。具体详见公司于 2025 年 5 月 29 日、6 月 19 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于修订<公司章程>的公告》《2024 年年度股东会决议公告》。

### （六）“提质增效重回报”行动方案

公司第十三届第二次董事会审议通过了 2025 年度“提质增效重回报”行动方案。方案内容包括：1、稳中求进，守正创新，持续提升经营能力。2、践行以投资者为本，建立持续、稳定、有效的股东回报机制。3、做好金融“五篇大文章”，服务实体经济高质量发展。4、加强投资者沟通，持续增加对公司价值的认可。5、完善公司治理，筑牢稳健发展根基。6、强化“关键少数”责任，提升合规责任意识。具体详见公司于 2025 年 8 月 29 日在上海证券交易所网站

（www.sse.com.cn）披露的《2025 年度“提质增效重回报”行动方案》。

## （七）业绩说明会

### 1、2024 年度暨 2025 第一季度业绩说明会

为便于广大投资者更全面深入地了解公司 2024 年度以及 2025 年一季度经营成果、财务状况，公司于 2025 年 5 月 14 日在上海证券交易所上证路演中心以网络互动的形式举行 2024 年度暨 2025 年第一季度业绩说明会，就投资者关心的问题进行交流。具体详见公司于 2025 年 5 月 8 日在上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露的《关于召开 2024 年度暨 2025 年第一季度业绩说明会的公告》。

### 2、2025 年半年度报告业绩说明会

公司于 2025 年 9 月参加“四川辖区 2025 年投资者网上集体接待日及半年度报告业绩说明会”活动，公司高管在线就公司 2025 年半年度业绩、公司治理、发展战略、经营状况和可持续发展等投资者关心的问题，与投资者进行了沟通与交流。具体详见公司于 2025 年 9 月 3 日在上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露的《关于参加四川辖区 2025 年投资者网上集体接待日及半年度报告业绩说明会活动的公告》。

### 3、2025 年第三季度业绩说明会

为进一步加强与投资者的互动交流，公司于 2025 年 11 月 26 日在上海证券交易所上证路演中心以网络互动的形式召开了 2025 年第三季度业绩说明会，说明会上在信息披露允许的范围内就投资者普遍关注的问题进行回答。具体详见公司于 2025 年 11 月 19 日在上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露的《关于召开 2025 年第三季度业绩说明会的公告》。

## （八）新业务资质

### 1、参与互换便利业务获得中国证监会复函

公司于 2025 年 1 月获得中国证券监督管理委员会《关于国金证券股份有限公司参与互换便利有关事项的复函》（机构司函〔2024〕2213 号），对公司参与互换便利（SFISF）无异议。具体详见公司于 2025 年 1 月 3 日在上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露的《关于参与互换便利业务获得中国证监会复函的公告》。

### 2、获得非金融企业债务融资工具一般主承销业务资格

中国银行间市场交易商协会发布《关于 2024 年非金融企业债务融资工具承销业务相关会员申请从事承销相关业务市场评价结果的公告》（[2024]25 号）。根据上述公告，公司可开展银行间债券市场非金融企业债务融资工具一般主承销业务。具体详见公司于 2025 年 1 月 3 日在上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露的《关于获得非金融企业债务融资工具一般主承销业务资格的公告》。

### 3、向专业投资者公开发行公司债券获得中国证监会同意注册批复

公司于 2025 年 12 月收到中国证券监督管理委员会《关于同意国金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]2881 号），获准向专业投资者公开发行公司债券的注册申请。具体详见公司于 2025 年 12 月 29 日在上海证券交易所网站

(www.sse.com.cn)披露的《关于向专业投资者公开发行公司债券获得中国证监会同意注册批复的公告》。

#### **(九) 非公开发行限售股上市流通**

经《关于核准国金证券股份有限公司非公开发行股票批复》(证监许可〔2022〕507号)核准,公司于2022年5月向共计7名发行对象非公开发行700,000,000股人民币普通股(A股)股票,并于2022年5月10日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕了股份登记托管手续。其中,成都交子金融控股集团有限公司、成都产业资本控股集团有限公司锁定期为自本次非公开发行结束之日起36个月,数量为513,002,538股,于2025年5月12日上市流通。具体详见公司于2025年5月7日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《非公开发行限售股上市流通公告》。

#### **(十) 公司 2025 年度主体信用等级**

根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具的《国金证券股份有限公司信用评级报告》(新世纪企评〔2025〕020672),公司主体信用等级维持“AAA”,评级展望为“稳定”,报告有效期至2026年11月13日。具体详见公司于2025年11月28日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《关于公司2025年度主体信用等级的公告》

## 第六节 股份变动及股东情况

### 一、股本变动情况

#### (一) 股份变动情况表

##### 1、股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+,-)					本次变动后	
	数量	比例 (%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例 (%)
一、有限售条件股份	513,002,538	13.82				-513,002,538	-513,002,538	0	0
国有法人持股	513,002,538	13.82				-513,002,538	-513,002,538	0	0
二、无限售条件流通股	3,199,556,972	86.18				505,807,938	505,807,938	3,705,364,910	100.00
人民币普通股	3,199,556,972	86.18				505,807,938	505,807,938	3,705,364,910	100.00
三、股份总数	3,712,559,510	100.00				-7,194,600	-7,194,600	3,705,364,910	100.00

备注：公司于 2023 年以集中竞价交易方式进行回购股份，本次回购的股份将全部用于员工持股计划及/或股权激励，回购股份总数为 22,102,002 股，目前此部分股份存放于回购专用证券账户，计入无限售条件流通股。

#### 2、股份变动情况说明

√适用 □不适用

##### (1) 非公开发行限售股上市流通

公司于 2022 年 5 月向共计 7 名发行对象非公开发行 700,000,000 股人民币普通股（A 股）股票，成都产业资本、成都交子金控分别认购 364,619,975 股、148,382,563 股，锁定期为自本次非公开发行结束之日起 36 个月。上述限售股合计 513,002,538 股，已于 2025 年 5 月 12 日上市流通。具体详见公司于 2025 年 5 月 7 日在上交所官网（www.sse.com.cn）披露的《非公开发行限售股上市流通公告》。

##### (2) 2025 年回购股份并注销

公司于 2025 年 6 月以集中竞价交易方式回购公司股份共计 7,194,600 股，回购的股份用途为维护公司价值及股东权益；公司于 2025 年 10 月将上述回购股份用途变更为用于注销并减少公司注册资本，并于 2025 年 12 月完成注销，共计注销 7,194,600 股。注销完成后，公司注册资本变更为 3,705,364,910 元。具体详见公司于 2025 年 12 月 5 日在上交所官网（www.sse.com.cn）披露的《关于回购股份注销实施暨股份变动的公告》。

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

适用 不适用

2025 年公司以集中竞价交易方式使用自有资金回购公司股份，回购公司股份总数为 7,194,600 股，并于 2025 年 12 月注销 7,194,600 股；截至 2025 年 12 月 31 日，公司存放于回购专用证券账户的股份总数为 22,102,002 股。公司在计算相关财务指标时已从总股本中调整扣减了上述已回购股份数量，按加权平均股数计算的 2025 年度基本每股收益为 0.618 元；2025 年末归属于上市公司股东的每股净资产为 9.63 元。

**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

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
成都产业资本控股集团有限公司	364,619,975	364,619,975	0	0	限定期届满	2025-05-12
成都交子金融控股集团有限公司	148,382,563	148,382,563	0	0	限定期届满	2025-05-12
合计	513,002,538	513,002,538	0	0	/	/

**二、 证券发行与上市情况**

**(一) 截至报告期内证券发行情况**

适用 不适用

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

适用 不适用

**(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

公司于 2025 年 6 月以集中竞价交易方式回购公司股份共计 7,194,600 股，回购的股份用途为维护公司价值及股东权益；公司于 2025 年 10 月将上述回购股份用途变更为用于注销并减少公司注册资本，并于 2025 年 12 月完成注销，共计注销 7,194,600 股。注销完成后，公司注册资本变更为 3,705,364,910 元。

**(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)	126,298
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	122,542

#### (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	
长沙涌金（集团）有限公司	0	547,075,232	14.76	0	无	-	境内非国有法人
成都产业资本控股集团有限公司	0	364,619,975	9.84	0	无	-	国有法人
涌金投资控股有限公司	0	249,256,738	6.73	0	无	-	境内非国有法人
成都交子金融控股集团有限公司	0	197,182,660	5.32	0	无	-	国有法人
山东通汇资本投资集团有限公司	0	140,582,700	3.79	0	无	-	国有法人
香港中央结算有限公司	26,354,270	93,455,668	2.52	0	无	-	其他
中国建设银行股份有限公司－国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	33,403,966	71,287,123	1.92	0	无	-	其他
中国建设银行股份有限公司－华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	18,154,455	49,664,114	1.34	0	无	-	其他

中国农业银行股份有限公司—中证500交易型开放式指数证券投资基金	1,772,302	38,217,748	1.03	0	无	-	其他
武连章	-3,688,000	22,281,008	0.60	0	无	-	境内自然人
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			
长沙涌金（集团）有限公司	547,075,232		人民币普通股		547,075,232		
成都产业资本控股集团有限公司	364,619,975		人民币普通股		364,619,975		
涌金投资控股有限公司	249,256,738		人民币普通股		249,256,738		
成都交子金融控股集团有限公司	197,182,660		人民币普通股		197,182,660		
山东通汇资本投资集团有限公司	140,582,700		人民币普通股		140,582,700		
香港中央结算有限公司	93,455,668		人民币普通股		93,455,668		
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	71,287,123		人民币普通股		71,287,123		
中国建设银行股份有限公司—华宝中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	49,664,114		人民币普通股		49,664,114		
中国农业银行股份有限公司—中证500交易型开放式指数证券投资基金	38,217,748		人民币普通股		38,217,748		
武连章	22,281,008		人民币普通股		22,281,008		
前十名股东中回购专户情况说明	不适用						
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	1. 长沙涌金（集团）有限公司与涌金投资控股有限公司存在关联关系，亦属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。2. 成都交子金融控股集团有限公司与公司股东成都鼎立资产经营管理有限公司及成都鼎立三实企业管理有限公司(原成都市第三产业实业发展公司)存在关联关系，亦属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。3. 公司未知其他上述股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。						

持股5%以上股东、前十名股东及前十名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况  
适用 不适用

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

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件  
适用 不适用

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

适用 不适用

四、控股股东及实际控制人情况

(一) 控股股东情况

1、 法人

适用 不适用

名称	长沙涌金（集团）有限公司
单位负责人或法定代表人	赵煜
成立日期	1994 年 6 月 10 日
主要经营业务	房地产开发经营；经济与商务咨询服务（不含金融、证券、期货咨询）；日用百货、五金产品、建材、装饰材料、农产品、化工产品的销售。（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）
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	无
其他情况说明	无

2、 自然人

适用 不适用

3、 公司不存在控股股东情况的特别说明

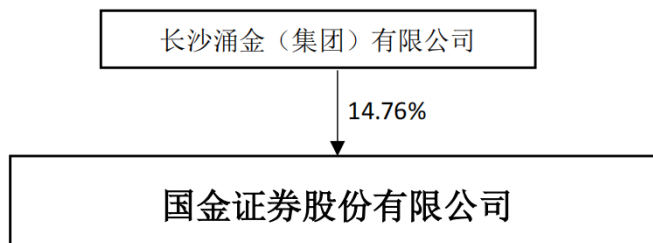
适用 不适用

4、 报告期内控股股东变更情况的说明

适用 不适用

5、 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



(二) 实际控制人情况

1、 法人

适用 不适用

2、 自然人

适用 不适用

姓名	陈金霞
国籍	中国
是否取得其他国家或地区居留权	否
主要职业及职务	近 10 年无任职
过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况	无

3、 公司不存在实际控制人情况的特别说明

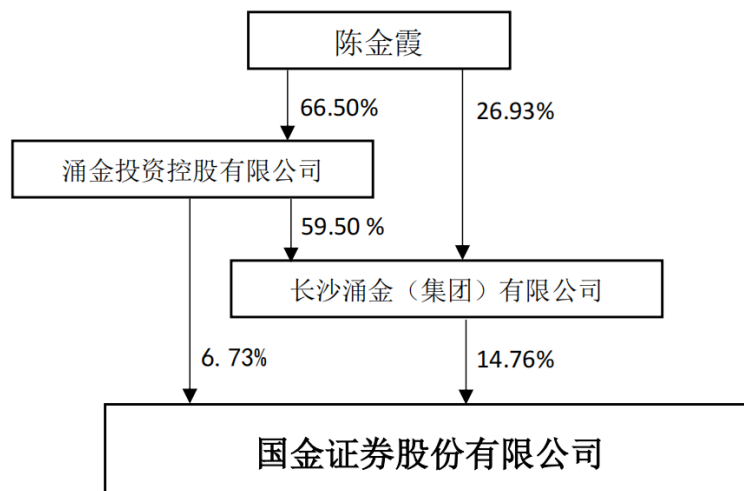
适用 不适用

4、 报告期内公司控制权发生变更情况的说明

适用 不适用

5、 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



6、 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

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

适用 不适用

六、其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

七、股份限制减持情况说明

适用 不适用

八、股份回购在报告期的具体实施情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

回购股份方案名称	以集中竞价交易方式回购股份方案
回购股份方案披露时间	2025 年 4 月 11 日
拟回购股份数量及占总股本的比例 (%)	拟回购数量为 3,872,967 股至 7,745,933 股，占公司总股本的比例为 0.10%至 0.21%
拟回购金额	5,000 万元至 1 亿元
拟回购期间	自公司董事会审议通过本次回购方案之日起 3 个月内
回购用途	维护公司市场价值及股东权益
已回购数量(股)	7,194,600
已回购数量占股权激励计划所涉及的标的股票的比例(%) (如有)	不适用
公司采用集中竞价交易方式减持回购股份的进展情况	不适用

备注：公司于 2025 年 10 月将上述回购股份用途变更为用于注销并减少公司注册资本，并于 2025 年 12 月完成注销，共计注销 7,194,600 股。

九、优先股相关情况

适用 不适用

## 第七节 债券相关情况

### 一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

√适用 □不适用

#### (一) 公司债券

√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	是否存在终止上市或挂牌的风险
国金证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	23 国金01	138813	2023-01-12	2023-01-12	不适用	2026-01-12	7.233	1.88	按年付息到期还本	上海证券交易所	东吴证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司	面向专业投资者发行	竞价、报价、询价和协议交易方式	否

国金证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	23 国金 04	115414	2023-5-26	2023-5-26	不适用	2026-5-26	10.00	3.08	按年付息到期还本	上海证券交易所	东吴证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司	面向专业投资者发行	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
国金证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	23 国金 05	115450	2023-6-9	2023-6-9	不适用	2026-6-9	10.00	3.05	按年付息到期还本	上海证券交易所	东吴证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司	面向专业投资者发行	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
国金证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债	23 国金 06	115630	2023-7-14	2023-7-14	不适用	2026-7-14	10.00	2.98	按年付息到期还本	上海证券交易所	东吴证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司	面向专业投资者发行	竞价、报价、询价和协议交易方式	否

券(第五期)															
国金证券股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)	23 国金 07	115952	2023-10-19	2023-10-19	不适用	2026-10-19	10.00	3.00	按年付息到期还本	上海证券交易所	东吴证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司	面向专业投资者发行	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
国金证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	24 国金 01	240564	2024-01-29	2024-01-29	不适用	2027-01-29	15.00	2.83	按年付息到期还本	上海证券交易所	东吴证券股份有限公司, 华金证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司	面向专业投资者发行	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
国金证券股份有限公司 2024 年面向专业投资者公	24 国金 02	240858	2024-4-12	2024-4-12	不适用	2027-4-12	10.00	2.52	按年付息到期还本	上海证券交易所	东吴证券股份有限公司, 中国国际	东吴证券股份有限公司	面向专业投资者发行	竞价、报价、询价和协议交易方式	否

开发行 公司债 券(第二 期)											金融 股份 有限 公司				
国金证 券股份 有限公 司 2024 年面向 专业投 资者公 开发行 公司债 券(第三 期)	24 国金 03	241086	2024-6- 6	2024-6- 6	不适 用	2027-6- 6	10.00	2.28	按年付 息到期 还本	上海证 券交易 所	东吴证 券股份 有限公 司, 中 国国际 金融股 份有限 公司	东吴证 券股份 有限公 司	面向专 业投资 者发行	竞价、 报价、 询价和 协议交 易方式	否
国金证 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 国金 04	241898	2024- 11-7	2024- 11-7	不适 用	2027- 11-7	15.00	2.28	按年付 息到期 还本	上海证 券交易 所	东吴证 券股份 有限公 司, 中 国国际 金融股 份有限 公司	东吴证 券股份 有限公 司	面向专 业投资 者发行	竞价、 报价、 询价和 协议交 易方式	否
国金证 券股份 有限公 司 2024 年面向	24 国金 05	241996	2024- 12-5	2024- 12-5	不适 用	2027- 12-5	15.00	2.06	按年付 息到期 还本	上海证 券交易 所	东吴证 券股份 有限公 司,	东吴证 券股份 有限公 司	面向专 业投资 者发行	竞价、 报价、 询价和 协议交 易方式	否

专业投资者公开发行公司债券(第五期)											中国国际金融股份有限公司				
国金证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	25 国金 01	242508	2025-3-6	2025-3-6	不适用	2028-3-6	10.00	2.14	按年付息到期还本	上海证券交易所	东吴证券股份有限公司, 中国国际金融股份有限公司	东吴证券股份有限公司	面向专业投资者发行	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
国金证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	25 国金 02	242693	2025-4-10	2025-4-10	不适用	2028-4-10	12.00	1.98	按年付息到期还本	上海证券交易所	东吴证券股份有限公司, 中国国际金融股份有限公司	东吴证券股份有限公司	面向专业投资者发行	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
国金证券股份有限公司	25 国金 03	243071	2025-6-6	2025-6-6	不适用	2028-6-6	15.00	1.89	按年付息到期还本	上海证券交易所	东吴证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司	面向专业投资者发行	竞价、报价、询价和	否

司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)											有限公司, 中国国际金融股份有限公司	有限公司		协议交易方式	
国金证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)	25 国金 K1	243133	2025-6-12	2025-6-12	不适用	2027-6-12	3.00	1.80	按年付息到期还本	上海证券交易所	东吴证券股份有限公司, 中国国际金融股份有限公司	东吴证券股份有限公司	面向专业投资者发行	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
国金证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)	25 国金 04	243279	2025-7-16	2025-7-16	不适用	2028-7-16	13.00	1.82	按年付息到期还本	上海证券交易所	东吴证券股份有限公司, 中国国际金融股份有限公司	东吴证券股份有限公司	面向专业投资者发行	竞价、报价、询价和协议交易方式	否

											华金证券股份有限公司				
国金证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)	25 国金 05	243506	2025-8-14	2025-8-14	不适用	2028-8-14	15.00	1.94	按年付息到期还本	上海证券交易所	东吴证券股份有限公司, 中国国际金融股份有限公司, 华金证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司	面向专业投资者发行	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
国金证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债	25 国金 06	243758	2025-10-20	2025-10-20	不适用	2028-10-20	11.00	2.05	按年付息到期还本	上海证券交易所	东吴证券股份有限公司, 华金证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司	面向专业投资者发行	竞价、报价、询价和协议交易方式	否

券(第六期)															
国金证券股份有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第七期)	25 国金 07	244171	2025-11-21	2025-11-21	不适用	2028-11-21	6.00	1.95	按年付息到期还本	上海证券交易所	东吴证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司	面向专业投资者发行	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
国金证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	26 国金 01	244544	2026-1-19	2026-1-19	不适用	2029-1-19	15.00	1.95	按年付息到期还本	上海证券交易所	东吴证券股份有限公司, 广发证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司	面向专业投资者发行	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
国金证券股份有限公司 2026 年面向专业投资者公	26 国金 02	244714	2026-3-6	2026-3-6	不适用	2029-3-6	15.00	1.87	按年付息到期还本	上海证券交易所	东吴证券股份有限公司, 广发	东吴证券股份有限公司	面向专业投资者发行	竞价、报价、询价和协议交易方式	否

开发行 公司债 券(第二 期)											证券 股份 有限 公司				
--------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	----------------------	--	--	--	--

公司对债券终止上市或挂牌风险的应对措施

适用 不适用

报告期内债券付息兑付情况

适用 不适用

债券名称	付息兑付情况的说明
22 国金 01	报告期内，已按期足额兑付本金利息并摘牌。
22 国金 G1	报告期内，已按期足额兑付本金利息并摘牌。
23 国金 02	报告期内，已按期足额兑付本金利息并摘牌。
23 国金 01	报告期内，已按期足额兑付年度利息，办理了部分回售债券本息兑付及注销手续。
23 国金 04	报告期内，已按期足额兑付年度利息。
23 国金 05	报告期内，已按期足额兑付年度利息。
23 国金 06	报告期内，已按期足额兑付年度利息。
23 国金 07	报告期内，已按期足额兑付年度利息。
24 国金 01	报告期内，已按期足额兑付年度利息。
24 国金 02	报告期内，已按期足额兑付年度利息。
24 国金 03	报告期内，已按期足额兑付年度利息。
24 国金 04	报告期内，已按期足额兑付年度利息。
24 国金 05	报告期内，已按期足额兑付年度利息。

2、公司或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

适用 不适用

3、为债券发行及存续期业务提供服务的中介机构

中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名（如适用）	联系人	联系电话
天健会计师事务所（特殊普通合伙）	杭州市钱江路 1366 号华润大厦 B 座	彭卓、阮响华、郭庆	郭庆	028-65160888
东吴证券股份有限公司	江苏省苏州工业园区星阳街 5 号	-	胡俊华	0512-62936320
中国国际金融股份有限公司	北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座	-	张路灿	010-65051166
广发证券股份有限公司	广东省广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦	-	蔡章伟	020-66335287
华金证券股份有限公司	中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 759 号 30 层	-	李贤珏	010-20655588
上海市锦天城律师事务所	上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 11、12 楼	-	袁苇	021-20511000
四川发现律师事务所	四川成都市高新区中海国际中心 G 座发现律师事务所	-	徐敏	028-86957148
上海新世纪资信评估投资服务有限公司	上海市汉口路 398 号华盛大厦 14 楼	-	雷佳玥	021-63500711

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

(二) 公司债券募集资金情况

√ 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

□ 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

1、 基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
242508	25 国金 01	否	不适用	10.00	0.00	0.00
242693	25 国金 02	否	不适用	12.00	0.00	0.00
243071	25 国金 03	否	不适用	15.00	0.00	0.00
243133	25 国金 K1	是	科创债	3.00	0.00	0.00
243279	25 国金 04	否	不适用	13.00	0.00	0.00
243506	25 国金 05	否	不适用	15.00	0.00	0.00
243758	25 国金 06	否	不适用	11.00	0.00	0.00
244171	25 国金 07	否	不适用	6.00	0.00	0.00

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）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	固定资产投资项目及金额	股权投资、债权投资或资产收购涉及金额	其他用途金额
242508	25 国金 01	10.00		10.00				
242693	25 国金 02	12.00		12.00				
243071	25 国金 03	15.00	12.00	3.00				
243133	25 国金 K1	3.00			0.90		2.10	
243279	25 国金 04	13.00	1.00		12.00			
243506	25 国金 05	15.00	15.00					
243758	25 国金 06	11.00	1.00	10.00				
244171	25 国金 07	6.00	6.00					

(2). 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

√ 适用 □ 不适用

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务（不含公司债券）的具体情况
242508	25 国金 01	偿还“22 国金 01”到期债券 10 亿元	

242693	25 国金 02	偿还“23 国金 02”到期债券 12 亿元	
243071	25 国金 03	偿还“23 国金 02”到期债券 3 亿元	偿还“24 国金证券 CP010”到期短期融资券 10 亿、“24 国金证券 CP001”到期短期融资券 2 亿元
243279	25 国金 04		偿还“24 国金证券 CP008”到期短期融资券 1 亿元
243506	25 国金 05		偿还“24 国金证券 CP002”到期短期融资券 10 亿、“25 国金证券 CP003”到期短期融资金 5 亿元
243758	25 国金 06	偿还“22 国金 G1”到期债券 10 亿元	偿还“24 国金证券 CP007”到期短期融资券 1 亿
244171	25 国金 07		偿还“24 国金证券 CP009”到期短期融资券 6 亿

(3). 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

√适用 □不适用

债券代码	债券简称	补充流动资金的具体情况
243133	25 国金 K1	按照募集说明书的约定，公司“25 国金 K1”科创债发行规模 3 亿元，扣除发行费用后，其中公司自营业务部门买入科创类企业发行的科创债券 1.5 亿元，公司做市业务部门买入科创类企业发行的股票提供做市服务 0.6 亿元，剩余募集资金用于补充公司流动性。
243279	25 国金 04	按照募集说明书的约定，“25 国金 04”公司债发行规模 13 亿元，扣除发行费用后，其中偿还“24 国金证券 CP008”到期短期融资券 1 亿元，剩余募集资金用于补充公司流动性。

(4). 募集资金用于特定项目

□适用 √不适用

(5). 募集资金用于其他用途

√适用 □不适用

债券代码	债券简称	其他用途的具体情况
243133	25 国金 K1	按照募集说明书的约定，公司“25 国金 K1”科创债发行规模 3 亿

		元，扣除发行费用后，其中公司自营业务部门买入科创类企业发行的科创债券 1.5 亿元，公司做市业务部门买入科创类企业发行的股票提供做市服务 0.6 亿元，剩余募集资金用于补充公司流动性。
--	--	--

(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
243506	25 国金 06	14.99 亿元	2025 年 8 月 27 日，经公司内部有权决策机构审批，从本期债券募集资金账户转出 14.99 亿元至上海证券交易所开展国债逆回购业务，将暂时闲置的募集资金进行现金管理。2025 年 9 月 4 日，现金管理资金到期归还至公司债券募集资金账户，最终按照本期债券募集说明书约定用途偿还公司到期债务。

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
242508	25 国金 01	扣除发行费用后拟用于偿还或置换到期债务和补充流动资金	扣除发行费用后用于偿还或置换到期债务	是	是	不适用
242693	25 国金 02	扣除发行费用后拟用于偿还或置换到期债务	扣除发行费用后用于偿还或置换到期债务	是	是	不适用
243071	25 国金 03	扣除发行费用后拟用于偿还或置换到期债务	扣除发行费用后用于偿还或置换到期债务	是	是	不适用
243133	25 国金 K1	扣除发行费用后拟不低于 70%的部分用于通过股权、债券、基金或资本	扣除发行费用后不低于 70%的部分用于通过股权、债券、基金或资本中	是	是	不适用

		中介服务等多种途径,专项支持科技创新领域业务,其余募集资金将用于补充公司流动资金	介服务等多种途径,专项支持科技创新领域业务,其余募集资金将用于补充公司流动资金			
243279	25 国金 04	扣除发行费用后拟用于偿还公司到期债务,其余募集资金将用于补充公司流动资金	扣除发行费用后用于偿还公司到期债务,其余募集资金用于补充公司流动资金	是	是	不适用
243506	25 国金 05	扣除发行费用后拟用于偿还到期公司债务	扣除发行费用后用于偿还到期公司债务	是	是	不适用
243758	25 国金 06	扣除发行费用后拟用于偿还到期债务	扣除发行费用后用于偿还到期债务	是	是	不适用
244171	25 国金 07	扣除发行费用后拟用于偿还到期债务	扣除发行费用后用于偿还到期债务	是	是	不适用

募集资金使用和募集资金账户管理存在违规情况

适用 不适用

**(三) 专项品种债券应当披露的其他事项**

适用 不适用

**1、公司为可交换公司债券发行人**

适用 不适用

**2、公司为绿色公司债券发行人**

适用 不适用

**3、公司为可续期公司债券发行人**

适用 不适用

**4、公司为扶贫公司债券发行人**

适用 不适用

5、公司为乡村振兴公司债券发行人

适用 不适用

6、公司为一带一路公司债券发行人

适用 不适用

7、公司科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

本次债券所适用的发行人主体类别	<input type="checkbox"/> 科创企业类 <input type="checkbox"/> 科创升级类 <input type="checkbox"/> 科创投资类 <input type="checkbox"/> 科创孵化类 <input checked="" type="checkbox"/> 金融机构
债券代码	243133
债券简称	25 国金 K1
债券余额	3.00
科创项目或金融机构募集资金投向科技创新领域进展情况	不适用
促进科技创新发展效果	不适用
基金产品的运作情况（如有）	不适用
其他事项	按照募集说明书的约定，公司“25 国金 K1”科创债发行规模 3 亿元，扣除发行费用后，其中公司自营业务部门买入科创类企业发行的科创债券 1.5 亿元，公司做市业务部门买入科创类企业发行的股票提供做市服务 0.6 亿元，剩余募集资金用于补充公司流动性。

8、公司为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

适用 不适用

9、公司为纾困公司债券发行人

适用 不适用

10、公司为中小微企业支持债券发行人

适用 不适用

11、其他专项品种公司债券事项

适用 不适用

(四) 报告期内公司债券相关重要事项

适用 不适用

1、负债情况

(1). 有息债务及其变动情况

1.1 公司债务结构情况

报告期初和报告期末，公司（非公司合并范围口径）有息债务余额分别为 413.58 亿元和 579.19 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 40.04%。

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		150.20	150.00	300.20	51.83
银行贷款				-	0.00
非银行金融机构贷款				-	0.00
其他有息债务		268.92	10.07	278.99	48.17
合计		419.12	160.07	579.19	100.00

报告期末公司存续的公司信用类债券中，公司债券余额 199.46 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0.00 亿元，证券公司短期融资券 100.74 亿元。

### 1.2 公司合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，公司合并报表范围内公司有息债务余额分别为 417.61 亿元和 584.12 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 39.87%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比 (%)
	已逾期	1 年以内 (含)	超过 1 年 (不含)		
公司信用类债券		150.20	150.00	300.20	51.39
银行贷款		1.18		1.18	0.20
非银行金融机构贷款				-	0.00
其他有息债务		272.67	10.07	282.74	48.40
合计		424.05	160.07	584.12	100.00

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 199.46 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0.00 亿元，证券公司短期融资券 100.74 亿元。

### 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 0.00 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

2、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:元 币种:人民币

主要指标	2025 年	2024 年	本期比上年同期增减 (%)	变动原因
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,185,478,042.48	1,601,644,003.94	36.45	经营业绩较上年同期增加所致
流动比率	2.19	2.28	-3.95	
速动比率	2.19	2.28	-3.95	
资产负债率 (%)	64.98	58.90	增加 6.08 个百分点	
EBITDA 全部债务比	0.07	0.08	-12.50	
利息保障倍数	3.55	2.81	26.33	
现金利息保障倍数	6.94	15.73	-55.88	持有金融资产大幅增加导致本期经营活动产生现金流量净额较上年同期减少所致
EBITDA 利息保障倍数	3.81	3.07	24.10	
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

## 第八节 财务报告

### 一、审计报告

√适用 □不适用

## 审计报告

天健审〔2026〕11-396号

国金证券股份有限公司全体股东：

### 一、审计意见

我们审计了国金证券股份有限公司（以下简称国金证券公司）财务报表，包括2025年12月31日的合并及母公司资产负债表，2025年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表，以及相关财务报表附注。

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

### 二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第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，我们独立于国金证券公司，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。

## （一）金融工具公允价值的估值

### 1. 事项描述

相关信息披露详见财务报表附注三 9(4) 及附注九。

截至 2025 年 12 月 31 日，国金证券公司以公允价值计量的金融资产和金融负债分别为人民币 440.16 亿元和 23.09 亿元。

国金证券公司对金融工具的估值以市场数据和估值模型相结合为基础。公允价值计量通常需要大量的输入值，部分输入值来源于能够从活跃市场可靠获取的数据。除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外，当输入值是相关资产或负债直接或间接可观察的输入值或不可观察输入值时，即部分金融工具公允价值属于第二层次和第三层次的情况下，国金证券公司管理层（以下简称管理层）需要对输入值的确定作出重大判断。

由于金融工具公允价值的估值涉及金额重大且估值过程较为复杂，在确定估值方法或估值模型以及估值模型使用的输入值时涉及管理层的重大判断，我们将其确定为关键审计事项。

### 2. 审计应对

我们对金融工具公允价值的估值事项执行的审计程序主要包括：

（1）了解与金融工具公允价值的估值相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

（2）通过将国金证券公司采用的公允价值与公开可获取的市场数据进行比较，评价国金证券公司对所有在活跃市场交易的金融工具的估值；

（3）就公允价值属于第二层次和第三层次的金融工具，通过合理的审计抽样方法选取样本，获取样本与估值相关的基础信息并识别与金融工具估值相关的条件，评价管理层采用的估值方法、估值模型和输入值的适当性；在此基础上进行独立估值，并将我们的估值结果与国金证券公司的估值结果进行比较。具体程序包括：将国金证券公司使用的估值方法、估值模型与市场通常使用方法、模型进行对比评价，测试估值过程中使用的输入值，应用估值方法、估值模型重新测算金融工具公允价值；

(4) 评价在财务报表中的相关披露是否按照企业会计准则的要求反映了金融工具的估值风险。

## (二) 适用预期信用损失法的金融资产减值

### 1. 事项描述

相关信息披露详见财务报表附注三 9(5) 及附注五 20、21。

截至 2025 年 12 月 31 日，国金证券公司适用预期信用损失法的金融资产账面余额为人民币 1,076.06 亿元，累计计提的信用减值准备为人民币 1.92 亿元，账面价值为人民币 1,074.22 亿元。

国金证券公司以预期信用损失为基础，对债券投资、开展融资类业务形成的资产，以及货币市场拆出、借出的资金或证券、应收款项等进行减值测试并确认损失准备。如果信用风险自初始确认后未显著增加，国金证券公司按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后已显著增加但未发生信用减值，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；如果已经发生信用损失，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。在评估预期信用损失时，国金证券公司还需考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。

由于适用预期信用损失法的金融资产减值涉及金额重大，且其减值测试的过程，包括对减值阶段的划分、减值参数及假设的设定以及未来现金流量的估计等涉及管理层的重大判断，我们将其确定为关键审计事项。

### 2. 审计应对

我们对适用预期信用损失法的金融资产减值事项执行的审计程序主要包括：

(1) 了解与适用预期信用损失法的金融资产减值相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

(2) 评估管理层划分减值阶段的标准合理性，包括信用风险自初始确认后显著增加的划分标准以及已经发生信用损失的划分标准；

(3) 评估管理层计算减值损失时使用的减值参数及假设的合理性，包括违约概率、违约损失率、违约风险暴露和前瞻性调整系数等；

(4) 针对需要估计未来现金流量的减值项目，通过合理的审计抽样方法选取样本，对样本在各期间的现金流量以及折现率的合理性进行评估；

(5) 通过合理的审计抽样方法选取样本，对样本的减值测试结果进行检查，包括将样本的减值阶段划分结果与划分标准进行对比；根据评估后的减值参数、未来现金流量等重新对样本进行减值测试，并将结果与国金证券公司的减值结果进行对比；

(6) 评价在财务报表中的相关披露是否按照企业会计准则的要求反映了上述金融资产的信用风险。

#### **四、其他信息**

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，管理层负责评估国金证券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。

国金证券公司治理层（以下简称治理层）负责监督国金证券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：

（一）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。

（二）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（三）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。

（四）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，就可能导致对国金证券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国金证券公司不能持续经营。

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

（六）就国金证券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）。

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

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

中国·杭州

中国注册会计师：彭卓  
（项目合伙人）

中国注册会计师：郭庆

中国注册会计师：阮响华

二〇二六年四月二十二日

二、财务报表

合并资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位：国金证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
货币资金	1	41,606,890,525.61	34,200,533,114.57
其中：客户资金存款		36,319,128,793.42	29,650,316,433.52
结算备付金	2	9,665,171,742.01	8,789,819,851.75
其中：客户备付金		7,778,514,397.15	7,232,363,458.18
拆出资金			
融出资金	3	32,794,766,124.04	30,753,266,865.19
衍生金融资产	4	23,184,919.65	24,550,529.43
存出保证金	5	4,358,125,981.48	2,731,508,692.93
应收款项	6	371,477,451.87	398,224,877.37
合同资产			
买入返售金融资产	7	14,045,176,524.07	11,438,316,900.84
持有待售资产			
<b>金融投资：</b>			
交易性金融资产	8	38,933,280,826.02	24,114,525,571.20
债权投资			
其他债权投资	9	4,424,575,833.33	5,473,921,070.33
其他权益工具投资	10	634,988,254.86	318,012,602.74
长期股权投资	11	395,725,842.44	394,846,036.84
投资性房地产			
固定资产	12	102,099,262.36	103,961,320.50
在建工程			
使用权资产	13	225,980,371.51	262,028,188.51
无形资产	14	129,697,603.43	154,266,206.69
其中：数据资源			
商誉	15	11,632,798.02	11,632,798.02
递延所得税资产	16	876,845,285.93	745,505,144.76
其他资产	17	230,474,405.77	200,954,155.59
资产总计		148,830,093,752.40	120,115,873,927.26
<b>负债：</b>			
短期借款	22	117,664,028.24	139,030,770.69
应付短期融资款	23	13,407,869,726.12	15,565,132,114.92
拆入资金	24	1,000,132,300.00	1,367,807,243.58
交易性金融负债	25	2,172,224,121.39	926,789,633.03
衍生金融负债	4	137,121,566.18	4,515,438.00
卖出回购金融资产款	26	21,622,469,919.32	9,463,249,795.39
代理买卖证券款	27	46,918,517,731.83	37,507,475,984.04
代理承销证券款			
应付职工薪酬	28	3,333,494,212.58	2,813,843,097.68

应交税费	29	463,373,904.69	367,796,646.68
应付款项	30	1,146,035,159.12	2,197,691,131.79
合同负债	31	4,081,433.15	1,290,797.15
持有待售负债			
预计负债			
长期借款			
应付债券	32	22,264,533,438.49	15,226,635,141.02
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	33	227,037,023.40	267,173,725.96
递延所得税负债	16	115,747,099.16	119,025,082.50
其他负债	34	212,203,896.22	194,291,348.34
负债合计		113,142,505,559.89	86,161,747,950.77
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	35	3,705,364,910.00	3,712,559,510.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	36	12,784,706,819.36	12,836,982,843.27
减：库存股	37	202,097,013.57	202,097,013.57
其他综合收益	38	50,729,904.50	120,884,081.77
盈余公积	39	2,131,653,207.61	1,931,285,186.33
一般风险准备	40	4,479,147,528.38	4,027,729,181.85
未分配利润	41	12,521,572,394.12	11,303,986,524.14
归属于母公司所有者权益（或 股东权益）合计		35,471,077,750.40	33,731,330,313.79
少数股东权益		216,510,442.11	222,795,662.70
所有者权益（或股东权益） 合计		35,687,588,192.51	33,954,125,976.49
负债和所有者权益（或股东 权益）总计		148,830,093,752.40	120,115,873,927.26

公司负责人：冉云

主管会计工作负责人：姜文国

会计机构负责人：李登川

### 母公司资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位：国金证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
货币资金		35,226,996,232.57	29,188,303,612.24
其中：客户资金存款		31,057,235,667.59	25,743,258,734.59
结算备付金		9,689,768,552.74	8,634,339,047.66
其中：客户备付金		7,817,067,283.26	7,084,783,973.51
拆出资金			
融出资金		32,650,660,156.67	30,432,479,191.20
衍生金融资产		23,184,919.65	24,550,529.43

存出保证金		1,177,224,198.64	774,035,052.75
应收款项		339,026,953.39	382,160,272.53
合同资产			
买入返售金融资产		11,048,491,924.47	9,097,101,501.14
持有待售资产			
<b>金融投资：</b>			
交易性金融资产		36,237,717,276.52	21,204,469,515.01
债权投资			
其他债权投资		4,424,575,833.33	5,473,921,070.33
其他权益工具投资		317,779,762.00	
长期股权投资	1	5,251,008,560.61	4,975,938,652.30
投资性房地产			
固定资产		88,217,394.69	86,140,671.77
在建工程			
使用权资产		187,520,183.98	205,413,403.19
无形资产		94,897,696.87	115,924,947.75
其中：数据资源			
递延所得税资产		822,431,713.34	701,630,663.59
其他资产		187,041,904.94	171,479,302.08
资产总计		137,766,543,264.41	111,467,887,432.97
<b>负债：</b>			
短期借款			
应付短期融资款		13,407,869,726.12	15,565,132,114.92
拆入资金		1,000,132,300.00	1,367,807,243.58
交易性金融负债		1,976,184,868.37	662,574,418.90
衍生金融负债		137,121,566.18	4,515,438.00
卖出回购金融资产款		21,247,109,966.72	9,198,934,035.79
代理买卖证券款		38,941,800,752.45	31,707,427,371.78
代理承销证券款			
应付职工薪酬	2	3,037,651,954.37	2,540,783,016.18
应交税费		390,634,132.13	306,464,193.81
应付款项		843,931,410.84	1,824,860,693.33
合同负债		4,032,405.66	939,901.72
持有待售负债			
预计负债			
长期借款			
应付债券		22,264,533,438.49	15,226,635,141.02
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		186,299,224.91	207,540,272.99
递延所得税负债		82,757,270.56	64,105,675.14
其他负债		116,776,303.32	112,806,315.37
负债合计		103,636,835,320.12	78,790,525,832.53
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）		3,705,364,910.00	3,712,559,510.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			

资本公积		12,767,209,260.13	12,819,485,284.04
减：库存股		202,097,013.57	202,097,013.57
其他综合收益		-6,356,757.48	43,514,938.60
盈余公积		2,129,162,356.27	1,928,794,334.99
一般风险准备		4,239,780,526.67	3,838,873,327.54
未分配利润		11,496,644,662.27	10,536,231,218.84
所有者权益（或股东权益）合计		34,129,707,944.29	32,677,361,600.44
负债和所有者权益（或股东权益）总计		137,766,543,264.41	111,467,887,432.97

公司负责人：冉云

主管会计工作负责人：姜文国

会计机构负责人：李登川

### 合并利润表

2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入		8,456,815,830.54	6,664,106,982.43
利息净收入	42	1,446,326,586.94	1,291,696,998.96
其中：利息收入		2,594,296,771.89	2,469,501,438.86
利息支出		1,147,970,184.95	1,177,804,439.90
手续费及佣金净收入	43	4,802,519,393.77	3,471,059,572.73
其中：经纪业务手续费净收入		2,918,293,541.71	1,905,004,565.89
投资银行业务手续费净收入		1,046,493,138.03	910,265,290.20
资产管理业务手续费净收入		165,249,951.08	107,896,729.78
投资收益（损失以“-”号填列）	44	2,094,372,749.15	1,614,608,251.87
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		879,805.60	-108,835,781.25
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
其他收益	45	143,624,459.54	90,890,830.37
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	46	-31,266,586.90	195,127,091.95
汇兑收益（损失以“-”号填列）		666,135.33	-4,604,958.52
其他业务收入	47	3,277.74	1,454,232.31
资产处置收益（损失以“-”号填列）	48	569,814.97	3,874,962.76
二、营业总支出		5,615,627,140.48	4,638,637,908.78
税金及附加	49	48,197,310.45	38,475,564.49
业务及管理费	50	5,563,628,328.60	4,602,699,027.22
信用减值损失	51	3,801,501.43	-2,536,682.93
其他资产减值损失			
其他业务成本			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		2,841,188,690.06	2,025,469,073.65
加：营业外收入	52	3,826,429.33	5,360,955.22
减：营业外支出	53	19,756,062.11	7,945,036.04
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		2,825,259,057.28	2,022,884,992.83
减：所得税费用	54	534,402,783.86	344,495,522.18

五、净利润（净亏损以“-”号填列）		2,290,856,273.42	1,678,389,470.65
（一）按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		2,290,856,273.42	1,678,389,470.65
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
1. 归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		2,276,891,494.01	1,670,270,955.45
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		13,964,779.41	8,118,515.20
六、其他综合收益的税后净额	38	-35,681,884.53	146,141,010.08
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-35,681,884.53	146,141,010.08
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动		13,733,043.39	100,085,417.62
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
（二）将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		-49,414,927.92	46,055,592.46
2. 其他债权投资公允价值变动		-29,849,053.66	34,411,843.92
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4. 其他债权投资信用损失准备		113,524.52	-174,986.81
5. 现金流量套期储备			
6. 外币财务报表折算差额		-19,679,398.78	11,818,735.35
7. 其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		2,255,174,388.89	1,824,530,480.73
归属于母公司所有者的综合收益总额		2,241,209,609.48	1,816,411,965.53
归属于少数股东的综合收益总额		13,964,779.41	8,118,515.20
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）	59	0.618	0.452
（二）稀释每股收益（元/股）	59	0.618	0.452

公司负责人：冉云

主管会计工作负责人：姜文国

会计机构负责人：李登川

### 母公司利润表

2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入		7,224,450,296.60	5,789,977,156.72
利息净收入	3	1,275,393,010.19	1,052,934,852.32

其中：利息收入		2,389,828,543.48	2,194,056,847.49
利息支出		1,114,435,533.29	1,141,121,995.17
手续费及佣金净收入	4	3,921,229,340.26	2,763,916,265.44
其中：经纪业务手续费净收入		2,762,332,472.58	1,762,045,340.15
投资银行业务手续费净收入		989,220,943.17	885,199,860.39
资产管理业务手续费净收入			
投资收益（损失以“-”号填列）	5	1,928,759,105.37	1,679,857,553.41
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
其他收益		53,898,207.40	84,957,074.00
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6	45,679,915.58	202,990,505.51
汇兑收益（损失以“-”号填列）		-947,797.47	432,044.11
其他业务收入		3,277.74	1,390,884.29
资产处置收益（损失以“-”号填列）		435,237.53	3,497,977.64
二、营业总支出		4,790,337,995.50	3,882,280,924.48
税金及附加		43,379,296.73	34,085,388.11
业务及管理费	7	4,747,247,889.70	3,855,368,966.42
信用减值损失		-289,190.93	-7,173,430.05
其他资产减值损失			
其他业务成本			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		2,434,112,301.10	1,907,696,232.24
加：营业外收入		1,418,180.54	2,922,791.41
减：营业外支出		18,476,621.31	6,244,716.92
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		2,417,053,860.33	1,904,374,306.73
减：所得税费用		447,845,940.27	297,695,508.97
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		1,969,207,920.06	1,606,678,797.76
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		1,969,207,920.06	1,606,678,797.76
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
六、其他综合收益的税后净额		-15,399,403.34	34,236,857.11
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		14,336,125.80	
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动		14,336,125.80	
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-29,735,529.14	34,236,857.11
1. 权益法下可转损益的其他综合收益			
2. 其他债权投资公允价值变动		-29,849,053.66	34,411,843.92
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			

4. 其他债权投资信用损失准备		113,524.52	-174,986.81
5. 现金流量套期储备			
6. 外币财务报表折算差额			
7. 其他			
七、综合收益总额		1,953,808,516.72	1,640,915,654.87

公司负责人：冉云

主管会计工作负责人：姜文国

会计机构负责人：李登川

### 合并现金流量表

2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
为交易目的而持有的金融资产净减少额			16,467,599,818.70
收取利息、手续费及佣金的现金		8,718,305,711.41	6,846,768,831.06
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额		9,543,132,313.83	
融出资金净减少额			
代理买卖证券收到的现金净额		8,175,286,137.35	12,858,760,825.02
收到其他与经营活动有关的现金	55	2,589,758,990.89	1,461,105,963.19
经营活动现金流入小计		29,026,483,153.48	37,634,235,437.97
为交易目的而持有的金融资产净增加额		13,341,154,800.81	
支付利息、手续费及佣金的现金		1,503,377,110.53	1,181,044,269.19
拆入资金净减少额		339,630,400.00	3,227,252,300.00
回购业务资金净减少额			8,260,911,249.38
融出资金净增加额		2,012,417,419.72	6,053,080,401.42
支付给职工及为职工支付的现金		3,678,367,203.47	3,569,317,286.43
支付的各项税费		1,309,864,272.72	744,895,203.30
支付其他与经营活动有关的现金	55	2,747,685,809.84	2,813,658,547.84
经营活动现金流出小计		24,932,497,017.09	25,850,159,257.56
经营活动产生的现金流量净额		4,093,986,136.39	11,784,076,180.41
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		4,301,996,271.36	1,943,370,426.67
取得投资收益收到的现金		130,905,884.67	158,986,153.62
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		582,088.82	629,533.93
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			3,469,116.07
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		4,433,484,244.85	2,106,455,230.29
投资支付的现金		3,592,255,178.29	1,629,174,061.05
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		129,259,177.95	153,212,567.95
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			

支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		3,721,514,356.24	1,782,386,629.00
投资活动产生的现金流量净额		711,969,888.61	324,068,601.29
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		818,080,240.46	311,324,514.15
发行债券收到的现金		25,594,754,717.00	24,811,759,244.64
收到其他与筹资活动有关的现金	55	495,990.00	
筹资活动现金流入小计		26,413,330,947.46	25,123,083,758.79
偿还债务支付的现金		21,612,708,276.90	22,355,205,614.15
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,148,397,168.68	1,296,288,648.27
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		20,250,000.00	15,750,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	55	198,444,127.97	272,858,925.49
筹资活动现金流出小计		22,959,549,573.55	23,924,353,187.91
筹资活动产生的现金流量净额		3,453,781,373.91	1,198,730,570.88
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		-3,515,377.00	1,571,244.25
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		8,256,222,021.91	13,308,446,596.83
加：期初现金及现金等价物余额		42,666,891,909.28	29,358,445,312.45
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		50,923,113,931.19	42,666,891,909.28

公司负责人：冉云

主管会计工作负责人：姜文国

会计机构负责人：李登川

母公司现金流量表

2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
为交易目的而持有的金融资产净减少额			18,297,750,573.78
收取利息、手续费及佣金的现金		7,616,218,252.10	5,770,680,611.96
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额		10,094,712,131.51	
融出资金净减少额			
代理买卖证券收到的现金净额		7,234,673,746.94	11,645,925,670.19
收到其他与经营活动有关的现金		2,290,397,021.06	1,127,908,668.19
经营活动现金流入小计		27,236,001,151.61	36,842,265,524.12
为交易目的而持有的金融资产净增加额		13,653,316,509.30	
支付利息、手续费及佣金的现金		1,419,647,035.03	1,086,855,255.26
拆入资金净减少额		339,630,400.00	3,227,252,300.00
回购业务资金净减少额			9,943,662,216.55
融出资金净增加额		2,189,183,450.24	6,000,367,451.22

支付给职工及为职工支付的现金		3,191,703,257.99	3,077,378,208.04
支付的各项税费		976,239,750.39	453,255,981.07
支付其他与经营活动有关的现金		2,367,253,229.10	2,546,915,478.35
经营活动现金流出小计		24,136,973,632.05	26,335,686,890.49
经营活动产生的现金流量净额		3,099,027,519.56	10,506,578,633.63
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>			
收回投资收到的现金		4,301,996,271.36	1,943,370,426.67
取得投资收益收到的现金		155,655,884.67	156,649,993.73
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		576,621.56	245,626.35
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		4,458,228,777.59	2,100,266,046.75
投资支付的现金		3,867,325,086.60	1,629,174,061.05
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		111,999,439.91	129,332,137.65
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		3,979,324,526.51	1,758,506,198.70
投资活动产生的现金流量净额		478,904,251.08	341,759,848.05
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金		25,594,754,717.00	24,811,759,244.64
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		25,594,754,717.00	24,811,759,244.64
偿还债务支付的现金		20,775,660,000.00	21,944,150,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,123,192,053.05	1,270,840,622.87
支付其他与筹资活动有关的现金		174,452,271.41	246,953,364.16
筹资活动现金流出小计		22,073,304,324.46	23,461,943,987.03
筹资活动产生的现金流量净额		3,521,450,392.54	1,349,815,257.61
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		-947,797.47	432,044.11
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		7,098,434,365.71	12,198,585,783.40
加: 期初现金及现金等价物余额		37,801,043,922.27	25,602,458,138.87
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		44,899,478,287.98	37,801,043,922.27

公司负责人：冉云

主管会计工作负责人：姜文国

会计机构负责人：李登川

合并所有者权益变动表

2025 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年度										少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益											
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减:库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	优 先 股	永 续 债	其 他									
一、上年年末余额	3,712,559,510.00				12,836,982,843.27	202,097,013.57	120,884,081.77	1,931,285,186.33	4,027,729,181.85	11,303,986,524.14	222,795,662.70	33,954,125,976.49
加:会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年初余额	3,712,559,510.00				12,836,982,843.27	202,097,013.57	120,884,081.77	1,931,285,186.33	4,027,729,181.85	11,303,986,524.14	222,795,662.70	33,954,125,976.49
三、本年增减变动金额(减少以“—”号填列)	-7,194,600.00				-52,276,023.91		-70,154,177.27	200,368,021.28	451,418,346.53	1,217,585,869.98	-6,285,220.59	1,733,462,216.02
(一)综合收益总额							-35,681,884.53			2,276,891,494.01	13,964,779.41	2,255,174,388.89
(二)所有者投入和减少资本	-7,194,600.00				-52,276,023.91							-59,470,623.91
1.所有者投入的普通股												
2.其他权益工具持有者投入资本												
3.股份支付计入所有者权益的金额												
4.其他	-7,194,600.00				-52,276,023.91							-59,470,623.91
(三)利润分配								200,368,021.28	451,418,346.53	-1,093,777,916.77	-20,250,000.00	-462,241,548.96
1.提取盈余公积								200,368,021.28		-200,368,021.28		
2.提取一般风险准备									451,418,346.53	-451,418,346.53		
3.对所有者(或股东)的分配										-441,991,548.96	-20,250,000.00	-462,241,548.96
4.其他												
(四)所有者权益内部结转							-34,472,292.74			34,472,292.74		
1.资本公积转增资本(或股本)												
2.盈余公积转增资本(或股本)												
3.盈余公积弥补亏损												
4.设定受益计划变动额结转留存收益												
5.其他综合收益结转留存收益							-34,472,292.74			34,472,292.74		
6.其他												
四、本年年末余额	3,705,364,910.00				12,784,706,819.36	202,097,013.57	50,729,904.50	2,131,653,207.61	4,479,147,528.38	12,521,572,394.12	216,510,442.11	35,687,588,192.51

项目	2024 年度											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	优 先 股	永 续 债	其 他									
一、上年年末余额	3,724,359,310.00				12,925,182,649.45	167,565,594.62	-25,256,928.31	1,770,617,306.55	3,672,799,178.37	10,665,977,503.07	230,427,147.50	32,796,540,572.01
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年年初余额	3,724,359,310.00				12,925,182,649.45	167,565,594.62	-25,256,928.31	1,770,617,306.55	3,672,799,178.37	10,665,977,503.07	230,427,147.50	32,796,540,572.01
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）	-11,799,800.00				-88,199,806.18	34,531,418.95	146,141,010.08	160,667,879.78	354,930,003.48	638,009,021.07	-7,631,484.80	1,157,585,404.48
（一）综合收益总额							146,141,010.08			1,670,270,955.45	8,118,515.20	1,824,530,480.73
（二）所有者投入和减少资本	-11,799,800.00				-88,199,806.18	34,531,418.95						-134,531,025.13
1. 所有者投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他	-11,799,800.00				-88,199,806.18	34,531,418.95						-134,531,025.13
（三）利润分配								160,667,879.78	354,930,003.48	-1,032,261,934.38	-15,750,000.00	-532,414,051.12
1. 提取盈余公积								160,667,879.78		-160,667,879.78		
2. 提取一般风险准备									359,507,602.81	-359,507,602.81		
3. 对所有者（或股东）的分配										-516,664,051.12	-15,750,000.00	-532,414,051.12
4. 其他									-4,577,599.33	4,577,599.33		
（四）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
四、本年年末余额	3,712,559,510.00				12,836,982,843.27	202,097,013.57	120,884,081.77	1,931,285,186.33	4,027,729,181.85	11,303,986,524.14	222,795,662.70	33,954,125,976.49

公司负责人：冉云

主管会计工作负责人：姜文国

会计机构负责人：李登川

母公司所有者权益变动表

2025 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2025 年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减: 库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	3,712,559,510.00				12,819,485,284.04	202,097,013.57	43,514,938.60	1,928,794,334.99	3,838,873,327.54	10,536,231,218.84	32,677,361,600.44
加: 会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	3,712,559,510.00				12,819,485,284.04	202,097,013.57	43,514,938.60	1,928,794,334.99	3,838,873,327.54	10,536,231,218.84	32,677,361,600.44
三、本年增减变动金额(减少以“—”号填列)	-7,194,600.00				-52,276,023.91		-49,871,696.08	200,368,021.28	400,907,199.13	960,413,443.43	1,452,346,343.85
(一) 综合收益总额							-15,399,403.34			1,969,207,920.06	1,953,808,516.72
(二) 所有者投入和减少资本	-7,194,600.00				-52,276,023.91						-59,470,623.91
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他	-7,194,600.00				-52,276,023.91						-59,470,623.91
(三) 利润分配								200,368,021.28	400,907,199.13	-1,043,266,769.37	-441,991,548.96
1. 提取盈余公积								200,368,021.28		-200,368,021.28	
2. 提取一般风险准备									400,907,199.13	-400,907,199.13	
3. 对所有者(或股东)的分配										-441,991,548.96	-441,991,548.96
4. 其他											
(四) 所有者权益内部结转							-34,472,292.74			34,472,292.74	
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益							-34,472,292.74			34,472,292.74	
6. 其他											
四、本年年末余额	3,705,364,910.00				12,767,209,260.13	202,097,013.57	-6,356,757.48	2,129,162,356.27	4,239,780,526.67	11,496,644,662.27	34,129,707,944.29

项目	2024 年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	3,724,359,310.00				12,907,685,090.22	167,565,594.62	9,278,081.49	1,768,126,455.21	3,517,407,703.33	9,928,349,976.19	31,687,641,021.82
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	3,724,359,310.00				12,907,685,090.22	167,565,594.62	9,278,081.49	1,768,126,455.21	3,517,407,703.33	9,928,349,976.19	31,687,641,021.82
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）	-11,799,800.00				-88,199,806.18	34,531,418.95	34,236,857.11	160,667,879.78	321,465,624.21	607,881,242.65	989,720,578.62
（一）综合收益总额							34,236,857.11			1,606,678,797.76	1,640,915,654.87
（二）所有者投入和减少资本	-11,799,800.00				-88,199,806.18	34,531,418.95					-134,531,025.13
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他	-11,799,800.00				-88,199,806.18	34,531,418.95					-134,531,025.13
（三）利润分配								160,667,879.78	321,465,624.21	-998,797,555.11	-516,664,051.12
1. 提取盈余公积								160,667,879.78		-160,667,879.78	
2. 提取一般风险准备									321,465,624.21	-321,465,624.21	
3. 对所有者（或股东）的分配										-516,664,051.12	-516,664,051.12
4. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
四、本年年末余额	3,712,559,510.00				12,819,485,284.04	202,097,013.57	43,514,938.60	1,928,794,334.99	3,838,873,327.54	10,536,231,218.84	32,677,361,600.44

公司负责人：冉云

主管会计工作负责人：姜文国

会计机构负责人：李登川

### 三、公司基本情况

#### 1、公司概况

√适用 □不适用

国金证券股份有限公司（以下简称公司或本公司）为成都城建投资发展股份有限公司吸收合并国金证券有限责任公司后更名而成。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司注册资本 3,705,364,910.00 元，股份总数 3,705,364,910 股（每股面值 1 元）。

公司注册地：成都市青羊区东城根上街 95 号。

总部地址：成都市青羊区东城根上街 95 号。

本公司及子公司主要经营活动为：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品；证券投资基金托管；上市证券公司做市交易；为期货公司提供中间介绍业务；资产管理业务，基金管理业务；商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询；股权投资、投资管理、投资咨询及监管机构批准的其他业务。

本财务报表经本公司董事会于 2026 年 4 月 22 日决议批准报出。

### 四、财务报表的编制基础

#### 1、编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

#### 2、持续经营

√适用 □不适用

本公司不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况。

### 五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

√适用 □不适用

以下披露内容已涵盖了本公司根据实际业务经营特点制定的具体会计政策和会计估计。详见本财务报表附注“五、26. 收入”、“五、33. 其他重要的会计政策和会计估计”。

#### 1、遵循企业会计准则的声明

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

#### 2、会计期间

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

### 3、 记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

境外子公司以其经营所处的主要经济环境中的货币为记账本位币，编制财务报表时折算为人民币。

### 4、 重要性标准确定方法和选择依据

适用 不适用

本公司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，本公司主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响本公司的财务状况、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，本公司考虑该项目金额占本公司资产总额、负债总额、所有者权益总额、营业收入总额、营业支出总额、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明列项目金额的比重。

### 5、 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

适用 不适用

#### (1) 同一控制下企业合并的会计处理方法

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

#### (2) 非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

### 6、 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

适用 不适用

#### (1) 控制的判断

拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其可变回报金额的，认定为控制。

#### (2) 合并财务报表的编制方法

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

子公司所有者权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益，在合并资产负债表中股东权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体在以前期间一直存在。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期初数；将子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并时，对于购买日之前持有的被购买方的股权，公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

## 7、 现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

## 8、 外币业务和外币报表折算

适用 不适用

### (1) 外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或其他综合收益。

### (2) 外币财务报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日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，计入其他综合收益。

## 9、金融工具

### 金融资产及其他项目预期信用损失确认与计量

√适用 □不适用

#### (1) 金融资产和金融负债的分类

公司根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产于初始确认时划分为以下三类：① 以摊余成本计量的金融资产；② 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；③ 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

除下列各项外，公司将金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债：① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；② 金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债；③ 不属于上述①或②情形的财务担保合同，以及不属于上述①情形的以低于市场利率贷款的贷款承诺。

#### (2) 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

##### ① 金融资产和金融负债的确认依据和初始计量方法

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。但是，公司初始确认的应收账款未包含重大融资成分或公司不考虑未超过一年的合同中的融资成分的，按照《企业会计准则第 14 号——收入》所定义的交易价格进行初始计量。

##### ② 金融资产的后续计量方法

###### A. 以摊余成本计量的金融资产

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

###### B. 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

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

###### C. 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

采用公允价值进行后续计量。获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

###### D. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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

### ③ 金融负债的后续计量方法

#### A. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

采用公允价值进行后续计量。因公司自身信用风险变动引起的指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的公允价值变动金额计入其他综合收益，除非该处理会造成或扩大损益中的会计错配；终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。此类金融负债产生的其他利得或损失（包括利息费用、除因公司自身信用风险变动引起的公允价值变动）计入当期损益，除非该金融负债属于套期关系的一部分。

B. 金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债，按照《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》相关规定进行计量。

C. 不属于上述 A. 或 B. 的财务担保合同，以及不属于上述 A. 并以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：按照金融工具的减值规定确定的损失准备金额；初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》相关规定所确定的累计摊销额后的余额。

#### D. 以摊余成本计量的金融负债

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

### ④ 金融资产和金融负债的终止确认

A. 当满足下列条件之一时，终止确认金融资产：收取金融资产现金流量的合同权利已终止；金融资产已转移，且该转移满足《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》关于金融资产终止确认的规定。

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

#### (3) 金融资产转移的确认依据和计量方法

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

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：① 所转移金融资产在终止确认日的账面价值；② 因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。转移了金融资产的一部分，且该被转移部分整体满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和继续确认部分之间，

按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：① 终止确认部分的账面价值；② 终止确认部分的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。

#### (4) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

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

第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

在证券交易所上市流通的股票，估值日有交易的，按估值日收盘价估值；估值日无交易，且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，按最近交易日的收盘价估值；估值日无交易，且最近交易日后发生影响公允价值计量的重大事件的，参考类似投资品种的现行价格及重大变化因素，调整最近交易日的收盘价确定公允价值。首次发行未上市股票，在未上市期间按发行价格估值；送股、转增股、配股和增发新股等发行未上市股票，按估值日在证券交易所上市同一股票的收盘价或最近交易日的收盘价确定公允价值；上述股票如存在限售期，参照有明确限售期股票的估值方法确定公允价值。通过公开、非公开等方式取得且有明确限售期的股票，在限售期内，以证券交易所上市交易的同一股票的公允价值为基础，引入流动性折扣进行估值；流动性折扣依据第三方估值机构提供的数据，或看跌期权法以及其他合理的估值方法分析确定。长期停牌股票根据停牌原因、停牌时间及停牌公司公告等信息，采用市场法、收益法、成本法等估值技术，结合流动性折扣等因素评估公允价值。非证券交易所交易的股票（如：在全国中小企业股份转让系统、区域性股权市场挂牌交易的股票等），交易量及交易频率足以持续提供定价信息的，按估值日收盘价估值；交易量或交易频率不足以反映公允价值的情况下，综合考虑交易活跃程度、转让方式等，采用市场法、收益法、成本法等估值技术，结合流动性折扣等因素评估公允价值。

对于已上市或已挂牌转让的不含权固定收益品种，主要依据第三方估值机构提供的相应品种当日的估值价格数据进行估值；根据实际情况，存在活跃市场且交易量及交易频率足以持续提供定价信息的，可按估值日收盘价估值。对于未公开提供价格数据的资产支持证券产品，如果底层数据可获取且真实可靠，在充分考虑资产的信用质量、资产集中度及相关性、发行人信用状况、现金流支付结构和信用触发机制等因素的基础上，采用估值技术确定公允价值。对于未公开提供价格数据的票据，可采用现金流折现法确定公允价值。对于已上市或已挂牌转让的含权固定收益品种，选取第三方估值机构提供的相应品种当日的估值全价；根据实际情况，存在活跃市场且交易量及交易频率足以持续提供定价信息的，可按估值日收盘价估值。对于含投资者回售权的固定收益品种，行使回售权的，在回售登记日至实际收款日期间主要依据第三方估值机构提供的相应品种的价格数据，同时应充分考虑发行人的信用风险变化对公允价值的影响；回售登记期截止日

（含当日）后未行使回售权的按照长待偿期所对应的价格进行估值。对于在交易所市场上市交易的公开发行的可转换债券等有活跃市场的含转股权的债券，实行全价交易的债券选取估值日收盘价作为估值全价；实行净价交易的债券选取估值日收盘价并加计每百元税前应计利息作为估值全价；交易量或交易频率不足以反映公允价值的情况下，可采用第三方估值机构提供的价格数据或其他估值技术确定公允价值。

证券交易所上市的资产管理产品，按估值日收盘价估值；估值日无交易，且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，按最近交易日的收盘价估值；估值日无交易，且最近交易日后发生影响公允价值计量的重大事件的，以最新净值为基础或参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易日的收盘价确定公允价值。非证券交易所上市的资产管理产品，估值日资产管理人提供单位净值的，按资产管理人提供的估值日单位净值估值；估值日资产管理人未提供单位净值，且从最近净值提供日到估值日整体市场环境及投资标的未发生重大变化的，参考最近可获取的单位净值确定公允价值。若有充足证据表明最近可获取的单位净值不能真实反映公允价值的，在底层资产可以穿透计量的情况下，充分考虑市场环境及投资标的的情况，根据底层资产选择适用的估值模型，考虑负债的影响后计算产品净值；底层资产不可穿透的，可以采用第三方估值机构提供的价格数据，或根据可获得的资料信息，选用适当的估值技术确定公允价值。

交易所交易的衍生品或具有衍生品性质的其他合约，按估值日交易所公布的当日结算价估值；估值日无交易，且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，按最近交易日的结算价估值；如最近交易日后发生影响公允价值计量的重大事件的，采取相应的衍生品估值模型，确定公允价值；交易所交易不活跃的衍生品，可依据第三方估值机构提供的价格数据或采取相应的衍生品估值模型确定公允价值。非交易所交易的衍生品，可依据第三方估值机构提供的价格数据或采取相应的衍生品估值模型确定公允价值。

非上市公司股权，综合考虑被评估企业实际情况、市场交易情况及其他可获得的信息，采用市场法、收益法、成本法等估值技术，结合流动性折扣等因素评估公允价值。

#### （5）金融工具减值

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

计入上述分类的金融工具包括但不限于债券投资、开展融资类业务（含融资融券、约定购回、股票质押回购等）形成的资产，以及货币市场拆出（借出）资金或证券（含定期存款）、应收款项等。

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量

之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，公司在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。

对于不含重大融资成分或者公司不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收款项及合同资产，公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述计量方法以外的金融资产，公司在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加。在评估信用风险是否显著增加时，考虑以下事项，包括但不限于：① 可获得有关过去事项、当前状况及未来经济状况预测的合理且有依据的信息；② 宏观经济状况、债务人经营和财务情况、内部实际违约率和预期违约概率、外部信用评级和内部信用评级、逾期情况、外部市场定价等信息；③ 金融工具预计存续期内违约风险的相对变化，而非违约风险变动的绝对值。

公司基于单项金融工具或金融工具组合，进行减值阶段划分，有效监控资产信用风险的情况，并定期进行调整：① 第一阶段：在资产负债表日信用风险较低的金融工具，或初始确认后信用风险未显著增加的金融工具，公司按照相当于该金融工具未来 12 个月内（若预期存续期少于 12 个月，则为预期存续期内）预期信用损失的金额计量其损失准备；② 第二阶段：自初始确认后信用风险已显著增加的金融工具，但未发生信用减值，即不存在表明金融工具发生信用损失事件的客观证据，公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；③ 第三阶段：初始确认后已发生信用减值的金融工具，公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

公司根据金融资产的特点，针对具有相同风险特征的金融资产界定存在发生信用减值证据的情形。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：① 债务人发生重大财务困难；② 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；③ 债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；④ 债务人很可能破产或进行其他财务重组；⑤ 债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；⑥ 以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实；⑦ 其他表明金融资产已发生信用减值的情形。

预期信用损失主要计量方法包括违约概率/违约损失率法、损失率法等。违约概率/违约损失率方法是指通过估计单笔资产或资产组合的违约风险暴露(EAD)、违约概率(PD)、违约损失率(LGD)等参数计量预期信用损失的方法。损失率方法是指在不估计违约概率和违约损失率等情况下，直接估计损失率计量预期信用损失的方法。公司通过对宏观经济因素、行业政策和行业环境等因素的判断，确定前瞻性调整系数，并对预期信用损失的计量结果进行调整。

金融工具信用减值三阶段划分的具体标准、减值的具体计量方法和参数等，详见本财务报表附注“十六、风险管理之 2、信用风险”。

公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产

在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资，公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

#### (6) 金融资产和金融负债的抵销

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

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

## 10、 应收款项

### (1). 应收款项的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

详见本财务报表附注“五、9. 金融工具”。

## 11、 合同资产

### (1). 合同资产的确认方法及标准

适用 不适用

公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。合同资产是指已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。

### (2). 合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

详见本财务报表附注“五、9. 金融工具”。

## 12、 持有待售资产

适用 不适用

公司将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：(1) 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；(2) 出售极可能发生，即公司已经就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。

公司专为转售而取得的非流动资产或处置组，在取得日满足“预计出售将在一年内完成”的规定条件，且短期（通常为 3 个月）内很可能满足持有待售类别的其他划分条件的，在取得日将其划分为持有待售类别。

初始计量和在资产负债表日重新计量持有待售的非流动资产或处置组时，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。

对于取得日划分为持有待售类别的非流动资产或处置组，在初始计量时比较假定其不划分为持有待售类别情况下的初始计量金额和公允价值减去出售费用后的净额，以两者孰低计量。除企业合并中取得的非流动资产或处置组外，由非流动资产或处置组以公允价值减去出售费用后的净额作为初始计量金额而产生的差额，计入当期损益。

### 13、 长期股权投资

√适用 □不适用

#### (1) 共同控制、重要影响的判断

按照相关约定对某项安排存在共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

#### (2) 投资成本的确定

① 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

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

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

#### (3) 后续计量及损益确认方法

公司对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，按照初始投资成本计价，追加或收回投资时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。

公司对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。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，不调整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。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，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

## (4) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

## ① 个别财务报表

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

## ② 合并财务报表

## A. 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且不属于“一揽子交易”的

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

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

## B. 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“一揽子交易”的

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

**14、 投资性房地产****(1). 如果采用成本计量模式的：**

## 折旧或摊销方法

投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

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

**15、 固定资产****(1). 确认条件**

√适用 □不适用

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

## (2). 折旧方法

√适用 □不适用

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	30	3%	3.23%
电子设备	年限平均法	3	3%	32.33%
运输工具	年限平均法	4-6	3%	24.25%-16.17%
办公及其他设备	年限平均法	5	3%	19.40%

## 16、 借款费用

√适用 □不适用

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

## 17、 无形资产

### (1). 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

√适用 □不适用

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括软件、交易席位费、特许经营权等，按成本进行初始计量。

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

项 目	摊销年限(年)	摊销方法
计算机软件	2-5	直线法

使用寿命不确定的无形资产不予摊销，本公司在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。

## 18、 长期资产减值

√适用 □不适用

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

商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

可收回金额的计量结果表明，该等长期资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

## 19、 长期待摊费用

√适用 □不适用

本公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用，包括租入固定资产改良支出等，采用直线法，按租赁期和 5 年孰短来确定摊销期限。

## 20、 商誉

商誉为非同一控制下企业合并成本超过应享有的被投资单位或被购买方可辨认净资产于取得日或购买日的公允价值份额的差额。

在财务报表中单独列示的商誉至少在每年年终进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值依据相关的资产组或者资产组组合能够从企业合并的协同效应中受益的情况分摊至受益的资产组或资产组组合。

## 21、 附回购条件的资产转让

√适用 □不适用

买入返售交易按照合同或协议的约定，以一定的价格向交易对手买入相关资产，合同或协议到期日再以约定价格返售相同之金融产品。买入返售业务按实际支付的款项入账，在资产负债表“买入返售金融资产”列示。

卖出回购交易按照合同或协议，以一定的价格将相关的资产出售给交易对手，到合同或协议到期日，再以约定价格回购相同之金融产品。卖出回购业务按实际收到的款项入账，在资产负债表“卖出回购金融资产款”列示。卖出的金融产品仍按原分类列于公司的资产负债表内。

买入返售及卖出回购业务的买卖差价分别按实际利率法在返售或回购期间内确认为利息收入和利息支出。买入返售金融资产中，涉及向客户融出资金的，以预期信用损失为基础计提减值准备，详见本财务报表附注“五、9. 金融工具”。

## 22、 合同负债

√适用 □不适用

公司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。公司在向客户转让商品或者服务之前，如果客户已经支付了合同对价或公司已经取得了无条件收取合同对价权利的，公司应当在客户实际支付款项与到期应支付款项孰早时点，按照该已收或应收的金额确认合同负债，待向客户转让商品或者提供服务时，结转相关合同负债并确认收入。

## 23、 职工薪酬

职工薪酬，是指公司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)、短期薪酬的会计处理方法

√适用 不适用

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

### (2)、离职后福利的会计处理方法

√适用 不适用

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

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

② 对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

A. 根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；

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

C. 期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

### (3)、辞退福利的会计处理方法

√适用 不适用

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

### (4)、其他长期职工福利的会计处理方法

√适用 不适用

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关

会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

## 24、 预计负债

适用 不适用

### (1) 预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，公司确认为预计负债：该义务是公司承担的现时义务；履行该义务很可能导致经济利益流出公司；该义务的金额能够可靠地计量。

### (2) 预计负债的计量

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

## 25、 股份支付

适用 不适用

股份支付是为了获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易，分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

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

## 26、 收入

### (1). 收入确认和计量所采用的会计政策

适用 不适用

### (1) 收入确认原则

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

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

对于在某一时段内履行的履约义务，公司在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。对于在某一时点履行的履约义务，在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，公司考虑下列迹象：① 公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品或服务负有现时付款义务；② 公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；③ 公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；④ 公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；⑤ 客户已接受该商品；⑥ 其他表明客户已取得商品控制权或已实质获得服务的迹象。

### (2) 收入计量原则

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

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

③ 合同中存在重大融资成分的，公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，公司预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

④ 合同中包含两项或多项履约义务的，公司于合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。

### (3) 公司主要收入的确认方法

手续费及佣金收入：代理客户买卖证券手续费收入，在代理买卖证券交易日确认收入。金融产品代销业务在代销完成时按照代销规模及约定费率确认收入。承销业务手续费收入，在承销业务提供的相关服务完成时确认收入。保荐业务收入和财务顾问业务收入在履行了合同中的履约义务、提供相关服务后确认收入。受托资产管理手续费及佣金收入按合同规定收取的管理费收入以及其他应由本公司享有的收入，按权责发生制原则确认。

利息收入：根据相关本金及实际利率按权责发生制原则确认。

其他业务收入：以合同到期结算时或提供服务时确认为收入。

## 27、 利润分配

适用 不适用

公司当年实现的税后利润，在弥补以前年度亏损后，按 10%提取法定公积金、按 10%提取一般风险准备金、按 10%提取交易风险准备金后，再按股东会批准方案进行分配。

## 28、 政府补助

### (1). 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

适用 不适用

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。

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

### (2). 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

适用 不适用

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。

对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，难以区分与资产相关或与收益相关的，整体归类为与收益相关的政府补助。

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

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

## 29、 递延所得税资产/递延所得税负债

适用 不适用

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

(2) 确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。在无法明确估计可抵扣暂时性差异预期转回期间可能取得的应纳税所得额

时，不确认与可抵扣暂时性差异相关的递延所得税资产。

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

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

### 30、 租赁

√适用 □不适用

#### (1) 租赁的识别

在合同开始日，公司评估合同是否为租赁或者包含租赁，如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。为确定合同是否让渡了在一定期间内控制已识别资产使用的权利，公司评估合同中的客户是否有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益，并有权在该使用期间主导已识别资产的使用。

#### (2) 单独租赁的识别

合同中同时包含多项单独租赁的，公司将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。同时符合下列条件的，使用已识别资产的权利构成合同中的一项单独租赁：① 承租人可从单独使用该资产或将其与易于获得的其他资源一起使用中获利；② 该资产与合同中的其他资产不存在高度依赖或高度关联关系。

#### (3) 作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

√适用 □不适用

在租赁期开始日，公司将租赁期不超过 12 个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值资产租赁。公司转租或预期转租租赁资产的，原租赁不认定为低价值资产租赁。对于所有短期租赁和低价值资产租赁，公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁付款额计入当期损益。

##### ① 使用权资产

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

使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括：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，存在租赁激励的，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。

公司采用成本模式对使用权资产进行后续计量。公司对使用权资产采用年限平均法计提折旧，能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，公司在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

#### ② 租赁负债

除短期租赁和低价值资产租赁外，公司在租赁期开始日按照该日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量。计算租赁付款额现值时采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用公司增量借款利率作为折现率。租赁付款额与其现值之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期各个期间内按照确认租赁付款额现值的折现率确认利息费用，并计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益。

租赁付款额是指公司向出租人支付的与在租赁期内使用租赁资产的权利相关的款项，包括：固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；取决于指数或比率的可变租赁付款额；公司合理确定将行使的购买选择权的行权价格；租赁期反映出公司将行使终止租赁选择权的，行使终止租赁选择权需支付的款项；根据公司提供的担保余值预计应支付的款项。

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

#### (4) 作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

适用 不适用

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

##### ① 经营租赁

公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁收款额确认为租金收入，发生的初始直接费用予以资本化并按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。公司取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

##### ② 融资租赁

在租赁开始日，公司按照租赁投资净额(未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和)确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。在租赁期的各个期间，公司按照租赁内含利率计算并确认利息收入。

公司取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

#### (5) 租赁变更的会计处理

### ① 公司作为承租人

租赁发生变更且同时符合下列条件的，公司将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：

A. 该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；B. 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

当租赁变更未作为一项单独租赁时，公司在租赁变更生效日重新确定租赁期，并采用修订后的折现率对变更后的租赁付款额进行折现，以重新计量租赁负债。租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，公司调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。其他租赁变更，公司相应调整使用权资产的账面价值。

### ② 公司作为出租人

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

融资租赁发生变更且同时符合下列条件的，公司将该变更作为一项单独租赁进行会计处理：

A. 该变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；B. 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

融资租赁的变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，公司分别下列情形对变更后的租赁进行处理：假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁的，公司自租赁变更生效日开始将其作为一项新租赁进行会计处理，并以租赁变更生效日前的租赁投资净额作为租赁资产的账面价值。假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为融资租赁的，公司按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》关于修改或重新议定合同的规定进行会计处理。

## 31、 融资融券业务

适用 不适用

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

公司对融出的资金，确认应收债权，在资产负债表中列示为融出资金，并确认相应利息收入；对融出的证券，不终止确认该证券，确认相应利息收入。

## 32、 套期会计

套期分为公允价值套期、现金流量套期和境外经营净投资套期。

运用套期会计的条件：(1) 套期关系仅由符合条件的套期工具和被套期项目组成。(2) 在套期开始时，公司正式指定了套期工具和被套期项目，并准备了关于套期关系和公司从事套期的风险管理策略和风险管理目标的书面文件。该文件至少载明了套期工具、被套期项目、被套期风险的性质以及套期有效性评估方法（包括套期无效部分产生的原因分析以及套期比率确定方法）等内容。(3) 套期关系符合套期有效性要求。

套期同时满足下列条件时，公司认定套期关系符合套期有效性要求：(1) 被套期项目和套期工具之间存在经济关系；(2) 被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响不占主导地位；(3) 套期关系的套期比率等于公司实际套期的被套期项目数量与对其进行套期的套期工具实际数量之比，但不反映被套期项目和套期工具相对权重的失衡。

公司在套期开始日及以后期间持续地对套期关系是否符合套期有效性要求进行评估。套期关系由于套期比率的原因而不再符合套期有效性要求，但指定该套期关系的风险管理目标没有改变的，公司进行套期关系再平衡。

发生下列情形之一的，终止运用套期会计：(1) 因风险管理目标发生变化，导致套期关系不再满足风险管理目标。(2) 套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使。(3) 被套期项目与套期工具之间不再存在经济关系，或者被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响开始占主导地位。(4) 套期关系不再满足运用套期会计方法的其他条件。

### 33、 其他重要的会计政策和会计估计

√适用 □不适用

#### (1) 每日无负债结算的衍生工具

本公司持有的衍生工具包括股指期货、国债期货等。因股指期货、国债期货交易每日无负债结算确认的相关金融资产和金融负债，与相关的股指期货、国债期货暂收暂付款之间按抵销后的净额在资产负债表内列示。

#### (2) 分部报告

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

- ① 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- ② 管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
- ③ 能够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：① 各单项产品或劳务的性质相同或相似；② 生产过程的性质相同或相似；③ 产品或劳务的客户类型相同或相似；④ 销售产品或提供劳务的方式相同或相似；⑤ 生产产品或提供劳务受法律、行政法规的影响相同或相似。

本公司以经营分部为基础确定报告分部，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。

#### (3) 客户资产管理业务

公司对所管理的不同资产管理计划以每个产品为核算主体，单独建账、独立核算。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。

本公司对由公司（含公司子公司）作为管理人的资产管理计划，综合考虑合并报表范围内的公司合计享有这些集合资产管理计划的可变回报，或承担的风险敞口等因素，将符合条件的资产管理计划纳入合并报表范围。除此以外，资产管理业务形成的资产和负债不在公司资产负债表内反映，资产管理业务开展情况及收入在财务报表附注中列示。

(4) 转融通业务

公司转融通业务融入资金或证券的，对融入的资金确认为一项资产，同时确认一项对借出方的负债，转融通业务产生的利息费用计入当期损益；对融入的证券，由于其主要收益或风险不由公司享有或承担，公司不将其计入资产负债表的金融资产项目，只在表外登记备查。

(5) 终止经营的确认标准

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

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

34、 重要会计政策和会计估计的变更

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

六、税项

1、 主要税种及税率

主要税种及税率情况

√适用 □不适用

税种	计税依据	税率
增值税	以应税销售额为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	13%，6%，3%
城市维护建设税	按实际缴纳的增值税计缴	7%，5%，1%
教育费附加	按实际缴纳的增值税计缴	3%
企业所得税	按应纳税所得额计缴	25%，16.5%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

√适用 □不适用

纳税主体名称	所得税税率（%）
设立于中国香港特别行政区的子公司	16.5
其他主体	25

注：根据香港利得税两级制，符合要求的实体，其利润不超过 200 万港元部分按 8.25% 征税，超过 200 万港元的部分按 16.5% 征税。

## 2、其他

√适用 □不适用

公司企业所得税的缴纳按照《跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理办法》（国家税务总局公告 2012 年第 57 号）的规定执行。

## 七、合并财务报表项目注释

说明：本财务报表附注的年初余额指 2025 年 1 月 1 日余额，期末余额指 2025 年 12 月 31 日余额，本期金额指 2025 年 1 月 1 日—2025 年 12 月 31 日发生额，上期金额指 2024 年 1 月 1 日—2024 年 12 月 31 日发生额，金额单位若未特别注明者均为人民币元。母公司同。

### 1、货币资金

单位：元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
现金：	/	/	3,023.29	/	/	4,029.08
人民币	/	/	1,904.56	/	/	1,904.56
港元	1,238.60	0.90322	1,118.73	2,294.20	0.92604	2,124.52
银行存款：	/	/	41,596,887,502.32	/	/	34,190,529,085.49
其中：自有资金	/	/	5,277,758,708.90	/	/	4,540,212,651.97
人民币	/	/	5,033,669,232.41	/	/	4,485,793,988.58
美元	23,278,457.92	7.0288	163,619,625.03	6,790,422.80	7.1884	48,812,275.26
港元	88,602,428.34	0.90322	80,027,485.32	6,012,700.14	0.92604	5,568,000.83
新加坡元	81,040.22	5.4586	442,366.14	7,213.76	5.3214	38,387.30
客户资金	/	/	36,319,128,793.42	/	/	29,650,316,433.52
人民币	/	/	35,503,288,038.61	/	/	28,736,446,798.61
美元	62,899,686.42	7.0288	442,109,315.93	67,212,155.19	7.1884	483,147,856.39
港元	413,496,745.76	0.90322	373,478,530.70	464,820,166.12	0.92604	430,442,066.63
新加坡元	46,332.06	5.4586	252,908.18	52,563.59	5.3214	279,711.89
其他货币资金：	/	/	10,000,000.00	/	/	10,000,000.00
人民币	/	/	10,000,000.00	/	/	10,000,000.00
合计	/	/	41,606,890,525.61	/	/	34,200,533,114.57

其中，融资融券业务：

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
自有信用资金	/	/	602,456,094.86	/	/	487,786,991.71
人民币	/	/	602,456,094.86	/	/	487,786,991.71
客户信用资金	/	/	4,517,783,094.81	/	/	4,831,603,534.24
人民币	/	/	4,301,879,413.70	/	/	4,537,643,901.45
港元	239,037,755.04	0.90322	215,903,681.11	317,437,295.14	0.92604	293,959,632.79
合计	/	/	5,120,239,189.67	/	/	5,319,390,525.95

因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项说明：

√适用 □不适用

截至 2025 年 12 月 31 日，货币资金受限金额为人民币 320,747,965.13 元。

## 2、结算备付金

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
公司自有备付金：	/	/	1,886,657,344.86	/	/	1,557,456,393.57
人民币	/	/	1,873,557,995.95	/	/	1,550,319,436.64
美元	1,863,667.90	7.0288	13,099,348.91	992,843.60	7.1884	7,136,956.93
客户普通备付金：	/	/	6,861,335,504.67	/	/	6,011,284,446.10
人民币	/	/	6,844,792,987.55	/	/	5,992,138,441.45
美元	1,415,861.96	7.0288	9,951,810.54	1,792,428.90	7.1884	12,884,695.92
港元	7,296,900.63	0.90322	6,590,706.58	6,761,380.42	0.92604	6,261,308.73
客户信用备付金：	/	/	917,178,892.48	/	/	1,221,079,012.08
人民币	/	/	917,178,892.48	/	/	1,221,079,012.08
合计	/	/	9,665,171,742.01	/	/	8,789,819,851.75

## 3、融出资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
境内	32,688,527,363.81	30,471,498,060.94
其中：个人	31,385,319,445.89	29,690,270,709.22
机构	1,303,207,917.92	781,227,351.72
减：减值准备	37,867,207.14	39,018,869.74
账面价值小计	32,650,660,156.67	30,432,479,191.20
境外	171,633,828.46	360,946,319.11
其中：个人	81,761,927.59	75,335,810.45
机构	89,871,900.87	285,610,508.66
减：减值准备	27,527,861.09	40,158,645.12
账面价值小计	144,105,967.37	320,787,673.99
账面价值合计	32,794,766,124.04	30,753,266,865.19

客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

担保物类别	期末公允价值	期初公允价值
资金	2,929,217,805.62	2,832,791,576.89
债券	126,901,821.41	352,807,921.39
股票	90,734,776,172.51	68,738,228,261.58
基金	4,205,369,067.17	4,419,081,654.83

其他	5,610,912.25	2,379,026.44
合计	98,001,875,778.96	76,345,288,441.13

融出资金的说明：

适用 不适用

截至 2025 年 12 月 31 日，公司融出资金不存在逾期。

#### 4、衍生金融工具

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末						期初					
	套期工具			非套期工具			套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值		名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具				41,551,343,340.00	1,112,127.79					47,612,289,018.50	0.00	
国债期货[注]				29,924,219,080.00	0.00					26,392,289,018.50	0.00	
利率互换[注]				11,210,000,000.00	0.00					21,220,000,000.00	0.00	
债券远期				417,124,260.00	1,112,127.79							
权益衍生工具				8,062,459,570.34	22,072,791.86	137,121,566.18				4,629,535,807.03	24,550,529.43	4,515,438.00
股指期货[注]				2,289,107,260.00	0.00					1,840,338,180.00	0.00	
权益互换				1,625,915,671.14	22,072,791.86					678,162,777.54	1,953,351.26	
个股期权				880,561,953.70		31,789,693.31				340,994,550.00		1,693,878.00
股指期货				1,967,178,685.50		104,523,440.00				391,399,879.70		2,821,560.00
场外期权				1,299,696,000.00		808,432.87				1,378,640,419.79	22,597,178.17	
其他衍生工具				185,662,000.00	0.00					161,161,475.00	0.00	
商品期货[注]				185,662,000.00	0.00					161,161,475.00	0.00	
合计				49,799,464,910.34	23,184,919.65	137,121,566.18				52,402,986,300.53	24,550,529.43	4,515,438.00

衍生金融工具的说明：

注：在当日无负债结算制度下，衍生金融资产项下的期货、利率互换投资与相关的衍生品暂收暂付款（结算所得的持仓损益）之间按抵销后的净额列示，为人民币 0.00 元。抵销前衍生金融工具浮盈与衍生品暂收款的金额均为人民币 124,565,797.69 元。

## 5、存出保证金

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末账面余额			期初账面余额		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
交易保证金	/	/	4,241,794,615.17	/	/	2,500,949,734.67
其中：人民币	/	/	4,227,272,506.38	/	/	2,479,567,711.01
美元	270,000.00	7.0288	1,897,776.00	297,500.00	7.1884	2,138,549.00
港元	13,977,029.73	0.90322	12,624,332.79	20,780,392.49	0.92604	19,243,474.66
信用保证金	/	/	49,247,170.76	/	/	31,094,493.49
其中：人民币	/	/	49,247,170.76	/	/	31,094,493.49
履约保证金	/	/	67,084,195.55	/	/	199,464,464.77
其中：人民币	/	/	67,084,195.55	/	/	199,464,464.77
合计	/	/	4,358,125,981.48	/	/	2,731,508,692.93

## 6、应收款项

### (1). 按明细列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收清算款	1,215,623.30	
应收资产管理费	62,982,039.12	53,889,885.61
应收手续费及佣金	92,203,020.03	57,146,401.72
场外衍生品预付款	232,100,000.00	297,332,800.00
合计	388,500,682.45	408,369,087.33
减：坏账准备(按简化模型计提)	17,023,230.58	10,144,209.96
应收款项账面价值	371,477,451.87	398,224,877.37

截至 2025 年 12 月 31 日，公司无股票质押式回购业务融出资金重分类至应收款项情况。

### (2). 按账龄分析

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	363,804,821.92	93.64	273,905,560.18	67.07
1-2 年	19,195,860.53	4.94	134,463,527.15	32.93
2-3 年	5,500,000.00	1.42		
合计	388,500,682.45	100.00	408,369,087.33	100.00

(3). 按计提坏账列示

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

账龄	期末余额				期初余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	占账面 余额合 计比例 (%)	金额	坏账准 备计提 比例 (%)	金额	占账面 余额合 计比例 (%)	金额	坏账准 备计提 比例 (%)
单项计提坏账准备:								
单项计提	16,645,299.75	4.28	4,459,563.85	26.79				
单项小计	16,645,299.75	4.28	4,459,563.85	26.79				
组合计提坏账准备:								
按信用风险 特征组合计提	371,855,382.70	95.72	12,563,666.73	3.38	408,369,087.33	100.00	10,144,209.96	2.48
组合小计	371,855,382.70	95.72	12,563,666.73	3.38	408,369,087.33	100.00	10,144,209.96	2.48
合计	388,500,682.45	100.00	17,023,230.58	4.38	408,369,087.33	100.00	10,144,209.96	2.48

7、买入返售金融资产

(1). 按业务类别

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
股票质押式回购	9,496,510,863.07	7,386,816,764.49
债券质押式回购	4,591,703,353.63	4,090,425,118.12
减:减值准备	43,037,692.63	38,924,981.77
账面价值合计	14,045,176,524.07	11,438,316,900.84

(2). 按金融资产种类

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
股票	9,496,510,863.07	7,386,816,764.49
债券	4,591,703,353.63	4,090,425,118.12
减:减值准备	43,037,692.63	38,924,981.77
买入返售金融资产账面价值	14,045,176,524.07	11,438,316,900.84

(3). 担保物金额

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
担保物	36,355,934,832.37	26,556,161,012.00
其中:可出售或可再次向外 抵押的担保物		

其中：已出售或已再次 向外抵押的担保物		
------------------------	--	--

(4). 约定购回、质押回购融出资金按剩余期限分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

期限	期末账面余额	期初账面余额
一个月内	100,138,888.89	12,016,916.63
一个月至三个月内	366,140,790.97	320,365,000.01
三个月至一年内	1,901,525,983.90	1,409,481,209.72
一年以上	7,128,705,199.31	5,644,953,638.13
合计	9,496,510,863.07	7,386,816,764.49

买入返售金融资产的说明：

√适用 □不适用

(5) 股票质押式回购明细情况：

① 股票质押式回购剩余期限

项 目	期末余额	年初余额
一个月以内	100,138,888.89	12,016,916.63
一个月至三个月内	366,140,790.97	320,365,000.01
三个月至一年内	1,901,525,983.90	1,409,481,209.72
一年以上	7,128,705,199.31	5,644,953,638.13
合 计	9,496,510,863.07	7,386,816,764.49

② 股票质押式回购信用风险敞口

期末余额	阶段 1 未来 12 个月 预期信用损失	阶段 2 整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	阶段 3 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	合 计
账面余额	9,496,510,863.07			9,496,510,863.07
减值准备	43,037,692.63			43,037,692.63
担保物金额	32,162,134,832.37			32,162,134,832.37
年初余额	阶段 1 未来 12 个月 预期信用损失	阶段 2 整个存续期 预期信用损失 (未发生信用减值)	阶段 3 整个存续期 预期信用损失 (已发生信用减值)	合 计
账面余额	7,386,816,764.49			7,386,816,764.49
减值准备	38,924,981.77			38,924,981.77

担保物金额	22,477,861,012.00		22,477,861,012.00
-------	-------------------	--	-------------------

截至 2025 年 12 月 31 日，公司股票质押式回购业务融出资金在买入返售金融资产科目核算，不存在重分类的情况。

### 8、交易性金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

期末余额						
类别	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	初始成本合计
债券	26,583,752,284.22		26,583,752,284.22	26,594,556,216.43		26,594,556,216.43
公募基金	4,208,111,339.87		4,208,111,339.87	4,153,319,597.81		4,153,319,597.81
股票/股权	1,251,657,754.58		1,251,657,754.58	1,198,250,765.03		1,198,250,765.03
银行理财产品	863,709,431.67		863,709,431.67	863,050,995.89		863,050,995.89
券商资管产品	925,037,360.84		925,037,360.84	1,071,650,000.00		1,071,650,000.00
信托计划	69,313,826.85		69,313,826.85	68,754,837.07		68,754,837.07
永续债	222,803,551.50		222,803,551.50	219,999,740.00		219,999,740.00
其他	4,808,895,276.49		4,808,895,276.49	4,504,594,247.91		4,504,594,247.91
合计	38,933,280,826.02		38,933,280,826.02	38,674,176,400.14		38,674,176,400.14
期初余额						
类别	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	初始成本合计
债券	13,294,742,299.52		13,294,742,299.52	13,088,743,071.89		13,088,743,071.89
公募基金	3,468,848,373.95		3,468,848,373.95	3,481,351,351.76		3,481,351,351.76
股票/股权	1,382,026,766.53		1,382,026,766.53	1,419,732,319.93		1,419,732,319.93
银行理财产品	533,600,647.45		533,600,647.45	532,447,109.58		532,447,109.58
券商资管产品	893,074,849.07		893,074,849.07	1,015,688,179.90		1,015,688,179.90
信托计划	20,385,373.73		20,385,373.73	20,922,457.24		20,922,457.24
永续	195,990,445.21		195,990,445.21	191,821,400.00		191,821,400.00

债					
其他	4,325,856,815.74		4,325,856,815.74	3,984,435,687.05	3,984,435,687.05
合计	24,114,525,571.20		24,114,525,571.20	23,735,141,577.35	23,735,141,577.35

其他说明：

√适用 □不适用

(2) 存在限售期限及有承诺条件的交易性金融资产：

① 存在限售期限的交易性金融资产：

项 目	期末余额	限售期限[注]
德力佳	8,313.48	2026年5月7日
超颖电子	10,455.87	2026年4月24日
锡华科技	5,053.87	2026年6月23日
技源集团	4,209.41	2026年1月23日
丰倍生物	3,372.61	2026年5月5日
华新精科	3,752.35	2026年3月5日
大明电子	3,779.82	2026年5月6日
友升股份	7,427.10	2026年3月23日
必贝特	12,941.32	2026年4月28日
西安奕材	46,817.44	2026年4月28日
摩尔线程	191,883.03	2026年6月5日
沐曦股份	55,022.49	2026年6月17日
优迅股份	23,097.46	2026年6月19日
悍高集团	9,071.95	2026年1月30日
海安集团	20,099.45	2026年5月25日
瑞立科密	7,605.81	2026年3月30日
马可波罗	35,955.26	2026年4月22日
信通电子	3,640.41	2026年1月5日
誉帆科技	2,528.42	2026年6月30日
天溯计量	7,397.05	2026年6月23日
云汉芯城	15,839.31	2026年3月30日
艾芬达	5,902.57	2026年3月10日
建发致新	11,918.78	2026年3月25日

山大电力	11,167.20	2026年1月23日
广东建科	15,249.86	2026年2月12日
南网数字	41,631.70	2026年5月18日
联合动力	157,141.35	2026年3月25日
纳百川	10,775.52	2026年6月23日
昊创瑞通	7,060.52	2026年3月26日
新广益	13,237.07	2026年7月1日
能之光	5,068,353.60	2026年8月21日
巴兰仕	27,797,488.35	2026年8月27日
合计	33,618,190.43	

注：限售期限为根据交易所关于上市公司股东及董监高减持股份实施细则的规定，能减持所持有的所有该次非公开发行股份的期限。

② 有承诺条件的交易性金融资产：

项目	限售条件或变现方面的其他重大限制	期末余额
债券	为质押式回购交易设定质押	17,490,738,380.56
债券	为债券借贷交易设定质押	1,220,653,863.20
债券	为买断式回购交易转让过户	95,416,931.51
债券	充抵期货保证金	75,020,822.00
永续债	为质押式回购交易设定质押	87,030,960.00
公募基金	已融出证券	76,060,811.17
股票	已融出证券	141,844,386.81
基金公司资管产品	为报价回购设定质押	2,429,371,867.21
合计		21,616,138,022.46

9、其他债权投资

√适用 □不适用

(1) 按类别列示:

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额					期初余额				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	4,222,215,794.44	53,377,205.31	17,764,655.78	4,293,357,655.53		5,201,636,676.20	54,217,782.14	56,146,814.15	5,312,001,272.49	
企业债	30,273,055.57	922,084.11	616,761.41	31,811,901.09	42,143.20	59,259,874.40	1,930,532.62	1,746,856.57	62,937,263.59	11,360.53
公司债	6,985,300.00		-6,985,300.00		6,985,300.00	6,985,300.00		-6,985,300.00		6,985,300.00
其他	98,988,958.43	602,876.71	-185,558.43	99,406,276.71	134,544.00	98,694,073.75	187,534.25	100,926.25	98,982,534.25	13,960.65
合计	4,358,463,108.44	54,902,166.13	11,210,558.76	4,424,575,833.33	7,161,987.20	5,366,575,924.35	56,335,849.01	51,009,296.97	5,473,921,070.33	7,010,621.18

其他说明:

(2) 有承诺条件的其他债权投资:

项目	限售条件或变现方面的其他重大限制	期末余额
债券	为质押式回购交易设定质押	4,387,487,205.00
债券	为债券借贷交易设定质押	5,917,380.00
合计		4,393,404,585.00

10、其他权益工具投资

(1). 其他权益工具投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增减变动					期末余额	本期确认的股利收入	累计计入其他综合收益的利得	累计计入其他综合收益的损失	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
		追加投资	减少投资	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	其他					
股票		838,473,644.20	-539,808,716.60	19,114,834.40			317,779,762.00			26,848,222.58	非交易性权益工具投资
股权投资	318,012,602.74			4,097,915.68	-4,902,025.56		317,208,492.86		11,497,915.68	1,744,587.02	非交易性权益工具投资
合计	318,012,602.74	838,473,644.20	-539,808,716.60	23,212,750.08	-4,902,025.56		634,988,254.86		11,497,915.68	28,592,809.60	/

(2). 本期存在终止确认的情况说明

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	因终止确认转入留存收益的累计利得	因终止确认转入留存收益的累计损失	终止确认的原因
股票	45,963,056.99		投资策略调整
合计	45,963,056.99		/

11、长期股权投资

(1). 长期股权投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额 (账面价值)	本期增减变动								期末余额 (账面价值)	减值准 备期末 余额
		追加 投资	减少 投资	权益法下确认 的投资损益	其他综合 收益调整	其他权 益变动	宣告发放现金 股利或利润	计提减 值准备	其他		
一、合营企业											
二、联营企业											
宁波鼎智金通股权投资中心 (有限合伙)	360,917,340.67			-4,570,022.82						356,347,317.85	
国金涌富资产管理有限公司	33,928,696.17			5,449,828.42						39,378,524.59	
小计	394,846,036.84			879,805.60						395,725,842.44	
合计	394,846,036.84			879,805.60						395,725,842.44	

## 12、固定资产

### (1). 固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	办公及其他设备	运输工具	电子设备	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	6,624,282.82	47,662,884.10	25,770,868.37	312,136,694.13	392,194,729.42
2. 本期增加金额		3,793,093.36	949,843.54	48,058,317.37	52,801,254.27
(1) 购置		3,793,093.36	949,843.54	48,058,317.37	52,801,254.27
(2) 在建工程转入					
(3) 企业合并增加					
3. 本期减少金额		3,386,208.69	1,342,924.79	35,426,706.55	40,155,840.03
(1) 处置或报废		3,237,549.14	1,342,924.79	35,348,001.67	39,928,475.60
(2) 外币报表折算差额		148,659.55		78,704.88	227,364.43
4. 期末余额	6,624,282.82	48,069,768.77	25,377,787.12	324,768,304.95	404,840,143.66
二、累计折旧					
1. 期初余额	6,000,811.82	26,335,156.83	20,333,102.46	235,564,337.81	288,233,408.92
2. 本期增加金额	268,258.44	6,935,369.99	1,379,774.62	43,802,543.83	52,385,946.88
(1) 计提	268,258.44	6,935,369.99	1,379,774.62	43,802,543.83	52,385,946.88
3. 本期减少金额		3,029,210.67	1,302,637.05	33,546,626.78	37,878,474.50
(1) 处置或报废		2,914,850.55	1,302,637.05	33,530,422.11	37,747,909.71
(2) 外币报表折算差额		114,360.12		16,204.67	130,564.79
4. 期末余额	6,269,070.26	30,241,316.15	20,410,240.03	245,820,254.86	302,740,881.30
三、减值准备					
1. 期初余额					
2. 本期增加金额					
(1) 计提					
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4. 期末余额					
四、账面价值					
1. 期末账面价值	355,212.56	17,828,452.62	4,967,547.09	78,948,050.09	102,099,262.36
2. 期初账面价值	623,471.00	21,327,727.27	5,437,765.91	76,572,356.32	103,961,320.50

其他说明：

√适用 □不适用

截至 2025 年 12 月 31 日，公司无暂时闲置的固定资产，无通过经营租赁租出的固定资产，无未办妥产权证书的固定资产。

## 13、使用权资产

### (1). 使用权资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	电子通讯设备	其他	合计
一、账面原值				
1. 期初余额	561,164,858.50	410,211.23	55,036.22	561,630,105.95

2.本期增加金额	109,137,998.39	1,192,145.33	183,142.95	110,513,286.67
3.本期减少金额	130,155,379.95	410,211.23	55,036.22	130,620,627.40
4.期末余额	540,147,476.94	1,192,145.33	183,142.95	541,522,765.22
二、累计折旧				
1.期初余额	299,249,334.14	313,909.08	38,674.22	299,601,917.44
2.本期增加金额	123,936,670.37	243,293.08	19,414.38	124,199,377.83
(1)计提	123,936,670.37	243,293.08	19,414.38	124,199,377.83
3.本期减少金额	107,793,654.11	410,211.23	55,036.22	108,258,901.56
(1)处置	107,651,950.98	410,211.23	55,036.22	108,117,198.43
(2)外币报表折算差额	141,703.13			141,703.13
4.期末余额	315,392,350.40	146,990.93	3,052.38	315,542,393.71
三、减值准备				
1.期初余额				
2.本期增加金额				
(1)计提				
3.本期减少金额				
(1)处置				
4.期末余额				
四、账面价值				
1.期末账面价值	224,755,126.54	1,045,154.40	180,090.57	225,980,371.51
2.期初账面价值	261,915,524.36	96,302.15	16,362.00	262,028,188.51

#### 14、无形资产

##### (1). 无形资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	计算机软件	其他	合计
一、账面原值			
1.期初余额	524,108,401.65	24,134,557.44	548,242,959.09
2.本期增加金额	60,108,424.24		60,108,424.24
(1)购置	60,108,424.24		60,108,424.24
(2)内部研发			
(3)企业合并增加			
3.本期减少金额	27,254,379.06	1,411,410.00	28,665,789.06
(1)处置	27,254,379.06	1,400,000.00	28,654,379.06
(2)外币报表折算差额		11,410.00	11,410.00
4.期末余额	556,962,446.83	22,723,147.44	579,685,594.27
二、累计摊销			
1.期初余额	371,850,875.67	22,125,876.73	393,976,752.40
2.本期增加金额	84,131,510.11	67,228.02	84,198,738.13
(1)计提	84,131,510.11	67,228.02	84,198,738.13
3.本期减少金额	26,787,499.69	1,400,000.00	28,187,499.69

(1)处置	26,787,499.69	1,400,000.00	28,187,499.69
4.期末余额	429,194,886.09	20,793,104.75	449,987,990.84
三、减值准备			
1.期初余额			
2.本期增加金额			
(1) 计提			
3.本期减少金额			
(1)处置			
4.期末余额			
四、账面价值			
1.期末账面价值	127,767,560.74	1,930,042.69	129,697,603.43
2.期初账面价值	152,257,525.98	2,008,680.71	154,266,206.69

其他说明：

√适用 □不适用

截至 2025 年 12 月 31 日，公司无通过内部研发形成的无形资产，无未办妥产权证书的土地使用权，无用于抵押或担保的无形资产。

## 15、商誉

### (1). 商誉账面原值

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的	其他	处置	其他	
国金期货有限责任公司	11,632,798.02					11,632,798.02
国金证券（香港）有限公司	103,683,492.76				2,555,027.11	101,128,465.65
国金财务（香港）有限公司	405.46					405.46
合计	115,316,696.24				2,555,027.11	112,761,669.13

### (2). 商誉减值准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提	其他	处置	其他	

国金证券 (香港)有 限公司	103,683,492.76				2,555,027.11	101,128,465.65
国金财务 (香港)有 限公司	405.46					405.46
合计	103,683,898.22				2,555,027.11	101,128,871.11

**(3). 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息**

其他说明

√适用 □不适用

① 合并国金期货有限责任公司形成的商誉

公司 2007 年通过非同一控制下企业合并方式获得国金期货有限责任公司 95.50% 股权，合并成本超过国金期货有限责任公司可辨认净资产公允价值的差额 11,632,798.02 元确认为商誉。公司将国金期货有限责任公司经纪业务确认为单个资产组，本年末商誉所在资产组与购买日、以前年度商誉减值测试时所确认的资产组组合一致。

② 合并国金证券（香港）有限公司形成的商誉

公司 2015 年通过非同一控制下企业合并的方式获得粤海证券有限公司（后更名为国金证券（香港）有限公司）99.9999967% 股权，合并成本超过粤海证券有限公司可辨认净资产公允价值的差额港币 111,964,378.17 元确认为商誉。该商誉以前年度已全额计提减值准备，本期原值及减值准备的变化为汇率折算的影响。

(2) 可收回金额的具体确定方法

商誉的可收回金额按照资产组的预计未来现金流量的现值计算。未来现金流量基于 2026 年至 2030 年的财务预算确定，超过 5 年的现金流量以 2030 年的预算数零增长永续计算。在确定折现率时，主要根据加权平均资金成本、权益资本成本作适当调整后确定。其他假设涉及基于过往表现及管理层对市场发展预期的预算收入及各项业务费率等。

公司对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

(3) 本年度商誉减值测试的影响如下：

国金期货有限责任公司：

公司聘请北京坤元至诚资产评估有限公司对商誉可回收金额进行评估，评估机构出具了评估报告（京坤评报字[2026]0173 号）。根据测算，本期期末包含商誉的资产组的可收回金额高于账面价值，商誉并未发生减值。

16、递延所得税资产/ 递延所得税负债

(1). 未经抵销的递延所得税资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产/信用减值准备	184,684,426.24	43,831,238.51	194,137,625.08	45,120,921.58
交易性金融工具公允价值变动	162,228,753.61	40,557,188.40	39,785,894.27	9,946,473.55
衍生金融工具公允价值变动			32,201,492.26	8,050,373.07
其他权益工具投资公允价值变动	28,592,809.60	7,148,202.41		
已计提未发放的职工薪酬等	2,870,476,887.06	717,619,221.77	2,430,198,376.91	607,549,594.23
期货风险准备金差异	1,637,996.88	409,499.22	1,637,996.88	409,499.22
内部交易未实现利润	13,649,277.66	3,412,319.42	6,249,277.66	1,562,319.42
租赁负债	244,280,663.20	60,568,662.48	286,549,880.38	70,737,574.20
其他	12,056,032.88	3,298,953.72	6,628,478.08	2,128,389.49
合计	3,517,606,847.13	876,845,285.93	2,997,389,021.52	745,505,144.76

(2). 未经抵销的递延所得税负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
交易性金融工具公允价值变动	77,526,564.47	18,149,529.25	148,470,551.88	36,222,123.59
衍生金融工具公允价值变动	132,298,339.23	33,074,584.81		
其他债权投资公允价值变动	11,210,558.76	2,802,639.69	51,009,296.97	12,752,324.24
其他权益工具投资公允价值变动	11,497,915.68	2,874,478.92	10,557,438.54	2,639,359.64
使用权资产	225,980,371.51	56,046,273.96	262,028,188.51	64,678,761.98
其他	11,282,283.95	2,799,592.53	10,930,052.18	2,732,513.05
合计	469,796,033.60	115,747,099.16	482,995,528.08	119,025,082.50

(3). 未确认递延所得税资产明细

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	38,630,000.00	38,683,913.36
可抵扣亏损	42,370,838.83	41,351,193.07
合计	81,000,838.83	80,035,106.43

(4). 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

年份	期末金额	期初金额	备注
2025 年		3,891,602.74	
2026 年	7,830,737.11	8,462,786.84	
2027 年	9,603,814.24	11,196,099.95	
2028 年	11,654,160.75	11,667,945.14	
2029 年	5,474,798.94	5,474,798.94	
2030 年	1,562,675.30		
其他[注]	6,244,652.49	657,959.46	
合计	42,370,838.83	41,351,193.07	/

其他说明：

√适用 □不适用

注：根据《香港法例》第 112 章《税务条例》第 19 条规定，对亏损的相关处理为：纳税人在香港经营而产生的亏损，准予其在以后连续的各纳税年度抵销，无抵销年限。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司无以抵销后净额列示的递延所得税资产和负债。

17、其他资产

√适用 □不适用

(1) 按类别列示：

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值	期初账面价值
应收股利	3,537,231.88	
其他应收款	134,220,287.87	100,742,265.83
应收融资融券客户款	0.00	0.00
长期待摊费用	60,613,299.89	74,809,761.02
应收结算担保金	21,331,676.91	14,349,818.26
其他	10,771,909.22	11,052,310.48
合计	230,474,405.77	200,954,155.59

(2) 其他应收款：

① 按明细列示：

项目	期末余额	年初余额
其他应收款余额	192,294,170.15	165,519,760.20
减：坏账准备	58,073,882.28	64,777,494.37
其他应收款净值	134,220,287.87	100,742,265.83

②其他应收款按款项性质列示：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
企业往来款	71,805,503.75	62,999,256.55
员工借备用金	27,089.40	46,550.24
押金及保证金	32,044,751.73	34,365,259.22
其他	88,416,825.27	68,108,694.19
合计	192,294,170.15	165,519,760.20

③ 按账龄分析：

账 龄	期末余额		年初余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	101,543,278.09	52.81	81,852,210.92	49.46
1-2 年	15,791,505.65	8.21	21,389,876.69	12.92
2-3 年	18,852,832.47	9.80	12,565,496.05	7.59
3-4 年	9,209,924.49	4.79	4,765,851.86	2.88
4 年以上	46,896,629.45	24.39	44,946,324.68	27.15
合 计	192,294,170.15	100.00	165,519,760.20	100.00

④ 按计提坏账列示：

种 类	期末余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	占账面余额合计比例 (%)	金额	坏账准备计提比例 (%)
单项计提坏账准备：				
单项计提	25,000,000.00	13.00	25,000,000.00	100.00
单项小计	25,000,000.00	13.00	25,000,000.00	100.00
组合计提坏账准备：				
按信用风险特征组合计提	167,294,170.15	87.00	33,073,882.28	19.77
组合小计	167,294,170.15	87.00	33,073,882.28	19.77
合 计	192,294,170.15	100.00	58,073,882.28	30.20
种 类	年初余额			
	账面余额		坏账准备	

	金额	占账面余额合计比例 (%)	金额	坏账准备计提比例 (%)
单项计提坏账准备:				
单项计提	25,000,000.00	15.10	25,000,000.00	100.00
单项小计	25,000,000.00	15.10	25,000,000.00	100.00
组合计提坏账准备:				
按信用风险特征组合计提	140,519,760.20	84.90	39,777,494.37	28.31
组合小计	140,519,760.20	84.90	39,777,494.37	28.31
合 计	165,519,760.20	100.00	64,777,494.37	39.14

⑤ 期末其他应收款情况:

单位名称	净额	年限	占其他应收款总额比例 (%)	性质或内容
恒生电子股份有限公司	20,447,086.46	1年以内, 1-2年, 2-3年, 3-4年, 4年以上	15.24	预付款
上海东上海联合置业有限公司	8,578,943.52	1年以内, 1-2年, 2-3年, 3-4年, 4年以上	6.39	房租及押金
交通银行股份有限公司	7,637,790.48	1年以内, 1-2年	5.69	预付款
上海金仕达软件科技股份有限公司	2,679,676.03	1年以内, 1-2年	2.00	预付款
中国金融期货交易所	2,100,338.48	1年以内	1.56	应收的减收手续费
其他	92,776,452.90		69.12	
合 计	134,220,287.87		100.00	

⑥ 应收关联方款项:

本期末其他应收款中无持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位欠款情况。

(3) 应收融资融券客户款:

项 目	期末余额			年初余额		
	账面余额	坏账准备	净值	账面余额	坏账准备	净值
应收融资融券客户款	1,154,552.52	1,154,552.52	0.00	1,113,424.12	1,113,424.12	0.00

(4) 长期待摊费用:

项 目	年初余额	本期增加	本期摊销	本期其他减少	期末余额
租入固定资产改良	74,809,761.02	13,198,727.76	27,379,086.11	16,102.78	60,613,299.89
合 计	74,809,761.02	13,198,727.76	27,379,086.11	16,102.78	60,613,299.89

(5) 应收结算担保金:

交易所名称	期末余额	年初余额
中国金融期货交易所	21,331,676.91	14,349,818.26
合 计	21,331,676.91	14,349,818.26

18、所有权或使用权受限资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	290,422,965.13	290,422,965.13	其他	风险准备金专户存款	255,215,936.96	255,215,936.96	其他	风险准备金专户存款
货币资金	30,325,000.00	30,325,000.00	冻结	冻结保证金等	35,624,809.00	35,624,809.00	冻结	冻结保证金等
交易性金融资产	17,577,769,340.56	17,577,769,340.56	质押	为质押式回购交易设定质押	5,205,033,371.81	5,205,033,371.81	质押	为质押式回购交易设定质押
交易性金融资产	1,220,653,863.20	1,220,653,863.20	质押	为债券借贷交易设定质押	360,588,943.00	360,588,943.00	质押	为债券借贷交易设定质押
交易性金融资产	75,020,822.00	75,020,822.00	其他	充抵期货保证金	428,423,159.00	428,423,159.00	其他	充抵期货保证金
交易性金融资产	217,905,197.98	217,905,197.98	其他	已融出证券	145,647,200.68	145,647,200.68	其他	已融出证券
交易性金融资产	95,416,931.51	95,416,931.51	其他	为买断式回购交易转让过户			其他	为买断式回购交易转让过户
交易性金融资产	2,429,371,867.21	2,429,371,867.21	质押	为报价回购设定质押	2,105,483,993.07	2,105,483,993.07	质押	为报价回购设定质押
其他债权投资	4,387,487,205.00	4,387,487,205.00	质押	为质押式回购交易设定质押	3,709,603,353.00	3,709,603,353.00	质押	为质押式回购交易设定质押
其他债权投资	5,917,380.00	5,917,380.00	质押	为债券借贷交易设定质押			质押	为债券借贷交易设定质押
合计	26,330,290,572.59	26,330,290,572.59	/	/	12,245,620,766.52	12,245,620,766.52	/	/

### 19、融券业务情况

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末公允价值	期初公允价值
融出证券	217,905,197.98	145,647,200.68
—交易性金融资产	217,905,197.98	145,647,200.68
—转融通融入证券		
转融通融入证券总额		

融券业务的说明:

截至 2025 年 12 月 31 日,公司融券业务无违约情况。

### 20、资产减值准备变动表

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少			外币报表折算 差额	期末余额
			转回	转/核销	其他		
融出资金减值准备	79,177,514.86		1,235,986.50	11,500,324.35		-1,046,135.78	65,395,068.23
应收款项坏账准备	10,144,209.96	6,886,536.89	7,516.27				17,023,230.58
买入返售金融资产 减值准备	38,924,981.77	4,112,710.86					43,037,692.63
其他债权投资减值 准备	7,010,621.18	591,232.14		439,866.12			7,161,987.20
其他应收款坏账准 备	64,777,494.37	3,496.82	6,590,100.91	117,008.00			58,073,882.28
其他信用减值准备	1,113,424.12	41,128.40					1,154,552.52
金融工具及其他项 目信用减值准备小 计	201,148,246.26	11,635,105.11	7,833,603.68	12,057,198.47		-1,046,135.78	191,846,413.44
商誉减值准备	103,683,898.22					-2,555,027.11	101,128,871.11
其他资产减值准备 小计	103,683,898.22					-2,555,027.11	101,128,871.11
合计	304,832,144.48	11,635,105.11	7,833,603.68	12,057,198.47		-3,601,162.89	292,975,284.55

### 21、金融工具及其他项目预期信用损失准备表

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

金融工具类别	期末余额			合计
	未来 12 个月预 期信用损失	整个存续期预期 信用损失(未发 生信用减值)	整个存续期预期 信用损失(已发 生信用减值)	
融出资金减值准备	29,733,688.53	9,037,688.71	26,623,690.99	65,395,068.23
应收款项坏账准备(简化模 型)	/	15,737,880.58	1,285,350.00	17,023,230.58
买入返售金融资产减值准备	43,037,692.63			43,037,692.63
其他债权投资减值准备	176,687.20		6,985,300.00	7,161,987.20
其他应收款坏账准备	/	2,255,719.91	55,818,162.37	58,073,882.28

其他信用减值准备			1,154,552.52	1,154,552.52
合计	72,948,068.36	27,031,289.20	91,867,055.88	191,846,413.44
金融工具类别	期初余额			
	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	24,997,710.83	14,214,818.49	39,964,985.54	79,177,514.86
应收款项坏账准备(简化模型)	/	10,144,209.96		10,144,209.96
买入返售金融资产减值准备	38,924,981.77			38,924,981.77
其他债权投资减值准备	25,321.18		6,985,300.00	7,010,621.18
其他应收款坏账准备	/	7,168,594.25	57,608,900.12	64,777,494.37
其他信用减值准备			1,113,424.12	1,113,424.12
合计	63,948,013.78	31,527,622.70	105,672,609.78	201,148,246.26

## 22、短期借款

### (1). 短期借款分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
信用借款		18,537,765.91
质押借款[注1]	54,217,515.89	120,493,004.78
保证借款[注2]	63,446,512.35	
合计	117,664,028.24	139,030,770.69

短期借款分类的说明：

注 1：该款项系子公司国金证券（香港）有限公司在客户同意下，以其给予客户的融资款而取得的质押品（持有的上市公司股份）作为质押物借入。

注 2：该款项系子公司国金证券（香港）有限公司在母公司的担保下向银行取得的短期借款。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司无已逾期未偿还的短期借款。

### (2). 已逾期未偿还的短期借款情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

## 23、应付短期融资款

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

债券名称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率(%)	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
短期收益凭证	1.00	2024/01/09-2025/09/05	91-365天	8,298,960,000.00	1.85-2.95	4,016,877,183.42	4,402,192,607.06	5,085,378,146.60	3,333,691,643.88
短期融资券	100.00	2024/06/13-2025/12/17	116-365天	22,000,000,000.00	1.63-2.10	11,548,254,931.50	10,703,478,356.23	12,177,555,205.49	10,074,178,082.24
合计	/	/	/	30,298,960,000.00	/	15,565,132,114.92	15,105,670,963.29	17,262,933,352.09	13,407,869,726.12

## 24、拆入资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
银行拆入资金	1,000,132,300.00	50,013,750.00
转融通融入资金		100,354,166.67
黄金租赁		1,217,439,326.91
合计	1,000,132,300.00	1,367,807,243.58

转融通融入资金：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

剩余期限	期末		期初	
	余额	利率区间	余额	利率区间
3 至 12 个月			100,354,166.67	2.55%
合计		/	100,354,166.67	/

## 25、交易性金融负债

### (1). 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末公允价值			期初公允价值		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计
债券	508,178,550.00		508,178,550.00	46,658,380.00		46,658,380.00
结构化主体		196,039,253.02	196,039,253.02		264,215,214.13	264,215,214.13
其他		1,468,006,318.37	1,468,006,318.37		615,916,038.90	615,916,038.90
合计	508,178,550.00	1,664,045,571.39	2,172,224,121.39	46,658,380.00	880,131,253.03	926,789,633.03

对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描述性说明：

□适用 √不适用

### (2). 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且自身信用风险变动引起的公允价值变动金额计入其他综合收益

□适用 √不适用

### (3). 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且自身信用风险变动引起的公允价值变动金额计入当期损益

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

## 26、卖出回购金融资产款

### (1). 按业务类别

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
买断式卖出回购	95,427,542.08	
质押式卖出回购	19,634,382,891.44	7,781,653,000.66
质押式报价回购	1,892,659,485.80	1,681,596,794.73
合计	21,622,469,919.32	9,463,249,795.39

### (2). 按金融资产种类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
债券	19,729,810,433.52	7,781,653,000.66
基金公司资管产品	1,892,659,485.80	1,681,596,794.73
合计	21,622,469,919.32	9,463,249,795.39

### (3). 担保物金额

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
债券	19,806,364,959.96	8,825,440,955.90
基金公司资管产品	2,429,371,980.52	1,861,378,801.92
合计	22,235,736,940.48	10,686,819,757.82

### (4). 报价回购融入资金按剩余期限分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

期限	期末账面余额	利率区间	期初账面余额	利率区间
一个月内	1,874,935,373.87	1.00%-8.28%	1,634,243,109.81	1.40%-8.28%
一个月至三个月内	14,444,231.65		43,176,844.66	
三个月至一年内	3,279,880.28		4,176,840.26	
合计	1,892,659,485.80		1,681,596,794.73	

卖出回购金融资产款的说明：

□适用 √不适用

## 27、代理买卖证券款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
普通经纪业务		
其中：个人	28,881,091,807.88	21,715,469,157.10
机构	5,478,382,427.89	4,886,457,450.35

应付期货保证金	7,147,294,348.15	4,860,558,718.03
小计	41,506,768,583.92	31,462,485,325.48
信用业务		
其中：个人	4,984,869,106.53	5,560,317,552.30
机构	426,880,041.38	484,673,106.26
小计	5,411,749,147.91	6,044,990,658.56
合计	46,918,517,731.83	37,507,475,984.04

## 28、应付职工薪酬

### (1). 应付职工薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	2,812,205,823.11	3,943,131,703.22	3,425,060,874.11	3,330,276,652.22
二、离职后福利-设定提存计划	898,212.39	234,632,931.92	234,521,862.95	1,009,281.36
三、辞退福利	739,062.18	18,773,689.26	17,304,472.44	2,208,279.00
合计	2,813,843,097.68	4,196,538,324.40	3,676,887,209.50	3,333,494,212.58

### (2). 短期薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	2,772,005,636.37	3,592,868,885.69	3,086,361,784.23	3,278,512,737.83
二、职工福利费	2,710.00	8,801,115.69	8,797,527.19	6,298.50
三、社会保险费	529,118.33	140,675,644.40	140,610,844.06	593,918.67
其中：医疗保险费	518,918.52	136,152,552.58	136,089,785.94	581,685.16
工伤保险费	10,199.81	3,086,830.55	3,084,796.85	12,233.51
生育保险费		1,436,261.27	1,436,261.27	
四、住房公积金	206,667.00	129,006,345.08	128,986,618.08	226,394.00
五、工会经费和职工教育经费	39,421,691.41	70,394,765.17	58,879,153.36	50,937,303.22
六、其他	40,000.00	1,384,947.19	1,424,947.19	
合计	2,812,205,823.11	3,943,131,703.22	3,425,060,874.11	3,330,276,652.22

### (3). 设定提存计划列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	870,956.27	226,735,560.82	226,627,820.47	978,696.62
2、失业保险费	27,256.12	7,897,371.10	7,894,042.48	30,584.74
合计	898,212.39	234,632,931.92	234,521,862.95	1,009,281.36

其他说明：

□适用 √不适用

## 29、应交税费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

增值税	27,707,519.56	25,617,053.40
企业所得税	265,721,857.58	264,786,678.88
个人所得税	53,721,754.24	61,332,730.45
城市维护建设税	1,923,148.42	2,808,970.88
教育费附加及地方教育费附加	1,469,976.38	2,050,756.14
其他	112,829,648.51	11,200,456.93
合计	463,373,904.69	367,796,646.68

### 30、应付款项

#### (1). 应付款项列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付清算款项	332,756,414.56	1,555,405,922.69
应付手续费及佣金	35,167,100.67	22,291,351.88
预收业务款项	549,954,827.20	368,814,193.42
应付资管产品费用	340,408.48	457,918.85
应付衍生品履约保证金	223,323,834.24	245,428,283.21
其他	4,492,573.97	5,293,461.74
合计	1,146,035,159.12	2,197,691,131.79

### 31、合同负债

#### (1). 合同负债情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
手续费及佣金预收款	4,081,433.15	1,290,797.15
合计	4,081,433.15	1,290,797.15

#### (2). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

□适用 √不适用

### 32、应付债券

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

债券类型	面值(元)	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率(%)	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
公司债券 22 国金 01 (3 年期)	100.00	2022-3-4	3 年	1,000,000,000.00	3.19%	1,026,537,320.62	5,362,679.38	1,031,900,000.00	
22 国金 G1(3 年期)	100.00	2022-11-14	3 年	1,000,000,000.00	2.85%	1,003,668,794.72	24,831,205.28	1,028,500,000.00	
23 国金 01(2+1 年期)	100.00	2023-1-12	2+1 年	1,000,000,000.00	1.88%	1,032,776,712.29	14,203,852.50	310,400,000.00	736,580,564.79
23 国金 02(2 年期)	100.00	2023-4-10	2 年	1,500,000,000.00	3.10%	1,533,908,936.49	12,591,063.51	1,546,500,000.00	
23 国金 04(3 年期)	100.00	2023-5-26	3 年	1,000,000,000.00	3.08%	1,018,397,194.78	30,988,679.24	30,800,000.00	1,018,585,874.02
23 国金 05(3 年期)	100.00	2023-6-9	3 年	1,000,000,000.00	3.05%	1,017,029,964.70	30,688,679.27	30,500,000.00	1,017,218,643.97
23 国金 06(3 年期)	100.00	2023-7-14	3 年	1,000,000,000.00	2.98%	1,013,759,720.83	29,988,679.32	29,800,000.00	1,013,948,400.15
23 国金 07(3 年期)	100.00	2023-10-19	3 年	1,000,000,000.00	3.00%	1,005,834,194.88	30,188,679.25	30,000,000.00	1,006,022,874.13

24 国金 01(3 年期)	100.00	2024-1-29	3 年	1,500,000,000.00	2.83%	1,538,706,089.56	42,751,886.93	42,450,000.00	1,539,007,976.49
24 国金 02(3 年期)	100.00	2024-4-12	3 年	1,000,000,000.00	2.52%	1,017,759,868.20	25,407,547.19	25,200,000.00	1,017,967,415.39
24 国金 03(3 年期)	100.00	2024-6-6	3 年	1,000,000,000.00	2.28%	1,012,553,770.17	23,007,547.22	22,800,000.00	1,012,761,317.39
24 国金 04(3 年期)	100.00	2024-11-7	3 年	1,500,000,000.00	2.28%	1,504,298,078.74	34,501,886.76	34,200,000.00	1,504,599,965.50
24 国金 05(3 年期)	100.00	2024-12-5	3 年	1,500,000,000.00	2.06%	1,501,404,495.04	31,196,145.45	30,900,000.00	1,501,700,640.49
25 国金 01(3 年期)	100.00	2025-3-6	3 年	1,000,000,000.00	2.14%		1,017,816,600.64	622,641.50	1,017,193,959.14
25 国金 02(3 年期)	100.00	2025-4-10	3 年	1,200,000,000.00	1.98%		1,217,495,352.14	735,849.06	1,216,759,503.08
25 国金 03(3 年期)	100.00	2025-6-6	3 年	1,500,000,000.00	1.89%		1,516,405,349.61	905,660.38	1,515,499,689.23
25 国金 K1(2 年期)	100.00	2025-6-12	2 年	300,000,000.00	1.80%		303,063,037.95	207,547.17	302,855,490.78
25 国金 04(3 年期)	100.00	2025-7-16	3 年	1,300,000,000.00	1.82%		1,311,083,961.40	792,452.83	1,310,291,508.57
25 国金 05(3 年期)	100.00	2025-8-14	3 年	1,500,000,000.00	1.94%		1,511,284,309.69	905,660.37	1,510,378,649.32
25 国金 06(3 年期)	100.00	2025-10-20	3 年	1,100,000,000.00	2.05%		1,104,565,007.04	679,245.28	1,103,885,761.76
25 国金 07(3 年期)	100.00	2025-11-21	3 年	600,000,000.00	1.95%		601,335,649.88	396,226.41	600,939,423.47
长期收益凭证	1.00	2025/8/7- 2025/8/29	15-19 月	2,300,000,000.00	1.95% - 2.25%		2,318,335,780.82		2,318,335,780.82
合计	-			25,800,000,000.00		15,226,635,141.02	11,237,093,580.47	4,199,195,283.00	22,264,533,438.49

可转换公司债券的说明

适用 不适用

### 33、租赁负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
尚未支付的租赁付款额	234,924,595.88	278,639,086.46
减：未确认融资费用	7,887,572.48	11,465,360.50
合计	227,037,023.40	267,173,725.96

### 34、其他负债

适用 不适用

(1) 按类别列示：

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
应付股利	1,854,175.20	1,831,327.20
其他应付款	151,221,343.17	141,180,409.40
期货风险准备金	58,841,609.90	51,203,337.98
其他	286,767.95	76,273.76
合计	212,203,896.22	194,291,348.34

其他应付款按款项性质列示：

适用 不适用

① 按明细列示：

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付证券投资者保护基金	20,078,298.94	17,720,941.34
应付期货投资者保障基金	626,064.88	516,951.84
应付社保及公积金	11,937,253.78	12,045,671.96
其他	118,579,725.57	110,896,844.26
合计	151,221,343.17	141,180,409.40

② 应付关联方款项：

本期末其他应付款中无应付持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位的款项。

(3) 应付股利：

项目	期末余额	年初余额
无限售条件的流通股股东	163,125.20	140,277.20
其他	1,691,050.00	1,691,050.00
合计	1,854,175.20	1,831,327.20

35、股本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减（+、-）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	3,712,559,510				-7,194,600	-7,194,600	3,705,364,910

其他说明：

注：本期其他减少系根据股东会决议注销回购股份。

36、资本公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价） [注]	12,820,436,932.53		52,276,023.91	12,768,160,908.62
其他资本公积	16,545,910.74			16,545,910.74
合计	12,836,982,843.27		52,276,023.91	12,784,706,819.36

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

注：本期股本溢价减少系根据股东会决议注销回购股份。

37、库存股

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
股份回购	202,097,013.57	59,470,623.91	59,470,623.91	202,097,013.57
合计	202,097,013.57	59,470,623.91	59,470,623.91	202,097,013.57

38、其他综合收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额						税后归属于少数股东	期末余额
		本期所得税前发生额	减：所得税费用	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	合计	税后归属于母公司		
一、不能重分类进损益的其他综合收益	7,918,078.90	-27,652,332.47	-6,913,083.12			-20,739,249.35	-20,739,249.35		-12,821,170.45
其中：重新计量设定受益计划变动额									
权益法下不能转损益的其他综合收益									
其他权益工具投资公允价值变动	7,918,078.90	-27,652,332.47	-6,913,083.12			-20,739,249.35	-20,739,249.35		-12,821,170.45
企业自身信用风险公允价值变动									
二、将重分类进损益的其他综合收益	112,966,002.87	-32,721,695.14	-3,260,574.09	19,953,806.87		-49,414,927.92	-49,414,927.92		63,551,074.95
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	77,138.97								77,138.97
其他债权投资公允价值变动	38,256,972.73	-13,218,983.55	-3,304,745.89	19,934,816.00		-29,849,053.66	-29,849,053.66		8,407,919.07
金融资产重分类计入其他综合收益的金额									
其他债权投资信用损失准备	5,257,965.87	176,687.19	44,171.80	18,990.87		113,524.52	113,524.52		5,371,490.39
现金流量套期储备									

外币财务报表折算差额	69,373,925.30	-19,679,398.78				-19,679,398.78	-19,679,398.78		49,694,526.52
其他综合收益合计	120,884,081.77	-60,374,027.61	-10,173,657.21	19,953,806.87		-70,154,177.27	-70,154,177.27		50,729,904.50

项目	期初余额	上期发生金额							期末余额
		本期所得税前发生额	减：所得税费用	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	合计	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-92,167,338.72	133,447,223.50	33,361,805.88			100,085,417.62	100,085,417.62		7,918,078.90
其中：重新计量设定受益计划变动额									
权益法下不能转损益的其他综合收益									
其他权益工具投资公允价值变动	-92,167,338.72	133,447,223.50	33,361,805.88			100,085,417.62	100,085,417.62		7,918,078.90
企业自身信用风险公允价值变动									
二、将重分类进损益的其他综合收益	66,910,410.41	58,471,470.97	11,663,183.91	752,694.60		46,055,592.46	46,055,592.46		112,966,002.87
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	77,138.97								77,138.97
其他债权投资公允价值变动	3,845,128.81	46,630,367.23	11,657,591.81	560,931.50		34,411,843.92	34,411,843.92		38,256,972.73
金融资产重分类计入其他综合收益的金额									
其他债权投资信用损失准备	5,432,952.68	22,368.39	5,592.10	191,763.10		-174,986.81	-174,986.81		5,257,965.87
现金流量套期储备									
外币财务报表折算差额	57,555,189.95	11,818,735.35				11,818,735.35	11,818,735.35		69,373,925.30
其他综合收益合计	-25,256,928.31	191,918,694.47	45,024,989.79	752,694.60		146,141,010.08	146,141,010.08		120,884,081.77

### 39、盈余公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	1,931,285,186.33	200,368,021.28		2,131,653,207.61
合计	1,931,285,186.33	200,368,021.28		2,131,653,207.61

### 40、一般风险准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期计提	计提比例 (%)	本期减少	期末余额
一般风险准备	2,105,243,695.41	237,869,243.58			2,343,112,938.99
交易风险准备	1,922,485,486.44	213,549,102.95			2,136,034,589.39
合计	4,027,729,181.85	451,418,346.53			4,479,147,528.38

一般风险准备的说明：

注：公司每年末按税后利润的 10%计提一般风险准备，按税后利润的 10%计提交易风险准备；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》的规定，每月按照不低于公募基金托管费收入的 2.5%提取一般风险准备；根据《重要货币市场基金监管暂行规定》，每月从重要货币市场基金的全部销售收入中计提不得低于 20%的一般风险准备。公司子公司亦按照相关法律法规的规定计提一般风险准备和交易风险准备。

### 41、未分配利润

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	11,303,986,524.14	10,665,977,503.07
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	11,303,986,524.14	10,665,977,503.07
加：本期归属于母公司所有者的净利润	2,276,891,494.01	1,670,270,955.45
减：提取法定盈余公积	200,368,021.28	160,667,879.78
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备	451,418,346.53	359,507,602.81
应付普通股股利	441,991,548.96	516,664,051.12
转作股本的普通股股利		
加：一般风险准备转回		4,577,599.33
其他综合收益结转留存收益	34,472,292.74	
期末未分配利润	12,521,572,394.12	11,303,986,524.14

### 42、利息净收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

利息收入	2,594,296,771.89	2,469,501,438.86
其中：货币资金及结算备付金利息收入	649,746,350.31	685,646,977.03
融出资金利息收入	1,505,277,217.90	1,292,699,108.67
买入返售金融资产利息收入	329,652,392.07	367,738,168.54
其中：约定购回利息收入		28,129.02
股权质押回购利息收入	306,221,486.78	346,856,035.17
债权投资利息收入		
其他债权投资利息收入	109,620,811.61	122,819,254.57
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入		597,930.05
利息支出	1,147,970,184.95	1,177,804,439.90
其中：短期借款利息支出	4,955,115.63	9,698,025.40
应付短期融资款利息支出	305,670,963.29	307,589,490.51
拆入资金利息支出	31,467,494.34	122,929,999.59
其中：转融通利息支出	708,333.33	2,956,077.77
卖出回购金融资产款利息支出	312,862,421.88	274,183,070.07
其中：报价回购利息支出	24,275,080.45	27,977,139.48
代理买卖证券款利息支出	38,088,234.60	59,990,569.83
应付债券利息支出	437,093,580.47	384,521,097.93
其中：次级债券利息支出		19,060,628.80
租赁负债利息支出	7,286,161.38	11,342,898.04
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出	10,546,213.36	7,549,288.53
利息净收入	1,446,326,586.94	1,291,696,998.96

### 43、手续费及佣金净收入

#### (1). 手续费及佣金净收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
1. 证券经纪业务净收入	2,765,656,388.48	1,757,946,897.36
证券经纪业务收入	3,715,557,306.13	2,324,480,047.04
其中：代理买卖证券业务	2,933,986,585.04	1,855,387,564.36
交易单元席位租赁	404,747,985.60	297,531,287.01
代销金融产品业务	376,822,735.49	171,561,195.67
证券经纪业务支出	949,900,917.65	566,533,149.68
其中：代理买卖证券业务	949,900,917.65	566,533,149.68
交易单元席位租赁		
代销金融产品业务		
2. 期货经纪业务净收入	152,637,153.23	147,057,668.53
期货经纪业务收入	425,954,775.40	389,470,502.03
期货经纪业务支出	273,317,622.17	242,412,833.50
3. 投资银行业务净收入	1,046,493,138.03	910,265,290.20
投资银行业务收入	1,085,605,476.19	925,950,232.07
其中：证券承销业务	885,954,728.58	809,184,264.06
证券保荐业务	54,559,137.26	50,196,511.83
财务顾问业务	145,091,610.35	66,569,456.18

投资银行业务支出	39,112,338.16	15,684,941.87
其中：证券承销业务	38,718,522.80	15,174,941.87
证券保荐业务	130,000.00	510,000.00
财务顾问业务	263,815.36	
4. 资产管理业务净收入	165,249,951.08	107,896,729.78
资产管理业务收入	165,300,473.55	107,989,625.92
资产管理业务支出	50,522.47	92,896.14
5. 基金管理业务净收入	353,621,765.21	325,047,887.72
基金管理业务收入	353,621,765.21	325,047,887.72
基金管理业务支出		
6. 投资咨询业务净收入	190,635,084.84	121,150,194.93
投资咨询业务收入	190,635,084.84	121,150,194.93
投资咨询业务支出		
7. 其他手续费及佣金净收入	128,225,912.90	101,694,904.21
其他手续费及佣金收入	128,225,912.90	101,694,904.21
其他手续费及佣金支出		
合计	4,802,519,393.77	3,471,059,572.73
其中：手续费及佣金收入	6,064,900,794.22	4,295,783,393.92
手续费及佣金支出	1,262,381,400.45	824,723,821.19

(2). 财务顾问业务净收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
并购重组财务顾问业务净收入—境内上市公司	36,071,509.42	9,608,301.88
并购重组财务顾问业务净收入—其他	6,583,773.59	2,007,735.83
其他财务顾问业务净收入	102,172,511.98	54,953,418.47

(3). 代理销售金融产品业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

代销金融产品业务	本期		上期	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	624,370,028,872.75	335,340,292.34	460,060,764,323.78	159,436,258.83
信托	9,149,511,605.69	8,029,154.29	9,060,927,482.25	8,585,001.45
其他	7,280,254,144.98	33,453,288.86	10,308,770,126.83	3,539,935.39
合计	640,799,794,623.42	376,822,735.49	479,430,461,932.86	171,561,195.67

(4). 资产管理业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务
期末产品数量	322	90	86
期末客户数量	7,588	90	581
其中：个人客户	5,582	13	6
机构客户	2,006	77	575

期初受托资金	104,046,857,578.30	19,124,233,332.51	27,955,606,105.23
其中：自有资金投入	217,542,545.99	2,322,100,054.46	83,000,000.00
个人客户	7,955,770,900.49	4,248,811,534.05	340,194,223.78
机构客户	95,873,544,131.82	12,553,321,744.00	27,532,411,881.45
期末受托资金	127,017,652,507.27	22,713,213,753.85	43,301,235,260.71
其中：自有资金投入	206,430,542.31	2,986,631,793.20	498,898,500.00
个人客户	9,651,060,095.54	1,584,258,519.83	329,512,777.29
机构客户	117,160,161,869.42	18,142,323,440.82	42,472,823,983.42
期末主要受托资产初始成本	129,449,886,491.06	22,675,773,091.65	43,547,884,570.80
其中：股票	2,798,598,780.66	2,657,593,816.75	10,592,944.82
国债	1,166,783,993.56		
其他债券	95,185,724,428.00	7,697,990,877.91	897,251,693.01
基金	15,703,506,209.00	310,238,815.43	280,025,346.97
其他	14,595,273,079.84	12,009,949,581.56	42,360,014,586.00
当期资产管理业务净收入	87,564,674.23	58,487,476.52	19,197,800.33

手续费及佣金净收入的说明：

适用 不适用

#### 44、投资收益

##### (1). 投资收益情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	879,805.60	-108,835,781.25
金融工具投资收益	2,093,492,943.55	1,723,444,033.12
其中：持有期间取得的收益	850,906,113.99	883,548,645.53
—交易性金融工具	831,054,723.81	883,548,645.53
—其他权益工具投资	19,851,390.18	
处置金融工具取得的收益	1,242,586,829.56	839,895,387.59
—交易性金融工具	908,435,964.42	1,750,415,715.37
—其他债权投资	495,132.25	4,252,823.31
—衍生金融工具	333,655,732.89	-914,773,151.09
合计	2,094,372,749.15	1,614,608,251.87

公司本期不存在投资收益汇回的重大限制。

##### (2). 交易性金融工具投资收益明细表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

交易性金融工具		本期发生额	上期发生额
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	持有期间收益	831,274,319.48	884,390,048.03
	处置取得收益	792,583,412.58	1,812,116,070.18
指定为以公允价值计量且其变动	持有期间收益		

计入当期损益的金融资产	处置取得收益		
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益		
	处置取得收益	128,543,205.05	-20,559,396.11
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	持有期间收益	-219,595.67	-841,402.50
	处置取得收益	-12,690,653.21	-41,140,958.70

#### 45、其他收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

按性质分类	本期发生额	上期发生额
政府补助	130,920,451.62	76,521,271.46
手续费返还收入	12,704,007.92	14,365,558.91
其他		4,000.00
合计	143,624,459.54	90,890,830.37

#### 46、公允价值变动收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	-176,893,367.50	218,304,683.69
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资产		
交易性金融负债	-18,926,541.67	6,234,352.01
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	-22,143,608.42	8,480,822.91
衍生金融工具	164,553,322.27	-29,411,943.75
合计	-31,266,586.90	195,127,091.95

#### 47、其他业务收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	本期发生额	上期发生额
融资业务其他收入		1,378,845.26
其他	3,277.74	75,387.05
合计	3,277.74	1,454,232.31

#### 48、资产处置收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
非流动资产处置利得	569,814.97	3,874,962.76
合计	569,814.97	3,874,962.76

#### 49、税金及附加

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计缴标准
城市维护建设税	27,505,154.93	21,938,405.95	详见本财务报表附注税项之说明
教育费附加	12,176,003.19	9,673,423.64	详见本财务报表附注税项之说明
房产税	55,643.98	55,643.98	详见本财务报表附注税项之说明
土地使用税	4,578.60	4,578.60	详见本财务报表附注税项之说明
车船使用税	30,020.00	34,932.66	详见本财务报表附注税项之说明
印花税	254,079.40	276,651.51	详见本财务报表附注税项之说明
其他	8,171,830.35	6,491,928.15	详见本财务报表附注税项之说明
合计	48,197,310.45	38,475,564.49	/

#### 50、业务及管理费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工费用	4,196,538,324.40	3,370,417,318.14
电子设备运转费	176,376,689.23	148,320,242.05
广告宣传费	153,022,698.18	126,939,553.45
咨询费	130,047,241.23	112,334,921.03
使用权资产折旧费	124,199,377.83	133,514,633.75
交易所会员年费	101,714,153.11	71,696,431.99
无形资产摊销	84,198,738.13	79,446,260.03
差旅费	78,021,981.13	73,411,565.33
业务招待费	71,783,115.93	63,908,690.11
折旧费	52,385,946.88	52,709,080.88
其他	395,340,062.55	370,000,330.46
合计	5,563,628,328.60	4,602,699,027.22

#### 51、信用减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	本期发生额	上期发生额
融出资金减值	-1,235,986.50	24,266,590.30
买入返售金融资产减值	4,112,710.86	-18,159,608.72
坏账损失	333,544.93	-8,722,203.14
其他债权投资减值	591,232.14	78,538.63
合计	3,801,501.43	-2,536,682.93

#### 52、营业外收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额

非流动资产处置利得合计	12,503.29	104,525.49	12,503.29
其中：固定资产处置利得	12,503.29	104,525.49	12,503.29
政府补助	2,092,045.12	3,449,289.81	2,092,045.12
其他	1,721,880.92	1,807,139.92	1,721,880.92
合计	3,826,429.33	5,360,955.22	3,826,429.33

### 53、营业外支出

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	1,631,935.68	1,197,540.74	1,631,935.68
其中：固定资产处置损失	1,165,056.31	651,097.26	1,165,056.31
无形资产处置损失	466,879.37	546,443.48	466,879.37
对外捐赠	3,431,769.91	2,553,442.12	3,431,769.91
其他	14,692,356.52	4,194,053.18	14,692,356.52
合计	19,756,062.11	7,945,036.04	19,756,062.11

### 54、所得税费用

#### (1). 所得税费用表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	648,491,818.41	346,166,896.53
递延所得税费用	-114,089,034.55	-1,671,374.35
合计	534,402,783.86	344,495,522.18

#### (2). 会计利润与所得税费用调整过程

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	2,825,259,057.28
按法定/适用税率计算的所得税费用	706,314,764.29
子公司适用不同税率的影响	-9,132,395.83
调整以前期间所得税的影响	7,361,222.57
非应税收入的影响	-163,670,856.76
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	12,485,947.53
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-1,127,147.41
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	510,561.74
其他	-18,339,312.27
所得税费用	534,402,783.86

### 55、现金流量表项目

#### (1). 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融负债增加收到的现金净额	1,410,304,498.59	
衍生金融工具投资收到的现金净额	632,181,215.70	
收到的政府补助款	133,012,496.74	79,970,561.27
应收款项及其他应收款减少额	66,857,115.85	460,307,716.30
应付款项及其他应付款增加额	14,625,842.63	751,049,672.43
其他	332,777,821.38	169,778,013.19
合计	2,589,758,990.89	1,461,105,963.19

支付的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付的其他业务及管理费	1,074,031,156.52	937,623,791.20
应付款项及其他应付款减少额	1,067,303,484.13	43,333,957.81
存出保证金净增加额	403,189,145.89	169,154,788.92
交易性金融负债减少支付的现金	68,163,595.73	619,063,190.78
其他	134,998,427.57	1,044,482,819.13
合计	2,747,685,809.84	2,813,658,547.84

## (2). 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
租赁押金退回	495,990.00	
合计	495,990.00	

支付的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
与租赁相关的现金流出	138,973,504.06	138,327,900.36
公司回购股份支付的现金	59,470,623.91	134,531,025.13
合计	198,444,127.97	272,858,925.49

筹资活动产生的各项负债变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	139,030,770.69	818,080,240.46	2,556,409.62	842,003,392.53		117,664,028.24
应付短期融资款	15,565,132,114.92	14,800,000,000.00	305,670,963.29	17,262,933,352.09		13,407,869,726.12
应付债券	15,226,635,141.02	10,800,000,000.00	437,093,580.47	4,193,950,000.00	5,245,283.00	22,264,533,438.49
租赁负债	267,173,725.96		113,618,872.41	135,155,333.97	18,600,241.00	227,037,023.40
合计	31,197,971,752.59	26,418,080,240.46	858,939,825.79	22,434,042,078.59	23,845,524.00	36,017,104,216.25

(3). 以净额列报现金流量的说明

√适用 □不适用

项目	相关事实情况	采用净额列报的依据	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”
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所产生的现金流量	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”

56、现金流量表补充资料

(1). 现金流量表补充资料

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
<b>1. 将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
净利润	2,290,856,273.42	1,678,389,470.65
加：信用减值损失	3,801,501.43	-2,536,682.93
其他资产减值损失		
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	52,385,946.88	52,709,080.88
使用权资产折旧	124,199,377.83	133,514,633.75
无形资产摊销	84,198,738.13	79,446,260.03
长期待摊费用摊销	27,379,086.11	25,948,497.05
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-569,814.97	-3,874,962.76
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	1,152,553.02	546,571.77
无形资产报废损失（收益以“-”号填列）	466,879.37	546,443.48
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	217,604,811.40	-233,734,410.76
利息支出（收入以“-”号填列）	640,966,770.53	585,612,644.87
汇兑损失（收益以“-”号填列）	-666,135.33	4,604,958.52
投资损失（收益以“-”号填列）	-21,226,328.03	104,582,957.94
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-118,169,569.38	19,835,786.91

递延所得税负债增加（减少以“—”号填列）	4,118,376.34	-21,565,490.19
交易性金融资产等的减少（增加以“—”号填列）	-14,995,926,085.28	13,650,089,931.94
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	-5,073,820,787.77	-3,559,634,330.70
经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	20,857,234,542.69	-730,405,180.04
其他		
经营活动产生的现金流量净额	4,093,986,136.39	11,784,076,180.41
<b>2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
<b>3. 现金及现金等价物净变动情况：</b>		
现金的期末余额	50,923,113,931.19	42,666,891,909.28
减：现金的期初余额	42,666,891,909.28	29,358,445,312.45
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	8,256,222,021.91	13,308,446,596.83

(2). 本期收到的处置子公司的现金净额

适用 不适用

(3). 现金和现金等价物的构成

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	50,923,113,931.19	42,666,891,909.28
其中：库存现金	3,023.29	4,029.08
可随时用于支付的银行存款	41,248,130,632.31	33,877,815,163.01
结算备付金	9,664,980,275.59	8,789,072,717.19
可随时用于支付的其他货币资金	10,000,000.00	
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	50,923,113,931.19	42,666,891,909.28
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

(4). 使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况

适用 不适用

(5). 不属于现金及现金等价物的货币资金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	理由
风险准备金专户存款	290,422,965.13	255,215,936.96	使用权受限
冻结保证金等	30,325,000.00	35,624,809.00	使用权受限
非使用权受限的货币资金的应收利息	28,008,904.88	32,620,311.08	不属于现金和现金等价物的构成范围
合计	348,756,870.01	323,461,057.04	/

## 57、外币货币性项目

### (1). 外币货币性项目

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金	-	-	1,059,931,350.03
其中：美元	86,178,144.34	7.0288	605,728,940.96
港币	502,100,412.70	0.90322	453,507,134.75
新加坡元	127,372.28	5.4586	695,274.32
结算备付金	-	-	29,641,866.03
其中：美元	3,279,529.86	7.0288	23,051,159.45
港币	7,296,900.63	0.90322	6,590,706.58
融出资金	-	-	144,105,967.37
其中：港币	159,546,918.10	0.90322	144,105,967.37
应收款项	-	-	4,688,947.62
其中：美元	100.00	7.0288	702.88
港币	5,190,590.04	0.90322	4,688,244.74
存出保证金	-	-	14,522,108.79
其中：美元	270,000.00	7.0288	1,897,776.00
港币	13,977,029.73	0.90322	12,624,332.79
其他应收款	-	-	6,426,277.68
其中：港币	7,114,853.17	0.90322	6,426,277.68
短期借款	-	-	117,664,028.24
其中：港币	130,271,725.87	0.90322	117,664,028.24
卖出回购金融资产款	-	-	375,359,747.17
其中：美元	53,403,105.39	7.0288	375,359,747.17
代理买卖证券款	-	-	791,330,313.94
其中：美元	56,242,814.83	7.0288	395,319,496.88
港币	437,793,481.69	0.90322	395,423,828.53
新加坡元	107,534.63	5.4586	586,988.53
应付职工薪酬	-	-	6,660,852.98
其中：港币	7,374,563.21	0.90322	6,660,852.98
应交税费	-	-	6,172,693.09
其中：港币	6,834,097.00	0.90322	6,172,693.09
应付款项	-	-	10,032,870.51
其中：港币	11,107,892.33	0.90322	10,032,870.51
租赁负债	-	-	5,900,040.68
其中：港币	6,532,229.89	0.90322	5,900,040.68

其他应付款	-	-	10,956,193.66
其中：美元	108.00	7.0288	759.11
港币	12,129,309.08	0.90322	10,955,434.55

(2). 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因

适用  不适用

重要的境外经营实体	主要经营地	记账本位币	记账本位币的选择依据
国金金融控股（香港）有限公司	香港	港币	该实体经营所处的主要经济环境中的货币
国金证券（香港）有限公司	香港	港币	该实体经营所处的主要经济环境中的货币

## 58、租赁

### (1). 作为承租人

适用  不适用

公司对短期租赁和低价值资产租赁采用简化处理。公司非简化处理的租入资产类别为房屋及建筑物、电子通讯设备和电器设备，租赁期为 13 个月至 7 年。租赁条款系在个别基础上磋商，包括各种不同条款及条件。

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

适用  不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

适用  不适用

项 目	本期金额
计入当期损益的短期租赁费用和低价值资产租赁费用	4,895,698.73

售后租回交易及判断依据

适用  不适用

截至 2025 年 12 月 31 日，公司无售后租回交易。

与租赁相关的现金流出总额 145,645,603.29(单位：元 币种：人民币)

### (2). 作为出租人

作为出租人的经营租赁

适用  不适用

作为出租人的融资租赁

适用  不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

适用 不适用

未来五年未折现租赁收款额

适用 不适用

**(3). 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益**

适用 不适用

**59、其他**

适用 不适用

本公司按照中国证监会《公开发行证券的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）》（中国证券监督管理委员会公告（2010）2 号）、《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）》（中国证券监督管理委员会公告（2023）65 号）要求计算的每股收益如下：

(1) 计算结果

报告期利润	本期金额		上期金额	
	基本每股收益	稀释每股收益	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	0.618	0.618	0.452	0.452
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.593	0.593	0.434	0.434

(2) 基本每股收益的计算过程

项 目	序号	本期金额	上期金额
归属于公司普通股股东的净利润	A	2,276,891,494.01	1,670,270,955.45
非经常性损益	B	91,413,451.53	68,626,951.51
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	C=A-B	2,185,478,042.48	1,601,644,003.94
期初股份总数	D	3,690,457,508.00	3,706,173,008.00
因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数	E		
发行新股或债转股等增加股份数	F		
增加股份次月起至报告期期末的累计月数	G		
因回购等减少股份数	H1	2,158,900.00	3,915,700.00
减少股份次月起至报告期期末的累计月数	I1	8.00	11
因回购等减少股份数	H2	4,592,200.00	2,353,100.00

减少股份次月起至报告期期末的累计月数	I2	7.00	9
因回购等减少股份数	H3	443,500.00	9,446,700.00
减少股份次月起至报告期期末的累计月数	I3	6	8
报告期缩股数	J		
报告期月份数	K	12	12
发行在外的普通股加权平均数	$L=D+E+F \times G/K-H \times I/K-J$	3,686,117,708.00	3,694,520,991.33
基本每股收益	$M=A/L$	0.618	0.452
扣除非经常损益基本每股收益	$N=C/L$	0.593	0.434

### (3) 稀释每股收益

稀释每股收益= $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$ 。

其中：P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

## 八、合并范围的变更

### 1、其他

适用 不适用

本报告期内，公司无合并范围的变更事项。

## 九、在其他主体中的权益

### 1、在子公司中的权益

#### (1). 企业集团的构成

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
国金期货有限责任公司	四川省成都市	300,000,000.00	四川省成都市	期货业务	100.00		非同一控制下企业合并
国金鼎兴投资有限公司	上海市	1,300,000,000.00	上海市	投资业务	100.00		自行设立
国金创新投资有限公司	上海市	2,000,000,000.00	上海市	投资业务	100.00		自行设立
国金道富投资服务有限公司	上海市	110,000,000.00	上海市	金融业务流程外包、后台运营服务	55.00		自行设立

国金金融控股（香港）有限公司[注]	香港	908,999,900.00	香港	投资业务	100.00		自行设立
国金基金管理有限公司	北京市	360,000,000.00	北京市	基金募集、基金销售、资产管理	51.00		同一控制下企业合并
国金证券资产管理有限公司	上海市	1,100,000,000.00	上海市	证券资产管理	100.00		自行设立
青岛国投鼎兴私募基金管理有限公司	山东省青岛市	10,000,000.00	山东省青岛市	投资业务		65.00	自行设立
国金证券（香港）有限公司[注]	香港	300,000,000.00	香港	证券业务		100.00	非同一控制下企业合并
国金财务（香港）有限公司[注]	香港	9,000,000.00	香港	投资业务		100.00	非同一控制下企业合并
国金国际资产管理有限公司[注]	香港	5,000,000.00	香港	资产管理		100.00	自行设立
国金国际企业融资有限公司[注]	香港	10,000,000.00	香港	企业融资		100.00	自行设立
北京千石创富资本管理有限公司	北京市	16,500,000.00	北京市	资产管理		51.00	同一控制下企业合并
上海国金理益财富基金销售有限公司	上海市	20,000,000.00	上海市	基金销售		51.00	同一控制下企业合并

注：注册地在香港的子公司，注册资本的币种为港币。

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

本公司对由公司担任管理人或持有的结构化主体，综合评估对其拥有的投资决策权、持有其投资份额而享有的回报以及作为其管理人的管理人报酬是否使本公司所享有的可变回报构成重大，并据此判断本公司是否为结构化主体的主要责任人，将满足条件的结构化主体确认为构成控制并纳入合并报表范围。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司纳入合并报表范围的结构化主体为 2 个资产管理计划和 5 个有限合伙企业。上述合并结构化主体的总资产为人民币 3,614,811,131.53 元。

## 2、在合营企业或联营企业中的权益

√适用 □不适用

### (1). 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
联营企业：		
投资账面价值合计	395,725,842.44	394,846,036.84
下列各项按持股比例计算的合计数	-	-
--净利润	879,805.60	-108,835,781.25
--其他综合收益		
--综合收益总额	879,805.60	-108,835,781.25

(2). 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

√适用 □不适用

联营企业向本公司转移资金的能力不存在重大限制。

3、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

√适用 □不适用

本公司发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体，主要包括本公司发起设立的投资基金和资产管理计划等，这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并收取管理费，其募资方式是向投资者发行投资产品。本公司在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体收取管理费收入及业绩报酬。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司通过直接持有本公司发起设立的结构化主体所享有的权益皆通过本公司资产负债表中的交易性金融资产项目进行核算，其账面价值为 645,430,502.95 元，最大损失敞口与账面价值相近。

十、政府补助

1、计入当期损益的政府补助

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类型	本期发生额	上期发生额
与收益相关	133,012,496.74	79,970,561.27
合计	133,012,496.74	79,970,561.27

十一、与金融工具相关的风险

1、金融工具的风险

√适用 □不适用

详见附注十六、风险管理。

2、套期

(1). 公司开展套期业务进行风险管理

□适用 √不适用

(2). 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

□适用 √不适用

(3). 公司开展套期业务进行风险管理、预期能实现风险管理目标但未应用套期会计

□适用 √不适用

## 十二、 公允价值的披露

### 1、 以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末公允价值			合计
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	
<b>一、持续的公允价值计量</b>				
(一) 交易性金融资产	3,149,680,317.12	33,285,970,727.18	2,497,629,781.72	38,933,280,826.02
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	3,149,680,317.12	33,285,970,727.18	2,497,629,781.72	38,933,280,826.02
(1) 债券	161,851,194.17	26,421,901,090.05		26,583,752,284.22
(2) 公募基金	2,040,043,537.42	2,168,067,802.45		4,208,111,339.87
(3) 股票/股权	947,785,585.53		303,872,169.05	1,251,657,754.58
(4) 其他		4,696,001,834.68	2,193,757,612.67	6,889,759,447.35
2.指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
(1) 债券				
(2) 公募基金				
(3) 股票/股权				
(4) 其他				
(二) 其他债权投资		4,424,575,833.33		4,424,575,833.33
(三) 其他权益工具投资	317,779,762.00		317,208,492.86	634,988,254.86
(四) 衍生金融资产		23,184,919.65		23,184,919.65
<b>持续以公允价值计量的资产总额</b>	<b>3,467,460,079.12</b>	<b>37,733,731,480.16</b>	<b>2,814,838,274.58</b>	<b>44,016,029,833.86</b>
(五) 交易性金融负债		2,172,224,121.39		2,172,224,121.39
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债		508,178,550.00		508,178,550.00
其中:发行的交易性债券				
其他		508,178,550.00		508,178,550.00
2.指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债		1,664,045,571.39		1,664,045,571.39
(六) 衍生金融负债	136,313,133.31		808,432.87	137,121,566.18
<b>持续以公允价值计量的负债总额</b>	<b>136,313,133.31</b>	<b>2,172,224,121.39</b>	<b>808,432.87</b>	<b>2,309,345,687.57</b>

### 2、 持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

√适用 □不适用

本公司持续第一层次公允价值计量项目的市价为交易所等活跃市场期末时点收盘价。

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

√适用 □不适用

项目	期末公允价值	可观察输入值
(一) 交易性金融资产	33,285,970,727.18	

1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	33,285,970,727.18	
(1) 债券	26,421,901,090.05	债券收益率
(2) 公募基金	2,168,067,802.45	投资标的单位净值
(3) 股票/股权		
(4) 其他	4,696,001,834.68	投资标的单位净值
(二) 其他债权投资	4,424,575,833.33	债券收益率
(三) 其他权益工具投资		
(四) 衍生金融资产	1,112,127.79	债券收益率
	22,072,791.86	标的商品价格\合同利率
持续以公允价值计量的资产总额	37,733,731,480.16	
(五) 交易性金融负债	2,172,224,121.39	
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	508,178,550.00	
其中：发行的交易性债券		
其他	508,178,550.00	债券收益率
2. 指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	196,039,253.02	投资标的单位净值
	40,169,362.41	投资标的净值
	1,427,836,955.96	标的商品价格\合同利率
(六) 衍生金融负债		
持续以公允价值计量的负债总额	2,172,224,121.39	

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

√适用 □不适用

项 目	期末公允价值	估值技术	重大不可观察输入值	对公允价值的影响
交易性金融资产	2,497,629,781.72			
(1) 限售股	33,618,190.43	市价折扣法	流动性折扣	流动性折价越大，公允价值越低
(2) 股票、未上市股权	270,253,978.62	主要采用市场法，考虑流动性折扣	流动性折扣	流动性折价越大，公允价值越低
(3) 其他投资	2,193,757,612.67	主要采用市场法，考虑流动性折扣	流动性折扣	流动性折价越大，公允价值越低
其他权益工具投资	317,208,492.86	主要采用市场法，考虑流动性折扣	流动性折扣	流动性折价越大，公允价值越低

衍生金融负债	808,432.87	期权定价模型	波动率	波动率越高，公允价值越高
--------	------------	--------	-----	--------------

**5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析**

√适用 □不适用

	交易性金融资产	其他权益工具投资	衍生金融资产	衍生金融负债
年初余额	2,482,662,159.88	318,012,602.74	22,597,178.17	
计入损益的公允价值变动	-95,173,335.71		-23,920,583.17	808,432.87
计入其他综合收益的公允价值变动		-804,109.88		
买入	238,509,925.17			2,017,830.35
转入第三层级				
转出第三层级[注 1]	-16,686,617.89			
处置	-111,682,349.73		1,323,405.00	-2,017,830.35
期末余额	2,497,629,781.72	317,208,492.86		808,432.87

注 1：当限售股解禁可在市场进行交易时，其公允价值计量层级从第三层级转至第一层级，转出金额为 16,686,617.89 元。

**6、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况**

√适用 □不适用

本公司不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括：货币资金、结算备付金、融出资金、存出保证金、应收款项、买入返售金融资产、其他资产（金融资产）、短期借款、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、租赁负债和其他负债（金融负债）。于 2025 年 12 月 31 日，不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值与公允价值之间无重大差异。

**十三、 关联方及关联交易**

**1、本企业的母公司情况**

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例 (%)	母公司对本企业的表决权比例 (%)

长沙涌金（集团）有限公司	长沙市开福区芙蓉中路一段 129 号	房地产开发经营；经济与商务咨询服务（不含金融、证券、期货咨询）；日用百货、五金产品、建材、装饰材料、农产品、化工产品的销售。（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）	9,565	14.76	14.76
--------------	--------------------	--	-------	-------	-------

本企业的母公司情况的说明：

公司实际控制人：陈金霞女士通过长沙涌金（集团）有限公司、涌金投资控股有限公司合计控制本公司已发行股份的 21.49%，系本公司实际控制人。

## 2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注

√适用 □不适用

本公司的子公司情况详见本财务报表附注九、在其他主体中的权益。

## 3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注

√适用 □不适用

本公司的联营企业情况详见本财务报表附注九、在其他主体中的权益。

## 4、其他关联方情况

√适用 □不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
涌金投资控股有限公司	持股 5%以上股东
成都交子金融控股集团有限公司	持股 5%以上股东
成都产业资本控股集团有限公司	持股 5%以上股东
云南国际信托有限公司	同一实际控制人
上海涌铎投资管理有限公司	同一实际控制人
上海泓成创业投资合伙企业（有限合伙）	同一实际控制人
上海祥禾涌原股权投资合伙企业（有限合伙）	同一实际控制人
上海涌创铎兴投资合伙企业（有限合伙）	同一实际控制人
上海聚澄创业投资合伙企业（有限合伙）	同一实际控制人
上海祥禾涌骏股权投资合伙企业（有限合伙）	同一实际控制人
上海通汇嘉泰商业保理有限公司	其他关联法人
山西高义钢铁有限公司	其他关联法人
成都先进制造产业投资有限公司	其他关联法人
山东通汇资本投资集团有限公司	其他关联法人
成都产投先进制造产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	其他关联法人
成都创新风险投资有限公司	其他关联法人
成都产融服务控股集团有限公司	其他关联法人
成都工投融资租赁有限公司	其他关联法人
成都市重大产业化项目二期股权投资基金有限公司	其他关联法人
成都技转创业投资有限公司	其他关联法人
成都交子期货有限公司	其他关联法人

锦泰财产保险股份有限公司	其他关联法人
成都交子金控股权投资（集团）有限公司	持股 5%以上股东控制的企业
成都交子新兴金融投资集团股份有限公司	持股 5%以上股东控制的企业
成都益航资产管理有限公司	持股 5%以上股东控制的企业
成都金控金融发展股权投资基金有限公司	持股 5%以上股东控制的企业
成都银行股份有限公司	持股 5%以上股东控制的企业
成都工投商业保理有限公司	持股 5%以上股东控制的企业
成都鼎立资产经营管理有限公司	持股 5%以上股东控制的企业
成都工投美吉投资有限公司	持股 5%以上股东控制的企业
成都产业投资集团有限公司	持股 5%以上股东的控股股东

## 5、关联交易情况

### (1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

公司与关联方之间的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；存在控制关系且已纳入公司合并财务报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销。

采购商品/接受劳务情况表

√适用 □不适用

#### ①向关联方支付的业务及管理费

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
成都金控金融发展股权投资基金有限公司	支付咨询服务费	502,830.19	16,981.13

出售商品/提供劳务情况表

√适用 □不适用

#### ②向关联方收取的手续费及佣金、利息收入

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
云南国际信托有限公司	公司取得证券经纪业务收入	2,360,468.91	451,130.41
	公司取得咨询业务收入	327,624.28	86,792.45
涌金投资控股有限公司	公司取得财务顾问收入	471,698.11	
上海泓成创业投资合伙企业（有限合伙）	公司取得证券经纪业务收入	34,853.11	69,284.69
上海祥禾涌原股权投资合伙企业（有限合伙）	公司取得证券经纪业务收入	100,837.80	64,464.75
上海涌创铎兴投资合伙企业（有限合伙）	公司取得证券经纪业务收入	4,700.82	2,269.49
上海聚澄创业投资合伙企业（有限合伙）	公司取得证券经纪业务收入	14,245.00	6,918.68
成都先进制造产业投资有限公司	公司取得证券承销收入	293,332.07	
成都产投先进制造产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	公司取得咨询业务收入	252,830.19	
成都银行股份有限公司	银行存款利息收入	1,409,930.36	20,261,012.88
	公司取得证券经纪业务收入	100,515.12	58,893.66
成都交子金融控股集团集团有限公司	公司取得的证券承销收入		23,146.11
成都交子新兴金融投资集团股份有限公司	公司取得的证券承销收入	601,886.79	

成都产业投资集团有限公司	公司取得证券经纪业务收入	56,877.19	16,504.18
	公司取得的证券承销收入	679,184.06	483,704.85
成都产业资本控股集团有限公司	公司取得证券经纪业务收入	25,274.89	12,743.59
	公司取得咨询业务收入	84,905.66	
	公司取得的证券承销收入		1,313,207.55
成都创新风险投资有限公司	公司取得证券经纪业务收入	200,019.70	
锦泰财产保险股份有限公司	公司取得证券经纪业务收入	108,600.46	
成都产融服务控股集团有限公司	公司取得的证券承销收入	457,547.17	
成都工投融资租赁有限公司	公司取得的证券承销收入	81,600.00	
	公司取得咨询业务收入	521,509.43	
成都市重大产业化项目二期股权投资基金有限公司	公司取得财务顾问收入	37,584.91	
上海祥禾涌骏股权投资合伙企业（有限合伙）	公司取得证券经纪业务收入	147,955.94	
成都技转创业投资有限公司	公司取得证券经纪业务收入	11,524.35	
成都益航资产管理有限公司	公司取得的证券承销收入	780,070.75	
山东通汇资本投资集团有限公司	公司取得的证券承销收入	1,707,547.17	
成都鼎立资产经营管理有限公司	公司取得证券经纪业务收入		5.00
成都工投商业保理有限公司	公司取得咨询业务收入	1,046,528.30	609,433.96
上海通汇嘉泰商业保理有限公司	公司取得咨询业务收入	398,490.57	507,169.81
上海聚澄创业投资合伙企业(有限合伙)、上海泓成创业投资合伙企业(有限合伙)、成都金控金融发展股权投资基金有限公司、成都交子金控股权投资(集团)有限公司、云南国际信托有限公司、成都工投美吉投资有限公司、成都交子期货有限公司、锦泰财产保险股份有限公司、上海祥禾涌原股权投资合伙企业(有限合伙)、成都产业资本控股集团有限公司、涌金投资控股有限公司、持股5%以上股东的董监高、公司董事和高级管理人员等	关联方认购公司发行的资管及基金产品，公司因此取得管理业务收入	5,594,966.27	3,543,160.32

## (2). 关键管理人员报酬

√适用 □不适用

2025 年度，公司计提并发放关键管理人员本年度税前薪酬总额为人民币 20,637,491.03 元。报告期内在本公司领取薪酬的董事及高级管理人员最终报酬仍在确认过程中，其余部分待确认后先行披露。

公司董事及高级管理人员归属于 2024 年度薪酬的剩余金额补充披露如下：冉云 279.21 万元，姜文国 297.63 万元，金鹏 116.84 万元，纪路 333.06 万元，李蒲贤 258.17 万元，刘邦兴 274.83 万元，马骏 314.20 万元，易浩 93.31 万元，周洪刚 261.46 万元，王洪涛 217.99 万元，廖卫平 132.36 万元。剩余金额包含了按照监管及公司内部薪酬管理相关要求需递延发放的绩效奖金部分。

## (3). 其他关联交易

√适用 □不适用

### ① 场外衍生品业务

关联方名称	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
山西高义钢铁有限公司	公司与关联方开展场外衍生品业务，取得投资收益		-224,200.00

② 持有关联方发行的金融产品：

关联方名称	产品名称	期末余额	年初余额
上海涌铎投资管理有限公司	涌源铎氢创业	28,916,825.68	25,434,832.25
	湖州巨人涌旺	70,984,204.34	63,609,477.03
	以康二期	20,141,552.40	20,598,072.32
	青岛涌氢	40,494,648.04	41,164,231.64
	祥禾涌骏	61,088,389.03	68,458,768.66
	涌铎恒涌创业	5,299,991.02	
	涌铎涌益	31,762,106.51	
云南国际信托有限公司	好励长成 170 号		1,195,713.45
	好励长成 210 号	42,747,027.24	
	玉象固收 6 号	8,345,094.21	8,042,444.23

6、 应收、应付关联方等未结算项目情况

(1). 应收项目

适用 不适用

(2). 应付项目

适用 不适用

十四、 承诺及或有事项

1、 重要承诺事项

适用 不适用

资产负债表日存在的对外重要承诺、性质、金额

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的重大承诺事项。

2、 或有事项

(1). 资产负债表日存在的重要或有事项

适用 不适用

①2021 年 11 月起，公司陆续收到《民事起诉状》、《应诉通知书》和《举证通知书》等诉讼材料，长安基金管理有限公司、广东粤财信托有限公司、长安国际信托股份有限公司、中国对外经济贸易信托有限公司、上海映雪投资管理中心（有限合伙）、九泰基金管理有限公司等六名原告，向北京金融法院起诉北京华业资本控股股份有限公司、国金证券股份有限公司、大华会计事务所（特殊普通合伙）、联合资信评估有限公司，主要诉讼请求为要求上述被告对原告投资的“北京华业资本控股股份有限公司公开发行 2015 年公司债券”（简称“15 华业债”）的相关损失承担连带赔偿责任。其中，原告长安国际信托股份有限公司、中国对外经济贸易信托有限公司、上海映雪投资管理中心（有限合伙）、九泰基金管理有限公司的诉讼请求金额分别超过 1 亿元。2022 年 12 月，北京金融法院裁定驳回原告起诉。原告向北京市高级人民法院就一审裁定提起上诉，2023 年 5 月 30 日，公司收到北京市高级人民法院裁定，撤销一审北京金融法院裁定，指令北京金融法院审理。2024 年 9 月，北京金融法院一审判决，驳回六名原告对国金证券的全部诉讼请求。六名原告不服一审判决，向北京市高级人民法院提起上诉。2025 年 8 月，北京市高级人民法院裁定，撤销一审判决，发回北京金融法院重审。截至本财务报告报告日，案件已经在北京金融法院立案，尚未开庭。

②2024 年公司陆续收到《民事起诉状》、《应诉通知书》等诉讼材料，根据起诉状信息，浙江兆信投资管理有限公司（简称“兆信公司”）作为管理人所管理的兆信 15 号、18 号私募证券投资基金投资“吉是福金利 1 号私募证券投资基金”（简称“金利 1 号基金”）产生损失，兆信公司诉至法院要求金利 1 号基金管理人、金利 1 号基金投资的下层基金产品管理人等被告共同赔偿其损失 8.43 亿元及按照 LPR 计算的资金占用损失 0.26 亿元；金利 1 号基金托管人、金利 1 号基金投资的下层基金产品托管人等被告承担连带责任。公司为金利 1 号基金托管人。公司向深圳市中级人民法院提起管辖权异议，经深圳市中级人民法院裁定，管辖异议成立，案件移送成渝金融法院。原告不服，向广东省高级人民法院上诉。2024 年 11、12 月，广东省高级人民法院裁定驳回上诉，维持原裁定，案件移送成渝金融法院审理。2025 年 7 月 18 日，案件在成渝金融法院开庭。2025 年 9 月，案件在成渝金融法院再次开庭。截至本财务报告报告日，案件尚在审理中，尚未裁判。

除上述事项外，截至 2025 年 12 月 31 日，本公司无其他应披露未披露的重大或有事项。

## 十五、 资产负债表日后事项

### 1、 利润分配情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

拟分配的利润或股利	294,661,032.64
经审议批准宣告发放的利润或股利	

2026 年 4 月 22 日，公司第十三届董事会第五次会议审议通过了《国金证券股份有限公司二〇二五年度利润分配预案》，公司拟以截至 2025 年 12 月 31 日公司总股本 3,705,364,910 股扣

除公司回购专用证券账户的股份 22,102,002 股，即 3,683,262,908 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.80 元人民币（含税），共计分配现金股利 294,661,032.64 元。在实施权益分派的股权登记日前，公司总股本扣除公司回购专用证券账户的股份发生变动的，公司拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额。上述预案待股东会审议通过后实施。

## 2、其他资产负债表日后事项说明

√适用 □不适用

(1). 2026 年 1 月，公司完成 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）发行工作，发行规模 15 亿元，期限 3 年，票面利率为 1.95%。

(2). 2026 年 1 月，公司完成 2026 年度第一期短期融资券发行工作，发行规模 10 亿元，期限 300 天，票面利率为 1.73%。

(3). 2026 年 2 月，公司完成 2026 年度第二期短期融资券发行工作，发行规模 10 亿元，期限 210 天，票面利率为 1.69%。

(4). 2026 年 3 月，公司完成 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）发行工作，发行规模 15 亿元，期限 3 年，票面利率为 1.87%。

## 十六、风险管理

### 1、风险管理政策及组织架构

#### (1). 风险管理政策

√适用 □不适用

公司全面风险管理的目标是建立健全与公司风险偏好和发展战略相适应的全面风险管理体系，确保风险可测、可控、可承受，保障公司稳健经营和可持续发展，促进公司总体战略目标的实现。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稳健的风险管理文化。

公司建立并持续完善风险管理制度体系，明确风险管理的目标、原则、组织架构、授权体系、相关职责、基本程序等，并针对不同风险类型制定可操作的风险识别、评估、监测、应对、报告的方法和流程。公司通过评估、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，并结合实际情况及时更新、调整、改进相关制度机制。

公司明确风险偏好表述，制定包括风险容忍度和风险限额等的风险指标体系，突出功能性要求和稳健原则，以净资本等各项风险控制指标持续满足监管要求为前提，并通过压力测试等方法计量风险、评估承受能力、指导资源配置。公司风险偏好、风险容忍度及重大风险限额指标由公司董事会审批，其他风险限额指标由公司风险管理委员会或其授权的相关负责人审批。公司将风险指标体系分解至各业务部门、分支机构及子公司。

## (2). 风险治理组织架构

√适用 □不适用

公司严格按照有关法律法规和监管部门的要求，建立了完整有效的风险管理组织架构体系。

公司董事会是公司全面风险管理的最高决策机构，并承担全面风险管理的最终责任。董事会设立风险控制委员会，主要负责审查公司风险控制情况；风险控制委员会对董事会负责，向董事会报告。公司董事会下设审计委员会承担全面风险管理的监督责任，负责监督检查公司董事会和经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。公司经理层是全面风险管理工作的组织机构，并对全面风险管理承担主要责任。公司经理层下设风险管理委员会，负责审议公司有关风险管理的重大事项。

公司设首席风险官，由其负责公司全面风险管理工作，领导风险管理部及内核风控部实施公司相关风险管理战略、计划和决策。

公司在全面风险管理体系框架下，指定风险管理部负责牵头管理公司市场风险、信用风险、操作风险、声誉风险。资金部和风险管理部共同负责管理公司流动性风险。

公司各部门、分支机构及子公司负责人承担本单位风险管理的直接责任，确保风险管理覆盖到所有业务流程和岗位，在决策中充分考虑与业务相关的各类风险，及时识别、评估、监测、应对、报告相关风险，完善相关风险管理制度。

## 2、信用风险

√适用 □不适用

信用风险指公司因融资方、交易对手或发行人等违约导致损失的风险。公司的信用风险主要来自以下方面：其一，经纪业务代理客户买卖证券等，在结算当日客户的资金不足以支付交易所需的情况下，或者客户资金由于其他原因出现缺口，公司代客户进行结算后客户违约的风险；其二，在融资融券业务、股票质押式回购交易业务、约定购回式证券交易业务及上市公司股权激励行权融资业务等融资类交易业务中，客户未能履行合同约定而带来损失的风险；其三，固定收益类证券投资的违约风险，即所投资固定收益类证券的发行人出现违约，拒绝支付到期本金和利息带来的损失；其四，债券回购、债券借贷、利率互换、收益互换、场外期权、远期交易等场外交易对手方违约风险，即交易对手方到期未能按照合同履行相应支付义务的风险。

公司建立了有效的信用风险管理组织架构，制定了规范的信用风险管理制度，并持续完善信用风险识别、评估、监控、应对及报告机制。

针对股票期权经纪业务，公司主要通过严格落实客户征信评估、持续监控与保障保证金充足额等管控客户信用风险；针对经纪业务模式下的债券通用质押式融资回购业务，公司将融资客户纳入内部评级及授信集中统一管理，并对相关质押债券评级准入情况进行监控，有效控制相关信用风险。

针对融资类业务，公司的信用风险控制主要通过事前评估、事中监控和事后分析处置来实现。事前评估方面，主要是通过建立严格的客户选择标准和标准的客户选择流程、量化的客户信用评级体系、分级授信制度、风险客户名单机制，同时对标的折算率、维持担保比例、集中度及规模进行评估分析；事中监控方面，在逐日盯市的基础上，风险管理部和业务部门对相关风控指标分别进行独立、动态监控，并及时预警；事后分析处置方面，风险管理部对日终收盘后主要风控指标进行详细分析和压力测试，业务部门视客户风险状况及时提示客户风险，并按照合同约定条款进行风险处置。在确保担保品充足的前提下，公司结合内外部环境变化，不断完善事前评估、事中监控及事后分析处置的相关要求和标准。

针对债券投资交易业务和场外衍生品业务，公司重视相关信用风险的评估和监控，根据《证券投资基金经营机构债券投资交易业务内控指引》《证券公司场外期权业务管理办法》等制度要求，建立信用风险内部评级授信相关制度，将债券发行人及场外交易对手纳入内部评级及授信集中统一管理，不断完善内部评级及授信模型体系、流程，以持续满足公司不断拓展的业务需要。通过选择主要投资国债、高信用等级债券，对场外衍生品业务交易对手执行更为审慎的评估、授信流程和机制来控制相关信用风险，定期或不定期维护与业务复杂程度相匹配的债券发行人和交易对手相应的主体池及标的池，审慎选择投资标的、交易对手，设置集中度指标，加强投资交易监测、报告以保障规范稳健展业。

公司采用预期信用损失模型对适用的金融工具计提预期信用损失。预期信用损失主要计量方法包括违约概率/违约损失率法、损失率法等。违约概率/违约损失率法是指通过估计单笔资产或资产组合的违约风险暴露（EAD）、违约概率（PD）、违约损失率（LGD）等参数计量预期信用损失的方法。损失率法是指在不估计违约概率和违约损失率等情况下，直接估计损失率计量预期信用损失的方法。公司通过对宏观经济因素、行业政策和行业环境等因素的判断，确定前瞻性调整系数，并对预期信用损失的计量结果进行调整。

公司基于单项金融工具或金融工具组合，进行减值阶段划分，有效监控资产信用风险的情况，并定期进行调整：（1）第一阶段：在资产负债表日信用风险较低的金融工具，或初始确认后信用风险未显著增加的金融工具，公司按照相当于该金融工具未来 12 个月内（若预期存续期少于 12 个月，则为预期存续期内）预期信用损失的金额计量其损失准备；（2）第二阶段：自初始确认后信用风险已显著增加的金融工具，但未发生信用减值，即不存在表明金融工具发生信用损失事件的客观证据，公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；（3）第三阶段：初始确认后已发生信用减值的金融工具，公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

公司根据金融资产的特点，针对具有相同风险特征的金融资产界定存在发生信用减值证据的情形。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：（1）债务人发生重大财务困难；（2）债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；（3）债权人出于对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；（4）债务人很可能破产或进

行其他财务重组；（5）债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；（6）以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实；（7）其他表明金融资产已发生信用减值的情形。

公司融资融券业务的减值计量采用违约概率/违约损失率法，具体如下：（1）减值阶段划分：出现以下情况之一的，应被认定为已发生信用减值，划入第三阶段：报告日维持担保比例低于即时平仓线；报告日前一日维持担保比例低于追保平仓线，且报告日维持担保比例低于追保到位线；发生逾期；其他可认定为违约的条件。不存在上述情况，但出现以下情况之一的，应被认定为信用风险已显著增加，划入第二阶段：维持担保比例低于预警线；客户属于公司风险管理部认定的高风险客户；其他可认定为信用风险显著增加的条件。其他未触发信用风险已显著增加或已发生信用减值条件的融资融券业务划入第一阶段。（2）减值计量方法：公司融资融券业务的减值准备按照违约概率、违约损失率、违约风险暴露之积，并进行前瞻性调整后确定：①违约概率的确定：已发生信用减值的融资融券业务的违约概率按 100%确定；未发生信用减值的融资融券业务的违约概率采用维持担保比例滚动率的方法进行估算。为保证减值计量结果的审慎，公司融资融券业务违约概率不低于 0.5%。②违约损失率的确定：对于未发生信用减值的融资融券业务，违约损失率参考维持担保比例确定。为保证减值计量结果的审慎，未发生信用减值的融资融券业务的违约损失率应不低于 20%。对于已发生信用减值的融资融券业务，违约损失率可采用个别认定法确定。在评估预期可回收的现金流量时，应首先考虑债务人的信用状态、还款能力，以及担保品的流动性、限售情况、集中度、波动性等因素对担保品变现能力和价值的影响，综合考虑可收取的全部合同现金流量。

公司股票质押式回购交易业务、约定购回式证券交易业务和行权融资业务的减值计量采用违约概率/违约损失率法，具体如下：（1）减值阶段划分：该类业务是以股票为质押品的类信贷活动，公司在减值阶段划分时，综合考虑融资主体在报告期末的运营情况、还款能力、司法诉讼、逾期信息、合约的维持担保比例等因素。①股票质押式回购交易业务认定为已发生信用减值，划入第三阶段的标准：公司将债务人发生重大财务困难、违反合同、很可能破产或重组等情况作为已发生信用减值的主要证据；当发生逾期情况时，应被认定为已发生信用减值。其他可以参考的因素包括：报告日前两日履约保障比例低于最低履约保障比例，且报告日前一日履约保障比例和报告日履约保障比例均低于预警履约保障比例；拟对该笔业务进行违约处置；其他可认定为违约的条件等。不存在上述情况，但出现以下情况之一的，应被认定为信用风险已显著增加，划入第二阶段：当前履约保障比例低于预警履约保障比例；客户属于公司风险管理部认定的高风险客户；其他可认定为信用风险显著增加的条件。其他未触发信用风险已显著增加或已发生信用减值条件的业务划入第一阶段。上述预警履约保障比例和最低履约保障比例标准以公司融资类业务相关规定为准。②约定购回式证券交易业务参考股票质押业务阶段划分标准。③行权融资业务参考股票质押业务阶段划分标准，但有如下区别：报告日前一日履约保障比例低于最低履约保障比例，且报告日履约保障比例低于预警履约保障比例，一般可被认定为已发生信用减值，划入第三阶段。

(2) 减值计量方法：减值准备按照违约概率、违约损失率、违约风险暴露之积，并进行前瞻性调整后确定。①违约概率的确定：已发生信用减值的股票质押式回购交易业务、约定购回式证券交易业务和行权融资业务的违约概率按 100%确定；未发生信用减值的股票质押式回购交易业务、约定购回式证券交易业务和行权融资业务的违约概率采用履约保障比例滚动率的方法进行估算。为保证减值计量结果的审慎，公司股票质押式回购交易业务、约定购回式证券交易业务和行权融资业务的违约概率应不低于 0.5%。②违约损失率的确定：对于未发生信用减值的股票质押式回购交易业务、约定购回式证券交易业务和行权融资业务，违约损失率参考履约保障比例确定。为保证减值计量结果的审慎，未发生信用减值的股票质押式回购交易业务、约定购回式证券交易业务和行权融资业务的违约损失率应不低于 20%。对于已发生信用减值的股票质押式回购交易业务、约定购回式证券交易业务和行权融资业务，违约损失率可采用个别认定法确定。在评估预期可回收的现金流量时，应首先考虑债务人的信用状态、还款能力，以及担保品的流动性、限售情况、集中度、波动性等因素对担保品变现能力和价值的影响，综合考虑可收取的全部合同现金流量。

公司债券投资业务的减值计量采用违约概率/违约损失率法，具体如下：(1) 减值阶段划分：①出现以下情况之一的，应被认定为已发生信用减值，划入第三阶段：发生本金逾期或利息逾期；债项评级或主体评级低于 B（含）；中债市场隐含评级低于 B（含）；发行人被列于违约债券清单中；发行人处于内评 D 类主体库中；其他可认定为违约的条件。②不存在上述情况，但出现以下情况之一的，应被认定为信用风险已显著增加，划入第二阶段：最新债项或主体评级自初始确认后发生评级下调，且下调后的评级为 AA 级以下（不含）；中债市场隐含评级自初始确认后发生评级下调，且下调后的评级为 A+及以下（含）；债券信用利差和价格的重大不利变化，债项连续二十个工作日中债估值收益率高于同期限国债估值收益率 700bp 及以上；发行人财务指标自初始确认后发生重大不利变动；其他可认定为信用风险显著增加的条件。③其他未触发信用风险已显著增加或已发生信用减值条件的债项划入第一阶段。上述评级是指债项评级；若债项评级无法取得，可选择发行人主体评级与担保人主体评级（如有）孰高。(2) 减值计量方法：减值准备按照违约概率、违约损失率、违约风险暴露之积，并进行前瞻性调整后确定。①违约概率的确定：已发生信用减值的债券，违约概率按 100%确定；未发生信用减值的债券，应根据相关债项或主体最新的外部评级结果，参照行业发布的最新外部评级与违约概率的映射规则来确定；若债项评级和主体评级均无法取得，可谨慎选择第一阶段最低评级要求 AA 对应的违约概率。②违约损失率的确定：债券的违约损失率一般应按照行业发布的参考值确定，无担保的高级债权和次级债权的违约损失率分别为 45%和 75%；中华人民共和国财政部发行的国债、中国人民银行发行的中央银行票据、政策银行债以及国际机构债，由于信用风险极低，预期信用损失可视为接近于零，故将 LGD 设置为 0。对于已发生信用减值的债券投资业务，违约损失率可采用个别认定法确定。在评估预期可回收的现金流量时，应首先考虑债务人的信用状态、还款能力，以及担保品的流动性、限售情况、集中度、波动性等因素对担保品变现能力和价值的影响，综合考虑可收取的全部合同现金流量。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司金融工具预期信用损失准备计提情况：

单位：万元

金融工具类别	期末余额			
	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	2,973.37	903.77	2,662.37	6,539.51
应收款项坏账准备（简 化模型）		1,573.79	128.53	1,702.32
买入返售金融资产减值 准备	4,303.77			4,303.77
其他债权投资减值准备	17.67		698.53	716.20
其他应收款坏账准备		225.57	5,581.82	5,807.39
其他信用减值准备			115.46	115.46
合 计	7,294.81	2,703.13	9,186.71	19,184.65

在不考虑可利用的担保物或其他信用增级的情况下，本公司最大信用风险敞口金额列示如下：

单位：万元

涉及信用风险的项目	期末余额
货币资金	4,160,689.05
结算备付金	966,517.17
融出资金	3,279,476.61
衍生金融资产	2,318.49
存出保证金	435,812.60
应收款项	37,147.75
买入返售金融资产	1,404,517.65
交易性金融资产	2,658,375.23
其他债权投资	442,457.58
其他资产（金融资产）	15,555.20
合计	13,402,867.33

### 3、 流动风险

√适用 □不适用

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。公司流动性风险可能由多种因素引发，包括宏观政策调整、市场环境变化等外部宏观因素，以及公司自身经营状况、信用水平或资产负债结构不匹配等内部因素。此外，公司投资银行业务中的大额包销、自营业务投资规模过大、长期资产占比过高问题，也可能导致资金周转不畅，进而引发流动性困难。

公司遵循全面性、审慎性和预见性的总体原则，持续强化流动性风险的识别、计量、监测和控制机制，提升公司流动性风险管理水平。公司建立了多层次、权责清晰的流动性风险管理架构，明确了董事会、经理层及首席风险官、相关部门在流动性风险管理中的职责和报告路径。公司建立了涵盖流动性覆盖率、净稳定资金率等关键指标的流动性指标框架，并适当设置风险限额，通

过信息技术系统实施每日监控，提升流动性风险的监控频率和控制水平。同时，公司注重资产负债的期限和结构管理，持续拓展融资渠道，均衡债务到期分布，避免因融资渠道过于单一或债务集中到期的偿付风险，并且通过提升资产质量，优化资产配置结构，从源头上降低流动性风险。此外，为保障业务连续性和满足极端情况下的流动性需求，公司储备了规模适当的优质流动性资产，确保在需要时能够迅速变现以满足流动性需求。为进一步增强风险应对能力，公司针对流动性风险开展定期及专项压力测试工作，从现金流和流动性指标角度评估公司在压力情境下的流动性风险承受能力，并根据测试结果，有针对性地制定应对策略，提升公司风险抵御能力。同时，公司还建立了流动性风险应急预案并定期开展应急演练，持续优化流动性风险应急处置机制，以确保在突发情况下能够迅速、有效地应对流动性危机，保障公司业务的正常运转。

公司 2025 年 12 月 31 日持有的金融负债剩余到期期限情况：

单位：万元

金融负债	即期	3 个月以内	3 个月到 1 年	1 至 5 年	5 年以上	合计
短期借款		11,766.40				11,766.40
应付短期融资款		456,172.82	884,614.15			1,340,786.97
拆入资金		100,013.23				100,013.23
交易性金融负债	50,817.86	146,800.63	4.02	19,599.91		217,222.42
衍生金融负债	13,631.31	80.84				13,712.15
卖出回购金融资产款	226,801.94	1,935,445.05				2,162,246.99
代理买卖证券款	4,691,851.77					4,691,851.77
应付款项	35,042.97	57,839.97	6,543.36	15,177.22		114,603.52
应付债券		79,278.25	546,451.19	1,600,723.90		2,226,453.34
租赁负债		3,062.89	8,168.37	11,472.44		22,703.70
其他负债（金融负债）	10,416.86	3,911.26	772.10	21.92		15,122.14
合计	5,028,562.71	2,794,371.34	1,446,553.19	1,646,995.39		10,916,482.63

截至 2025 年 12 月 31 日，母公司流动性覆盖率为 286.45%，净稳定资金率为 166.50%，持续符合监管要求。

#### 4、市场风险

适用 不适用

市场风险是指因市场价格（利率、汇率、股票价格、商品价格等）变动而给公司带来损失的风险。公司市场风险主要来源于自营投资、做市业务以及其他投资活动带来的利率风险、汇率风险以及价格风险等，其中利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险；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；价格风险是指金融工具的公允价值因指数水平和证券市价的变化而发生波动的风险。

公司建立与发展战略相适应的市场风险管理体系，将市场风险控制在公司可以承受的合理范围内，确保与公司经营目标、业务实际、管理模式、风险偏好相匹配。公司市场风险管理体系全面覆盖各部门、分支机构、子公司等单位存在的市场风险，贯穿决策、执行、监督、反馈等各个

环节，覆盖识别、评估、监测、应对和报告市场风险的全过程。市场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、完备的风险限额管理体系、专业的人才队伍、有效的风险应对机制。

针对自有资金投资交易业务，公司经理层在董事会授权范围内，确定业务单位的规模限额、敞口限额、止损限额等重要限额；业务单位确定单一业务品种和交易策略的投资规模、止损限额，并通过组合投资、风险对冲、逐日盯市等进行风险控制；风险管理部通过风险管理系统进行动态监控，及时进行风险提示，督促业务单位进行风险处置，并通过不定期和定期风险报告等方式及时向公司经理层汇报公司整体及业务单位的风险情况。公司通过分散投资、限额管理、风险对冲等方式管理自有资金投资交易业务市场风险，公司整体市场风险可控。

### (1) 风险价值

公司采用风险价值（VaR）方法对各类投资金融工具及持仓组合的市场风险进行评估和分析。计量口径包含母公司及主要子公司。风险价值是指在给定的置信度下衡量给定资产或负债在给定时间内可能发生的最大（价值）损失。公司所使用的风险价值模型置信度为 95%，目标期间为下个交易日。具体分析如下表所示：

单位：万元

项目	期末数	
	风险价值	风险价值/净资产
VaR (95%, 1 天)	2,894.94	0.08%

### (2) 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。利率风险主要影响生息资产和负债。公司生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金、债券投资等。一般而言，生息资产和付息负债的利率同向变动。客户资产和负债方面，生息资产和负债主要由证券经纪业务产生，客户资金存款和代买卖证券款的期限相互匹配，利率风险较小。

针对自营债券投资业务，公司密切跟踪国家货币政策动向和市场利率走势，严格控制债券投资规模、利率风险敞口和杠杆率，合理配置资产，利用敏感性分析、压力测试作为监控利率风险的主要工具，同时利用国债期货等衍生品对冲部分利率风险敞口。截至 2025 年 12 月 31 日，公司自营债券投资对冲后的组合基点价值为 955.02 万元。

假设在其他变量保持不变的情况下，市场利率上升或下降 50 个基点对净利润及其他综合收益的影响为 35,813.25 万元。

### (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。公司除了境外子公司持有以港币为记账本位币的资产及负债外，其他外币资产主要为境内公司持有的外币金融资产。期末公司所面临的汇率风险主要源于境内所持有的非人民币计价的金融资产以及

公司的外币资产及负债由于人民币汇率波动而遭受损失的风险。假设在其他变量保持不变的情况下，如果人民币对其他外汇币种升值或贬值10%，境内所持有的非人民币计价的金融资产因汇率波动对公司净利润及其他综合收益的影响为人民币785.25万元，公司外币资产和负债因汇率波动对公司净利润及其他综合收益的影响为人民币485.70万元。

#### (4) 价格风险

价格风险是指金融工具的公允价值因指数水平和证券市价的变化而发生波动的风险。该项风险在数量上表现为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具的市价波动对公司利润的影响；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融工具的市价波动对公司其他综合收益的影响。

在权益类证券投资方面，公司对规模进行适当控制，利用股指期货等衍生品对冲部分风险敞口，并采用风险敏感度、风险价值、压力测试等指标计量和管理市场风险。

假设在其他变量保持不变的情况下，如果股票、权益类基金、权益类衍生工具、权益类资管产品等的价格上升或下降10%，对本公司净利润及其他综合收益的影响为人民币8,961.03万元。

## 十七、 其他重要事项

### 1、 前期会计差错更正

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

### 2、 分部信息

#### (1). 报告分部的确定依据与会计政策

适用 不适用

本公司的报告分部都是提供不同产品或服务的业务单元。由于各种业务需要不同的技术和市场战略，各分部独立管理。

本公司有5个报告分部：财富管理业务分部、投资银行业务分部、机构服务业务分部、资产管理业务分部、自营投资业务分部。各报告分部的会计政策与本财务报表附注“五、重要会计政策及会计估计”所描述的会计政策相同。

(2). 报告分部的财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额							合计
	财富管理业务	投资银行业务	机构服务业务	资产管理业务	自营投资业务	其他	分部间抵销	
一、营业收入	4,132,050,643.13	1,014,786,645.67	580,294,558.37	741,514,142.02	1,623,253,217.01	450,802,563.21	85,885,938.87	8,456,815,830.54
其中：利息净收入	1,670,007,548.79	-1,085,280.15	3,122,796.69	4,697,268.64	-361,640,516.85	131,224,769.82		1,446,326,586.94
手续费及佣金净收入	2,446,418,689.53	995,057,499.74	572,653,868.78	622,959,171.56		251,836,582.45	86,406,418.29	4,802,519,393.77
其他	15,624,404.81	20,814,426.08	4,517,892.90	113,857,701.82	1,984,893,733.86	67,741,210.94	-520,479.42	2,207,969,849.83
二、营业支出	2,064,358,709.87	1,054,437,758.79	518,395,344.10	597,614,191.90	383,434,686.32	1,083,272,388.37	85,885,938.87	5,615,627,140.48
三、营业利润（亏损）	2,067,691,933.26	-39,651,113.12	61,899,214.27	143,899,950.12	1,239,818,530.69	-632,469,825.16		2,841,188,690.06
四、利润总额	2,066,289,165.86	-40,012,269.58	61,817,472.30	143,533,491.98	1,239,847,701.18	-646,216,504.46		2,825,259,057.28
五、资产总额	42,906,078,440.87	1,213,205,226.24	650,404,746.87	2,233,831,646.45	27,152,500,114.50	80,743,770,601.66	6,069,697,024.19	148,830,093,752.40
六、负债总额	39,522,098,448.84	1,013,205,226.24	370,440,567.62	500,122,842.38	25,767,186,064.70	46,092,648,953.98	123,196,543.87	113,142,505,559.89
七、补充信息								
1、折旧和摊销费用	122,780,294.09	27,738,304.37	17,551,591.18	24,112,923.27	11,997,877.36	83,982,158.68		288,163,148.95
2、资本性支出	14,735,110.45	1,759,732.41	2,014,870.57	8,788,695.13	3,664,905.47	95,145,092.24		126,108,406.27
3、信用减值损失	1,296,407.08	-906,040.18	-393,098.42	3,951,300.75	2,910,158.80	-3,057,226.60		3,801,501.43

(续上表)

项目	上期金额							合计
	财富管理业务	投资银行业务	机构服务业务	资产管理业务	自营投资业务	其他	分部间抵销	
一、营业收入	3,093,675,719.37	907,860,280.82	480,020,236.07	547,529,545.80	1,278,591,758.43	439,792,223.96	83,362,782.02	6,664,106,982.43
其中：利息净收入	1,482,279,043.95	-1,920,577.51	5,759,571.75	5,016,250.00	-392,477,762.65	193,040,473.42		1,291,696,998.96
手续费及佣金净收入	1,521,268,552.22	887,188,539.63	462,969,858.77	486,900,212.79		196,458,376.78	83,725,967.46	3,471,059,572.73
其他	90,128,123.20	22,592,318.70	11,290,805.55	55,613,083.01	1,671,069,521.08	50,293,373.76	-363,185.44	1,901,350,410.74
二、营业支出	1,625,161,182.28	957,730,243.23	403,291,607.92	490,045,404.44	387,257,784.58	858,514,468.35	83,362,782.02	4,638,637,908.78
三、营业利润（亏损）	1,468,514,537.09	-49,869,962.41	76,728,628.15	57,484,141.36	891,333,973.85	-418,722,244.39		2,025,469,073.65
四、利润总额	1,467,431,768.43	-50,516,795.91	76,173,911.02	56,608,933.27	891,576,454.18	-418,389,278.16		2,022,884,992.83
五、资产总额	36,117,675,774.41	1,290,737,301.46	747,461,507.56	2,049,878,510.42	14,462,645,482.05	71,512,966,807.83	6,065,491,456.47	120,115,873,927.26
六、负债总额	33,355,125,153.54	1,090,737,301.46	420,196,835.68	469,054,617.44	12,440,416,024.06	38,490,208,994.74	103,990,976.15	86,161,747,950.77
七、补充信息								
1、折旧和摊销费用	128,127,364.33	30,304,213.09	20,564,618.44	23,988,186.51	9,391,650.11	79,242,439.23		291,618,471.71
2、资本性支出	13,300,325.13	1,214,108.33	6,037,960.98	22,807,268.46	5,735,991.41	116,529,716.33		165,625,370.64
3、信用减值损失	-8,192,125.44	1,255,903.79	799,334.04	241,670.88	-17,711,044.32	21,069,578.12		-2,536,682.93

### 3、以公允价值计量的资产和负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
金融资产					
1、交易性金融资产（不含衍生金融资产）	24,114,525,571.20	-176,893,367.50			38,933,280,826.02
2、衍生金融资产	24,550,529.43	207,569,370.31			23,184,919.65
3、其他债权投资	5,473,921,070.33		11,210,558.76	591,232.14	4,424,575,833.33
4、其他权益工具投资	318,012,602.74		-17,094,893.92		634,988,254.86
金融资产小计	29,931,009,773.70	30,676,002.81	-5,884,335.16	591,232.14	44,016,029,833.86
金融负债	931,305,071.03	-61,942,589.71			2,309,345,687.57

注：在当日无负债结算制度下，衍生金融资产项下的期货、利率互换投资与相关的衍生品暂收暂付款（结算所得的持仓损益）之间按抵销后的净额列示，为人民币 0.00 元。

### 4、金融工具项目计量基础分类表

#### (1). 金融资产计量基础分类表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

期末账面价值						
金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
				分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	41,606,890,525.61					
结算备付金	9,665,171,742.01					
融出资金	32,794,766,124.04					
衍生金融资产				23,184,919.65		
存出保证金	4,358,125,981.48					
应收款项	371,477,451.87					
买入返售金融资产	14,045,176,524.07					
交易性金融资产				38,933,280,826.02		
其他债权投资		4,424,575,833.33				
其他权益工具投资			634,988,254.86			
其他资产（金融资产）	155,551,964.78					
合计	102,997,160,313.86	4,424,575,833.33	634,988,254.86	38,956,465,745.67		
期初账面价值						
金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
				分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公	按照《套期会计》准则指定为以公

					允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	34,200,533,114.57					
结算备付金	8,789,819,851.75					
融出资金	30,753,266,865.19					
衍生金融资产				24,550,529.43		
存出保证金	2,731,508,692.93					
应收款项	398,224,877.37					
买入返售金融资产	11,438,316,900.84					
交易性金融资产				24,114,525,571.20		
其他债权投资		5,473,921,070.33				
其他权益工具投资			318,012,602.74			
其他资产（金融资产）	115,092,084.09					
合计	88,426,762,386.74	5,473,921,070.33	318,012,602.74	24,139,076,100.63		

(2). 金融负债计量基础分类表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

期末账面价值				
金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	117,664,028.24			
应付短期融资款	13,407,869,726.12			
拆入资金	1,000,132,300.00			
交易性金融负债		508,178,550.00	1,664,045,571.39	
衍生金融负债		137,121,566.18		
卖出回购金融资产款	21,622,469,919.32			
代理买卖证券款	46,918,517,731.83			
应付款项	1,146,035,159.12			
应付债券	22,264,533,438.49			
租赁负债	227,037,023.40			
其他负债（金融负债）	151,221,343.17			
合计	106,855,480,669.69	645,300,116.18	1,664,045,571.39	
期初账面价值				
金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	139,030,770.69			
应付短期融资款	15,565,132,114.92			
拆入资金	1,367,807,243.58			
交易性金融负债		46,658,380.00	880,131,253.03	
衍生金融负债		4,515,438.00		
卖出回购金融资产款	9,463,249,795.39			
代理买卖证券款	37,507,475,984.04			
应付款项	2,197,691,131.79			
应付债券	15,226,635,141.02			
租赁负债	267,173,725.96			
其他负债（金融负债）	141,180,409.40			

合计	81,875,376,316.79	51,173,818.00	880,131,253.03
----	-------------------	---------------	----------------

### 5、 外币金融资产和金融负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
<b>金融资产</b>					
1、交易性金融资产	537,558,674.70	4,237,433.86			973,698,692.75
2、衍生金融资产[注]	0.00	53,490.78			
金融资产小计	537,558,674.70	4,290,924.64			973,698,692.75

注：在每日无负债结算制度下，衍生金融资产项下的国债期货与相关的衍生品暂收暂付款（结算所得的持仓损益）之间按抵销后的净额列示，为人民币 0.00 元。

### 6、 其他

√适用 □不适用

社会责任

2025 年，公司在慈善捐款、扶贫救灾捐款等公益方面的投入金额合 3,431,769.91 元。具体明细如下：

项 目	本期金额
慈善捐款	1,281,769.91
扶贫救灾捐款	2,150,000.00
合 计	3,431,769.91

## 十八、 母公司财务报表主要项目注释

### 1、 长期股权投资

√适用 □不适用

#### (1). 长期股权投资情况

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	5,251,008,560.61		5,251,008,560.61	4,975,938,652.30		4,975,938,652.30
合计	5,251,008,560.61		5,251,008,560.61	4,975,938,652.30		4,975,938,652.30

#### (2). 对子公司投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动				期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
国金期货有限责任公司	318,011,660.50						318,011,660.50	
国金鼎兴投资有限公司	1,300,000,000.00						1,300,000,000.00	
国金创新投资有限公司	1,540,500,000.00						1,540,500,000.00	
国金金融控股（香港）有限公司	536,426,511.48		275,069,908.31				811,496,419.79	
国金道富投资服务有限公司	65,973,198.81						65,973,198.81	
国金基金管理有限公司	115,027,281.51						115,027,281.51	
国金证券资产管理有限公司	1,100,000,000.00						1,100,000,000.00	
合计	4,975,938,652.30		275,069,908.31				5,251,008,560.61	

## 2、 应付职工薪酬

### (1). 应付职工薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	2,540,043,954.00	3,467,907,203.24	2,972,507,481.87	3,035,443,675.37
二、离职后福利-设定提存计划		203,582,918.50	203,582,918.50	
三、辞退福利	739,062.18	17,094,576.20	15,625,359.38	2,208,279.00
合计	2,540,783,016.18	3,688,584,697.94	3,191,715,759.75	3,037,651,954.37

### (2). 短期薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	2,505,530,517.53	3,161,281,827.07	2,676,438,519.38	2,990,373,825.22
二、职工福利费	2,560.00	6,729,245.04	6,730,555.04	1,250.00
三、社会保险费		123,268,152.38	123,268,152.38	
其中：医疗保险费		119,141,056.95	119,141,056.95	
工伤保险费		2,697,617.54	2,697,617.54	
生育保险费		1,429,477.89	1,429,477.89	
四、住房公积金		111,799,110.44	111,799,110.44	
五、工会经费和职工教育经费	34,510,876.47	64,828,868.31	54,271,144.63	45,068,600.15
合计	2,540,043,954.00	3,467,907,203.24	2,972,507,481.87	3,035,443,675.37

### (3). 设定提存计划列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险		196,674,729.41	196,674,729.41	
2、失业保险费		6,908,189.09	6,908,189.09	
合计		203,582,918.50	203,582,918.50	

### 3、 利息净收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	2,389,828,543.48	2,194,056,847.49
其中：货币资金及结算备付金利息收入	553,320,724.43	577,800,711.77
融出资金利息收入	1,491,685,801.64	1,271,446,387.64
买入返售金融资产利息收入	234,519,348.29	219,988,597.60
其中：约定购回利息收入		28,129.02
股权质押回购利息收入	211,181,808.35	199,285,769.82
其他债权投资利息收入	109,620,811.61	122,819,254.57
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入	681,857.51	2,001,895.91
利息支出	1,114,435,533.29	1,141,121,995.17
其中：应付短期融资款利息支出	305,670,963.29	307,589,490.51
拆入资金利息支出	31,467,494.34	122,929,999.59
其中：转融通利息支出	708,333.33	2,956,077.77
卖出回购金融资产款利息支出	294,573,256.99	261,697,853.35
其中：报价回购利息支出	24,275,080.45	27,977,139.48
代理买卖证券款利息支出	29,628,600.50	48,026,742.58
应付债券利息支出	437,093,580.47	384,521,097.93
其中：次级债券利息支出		19,060,628.80
租赁负债利息支出	5,456,000.91	8,849,692.49
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出	10,545,636.79	7,507,118.72
利息净收入	1,275,393,010.19	1,052,934,852.32

### 4、 手续费及佣金净收入

#### (1). 手续费及佣金净收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
1.证券经纪业务净收入	2,762,332,472.58	1,762,045,340.15
证券经纪业务收入	3,705,794,739.12	2,323,907,274.24
其中：代理买卖证券业务	2,898,126,094.54	1,833,236,687.78
交易单元席位租赁	404,747,985.60	297,531,287.01
代销金融产品业务	402,920,658.98	193,139,299.45
证券经纪业务支出	943,462,266.54	561,861,934.09
其中：代理买卖证券业务	943,462,266.54	561,861,934.09
交易单元席位租赁		
代销金融产品业务		
2.期货经纪业务净收入		
期货经纪业务收入		
期货经纪业务支出		
3.投资银行业务净收入	989,220,943.17	885,199,860.39
投资银行业务收入	1,026,302,228.40	900,884,802.26
其中：证券承销业务	839,530,429.38	786,902,255.13

证券保荐业务	41,680,188.67	47,542,452.83
财务顾问业务	145,091,610.35	66,440,094.30
投资银行业务支出	37,081,285.23	15,684,941.87
其中：证券承销业务	36,687,469.87	15,174,941.87
证券保荐业务	130,000.00	510,000.00
财务顾问业务	263,815.36	
4.资产管理业务净收入		
资产管理业务收入		
资产管理业务支出		
5.基金管理业务净收入		
基金管理业务收入		
基金管理业务支出		
6.投资咨询业务净收入	138,379,776.07	93,186,447.38
投资咨询业务收入	138,379,776.07	93,186,447.38
投资咨询业务支出		
7.其他手续费及佣金净收入	31,296,148.44	23,484,617.52
其他手续费及佣金收入	31,296,148.44	23,484,617.52
其他手续费及佣金支出		
合计	3,921,229,340.26	2,763,916,265.44
其中：手续费及佣金收入	4,901,772,892.03	3,341,463,141.40
手续费及佣金支出	980,543,551.77	577,546,875.96

(2). 财务顾问业务净收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
并购重组财务顾问业务净收入--境内上市公司	36,071,509.42	9,608,301.88
并购重组财务顾问业务净收入--其他	6,583,773.59	2,007,735.83
其他财务顾问业务净收入	102,172,511.98	54,824,056.59

(3). 代理销售金融产品业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

代销金融产品业务	本期		上期	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	624,370,028,872.75	361,438,215.83	460,060,764,323.78	181,014,362.61
信托	9,149,511,605.69	8,029,154.29	9,060,927,482.25	8,585,001.45
其他	7,280,254,144.98	33,453,288.86	10,308,770,126.83	3,539,935.39
合计	640,799,794,623.42	402,920,658.98	479,430,461,932.86	193,139,299.45

5、 投资收益

(1). 投资收益情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	24,750,000.00	19,250,000.00
金融工具投资收益	1,904,009,105.37	1,660,607,553.41

其中：持有期间取得的收益	771,180,261.10	868,989,313.55
—交易性金融工具	751,328,870.92	868,989,313.55
—其他权益工具投资	19,851,390.18	
处置金融工具取得的收益	1,132,828,844.27	791,618,239.86
—交易性金融工具	798,248,946.27	1,702,670,410.62
—其他债权投资	495,132.25	4,252,823.31
—衍生金融工具	334,084,765.75	-915,304,994.07
合计	1,928,759,105.37	1,679,857,553.41

公司本期不存在投资收益汇回的重大限制。

(2). 交易性金融工具投资收益明细表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

交易性金融工具		本期发生额	上期发生额
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	持有期间收益	751,328,870.92	868,989,313.55
	处置取得收益	682,396,394.43	1,764,792,935.30
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益		
	处置取得收益		
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益		
	处置取得收益	128,543,205.05	-20,559,396.11
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	持有期间收益		
	处置取得收益	-12,690,653.21	-41,563,128.57

6、 公允价值变动收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	-99,661,413.19	232,599,086.23
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资产		
交易性金融负债	-19,158,502.72	-269,270.07
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	-22,375,569.47	1,977,200.83
衍生金融工具	164,499,831.49	-29,339,310.65
合计	45,679,915.58	202,990,505.51

7、 业务及管理费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工费用	3,688,584,697.94	2,895,792,467.26
电子设备运转费	153,466,631.94	130,924,683.02
广告宣传费	132,031,803.08	110,468,747.67
使用权资产折旧费	103,497,709.12	108,195,317.61
交易所会员年费	101,616,983.31	71,649,262.19
咨询费	96,899,863.71	97,547,904.19
无形资产摊销	71,531,254.05	66,957,533.52
差旅费	67,335,295.72	63,055,145.06
业务招待费	63,296,527.40	56,191,933.56
折旧费	44,669,924.87	46,480,353.21
其他	224,317,198.56	208,105,619.13
合计	4,747,247,889.70	3,855,368,966.42

## 8、其他

√适用 □不适用

现金流量表补充资料

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	1,969,207,920.06	1,606,678,797.76
加：信用减值损失	-289,190.93	-7,173,430.05
其他资产减值损失		
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	44,669,924.87	46,480,353.21
使用权资产折旧	103,497,709.12	108,195,317.61
无形资产摊销	71,531,254.05	66,957,533.52
长期待摊费用摊销	24,260,892.77	22,498,725.29
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-435,237.53	-3,497,977.64
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	1,058,611.98	153,835.38
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	140,604,395.56	-241,524,655.22
利息支出（收入以“-”号填列）	638,599,733.06	578,141,026.36
汇兑损失（收益以“-”号填列）	947,797.47	-432,044.11
投资损失（收益以“-”号填列）	-45,096,522.43	-23,502,823.31
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-114,088,994.10	41,532,976.17
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	28,601,279.97	-27,972,240.01
交易性金融资产等的减少（增加以“-”号填列）	-15,132,909,174.70	15,551,596,588.00
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-4,549,939,993.80	-5,107,390,118.50
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	19,918,807,114.14	-2,104,163,230.83
其他		
经营活动产生的现金流量净额	3,099,027,519.56	10,506,578,633.63
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	44,899,478,287.98	37,801,043,922.27
减：现金的年初余额	37,801,043,922.27	25,602,458,138.87
加：现金等价物的期末余额		

减：现金等价物的年初余额		
现金及现金等价物净增加额	7,098,434,365.71	12,198,585,783.40

## 十九、 补充资料

### 1、 当期非经常性损益明细表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-1,049,617.42	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	133,012,496.74	财政扶持及奖励款
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益		
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-16,402,245.51	

其他符合非经常性损益定义的损益项目	12,704,007.92	
减：所得税影响额	30,827,662.99	
少数股东权益影响额（税后）	6,023,527.21	
合计	91,413,451.53	

## 2、净资产收益率及每股收益

适用 不适用

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	6.58	0.618	0.618
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.32	0.593	0.593

董事长：冉云

董事会批准报送日期：2026 年 4 月 22 日

## 修订信息

适用 不适用

## 第九节 证券公司信息披露

### 一、 公司重大行政许可事项的相关情况

适用 不适用

时间	行政许可批复名称	行政许可批复文号
2025 年 12 月 22 日	关于同意国金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]2881 号

### 二、 监管部门对公司的分类结果

适用 不适用

## 附录一：主要业务资格

公司具备上交所、深交所和北交所的会员资格、中国证券业协会会员资格等。除此之外，公司还拥有以下主要业务资格：

序号	业务资格	批准部门	获取年份
1	网上证券委托业务	中国证券监督管理委员会	2003 年 2 月
2	全国银行间同业拆借市场同业拆借和债券交易业务	中国人民银行	2008 年 4 月
3	中国证券登记结算有限责任公司乙类结算参与人	中国证券登记结算有限责任公司	2008 年 8 月
4	股指期货套期保值业务	中国证券监督管理委员会 四川监管局	2011 年 5 月
5	代办系统主办券商业务资格	中国证券业协会	2011 年 10 月
6	证券业务外汇经营许可证（外币有价证券经纪业务）	国家外汇管理局	2011 年 11 月
7	向保险机构投资者提供交易单元服务	中国保险监督管理委员会	2012 年 3 月
8	直接投资业务	中国证券监督管理委员会 四川监管局	2012 年 3 月
9	证券资产管理业务资格	中国证券监督管理委员会 四川监管局	2012 年 7 月
10	约定购回式证券交易业务	上海证券交易所	2012 年 10 月
		深圳证券交易所	2013 年 2 月
11	参与股指期货交易	中国证券监督管理委员会 四川监管局	2012 年 11 月
12	转融通业务	中国证券金融股份有限公司	2013 年 1 月
13	全国中小企业股份转让系统主办券商、从事推荐和经纪业务	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	2013 年 3 月
14	利率互换交易业务	中国证券监督管理委员会 四川监管局	2013 年 3 月
15	股票质押式回购业务	上海证券交易所	2013 年 7 月
		深圳证券交易所	2013 年 7 月
16	公司参与国债期货交易业务	中国证券监督管理委员会 四川监管局	2013 年 11 月
17	股票收益互换业务	中国证券业协会	2013 年 12 月
18	银行间债券市场现券做市商业业务	全国银行间同业拆借中心	2014 年 7 月

19	全国中小企业股份转让系统做市业务	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	2014 年 7 月
20	港股通业务资格	上海证券交易所	2014 年 10 月
21	互联网证券业务试点	中国证券业协会	2014 年 11 月
22	柜台市场试点	中国证券业协会	2014 年 12 月
23	上海证券交易所股票期权交易参与者（股票期权经纪、自营交易权限）	上海证券交易所	2015 年 1 月
24	黄金现货合约自营业务	中国证券监督管理委员会	2015 年 3 月
25	上海黄金交易所特别会员资格	上海黄金交易所	2015 年 5 月
26	上市公司股权激励行权融资业务	深圳证券交易所	2016 年 4 月
27	合格境内机构投资者从事境外证券投资管理业务（QDII）	中国证券监督管理委员会 四川监管局	2016 年 10 月
28	深港通下港股通业务资格	深圳证券交易所	2016 年 11 月
29	投资管理人受托管理保险资金资格	中国保险监督管理委员会	2016 年 11 月
30	银行间黄金询价业务	上海黄金交易所	2016 年 12 月
31	证券投资基金托管业务	中国证券监督管理委员会	2017 年 6 月
32	场外期权业务二级交易商资格	中国证券业协会	2018 年 9 月
33	信用衍生品业务	中国证券监督管理委员会	2019 年 2 月
34	信用保护合约核心交易商资格	上海证券交易所	2019 年 4 月
35	国债期货做市业务	中国证券监督管理委员会	2019 年 5 月
36	上海证券交易所行情信息使用许可	上证所信息网络有限公司	2019 年 5 月
37	深圳证券交易所行情信息使用许可	深圳证券信息有限公司	2019 年 7 月
38	深圳证券交易所股票期权业务交易权限	深圳证券交易所	2019 年 12 月
39	利率期权业务（纳入利率互换期权市场成员、利率上下限期权市场成员）	全国银行间同业拆借中心	2020 年 1 月
40	东京证券交易所行情信息使用许可	东京证券交易所	2020 年 2 月
41	香港交易所行情信息使用许可	香港交易所	2020 年 5 月
42	全国社会保障基金境内签约券商	全国社会保障基金理事会	2021 年 3 月

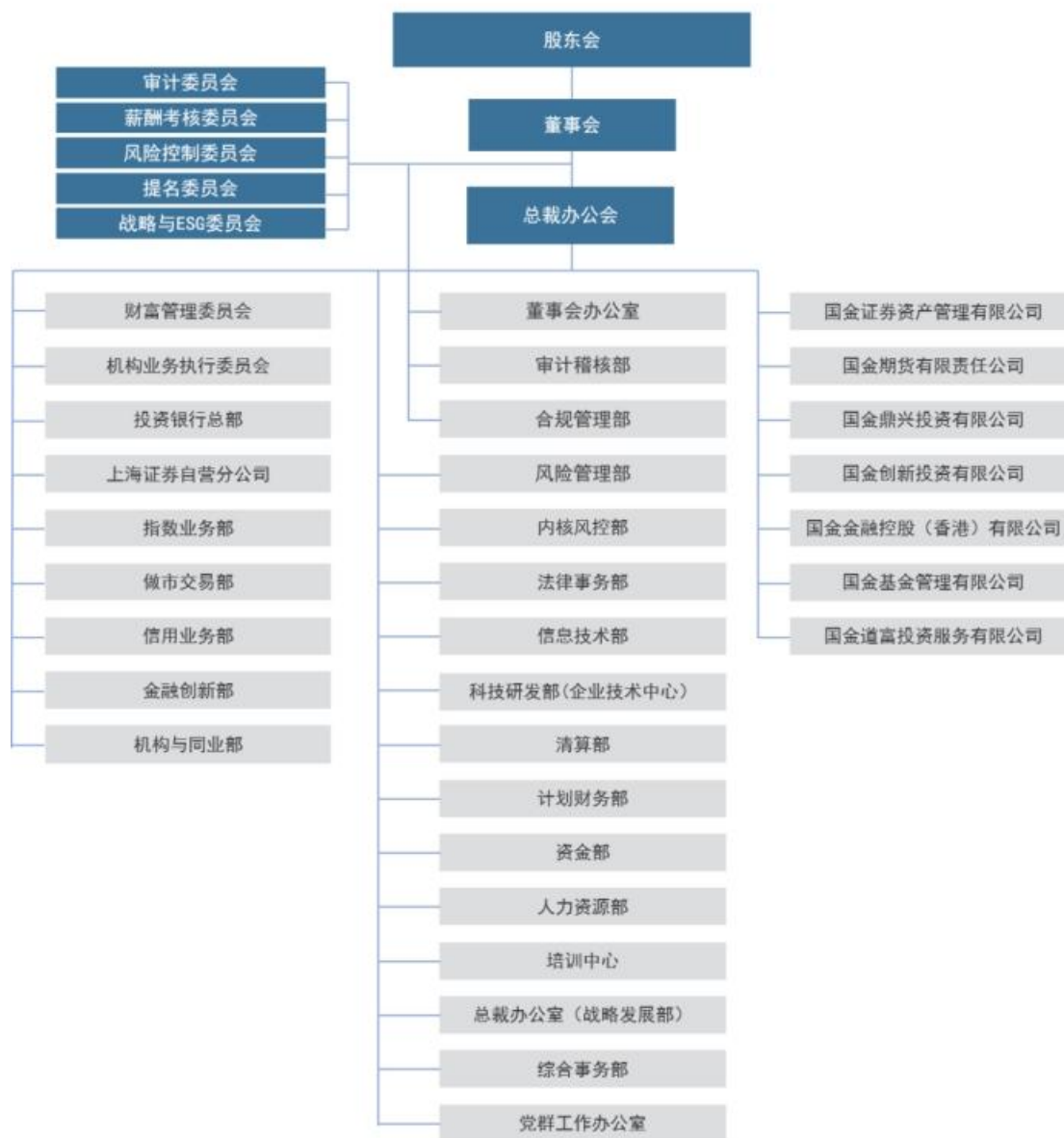
43	试点开展基金投资顾问	中国证券监督管理委员会	2021 年 7 月
44	上市证券做市交易业务	中国证券监督管理委员会	2022 年 9 月
45	上海证券交易所科创板股票做市交易业务	上海证券交易所	2022 年 10 月
46	科创板做市融券业务	中国证券金融股份有限公司	2022 年 11 月
47	深圳证券交易所质押式报价回购交易权限	深圳证券交易所	2022 年 11 月
48	上海证券交易所上市基金做市商	上海证券交易所	2022 年 12 月
49	北京证券交易所融资融券业务	北京证券交易所	2023 年 2 月
50	北京证券交易所股票做市交易业务	北京证券交易所	2023 年 2 月
51	中保保险资产登记交易系统有限公司代理开户机构	中保保险资产登记交易系统有限公司	2023 年 9 月
52	北京证券交易所行情信息使用许可	中证股转科技有限公司	2024 年 1 月
53	上海清算所 C 类普通清算会员	银行间市场清算所股份有限公司	2024 年 12 月
54	参与互换便利业务	中国证券监督管理委员会	2024 年 12 月
55	非金融企业债务融资工具主承销业务	中国银行间市场交易商协会	2024 年 12 月
56	个人养老金基金销售机构	中国证券监督管理委员会	2024 年 12 月
2025 年新获得业务资格			
57	深圳证券交易所股票期权自营业务	深圳证券交易所	2025 年 3 月
58	纳斯达克/纽约证券交易所行情信息使用许可	纳斯达克交易所	2025 年 6 月

**备注：**

2023 年，国金资管取得经营证券期货业务许可证并开业，公司的证券资产管理业务、合格境内机构投资者从事境外证券投资管理业务（QDII）、受托管理保险资金资格由国金资管承继。

## 附录二：国金证券股份有限公司组织结构图

国金证券股份有限公司治理结构及组织架构



## 附录三：分支机构子公司一览表

分公司一览表

序号	分公司名称	注册地址	咨询电话
1	上海互联网证券分公司	上海市黄浦区西藏中路 336 号 2208、2209 室	021-63355376
2	上海证券承销保荐分公司	上海浦东新区芳甸路 1088 号 23 层	021-68826021
3	上海证券自营分公司	上海市浦东新区芳甸路 1088 号 20 层 2002	021-68826828
4	上海投资咨询分公司	上海市浦东新区芳甸路 1088 号 7 层 01-06 单元	021-60753909
5	北京分公司	北京市怀柔区杨宋镇和平路甲 7 号楼 1 至 2 层 5 单元 101	010-85142805
6	深圳分公司	深圳市福田区福田街道福山社区福华三路与金田路交叉处东南侧卓越世纪中心、皇岗商务中心 2 号楼 21 层 2102	0755-83830555
7	海南分公司	海南省海口市秀英区长滨三路 6 号鲁能中心 C 栋 1 层商铺 5、2 层商铺 11	0898-66961835

证券营业部分布表

截至 2025 年 12 月 31 日，公司共设立 73 家证券营业部，具体数量及分布如下：

省份	营业部家数	省份	营业部家数	省份	营业部家数
四川	23	北京	3	天津	1
重庆	1	上海	5	浙江	7
湖南	3	云南	1	福建	4
广东	6	江苏	5	陕西	1
辽宁	2	河南	1	湖北	1
安徽	1	山东	2	河北	1
江西	1	广西	1	贵州	1
新疆	1	山西	1		

## 证券营业部一览表

序号	营业部名称	注册地址	咨询电话
1	成都武成大街证券营业部	成都市武成大街 39 号、45 号	95310
2	成都东城根街证券营业部	四川省成都市东城根上街 95 号	95310
3	成都双楠路证券营业部	成都市武侯区双楠路 326 号双楠岛 6 层 601 号	95310
4	都江堰都江堰大道证券营业部	都江堰市都江堰大道 317 号 3 楼 3 号	95310
5	成都青白江青江东路证券营业部	成都市青白江区青江东路 213-215 号 1 单元 2 层	95310
6	成都龙泉驿区龙平路证券营业部	四川省成都市龙泉驿区龙泉街道龙平路 324 号 1 幢 2 层 4 号	95310
7	成都温江区柳城商业新街证券营业部	成都市温江区柳城商业新街 48 号	95310
8	成都新都区马超西路证券营业部	成都市新都区新都街道马超西路 338 号 5 层	95310
9	邛崃凤凰大道证券营业部	成都市邛崃市临邛镇凤凰大道 510 号附 1 号 2 楼	95310
10	成都大邑县温泉路证券营业部	成都市大邑县晋原镇温泉路 201 号 4 号楼 3 楼 4-3-231 号	95310
11	成都天府大道证券营业部	成都市高新区天府大道中段 177 号 31 栋一单元 3 层 5、6、7 号商铺	95310
12	成都蒲江县健民路证券营业部	四川省成都市蒲江县鹤山街道健民路 66 号附 202 号 1 单元 3 层	95310
13	上海静安区南京西路证券营业部	上海市静安区南京西路 1486 号 4501-6 室（实际楼层 39 层）	95310
14	北京长椿街证券营业部	北京市西城区长椿街 3 号 2-101	95310
15	厦门湖滨南路证券营业部	厦门市思明区湖滨南路 55 号禹洲广场 1002-1005 单元	95310
16	长沙湘江中路证券营业部	湖南省长沙市天心区湘江中路二段 178 号汇景发展商务中心 A 塔 23 楼 23011-23018	95310
17	杭州利一路证券营业部	浙江省杭州市萧山区宁围街道利一路 158 号世华帝宝大厦 2 幢 1901、1902 室	95310
18	昆明拓东路证券营业部	云南省昆明市盘龙区拓东路白塔路交叉口西北角（绿洲大酒店 16 层整层）	95310
19	德阳岷江东路证券营业部	四川省德阳市岷江东路 136 号富丽名城 5 楼	95310
20	攀枝花佳兴路证券营业部	攀枝花市东区佳兴路 3 号 1 栋 3-1、3-2、3-3、3-4、3-19、3-20、3-21、3-22 号	95310
21	南充桂清路证券营业部	四川省南充市高坪区桂清路 99 号 12 幢商铺 3 层	95310
22	内江兰桂大道证券营业部	四川省内江市东兴区兰桂大道北段 399 号 7 栋附 204 号、7 栋附 205 号（部分）	95310
23	广安思源大道证券营业部	四川省广安市广安区思源大道 28 号	95310

24	天津友谊北路证券营业部	天津市河西区友谊北路 29 号 601 室	95310
25	衡阳蒸阳南路证券营业部	衡阳市雁峰区蒸阳南路 2 号崇业商业广场三区 907、908 室	95310
26	深圳湾一号证券营业部	深圳市南山区粤海街道蔚蓝海岸社区中心路 3008 号 T7-601	95310
27	福州长乐中路证券营业部	福建省福州市晋安区王庄街道长乐中路 3 号（原讲堂路东侧）福晟·钱隆国际主楼 22 层 03、05A	95310
28	郑州龙腾一街证券营业部	河南省郑州市市辖区郑东新区龙湖中环南路南龙腾一街东天创商务中心 4 号楼 4 层 401、402	95310
29	沈阳青年大街证券营业部	辽宁省沈阳市沈河区青年大街 1-1 号 1906-1907 单元	95310
30	绵阳跃虹街证券营业部	四川省绵阳市涪城区跃虹街 7 号长虹·国际城五期（121 大楼）3 层 7 号【3-7】	95310
31	上海浦东新区芳甸路证券营业部	上海市浦东新区芳甸路 1088 号 19 层 01-06 单元(实际楼层 17 层)	95310
32	南京中山东路证券营业部	南京市玄武区中山东路 301 号 102 室、801 室	95310
33	重庆江北嘴证券营业部	重庆市江北区聚贤岩广场 9 号 1 单元 25 层 2501 室	95310
34	广州华夏路证券营业部	广州市天河区华夏路 16 号 3907、3909-3910 房	95310
35	武汉积玉桥证券营业部	湖北省武汉市武昌区积玉桥街和平大道 336 号金宁国际商厦 3 层 1 号-1	95310
36	上海奉贤区金碧路证券营业部	上海市奉贤区金汇镇金碧路 1970 号 206 室	95310
37	合肥科学大道证券营业部	合肥市高新区科学大道 88 号信达银信广场 A115、A116、A115 上、A117 上、A118 上、A119 上	95310
38	济南龙奥西路证券营业部	山东省济南市历下区龙奥西路 1 号银丰财富广场 4 号楼 702	95310
39	南昌世贸路证券营业部	江西省南昌市红谷滩区世贸路 699 号联泰时代广场 1 幢 151、152 室	95310
40	南宁长湖路证券营业部	南宁市青秀区长湖路 13 号长湖景苑 7 号楼 8 号楼 9 号楼 10 号楼第【二】层 201 号商铺项目编号为【L2-10】的商铺	95310
41	杭州天目山路证券营业部	杭州市西湖区天目山路 171-3 号、201-1、203-1 室	95310
42	石家庄建设南大街证券营业部	河北省石家庄市裕华区建设南大街 59 号隆兴苑 6 层	95310
43	北京崇文门外大街证券营业部	北京市东城区崇文门外大街 8 号院 1 号楼 1 层 102 号中的【F1-13】号商铺	95310
44	成都高新区交子大道证券营业部	成都市高新区交子大道 233 号中海国际中心 1 栋 2 单元 2005、2006、2007 号	95310
45	乐山通悦路证券营业部	乐山市中区通悦路 33 号 24 幢 2 楼 1 号	95310

46	泸州酒城大道证券营业部	四川省泸州市江阳区酒城大道三段 291 号 3 号楼 201-202 号	95310
47	徐州大马路证券营业部	徐州市鼓楼区大马路 99 号启迪之星加速器（徐州）第 77 区 S002 室、T201 室	95310
48	眉山大雅街证券营业部	眉山市东坡区大雅街 366、368、370 号众和铭座 6 栋 1 层*号及眉山市东坡区眉州大道西二段 11.13.15.17 号众和铭座 6 栋 1 层*号	95310
49	泉州云鹿路证券营业部	福建省泉州市丰泽区云鹿路鲲鹏国际中心 7 层 703、705 单元	95310
50	绍兴洋江西路证券营业部	浙江省绍兴市越城区灵芝街道新泽大厦（洋江西路 278 号）S00206-S00208 室、901-1 室	95310
51	乌鲁木齐南湖路证券营业部	新疆乌鲁木齐市水磨沟区南湖南路 111 号深圳汇宾楼 5 楼	95310
52	无锡解放西路证券营业部	无锡市梁溪区解放西路 268 一层 119 号、三层 337 号	95310
53	宜宾蜀南大道证券营业部	四川省宜宾市叙州区蜀南大道西段 14 号新世纪购物广场 10 层 11.12.13 号	95310
54	珠海前河北路证券营业部	珠海市香洲区前河北路 68 号环宇城写字楼 15 层 01、02、10 单元	95310
55	苏州中心广场证券营业部	苏州市工业园区苏州中心广场 58 幢 A 座 11 层 07、08 号房	95310
56	贵阳长岭北路证券营业部	贵州省贵阳市观山湖区长岭北路中天会展城 B 区金融商务区北区 3 栋 1 单元 20 层 1 号部分	95310
57	佛山融和路证券营业部	佛山市南海区桂城街道融和路 25 号荣耀国际金融中心 1303A、1304-1305A	95310
58	太原长兴路证券营业部	山西省太原市万柏林区长兴路 1 号 7 幢 27 层 2701-2706 号、2720-2723 号	95310
59	郴州文化路证券营业部	湖南省郴州市北湖区人民路街道文化路 150 号	95310
60	温州市府路证券营业部	浙江省温州市鹿城区南汇街道市府路 168 号合众大厦 2101 室 01 房	95310
61	东莞东莞大道证券营业部	广东省东莞市南城街道东莞大道南城段 116 号轨道交通大厦 2 号楼 3201 室、3202 室	95310
62	青岛香港中路证券营业部	山东省青岛市市南区香港中路 8 号乙 2 号楼 701、702、703 户	95310
63	大连长江路证券营业部	大连市中山区长江路 280 号大连中心·裕景 5 号楼 ST2 大厦第 34 层 1 单元 02A、02B、03A 号房	95310
64	宁波江澄南路证券营业部	浙江省宁波市鄞州区江澄南路 72 号 3-2、3-3	95310
65	南安江北大道证券营业部	福建省泉州市南安市美林办事处江北大道滨江一号 1 号楼 1 层 105 单元-106 单元	95310
66	上海浦东新区锦绣东路证券营业部	中国（上海）自由贸易试验区锦绣东路 2777 弄 37 号 1 号楼东区	95310

67	西安朱雀大街证券营业部	陕西省西安市碑林区朱雀大街北段 158 号 78 幢裙楼 2 楼 2-1、2-2	95310
68	上海浦东新区云鹃北路证券营业部	中国（上海）自由贸易试验区临港新片区云鹃北路 9 弄 3 号楼 2 层 201 单元	95310
69	北京望京证券营业部	北京市朝阳区广顺北大街 33 号院 1 号楼 2 层 201 室 009、010 号	95310
70	广州番禺万达广场证券营业部	广州市番禺区南村镇汇智三路 83、85 号	95310
71	南京双龙大道证券营业部	南京市江宁区秣陵街道双龙大道 1118 号新都汇广场 A1-2/3	95310
72	台州云西路证券营业部	浙江省台州市椒江区葭沚街道云西路 269、271 号	95310
73	义乌工人南路证券营业部	浙江省金华市义乌市稠城街道工人南路 26、28、30 号	95310

期货分支机构一览表

序号	分支机构名称	注册地址	咨询电话
1	北京分公司	北京市西城区广安门外大街 248 号 1 号楼 5 层 512 室	010-66219878
2	广东分公司	广州市天河区黄埔大道中 199 号整栋（部位：15 层 1515-1516）	020-38094802
3	山东分公司	济南市市中区英雄山路 129 号祥泰广场 9 号楼 403 室	0531-55708899
4	上海分公司	中国(上海)自由贸易试验区民生路 1188 号 7 层 02B-03A 单元	021-61357456
5	湖北分公司	湖北省武汉市武昌区水果湖街道中北路 219 号襄阳大厦写字楼第 13 层(租赁楼层为 13 层，电梯编号为 16 层)11 号写字间	027-87713675
6	河南分公司	河南省郑州市金水区未来路街道未来路 69 号未来大厦 1818	0371-55329318
7	杭州营业部	浙江省杭州市西湖区文三路 553 号浙勤大厦 908、910 室	0571-87956119
8	江苏分公司	江苏省南京市建邺区庐山路 168 号 1108 室	025-83319699
9	大连分公司	辽宁省大连市沙河口区会展路 45 号环球金融中心 17 层 I 单元	0411-84431771
10	绍兴营业部	浙江省绍兴市越城区灵芝街道群贤中路 1199 号金融活力城 5 幢 2503-1 和 2504-1 室	0575-88676772

## 子公司一览表

序号	子公司名称	注册地址	咨询电话
1	国金期货有限责任公司	四川省成都市武侯区人民南路四段3号成都来福士广场办公楼塔一第21层01*05单元	028-61304602
2	国金鼎兴投资有限公司	上海市浦东新区光明路718号311室、312室	021-68376051
3	国金创新投资有限公司	中国（上海）自由贸易试验区台中南路138号3幢（东楼）3层306室	021-61357500
4	国金道富投资服务有限公司	上海市虹口区广纪路738号1幢326室	021-80211600
5	国金金融控股（香港）有限公司	香港上环皇后大道中183号中远大厦35楼3501-08室	00852-35236115
6	国金基金管理有限公司	北京市怀柔区怀柔镇红星路1037号一层1049室	010-88005628
7	国金证券资产管理有限公司	中国（上海）自由贸易试验区芳甸路1088号1106	021-61207610