

广东锦龙发展股份有限公司

审计报告

众环审字(2026)0500588号

目 录

	起始页码
审计报告	1
财务报表	
合并资产负债表	1
合并利润表	3
合并现金流量表	4
合并股东权益变动表	5
资产负债表	7
利润表	9
现金流量表	10
股东权益变动表	11
财务报表附注	13
财务报表附注补充资料	129

审计报告

众环审字(2026)0500588号

广东锦龙发展股份有限公司全体股东:

一、审计意见

我们审计了广东锦龙发展股份有限公司(以下简称“锦龙股份”)财务报表,包括2025年12月31日的合并及公司资产负债表,2025年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东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,公允反映了锦龙股份2025年12月31日合并及公司的财务状况以及2025年度合并及公司的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和中国注册会计师职业道德守则,我们独立于锦龙股份,并履行了职业道德方面的其他责任,我们同时遵循了适用于公众利益实体的独立性要求。我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断,认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景,我们不对这些事项单独发表意见。我们确定下列事项是需要在审计报告中沟通的关键审计事项。

(一) 融出资金减值准备的计提

关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>如财务报表附注六、(三)所述,截至 2025 年 12 月 31 日,锦龙股份之子公司中山证券有限责任公司(以下简称“中山证券”)融出资金(含应收利息)账面余额为 2,733,162,228.57 元,计提减值准备 1,366,581.11 元。</p> <p>中山证券金融资产减值计量采用“预期信用损失模型”。由于预期信用损失模型存在较多管理层的判断和假设,且上述资产金额重大,因此我们将该类资产的减值评估认定为关键审计事项。</p>	<p>我们执行了以下程序:</p> <ol style="list-style-type: none">1、评估并测试了管理层对该类资产减值计提的内部控制的设计和执行的有效性;2、获取并评估了管理层对减值阶段划分标准的合理性、预期信用减值模型所使用的关键假设和参数的适当性;3、抽取样本,根据预期信用减值模型的标准,检查资产减值阶段划分结果的恰当性;针对已发生信用风险减值的金融资产,检查管理层基于相关债务人和担保人的财务信息和抵押物市场价值等计算的减值准备的适当性;4、对融出资金减值计提进行计算验证,检查减值计提的准确性;5、评价该类资产预期信用损失相关披露是否符合企业会计准则的要求。

(二) 金融工具的公允价值认定

关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>如财务报表附注十一、(一)所述,截至 2025 年 12 月 31 日,锦龙股份以公允价值计量的金融资产金额为 4,481,141,004.04 元,其中第二层次公允价值计量的金融资产金额为 3,805,397,958.88 元;第三层次公允价值计量的金融资产金额为 364,175,916.05 元。</p> <p>锦龙股份针对上述各层次的金融工具估值是以市场数据和估值模型相结合为基础,其中估值模型、估值方法选择涉及主观判断;估值模型的运用中通常需要大量可观察的或不可观察的输入值。这些输入值的确定依赖于管理层作出的估计。</p> <p>由于部分金融工具公允价值的评估较为复杂,且在确定估值模型、估值方法和使用输入值时涉及管理层的重大判断和估计,因此我们将金融工具公允价值的评估认定为关键审计事项。</p>	<p>我们执行了以下程序:</p> <ol style="list-style-type: none">1、评估并测试了管理层对金融工具估值相关内部控制的设计和执行的有效性;2、评价管理层用于评估第二、三层次公允价值计量的金融工具估值模型的适当性;3、针对第一层次公允价值计量的金融工具,将管理层采用的公允价值与公开可获取的市场数据相比较,复核金融工具估值的准确性;4、针对第二、三层次公允价值计量的金融工具,采取抽样方式检查合同,了解合同条款并识别与金融工具估值相关的条款;复核采用金融工具估值模型估值结果的准确性;5、复核并评价财务报表中针对金融工具公允价值的相关披露是否满足企业会计准则的要求。

四、其他信息

锦龙股份管理层对其他信息负责。其他信息包括 2025 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

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

在编制财务报表时，管理层负责评估锦龙股份的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算锦龙股份、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督锦龙股份的财务报告过程。

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，就可能导致对锦龙股份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锦龙股份不能持续经营。

(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) 就锦龙股份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。

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：

（项目合伙人）： _____

王兵

中国注册会计师： _____

潘桂权

中国·武汉

2026年4月28日

合并资产负债表

2025年12月31日

编制单位：广东锦龙发展股份有限公司

单位：人民币元

资产	附注六	2025年12月31日	2024年12月31日
资产：			
货币资金	(一)	7,861,051,956.55	6,215,431,673.56
其中：客户资金存款		6,973,949,044.92	5,376,643,415.02
结算备付金	(二)	1,631,236,595.36	1,763,898,606.37
其中：客户备付金		1,412,791,824.68	1,506,965,032.94
融出资金	(三)	2,731,795,647.46	2,295,199,687.18
衍生金融资产	(四)		539,327.34
存出保证金	(五)	793,275,242.33	709,298,522.05
应收款项	(六)	30,374,267.90	14,217,062.52
买入返售金融资产	(七)	491,500,000.00	54,778,066.54
金融投资：			
交易性金融资产	(八)	3,554,412,454.90	3,962,306,804.72
债权投资			
其他债权投资	(九)	914,514,575.34	1,777,138,414.18
其他权益工具投资	(十)	12,213,973.80	13,230,061.80
长期股权投资	(十一)	2,109,163,463.97	3,896,587,287.95
投资性房地产	(十二)	1,170,759,000.00	986,629,000.00
固定资产	(十三)	492,680,924.98	621,325,304.93
在建工程	(十四)	34,703,771.59	25,579,142.72
使用权资产	(十五)	36,930,506.44	47,126,566.20
无形资产	(十六)	298,145,416.52	369,701,856.42
商誉	(十七)	343,456,864.17	343,456,864.17
递延所得税资产	(十八)	483,433,110.90	477,378,954.00
其他资产	(十九)	95,055,804.11	99,014,941.12
资产总计		23,084,703,576.32	23,672,838,143.77

法定代表人：张丹丹

主管会计工作负责人：盘丽卿

会计机构负责人：余剑

合并资产负债表（续）

2025年12月31日

编制单位：广东锦龙发展股份有限公司

单位：人民币元

负债和股东权益	附注六	2025年12月31日	2024年12月31日
负债：			
短期借款	(二十二)	1,280,711,475.88	1,646,080,862.18
应付短期融资款	(二十三)	793,456,276.51	622,279,873.55
拆入资金	(二十四)	703,232,455.58	1,207,376,427.79
交易性金融负债	(二十五)	10,176,557.38	
衍生金融负债	(四)	340,968.72	
卖出回购金融资产款	(二十六)	3,180,869,617.39	3,262,969,930.91
代理买卖证券款	(二十七)	8,914,755,358.90	7,310,001,772.18
代理承销证券款			
应付职工薪酬	(二十八)	232,197,268.48	260,307,018.25
应交税费	(二十九)	6,466,212.27	8,197,253.76
应付款项	(三十)	221,813,462.03	216,385,645.36
合同负债	(三十一)	2,062,203.25	4,714,397.32
预计负债	(三十二)		12,468,896.00
长期借款	(三十三)	2,462,596,215.48	4,272,232,105.66
应付债券	(三十四)	340,787,715.72	187,363,556.12
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	(三十五)	36,654,090.77	46,792,188.44
递延所得税负债	(十八)	14,767,943.95	25,203,418.46
其他负债	(三十六)	170,030,711.78	113,409,090.10
负债合计		18,370,918,534.09	19,195,782,436.08
股东权益：			
股本	(三十七)	896,000,000.00	896,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	(三十八)	703,627,637.68	699,213,687.37
减：库存股			
其他综合收益	(三十九)	26,005,910.79	28,675,965.05
盈余公积	(四十)	221,460,788.85	201,792,963.86
一般风险准备	(四十一)	298,307,692.41	295,386,890.07
未分配利润	(四十二)	537,195,475.02	278,948,687.07
归属于母公司股东权益合计		2,682,597,504.75	2,400,018,193.42
少数股东权益		2,031,187,537.48	2,077,037,514.27
股东权益合计		4,713,785,042.23	4,477,055,707.69
负债和股东权益总计		23,084,703,576.32	23,672,838,143.77

法定代表人：张丹丹

主管会计工作负责人：盘丽卿

会计机构负责人：余剑

合并利润表

2025年1-12月

编制单位：广东锦龙发展股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注六	2025年度	2024年度
一、营业总收入		929,905,644.41	662,653,979.64
利息净收入	(四十三)	-335,748,187.93	-390,686,896.75
其中：利息收入		276,945,779.32	287,628,986.36
利息支出		612,693,967.25	678,315,883.11
手续费及佣金净收入	(四十四)	356,332,183.22	312,785,603.57
其中：经纪业务手续费净收入		325,437,118.88	253,355,557.59
投资银行业务手续费净收入		10,819,723.85	37,998,515.94
资产管理业务手续费净收入		4,751,989.80	11,951,954.12
投资收益（损失以“-”号填列）	(四十五)	1,016,782,637.48	624,448,851.57
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		575,147,067.96	369,375,170.44
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
其他收益	(四十六)	2,796,964.02	2,402,201.46
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	(四十七)	-138,292,931.85	85,890,101.73
汇兑收益（损失以“-”号填列）		-903,897.08	673,380.75
其他业务收入	(四十八)	28,457,424.72	26,566,065.24
资产处置收益（损失以“-”号填列）	(四十九)	481,451.83	574,672.07
二、营业总支出		647,477,739.69	671,509,249.93
税金及附加	(五十)	16,736,467.53	14,824,121.44
业务及管理费	(五十一)	622,960,936.60	659,657,114.52
信用减值损失	(五十二)	1,849,694.90	-4,981,195.50
其他资产减值损失			
其他业务成本	(四十八)	5,930,640.66	2,009,209.47
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		282,427,904.72	-8,855,270.29
加：营业外收入	(五十三)	1,938,505.66	265,409.51
减：营业外支出	(五十四)	5,591,606.40	9,157,300.53
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		278,774,803.98	-17,747,161.31
减：所得税费用	(五十五)	-9,226,510.90	21,790,439.36
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		288,001,314.88	-39,537,600.67
(一) 按经营持续性分类：			
1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		288,001,314.88	-39,537,600.67
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）		283,488,041.37	-89,230,122.95
2、少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		4,513,273.51	49,692,522.28
六、其他综合收益的税后净额		-7,688,320.36	33,189,360.16
(一) 归属母公司股东的其他综合收益的税后净额		-5,507,990.02	26,379,036.17
1、不能重分类进损益的其他综合收益		28,833,009.42	-3,668,941.63
(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		29,804,315.71	
(3) 其他权益工具投资公允价值变动		-971,306.29	-3,668,941.63
2、将重分类进损益的其他综合收益		-34,340,999.44	30,047,977.80
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益		-30,725,626.94	12,052,414.18
(2) 其他债权投资公允价值变动		-17,819,636.10	17,561,223.67
(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		-204,630.64	434,339.95
(5) 其他		14,408,894.24	
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-2,180,330.34	6,810,323.99
七、综合收益总额		280,312,994.52	-6,348,240.51
(一) 归属于母公司股东的综合收益总额		277,980,051.35	-62,851,086.78
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		2,332,943.17	56,502,846.27
八、每股收益			
(一) 基本每股收益（元/股）		0.32	-0.10
(二) 稀释每股收益（元/股）		0.32	-0.10

法定代表人：张丹丹

主管会计工作负责人：盛丽卿

会计机构负责人：余剑

合并现金流量表

2025年1-12月

编制单位：广东锦龙发展股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注六	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量：			
收取利息、手续费及佣金的现金		961,353,772.40	876,837,465.29
拆入资金净增加额			1,010,000,000.00
回购业务资金净增加额			1,687,959,973.46
为交易目的而持有的金融资产净减少额		1,254,650,537.67	
代理买卖证券收到的现金净额		1,604,753,586.72	1,769,469,566.78
收到其他与经营活动有关的现金	(五十六)	98,423,522.74	124,472,902.24
经营活动现金流入小计		3,919,181,419.53	5,468,739,907.77
融出资金净增加额		433,978,974.53	224,967,327.34
回购业务资金净减少额		519,435,933.46	
为交易目的而持有的金融资产净增加额			1,109,785,780.94
拆入资金净减少额		500,000,000.00	
支付利息、手续费及佣金的现金		244,413,415.77	193,409,497.39
支付给职工及为职工支付的现金		382,548,300.20	365,033,393.31
支付的各项税费		72,699,640.68	58,398,448.86
支付其他与经营活动有关的现金	(五十六)	341,214,581.11	252,447,697.79
经营活动现金流出小计		2,494,290,845.75	2,204,042,145.63
经营活动产生的现金流量净额		1,424,890,573.78	3,264,697,762.14
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金		2,271,754,200.00	
取得投资收益收到的现金		90,185,582.09	120,112,830.63
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			154,489.86
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		2,361,939,782.09	120,267,320.49
投资支付的现金			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金		75,329,810.94	100,292,997.52
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	(五十六)	185,976.72	
投资活动现金流出小计		75,515,787.66	100,292,997.52
投资活动产生的现金流量净额		2,286,423,994.43	19,974,322.97
三、筹资活动产生的现金流量：			
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		1,764,340,000.00	3,165,450,000.00
发行债券收到的现金		1,041,130,000.00	844,810,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		2,805,470,000.00	4,010,260,000.00
偿还债务支付的现金		4,347,115,138.87	4,975,990,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		599,686,274.56	279,350,764.84
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		48,182,919.96	48,182,919.96
支付其他与筹资活动有关的现金	(五十六)	34,298,930.08	34,385,493.46
筹资活动现金流出小计		4,981,100,343.51	5,289,726,258.30
筹资活动产生的现金流量净额		-2,175,630,343.51	-1,279,466,258.30
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-903,897.08	673,380.75
五、现金及现金等价物净增加额		1,534,780,327.62	2,005,879,207.56
加：期初现金及现金等价物余额		7,884,774,397.28	5,878,895,189.72
六、期末现金及现金等价物余额		9,419,554,724.90	7,884,774,397.28

法定代表人：张丹丹

主管会计工作负责人：盘丽卿

会计机构负责人：余剑

合并股东权益变动表

2025年1-12月

编制单位：广东锦龙发展股份有限公司

单位：人民币元

项目	2025年度											
	归属于母公司股东权益									少数股东权益	股东权益合计	
	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	896,000,000.00				699,213,687.37		28,675,965.05	201,792,963.86	295,386,890.07	278,948,687.07	2,077,037,514.27	4,477,055,707.69
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年年初余额	896,000,000.00				699,213,687.37		28,675,965.05	201,792,963.86	295,386,890.07	278,948,687.07	2,077,037,514.27	4,477,055,707.69
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）					4,413,950.31		-2,670,054.26	19,667,824.99	2,920,802.34	258,246,787.95	-45,849,976.79	236,729,334.54
（一）综合收益总额							-5,507,990.02			283,488,041.37	2,332,943.17	280,312,994.52
（二）股东投入和减少资本					4,413,950.31		185,309.67					4,599,259.98
1、股东投入的普通股												
2、其他权益工具持有者投入资本												
3、股份支付计入股东权益的金额												
4、其他					4,413,950.31		185,309.67					4,599,259.98
（三）利润分配								19,667,824.99	2,920,802.34	-22,588,627.33	-48,182,919.96	-48,182,919.96
1、提取盈余公积								19,667,824.99		-19,667,824.99		
2、提取一般风险准备									2,920,802.34	-2,920,802.34		
3、对股东的分配											-48,182,919.96	-48,182,919.96
4、其他												
（四）所有者权益内部结转							2,652,626.09			-2,652,626.09		
1、资本公积转增股本												
2、盈余公积转增股本												
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							2,652,626.09			-2,652,626.09		
6、其他												
四、本年年末余额	896,000,000.00				703,627,637.68		26,005,910.79	221,460,788.85	298,307,692.41	537,195,475.02	2,031,187,537.48	4,713,785,042.23

法定代表人：张丹丹

主管会计工作负责人：盘丽卿

会计机构负责人：余剑

合并股东权益变动表

2025年1-12月

编制单位：广东锦龙发展股份有限公司

单位：人民币元

项目	2024年度											
	归属于母公司股东权益									少数股东权益	股东权益合计	
	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	896,000,000.00				705,991,687.37		1,799,791.54	201,792,963.86	271,421,254.80	392,641,582.63	2,071,939,587.96	4,541,586,868.16
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年年初余额	896,000,000.00				705,991,687.37		1,799,791.54	201,792,963.86	271,421,254.80	392,641,582.63	2,071,939,587.96	4,541,586,868.16
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）					-6,778,000.00		26,876,173.51		23,965,635.27	-113,692,895.56	5,097,926.31	-64,531,160.47
（一）综合收益总额							26,379,036.17			-89,230,122.95	56,502,846.27	-6,348,240.51
（二）股东投入和减少资本					-6,778,000.00						-3,222,000.00	-10,000,000.00
1、股东投入的普通股					-6,778,000.00						-3,222,000.00	-10,000,000.00
2、其他权益工具持有者投入资本												
3、股份支付计入股东权益的金额												
4、其他												
（三）利润分配									23,965,635.27	-23,965,635.27	-48,182,919.96	-48,182,919.96
1、提取盈余公积												
2、提取一般风险准备									23,965,635.27	-23,965,635.27		
3、对股东的分配											-48,182,919.96	-48,182,919.96
4、其他												
（四）所有者权益内部结转							497,137.34			-497,137.34		
1、资本公积转增股本												
2、盈余公积转增股本												
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							497,137.34			-497,137.34		
6、其他												
四、本年年末余额	896,000,000.00				699,213,687.37		28,675,965.05	201,792,963.86	295,386,890.07	278,948,687.07	2,077,037,514.27	4,477,055,707.69

法定代表人：张丹丹

主管会计工作负责人：盘丽卿

会计机构负责人：余剑

资产负债表

2025年12月31日

编制单位：广东锦龙发展股份有限公司

单位：人民币元

资产	附注十六	2025年12月31日	2024年12月31日
资产：			
货币资金		20,260,731.76	1,192,923.86
其中：客户资金存款			
结算备付金			
其中：客户备付金			
融出资金			
衍生金融资产			
存出保证金			
应收款项		1,109,779.76	1,307,342.05
买入返售金融资产			
金融投资：			
交易性金融资产		2,053,127.02	1,848,855.51
债权投资			
其他债权投资			
其他权益工具投资			
长期股权投资	(一)	5,795,681,848.97	7,583,105,672.95
投资性房地产			
固定资产		385,147.60	437,535.10
在建工程			
使用权资产		5,453,675.11	3,066,654.70
无形资产		11,414.66	27,301.24
商誉			
递延所得税资产			
其他资产		24,360,374.80	29,725,305.43
资产总计		5,849,316,099.68	7,620,711,590.84

法定代表人：张丹丹

主管会计工作负责人：盘丽卿

会计机构负责人：余剑

资产负债表（续）

2025年12月31日

编制单位：广东锦龙发展股份有限公司

单位：人民币元

负债和股东权益	附注十六	2025年12月31日	2024年12月31日
负债：			
短期借款		1,280,711,475.88	1,646,080,862.18
应付短期融资款			
拆入资金			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
卖出回购金融资产款			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
应付职工薪酬	(二)	10,531,066.13	16,713,271.60
应交税费		215,815.45	860,748.00
应付款项		693,854.97	21,852,008.60
合同负债			
预计负债			
长期借款		2,462,596,215.48	4,272,232,105.66
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		5,756,516.12	3,770,055.43
递延所得税负债			
其他负债		54,649,000.01	
负债合计		3,815,153,944.04	5,961,509,051.47
股东权益：			
股本		896,000,000.00	896,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		737,838,688.10	733,424,737.79
减：库存股			
其他综合收益		5,395,723.31	7,049,046.86
盈余公积		216,999,997.34	197,332,172.35
一般风险准备			
未分配利润		177,927,746.89	-174,603,417.63
股东权益合计		2,034,162,155.64	1,659,202,539.37
负债和股东权益总计		5,849,316,099.68	7,620,711,590.84

法定代表人：张丹丹

主管会计工作负责人：盘丽卿

会计机构负责人：余剑

利润表

2025年1-12月

编制单位：广东锦龙发展股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注十六	2025年度	2024年度
一、营业总收入		412,538,358.35	-47,295,376.30
利息净收入	(三)	-474,839,863.62	-518,751,111.15
其中：利息收入		318,766.74	13,880.59
利息支出		475,158,630.36	518,764,991.74
手续费及佣金净收入			
其中：经纪业务手续费净收入			
投资银行业务手续费净收入			
资产管理业务手续费净收入			
投资收益（损失以“-”号填列）	(四)	886,478,839.84	470,825,081.11
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		575,052,427.27	369,375,170.44
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
其他收益		695,110.62	129,627.51
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	(五)	204,271.51	463,948.72
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
其他业务收入			
资产处置收益（损失以“-”号填列）			37,077.51
二、营业总支出		41,044,250.18	44,134,203.97
税金及附加		1,345,443.83	118,842.11
业务及管理费	(六)	39,698,806.35	44,015,361.86
信用减值损失			
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）		371,494,108.17	-91,429,580.27
加：营业外收入		14,609.00	
减：营业外支出		227,049.65	232,614.30
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		371,281,667.52	-91,662,194.57
减：所得税费用			
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		371,281,667.52	-91,662,194.57
(一)持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		371,281,667.52	-91,662,194.57
(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		-921,311.23	12,052,414.18
(一)不能重分类进损益的其他综合收益		29,804,315.71	-
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		29,804,315.71	
3、其他权益工具投资公允价值变动			
(二)将重分类进损益的其他综合收益		-30,725,626.94	12,052,414.18
1、权益法下可转损益的其他综合收益		-30,725,626.94	12,052,414.18
2、其他债权投资公允价值变动			
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			
七、综合收益总额		370,360,356.29	-79,609,780.39
八、每股收益			
(一)基本每股收益（元/股）		0.41	-0.10
(二)稀释每股收益（元/股）		0.41	-0.10

法定代表人：张丹丹

主管会计工作负责人：盘丽卿

会计机构负责人：余剑

现金流量表

2025年1-12月

编制单位：广东锦龙发展股份有限公司

单位：人民币元

项 目	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量：		
收取利息、手续费及佣金的现金	10,607.12	13,880.59
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到其他与经营活动有关的现金	282,455.07	252,089.58
经营活动现金流入小计	293,062.19	265,970.17
融出资金净增加额		
回购业务资金净减少额		
为交易目的而持有的金融资产净增加额		
拆入资金净减少额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	31,229,968.62	13,683,514.61
支付的各项税费	705,359.59	65,930.36
支付其他与经营活动有关的现金	23,617,097.56	4,497,528.75
经营活动现金流出小计	55,552,425.77	18,246,973.72
经营活动产生的现金流量净额	-55,259,363.58	-17,981,003.55
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金	2,271,754,200.00	
取得投资收益收到的现金	191,428,021.44	221,449,910.67
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		49.50
收到其他与投资活动有关的现金	230,000,000.00	
投资活动现金流入小计	2,693,182,221.44	221,449,960.17
投资支付的现金		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金		15,970.00
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	230,000,000.00	
投资活动现金流出小计	230,000,000.00	15,970.00
投资活动产生的现金流量净额	2,463,182,221.44	221,433,990.17
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	1,764,340,000.00	3,165,450,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	1,764,340,000.00	3,165,450,000.00
偿还债务支付的现金	3,619,445,138.87	3,201,150,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	520,338,305.57	163,029,053.86
支付其他与筹资活动有关的现金	13,411,605.52	4,746,659.42
筹资活动现金流出小计	4,153,195,049.96	3,368,925,713.28
筹资活动产生的现金流量净额	-2,388,855,049.96	-203,475,713.28
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	19,067,807.90	-22,726.66
加：期初现金及现金等价物余额	192,923.86	215,650.52
六、期末现金及现金等价物余额	19,260,731.76	192,923.86

法定代表人：张丹丹

主管会计工作负责人：盘丽卿

会计机构负责人：余剑

股东权益变动表

2025年1-12月

编制单位：广东锦龙发展股份有限公司

单位：人民币元

项目	2025年度										
	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	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	896,000,000.00				733,424,737.79		7,049,046.86	197,332,172.35		-174,603,417.63	1,659,202,539.37
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	896,000,000.00				733,424,737.79		7,049,046.86	197,332,172.35		-174,603,417.63	1,659,202,539.37
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					4,413,950.31		-1,653,323.55	19,667,824.99		352,531,164.52	374,959,616.27
（一）综合收益总额							-921,311.23			371,281,667.52	370,360,356.29
（二）股东投入和减少资本					4,413,950.31		185,309.67				4,599,259.98
1、股东投入的普通股											
2、其他权益工具持有者投入资本											
3、股份支付计入股东权益的金额											
4、其他					4,413,950.31		185,309.67				4,599,259.98
（三）利润分配								19,667,824.99		-19,667,824.99	
1、提取盈余公积								19,667,824.99		-19,667,824.99	
2、提取一般风险准备											
3、对股东的分配											
4、其他											
（四）所有者权益内部结转							-917,321.99			917,321.99	
1、资本公积转增股本											
2、盈余公积转增股本											
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							-917,321.99			917,321.99	
6、其他											
四、本年年末余额	896,000,000.00				737,838,688.10		5,395,723.31	216,999,997.34		177,927,746.89	2,034,162,155.64

法定代表人：张丹丹

主管会计工作负责人：盘丽卿

会计机构负责人：余剑

股东权益变动表

2025年1-12月

编制单位：广东锦龙发展股份有限公司

单位：人民币元

项目	2024年度										
	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	股东权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	896,000,000.00				733,424,737.79		-5,003,367.32	197,332,172.35		-82,941,223.06	1,738,812,319.76
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	896,000,000.00				733,424,737.79		-5,003,367.32	197,332,172.35		-82,941,223.06	1,738,812,319.76
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							12,052,414.18			-91,662,194.57	-79,609,780.39
（一）综合收益总额							12,052,414.18			-91,662,194.57	-79,609,780.39
（二）股东投入和减少资本											
1、股东投入的普通股											
2、其他权益工具持有者投入资本											
3、股份支付计入股东权益的金额											
4、其他											
（三）利润分配											
1、提取盈余公积											
2、提取一般风险准备											
3、对股东的分配											
4、其他											
（四）所有者权益内部结转											
1、资本公积转增股本											
2、盈余公积转增股本											
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	896,000,000.00				733,424,737.79		7,049,046.86	197,332,172.35		-174,603,417.63	1,659,202,539.37

法定代表人：张丹丹

主管会计工作负责人：益丽卿

会计机构负责人：余剑

广东锦龙发展股份有限公司

2025 年度财务报表附注

(除特别注明外, 本附注金额单位均为人民币元)

一、公司基本情况

(一) 公司概况

广东锦龙发展股份有限公司(下称“锦龙股份”、“公司”)前身为广东金泰发展股份有限公司,系经广东省人民政府办公厅以粤办函(1997)11号文、中国证券监督管理委员会证监发字(1997)87号、88号文批准于1997年4月9日设立的股份有限公司,于1997年4月15日在深圳证券交易所上市。由清远市纺织工业总公司等五家公司共同发起向公司投入资本总额合计150,288,845.32元,其中股本50,096,300.00元,资本公积100,192,545.32元;同时向社会公开发行人民币普通股16,707,000股(含公司职工股1,670,700股),共募集资金121,626,960.00元(未扣除发行费用),其中转入股本16,707,000.00元,其余资金转入资本公积。

经过历次变更,截至2025年12月31日,公司累计发行股本总数为89,600.00万股,注册资本为89,600.00万元。注册地为广东省东莞市,办公地为广东省清远市。

公司及各子公司(统称“本公司”)主要从事:股权投资、投资咨询与管理、企业管理咨询咨询服务;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;证券资产管理;融资融券;证券投资基金代销;为期货公司提供中间介绍业务;代销金融产品;商品期货经纪,金融期货经纪,期货投资咨询;私募投资基金业务;科创板项目跟投;其他法律法规允许的另类投资业务;中国证监会同意的其他业务;资产管理,投资管理咨询、企业管理咨询、商务信息咨询、财务咨询(不得从事代理记账)(咨询类项目除经纪),市场营销策划。

公司主要经营活动为证券公司业务。截至2025年12月31日,公司持有中山证券有限责任公司(下称“中山证券”)67.78%股权,持有东莞证券股份有限公司(下称“东莞证券”)20.00%股份。公司主要依托中山证券和东莞证券开展证券业务,中山证券和东莞证券的业务范围涵盖了经纪、投资咨询、财务顾问、承销与保荐、证券自营、资产管理、基金代销、期货IB、直接投资、融资融券等领域。截至报告期末,中山证券设立了24家分公司、28家证券营业部,东莞证券设立了27家分公司、76家证券营业部,营业网点主要分布在珠三角、长三角及环渤海经济圈。

本财务报表业经本公司董事会于2026年4月28日决议批准报出。

二、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假设为基础,根据实际发生的交易事项,按照财政部发布

的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的具体会计准则、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定（2023 年修订）》的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、持续经营

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司母公司资产总额 584,931.61 万元，负债总额 381,515.39 万元，其中货币资金 2,026.07 万元，长短期借款本息合计 379,795.67 万元，已逾期借款本息合计 73,464.90 万元。剔除逾期债务，报表日后未来 12 个月内到期的借款 161,142.04 万元，公司审慎考虑采用多项措施筹措经营所需营运资金。经评价后判断本公司母公司拥有足够营运资金来源以保证本公司母公司于报表日后未来 12 个月内能够持续经营。因此，本公司采用持续经营假设为本财务报表编制基础。

公司拟采取保障营运资金的具体措施见十五、其他重要事项说明（三）关于公司母公司未来 12 个月流动性保障措施。

三、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2025 年 12 月 31 日的财务状况及 2025 年度的经营成果和现金流量等有关信息。

四、重要会计政策和会计估计

（一）会计期间

会计年度采用公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（二）记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

（三）同一控制下和非同一控制下企业合并

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

1、同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值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

（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益

2、非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制，为非同一控制下的企业合并。

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并的，合并成本为购买日支付的对价与购买日之前已经持有的被购买方的股权在购买日的公允价值之和。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

购买方在合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量。

合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，作为一项资产确认为商誉并按成本进行初始计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，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，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，计入当期损益。

因企业合并形成的商誉在合并财务报表中单独列报，并按照成本扣除累计减值准备后的金额计量。

（四）重要性标准确定方法和选择依据

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	单项计提坏账准备金额超过利润总额 5%
本期重要的应收款项核销	单项应收账款金额超过资产总额 0.5%
重要的在建工程	单项项目的期末金额超过资产总额 0.5%
重要的投资活动项目	单项项目的金额超过资产总额 0.5%
重要的子公司	子公司的资产金额超过资产总额 0.5%

（五）合并财务报表的编制方法

1、合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。相关活动是指对被投资方的回报产生重大影响的活动。被投资方的相关活动根据具体情况进行判断，通常包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等。

母公司将其全部子公司（包括母公司所控制的单独主体）纳入合并财务报表的合并范

围，包括被本公司控制的企业、被投资单位中可分割的部分以及结构化主体。

2、合并财务报表编制的方法

母公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体；合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料编制合并财务报表，以反映企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

(1) 合并母公司与子公司的资产、负债、所有者权益、收入、费用和现金流等项目。

(2) 抵销母公司对子公司的长期股权投资与母公司在子公司所有者权益中所享有的份额。

(3) 抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易的影响。内部交易表明相关资产发生减值损失的，应当全额确认该部分损失。

(4) 站在企业集团角度对特殊交易事项予以调整。

少数股东权益，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。少数股东损益，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。在合并财务报表中，子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍应当冲减少数股东权益。

本公司在编制合并财务报表时，如果子公司所采用的会计政策、会计期间与母公司不一致的，需要按照母公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整；或者要求子公司按照母公司的会计政策和会计期间另行编报财务报表。

母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，编制合并资产负债表时，应当调整合并资产负债表的期初数，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自最终控制方开始控制时点起一直存在。因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。母公司在报告期内处置子公司以及业务，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务合并当期期初至报告年末的收入、费用、利润纳入合并利润表。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自最终控制方开始控制时点起一直存在。因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务购买日至报告年末的收入、费用、利润纳入合并利润表。母公司在报告期内处置子公司以及业务，将该子公司以及业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表。

母公司在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务合并当期期初至报告年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自最终控制方开始控制时点起一直存在。因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务购买日至报告年末的现金流量纳入合并现金流量表。母公司在报告期内处置子公司，将该子公司以及业务期初至处置日的

现金流量纳入合并现金流量表。

子公司持有母公司的长期股权投资，视为企业集团的库存股，作为所有者权益的减项，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减：库存股”项目列示。子公司相互之间持有的长期股权投资，比照母公司对子公司的股权投资的抵销方法，将长期股权投资与其对应的子公司所有者权益中所享有的份额相互抵销。

3、合并财务报表编制特殊交易的会计处理

(1) 母公司购买子公司少数股东拥有的子公司股权，在合并财务报表中，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日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（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 企业因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益，不能重分类计入当期损益的其他综合收益除外。

(3) 母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，在合并财务报表中，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，应当调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(4) 企业因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，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。

(5) 企业通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，如果处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，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。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合下列一种或多种情况，将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的。

②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果。

③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生。

④一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

（六）合营安排分类及共同经营会计处理方法

1、合营安排分类

合营安排是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排，分为共同经营和合营企业。共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

2、共同经营的会计处理方法

本公司确认与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

- （1）确认单独所持有的资产，以及按持有份额确认共同持有的资产；
- （2）确认单独所承担的负债，以及按持有份额确认共同承担的负债；
- （3）确认出售集团享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- （4）按集团持有份额确认共同经营因出售资产所产生的收入；
- （5）确认单独所发生的费用，以及按集团持有份额确认共同经营发生的费用。

（七）现金及现金等价物的确定标准

本公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（八）外币业务和外币报表折算

公司外币业务采用分账制方法。外币业务发生时，分别不同的币种按照原币记账。外币业务按上年末汇率记账，年末对货币性外币项目按年末汇率进行调整。

外币货币性项目，按资产负债表日即期汇率折合成人民币金额进行调整，因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除：

（1）按照《企业会计准则第 17 号——借款费用》的规定，与购建或生产符合资本化条件的资产相关的外币借款产生的汇兑差额予以资本化；（2）为了规避外汇风险进行套期的套期工具的汇兑差额按套期会计方法处理；（3）分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。

以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或其他综合收益。

本公司按照以下规定，将以外币表示的财务报表折算为人民币金额表示的财务报表。

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；所有者权益类项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述方法折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目“其他综合收益”中单独列示。以外币表示的现金流量表采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

（九）客户交易结算资金的核算

本公司收到的客户交易结算资金存放在客户交易结算资金存管银行账户上，与自有资金分开管理，为代理客户证券交易而进行资金清算与交收的款项存入登记结算公司，在结算备付金中进行核算。本公司在收到代理客户买卖证券款的同时确认为资产及负债，代理客户买卖证券的款项在与清算代理机构清算时，按规定缴纳的经手费、证管费、证券结算风险基金等相关费用确认为手续费支出，按规定向客户收取的手续费，在证券买卖交易日确认为手续费收入。

（十）金融工具

1、金融资产的分类

本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，将金融资产划分为三类：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收账款或应收票据，本公司按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

（1）金融资产同时符合下列条件的，本公司将其划分为以摊余成本计量的金融资产：

①本公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；

②该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

（2）金融资产同时符合下列条件的，本公司将其划分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：

①本公司管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标。

②该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

在初始确认时，本公司可以将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，该指定一经做出，不得撤销。

(3) 本公司将分类为以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

本公司在非同一控制下的企业合并中确认的或有对价构成金融资产的，该金融资产应当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，不得指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

金融资产或金融负债满足下列条件之一的，表明本公司持有该金融资产或承担该金融负债的目的是交易性的：

①取得相关金融资产或承担相关金融负债的目的，主要是为了近期出售或回购。

②相关金融资产或金融负债在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。

③相关金融资产或金融负债属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，本公司可以将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。该指定一经做出，不得撤销。

2、金融负债的分类

除下列各项外，本公司应当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，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

(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。对于此类金融负债，本公司应当按照《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》相关规定进行计量。

(3) 不属于上述情形的财务担保合同，以及不属于第一类情形的以低于市场利率贷款的贷款承诺。本公司作为此类金融负债的发行方的，应当在初始确认后按照损失准备金额以及初始确认金额扣除《企业会计准则第 14 号——收入》相关规定所确定的累计摊销后的余额孰高计量。

在非同一控制下的企业合并中，本公司作为购买方确认的或有对价形成金融负债的，该金融负债应当按照以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

3、金融工具的计量

(1) 金融工具的初始计量

本公司初始确认金融资产或金融负债，应当按照公允价值计量。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，相关交易费用应当计入初始确认金额。

(2) 金融工具的后续计量

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具

初始确认后，本公司应将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或负债的利得或损失计入当期损益。

被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，由本公司自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益，该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融工具

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产所产生的利得或损失，除减值利得或损失和汇兑损益之外，均应计入其他综合收益，但是，采用实际利率法计算的该金融资产的利息应当计入当期损益。该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入当期损益。

被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，除了获得的股利（明确作为投资成本收回部分的除外）计入当期损益外，其他相关的利得和损失（包括汇兑损益）均应计入其他综合收益。该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。

③以摊余成本计量的金融工具

以摊余成本计量且不属于任何套期关系一部分的金融资产或负债，根据摊余成本乘以实际利率计算确定的期间利得或损失、终止确认及金融资产减值产生的利得或损失，均应计入当期损益。

④本公司只有在同时满足以下条件时，才能确认股利收入并计入当期损益：

- A、本公司收取股利的权利已经确立；
- B、与股利相关的经济利益很可能流入企业；
- C、股利的金额能够可靠计量。

4、金融工具的重分类

本公司改变管理金融资产的业务模式时，应当对所有受影响的相关金融资产进行重分类。本公司对所有金融负债均不得进行重分类。

本公司对金融资产进行重分类，应当自重分类日起采用未来适用法进行相关会计处理，不得对以前已经确认的利得、损失（包括减值损失或利得）或利息进行追溯调整。

重分类日，是指导致本公司对金融资产进行重分类的业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天。

（1）本公司将一项以摊余成本计量的金融资产重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的，应当按照该资产在重分类日的公允价值进行计量。原账面价值与公允价值之间的差额计入当期损益。

本公司将一项以摊余成本计量的金融资产重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的，应当按照该金融资产在重分类日的公允价值进行计量。原账面价值与公允价值之间的差额计入其他综合收益。该金融资产重分类不影响其实际利率和预期信用损失的计量。

(2) 本公司将一项以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产重分类为以摊余成本计量的金融资产的，应当将之前计入其他综合收益的累计利得和损失转出，调整该金融资产在重分类日的公允价值，并以调整后的金额作为新的账面价值，即视同该金融资产一直以摊余成本计量。该金融资产重分类不影响其实际利率和预期信用损失的计量。

本公司将一项以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产重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的，应当继续以公允价值计量该金融资产。同时，本公司应当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转入当期损益。

(3) 本公司将一项以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产重分类为以摊余成本计量的金融资产的，应当以其在重分类日的公允价值作为新的账面余额。

本公司将一项以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产重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的，应当继续以公允价值计量该金融资产。

对金融资产重分类进行处理的，应当根据该金融资产在重分类日的公允价值确定其实际利率。同时，本公司应当自重分类日起对该金融资产使用金融资产减值的相关规定，并将重分类日视为初始确认日。

5、金融资产转移

(1) 金融资产转移的确认依据

本公司发生金融资产转移时，应当评估保留金融资产所有权上的风险和报酬的程度，并分别下列情形处理：

- ① 本公司转移了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的，应当终止确认该金融资产。
- ② 本公司保留了金融资产所有权上几乎所有风险和报酬的，应当继续确认该金融资产。
- ③ 本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬（除第一类和第二类之外的其他情形）的，当本公司未保留对该金融资产控制时，应当终止确认该资产；当本公司保留了对该金融资产控制时，应当按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认有关金融资产，并相应确认相关负债。

(2) 满足终止确认条件的金融资产转移的会计处理

金融资产整体或部分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 被转移金融资产在终止确认日的账面价值（转移部分金融资产的，应当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）；

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（涉及以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的情形，转移部分金融资产

的，应当将原计入其他综合收益的公允价值变动累计额，按照金融资产终止确认部分和继续确认部分的相对公允价值进行分摊）之和。

6、金融工具的估值

公允价值是市场参与者在计量日发生的有序交易中销售资产或转移负债所能收取或需支付的价格。本公司应当以主要市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。不存在主要市场的，以最有利市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。

对存在活跃市场且能够获取相同资产或负债报价的金融工具，在估值日有报价的，除会计准则规定的例外情况外，应将该报价不加调整地应用于该资产或负债的公允价值计量。在估值日无报价且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，应采用最近交易日的报价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的收盘价不能真实反映公允价值的，应对报价进行调整，确定公允价值。

对不存在活跃市场的金融工具，应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公允价值。本公司使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。估值技术的应用中，优先使用相关可观察输入值，只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

对于以公允价值计量的负债，本公司已考虑不履约风险，并假定不履约风险在负债转移前后保持不变。不履约风险是指企业不履行义务的风险，包括但不限于企业自身信用风险。

对于以公允价值计量的资产和负债，按照其公允价值计量所使用的输入值划分为以下三个层次：

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。

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定。

7、金融资产的减值

本公司以预期信用损失为基础，进行减值会计处理并确认损失准备的金融工具有：以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资。

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本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，对于本公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，应按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

本公司结合前瞻性信息进行了预期信用损失评估，并在每个资产负债表日确认相关的损失准备。对预期信用损失的计量反映了以下各种要素：(1)通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；(2)货币时间价值；(3)在资产负债表日无需付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

对于纳入预期信用损失计量的金融工具，本公司评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加，运用“三阶段”减值模型分别计量其损失准备、确认预期信用损失：

第 1 阶段：如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本公司按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备；

第 2 阶段：如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，但并未将其视为已发生信用减值，本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；

第 3 阶段：对于已发生信用减值的金融工具，本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。

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，在其他综合收益中确认其损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不应减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

在上一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的，本公司在当期资产负债表日按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，本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。在每个资产负债表日，本公司将整个存续期内预期信用损失的变动金额作为减值损失或利得计入当期损益。

(十一) 融资融券业务

融资融券业务，是指本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。本公司发生的融资融券业务，分为融资业务和融券业务两类。

本公司融资业务中，将资金借给客户，形成一项应收客户的债权确认为融出资金。

本公司融券业务中，将证券借给客户，约定到期后客户需归还相同数量的同种证券，此项业务融出的证券不满足终止确认条件，继续确认该金融资产。

融资融券利息收入：根据融资融券业务中与客户协议确定的融资融券金额（额度）、期限、利率等按期确认利息收入。

本公司对客户融资融券并代客户买卖证券时，作为证券经纪业务进行会计处理。

本公司对融出资金形成的资产计提减值准备，详见附注四、（三十八）2、（1）预期信用损失的计量。

（十二）转融通业务

转融通业务是指中国证券金融股份有限公司将自有或者依法筹集的资金或证券出借给本公司，供本公司办理融资融券业务的经营性活动。本公司发生的转融通业务包括转融资业务和转融券业务。

1、转融资业务

本公司对于融入的资金，确认对出借方的负债，并确认相应利息费用。

2、转融券业务

本公司对于融入的证券，由于其主要收益或风险不由本公司享有或承担，不确认该证券，并确认相应利息费用。

（十三）合同资产及合同负债

本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，是指本公司将客户尚未支付合同对价，但本公司已经依据合同履行了履约义务，且不属于无条件（即仅取决于时间流逝）向客户收款的权利。

合同负债，是指本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。如果在本公司向客户转让商品之前，客户已经支付了合同对价或本公司已经取得了无条件收款权，本公司在客户实际支付款项和到期应支付款项孰早时点，将该已收或应收款项列示为合同负债。

同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，不同合同下的合同资产和合同负债不予抵销。

（十四）买入返售及卖出回购款项

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（包括股票、债券及其他证券），合同或协议到期日再以约定价格返售相同之金融产品。买入返售交易按买入返售相关资产时实际支付的款项入账，在资产负债表“买入返售金融资产”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（包括债券和票据）出售给交易对手，到合同或协议到期日，再以约定价格回购相同之金融产品。卖出回购交易按卖出回购相关资产时实际收到的款项入账，在资产负债表“卖出回购金融资产款”列示。卖出的金融产品仍按原分类列于本公司的资产负债表内，并按照相关的会计政策核算。

本公司对融出类业务形成的资产计提减值准备，详见附注四、（三十八）2、（1）预期信用损失的计量。

（十五）长期股权投资

长期股权投资指投资方对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对其合营企业的权益性投资。

1、共同控制、重大影响的判断标准

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

重大影响，是指投资方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。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，应当考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。投资方能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业。

2、投资成本的确定

（1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：本公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以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账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：本公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。购买方为企业合并而发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。本公司将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。

（2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金取得的长期股权投资，应当按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，应当按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。与发行权益性证券直接相关的费用，按照《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》的有关规定确定。

通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》的有关规定确定。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第 12 号——债务重组》的有关规定确定。

3、后续计量及损益确认

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资应当采用成本法核算；对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

(1) 采用成本法核算的长期股权投资，追加或收回投资应当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。

(2) 采用权益法核算的长期股权投资，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。被投资单位可辨认净资产的公允价值，比照《企业会计准则第 20 号——企业合并》的有关规定确定。

本公司取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位当年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；本公司于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配之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。在确认应享有或应分担被投资单位的净损益份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，对被投资单位净利润进行调整后确认。对被投资单位采用的与本公司不一致的会计政策及会计期间、以本公司取得投资时被投资单位固定资产及无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额，以及以本公司取得投资时有关资产的公允价值为基础计算确定的资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响进行调整，并且将本公司与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益予以抵销，在此基础上确认投资损益和其他综合收益等。本公司与被投资单位发生的内部交易损失，按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》等规定属于资产减值损失的则全额确认。

在确认应分担的被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限（投资企业负有承担额外损失义务的除外）；如果被投资单位以后各期实现盈利的，在收益分享额超过未确认的亏损分担额以后，按超过未确认的亏损分担额的金额，依次恢复长期权益、长期股权投资的账面价值。

(十六) 投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，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、已出租的建筑物（含自行建造或开

发活动结束后用于出租的建筑物以及正在建造或开发过程中将来用于出租的建筑物)。

本公司对现有投资性房地产采用公允价值模式计量。有确凿证据表明投资性房地产的公允价值能够持续可靠取得的，且满足下列条件的投资性房地产采用公允价值模式进行后续计量：

- (1) 投资性房地产所在地有活跃的房地产交易市场；
- (2) 能够从房地产交易市场上取得同类或类似房地产的市场价格及其他相关信息，从而对投资性房地产的公允价值作出合理的估计。

本公司以资产评估机构出具的资产评估报告中的资产评估价值作为公允价值计量的依据，定期重新确认一次投资性房地产的价值。

(十七) 固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指为提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- (1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- (2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产折旧方法

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。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业供给经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧年限(年)	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	15-50	5.00	1.90-6.33
机械设备	3-10	5.00	9.50-31.66
运输设备	5-8	5.00	11.88-19.00
电子设备	5	5.00	19.00
其他设备	5	5.00	19.00

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

本公司在每年末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定

资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，公司以单项固定资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

4、 固定资产的处置

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

（十八） 在建工程

1、 在建工程计价

按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出作为入账价值。

2、 在建工程结转为固定资产、无形资产或长期待摊费用的标准和时点

在建工程自达到预定可使用状态之日起，按估计的价值转入固定资产、无形资产或长期待摊费用，并按本公司固定资产折旧政策、无形资产及长期待摊费用摊销政策计提折旧或摊销。

3、 在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

本公司在每年年末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

报表日对在建工程进行逐项检查，对于存在下列一项或若干项情况时，则将其可收回金额低于账面价值的差额，计提在建工程减值准备：

- （1）长期停建并且预计在未来三年内不会重新开工的在建工程；
- （2）所建项目无论在性能上还是在技术上已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性；
- （3）其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十九） 借款费用

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。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

(1) 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

(2) 借款费用已经发生；

(3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

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

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。

在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的借款费用金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

(二十) 无形资产

1、无形资产的计价方法

(1) 本公司取得无形资产时按成本进行初始计量

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益。

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，按照直线法摊销。其中，有关法律规定或合同约定使用年限的，按照规定或约定的使用年限摊销；有关法律规定或合同未约定使用年限的，按期可使用寿命年限摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

2、无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，年末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每年末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，本公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。本公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

3、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

4、开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

(二十一) 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本年和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用摊销，有关法律规定或合同约定使用年限的，按照规定或约定的使用年限平均摊销；有关法律规定或合同未约定使用年限的，按照 5 年平均摊销；大修理（改良）支出，按照资产尚可使用年限与 5 年孰低平均摊销。

(二十二) 商誉

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

商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益。

本公司对商誉不摊销，商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，

计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再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。

商誉减值损失在发生时计入当期损益，且在以后会计期间不予转回。

（二十三）长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

（二十四）职工薪酬分类及会计处理方法

职工薪酬，是指企业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。

本公司短期薪酬具体包括：职工工资、奖金、津贴和补贴，职工福利费，医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费，住房公积金，工会经费和职工教育经费，短期带薪缺勤，非货币性福利以及其他短期薪酬。本公司离职后福利，是指企业为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬

和辞退福利除外。辞退福利，是指企业在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿。本公司其他长期职工福利，是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外所有的职工薪酬。

1、短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工为本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。

本公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

职工福利费为非货币性福利的，如能够可靠计量的，按照公允价值计量。

2、离职后福利的会计处理方法

本公司离职后福利为设定提存计划。本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本

3、辞退福利的会计处理方法

本公司在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，或确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时（两者孰早），确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。

4、其他长期职工福利的会计处理方法

本公司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，按照设定受益计划进行会计处理，但是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计入当期损益后相关资产成本。

（二十五）预计负债

本公司涉及诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项时，如该等事项很可能需要未来以交付资产或提供劳务、其金额能够可靠计量的，确认为预计负债。

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，本公司确认为预计负债：

- （1）该义务是本公司承担的现时义务；
- （2）履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；
- （3）该义务的金额能够可靠地计量。

2、预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

本公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最

佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

本公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

（二十六）收入

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中本公司向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。交易价格，是指本公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及本公司预期将退还给客户的款项。

满足下列条件之一的，属于在某一时间段内履行的履约义务，本公司按照履约进度，在一段时间内确认收入：①客户在本公司履约的同时即取得并消耗所带来的经济利益；②客户能够控制本公司履约过程中在建的商品；③本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本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。否则，本公司在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

本公司采用产出法确定履约进度，即根据已转移给客户的商品或服务对于客户的价值确定履约进度。

与本公司取得收入的主要活动相关的具体会计政策描述如下：

1、手续费及佣金收入

（1）证券经纪业务净收入

代买卖证券业务收入在代理买卖证券交易日确认。

（2）投资银行业务收入

证券承销及保荐业务收入于本公司完成承销或保荐合同中的履约义务时确认。

（3）资产管理业务收入

资产管理业务收入根据资产管理业务合同约定方式，在本公司履约义务完成的时点确认。

（4）财务顾问业务收入

财务顾问业务收入根据合同约定方式，在本公司履约义务完成的时点确认。

（5）期货经纪业务收入

根据《期货经纪合同》及与本公司约定的收费标准确定客户每笔交易的手续费，交易业务发生时从客户保证金账户中实时扣除并确认收入。

（6）其他收入

在服务已经提供，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确认当期收入。

2、利息收入

在与交易相关的经济利益能够流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，按资金使用时间和实际利率确认利息收入；融资融券业务根据与客户合约的约定，按出借资金或证券的时间和约定利率确认收入；买入返售证券收入在当期到期返售的，按返售价格与买入成本之间的实际差额确认为当期收入，在当期没有到期的，年末按权责发生制原则计提利息，确认为当期收入。

3、其他业务收入

在服务已经提供，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确认当期收入。

（二十七）代理发行证券

1、全额包销方式

在按承购价格购入待发证券时，确认为一项资产，本公司将证券转售给投资者时，按发行价格抵减承购价及相关发行费用后确认为证券承销收入。承销期结束后，如有未售出的证券，则按承销价款，转为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

2、余额包销方式

本公司在收到代发行人发售的证券时，只在专设的备查账簿中登记承销证券的情况。承销期结束后，如有未售出的证券，按约定的承销价格转为公司的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。代理发行证券的手续费收入，在承销业务提供的相关服务完成时确认为收入。

3、代销方式

本公司在收到代发行人发售的证券时，只在专设的备查账簿中登记承销证券的情况。代发行证券的手续费收入，在承销业务提供的相关服务完成时确认为收入。

（二十八）代理兑付债券

代理兑付债券业务是本公司接受证券发行人的委托对其发行的债券到期进行债券兑付的业务。代理兑付债券的手续费收入于代理兑付债券业务提供的相关服务完成时确认。

（二十九）资产管理业务

资产管理业务是指本公司接受委托负责经营管理受托资产的业务，包括定向资产管理业务、集合资产管理业务、专项资产管理业务。

本公司受托资产管理业务独立核算。本公司受托集合资产管理业务，按照《资产管理产品相关会计处理规定》核算，独立建账，独立核算。不同集合资产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，并于每个估值日对集合资产计划按公允

价值进行会计估值。

（三十）期货业务

1、质押品的管理与核算方法

期货公司对质押品采用备查登记方法进行核算。以国债质押的，按同日该品种上海证券交易所收盘价中较低价格作为基准价；以标准仓单质押的，按该品种最近已交割合约最后交易日的结算价作为基准价，质押价不高于基准价的 80%。

2、实物交割的核算方法

在进行实物交割时，由期货交易所就实物交割进行买卖双方配对，并通知买方会员和卖方会员，由买卖双方会员交换实物信息。然后，卖方开具增值税发票，并通过卖方会员交给买方会员，由买方会员交给买方客户。

本公司根据交割货款金额数收取货款或扣减其保证金，设置“应收货币保证金”科目反映买方客户的交割货款，设置“应付货币保证金”科目反映卖方客户的交割货款。对于以实物交割形式了结的合约，按最后交易日的结算价先作对冲平仓处理，再依据交割单据，按实际收到的货款或实际支付的交割货款与客户进行货款结算。

（三十一）政府补助

本公司的政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。如果政府补助文件未明确确定补助对象，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助，除此之外的划分为与收益相关的政府补助。

1、政府补助的确认

政府补助同时满足下列条件时，予以确认：

- （1）能够满足政府补助所附条件；
- （2）能够收到政府补助。

2、政府补助的计量

（1）政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

（2）与资产相关的政府补助，取得时确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时，在该资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。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一次性转入资产处置当期的损益。

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

费用或损失的，取得时直接计入当期损益。

与日常活动相关的政府补助，计入其他收益；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

(3) 已确认的政府补助需要返还的，分别下列情况处理：

- ①存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。
- ②属于其他情况的，直接计入当期损益。

(三十二) 递延所得税资产和递延所得税负债

1、当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本报告期税前会计利润作相应调整后计算得出。

2、递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。

在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

（三十三）租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。在合同开始日，本公司评估该合同是否为租赁或者包含租赁。除非合同条款和条件发生变化，本公司不重新评估合同是否为租赁或者包含租赁。

1、本公司作为承租人

在租赁期开始日，公司对租赁确认使用权资产和租赁负债，以下两项简化处理的除外：

- （1）短期租赁，即在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月的租赁；
- （2）低价值资产租赁，即单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。公司以资产全新状态下的绝对价值低于人民币 40,000 元（含）的标准，认定为低价值资产。

使用权资产，是指可在租赁期内使用租赁资产的权利。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；发生的初始直接费用；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。

公司对使用权资产自租赁期开始的当月计提折旧，在租赁资产租赁期内或剩余使用寿命内按年限平均法计提。于资产负债表日，评估使用权资产是否发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。

租赁负债，按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。计算租赁付款额的现值时，公司采用增量借款利率作为折现率。在租赁期开始日后，按照固定的周期性利率（即折现率）计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益。

公司对短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法计入相关资产成本或当期损益。

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：

- （1）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；
- （2）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。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，公司重新确定租赁期，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。

2、本公司作为出租人

本公司在租赁开始日，基于交易的实质，将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

（1）经营租赁

本公司采用直线法将经营租赁的租赁收款额确认为租赁期内各期间的租金收入。与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额，于实际发生时计入当期损益。

（2）融资租赁

于租赁期开始日，本公司确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。应收融资租赁款以租赁投资净额（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）进行初始计量，并按照固定的周期性利率计算确认租赁期内的利息收入。本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。

（三十四）关联方

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

（三十五）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，以经营分部为基础确定报告分部。经营分部，是指本公司内同时满足下列条件的组成部分：

- 1、该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- 2、本公司管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
- 3、本公司能够取得该组成部分的财务状况、经营成果等有关会计信息。

如果两个或多个经营分部存在相似经济特征，并满足一定条件的，可以合并为一个经营分部。

本公司的报告分部按照业务类型的不同，主要划分为：证券经纪业务分部、期货经纪业务分部、证券自营业务分部、投资银行业务分部、信用交易业务分部、资产管理业务分部、投资咨询业务分部、私募投资基金业务分部、另类投资业务分部共九个业务分部。

主要分部报告形式，包括分部营业收入、分部营业支出、分部营业利润（亏损）、分部资产总额、分部负债总额等。

（三十六）风险准备计提

1、证券公司一般风险准备、交易风险准备计提政策

（1）根据《金融企业财务规则》和《关于证券公司 2007 年年度报告工作的通知》（证监机构字[2007]320 号）的规定，按照当期净利润的 10%分别提取一般风险准备、交易风险准备金；

（2）根据中国证监会颁发的《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》（证监会公告[2018]39 号），本公司按集合资产管理业务管理费收入的 10%计提一般风险准备金；

(3) 根据《重要货币市场基金监管暂行规定》(证监会公告[2023]42 号) 的规定, 按重要货币市场基金销售收入的 20%计提一般风险准备金。

2、期货公司一般风险准备计提政策

根据《金融企业财务规则》及《金融企业财务规则—实施指南》的规定, 按照当期净利润的 10%提取一般风险准备。

(三十七) 重要会计政策、会计估计的变更

1、会计政策变更

本报告期未发生会计政策变更事项。

2、会计估计变更

本报告期未发生会计估计变更事项。

(三十八) 重大会计判断和估计

资产负债表日, 在编制本公司财务报表过程中, 管理层需要对无法准确计量的报表项目在特定假设条件的基础上进行判断、估计。该假设、估计及判断主要依赖于过去的历史经验, 并考虑相关影响因素作出。上述估计的不确定性会影响资产、负债、收入以及费用等项目的披露, 可能存在与实际结果存在较大差异的情况。

本公司对上述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核, 会计估计的变更仅影响变更当期的, 其影响数在变更当期予以确认; 既影响变更当期又影响未来期间的, 其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

1、运用会计政策过程中所作的重要判断

(1) 合并范围的确定

评估本公司是否控制被投资单位或结构化主体时须考虑所有事实及情况。控制的定义包含以下三项要素: (a) 拥有对被投资者的权力; (b) 通过参与被投资者的相关活动而享有可变回报; 及 (c) 有能力运用对被投资者的权力影响其回报的金额。倘若有事实及情况显示上述一项或多项要素发生了变化, 则本公司需要重新评估其是否对被投资单位或结构化主体构成控制。

结构化主体, 是指在确定其控制方时没有将表决权或类似权利作为决定因素而设计的主体。对于子公司中山证券管理的结构化主体(如资产管理计划), 中山证券评估所持有结构化主体权益连同享有的管理人报酬所产生的可变回报的最大风险敞口是否足够重大以致表明本公司对结构化主体拥有控制权。

若中山证券对管理的结构化主体拥有控制权, 则将结构化主体纳入合并财务报表的合并范围。对于本公司以外各方持有的结构化主体份额, 因本公司作为发行人具有合约义务以现金回购其发售的份额, 本公司将其确认为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或其他负债。

(2) 金融资产分类

金融资产的分类取决于合同现金流量特征和业务模式，不同的金融资产分类在后续计量时采用不同的方法。本公司需考虑在业务模式评估日可获得的所有相关证据，包括企业评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式以及相关业务管理人员获得报酬的方式。本公司也需要对所持金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付进行判断。

2、会计估计所采用的关键假设和不确定因素

资产负债表日，会计估计中很可能导致未来期间资产、负债账面价值作出重大调整的关键假设和不确定性主要有：

（1）预期信用损失的计量

本公司对融出资金、股票质押式回购业务的买入返售金融资产等分类为以摊余成本计量的金融资产以及其他债权投资以预期信用损失为基础确认损失准备。本公司在确认损失准备的过程中涉及判断及假设。

信用风险的显著增加：本公司在评估金融资产预期信用损失时，需考虑定性和定量的信息，以判断金融资产的信用风险自初始确认后是否显著增加。

建立具有相似信用风险特征的资产组：当预期信用损失在组合的基础上计量时，金融工具是基于相似的风险特征而组合在一起的。本公司持续评估这些金融工具是否继续保持相似的信用风险特征，用以确保一旦信用风险特征发生变化，金融工具将被适当地重分类。这可能会导致新建资产组合或将资产重分类至某个现存资产组合，从而更好地反映这类资产的类似信用风险特征。当信用风险显著增加时，资产从第一阶段转入第二阶段。即使资产被评估为第一阶段或第二阶段，也可能由于资产组的信用风险不同而导致预期信用损失的金额不同。

模型和假设的使用：本公司采用不同的模型和假设来评估金融资产的预期信用损失。本公司通过判断来确定每类金融资产的最适用模型，以及确定这些模型所使用的假设，包括信用风险的关键驱动因素相关的假设。

违约概率和违约损失率法（适用于其他债权投资）：违约概率是对未来一定时期内发生违约的可能性的估计，本公司在确定违约概率时参考外部评级确定每个级别对应的违约概率。违约损失率是对违约产生的损失的估计，本公司在确定违约损失率时参考了巴塞尔协议无担保债权的违约损失率。在存在担保物的情况下，本公司进一步考虑担保物的类别及可回收价值。

损失率法（适用于融出资金、股票质押式回购业务的买入返售金融资产）：损失率是对违约产生的损失的估计，本公司在确定损失率时根据维持担保比例/履约保障比例和抵押品产生的现金流情况，并参考同行业减值计提情况综合考虑。

（2）金融资产的公允价值

本公司对没有活跃交易市场的金融工具，采用包括市场法等各种估值技术确定其公允

价值。在估值时，本公司需对诸如自身和交易对手的信用风险、市场波动率和相关性等方面进行估计。这些相关因素假设的变化会对金融工具的公允价值产生影响。

（3）所得税以及递延所得税资产

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。如果这些税务事项的最终认定结果同最初入账的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

递延所得税资产的实现主要取决于未来的实际盈利及应纳税暂时性差异，并有赖于主管税务机关的认定。如未来实际产生的盈利少于预期，亦或主管税务机关的认定与预期不符，确认的递延所得税资产将被转回，并确认在转回发生期间的合并利润表中。

五、税项

1、主要税种及税率

税 种	计税依据	税率
增值税（注 1）	应税收入	3-13%
城市维护建设税	应纳增值税额	7%
教育费附加	应纳增值税额	3%
地方教育费附加	应纳增值税额	2%
企业所得税（注 2）	按应纳税所得额计征	25%
房产税	应税收入、房产原值	1.2%、12%

注 1：根据财政部和国家税务总局《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》(财税[2016]140 号)、《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》(财税[2017]2 号)以及《关于资管产品增值税有关问题的通知》(财税[2017]56 号)规定，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，自 2018 年 1 月 1 日（含）起，暂适用简易计税方法，按照 3%的征收率缴纳增值税

注 2：根据《国家税务总局关于印发<跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理办法>的公告》（国家税务总局公告 2012 年第 57 号）的规定，中山证券及其分支机构实行就地预缴、汇总清算的企业所得税缴纳政策。

2、税收优惠及批文

（1）按照财政部税务总局《关于增值税小规模纳税人减免增值税政策的公告》（财政部税务总局公告 2023 年第 19 号），为进一步支持小微企业和个体工商户发展，对月销售额 10 万元以下（含本数）的增值税小规模纳税人，免征增值税；增值税小规模纳税人适用 3%征收率的应税销售收入，减按 1%征收率征收增值税；适用 3%预征率的预缴增值税项目，减按 1%预征率预缴增值税。优惠政策自公告日执行至 2027 年 12 月 31 日。2025 年度上海杰询资产管理有限公司享受了该税收优惠。

（2）按照财政部国家税务总局关于扩大有关政府性基金免征范围的通知（财税〔2016〕12 号），将免征教育费附加、地方教育附加、水利建设基金的范围，由现行按月纳税的月

销售额或营业额不超过 3 万元（按季度纳税的季度销售额或营业额不超过 9 万元）的缴纳义务人，扩大到按月纳税的月销售额或营业额不超过 10 万元（按季度纳税的季度销售额或营业额不超过 30 万元）的缴纳义务人。2025 年度上海大陆期货有限公司 1 个营业部享受了该减免优惠。

六、合并财务报表主要项目注释

以下注释项目（含公司财务报表主要项目注释）除非特别指出，“年初”指 2025 年 1 月 1 日，“年末”指 2025 年 12 月 31 日，“上年年末”指 2024 年 12 月 31 日，“本年”指 2025 年度，“上年”指 2024 年度。

（一）货币资金

1、按类别列示

项目	年末余额	年初余额
库存现金	105,863.85	124,084.49
银行存款	7,859,939,803.71	6,209,056,652.84
其中：客户存款	6,973,949,044.92	5,376,643,415.02
自有存款	877,685,444.64	818,573,561.59
应计利息	8,305,314.15	13,839,676.23
其他货币资金	1,006,288.99	6,250,936.23
合计	7,861,051,956.55	6,215,431,673.56

2、按币种列示

项 目	年末余额		
	原币金额	折算率	折人民币金额
库存现金：			
人民币			103,840.64
港币	2,240.00	0.90322	2,023.21
小计			105,863.85
银行存款：			
其中：客户资金：			
人民币			6,638,122,734.76
美 元	1,575,540.69	7.02880	11,074,160.41
港 币	6,419,093.98	0.90322	5,797,854.07
小计			6,654,994,749.24
客户信用资金：			
人民币			318,954,295.68
小计			318,954,295.68
客户存款合计			6,973,949,044.92
公司自有资金：			
人民币			816,608,360.00

项 目	年末余额		
	原币金额	折算率	折人民币金额
美 元	2,342,170.02	7.02880	16,462,644.63
港 币	21,409,185.36	0.90322	19,337,204.40
小计			852,408,209.03
公司自有信用资金：			
人民币			25,277,235.61
小计			25,277,235.61
自有存款合计			877,685,444.64
应计利息：			
人民币			8,305,314.15
美 元			
港 币			
小计			8,305,314.15
银行存款合计			7,859,939,803.71
其他货币资金：			
人民币			1,006,288.99
小计			1,006,288.99
合计			7,861,051,956.55

(续表)

项 目	年初余额		
	原币金额	折算率	折人民币金额
库存现金：			
人民币			122,010.16
港币	2,240.00	0.92604	2,074.33
小计			124,084.49
银行存款：			
其中：客户资金：			
人民币			5,217,945,232.96
美 元	1,594,530.18	7.18840	11,462,120.75
港 币	7,137,566.75	0.92604	6,609,672.33
小计			5,236,017,026.04
客户信用资金：			
人民币			140,626,388.98
小计			140,626,388.98
客户存款合计			5,376,643,415.02
公司自有资金：			
人民币			766,729,333.25
美 元	2,235,268.96	7.18840	16,068,007.40

项 目	年初余额		
	原币金额	折算率	折人民币金额
港 币	20,515,308.47	0.92604	18,997,996.26
小计			801,795,336.91
公司自有信用资金：			
人民币			16,778,224.68
小计			16,778,224.68
自有存款合计			818,573,561.59
应计利息：			
人民币			13,839,676.23
美 元			
港 币			
小计			13,839,676.23
银行存款合计			6,209,056,652.84
其他货币资金：			
人民币			6,250,936.23
小计			6,250,936.23
合计			6,215,431,673.56

3、融资融券业务资金列示

项目	年末余额		
	原币金额	折算率	折人民币金额
自有信用资金			
其中：人民币			
客户信用资金			318,954,295.68
其中：人民币			318,954,295.68
合计			318,954,295.68

(续表)

项目	年初余额		
	原币金额	折算率	折人民币金额
自有信用资金			16,778,224.68
其中：人民币			16,778,224.68
客户信用资金			140,626,388.98
其中：人民币			140,626,388.98
合计			157,404,613.66

截至 2025 年 12 月 31 日，货币资金中存在使用受限的金额为 62,771,087.86 元，主要是公司借款保证金 1,000,000.00 元，子公司中山证券因诉讼被冻结银行存款 56,500,000.00 元以及子公司中山证券存放在银行的风险准备金 4,671,913.93 元。

(二) 结算备付金

1、按类别列示

项目	年末余额	年初余额
客户备付金	1,412,791,824.68	1,506,965,032.94
公司备付金	218,444,770.68	256,933,573.43
合 计	1,631,236,595.36	1,763,898,606.37

2、按币种列示

类 别	年末余额		
	外币金额	折算率	人民币金额
客户普通备付金:			
人民币			1,321,731,553.97
美 元	3,633,329.36	7.02880	25,537,945.41
港 币	20,137,212.48	0.90322	18,188,333.06
小计			1,365,457,832.44
客户信用备付金:			
人民币			47,333,992.24
小计			47,333,992.24
公司自有备付金:			
人民币	-		218,437,719.95
美 元	408.17	7.02880	2,868.95
港 币	4,629.86	0.90322	4,181.78
小计			218,444,770.68
合计			1,631,236,595.36

(续表)

类 别	年初余额		
	外币金额	折算率	人民币金额
客户普通备付金:			
人民币			1,281,194,345.85
美 元	2,499,987.99	7.18840	17,970,913.67
港 币	20,864,595.62	0.92604	19,321,450.13
小计			1,318,486,709.65
客户信用备付金:			
人民币			188,478,323.29
小计			188,478,323.29
公司自有备付金:			
人民币			256,916,489.53
美 元	1,076.81	7.18840	7,740.54

类别	年初余额		
	外币金额	折算率	人民币金额
港币	10,089.59	0.92604	9,343.36
小计			256,933,573.43
合计			1,763,898,606.37

注：截至 2025 年 12 月 31 日，子公司中山证券结算备付金中有 1,657,425.00 元被中国证券登记结算有限公司上海分公司冻结。

（三）融出资金

1、按类别列示

项目	年末余额	年初余额
融出资金本金	2,691,103,525.68	2,257,124,551.15
其中：个人	2,541,460,794.71	2,090,758,522.91
机构	149,642,730.97	166,366,028.24
加：应收利息	42,058,702.89	38,364,419.96
减：减值准备	1,366,581.11	289,283.93
融出资金净值	2,731,795,647.46	2,295,199,687.18

2、担保物公允价值

担保物类别	年末公允价值	年初公允价值
股票	8,755,806,415.87	6,525,908,262.47
资金	366,848,383.10	309,552,386.07
基金	148,587,629.34	125,214,230.15
债券	1,639,065.91	1,026,599.88
合计	9,272,881,494.22	6,961,701,478.57

（四）衍生金融工具

类别	年末余额			年初余额		
	非套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
利率互换	2,050,000,000.00	340,968.72	2,670,000,000.00	539,327.34		
合计	2,050,000,000.00	340,968.72	2,670,000,000.00	539,327.34		

（五）存出保证金

1、按项目类别列示

项 目	年末余额	年初余额
交易保证金	773,938,490.32	690,639,897.00
信用保证金	6,917,293.25	4,973,563.05
履约保证金	8,790,000.00	8,790,000.00
其他保证金	3,629,458.76	4,895,062.00
合计	793,275,242.33	709,298,522.05

2、存出保证金外币原币金额及折算汇率列示

项目	年末余额		
	外币金额	折算汇率	折合人民币金额
交易保证金			
人民币			771,589,104.32
美元	270,000.00	7.02880	1,897,776.00
港币	500,000.00	0.90322	451,610.00
信用保证金			
人民币			6,917,293.25
履约保证金			
人民币			8,790,000.00
其他保证金			
人民币			3,629,458.76
合计			793,275,242.33

(续表)

项目	年初余额		
	外币金额	折算汇率	折合人民币金额
交易保证金			
人民币			688,236,009.00
美元	270,000.00	7.18840	1,940,868.00
港币	500,000.00	0.92604	463,020.00
信用保证金			
人民币			4,973,563.05
履约保证金			
人民币			8,790,000.00
其他保证金			
人民币			4,895,062.00
合计			709,298,522.05

(六) 应收款项

1、按明细列示

项目	年末余额	年初余额
单位往来款	91,249,741.75	78,900,330.60
债券质押式回购交易违约款	80,516,772.99	80,660,357.83
应收融资融券客户款	32,617,543.08	32,617,543.08
未兑付债券利息	26,357,193.56	27,878,290.55
应收手续费及佣金	7,452,222.86	8,427,201.36
应收资产管理费	237,593.44	233,047.59
其他	21,641,743.26	16,435,578.68
合计	260,072,810.94	245,152,349.69
减：坏账准备	229,698,543.04	230,935,287.17
账面价值合计	30,374,267.90	14,217,062.52

注：截至 2025 年 12 月 31 日应收款项增长 113.65%，主要为单位往来款增加。

2、按账龄分析

账龄	年末余额		年初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	27,163,865.15	10.45	9,024,566.81	3.67
1-2 年	791,634.64	0.30	3,334,994.43	1.36
2-3 年	2,581,849.98	0.99	2,122,966.94	0.87
3-4 年	239,519.12	0.09	10,111,463.19	4.12
4-5 年	10,030,565.17	3.86	99,373,817.64	40.54
5 年以上	219,265,376.88	84.31	121,184,540.68	49.44
小计	260,072,810.94	100.00	245,152,349.69	100.00
减：坏账准备	229,698,543.04		230,935,287.17	
合计	30,374,267.90		14,217,062.52	

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日，应收款项中无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项。

3、按坏账计提方法分类列示

类别	年末余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项计提坏账准备	174,671,449.45	67.16	174,671,449.45	100.00
押金及备用金组合计提坏账准备	3,783,281.00	1.46	2,047,454.60	54.12
账龄组合计提坏账准备	81,618,080.49	31.38	52,979,638.99	64.91
合计	260,072,810.94	100.00	229,698,543.04	88.32

（续表）

类别	年初余额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项计提坏账准备	176,244,131.28	71.89	176,244,131.28	100.00
押金及备用金组合计提坏账准备	3,952,469.68	1.61	2,024,925.36	51.23
账龄组合计提坏账准备	64,955,748.73	26.50	52,666,230.53	81.08
合计	245,152,349.69	100.00	230,935,287.17	94.20

4、实际核销的应收账款情况

项目	本年发生额	上年发生额
实际核销的应收账款	1,521,096.99	

5、应收款项前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	款项性质	账龄	金额	占应收款项总额的比例(%)	坏账准备金额
深圳市创海富信资产管理有限公司	非关联方	债券质押式回购交易违约款	5年以上	80,516,772.99	30.96	80,516,772.99
深圳市雍信财务顾问有限公司	非关联方	往来款	5年以上	45,000,000.00	17.30	45,000,000.00
白秀玲	非关联方	融资融券业务违约款	5年以上	22,327,211.32	8.58	22,327,211.32
上海三盛宏业投资(集团)有限责任公司	非关联方	未兑付债券利息	5年以上	16,800,000.00	6.46	16,800,000.00
广西玉地信托投资有限公司	非关联方	国债回购交易违约款	5年以上	9,850,000.00	3.79	9,850,000.00
合计				174,493,984.31	67.09	174,493,984.31

(七) 买入返售金融资产

1、按金融资产种类列示

项目	年末余额	年初余额
股票		
债券	491,500,000.00	54,778,066.54
小计	491,500,000.00	54,778,066.54
减：减值准备		
账面价值合计	491,500,000.00	54,778,066.54

注：截至2025年12月31日买入返售金融资产增长797.26%，主要是子公司中山证券债券质押式回购融出资金增加。

2、按业务类别列示

项目	年末余额	年初余额
债券质押式回购融出资金	491,500,000.00	54,778,066.54

项 目	年末余额	年初余额
股票质押式回购融出资金		
小计	491,500,000.00	54,778,066.54
减：减值准备		
账面价值合计	491,500,000.00	54,778,066.54

3、买入返售金融资产的担保物信息

通过交易所操作的国债逆回购交易，由交易所自动撮合并保证担保物足值。2025 年 12 月 31 日，子公司中山证券开展的债券逆回购交易均为交易所国债逆回购交易，本金余额为 491,500,000.00 元。

(八) 交易性金融资产

1、按类别列示

项目	年末余额					
	公允价值			初始投资成本		
	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	初始投资成本合计
债券	2,592,746,222.15		2,592,746,222.15	3,418,206,675.49		3,418,206,675.49
基金	250,785,924.59		250,785,924.59	246,072,601.91		246,072,601.91
股票	410,343,266.32		410,343,266.32	380,955,920.91		380,955,920.91
券商资管产品	10,801,702.84		10,801,702.84	11,136,663.25		11,136,663.25
其他	289,735,339.00		289,735,339.00	341,518,189.28		341,518,189.28
合计	3,554,412,454.90		3,554,412,454.90	4,397,890,050.84		4,397,890,050.84

(续表)

项目	年初余额					
	公允价值			初始投资成本		
	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	初始投资成本合计
债券	3,114,184,469.80		3,114,184,469.80	4,137,863,210.10		4,137,863,210.10
基金	169,801,185.20		169,801,185.20	166,904,120.12		166,904,120.12
股票	427,908,096.57		427,908,096.57	412,360,344.31		412,360,344.31

项目	年初余额					
	公允价值			初始投资成本		
	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	初始投资成本合计
券商资管产品	3,263,261.38		3,263,261.38	3,655,483.29		3,655,483.29
其他	247,149,791.77		247,149,791.77	245,815,068.64		245,815,068.64
合计	3,962,306,804.72		3,962,306,804.72	4,966,598,226.46		4,966,598,226.46

2、变现受限制的交易性金融资产

年末变现受限的交易性金融资产的公允价值为 1,857,781,198.52 元。

（九）其他债权投资

1、其他债权投资情况

项目	年末余额				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
地方政府债	850,000,000.00	63,772,526.93	742,048.41	914,514,575.34	466,791.55
合计	850,000,000.00	63,772,526.93	742,048.41	914,514,575.34	466,791.55

（续表）

项目	年初余额				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
地方政府债	1,653,000,000.00	88,342,493.25	35,795,920.93	1,777,138,414.18	869,330.43

项目	年初余额				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
合计	1,653,000,000.00	88,342,493.25	35,795,920.93	1,777,138,414.18	869,330.43

注：截至 2025 年 12 月 31 日其他债权投资下降 48.54%，主要是子公司中山证券持有的地方政府债规模减少。

其他债权投资减值准备本年变动情况

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
地方政府债	869,330.43	488,044.86	890,583.74	466,791.55
合计	869,330.43	488,044.86	890,583.74	466,791.55

2、年末重要的其他债权投资

项目	年末余额					年初余额				
	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金
19 甘肃 02	100,000,000.00	3.38%	2.34%	2029/1/31		100,000,000.00	3.38%	2.34%	2029/1/31	
20 广东债 35	70,000,000.00	2.88%	1.93%	2030/5/13		70,000,000.00	2.88%	1.93%	2030/5/13	
合计	170,000,000.00					170,000,000.00				

3、变现有限制的其他债权投

年末变现有限制的其他债权投资的公允价值为 914,514,575.34 元。

4、其他债权投资减值准备

减值准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
年初余额	869,330.43			869,330.43
年初余额在本年				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本年计提	488,044.86			488,044.86
本年转回				
本年转销	890,583.74			890,583.74
本年核销				
其他变动				
年末余额	466,791.55			466,791.55

(十) 其他权益工具投资

1、其他权益工具投资情况

项目	年初余额	本年增减变动					年末余额	本年确认的股利收入	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	本年计入其他综合收益的利得	本年计入其他综合收益的损失	其他					
非交易性权益工具	11,830,061.80	2,059,204.68	8,187,207.29	5,111,914.61		10,813,973.80			27,249,187.80	公司管理业务模式	
期货会员投资	1,400,000.00					1,400,000.00				根据《期货公司财务处理实施准则》列示	
合计	13,230,061.80	2,059,204.68	8,187,207.29	5,111,914.61		12,213,973.80			27,249,187.80		

注：其他权益工具投资主要为子公司中山证券持有的权益工具，由于该投资并非为交易目的持有，子公司中山证券将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

2、本年终止确认的其他权益工具投资

项目	转入留存收益的累计利得	转入留存收益的累计损失	终止确认的原因
非交易性权益工具		5,266,963.83	出售
合计		5,266,963.83	

(十一) 长期股权投资

1、长期股权投资情况

被投资单位	年初余额（账面价值）	减值准备年初余额	本年增减变动							年末余额（账面价值）	减值准备年末余额	
			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			其他减少
一、联营企业												
东莞证券股份有限公司	3,896,587,287.95			338,190,072.89	348,714,157.99	-921,311.23		90,000,000.00		1,707,026,597.85	2,109,163,463.97	
合计	3,896,587,287.95			338,190,072.89	348,714,157.99	-921,311.23		90,000,000.00		1,707,026,597.85	2,109,163,463.97	

注：其他减少为本公司母公司本期处置东莞证券股份有限公司 20%股权对应减少的损益调整金额。截至 2025 年 12 月 31 日长期股权投资下降 45.87%，主要是本公司母公司本期处置东莞证券股份有限公司 20%股权引起。

2、长期股权投资的减值测试情况

本期长期股权投资未发生减值。

(十二) 投资性房地产

1、采用公允价值计量模式的投资性房地产

项 目	房屋、建筑物及土地使用权	合 计
一、年初余额	986,629,000.00	986,629,000.00
二、本年变动	184,130,000.00	184,130,000.00
加：外购		
固定资产转入	203,210,000.00	203,210,000.00
企业合并增加		
减：处置		
其他转出		
公允价值变动	-19,080,000.00	-19,080,000.00
三、年末余额	1,170,759,000.00	1,170,759,000.00

注：公司委托银信资产评估有限公司对本公司之子公司中山证券所持有投资性房地产的公允价值进行评估，并出具投资性房地产价值评估报告（银信评报字(2026)第 N00016 号）。经评估，于评估基准日 2025 年 12 月 31 日，公司所持有投资性房地产评估值为 1,170,759,000.00 元。

2、未办妥产权证书的投资性房地产情况

本公司期末无未办妥产权证书的投资性房地产。

(十三) 固定资产

1、固定资产情况

项目	房屋及建筑物	运输设备	电子设备	其他设备	合计
一、账面原值					
1、年初余额	631,358,044.92	17,416,896.26	104,940,344.69	2,687,682.43	756,402,968.30
2、本年增加金额	6,654,129.94	1,740,040.43	10,201,283.87		18,595,454.24
(1) 购置		1,740,040.43	10,201,283.87		11,941,324.30
(2) 在建工程转入	6,654,129.94				6,654,129.94
3、本年减少金额	145,299,428.58	682,247.85	1,742,798.45	2,056.00	147,726,530.88
(1) 处置或报废	8,954,209.52	682,247.85	1,742,798.45	2,056.00	11,381,311.82
(2) 其他转出	136,345,219.06				136,345,219.06
4、年末余额	492,712,746.28	18,474,688.84	113,398,830.11	2,685,626.43	627,271,891.66
二、累计折旧					
1、年初余额	30,992,002.43	15,418,210.20	83,343,302.25	2,498,522.02	132,252,036.90
2、本年增加金额	22,164,102.41	471,125.39	6,022,562.55	30,284.83	28,688,075.18
(1) 计提	15,171,130.36	471,125.39	6,022,562.55	30,284.83	21,695,103.13
(2) 其他转入	6,992,972.05				6,992,972.05

项目	房屋及建筑物	运输设备	电子设备	其他设备	合计
3、本年减少金额	24,083,654.71	648,135.46	1,615,402.03	1,953.20	26,349,145.40
(1) 处置或报废	2,343,596.01	648,135.46	1,615,402.03	1,953.20	4,609,086.70
(2) 其他转出	21,740,058.70				21,740,058.70
4、年末余额	29,072,450.13	15,241,200.13	87,750,462.77	2,526,853.65	134,590,966.68
三、减值准备					
1、年初余额	2,825,626.47				2,825,626.47
2、本年增加金额					
(1) 计提					
(2) 其他转入					
3、本年减少金额	2,825,626.47				2,825,626.47
(1) 处置或报废	2,825,626.47				2,825,626.47
(2) 其他转出					
4、年末余额					
四、账面价值					
1、年末账面价值	463,640,296.15	3,233,488.71	25,648,367.34	158,772.78	492,680,924.98
2、年初账面价值	597,540,416.02	1,998,686.06	21,597,042.44	189,160.41	621,325,304.93

注：房屋及建筑物原值及累计折旧其他转出主要为公司将部分自用的房屋出租，转至投资性房地产进行核算。

2、年末无暂时闲置的固定资产。

3、年末无通过经营租赁租出的固定资产。

4、年末未办妥产权证书的固定资产情况

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
房屋及建筑物	560,443.22	政府保障性企业人才住房，无房产证
房屋及建筑物	91,627.35	因历史原因，该房产尚未取得产权证
合 计	652,070.57	

(十四) 在建工程

1、在建工程基本情况

项目	年末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
系统工程	27,950,799.58		27,950,799.58
固定资产装修支出	6,752,972.01		6,752,972.01
合计	34,703,771.59		34,703,771.59

(续表)

项目	年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
系统工程	24,015,468.82		24,015,468.82
固定资产装修支出	1,509,623.18		1,509,623.18
其他	54,050.72		54,050.72
合计	25,579,142.72		25,579,142.72

注：截至 2025 年 12 月 31 日在建工程增长 35.67%，主要是子公司中山证券固定资产装修支出增加。

2、在建工程的减值测试情况

在建工程不存在减值迹象，未发生减值。

3、年末受限的在建工程情况

年末在建工程无受限的情况。

(十五) 使用权资产

项目	房屋及建筑物	其他	合计
一、账面原值			
1、年初余额	85,326,170.96	177,025.71	85,503,196.67
2、本年增加金额	18,033,746.05		18,033,746.05
(1) 新增租赁	17,951,591.27		17,951,591.27
(2) 其他	82,154.78		82,154.78
3、本年减少金额	32,457,746.80	177,025.71	32,634,772.51
(1) 处置	32,457,746.80	177,025.71	32,634,772.51
4、年末余额	70,902,170.21		70,902,170.21
二、累计折旧			
1、年初余额	38,253,695.97	122,934.50	38,376,630.47
2、本年增加金额	24,789,821.43	54,091.21	24,843,912.64
(1) 计提	24,789,821.43	54,091.21	24,843,912.64
(2) 其他转入			
3、本年减少金额	29,071,853.63	177,025.71	29,248,879.34
(1) 处置	29,071,853.63	177,025.71	29,248,879.34
(2) 其他转出			
4、年末余额	33,971,663.77		33,971,663.77
三、减值准备			
1、年初余额			
2、本年增加金额			
(1) 计提			
(2) 其他转入			

项目	房屋及建筑物	其他	合计
3、本年减少金额			
(1) 处置			
(2) 其他转出			
4、年末余额			
四、账面价值			
1、年末账面价值	36,930,506.44		36,930,506.44
2、年初账面价值	47,072,474.99	54,091.21	47,126,566.20

(十六) 无形资产

1、无形资产增减变动表

项目	期货经纪业务许可证	土地使用权	计算机软件	交易席位费（含期货会员资格）	中山证券网站	合计
一、账面原值						
1.年初余额	8,660,000.00	460,579,979.55	10,915,430.57	40,844,269.29	12,210,000.00	533,209,679.41
2.本年增加金额			237,079.65			237,079.65
(1) 购置			237,079.65			237,079.65
3.本年减少金额		84,750,339.96				84,750,339.96
4.年末余额	8,660,000.00	375,829,639.59	11,152,510.22	40,844,269.29	12,210,000.00	448,696,419.10
二、累计摊销						
1.年初余额		114,058,884.54	10,187,233.23	27,051,705.22	12,104,000.00	163,401,822.99
2.本年增加		9,298,727.23	230,677.60			9,529,404.83
(1) 计提		9,298,727.23	230,677.60			9,529,404.83
3.本年减少		22,486,225.24				22,486,225.24
4.年末余额		100,871,386.53	10,417,910.83	27,051,705.22	12,104,000.00	150,445,002.58
三、减值准备						
1.年初余额					106,000.00	106,000.00
2.本年增加						
3.本年减少						
4.年末余额					106,000.00	106,000.00
四、账面价值						
1.年末账面价值	8,660,000.00	274,958,253.06	734,599.39	13,792,564.07		298,145,416.52

项目	期货经纪业务许可证	土地使用权	计算机软件	交易席位费（含期货会员资格）	中山证券网站	合计
2. 年初账面价值	8,660,000.00	346,521,095.01	728,197.34	13,792,564.07		369,701,856.42

注：土地使用权原值及累计折旧本年减少主要为子公司中山证券将部分自用的房屋出租，对应土地使用权价值转至投资性房地产进行核算。

2、未办妥产权证书的土地使用权情况

公司年末无未办妥产权证书的土地使用权情况。

(十七) 商誉

1、商誉变动情况

被投资单位名称	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
账面原值				
中山证券南通黄海路营业部（原中山证券南通姚港路营业部）	2,708,315.00			2,708,315.00
中山证券浙江分公司（原中山证券杭州新塘路营业部）	4,300,000.00			4,300,000.00
上海大陆期货有限公司	15,022,560.82			15,022,560.82
中山证券有限责任公司	380,345,350.95			380,345,350.95
小计	402,376,226.77			402,376,226.77
减值准备				
中山证券浙江分公司（原中山证券杭州新塘路营业部）	4,300,000.00			4,300,000.00
中山证券有限责任公司	54,619,362.60			54,619,362.60
小计	58,919,362.60			58,919,362.60
账面净值	343,456,864.17			343,456,864.17

2、商誉所属资产组或资产组组合的构成、所属经营分部的相关信息

名称	所属资产组或资产组组合的构成及依据	是否与以前年度保持一致
中山证券南通黄海路营业部（原中山证券南通姚港路营业部）	将被评估单位主营业务经营性资产认定为一个资产组	是
中山证券浙江分公司（原中山证券杭州新塘路营业部）	将被评估单位主营业务经营性资产认定为一个资产组	是
上海大陆期货有限公司	将被评估单位主营业务经营性资产认定为一个资产组	是
中山证券有限责任公司	将被评估单位主营业务经营性资产认定为一个资产组，即剔除舜远金融大厦非自用楼层、投资性房地产、无形资产土地使用权部分等	是

3、商誉减值测试过程、关键参数及商誉减值损失的确认方法

(1) 中山证券南通黄海路营业部：公司采用预计未来现金流量的现值方法计算营业部包含商誉的经营性资产组的可收回金额，依据公司管理层批准的五年期预算确定预测期现金流量，预测期以后年度采用的现金流量增长率预计为 0，采用能够反映特定风险的税前利率：中山证券南通黄海路营业部 13.86%作为折现率。公司管理层根据历史年度的经营状况、未来的战略规划、对市场发展的预期编制上述财务预算，预计 2026 年至 2030 年之间，中山证券南通黄海路营业部收入增长率为 4.40%。

经测算，中山证券南通黄海路营业部包含商誉的经营性资产组于 2025 年 12 月 31 日的可收回金额为 1,431.87 万元大于其账面价值，商誉未发生减值。对营业部包含商誉的经营

性资产组预计未来现金流量的现值（可收回金额）的评估本公司参考了中联国际房地产土地资产评估咨询（广东）有限公司出具的中联国际评字【2026】第 TKMQA0149 号《中山证券有限责任公司拟对合并上海大陆期货有限公司、中山证券有限责任公司南通黄海路证券营业部形成的商誉进行减值测试涉及包含商誉资产组的可收回金额资产评估报告》的评估结果。

（2）上海大陆期货有限公司：公司采用公允价值减处置费用后的净额预计大陆期货包含商誉的经营性资产组的可收回金额。对可收回金额的评估，公司参考了中联国际房地产土地资产评估咨询（广东）有限公司出具的中联国际评字【2026】第 TKMQA0149 号《中山证券有限责任公司拟对合并上海大陆期货有限公司、中山证券有限责任公司南通姚港路证券营业部形成的商誉进行减值测试涉及包含商誉资产组的可收回金额资产评估报告》的评估结果。评估师对大陆期货包含商誉的经营性资产组公允价值的评估采用上市公司比较法，选取在中国大陆沪深 A 股上市的 3 家与被评估单位所处行业相似期货公司，使用市净率（P/B）作为评估的价值比率，对比分析大陆期货与选取的可比公司资产规模、经营能力、盈利能力、成长能力、风险管理能力、其他因素等方面的指标差异并计算调整系数，得出修正后的市净率为 2.18。经评估，大陆期货包含商誉的经营性资产组于 2025 年 12 月 31 日的可回收价值为 53,634.01 万元。

2025 年 12 月 31 日，公司因收购大陆期货 51%股权而确认的商誉账面价值为 1,502.26 万元，未确认归属于少数股东权益的商誉价值为 1,443.34 万元，调整后的商誉账面价值为 2,945.60 万元。大陆期货经营性资产组的账面价值为 25,567.56 万元，包含商誉的资产组账面价值为 28,513.16 万元。

经测算，大陆期货包含商誉的经营性资产组于 2025 年 12 月 31 日的可收回金额大于其账面价值，商誉未发生减值。

（3）中山证券有限责任公司：公司采用公允价值减处置费用后的净额预计中山证券包含商誉的经营性资产组的可收回金额。对可收回金额的评估公司参考了中联国际评估咨询有限公司出具的中联国际评字【2026】第 TKMQA0162 号《广东锦龙发展股份有限公司拟对合并中山证券有限责任公司形成的商誉进行减值测试涉及包含商誉资产组的可收回金额资产评估报告》的评估结果。评估师对中山证券包含商誉的经营性资产组公允价值的评估采用可比上市公司比较法，选取在中国大陆上市的 5 家与被评估单位所处行业、经营规模相似证券公司，使用市净率（P/B）作为评估的价值比率，对比分析中山证券与可比公司在资产管理规模、经营能力、盈利能力、成长能力、风险管理能力、创新能力等方面的指标差异并计算调整系数，同时考虑流动性折扣率 20.30%及控股权溢价率 14.80%，得出修正后的市净率为 1.38，经评估，中山证券包含商誉的经营性资产组于 2025 年 12 月 31 日的可收回金额为 543,696.06 万元。

2025 年 12 月 31 日，公司因收购中山证券 61.6237%股权而确认的商誉账面价值为

38,034.54 万元，以前年度已确认减值损失 5,461.94 万元，未确认归属于少数股东权益的商誉价值为 20,284.66 万元，调整后的商誉账面价值为 52,857.26 万元。中山证券经营性资产组的账面价值为 395,852.11 万元，包含商誉的资产组账面价值为 448,709.37 万元。

经测算，中山证券包含商誉的经营性资产组于 2025 年 12 月 31 日的可收回金额大于其账面价值，本期商誉未发生减值。

(十八) 递延所得税资产和递延所得税负债

1、递延所得税资产

项 目	年末余额		年初余额	
	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
坏账准备	140,294,176.49	35,073,544.12	141,387,335.78	35,346,833.94
融资融券减值准备	1,366,581.11	341,645.28	289,283.93	72,320.98
无形资产减值准备	106,000.00	26,500.00	106,000.00	26,500.00
固定资产资产减值准备			2,825,626.47	706,406.62
尚未支付的职工薪酬	190,291,138.45	47,572,784.61	231,634,945.51	57,908,736.37
其他权益工具投资公允价值变动	27,249,187.80	6,812,296.95	32,361,102.41	8,090,275.60
预计负债			12,468,896.00	3,117,224.00
交易性金融资产公允价值变动	773,621,595.65	193,405,398.91	942,020,176.31	235,505,044.05
可抵扣亏损	719,425,677.10	179,856,419.28	452,998,004.32	113,249,501.08
租赁负债	30,897,574.65	7,724,393.66	43,022,133.01	10,755,533.25
投资性房地产公允价值变动	48,511,729.17	12,127,932.29	48,779,482.04	12,194,870.51
其他	1,968,783.13	492,195.80	1,622,830.37	405,707.60
合计	1,933,732,443.55	483,433,110.90	1,909,515,816.15	477,378,954.00

2、递延所得税负债

项 目	年末余额		年初余额	
	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
交易性金融资产公允价值变动	25,799,264.79	6,449,816.20	20,418,514.04	5,104,628.51
衍生金融资产公允价值损益	1,053,631.28	263,407.82	539,327.34	134,831.84
其他债权投资公允价值变动	742,048.41	185,512.10	35,795,920.93	8,948,980.23
使用权资产	31,476,831.33	7,869,207.83	44,059,911.50	11,014,977.88
合计	59,071,775.81	14,767,943.95	100,813,673.81	25,203,418.46

3、未确认递延所得税资产明细

项 目	年末余额	年初余额
可抵扣亏损	640,749,328.43	2,091,695,477.40
可抵扣暂时性差异	6,861,916.12	4,875,455.43
合计	647,611,244.55	2,096,570,932.83

注：（1）可抵扣亏损未确认递延所得税资产是由公司母公司、子公司深圳锦弘和富投资管理公司及上海杰询资产管理有限公司亏损形成。

（2）可抵扣暂时性差异未确认递延所得税资产是由公司应收款项坏账准备形成。

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

年 份	年末余额	年初余额
2025 年		427,130,293.61
2026 年	3,474,654.72	495,029,874.58
2027 年	2,224,973.76	496,529,935.53
2028 年	421,895,425.19	465,101,860.46
2029 年	210,498,391.46	207,903,513.22
2030 年	2,655,883.30	
合计	640,749,328.43	2,091,695,477.40

（十九）其他资产

1、按类别列示

项 目	年末余额	年初余额
长期待摊费用	48,326,262.12	51,883,426.87
代建政府道路工程	10,564,688.00	10,437,494.83
待摊费用	7,472,987.34	4,863,722.93
增值税项目	2,592,437.64	1,632,942.43
待抵扣或退回企业所得税	1,739,054.21	472,048.63
其他	24,360,374.80	29,725,305.43
合计	95,055,804.11	99,014,941.12

2、长期待摊费用

项目	年初余额	本年增加	本年摊销金额	其他减少	年末余额
租入固定资产改良支出	2,039,501.84	102,726.68	665,870.67		1,476,357.85
系统费用及其他	49,843,925.03	19,472,748.20	20,389,737.86	2,077,031.10	46,849,904.27
合计	51,883,426.87	19,575,474.88	21,055,608.53	2,077,031.10	48,326,262.12

（二十）资产减值准备

1、各项资产减值准备变动

类别	年初余额	本年增加	本年减少		年末余额
			转回	转销/核销	
融出资金减值准备	289,283.93	1,077,297.18			1,366,581.11
应收款项坏账准备	230,935,287.17	427,937.70	143,584.84	1,521,096.99	229,698,543.04
其他债权投资减值准备	869,330.43	488,044.86		890,583.74	466,791.55
金融工具及其他项目信用减值准备小计	232,093,901.53	1,993,279.74	143,584.84	2,411,680.73	231,531,915.70
固定资产减值准备	2,825,626.47			2,825,626.47	
无形资产减值准备	106,000.00				106,000.00
商誉减值准备	58,919,362.60				58,919,362.60
其他资产减值准备小计	61,850,989.07			2,825,626.47	59,025,362.60
合计	293,944,890.60	1,993,279.74	143,584.84	5,237,307.20	290,557,278.30

2、金融工具及其他项目预期信用损失准备情况表

金融工具类别	年末余额			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	1,365,710.90	864.53	5.68	1,366,581.11
应收款项坏账准备		5,053,163.71	224,645,379.33	229,698,543.04
其他债权投资减值准备	466,791.55			466,791.55
合计	1,832,502.45	5,054,028.24	224,645,385.01	231,531,915.70

(续表)

金融工具类别	年初余额			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	226,076.98	63,206.95		289,283.93
应收款项坏账准备		4,944,672.74	225,990,614.43	230,935,287.17
其他债权投资减值准备	869,330.43			869,330.43
合计	1,095,407.41	5,007,879.69	225,990,614.43	232,093,901.53

(二十一) 所有权或使用权受到限制的资产

项目	年末余额				年初余额			
	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	62,771,087.86	62,771,087.86	冻结、风险准备金、保证金	因诉讼案件被冻结、存放银行的业务风险准备金、保证金	79,058,781.42	79,058,781.42	冻结、风险准备金、保证金	因诉讼案件被冻结、存放银行的业务风险准备金、保证金
结算备付金	1,657,425.00	1,657,425.00	冻结	冻结	1,657,425.00	1,657,425.00	冻结	冻结
融出资金	942,168,251.96	942,168,251.96	质押	卖出回购交易质押收益权				
交易性金融资产	1,857,781,198.52	1,857,781,198.52	质押	开展债券质押式回购业务、报价式回购业务及限售股	2,109,887,447.82	2,109,887,447.82	质押	开展债券质押式回购业务、报价式回购业务及限售股
其他债权投资	914,514,575.34	914,514,575.34	质押	开展债券质押式回购业务	1,679,767,164.55	1,679,767,164.55	质押	开展债券质押式回购业务
长期股权投资	1,286,691,655.92	1,286,691,655.92	质押	借款质押	2,377,106,580.70	2,377,106,580.70	质押	借款质押
固定资产	480,321,762.28	457,911,154.46	担保、无产权证	为自身债务提供担保、政府保障性企业人才住房无房产证及因历史原因未取得产权证	3,818,561.55	661,838.21	无产权证	政府保障性企业人才住房无房产证及因历史原因未取得产权证
投资性房地产	178,230,000.00	178,230,000.00	担保	为自身债务提供担保				
无形资产	375,829,639.59	274,958,253.06	担保	为自身债务提供担保				
合计	6,099,965,596.47	5,976,683,602.12			6,251,295,961.04	6,248,139,237.70		

(二十二) 短期借款

1、短期借款分类

借款类别	年末余额	年初余额
信用借款	200,042,100.00	336,702,100.00
质押、保证借款	1,080,000,000.00	1,135,000,000.00
小 计	1,280,042,100.00	1,471,702,100.00
加：应付利息	669,375.88	174,378,762.18
合 计	1,280,711,475.88	1,646,080,862.18

注：（1）期末信用借款本金余额 200,042,100.00 元，其中：东莞市新世纪科教拓展有限公司的借款余额为 42,100.00 元，东莞市新世纪科教拓展有限公司将拥有的本公司母公司债权转让给广东南粤银行股份有限公司东莞分行形成的借款余额为 200,000,000.00 元。

（2）期末质押、保证借款本金余额 1,080,000,000.00 元，其中：广东华兴银行股份有限公司广州分行的借款余额为 1,000,000,000.00 元，广州金保供应链科技有限公司的借款余额为 80,000,000.00 元。

2、已逾期未偿还的短期借款情况

本期末已逾期未偿还的短期借款本金总额为 280,000,000.00 元。

其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

借款单位	贷款本金	借款利率	逾期时间	逾期利率
广州金保供应链科技有限公司	80,000,000.00	12.00%	2024/7/25	14.60%
广东南粤银行股份有限公司东莞分行	200,000,000.00	0.00%	2025/2/23	8.43%
合计	280,000,000.00			

(二十三) 应付短期融资款

债券名称	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
收益凭证	622,279,873.55	855,676,455.60	684,500,052.64	793,456,276.51
合计	622,279,873.55	855,676,455.60	684,500,052.64	793,456,276.51

注：2025 年度子公司中山证券共发行 19 期期限小于一年（含一年）的收益凭证，截至 2025 年 12 月 31 日未到期收益凭证的年利率区间为 2.20%至 2.80%。2024 年度子公司中山证券共发行 35 期期限小于一年（含一年）的收益凭证，截至 2024 年 12 月 31 日未到期产品的收益率为 2.30%至 3.00%。

(二十四) 拆入资金

项目	年末余额	年初余额
转融通拆入资金	700,000,000.00	1,200,000,000.00

项目	年末余额	年初余额
应计利息	3,232,455.58	7,376,427.79
合计	703,232,455.58	1,207,376,427.79

注：截至2025年12月31日拆入资金下降41.76%，主要是子公司中山证券的转融通规模减少。

年末未到期的转融通拆入资金情况：

剩余期限	年末余额	利率区间	年初余额	利率区间
一个月以内	110,000,000.00	1.68%	270,000,000.00	1.99%-2.05%
一个月至三个月内	170,000,000.00	1.63%-2.36%	440,000,000.00	1.99%-3.00%
三个月至一年内	420,000,000.00	1.83%-2.42%	490,000,000.00	2.37%-3.98%
合计	700,000,000.00		1,200,000,000.00	

（二十五）交易性金融负债

项目	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	
	年末余额	年初余额
第三方在结构化主体中享有的权益	10,176,557.38	
合计	10,176,557.38	

注：截至2025年12月31日新增交易性金融负债，主要是子公司中山证券新增第三方在结构化主体中享有的权益增加。

（二十六）卖出回购金融资产款

1、按业务类别列示

项目	年末余额	年初余额
质押式卖出回购	2,309,295,000.00	3,242,275,000.00
信用业务收益权	850,000,000.00	
质押式报价回购	18,487,000.00	18,221,000.00
加：应付利息	3,087,617.39	2,473,930.91
合计	3,180,869,617.39	3,262,969,930.91

2、按金融资产种类列示

项目	年末余额	年初余额
债券	2,327,782,000.00	3,260,496,000.00
信用业务收益权	850,000,000.00	
加：应付利息	3,087,617.39	2,473,930.91
合计	3,180,869,617.39	3,262,969,930.91

3、按担保物金额列式

担保物类别	年末公允价值	年初公允价值
债券	2,735,701,627.00	3,763,151,007.99
基金	20,915,971.67	20,320,280.70
信用业务收益权	942,168,251.96	
舜远金融大厦（含土地使用权）	881,690,128.25	
合计	4,580,475,978.88	3,783,471,288.69

4、质押式卖出回购按剩余期限分类

剩余期限	年末余额	利率区间	年初余额	利率区间
一个月以内	2,269,600,000.00	1.45%-2.00%	3,223,200,000.00	1.75%-2.41%
一个月至三个月内	38,195,000.00		19,075,000.00	
三个月至一年内	1,500,000.00			
加：应付利息	1,732,521.50		2,473,930.91	
合计	2,311,027,521.50		3,244,748,930.91	

5、质押式报价回购按剩余期限分类

剩余期限	年末余额	利率区间	年初余额	利率区间
一个月以内	18,487,000.00	1.35%	18,221,000.00	1.35%
加：应付利息				
合计	18,487,000.00		18,221,000.00	

(二十七) 代理买卖证券款

类别	年末余额			年初余额		
	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
普通经纪业务						
个人客户						
人民币			8,010,502,116.94			6,408,094,727.20
美元	5,208,673.70	7.02880	36,610,725.72	4,094,336.55	7.18840	29,431,728.86
港币	26,882,758.76	0.90322	24,281,045.37	28,328,631.92	0.92604	26,233,446.32
小计			8,071,393,888.03			6,463,759,902.38
机构客户						
人民币			476,356,644.72			536,529,105.22
美元	46.53	7.02880	327.05	46.49	7.18840	334.19
港币	172,843.82	0.90322	156,116.00	172,826.57	0.92604	160,044.32
小计			476,513,087.77			536,689,483.73
信用业务						
个人客户						
人民币			349,870,219.22			272,080,823.55
小计			349,870,219.22			272,080,823.55

类别	年末余额			年初余额		
	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
机构客户						
人民币			16,978,163.88			37,471,562.52
小计			16,978,163.88			37,471,562.52
合计			8,914,755,358.90			7,310,001,772.18

(二十八) 应付职工薪酬

1、应付职工薪酬

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末金额
短期薪酬	259,829,454.74	320,526,105.00	348,196,389.65	232,159,170.09
离职后福利-设定提存计划	92,204.20	31,124,968.46	31,185,001.24	32,171.42
辞退福利	385,359.31	3,232,681.71	3,612,114.05	5,926.97
合计	260,307,018.25	354,883,755.17	382,993,504.94	232,197,268.48

2、短期薪酬

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末金额
一、工资、奖金、津贴和补贴	254,703,935.59	274,879,479.78	302,003,702.07	227,579,713.30
二、职工福利费		2,911,704.46	2,609,009.29	302,695.17
三、社会保险费	39,125.67	13,991,287.87	14,015,174.99	15,238.55
其中：医疗保险费	35,632.26	12,146,524.57	12,168,151.47	14,005.36
工伤保险费	1,179.03	440,403.14	441,210.00	372.17
生育保险费	2,314.38	718,381.39	719,834.75	861.02
其他		685,978.77	685,978.77	
四、住房公积金	55,030.00	22,031,990.06	22,085,220.06	1,800.00
五、工会经费和职工教育经费	5,031,363.48	5,028,747.56	5,800,387.97	4,259,723.07
六、其他		1,682,895.27	1,682,895.27	
合计	259,829,454.74	320,526,105.00	348,196,389.65	232,159,170.09

3、设定提存计划

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末金额
基本养老保险费	88,055.57	29,794,865.03	29,852,380.83	30,539.77
失业保险费	4,148.63	1,330,103.43	1,332,620.41	1,631.65
合计	92,204.20	31,124,968.46	31,185,001.24	32,171.42

(二十九) 应交税费

税费项目	年末余额	年初余额
增值税	300,956.59	1,295,782.86
城市维护建设税	178,178.55	170,443.77
教育费附加及地方教育费附加	127,199.30	117,592.30
个人所得税	4,820,106.84	4,865,063.77
企业所得税	189,307.69	324,657.69
其他	850,463.30	1,423,713.37
合计	6,466,212.27	8,197,253.76

(三十) 应付款项

项目	年末余额	年初余额
单位往来	35,042,218.36	24,148,029.37
应付各类清算款	59,060,496.76	18,781,434.81
押金	8,482,466.72	5,967,724.18
业务暂估款	62,754,321.62	79,850,350.58
其他	56,473,958.57	87,638,106.42
合计	221,813,462.03	216,385,645.36

注：应付款项余额中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项。

(三十一) 合同负债

项目	年末余额	年初余额
预收业务款项	2,062,203.25	4,714,397.32
合计	2,062,203.25	4,714,397.32

注：截至 2025 年 12 月 31 日合同负债下降 56.26%，主要是子公司中山证券预收房屋租金减少。

(三十二) 预计负债

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额	形成原因
未决诉讼	12,468,896.00	1,881,226.31	14,350,122.31		未决诉讼已出判决
合计	12,468,896.00	1,881,226.31	14,350,122.31		

(三十三) 长期借款**1、长期借款分类**

借款类别	年末余额	年初余额
信用借款	400,000,000.00	400,000,000.00
质押、保证借款	1,831,881,939.56	3,549,500,000.00
加：应付利息	230,714,275.92	322,732,105.66
合 计	2,462,596,215.48	4,272,232,105.66

注：截至 2025 年 12 月 31 日长期借款下降 42.36%，主要是本公司母公司本期归还部分贷款本金及利息。

长期借款分类的说明：

(1) 期末信用借款本金余额 400,000,000.00 元为朱凤廉为本公司母公司提供的长期借款，后以债权转让的方式转让给广东南粤银行股份有限公司东莞分行，已于 2025 年 4 月逾期。

(2) 期末质押、保证借款本金余额 498,500,000.00 元为平安银行股份有限公司广州分行向本公司母公司提供的长期借款，其中一年内到期的长期借款为 498,500,000.00 元。

(3) 期末质押、保证借款本金余额 1,371,397,250.13 元为东莞信托有限公司（下称“东莞信托”）为本公司母公司提供的长期借款。

2、已逾期未偿还的借款情况

本期末已逾期未偿还的借款本金总额为 400,000,000.00 元。

其中重要的已逾期未偿还的借款情况如下：

借款单位	贷款本金	借款利率	逾期时间	逾期利率
广东南粤银行股份有限公司 东莞分行	400,000,000.00	0.00%	2025/4/26	8.43%
合计	400,000,000.00			

(三十四) 应付债券

债券名称	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
收益凭证	187,363,556.12	217,671,854.40	64,247,694.80	340,787,715.72
合计	187,363,556.12	217,671,854.40	64,247,694.80	340,787,715.72

注：1、2025 年度子公司中山证券共发行 12 期期限超过 1 年的收益凭证，未到期产品的年利率为 2.40%至 4.20%。2024 年度子公司中山证券共发行 7 期期限超过 1 年的收益凭证，未到期产品的年利率为 3.40%至 4.00%。

2、截至 2025 年 12 月 31 日应付债券增长 81.89%，主要是子公司中山证券发行的长期收益凭证规模增加。

(三十五) 租赁负债

项目	年末余额	年初余额
租赁付款额	38,408,217.32	49,044,723.93
未确认的融资费用	-1,754,126.55	-2,252,535.49
合计	36,654,090.77	46,792,188.44

(三十六) 其他负债

项目	年末余额	年初余额
期货风险准备金	104,069,651.22	102,097,672.87
应付利息	54,649,000.01	
代建道路政府款	11,312,060.55	11,311,417.23
合计	170,030,711.78	113,409,090.10

(三十七) 股本

项目	年初余额	本年增减变动 (+、-)					年末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	896,000,000.00						896,000,000.00

(三十八) 资本公积

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
资本溢价 (股本溢价)	697,790,330.50			697,790,330.50
其他资本公积	1,423,356.87	4,413,950.31		5,837,307.18
合计	699,213,687.37	4,413,950.31		703,627,637.68

(三十九) 其他综合收益

项目	年初余额	本年发生金额						年末余额
		本年所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	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	-17,428,468.47	29,649,266.49	732,012.32	-5,266,963.83	1,277,978.65	31,670,945.18	1,235,294.17	14,242,476.71
其中：权益法下不能转损益的其他综合收益		29,804,315.71	732,012.32			29,072,303.39		29,072,303.39
其他权益工具投资公允价值变动	-17,428,468.47	-155,049.22		-5,266,963.83	1,277,978.65	2,598,641.79	1,235,294.17	-14,829,826.68
二、将重分类进损益的其他综合收益	46,104,433.52	-14,434,887.36	23,402,714.59		-1,777,993.75	-34,340,999.44	-1,718,608.76	11,763,434.08
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	27,183,922.96	-30,725,626.94				-30,725,626.94		-3,541,703.98
其他债权投资公允价值变动	18,478,433.04	-12,541,741.67	22,512,130.85		-8,763,468.13	-17,819,636.10	-8,470,768.29	658,796.94
其他债权投资信用减值准备	442,077.52	488,044.86	890,583.74		-100,634.72	-204,630.64	-97,273.52	237,446.88
其他		28,344,436.39			7,086,109.10	14,408,894.24	6,849,433.05	14,408,894.24
其他综合收益合计	28,675,965.05	15,214,379.13	24,134,726.91	-5,266,963.83	-500,015.10	-2,670,054.26	-483,314.59	26,005,910.79

(四十) 盈余公积

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
法定盈余公积	201,792,963.86	19,667,824.99		221,460,788.85
合计	201,792,963.86	19,667,824.99		221,460,788.85

(四十一) 一般风险准备

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
一般风险准备	152,140,967.12	1,465,900.20		153,606,867.32
交易风险准备	143,245,922.95	1,454,902.14		144,700,825.09
合计	295,386,890.07	2,920,802.34		298,307,692.41

(四十二) 未分配利润

项目	本年	上年
上年年末未分配利润	278,948,687.07	392,641,582.63
加：会计政策变更对年初未分配利润影响		
本年期初未分配利润	278,948,687.07	392,641,582.63
加：本年归属于母公司所有者的净利润	283,488,041.37	-89,230,122.95
减：提取法定盈余公积	19,667,824.99	
提取一般风险准备金	1,465,900.20	11,988,318.39
提取交易风险准备	1,454,902.14	11,977,316.88
应付普通股股利		
其他综合收益结转留存收益	2,652,626.09	497,137.34
年末未分配利润	537,195,475.02	278,948,687.07

(四十三) 利息净收入

项目	本年发生额	上年发生额
利息收入	276,945,779.32	287,628,986.36
其中：货币资金及结算备付金利息收入	112,033,986.44	116,802,999.13
拆出资金利息收入		
融出资金利息收入	134,497,328.44	121,893,357.57
买入返售金融资产利息收入	4,158,369.43	664,894.78
其中：约定购回利息收入		
股权质押回购利息收入		
债权投资利息收入		
其他债权投资利息收入	26,256,095.01	48,267,734.88
其他按实际利率法计算的金融资产产生的利息收入		

项目	本年发生额	上年发生额
利息支出	612,693,967.25	678,315,883.11
其中：短期借款利息支出	111,305,169.26	102,959,482.89
应付短期融资款利息支出	20,586,455.60	19,990,473.24
拆入资金利息支出	20,014,052.83	14,178,141.69
其中：转融通利息支出	20,014,052.83	12,998,975.02
卖出回购金融资产款利息支出	77,559,908.75	72,532,492.06
其中：报价回购利息支出	246,791.04	194,813.72
代理买卖证券款利息支出	4,644,120.46	7,777,991.69
长期借款利息支出	363,853,461.10	415,805,508.85
应付债券利息支出	11,631,854.40	42,769,041.20
其中：次级债券利息支出		
其他按实际利率法计算的金融负债产生的利息支出	3,098,944.85	2,302,751.49
利息净收入	-335,748,187.93	-390,686,896.75

（四十四）手续费及佣金净收入

1、手续费及佣金净收入情况

项目	本年发生额	上年发生额
证券经纪业务净收入	286,044,239.89	207,164,846.94
——证券经纪业务收入	435,419,909.77	299,851,686.86
其中：代理买卖证券业务	426,025,031.64	292,993,762.95
交易单元席位租赁	174,863.80	2,486,588.04
代销金融产品业务	9,220,014.33	4,371,335.87
——证券经纪业务支出	149,375,669.88	92,686,839.92
其中：代理买卖证券业务	149,375,669.88	92,686,839.92
交易单元席位租赁		
代销金融产品业务		
期货经纪业务净收入	39,392,878.99	46,190,710.65
——期货经纪业务收入	103,155,611.26	137,543,452.01
——期货经纪业务支出	63,762,732.27	91,352,741.36
投资银行业务净收入	10,819,723.85	37,998,515.94
——投资银行业务收入	10,630,995.47	41,752,515.94
其中：证券承销业务	5,468,228.18	32,595,480.73
证券保荐业务		943,396.23
财务顾问业务	5,162,767.29	8,213,638.98
——投资银行业务支出	-188,728.38	3,754,000.00

项目	本年发生额	上年发生额
其中：证券承销业务	-188,922.63	3,754,000.00
证券保荐业务		
财务顾问业务	194.25	
资产管理业务净收入	4,751,989.80	11,951,954.12
——资产管理业务收入	5,180,122.42	12,457,323.47
——资产管理业务支出	428,132.62	505,369.35
基金管理业务净收入	113,527.50	
——基金管理业务收入	113,527.50	
——基金管理业务支出		
投资咨询业务净收入	6,958,473.89	3,276,357.41
——投资咨询业务收入	6,958,473.89	3,276,357.41
——投资咨询业务支出		
其他手续费及佣金净收入	8,251,349.30	6,203,218.51
——其他手续费及佣金收入	5,932,299.89	10,420,754.82
——其他手续费及佣金支出	-2,319,049.41	4,217,536.31
合计	356,332,183.22	312,785,603.57
其中：手续费及佣金收入合计	567,390,940.20	505,302,090.51
手续费及佣金支出合计	211,058,756.98	192,516,486.94

2、财务顾问业务净收入

项目	本年发生额	上年发生额
并购重组财务顾问业务净收入—境内上市公司		
其他财务顾问业务净收入	5,162,573.04	8,213,638.98
合计	5,162,573.04	8,213,638.98

3、代理销售金融产品业务收入情况

代理销售金融产品业务	本年发生额		上年发生额	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
公募基金	10,376,399,892.71	5,080,346.07	8,391,312,075.22	2,565,536.55
其他	487,086,464.00	4,139,668.26	167,597,200.00	1,805,799.32
合计	10,863,486,356.71	9,220,014.33	8,558,909,275.22	4,371,335.87

4、资产管理业务开展及收入情况

项目	集合资产管理业务	单一资产管理业务	专项资产管理业务
年末产品数量	8	57	21
年末客户数量	93	57	267
其中：个人客户	83	29	
机构客户	10	28	267
年初受托资金	11,770,737,882.31	9,643,540,530.07	13,412,508,933.80

项目	集合资产管理业务	单一资产管理业务	专项资产管理业务
其中：自有资金投入	11,578,828,019.50		
个人客户	28,072,547.02	104,600,000.00	
机构客户	163,837,315.79	9,538,940,530.07	13,412,508,933.80
年末受托资金	10,237,100,296.08	7,875,279,150.59	11,365,409,282.90
其中：自有资金投入	10,035,588,188.89		
个人客户	34,727,821.46	104,600,000.00	
机构客户	166,784,285.73	7,770,679,150.59	11,365,409,282.90
年末主要受托资产初始成本	835,311,326.57	7,870,726,224.41	11,364,796,682.90
其中：股票	18,372,335.19		
其他债券	339,856,092.53		
基金	14,998,936.66	2,779,355,903.29	
信托	143,989,803.14		
其他	318,094,159.05	5,091,370,321.12	11,364,796,682.90
当年资产管理业务净收入	352,096.53	4,328,533.52	71,359.75

（四十五）投资收益

1、投资收益按类别列示

项目	本年发生额	上年发生额
权益法核算的长期股权投资收益	348,714,157.99	369,375,170.44
处置长期股权投资产生的投资收益	226,432,909.97	
金融工具投资收益	231,637,178.39	253,908,965.68
其中：持有期间取得的收益	109,843,693.61	159,852,411.79
-交易性金融资产	109,843,693.61	159,849,841.27
-其他权益工具投资		2,570.52
处置金融工具取得的收益	121,793,484.78	94,056,553.89
-交易性金融资产	87,609,643.92	74,715,123.59
-其他债权投资	22,188,343.11	21,478,792.72
-衍生金融工具	11,995,497.75	-2,118,017.12
-交易性金融负债		-19,345.30
债务重组收益	209,998,391.13	
其他		1,164,715.45
合计	1,016,782,637.48	624,448,851.57

其中：交易性金融工具投资收益明细表

交易性金融工具		本年发生额
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	109,843,693.61
	处置取得收益	87,609,643.92
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	

注：投资收益较上年同期增加 62.83%，主要是本公司母公司转让东莞证券股份有限公司部分股权产生的处置收益，及与东莞信托达成违约责任豁免及展期产生的重组收益增加所致。

2、按权益法核算的长期股权投资收益

被投资单位	本期发生额	上期发生额	本期比上期增减变动的原因
东莞证券股份有限公司	348,714,157.99	369,375,170.44	持股比例及被投资单位年度净利润发生变化
合计	348,714,157.99	369,375,170.44	

3、处置长期股权投资产生的投资收益

被投资单位	本年发生额	上年发生额
东莞证券股份有限公司	226,338,269.28	
珠海锦富御风股权投资合伙企业（有限合伙）	94,640.69	
合计	226,432,909.97	

（四十六）其他收益

项目	本年发生额	上年发生额
政府补助	1,176,688.34	1,024,402.23
个税手续费返还	780,561.51	1,143,933.39
其他	839,714.17	233,865.84
合计	2,796,964.02	2,402,201.46

（四十七）公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	本年发生额	上年发生额
交易性金融资产	-110,730,552.27	117,684,556.19
衍生金融工具	514,303.94	-884,454.46
按公允价值计量的投资性房地产	-28,076,683.52	-30,910,000.00
合计	-138,292,931.85	85,890,101.73

注：2025 年度公允价值变动收益下降 261.01%，主要是子公司中山证券交易性金融资产公允价值变动大幅减少。

(四十八) 其他业务收入与其他业务成本

类别	本年发生额		上年发生额	
	收入	成本	收入	成本
出租业务	27,887,802.08	5,930,640.66	25,762,825.86	2,009,209.47
其他	569,622.64		803,239.38	
合计	28,457,424.72	5,930,640.66	26,566,065.24	2,009,209.47

(四十九) 资产处置收益

项目	本年发生额	上年发生额
处置非流动资产的利得	481,451.83	574,672.07
合计	481,451.83	574,672.07

(五十) 税金及附加

项目	本年发生额	上年发生额
城市维护建设税	2,198,099.27	1,835,142.08
教育费附加及地方教育费附加	1,568,056.69	1,285,276.66
房产税	11,410,415.30	11,366,166.38
其他	1,559,896.27	337,536.32
合计	16,736,467.53	14,824,121.44

(五十一) 业务及管理费

项目	本年发生额	上年发生额
薪酬	354,883,755.17	370,944,488.56
电子设备运转费	78,019,472.00	64,733,027.92
使用权资产折旧	24,843,912.64	33,117,511.63
固定资产折旧费	21,695,103.13	16,458,007.78
长期待摊费用摊销	20,958,651.05	21,805,611.32
业务宣传费	19,546,741.59	13,065,086.70
业务招待费	11,795,209.30	13,493,369.58
聘请中介机构费	10,741,240.05	13,629,942.40
无形资产摊销	9,529,404.83	9,843,229.48
交易所会员年费	11,241,215.28	8,967,613.78
租赁费	1,143,388.19	5,437,881.95
其他费用	58,562,843.37	88,161,343.42
合计	622,960,936.60	659,657,114.52

(五十二) 信用减值损失

项目	本年发生额	上年发生额
坏账准备	284,352.86	-2,415,417.70
融资融券减值损失	1,077,297.18	-4,427,207.26
其他债权投资减值损失	488,044.86	1,861,429.46
合计	1,849,694.90	-4,981,195.50

注：2025 年度信用减值损失增长 137.13%，主要是子公司中山证券计提融资融券减值损失增加。

(五十三) 营业外收入

项目	本年发生额	上年发生额	计入本年非经常性损益的金额
非流动资产报废利得合计		9,670.71	
其中：报废固定资产利得		9,670.71	
政府补助	117,142.95	220,000.00	117,142.95
其他	1,821,362.71	35,738.80	1,821,362.71
合计	1,938,505.66	265,409.51	1,938,505.66

注：2025 年度营业外收入增长 630.38%，主要是子公司中山证券计提预计负债转回。

(五十四) 营业外支出

项目	本年发生额	上年发生额	计入本年非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废损失合计	701,980.94	387,966.60	701,980.94
其中：固定资产毁损报废损失	701,980.94	387,966.60	701,980.94
对外捐赠	610,000.00	760,000.00	610,000.00
其中：公益性捐赠	610,000.00	760,000.00	610,000.00
盘亏损失	18,793.00	79,860.64	18,793.00
罚款、违约金	3,948,086.90	1,007,045.98	3,948,086.90
未决诉讼		6,198,896.00	
其他	312,745.56	723,531.31	312,745.56
合计	5,591,606.40	9,157,300.53	5,591,606.40

注：2025 年度营业外支出下降 38.94%，主要是子公司中山证券未决诉讼支出减少。

(五十五) 所得税费用

1、所得税费用明细项目

项目	本年发生额	上年发生额
当期所得税费用	6,763,105.41	-1,365,400.79

项 目	本年发生额	上年发生额
递延所得税费用	-15,989,616.31	23,155,840.15
合计	-9,226,510.90	21,790,439.36

注：2025 年度所得税费用下降 142.34%，主要是子公司中山证券应纳税所得额减少。

2、会计利润与所得税费用调整过程

项 目	本年发生额
利润总额	278,774,803.98
按法定税率计算的所得税费用	69,693,701.00
子公司适用不同税率的影响	
调整以前期间所得税的影响	2,412,723.64
非应税收入的影响	-38,239,101.26
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	322,461,805.64
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-365,759,281.75
本年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	1,706,273.19
其他	-1,502,631.36
所得税费用	-9,226,510.90

（五十六）现金流量表补充信息

1、与经营活动有关的现金

（1）收到其他与经营活动有关的现金

项 目	本年发生额	上年发生额
收到的清算款项净额	38,281,349.74	
租金收入	27,627,425.72	25,762,825.86
资管产品增值税	12,402,185.76	15,776,667.75
政府补助	1,322,347.34	1,244,402.23
收到的手续费返还	754,096.25	1,143,933.39
存出保证金		49,795,256.43
收到的税费返还		15,170,704.07
其他	18,036,117.93	15,579,112.51
合计	98,423,522.74	124,472,902.24

（2）支付其他与经营活动有关的现金

项 目	本年发生额	上年发生额
以现金支付的业务及管理费	207,150,668.78	192,149,623.45
存出保证金	134,030,121.61	
支付的清算款项净额		13,806,626.65
因诉讼冻结的货币资金		16,800,000.00

项 目	本年发生额	上年发生额
其他	33,790.72	29,691,447.69
合计	341,214,581.11	252,447,697.79

2、与投资活动有关的现金

(1) 支付的其他与投资活动有关的现金

项 目	本年发生额	上年发生额
处置固定资产支付的现金	185,976.72	
合 计	185,976.72	

3、与筹资活动相关的现金

(1) 支付其他与筹资活动有关的现金

项 目	本年发生额	上年发生额
已确认使用权资产的租赁付款额	24,298,930.08	32,435,493.46
退回融资保证金	10,000,000.00	
融资服务费		1,950,000.00
合 计	34,298,930.08	34,385,493.46

(2) 筹资活动产生的各项负债的变动

项目	年初余额	本年增加		本年减少		年末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
应付短期融资款	622,279,873.55	835,090,000.00	20,586,455.60	684,500,052.64		793,456,276.51
短期借款、长期借款和应付利息	5,918,312,967.84	1,764,340,000.00	469,485,559.10	4,139,783,444.44	214,398,391.13	379,7956,691.37
应付债券	187,363,556.12	206,040,000.00	11,631,854.40	64,247,694.80		340,787,715.72
租赁负债	46,792,188.44		14,160,832.41	24,298,930.08		36,654,090.77
合 计	6,774,748,585.95	2,805,470,000.00	515,864,701.51	4,912,830,121.96	214,398,391.13	4,968,854,774.37

(五十七) 现金流量表补充披露

1、现金流量表补充资料

项 目	本年发生额	上年发生额
1.将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	288,001,314.88	-39,537,600.67
加：信用减值损失	1,849,694.90	-4,981,195.50
其他资产减值准备		
固定资产折旧	21,695,103.13	16,458,007.78
使用权资产折旧	24,843,912.64	33,117,511.63
无形资产摊销	9,529,404.83	9,843,229.48

项 目	本年发生额	上年发生额
长期待摊费用摊销	21,055,608.53	21,821,703.55
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)	-481,451.83	-574,672.07
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	701,980.94	458,156.53
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	138,292,931.85	-85,890,101.73
筹资利息支出(收益以“-”号填列)	507,376,940.36	583,474,506.18
租赁负债利息支出(收益以“-”号填列)	1,626,038.92	1,911,599.92
汇兑损失(收益以“-”号填列)	903,897.08	-673,380.75
投资损失(收益以“-”号填列)	-785,145,459.09	-370,394,153.80
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-14,418,244.65	6,129,210.03
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-1,672,006.38	15,730,164.48
交易性金融资产的减少(增加以“-”号填列)	1,406,563,469.26	-1,178,043,614.55
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-911,642,334.12	20,089,260.80
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	715,809,772.53	4,235,759,130.83
其他		
经营活动产生的现金流量净额	1,424,890,573.78	3,264,697,762.14
2. 现金及现金等价物净变动情况:		
现金的年末余额	9,419,554,724.90	7,884,774,397.28
减: 现金的年初余额	7,884,774,397.28	5,878,895,189.72
加: 现金等价物的年末余额		
减: 现金等价物的年初余额		
现金及现金等价物净增加额	1,534,780,327.62	2,005,879,207.56

2、现金及现金等价物的构成

项 目	年末余额	年初余额
一、现金	9,419,554,724.90	7,884,774,397.28
其中: 库存现金	105,863.85	124,084.49
可随时用于支付的银行存款	7,789,863,401.70	6,117,158,195.19
可随时用于支付的其他货币资金	6,288.99	5,250,936.23
可随时用于支付的结算备付金	1,629,579,170.36	1,762,241,181.37
二、现金等价物		
三、年末现金及现金等价物余额	9,419,554,724.90	7,884,774,397.28
其中: 持有但不能由母公司或集团内其他子公司使用的现金和现金等价物		

3、使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况

本公司年末无使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况。

4、不属于现金及现金等价物的货币资金

项 目	年末余额	年初余额	理由
银行存款	57,099,173.93	73,302,500.00	被冻结

项 目	年末余额	年初余额	理由
银行存款	4,671,913.93	4,756,281.42	存放银行的业务风险准备金
银行存款	8,305,314.15	13,839,676.23	应计利息
其他货币资金	1,000,000.00	1,000,000.00	借款保证金
结算备付金	1,657,425.00	1,657,425.00	被冻结
合 计	72,733,827.01	94,555,882.65	——

（五十八）外币货币性项目

项 目	年末外币余额	折算汇率	年末折算人民币余额
货币资金			
其中：美元	3,917,710.71	7.02880	27,536,805.04
港币	27,830,519.34	0.90322	25,137,081.68
结算备付金			
其中：美元	3,633,737.53	7.02880	25,540,814.36
港币	20,141,842.34	0.90322	18,192,514.84
存出保证金			
其中：美元	270,000.00	7.02880	1,897,776.00
港币	500,000.00	0.90322	451,610.00
代理买卖证券款			
其中：美元	5,208,720.23	7.02880	36,611,052.77
港币	27,055,602.58	0.90322	24,437,161.37

（五十九）租赁

1、作为承租人

项目	本年金额
租赁负债的利息费用	1,626,038.92
计入相关资产成本或当期损益的简化处理的短期租赁费用	1,143,388.19
计入相关资产成本或当期损益的简化处理的低价值资产租赁费用（低价值资产的短期租赁费用除外）	
计入相关资产成本或当期损益的未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	
与租赁相关的总现金流出	25,442,318.27

2、作为出租人

（1）经营租赁

项目	本年金额
经营租赁收入	27,887,802.08
其中：与未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入	

于 2025 年 12 月 31 日后将收到的未折现的租赁收款额如下：

剩余租赁期	未折现租赁收款额
1 年以内	32,287,120.11
1 至 2 年	30,157,038.39
2 至 3 年	22,059,075.41
3 至 4 年	20,540,743.75
4 至 5 年	20,231,473.70
5 年以上	125,168,507.50
合计	250,443,958.86

七、合并范围的变更

（一）非同一控制下企业合并

本报告期未发生非同一控制下企业合并。

（二）同一控制下企业合并

本报告期未发生同一控制下企业合并。

（三）报告期新纳入合并范围的子公司

1、报告期新纳入合并范围的子公司

2025 年度，本公司无新增纳入合并财务报表合并范围的子公司。

2、报告期不再纳入合并范围的子公司

2025 年度，本公司无不再纳入合并财务报表合并范围的子公司。

子公司情况请参见附注八、（一）、1。

（四）报告期合并范围发生变动的结构化主体

1、报告期新纳入合并范围的结构化主体

2025 年度，本公司新增纳入合并范围的资产管理计划共计 1 个。作为资产管理计划的管理人及主要投资人，本公司能够对上述结构化主体实施控制，故将其纳入合并财务报表的合并范围。

2、报告期不再纳入合并范围的结构化主体

2025 年度，本公司不再纳入合并范围的结构化主体共计 1 个，因该集合资产管理计划清算，自清算结束后不再纳入合并范围。

结构化主体情况参见附注八、（一）、1。

八、在其他主体中的权益

(一) 在子公司中的权益

1、本公司的构成

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
中山证券有限责任公司	深圳	深圳	证券投资业务	67.78		非同一控制下企业合并
上海大陆期货有限公司	上海	上海	期货业务		51.00	非同一控制下企业合并
上海杰询资产管理有限公司	上海	上海	资产管理		100.00	非同一控制下企业合并
深圳锦弘和富投资管理有限公司	深圳	深圳	私募投资基金业务		100.00	设立
深圳锦弘劲晖投资有限公司	深圳	深圳	另类投资业务		100.00	设立

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

本年子公司中山证券作为集合资产管理计划管理人并投资中山证券稳健收益集合资产管理计划、中山证券富盈 1 号集合资产管理计划、中山证券中汇 3 号集合资产管理计划和全天候 2 号集合资产管理计划，子公司中山证券和深圳锦弘劲晖投资有限公司投资的宝盈金元宝 22 号集合资产管理计划，深圳锦弘劲晖投资有限公司投资的财通基金锦弘劲晖定增 1 号单一资产管理计划，综合考虑子公司中山证券合计享有这些集合资产管理计划的可变回报比重及变动性，或承担的风险敞口等因素，对其实施控制，故认定将此 6 个集合资产管理计划纳入子公司中山证券合并财务报表的合并范围，财通基金锦弘劲晖定增 1 号单一资产管理计划于 2025 年 12 月结业清算，自清算结束后不再纳入合并范围。

2、重要的非全资子公司

子公司名称	少数股东持股比例 (%)	本年归属于少数股东的损益	本年向少数股东宣告分派的股利	年末少数股东权益余额
中山证券有限责任公司	32.22%	4,513,273.51	48,182,919.96	2,031,187,537.48

3、重要非全资子公司的主要财务信息

子公司名称	年末余额		年初余额	
	资产总额	负债总额	资产总额	负债总额
中山证券有限责任公司	20,596,179,873.29	14,555,764,590.05	19,412,918,949.58	13,234,273,384.61

(续表)

子公司名称	本年发生额				上年发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
中山证券有限责任公司	618,704,366.10	18,056,727.40	11,289,718.27	1,480,149,937.36	811,286,435.98	153,461,673.94	174,598,619.92	3,282,678,765.69

(二) 在合营安排或联营企业中的权益

1、重要的合营企业或联营企业

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
东莞证券股份有限公司	东莞	东莞	证券投资	20.00		权益法

2、重要联营企业的主要财务信息

项目	东莞证券股份有限公司	
	年末余额/本年发生额	年初余额/上年发生额
资产合计	79,545,031,319.34	63,204,605,391.62
负债合计	69,049,597,054.92	53,513,520,227.15
少数股东权益		
归属于母公司股东权益	10,495,434,264.42	9,691,085,164.47
按持股比例计算的净资产份额	2,099,086,852.88	3,876,434,065.79
调整事项	10,076,611.09	20,153,222.16
—商誉		
—内部交易未实现利润		
—其他	10,076,611.09	20,153,222.16
对联营企业权益投资的账面价值	2,109,163,463.97	3,896,587,287.95
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值		
营业收入	3,385,859,982.30	2,752,595,746.25
净利润	1,244,993,100.56	923,437,926.10
终止经营的净利润		
其他综合收益	9,355,999.39	30,131,035.46
综合收益总额	1,254,349,099.95	953,568,961.56
本年度收到的来自联营企业的股利	90,000,000.00	120,000,000.00

(三) 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

本公司未纳入合并财务报表合并范围的结构化主体主要为子公司中山证券管理的资产管理计划，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赚取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。子公司中山证券未对此等产品的本金和收益提供任何承诺。子公司中山证券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赚取管理费收入。子公司中山证券所承担的与产品收益相关的可变回报并不重大，因此，子公司中山证券未合并此类结构化主体。

截至 2025 年 12 月 31 日，由子公司中山证券发起设立并持有财务权益的未纳入合并财务报表合并范围的结构化主体的净资产为人民币 27,579,891.05 元。其中，子公司中山证券管理的未纳入合并财务报表合并范围的结构化主体账面价值及最大损失风险敞口列示如下：

产品名称	年末账面价值	最大损失敞口
中山金百灵贵宾定制 3 号集合资产管理计划	214,146.39	214,146.39
中山证券全天候 1 号集合资产管理计划	1,253,610.33	1,253,610.33
合计	1,467,756.72	1,467,756.72

九、政府补助

（一）政府补助的种类、金额和列报项目

1、计入当期损益的政府补助

（1）与资产相关的政府补助：无。

（2）与收益相关的政府补助

类型	本年发生额	上年发生额
其他收益	1,176,688.34	1,024,402.23
营业外收入	117,142.95	220,000.00
合计	1,293,831.29	1,244,402.23

2、涉及政府补助的负债项目

无。

（二）政府补助的退回

无。

十、与金融工具相关的风险管理

母公司主要以投资为主，面临的风险主要是流动性风险，子公司中山证券业务经营活动面临的风险主要有：市场风险、信用风险、流动性风险、技术风险、声誉风险和操作风险等。

（一）风险管理政策和风险管理组织架构

1、风险管理政策

本公司风险管理的目标是建立健全全面风险管理体系，确保承受的风险与总体发展战略目标相适应，提升风险管理创造价值的的能力，并成为公司核心竞争力之一。基于该风险管理目标，公司风险管理的基本策略是建立健全以风险偏好、风险容忍度、风险限额为核心的业务授权体系，确保在被授予的权限范围内开展业务，及时可靠地对各类风险进行计量、监测、报告和应对，将风险控制在限定的范围之内。

2、风险管理的组织架构

本公司建立了涵盖董事会、审计委员会、经营管理层，以及各部门、分支机构及子公司、内审部门的多层级风险管理架构，公司董事会、经营经理层以及全体员工共同参与风险管理，对公司经营中的各类风险进行准确识别、审慎评估、动态监控、及时报告、妥善应对及全程管理。

董事会承担全面风险管理的最终责任，负责确立公司全面风险管理战略和风险政策，

确保公司全面风险管理战略的实施；审计委员会承担全面风险管理的监督责任；经营管理层承担全面风险管理主要责任。

（二）市场风险

本公司面临的市场风险是指因市场变量的不利变动而使本公司发生损失的风险。市场风险主要是利率风险、汇率风险和其他价格风险等。

1、利率风险

利率风险是指公司的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。中山证券固定收益投资主要是央票、国债、地方政府债、短期融资券、中期票据、国债期货、利率互换等。中山证券每日计量监测固定收益投资组合久期、凸性、风险价值等指标来衡量固定收益投资组合的利率风险。

下表列示各资产负债表日本公司的利率风险情况。表内的金融资产和金融负债项目，按合约重新定价日与到期日两者较早者分类，以账面价值列示：

项目	年末余额						合计
	1 个月以内	1 至 3 个月	3 个月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	非生息	
金融资产							
货币资金	7,852,746,642.40					8,305,314.15	7,861,051,956.55
结算备付金	1,631,236,595.36						1,631,236,595.36
融出资金	972,055,623.16	708,026,229.85	680,615,831.92	304,418,503.28	25,987,337.47	40,692,121.78	2,731,795,647.46
衍生金融资产							
存出保证金	169,450,249.15					623,824,993.18	793,275,242.33
应收款项	1,500.00					30,372,767.90	30,374,267.90
买入返售金融资产	491,500,000.00						491,500,000.00
交易性金融资产		90,339,770.00	578,587,070.56	1,820,226,466.76	197,871,627.46	867,387,520.12	3,554,412,454.90
其他债权投资				372,495,876.48	478,246,171.93	63,772,526.93	914,514,575.34
其他权益工具投资						12,213,973.80	12,213,973.80
金融资产合计	11,116,990,610.07	798,365,999.85	1,259,202,902.48	2,497,140,846.52	702,105,136.86	1,646,569,217.86	18,020,374,713.64
金融负债							
短期借款	280,000,000.00	42,100.00	1,000,000,000.00			669,375.88	1,280,711,475.88
应付短期融资款		315,105,251.34	478,351,025.17				793,456,276.51
拆入资金	110,884,800.00	171,188,941.69	421,158,713.89				703,232,455.58
交易性金融负债	10,176,557.38						10,176,557.38
衍生金融负债						340,968.72	340,968.72
卖出回购金融资产款	2,288,087,000.00	39,263,493.15	851,786,602.74			1,732,521.50	3,180,869,617.39

项目	年末余额						
	1 个月以内	1 至 3 个月	3 个月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	非生息	合计
代理买卖证券款	8,914,755,358.90						8,914,755,358.90
应付款项						221,813,462.03	221,813,462.03
长期借款	400,000,000.00	500,000.00	498,000,000.00	1,333,381,939.56		230,714,275.92	2,462,596,215.48
应付债券			110,588,290.13	230,199,425.59			340,787,715.72
租赁负债	1,223,426.83	3,123,959.90	11,307,146.75	15,667,717.32		5,331,839.97	36,654,090.77
其他负债						54,649,000.01	54,649,000.01
金融负债合计	12,005,127,143.11	529,223,746.08	3,371,191,778.68	1,579,249,082.47		515,251,444.03	18,000,043,194.37
利率风险敞口合计	-888,136,533.04	269,142,253.77	-2,111,988,876.20	917,891,764.05	702,105,136.86	1,131,317,773.83	20,331,519.27

(续表)

项目	年初余额						
	1 个月以内	1 至 3 个月	3 个月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	非生息	合计
金融资产							
货币资金	6,201,591,997.33					13,839,676.23	6,215,431,673.56
结算备付金	1,763,898,606.37						1,763,898,606.37
融出资金	1,021,401,674.40	654,466,558.31	206,724,919.31	356,940,535.15	17,590,863.98	38,075,136.03	2,295,199,687.18
衍生金融资产						539,327.34	539,327.34
存出保证金	236,661,763.54					472,636,758.51	709,298,522.05
应收款项	30,566.12					14,186,496.40	14,217,062.52
买入返售金融资产	54,778,066.54						54,778,066.54

项目	年初余额						
	1 个月以内	1 至 3 个月	3 个月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上	非生息	合计
交易性金融资产	20,940,598.13	148,356,192.39	254,331,324.12	2,457,485,049.55	249,540,595.00	831,653,045.53	3,962,306,804.72
其他债权投资				1,476,813,145.73	211,982,775.20	88,342,493.25	1,777,138,414.18
其他权益工具投资						13,230,061.80	13,230,061.80
金融资产合计	9,299,303,272.43	802,822,750.70	461,056,243.43	4,291,238,730.43	479,114,234.18	1,472,502,995.09	16,806,038,226.26
金融负债							
短期借款	1,135,000,000.00	336,702,100.00				174,378,762.18	1,646,080,862.18
应付短期融资款	1,994,851.50	44,885,617.01	575,399,405.04				622,279,873.55
拆入资金	271,995,866.66	442,781,308.35	492,599,252.78				1,207,376,427.79
交易性金融负债							
衍生金融负债							
卖出回购金融资产款	3,241,421,000.00	19,075,000.00				2,473,930.91	3,262,969,930.91
代理买卖证券款	7,310,001,772.18						7,310,001,772.18
应付款项						216,385,645.36	216,385,645.36
长期借款	577,000,000.00		3,372,500,000.00			322,732,105.66	4,272,232,105.66
应付债券			62,445,343.84	124,918,212.28			187,363,556.12
租赁负债	3,289,347.91	3,732,265.80	13,155,692.95	19,597,625.31	139,503.60	6,877,752.87	46,792,188.44
金融负债合计	12,540,702,838.26	847,176,291.16	4,516,099,694.61	144,515,837.59	139,503.60	722,848,196.98	18,771,482,362.19
利率风险敞口合计	-3,241,399,565.82	-44,353,540.46	-4,055,043,451.18	4,146,722,892.84	478,974,730.58	749,654,798.11	-1,965,444,135.93

公司运用敏感性分析作为监控利率风险的主要工具。敏感性分析主要衡量在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，对净利润和股东权益产生的影响。

下表为基于年末结余的计息资产及负债一直持有至到期且其他变量不变的假设，利率增减 100 个基点对本公司净利润及股东权益的影响情况。

项目	本年		上年	
	对净利润的影响	对股东权益的影响	对净利润的影响	对股东权益的影响
上升 100 个基点	-119,371,747.81	-171,473,773.67	-199,033,038.70	-287,712,490.25
下降 100 个基点	119,371,747.81	171,473,773.67	199,033,038.70	287,712,490.25

2、汇率风险

主要为公司的财务状况和现金流量受外汇汇率波动的影响。公司持有的外币资产及负债占整体的资产及负债比例并不重大。因此公司认为面临的汇率风险并不重大。

3、其他价格风险

主要为中山证券持仓股票、衍生金融工具、产品等因市场价格不利变动使公司表内和表外业务发生损失的风险。中山证券该项风险在数量上表现为交易性金融工具的市价波动同比例影响公司的利润变动。除了监测持仓、交易和盈亏指标外，中山证券主要通过独立的风险管理部在日常监控中计量和监测证券投资组合的风险价值、压力测试指标。

假设其他变量维持不变，权益工具的价格增加或减少 10%对本公司净利润及股东权益的影响参见下表。

项目	本年		上年	
	对净利润的影响	对股东权益的影响	对净利润的影响	对股东权益的影响
市场价格上升 10%	86,704,655.14	93,081,907.83	83,219,237.29	92,053,486.61
市场价格下降 10%	-86,704,655.14	-93,081,907.83	-83,219,237.29	-92,053,486.61

（三）信用风险

信用风险是指因融资方、交易对手或发行人（合称债务人）等无法履行其约定的财务义务或信用资质发生不利变化，而可能对公司经营造成损失的风险。公司面临信用风险的业务主要包括：（1）债券投资交易业务：包括但不限于债券现券交易、债券回购交易、债券远期交易、债券借贷业务等；（2）融资类业务：包括但不限于股票质押式回购交易、约定购回式证券交易、融资融券、证券借贷等；（3）场外衍生品交易：包括但不限于互换、场外期权、远期、信用衍生品等；（4）回购与拆借业务：包括但不限于证券回购、债券回购、同业拆借等；（5）非标准化债权资产投资业务。

中山证券采取定性、定量以及两者相结合的方式进行评估，通过尽职调查、准入标准、内部评级、授信管理、限额管理等手段防范信用风险，并根据信用风险限额指标监测、舆情监测预警、风险排查等手段持续跟踪评估债务人的信用状况动态。同时，建立并

持续完善交易对手管理机制，对交易对手进行内部评级，建立白、黑名单，对于不同业务区别实施授信额度管理。

中山证券开展的场外衍生品业务的交易对手均为国内大中型金融机构，交易对手评级较高，并受到规模限额的控制。公司的证券逆回购业务规模较小，且仅允许与白名单交易对手开展证券逆回购交易，对交易额度和逆回购标的券均进行了规定。公司场外衍生品交易及证券逆回购交易所面临的对手信用风险较低。

融资类业务方面，融资融券业务信用风险敞口包括客户融资买入和融券卖出所产生的负债，股票质押式回购业务的信用风险敞口主要是指融资方提供担保品并从公司融出资金而产生的负债。这些金融资产主要的信用风险来自于交易对手未能及时偿还债务本息而违约的风险。公司通过对融资类业务客户风险教育、征信授信、逐日盯市、风险提示、强制平仓、担保品管理、舆情监控、司法追索等方式，及时有效控制风险。

在考虑担保物或其他增信措施之前，最大信用风险敞口是金融资产账面价值（扣除减值拨备）。本公司的最大信用风险敞口如下表所示：

项目	年末余额	年初余额
货币资金	7,861,051,956.55	6,215,431,673.56
结算备付金	1,631,236,595.36	1,763,898,606.37
融出资金	2,731,795,647.46	2,295,199,687.18
衍生金融资产		539,327.34
存出保证金	793,275,242.33	709,298,522.05
应收款项	30,374,267.90	14,217,062.52
买入返售金融资产	491,500,000.00	54,778,066.54
交易性金融资产	3,006,462,339.63	3,320,263,186.57
其他债权投资	914,514,575.34	1,777,138,414.18
合计	17,460,210,624.57	16,150,764,546.31

（四）流动性风险

流动性风险是指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。随着公司业务杠杆增加，公司资产负债的期限错配现象逐渐增加，公司未来可能面临一定的流动性风险隐患。

1、本公司母公司

本公司母公司主要通过自有资金以及融资资金对外投资，目前主要投资资产为“一参一控”两家证券公司，对外负债主要为金融机构借款，为此，本公司母公司经营过程中面临的主要风险为流动性风险，主要体现为本公司母公司无法偿还到期债务。

2、子公司中山证券

为防范流动性风险，中山证券采取了如下措施：根据《证券公司流动性风险管理指

引》，明确了流动性风险偏好，建立了以流动性覆盖率和净稳定资金率两项指标为核心的流动性风险指标体系；通过对流动性风险指标体系的动态管理，实现对各项业务流动性风险的监测，有效防范业务流动性风险向公司流动性风险的传导；通过建立流动性风险管理系统，实现了对主要指标的监控和分析，并能够可靠计量和评估公司总体流动性风险状况，提高流动性风险日常管理的工作效率；通过关注资本市场变化，评估发行债券和其他融资工具等补充流动性的能力与成本，以指导公司合理安排资产配置，优化负债结构，并积极改善期限结构错配状况；通过定期或不定期根据市场及公司经营情况变化对流动性风险控制指标进行压力测试，评估公司风险承受能力并针对性改进，提升公司流动性风险承压能力；通过建立并持续完善流动性风险应急机制，定期开展流动性风险应急演练，提高流动性风险应急处置能力。

目前，中山证券构建了由计划财务部与风险管理部构成的流动性风险管理二道防线。计划财务部负责流动性风险的识别、评估、计量与监控，统筹安排资金需求，实施日间流动性管理等，并主动防范流动性风险；风险管理部则对集团的流动性风险进行独立监控，并结合市场风险和信用风险的管理工作，持续关注其他类别风险向流动性风险的转化。中山证券大规模的资金配置和运作均需要经过公司经营管理层和风险控制委员会的集体决策。对于金融工具的变现风险，中山证券主要采取集中度控制、交易限额控制以及监测所持有金融工具的市场流动性状况。因此，中山证券对流动性的风险管理严格依照监管要求，主动建立了多层次、全方面、信息化的管理体系，使得整体流动性风险处于可测、可控状态。

于资产负债表日，本公司金融负债按未折现剩余合同义务的到期期限分析如下：

项目	年末余额						
	即期	1个月以内	1至3个月	3个月至1年	1至5年	5年以上	合计
金融负债：							
短期借款	280,000,000.00		35,712,072.30	1,046,111,111.12			1,361,823,183.42
应付短期融资款			316,629,058.64	486,667,445.91			803,296,504.55
拆入资金		110,934,266.67	171,535,105.55	424,259,666.66			706,729,038.88
交易性金融负债	10,176,557.38						10,176,557.38
衍生金融负债	340,968.72						340,968.72
卖出回购金融资产款		2,290,383,049.76	46,487,794.58	875,166,221.12			3,212,037,065.46
代理买卖证券款	8,914,755,358.90						8,914,755,358.90
应付款项	221,813,462.03						221,813,462.03
长期借款	400,000,000.00		500,000.00	529,097,166.67	1,822,492,838.95		2,752,090,005.62
应付债券				112,312,498.02	250,828,987.11		363,141,485.13
租赁负债		1,324,751.73	3,316,828.14	12,093,640.18	21,600,677.45		38,335,897.50
其他金融负债	54,649,000.01						54,649,000.01
金融负债合计	9,881,735,347.04	2,402,642,068.16	574,180,859.21	3,485,707,749.68	2,094,922,503.51		18,439,188,527.60

(续表)

项目	年初余额						
	即期	1个月以内	1至3个月	3个月至1年	1至5年	5年以上	合计
金融负债：							
短期借款	146,136,294.44	1,033,055,555.56	471,166,789.96				1,650,358,639.96

项目	年初余额						合计
	即期	1个月以内	1至3个月	3个月至1年	1至5年	5年以上	
应付短期融资款		1,998,040.55	45,145,443.31	586,269,171.52			633,412,655.38
拆入资金		272,175,300.01	444,260,883.34	496,943,805.56			1,213,379,988.91
卖出回购金融资产款		3,245,064,513.97	19,183,747.16				3,264,248,261.13
代理买卖证券款	7,310,001,772.18						7,310,001,772.18
应付款项	216,385,645.36						216,385,645.36
长期借款	602,218,479.98			3,956,130,105.79			4,558,348,585.77
应付债券				64,247,694.80	132,792,603.88		197,040,298.68
租赁负债	129,357.00	3,666,668.44	3,825,736.34	13,590,440.68	27,972,233.20	144,791.40	49,329,227.06
金融负债合计	8,274,871,548.96	4,555,960,078.53	983,582,600.11	5,117,181,218.35	160,764,837.08	144,791.40	19,092,505,074.43

（五）技术风险

信息技术在证券行业的应用日益广泛与深入，已经成为了推动与支持证券各项业务发展的重要力量。随着证券业务日趋丰富，分工日益精细，金融服务要求越来越高，新技术和新应用不断引入，业务和技术都在逐步随之升级，系统数量快速增长，系统复杂程度越来越高，故信息技术的风险防范与安全管理愈加重要。信息系统风险事件，轻则导致公司相关业务受到影响，重则导致业务无法开展，给公司带来重大损失和负面影响。

信息技术风险防范，包括物理环境、基础设施、系统平台、应用系统、数据管控、制度和流程及人员操作等诸多方面，同时也包括地震、海啸等不可抗力和自然灾害。中山证券目前已经按照行业监管规范标准和要求建立了信息技术治理框架，并根据信息系统的风险管理要求设计有恰当的信息安全方针策略、控制流程和完善的应急管理体系，通过人员、组织、技术的协同融合，形成了有效的风险控制和管理机制，具备良好的信息系统安全防范能力和信息技术风险控制水平。

（六）声誉风险

中山证券的声誉风险管理已纳入全面风险管理体系，建立了相关制度和管理机制，重视防范和识别声誉风险，持续完善声誉风险制度、事件处理流程、报告机制，主动、有效地应对和处置声誉风险事件，最大程度地减少由此对公司造成的损失和负面影响。中山证券坚持预防为主的管理理念，建立常态、长效的声誉风险管理机制，注重事前评估和日常防范。通过声誉风险管理流程，加强各部门之间的响应与协作，提高防范声誉风险和处置声誉事件的能力与效率。集团实时关注网络、媒体发布的公司相关新闻资讯，并聘请专业舆情管理服务机构使用监测系统开展每日 24 小时舆情监测，确保声誉事件发生时，客观研判、督办处置、协调联动、妥善回应舆论反映情况或质疑，信息高效畅通，处理危机及时有力，有效管控声誉风险。集团与媒体持续保持顺畅沟通，为公司业务发展营造良好的舆情环境。

（七）操作风险

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统，以及外部事件所造成损失的风险。中山证券建立了以风险与控制自我评估、损失数据收集和关键风险指标三大操作风险管理工具为主体的操作风险管理体系，通过风险状况与控制效果的识别、评估，主要相关信息及指标的动态、持续监测，内部控制的持续加强，风险问题的整改追踪等，持续完善操作风险管理机制；通过建设操作风险管理系统，实现对操作风险的有效识别、评估、控制、计量和报告；结合事后检查和风险管理绩效考核等措施，强化制度流程的执行力；完善保障业务连续运行的管理机制，严密防范不完善的内部程序、人员、信息技术系统以及外部风险事件对集团及客户资产造成的损失。

十一、公允价值的披露

公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次：

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。

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定。

（一）以公允价值计量的资产和负债的年末公允价值

项目	年末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量				
（一）交易性金融资产	311,567,129.11	2,890,883,383.54	351,961,942.25	3,554,412,454.90
1、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	311,567,129.11	2,890,883,383.54	351,961,942.25	3,554,412,454.90
（1）债券	69,800,569.45	2,522,945,652.70		2,592,746,222.15
（2）基金	157,790,387.46	92,995,537.13		250,785,924.59
（3）股票	83,976,172.20	66,649,040.87	259,718,053.25	410,343,266.32
（4）券商资管产品		10,801,702.84		10,801,702.84
（5）其他		197,491,450.00	92,243,889.00	289,735,339.00
（二）其他债权投资		914,514,575.34		914,514,575.34
（三）其他权益工具投资			12,213,973.80	12,213,973.80
（四）衍生金融资产				
（五）投资性房地产			1,170,759,000.00	1,170,759,000.00
持续以公允价值计量的资产总额	311,567,129.11	3,805,397,958.88	1,534,934,916.05	5,651,900,004.04
（四）衍生金融负债		340,968.72		340,968.72
（五）交易性金融负债		10,176,557.38		10,176,557.38
持续以公允价值计量的负债总额		10,517,526.10		10,517,526.10

（二）持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

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年末时点收盘价。

（三）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定性及定量信息

合并财务报表持续第二层次公允价值计量项目估值通常基于底层投资（投资组合中的债务证券或公开交易的权益工具）的公允价值计算得出，或由第三方（如中央结算公司）基于现金流贴现模型提供估值。所有重大输入值均为市场中直接或间接可观察的输入值。

（四）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定性及定量信息

合并财务报表持续第三层次公允价值计量项目估值采用管理层自对手方处获取估值报价，或使用估值技术确定其公允价值，包括现金流贴现分析、净资产价值、市场可比法和期权定价模型等。这些金融工具的公允价值可能基于对估值有重大影响的不可观测输入值，因此公司将其分为第三层。不可观测输入值包括加权平均资本成本、流动性贴现、市净率等。

(五) 持续的第三层次公允价值计量项目，期初与年末账面价值之间的调节信息

项目	年初余额	转入 第三层级	转出 第三层级	本年利得或损失总额		购买、发行、出售 和结算		年末余额
				计入损益	计入其他综合收益	购买/发行	出售/结算	
交易性金融资产	364,867,486.56	79,374,487.95	31,814,557.09	21,586,552.38		119,585,427.94	201,637,455.49	351,961,942.25
其他权益工具投资	11,693,090.90	1,400,000.00			5,087,283.42		5,966,400.52	12,213,973.80
投资性房地产	986,629,000.00	203,210,000.00		-19,080,000.00				1,170,759,000.00
合计	1,363,189,577.46	283,984,487.95	31,814,557.09	2,506,552.38	5,087,283.42	119,585,427.94	207,603,856.01	1,534,934,916.05

（六）持续的公允价值计量项目，本年内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

对于持续的以公允价值计量的资产和负债，本公司在每个报告年末重新评估层级类别，基于对整体公允价值计量有重大影响的最低层级输入值，判断各层级之间是否存在转换。2025 年度，本公司有部分投资在第二层级和第三层级之间的转移，由第二层级转至第三层级的原因为该部分投资已从使用最近市场交易价格的估值技术转变为使用其他基于重大不可观察输入值的估值技术方法，由第三层级转至第二层级的原因为该部分投资已从使用其他基于重大不可观察输入值的估值技术方法转变为使用其他基于可观察输入值的估值技术方法。

（七）本年内发生的估值技术变更及变更原因

本年未发生估值技术变更。

（八）不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

本公司不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括：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、应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付款项、应付债券和租赁负债等。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。

十二、关联方关系及其交易

(一) 公司的关联方

1、本公司的母公司

母公司名称	关联关系	企业类型	注册地	法定代表人	业务性质	注册资本	母公司对本公司的持股比例 (%)	对本公司的表决权比例 (%)	本公司最终控制方	统一社会信用代码
东莞市新世纪科教拓展有限公司	母公司	有限责任公司	东莞市	杨梅英	科教投资、房地产投资、实业项目投资。	80,000.00 万元	14.79	14.79	杨志茂	91441900719384674B

2、本公司的子公司

公司子公司的情况详见本附注“八、在其他主体中的权益”。

3、本公司的合营及联营企业

本公司重要的联营企业详见本附注“八、在其他主体中的权益”，原合营企业珠海锦富御风股权投资合伙企业（有限合伙）已于 2025 年 12 月退出。

4、本公司的主要投资者个人

个人投资者名称
朱凤廉

5、其他重要关联方

企业名称	与本公司关系
东莞市裕和实业有限公司	本公司最终控股母公司
东莞市弘舜劭和发展股份有限公司	本公司的母公司的母公司
东莞市新世纪英才学校	本公司的母公司的母公司控制的企业
清远市旌誉置业有限公司	本公司的母公司的母公司间接投资的企业
东莞市锦城房地产投资有限公司	本公司的母公司控制的企业
东莞市金舜房地产投资有限公司	本公司的母公司的母公司参股的公司
东证锦信投资管理有限公司	本公司联营企业之子公司
东莞市东证宏德投资有限公司	本公司联营企业之子公司

(二) 关联方交易

1、存在控制关系且已纳入本公司合并报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销。

2、接受服务情况

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
清远市旌誉置业有限公司	水电费、清洁费	24,961.58	28,846.83
东莞市新世纪科教拓展有限公司	借款利息费用	6,054,741.48	10,037,419.72
东莞市新世纪科教拓展有限公司	支付借款利息	4,400,000.00	
东莞市弘舜劭和发展股份有限公司	借款利息费用	149,944.44	

3、提供劳务情况

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
珠海锦富御风股权投资合伙企业（有限合伙）	基金管理费	113,527.50	
	手续费佣金	1,257.30	

4、证券交易情况

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
珠海锦富御风股权投资合伙企业（有限合伙）	转让证券标的	419,100.00	

5、关联租赁情况

出租方名称	租赁资产种类	本年发生额			
		简化处理的短期租赁和低价价值资产租赁的租金费用	支付的租金	增加的使用权资产折旧	承担的租赁负债利息支出
清远市旌誉置业有限公司	房屋租赁费		1,097,310.00	472,571.64	95,372.33
东莞市金舜房地产投资有限公司	房屋租赁费		145,327.40	127,634.16	16,187.96

(续表)

出租方名称	租赁资产种类	上年发生额			
		简化处理的短期租赁和低价价值资产租赁的租金费用	支付的租金	增加的使用权资产折旧	承担的租赁负债利息支出
清远市旌誉置业有限公司	房屋租赁费			469,796.01	104,256.97
东莞市金舜房地产投资有限公司	房屋租赁费		128,919.45	127,634.16	20,970.68

6、关联担保情况

本公司作为被担保方

担保方	担保本金	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
朱凤廉、杨志茂、东莞市新世纪科教拓展有限公司、东莞市金舜房地产投资有限公司	334,195,809.61	2021/9/8	2027/9/8	否
朱凤廉、杨志茂、东莞市新世纪科教拓展有限公司、东莞市金舜房地产投资有限公司	334,200,619.96	2021/9/24	2027/9/24	否
朱凤廉、杨志茂、东莞市新世纪科教拓展有限公司、东莞市金舜房地产投资有限公司	334,410,089.86	2021/9/30	2027/9/30	否
朱凤廉、杨志茂、东莞市新世纪科教拓展有限公司、东莞市金舜房地产投资有限公司	367,867,129.51	2021/10/15	2027/10/15	否
朱凤廉、杨志茂、东莞市新世纪科教拓展有限公司、东莞市金舜房地产投资有限公司、东莞市锦城房地产投资有限公司	80,000,000.00	2023/4/26	2024/7/25	否

担保方	担保本金	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
朱凤廉、杨志茂、东莞市新世纪科教拓展有限公司、东莞市新世纪英才学校	1,000,000,000.00	2025/1/23	2026/8/20	否
朱凤廉、杨志茂、东莞市新世纪科教拓展有限公司	249,000,000.00	2025/8/21	2026/12/31	否
朱凤廉、杨志茂、东莞市新世纪科教拓展有限公司	249,500,000.00	2025/8/26	2026/12/31	否
合计	2,949,173,648.94			

注：期末无本公司为关联方提供担保的情况。

7、关联方资金拆借情况

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
东莞市新世纪科教拓展有限公司	1,922,100.00	2024/2/6	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	24,000,000.00	2024/2/6	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	23,000,000.00	2024/2/6	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	27,000,000.00	2024/2/6	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	6,900,000.00	2024/2/20	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	50,000.00	2024/3/7	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	500,000.00	2024/3/15	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	8,500,000.00	2024/3/19	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	650,000.00	2024/3/21	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	400,000.00	2024/3/26	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	3,000,000.00	2024/4/18	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	500,000.00	2024/4/26	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	400,000.00	2024/4/29	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	900,000.00	2024/4/29	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	600,000.00	2024/5/23	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	3,000,000.00	2024/5/23	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	250,000.00	2024/5/24	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	1,000,000.00	2024/5/30	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	100,000.00	2024/6/5	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	6,030,000.00	2024/6/27	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	450,000.00	2024/7/19	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	400,000.00	2024/7/26	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	9,000,000.00	2024/8/6	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	200,000.00	2024/8/15	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	250,000.00	2024/8/27	2025/6/26	

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
东莞市新世纪科教拓展有限公司	100,000.00	2024/9/6	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	11,500,000.00	2024/9/11	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	500,000.00	2024/9/24	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	200,000.00	2024/9/25	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	1,500,000.00	2024/9/27	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	500,000.00	2024/10/9	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	100,000.00	2024/10/9	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	500,000.00	2024/10/23	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	150,000.00	2024/10/23	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	500,000.00	2024/11/8	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	500,000.00	2024/11/25	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	100,000.00	2024/12/4	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	500,000.00	2024/12/6	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	500,000.00	2024/12/18	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	150,000.00	2024/12/18	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	400,000.00	2024/12/30	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	2,140,000.00	2025/1/21	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	18,000,000.00	2025/1/22	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	15,250,000.00	2025/1/22	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	600,000.00	2025/1/24	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	100,000.00	2025/2/21	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	400,000.00	2025/3/25	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	500,000.00	2025/3/28	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	250,000.00	2025/3/28	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	500,000.00	2025/4/17	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	300,000.00	2025/4/24	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	457,900.00	2025/4/24	2025/6/26	
东莞市新世纪科教拓展有限公司	42,100.00	2025/4/24	2026/6/23	
东莞市弘舜劭和发展股份有限公司	1,350,000.00	2025/2/27	2025/6/26	
东莞市弘舜劭和发展股份有限公司	900,000.00	2025/3/24	2025/6/26	
东莞市弘舜劭和发展股份有限公司	1,000,000.00	2025/5/30	2025/6/26	
东莞市弘舜劭和发展股份有限公司	2,550,000.00	2025/6/25	2025/6/26	
东莞市弘舜劭和发展股份有限公司	40,000,000.00	2025/6/27	2025/6/30	
东莞市弘舜劭和发展股份有限公司	140,000,000.00	2025/6/30	2025/6/30	
东莞市弘舜劭和发展股份有限公司	10,000,000.00	2025/8/21	2025/8/22	
东莞市弘舜劭和发展股份有限公司	10,000,000.00	2025/8/21	2025/8/25	
东莞市弘舜劭和发展股份有限公司	10,000,000.00	2025/8/21	2025/8/25	
东莞市弘舜劭和发展股份有限公司	10,000,000.00	2025/8/21	2025/8/26	

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
东莞市弘舜劭和发展股份有限公司	1,000,000.00	2025/8/21	2025/8/26	
合计	402,042,100.00			

注：本年偿还东莞市新世纪科教拓展有限公司 175,200,000.00 元，偿还东莞市弘舜劭和发展股份有限公司 226,800,000.00 元。

8、关键管理人员薪酬（单位：万元）

项目	本年发生额	上年发生额
关键管理人员薪酬	1,114.95	1,102.10

9、关联方应收应付款项

（1）应收项目

项目名称	关联方	年末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
租赁保证金	清远市旌誉置业有限公司	92,186.00		40,000.00	
租赁保证金	东莞市金舜房地产投资有限公司	36,917.85		36,917.85	

（2）应付项目

项目名称	关联方	年末账面余额	期初账面余额
短期借款本金	东莞市新世纪科教拓展有限公司	42,100.00	136,702,100.00
短期借款利息	东莞市新世纪科教拓展有限公司	519,431.44	134,464,689.96
短期借款利息	东莞市弘舜劭和发展股份有限公司	149,944.44	
租赁负债	清远市旌誉置业有限公司	648,532.30	1,650,469.97
租赁负债	东莞市金舜房地产投资有限公司	335,414.10	464,553.54
应付款项	杨志茂		10,000,000.00
应付款项	清远市旌誉置业有限公司		27,946.83
代理买卖证券款	珠海锦富御风股权投资合伙企业（有限合伙）		26.07

十三、承诺及或有事项

（一）重大承诺事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司不存在重大承诺事项。

（二）或有事项

1、公司未决诉讼或仲裁形成的或有负债及其财务影响

2025 年 1 月，广州金保供应链科技有限公司作为原告，以本公司母公司及担保人东莞市新世纪科教拓展有限公司、东莞市金舜房地产投资有限公司、东莞市锦城房地产投资有限公司、清远冠富化纤厂有限公司、杨志茂、朱凤廉等主体为被告，以借款合同纠纷为由向广州市越秀区人民法院（下称“越秀法院”）提起诉讼并申请财产保全，涉案金额为

8,984.40 万元。2025 年 3 月，越秀法院冻结了公司持有的东莞证券 6,602.90 万股股份。2025 年 6 月，公司持有的东莞证券 3,301.45 万股股份解除冻结。

越秀法院于 2026 年 4 月 13 日出具民事判决书，判决公司应以剩余借款本金为基数按同期全国银行间同业拆借中心公布的一年期贷款市场报价利率四倍标准继续计付利息、逾期利息至本金清偿之日止，并承担相应的诉讼费。公司不服上述判决，已就该事项提起上诉。截至报告日，公司持有的东莞证券 3,301.45 万股股份仍未解除冻结。

2、子公司中山证券未决诉讼或仲裁形成的或有负债及其财务影响

(1) 2025 年 11 月，百瑞信托有限责任公司作为申请人，以中山证券为被申请人申请仲裁，请求深圳国际仲裁院裁决被申请人支付和赔偿申请人投资中山证券-阳光城集团购房尾款资产支持专项计划资产支持证券本金及各项损失，涉案金额为 5,603.375 万元。目前仍在仲裁中。

(2) 2024 年 8 月，长城证券股份有限公司为申请人，以阳光城集团股份有限公司、林腾蛟、中山证券为被申请人，向深圳国际仲裁院提起仲裁，请求仲裁院裁决三位被申请人连带支付和赔偿申请人资产支持证券本金 2,700.00 万元及利息损失暂计 923.18 万元、申请人为实现本案债权的费用损失，并承担本案的全部仲裁费用。截至 2025 年 12 月 31 日，尚未裁决。

(3) 2025 年 11 月，福建海峡银行股份有限公司作为原告，以中山证券为被告，上海杰询投资管理有限公司（下称“上海杰询”）为第三人，向深圳市南山区人民法院提起诉讼，要求中山证券退回作为中山证券启晨 1 号集合资产管理计划管理人的管理费及上海杰询收取投资顾问费，以及承担案件诉讼费、保全费、律师费等债权实现费用，涉案金额为 3,406.49 万元。目前案件仍在审理中。

(4) 2025 年 5 月，谭某作为申请人，以中山证券、中山证券粤海分公司为被申请人申请仲裁，请求深圳市劳动人事争议仲裁委员会判令被申请人支付其浮动工资、绩效奖金、赔偿金等费用，仲裁裁决驳回其全部请求。谭某就此向深圳市南山区人民法院提起诉讼，涉及诉讼金额 498.81 万元，目前本案尚未开庭审理。

(5) 2026 年 1 月，中国光大银行股份有限公司长春分行（下称“光大银行长春分行”），以招商银行股份有限公司无锡分行、平安银行股份有限公司深圳分行、深圳国民基金管理有限公司、中山证券及朱东卫为被告，就侵权责任纠纷向吉林省长春市中级人民法院提起诉讼，要求多名被告向光大银行长春分行连带赔偿 35,000.00 万元及资金占用损失，资金占用损失余额为 13,937.64 万元，诉讼费用由各被告共同负担。

(6) 2017 年 7 月，中金创新（北京）资产管理有限公司（下称“中金创新”）以江苏北极皓天科技有限公司（下称“北极皓天”）、北极皓天时任董事、监事及高级管理人员、中海信达担保有限公司南京分公司、中海信达担保有限公司及中山证券作为共同被告，以嘉实资本管理有限公司作为第三人，就公司债券交易纠纷向法院提起诉讼，向各被告主张

涉及纠纷的公司债券本金、利息、违约金、律师费用等共计人民币 3,709.40 万元及诉讼费用。2021 年 3 月南京市中级人民法院作出一审判决中山证券承担连带赔偿责任；中山证券不服一审判决，上诉至江苏省高级人民法院。2022 年 5 月江苏省高级人民法院作出二审裁定驳回中金创新全部诉讼请求。中金创新又向中华人民共和国最高人民法院（下称“最高人民法院”）申请再审。2023 年 6 月，最高人民法院撤销江苏省高级人民法院（2021）苏民终 2043 号民事裁定，并指令江苏省高级人民法院对本案继续进行审理。

2025 年 12 月 20 日江苏省高级人民法院（2023）苏民终 1306 号判决，中山证券对该判决书确认的第二项北极皓天债务，即确认中金创新对北极皓天享有债权 2,700 万元，在 30% 范围内与北极皓天承担连带赔偿责任。中山证券已履行本判决，并进行相应账务处理。

2026 年 4 月，中山证券收到最高人民法院《应诉通知书》[（2026）最高法民申 737 号] 等文书，再审申请人中金创新因不服江苏省高级人民法院作出的（2023）苏民终 1306 号民事判决书，向最高人民法院申请再审，请求依法撤销（2023）苏民终 1306 号民事判决，维持（2018）苏 01 民初 507 号民事判决。最高人民法院已立案审查。目前，本案尚处于再审申请的审查阶段。

（7）截至 2025 年 12 月 31 日，除上述披露外，中山证券作为原告或被告的其他非重大未决诉讼、仲裁合计 9 件。

十四、资产负债表日后事项

（一）子公司减资事项

2026 年 2 月 2 日，经公司第十届董事会第二十六次（临时）会议审议通过了《关于对孙公司减资的议案》，基于业务运营的实际情况，公司同意控股子公司中山证券对其下属全资子公司深圳锦弘劲晖投资有限公司减资，注册资本由 20,000.00 万元减少至 5,000.00 万元。

（二）其他事项

1、公司 2026 年第一次临时股东大会审议通过了《关于借款暨关联交易的议案》，为偿还公司借款、补充公司流动资金，同意公司向控股股东东莞市新世纪科教拓展有限公司及其母公司东莞市弘舜劲和发展股份有限公司（下称“弘舜公司”）借款，借款总额不超过人民币 8 亿元，期限一年。在 8 亿元额度内，公司可根据各时段的资金需求，向新世纪公司和弘舜公司分期借款，分期还款，借款利率为 10%/年。公司本次向新世纪公司和弘舜公司借款无需提供任何抵押或担保。

2、东莞市新世纪科教拓展有限公司（下称“新世纪公司”）此前向广东南粤银行股份有限公司东莞分行（下称“南粤银行”）借款人民币 6 亿元，为确保债务的履行，根据转让方新世纪公司、朱凤廉与受让方南粤银行在 2024 年 7 月签署的《债权转让合同》达成的债权转让安排，新世纪公司在 2024 年 2 月 23 日与本公司母公司签订的《借款合同》（含其

展期或补充协议)项下对本公司母公司享有的 2 亿元债权及利息、朱凤廉在 2022 年 4 月 25 日、2024 年 4 月 19 日与本公司母公司签订的《借款合同》及《借款展期合同》项下对本公司母公司享有的 4 亿元债权及利息已依法转让至南粤银行。

报告期内,南粤银行已向法院申请对新世纪公司进行执行,执行标的金额为人民币 6.56 亿元。截至报告日,新世纪公司及相关方已被执行金额为人民币 5.91 亿元,剩余债务仍以股东方所持 1,050.00 万股锦龙股份股票提供质押。

十五、其他重要事项说明

(一) 重要债务重组

本公司母公司于 2021 年 8 月与东莞信托签署《股权收益权转让及回购合同》(下称“借款合同”),分别通过转让东莞证券(下称“东证项目”)、中山证券(下称“中证项目”)的股权收益权进行融资。

中证项目于 2025 年 9-10 月到期,本公司母公司未能清偿,东莞信托与本公司母公司于 2025 年 12 月 5 日协商一致,同意对本公司母公司未归还本金 137,139.73 万元展期两年,并对原借款合同的违约责任进行豁免。东证项目于 2025 年 6 月清偿完毕,东莞信托与本公司母公司于 2025 年 12 月 18 日协商一致,同意对原借款合同的违约责任进行豁免。上述债务重组重组方式为修改其他条款方式,原重组债权债务账面价值为 311,144.42 万元,确认的债务重组利得为 20,999.84 万元,债务重组中公允价值计量按未来现金流折现确认。

(二) 重要资产出售

2025 年 6 月 26 日,公司出售东莞证券股份有限公司 20%股份,交易对手方为东莞投资控股集团有限公司(原东莞金融控股集团有限公司)及东莞发展控股股份有限公司。本次交易的挂牌底价以评估机构出具的评估报告的结果为参考,在扣除评估基准日后标的股份对应的现金分红后,确定本次公开挂牌的参考底价为 227,175.42 万元。根据上海联合产权交易所公开挂牌结果及已签署的《股份转让协议》,本次交易的总交易价款为 227,175.42 万元,确认的投资收益为 22,633.83 万元。本次交易后,公司持有的东莞证券股份有限公司股权比例由 40%下降为 20%。

(三) 关于公司母公司未来 12 个月流动性保障措施

公司母公司截至 2025 年 12 月 31 日,资产总额 584,931.61 万,负债总额 381,515.39 万元,其中货币资金 2,026.07 万元,长短期借款本息合计 379,795.67 万元,已逾期借款本息合计 73,464.90 万元。剔除逾期债务,报表日后未来 12 个月内到期的借款 161,142.04 万元。公司母公司一年内还款压力较大。公司治理层结合实际情况,将积极采取一系列措施,化解流动性压力,确保公司母公司报表日后未来 12 个月能持续经营。主要措施如下:

1、关于所持东莞证券剩余 20%股权的安排

2024 年 8 月 21 日,公司与东莞市新世纪科教拓展有限公司(本公司大股东,下称“新

世纪公司”）、东莞投资控股集团有限公司（原东莞金融控股集团有限公司，以下简称“东莞金控”）签署了《合作协议》，并约定如下：在《关于东莞证券股份有限公司之股份转让协议》约定的交割日起 24 个月内，在东莞证券股份有限公司（以下简称“东莞证券”）未上市情况下：（1）东莞金控有权要求本公司或新世纪公司向东莞金控转让持有的东莞证券全部或部分股份；届时双方交易价格根据交易时最近一期经审计的净资产的 1.3 倍为基础，并参考有证券期货业务资质的评估机构出具的评估报告进行协商确认。（2）本公司或新世纪公司有权向第三方转让其持有的东莞证券全部或部分股份。如本公司或新世纪公司转让其持有的东莞证券全部或部分股份，则东莞金控在同等条件下享有优先受让权。后续，若转让东莞证券股权，将对公司资金流动性起到较大改善作用。

2、股东提供资金流动性支持

结合以往公告可知，公司股东曾多次向公司提供借款，缓解公司流动性压力。2026 年 2 月 13 日，公司股东会同意公司向公司控股股东新世纪公司及其母公司弘舜公司借款，借款总额合计不超过人民币 8 亿元。上述借款可有效缓解公司母公司短期资金压力。

3、与相关债权人协商债务展期重组等安排

本公司母公司与相关债权人保持友好协商沟通，近年对相关借款已达成多次展期合作。对于本公司母公司报表日后未来 12 个月内到期的借款，本公司母公司将视届时经营和资金流动性等综合情况，积极与相关债权人协商借款偿还、展期等事宜。还款来源包括但不限于持股公司分红、公司股东所提供流动性借款资金等。

其中关于南粤银行已逾期借款：报告期内，南粤银行已向法院申请对新世纪公司进行执行。截至报告日，新世纪公司及相关方已被执行金额为人民币 5.91 亿元，剩余债务仍以股东方所持 1,050 万股锦龙股份股票提供质押。

4、积极推动中山证券和东莞证券分红

公司近三年从中山证券和东莞证券取得分红金额分别为 1.77 亿元、2.21 亿元、1.91 亿元，年平均分红金额为 1.96 亿元。公司子公司中山证券及联营公司东莞证券经营情况良好，公司将积极推动中山证券和东莞证券分红，以获取现金流补充。

5、加强对外沟通，拓展融资渠道

公司治理层将继续加强与银行、信托等相关金融机构沟通，积极推进新增融资业务洽谈工作，力争拓宽融资渠道，争取获得新增融资，以补充公司现金流，缓解阶段性资金压力，为推进各项业务开展提供资金保障。

综上，公司认为本公司母公司能够通过转让股权、推动被投资企业分红、债务展期、股东资金支持等多元方式积极化解债务，降低流动资金压力和改善财务状况，预计获得的营运资金可保障本公司母公司于 2025 年 12 月 31 日后 12 个月内能持续经营。

本公司核心资产（东莞证券、中山证券）独立运营且资产质量优良，本公司母公司债务逾期未对核心资产业务构成实质影响，本公司母公司整体资产未出现“资不抵债”情形。

(四) 分部报告

项目	2025 年度												
	证券经纪业务	期货经纪业务	证券投资业务	投资银行业务	信用交易业务	资产管理业务	投资咨询业务	结构化主体业务	私募业务	另类投资	总部	抵消	合计
一、营业收入	374,437,587.60	62,377,207.19	59,910,343.93	10,817,502.85	103,409,693.76	4,868,097.81	6,958,473.89	40,086,403.37	768,620.70	37,024,092.75	373,590,626.02	-144,343,005.46	929,905,644.41
其中：利息净收入	81,679,011.67	13,101,587.02	-19,121,953.52		103,409,693.76			92,651.69	561,415.16	775,046.93	-513,146,695.79	-3,098,944.85	-335,748,187.93
手续费及佣金净收入	291,272,916.72	39,439,566.85	5,910,114.49	10,817,502.85		4,868,097.81	6,958,473.89		113,527.50			-3,048,016.89	356,332,183.22
投资收益		3,835,975.69	182,513,536.03					11,615,403.63	84,553.43	31,010,115.31	886,478,839.84	-98,755,786.45	1,016,782,637.48
公允价值变动收益		4,789,632.66	-109,391,353.07					28,378,348.05		5,234,619.22	-27,872,412.01	-39,431,766.70	-138,292,931.85
二、营业支出	310,183,495.00	64,857,235.43	148,283,455.12	21,078,517.00	67,020,510.29	9,719,723.09	50,101.01	67,583.95	3,296,068.52	10,477,877.22	15,430,279.06	-2,987,106.00	647,477,739.69
三、营业利润	64,254,092.60	-2,480,028.24	-88,373,111.19	-10,261,014.15	36,389,183.47	-4,851,625.28	6,908,372.88	40,018,819.42	-2,527,447.82	26,546,215.53	358,160,346.96	-141,355,899.46	282,427,904.72
四、利润总额	65,730,269.54	-4,596,084.11	-88,392,436.40	-10,992,568.92	36,389,183.47	-4,852,287.55	6,908,372.88	40,018,819.42	-2,528,802.41	26,546,215.53	355,900,021.99	-141,355,899.46	278,774,803.98
五、资产总额	7,384,201,703.23	2,140,045,097.53						283,721,895.27	28,599,225.78	249,954,113.03	16,967,784,966.25	-3,969,603,424.77	23,084,703,576.32
六、负债总额	7,272,593,998.37	1,882,752,674.72						38,871,643.45	19,342.41	29,385,633.95	9,213,239,713.58	-65,944,472.39	18,370,918,534.09
七、补充信息													
1.折旧与摊销费用	40,855,862.29	5,572,815.45	2,714,150.81	2,266,200.81	960,303.95	1,103,621.15			15,308.13	6,855.49	24,442,330.93		77,937,449.01
2.资本性支出	14,813,033.48	2,587,061.84	57,905.30	509,749.55	1,421,389.43						60,783,222.52		80,172,362.12
3.资产减值损失	3,560.25	120,245.11	488,044.86	150,276.76	1,077,297.18	13,570.81		-143,584.84			140,284.77		1,849,694.90

(续表)

项目	2024 年度												
	证券经纪业务	期货经纪业务	证券投资业务	投资银行业务	信用交易业务	资产管理业务	投资咨询业务	结构化主体业务	私募业务	另类投资	总部	抵消	合计
一、营业收入	283,376,303.47	70,470,277.93	345,084,999.57	37,904,308.07	93,635,311.46	18,046,268.67	3,276,357.41	145,657,441.27	656,521.86	-1,873,236.86	-83,652,600.58	-249,927,972.63	662,653,979.64
其中：利息净收入	72,440,725.64	20,936,683.42	-25,063,737.50		92,470,596.00			37,930.26	644,974.84	608,202.95	-550,461,756.50	-2,300,515.87	-390,686,896.75
手续费及佣金净收入	208,319,139.28	46,215,134.46	7,267,441.12	37,892,346.13		18,046,268.67	1,818,198.13				16,000.00	-6,788,924.22	312,785,603.57

项目	2024 年度												
	证券经纪业务	期货经纪业务	证券投资业务	投资银行业务	信用交易业务	资产管理业务	投资咨询业务	结构化主体业务	私募业务	另类投资	总部	抵消	合计
投资收益		1,478,321.03	190,020,415.47		1,164,715.45			24,334,847.08	-13,153.16	3,741,182.36	470,825,081.11	-67,102,557.77	624,448,851.57
公允价值变动收益		670,007.15	174,267,498.70					121,284,663.93		-6,229,024.27	-30,446,051.28	-173,656,992.50	85,890,101.73
二、营业支出	258,390,740.21	69,969,606.47	143,580,716.11	49,875,821.16	62,511,275.31	10,028,288.57	23,589.78	5,530,191.03	3,303,455.65	2,266,346.66	74,468,128.68	-8,438,909.70	671,509,249.93
三、营业利润	24,985,563.26	500,671.46	201,504,283.46	-11,971,513.09	31,124,036.15	8,017,980.10	3,252,767.63	140,127,250.24	-2,646,933.79	-4,139,583.52	-158,120,729.26	-241,489,062.93	-8,855,270.29
四、利润总额	18,142,250.65	77,960.24	201,179,380.01	-12,147,527.00	31,124,036.15	8,012,978.20	3,252,767.63	140,127,250.24	-2,648,219.28	-4,139,583.52	-159,239,391.70	-241,489,062.93	-17,747,161.31
五、资产总额	6,156,752,960.86	1,726,969,619.55						262,497,507.96	33,930,630.91	221,891,408.81	19,181,182,372.78	-3,910,386,357.10	23,672,838,143.77
六、负债总额	6,045,165,256.00	1,465,749,109.91						38,749,300.42	29,532.23	21,331,978.98	11,652,586,707.54	-27,829,449.00	19,195,782,436.08
七、补充信息													
1. 折旧与摊销费用	33,274,448.41	4,507,699.55	3,726,894.12	3,118,019.15	1,133,916.20	915,544.52			66,404.47	11,385.88	34,537,327.90	-51,187.76	81,240,452.44
2. 资本性支出	3,897,729.64	1,001,687.12	418,963.72	1,106,017.95	214,405.94	751,534.46			33,243.74	6,000.00	95,729,379.49		103,158,962.06
3. 资产减值损失	-46,293.88	57,177.47	1,861,429.46		-4,427,207.26						-2,426,301.29		-4,981,195.50

(五) 金融工具项目计量基础分类表

1、金融资产计量基础分类

年末账面价值						
金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	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	7,861,051,956.55					
结算备付金	1,631,236,595.36					

年末账面价值						
金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	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
融出资金	2,731,795,647.46					
衍生金融资产						
存出保证金	793,275,242.33					
应收款项	30,374,267.90					
买入返售金融资产	491,500,000.00					
交易性金融资产				3,554,412,454.90		
其他债权投资		914,514,575.34				
其他权益工具投资			12,213,973.80			
合计	13,539,233,709.60	914,514,575.34	12,213,973.80	3,554,412,454.90		

(续表)

上年年末账面价值						
金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	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	6,215,431,673.56					

上年年末账面价值						
金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	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
结算备付金	1,763,898,606.37					
融出资金	2,295,199,687.18					
衍生金融资产					539,327.34	
存出保证金	709,298,522.05					
应收款项	14,217,062.52					
买入返售金融资产	54,778,066.54					
交易性金融资产				3,962,306,804.72		
其他债权投资		1,777,138,414.18				
其他权益工具投资			13,230,061.80			
合计	11,052,823,618.22	1,777,138,414.18	13,230,061.80	3,962,306,804.72	539,327.34	

2、金融负债计量基础分类

年末账面价值				
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	1,280,711,475.88			

年末账面价值				
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
应付短期融资款	793,456,276.51			
拆入资金	703,232,455.58			
交易性金融负债			10,176,557.38	
衍生金融负债			340,968.72	
卖出回购金融资产款	3,180,869,617.39			
代理买卖证券款	8,914,755,358.90			
应付款项	221,813,462.03			
长期借款	2,462,596,215.48			
应付债券	340,787,715.72			
租赁负债	36,654,090.77			
其他负债	54,649,000.01			
合计	17,989,525,668.27		10,517,526.10	

(续表)

上年年末账面价值				
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	1,646,080,862.18			
应付短期融资款	622,279,873.55			
拆入资金	1,207,376,427.79			
衍生金融负债				
卖出回购金融资产款	3,262,969,930.91			
代理买卖证券款	7,310,001,772.18			
应付款项	216,385,645.36			
长期借款	4,272,232,105.66			
应付债券	187,363,556.12			
租赁负债	46,792,188.44			
合计	18,771,482,362.19			

（六）其他需要披露的重要事项

1、融资融券业务

（1）融资业务

项目	年末余额
融出资金	2,731,795,647.46
合计	2,731,795,647.46

注：参见附注“六、（三）融出资金”。

（2）融券业务

本公司之子公司中山证券本年无融券业务。

2、社会责任支出

项目	本年发生额
中国乡村发展基金会 2025 年度自强班项目款项	500,000.00
帮扶捐赠	110,000.00
合计	610,000.00

3、其他重要事项说明

子公司中山证券于 2020 年 8 月收到中国证券监督管理委员会深圳监管局出具的《深圳证监局关于对中山证券有限责任公司采取限制业务活动及责令限制董事、高级管理人员权利措施的决定》（行政监管措施决定书（2020）148 号）。2023 年 8 月，子公司中山证券收到深圳证监局《关于解除中山证券有限责任公司部分业务限制的通知》（深证局机构字〔2023〕62 号）。深圳证监局同意先行解除子公司中山证券新增资本消耗型业务限制，暂不恢复以自有资金或资管资金与关联方进行对手方交易。截至 2025 年 12 月 31 日，子公司中山证券依然未恢复以自有资金或资管资金与关联方进行对手方交易的限制。

十六、公司财务报表主要项目注释

(一) 长期股权投资

1、长期股权投资分类

项目	年末余额			年初余额		
	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	3,686,518,385.00		3,686,518,385.00	3,686,518,385.00		3,686,518,385.00
对联营企业投资	2,109,163,463.97		2,109,163,463.97	3,896,587,287.95		3,896,587,287.95
合计	5,795,681,848.97		5,795,681,848.97	7,583,105,672.95		7,583,105,672.95

2、对子公司投资

被投资单位	年初余额 (账面价值)	本年增减变动				年末余额 (账面价值)	减值准备年末余额
		追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
中山证券有限责任公司	3,686,518,385.00					3,686,518,385.00	
合计	3,686,518,385.00					3,686,518,385.00	

注：本公司期末持有子公司的股权用于质押融资，其长期股权投资受限的账面金额为 1,843,238,092.09。

3、对联营企业投资

被投资单位	年初余额 (账面价值)	减值准备年初余额	本年增减变动							年末余额 (账面价值)	减值准备年末余额		
			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			其他减少	
东莞证券股份有限公司	3,896,587,287.95			338,190,072.89	348,714,157.99	-921,311.23			90,000,000.00		1,707,026,597.85	2,109,163,463.97	
合计	3,896,587,287.95			338,190,072.89	348,714,157.99	-921,311.23			90,000,000.00		1,707,026,597.85	2,109,163,463.97	

注：1、其他减少为本期处置东莞证券股份有限公司 20%股权对应减少的损益调整金额。

2、截至 2025 年 12 月 31 日，公司持有东莞证券 15,000.00 万股股份处于质押状态，3,301.45 万股股份因涉诉被冻结，受限的账面金额为 1,286,691,655.92 元。

(二) 应付职工薪酬

1、应付职工薪酬分类

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末金额
短期薪酬	16,713,271.60	23,538,004.34	29,720,209.81	10,531,066.13
离职后福利-设定提存计划		607,732.58	607,732.58	
辞退福利		197,190.96	197,190.96	
合计	16,713,271.60	24,342,927.88	30,525,133.35	10,531,066.13

2、短期薪酬

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末金额
一、工资、奖金、津贴和补贴	16,513,082.15	22,087,797.79	28,105,445.46	10,495,434.48
二、职工福利费		5,615.79	5,615.79	
三、社会保险费		234,794.47	234,794.47	
其中：医疗保险费		217,985.06	217,985.06	
工伤保险费		16,809.41	16,809.41	
生育保险费				
其他				
四、住房公积金	53,230.00	759,952.00	813,182.00	
五、工会经费和职工教育经费	146,959.45	449,844.29	561,172.09	35,631.65
六、其他				
合计	16,713,271.60	23,538,004.34	29,720,209.81	10,531,066.13

3、设定提存计划

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末金额
基本养老保险费		579,506.40	579,506.40	
失业保险费		28,226.18	28,226.18	
合计		607,732.58	607,732.58	

(三) 利息净收入

项目	本年发生额	上年发生额
利息收入	318,766.74	13,880.59
其中：货币资金及结算备付金利息收入	318,766.74	13,880.59
利息支出	475,158,630.36	518,764,991.74
其中：短期借款利息支出	111,305,169.26	102,959,482.89
长期借款利息支出	363,853,461.10	415,805,508.85
利息净收入	-474,839,863.62	-518,751,111.15

(四) 投资收益

1、投资收益按类别列示

项 目	本年发生额	上年发生额
成本法核算的长期股权投资收益	101,337,080.04	101,337,080.04
权益法核算的长期股权投资收益	348,714,157.99	369,375,170.44
处置长期股权投资产生的投资收益	226,338,269.28	
金融工具投资收益	90,941.40	112,830.63
其中：持有期间取得的收益	90,941.40	112,830.63
-交易性金融资产	90,941.40	112,830.63
处置金融工具取得的收益		
-交易性金融资产		
债务重组投资收益	209,998,391.13	
合计	886,478,839.84	470,825,081.11

其中：交易性金融工具投资收益明细表

交易性金融工具		本年发生额
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	90,941.40
	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	

2、按权益法核算的长期股权投资收益

被投资单位	本期发生额	上期发生额	本期比上期增减变动的原因
东莞证券股份有限公司	348,714,157.99	369,375,170.44	被投资单位年度净利润发生变化
合计	348,714,157.99	369,375,170.44	

3、处置长期股权投资产生的投资收益

被投资单位	本期发生额	上期发生额
东莞证券股份有限公司	226,338,269.28	
合计	226,338,269.28	

(五) 公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	本年发生额	上年发生额
交易性金融资产	204,271.51	463,948.72
合计	204,271.51	463,948.72

(六) 业务及管理费

项目	本年发生额	上年发生额
职工薪酬	24,342,927.88	24,779,908.88

项目	本年发生额	上年发生额
聘请中介机构费	9,036,389.68	10,598,033.00
使用权资产折旧	2,455,530.77	2,908,063.97
车辆费用	683,684.34	729,654.32
业务招待费	627,975.26	450,780.89
租赁费	607,040.00	648,440.00
租赁负债利息费用	555,515.03	318,412.35
董事会费	360,000.00	348,804.35
差旅费	107,727.71	102,728.14
物业管理费	295,863.16	370,286.66
固定资产折旧费	52,284.70	88,337.74
无形资产摊销	15,886.58	16,020.12
其他	557,981.24	2,655,891.44
合计	39,698,806.35	44,015,361.86

(七) 现金流量表补充披露

项 目	本年发生额	上年发生额
1.将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	371,281,667.52	-91,662,194.57
加: 信用减值损失		
其他资产减值损失		
固定资产及投资性房地产折旧	52,284.70	88,337.74
使用权资产折旧	2,455,530.77	2,908,063.97
无形资产摊销	15,886.58	16,020.12
长期待摊费用摊销		
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)		-37,077.51
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	102.80	155.45
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-204,271.51	-463,948.72
筹资利息支出(收益以“-”号填列)	475,158,630.36	520,714,991.74
租赁负债利息支出(收益以“-”号填列)	555,515.03	318,412.35
汇兑损失(收益以“-”号填列)		
投资损失(收益以“-”号填列)	-886,387,898.44	-470,825,081.11
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)		
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)		
交易性金融资产的减少(增加以“-”号填列)		
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	197,581.28	-442,727.73
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-18,384,392.67	21,404,044.72
其他		

项 目	本年发生额	上年发生额
经营活动产生的现金流量净额	-55,259,363.58	-17,981,003.55
2. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的年末余额	19,260,731.76	192,923.86
减：现金的年初余额	192,923.86	215,650.52
加：现金等价物的年末余额		
减：现金等价物的年初余额		
现金及现金等价物净增加额	19,067,807.90	-22,726.66

十七、财务报表附注补充资料

（一）当期非经常性损益明细表

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	226,819,721.11	主要为出售东莞证券股权收益
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	1,293,831.29	
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	204,271.51	
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	143,584.84	
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	209,998,391.13	为与东莞信托达成债务豁免及展期收益
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	-28,076,683.52	
交易价格显失公允的交易产生的收益		

项 目	金 额	说 明
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	-2,930,529.52	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
小 计	407,452,586.84	
减：所得税影响额	-6,797,665.67	
少数股东权益影响额（税后）	-7,841,754.48	
合 计	422,092,006.99	

（二）净资产收益率及每股收益

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	11.15	0.32	0.32
扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润	-5.45	-0.15	-0.15

法定代表人：张丹丹

主管会计工作负责人：盘丽卿

会计机构负责人：余剑