



西南证券

SOUTHWEST SECURITIES

股票代码：600369.SH



2025 年度报告
ANNUAL REPORT

西南证券股份有限公司

SOUTHWEST SECURITIES COMPANY, LTD.



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

跨越周期、共启新局，致敬每一份信任

——董事长年度致辞

尊敬的投资者、合作伙伴及关心西南证券的朋友们：

当2026年的春风拂过山城，我们又一次站在新的起点，与大家坦诚相见。在此，我谨代表西南证券全体员工，向您呈上我们过去一年的答卷，并分享对未来征程的思考与展望。

回首2025：一份“理性执着+感性情怀”的答卷

刚刚过去的2025年，对于西南证券而言，是极具里程碑意义的一年。我们共同经历了市场的波澜起伏，也共同收获了奋斗的累累硕果。

首先，我想用最理性的数据呈现我们的经营底色。2025年，公司实现营业收入32.07亿元、净利润10.62亿元，同比分别增长25.35%、51.90%。这些数字不仅是财务报表上的符号，更折射出我们深耕本源的战略定力。在过去的一年，资本市场活跃度持续回升，我们遵循错位发展的指导方针，坚定不移地行进在特色化、差异化发展的道路上。我们致力于打造一流区域投行、特色投行、精品投行，深化“投研+投资+投行”联动模式，核心业务板块多点开花、亮点纷呈：服务松发股份完成重大资产重组，是“并购六条”发布后首家注册并实施的跨界并购项目，助力松发股份从一家被实施“退市风险警示”的陶瓷企业，华丽蜕变为现今市值千亿的造船巨头；作为卖方财务顾问，推动实施至正股份重大资产重组，是“新外国投资者战投办法”下的首单跨境换股项目；主导完成渝三峡A并购重庆蔚蓝时代，是2025年重庆市国资上市公司首单并购项目；成功助力华邦健康发行2025年全市场首单民营企业科技创新可交换公司债；成功发行重庆市级规模最大的知识产权证券化产品等。

如果说经营业绩是公司生存的必然诉求，那么我们对使命的坚守则源于金融报国的满腔热忱。2025年，我们坚守服务实体经济的根本宗旨，坚持“立足重庆、辐射西部、服务全国大局”，积极融入成渝地区双城经济圈建设、西部陆海新通道建设、西部金融中心建设等重大战略，不仅追求利润的增长，更渴望价值的提升，实现盈利性与功能性的并行及契合。公司全年服务实体经济投融资规模超930亿元，服务成渝地区投融资规模近300亿元；深入开展对重庆区县、市属重点国企、上市公司的“三个全覆盖”走访对接，建立市级重点产业园区企业“白名单”，提供定制化、陪伴式服务；设立成渝地区战略性专项投资资金，助力企业转型升级；新设海南分公司，服务“一带一路”建设与海南自贸港发展，搭建面向东南亚的跨境金融服务平台；持续助力乡村振兴，全年承销乡村振兴债券、脱贫地区公司债券7只，融资总额近35亿元；向重庆市酉阳土家族苗族自治县捐赠专项资金1,300万元，助力当地产业发展；落地挂钩碳中和债券的合约类信用衍生品交易，达成挂钩绿色型企业的标准化信用违约互换合约。

展望 2026：一场“价值重塑+韧性生长”的奔赴

在“十五五”规划的开局之年，我们面临着更加复杂的国际国内局势和宏观经济环境，也迎来了成渝地区双城经济圈发展能级跃升，重庆提质建设具有全国影响力的重要经济中心、聚力打造区域科技创新中心、高水平共建西部金融中心等战略深入实施机遇期。

2026年，是我们再出发的元年。不久前，我们披露了60亿增资预案，被媒体称为2026年沪深北交易所发布再融资优化新政后的券业定增第一单。我们将把募集资金精准投放到业务经营、合规风控系统建设、数智化转型升级等方面，统筹安全与发展，提升服务实体经济的活力与韧性，为公司实现战略目标提供有力的资本支撑。

未来的西南证券，将更加专注于“特色”和“精品”。我们将始终致力于打造“一流区域投行、特色投行、精品投行”，充分利用深耕重庆的区位优势，发挥连接资本市场与区域产业的枢纽作用，以逢山开路、遇水架桥的定力与决心，不断提升金融服务实体经济高质量发展质效。

时间是最好的见证者。比起刹那间的惊心动魄，我们更钟情悠长岁月的相濡以沫。对于长期陪伴我们的投资者和合作伙伴，衷心感谢你们的信任与包容。正是你们的支持与耐心，让我们有勇气在低谷时仍笃行不怠，在攀登时内生不竭动力。我们将在增加资本投入、优化业务布局的基础上，持续回报投资者，让大家不仅是公司成长的参与者，更是发展成果的共享者。

2026年，我们将锚定“西部领先、全国进位和重庆辨识度”的奋斗目标，坚守金融本源，聚焦主责主业，不断夯实合规风控防线，主动迎接数智化浪潮，做深做实金融“五篇大文章”，全面践行中国特色金融文化，增强发展的安全指数和韧性指数，让服务更合需求、更循规则、更具效率、更有温度、更可持续。

道阻且长，行则将至。在服务实体经济、回报全体股东、履行社会责任这条正确而光荣的道路上，西南证券全体员工愿做坚定的探索者，与大家携手同行、相互成就。

再次感谢您的关注，顺颂春祺。

姜栋林

2026年3月

重要提示

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

二、公司全体董事出席董事会会议。

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

四、公司负责人姜栋林、主管会计工作负责人张序及会计机构负责人（会计主管人员）孟蓓声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

从公司发展和股东利益等因素考虑，公司2025年年度利润分配预案为：以截至2025年末总股本6,645,109,124股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.76元（含税），实际分配现金利润为505,028,293.42元，占本年度归属于母公司股东净利润的比例为47.54%。

2025年度，公司积极落实中国证监会推动一年多次分红的意见要求，相继实施完成2025年半年度以及第三季度分红，两次共计派发现金红利132,902,182.48元，加上本次年度利润分配，公司2025年度共计将派发现金红利637,930,475.90元，占本年度归属于母公司股东净利润的比例为60.05%。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

本年度报告中涉及的未来计划、发展战略等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

七、是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

九、是否存在半数以上董事无法保证公司所披露年度报告的真实性、准确性和完整性

否

十、重大风险提示

公司已在本年度报告中详述经营活动可能遇到的风险，具体参见本年度报告“第三节 管理层讨论与分析”中“六、公司关于公司未来发展的讨论与分析”之“（四）可能面对的风险”。

十一、其他

适用 不适用

目录

董事长年度致辞	2
第一节 释义	7
第二节 公司简介和主要财务指标	9
第三节 管理层讨论与分析	25
第四节 公司治理、环境和社会	46
第五节 重要事项	64
第六节 股份变动及股东情况	75
第七节 债券相关情况	82
第八节 财务报告	90
第九节 证券公司信息披露	207

备查文件目录

载有公司法定代表人签字和公司盖章的公司2025年年度报告全文文本

载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的公司2025年年度财务报表

载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件

报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿

其他有关资料

The background features a light blue color palette. On the left side, there is a stylized globe with a grid of latitude and longitude lines. Several upward-pointing arrows of varying sizes are layered over the globe and the background. Concentric circles of varying radii are drawn across the entire page, creating a sense of depth and movement. Small blue dots are scattered throughout the design, particularly around the globe and arrows. The overall aesthetic is clean, modern, and professional.

第一节 释义

第一节 释义

一、释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
西南证券、本公司、公司、母公司	指	西南证券股份有限公司
西南有限	指	原西南证券有限责任公司
*ST长运	指	原重庆长江水运股份有限公司
渝富控股	指	重庆渝富控股集团有限公司
渝富资本	指	重庆渝富资本运营集团有限公司
重庆城投	指	重庆市城市建设投资（集团）有限公司
银华基金	指	银华基金管理股份有限公司
西证股权	指	西证股权投资有限公司
西证创新	指	西证创新投资有限公司
西证国际投资	指	西证国际投资有限公司
西证国际证券	指	西证国际证券股份有限公司
西南期货	指	西南期货有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
重庆市国资委	指	重庆市国有资产监督管理委员会
《公司章程》	指	《西南证券股份有限公司章程》
选定信息披露媒体	指	《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》及上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)



第二节

公司简介和主要财务指标

一、公司信息

公司的中文名称	西南证券股份有限公司
公司的中文简称	西南证券
公司的外文名称	Southwest Securities Co., Ltd.
公司的外文名称缩写	SWSC
公司的法定代表人	姜栋林
公司总经理	杨雨松

公司注册资本和净资本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末
注册资本	6,645,109,124.00	6,645,109,124.00
净资本	17,843,633,228.47	16,727,497,815.29

公司的各单项业务资格情况

√适用 □不适用

(一) 公司主要单项业务资格

1. 证券经纪业务资格
2. 证券承销与保荐业务资格
3. 证券资产管理业务资格
4. 证券自营业务资格
5. 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问业务资格
6. 证券投资咨询业务资格
7. 公募证券投资基金销售业务资格
8. 融资融券业务资格
9. 代销金融产品业务资格
10. 保险资金受托管理业务资格
11. 股票质押式回购业务资格
12. 为期货公司提供中间介绍业务资格
13. 外币有价证券经纪业务资格
14. 网上证券委托业务资格
15. 直接投资业务资格
16. 全国中小企业股份转让系统主办券商推荐业务和经纪业务资格
17. 公司自营业务参与股指期货套期保值交易业务资格
18. 公司资产管理业务参与股指期货交易资格
19. 质押式报价回购业务资格
20. 约定购回式证券交易业务资格
21. 开放式证券投资基金代销业务资格
22. 转融通业务资格

23. 转融券业务资格
 24. 创业板转融券业务资格（含市场化约定申报和非约定申报方式）
 25. 科创板转融券业务资格（含市场化约定申报和非约定申报方式）
 26. 新股网下询价业务资格
 27. 利率互换交易、利率期权交易
 28. 上海证券交易所固定收益证券综合电子平台交易商资格
 29. 全国银行间同业拆借市场从事同业拆借业务资格
 30. 向保险机构投资者提供交易单元资格
 31. 代理证券质押登记业务资格
 32. 港股通业务交易权限
 33. 深港通下港股通业务交易权限
 34. 全国中小企业股份转让系统做市业务资格
 35. 柜台市场业务试点资格
 36. 互联网证券业务试点资格
 37. 股票期权经纪业务、自营业务及做市业务资格
 38. 接入中国票据交易系统
 39. 期权结算业务资格
 40. 客户资金消费支付服务资格
 41. 上市公司股权激励行权融资业务试点资格
 42. 中国证券登记结算有限责任公司乙类结算参与者资格
 43. 场外期权业务二级交易商资格
 44. 公司资产管理业务受托管理保险资金业务资格
 45. 信用风险缓释工具一般交易商
 46. 自营参与碳排放权交易业务
 47. 标准债券远期交易、标准利率互换交易
 48. 银行间非金融企业债务融资工具承销商资格
- 其中，第48项单项业务资格为公司2025年新增的业务资格。

(二) 公司全资子公司拥有的主要业务资格

公司名称		资格名称
西证股权		私募投资基金业务资格
西南期货		商品期货经纪；金融期货经纪；期货投资咨询；资产管理、风险管理业务（基差贸易、合作套保、仓单服务、场外衍生品）
西证国际投资 子公司	西证（香港）证券经纪有限公司	第1类牌照（证券交易）；第4类牌照（就证券提供意见）；交易所参与者资格（非营业参与者）；直接结算参与者资格
	西证（香港）期货有限公司	第2类牌照（期货合约交易）
	西证（香港）资产管理有限公司	第4类牌照（就证券提供意见）；第9类牌照（提供资产管理）

同时，公司是上海证券交易所、中国证券业协会、中国国债协会、中国上市公司协会、中国金融思想政治工作研究会理事会员单位，并拥有深圳证券交易所、北京证券交易所、中国银行间市场交易商协会、中国证券投资基金业协会、中国期货业协会、重庆市证券期货业协会、重庆市金融学会、重庆市会计学会、重庆市企业联合会（企业家协会）、重庆上市公

司协会以及重庆股份转让中心有限责任公司的会员资格。

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王凌飞	彭瑞
联系地址	重庆市江北区金沙门路32号西南证券总部大楼	
电话	023-63786433	
传真	023-63786001	
电子信箱	dshb@swsc.com.cn	

三、基本情况简介

公司注册地址	重庆市江北区金沙门路32号
公司注册地址的历史变更情况	1.公司于2011年2月9日完成同城搬迁,注册地址变更为重庆市江北区桥北苑8号(2011年3月25日至2022年1月11日)。 2.公司于2021年12月27日完成同城搬迁,注册地址变更为重庆市江北区金沙门路32号(2022年1月11日至今)。
公司办公地址	重庆市江北区金沙门路32号,西南证券总部大楼
公司办公地址的邮政编码	400025
公司网址	www.swsc.com.cn
电子信箱	dshb@swsc.com.cn

四、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的媒体名称及网址	中国证券报、上海证券报、证券时报
公司披露年度报告的证券交易所网站	www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	重庆市江北区金沙门路32号西南证券总部大楼,公司党委办公室(办公室、董事会办公室)

五、公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	西南证券	600369	*ST长运

六、公司其他情况

(一) 公司历史沿革的情况，主要包括以前年度经历的改制重组、增资扩股等情况

√适用 □不适用

西南证券系经中国证监会批准，通过*ST长运重大资产重组及吸收合并西南有限，并依法承继西南有限的各项证券业务资格设立的上市证券公司。

西南有限是1999年12月28日经中国证监会证监机构字[1999]32号文、证监机构字[1999]114号文和证监机构字[1999]159号文批复，以原重庆国际信托投资有限公司证券部、原重庆市证券公司、原重庆有价证券公司和原重庆证券登记有限责任公司的全部净资产为基础，联合其他股东（均以现金出资）共同发起设立的有限责任公司。西南有限设立时注册资本为112,820.99万元。

2002年11月，中国证监会证监机构字[2002]332号文核准，西南有限实施增资扩股，注册资本增至163,043.12万元。

2006年8月，中国证监会证监机构字[2006]185号文核准，西南有限实施减资，股东和持股比例不变，注册资本由163,043.12万元减至81,521.56万元。

2006年10月，中国证监会证监机构字[2006]250号文核准，西南有限实施增资扩股，注册资本由81,521.56万元增至233,661.56万元。

2009年1月，中国证监会证监许可[2009]62号文核准，*ST长运重大资产重组并以新增1,658,997,062股人民币普通股吸收合并西南有限，并依法承继西南有限的各项证券业务资格。公司名称变更为“西南证券股份有限公司”，注册资本变更为190,385.46万元。公司证券简称由“*ST长运”变更为“西南证券”，证券代码为600369。

2010年5月，中国证监会证监许可[2010]673号文核准，公司非公开发行人民币普通股41,870万股，并于2010年8月30日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成新增股份的登记托管手续，公司总股本（注册资本）增至2,322,554,562股（元）。

2013年12月，中国证监会证监许可[2013]1533号文核准，公司非公开发行人民币普通股50,000万股，并于2014年2月24日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成新增股份的登记托管手续，公司总股本（注册资本）增至2,822,554,562股（元）。

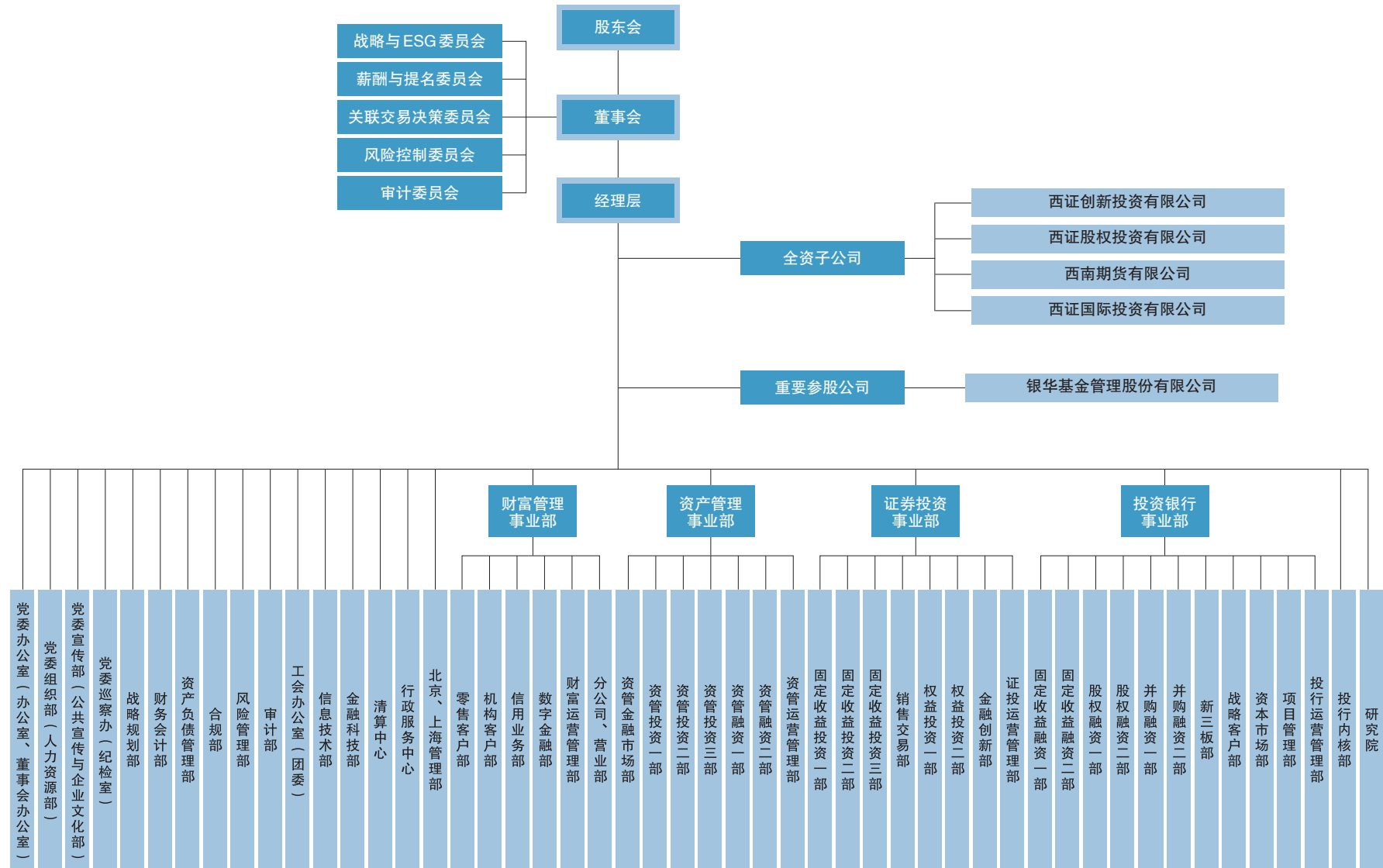
2015年9月，根据公司2015年第四次临时股东大会通过的《关于公司2015年半年度利润分配及资本公积金转增股本预案的议案》，公司以资本公积金向全体股东每10股转增10股，总股本相应增至5,645,109,124股，并于2015年9月30日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成转增股份的登记托管手续，公司注册资本相应变更为5,645,109,124元。

2020年6月，中国证监会证监许可[2020]1090号文件核准，公司非公开发行10亿股新股，并于2020年7月22日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成新增股份的登记托管手续，公司总股本（注册资本）增至6,645,109,124股（元）。

(二) 公司组织机构情况

√适用 □不适用

截至本报告披露日，公司组织架构如下图所示：



(三) 公司证券营业部的数量和分布情况

√适用 □不适用

截至2025年12月31日，公司共拥有63家证券营业部（详见下表）。在区域分布上，公司在重庆地区有35家证券营业部，其余28家证券营业部分布于北京、上海、广东、浙江、江苏、福建、山东、河南、湖北、湖南、山西、四川、宁夏、内蒙古等全国14个省、直辖市及自治区。

序号	省份	证券营业部名称	运营状态
1		重庆总部证券营业部	运营中
2		重庆渝碚路证券营业部	运营中
3		重庆荣昌证券营业部	运营中
4		重庆铜梁证券营业部	运营中
5		重庆合川希尔安大道证券营业部	运营中
6		重庆潼南证券营业部	运营中
7		重庆永川证券营业部	运营中
8		重庆大足证券营业部	运营中
9		重庆春晖路证券营业部	运营中
10		重庆巴南证券营业部	运营中
11		重庆綦江证券营业部	运营中
12		重庆江津证券营业部	运营中
13		重庆南川证券营业部	运营中
14		重庆万盛证券营业部	运营中
15		重庆瑞天路证券营业部	运营中
16		重庆万州证券营业部	运营中
17		重庆奉节永安路证券营业部	运营中
18	重庆	重庆巫溪证券营业部	运营中
19		重庆云阳证券营业部	运营中
20		重庆城口证券营业部	运营中
21		重庆巫山证券营业部	运营中
22		重庆金渝大道证券营业部	运营中
23		重庆红石路证券营业部	运营中
24		重庆秀山证券营业部	运营中
25		重庆余溪路证券营业部	运营中
26		重庆酉阳证券营业部	运营中
27		重庆彭水证券营业部	运营中
28		重庆黔江证券营业部	运营中
29		重庆武隆证券营业部	运营中
30		重庆丰都证券营业部	运营中
31		重庆垫江证券营业部	运营中
32		重庆梁平证券营业部	运营中
33		重庆长寿证券营业部	运营中
34		重庆石柱证券营业部	运营中
35		重庆忠县证券营业部	运营中
36		北京丽泽路证券营业部	运营中
37	北京	北京昌平证券营业部	运营中
38		北京房山证券营业部	运营中
39		北京平谷证券营业部	运营中
40		上海普陀区宜君路证券营业部	运营中
41	上海	上海田林东路证券营业部	运营中

序号	省份	证券营业部名称	运营状态
42	广东	深圳中心五路证券营业部	运营中
43		温州汤家桥路证券营业部	运营中
44		金华八一南街证券营业部	运营中
45	浙江	绍兴延安东路证券营业部	运营中
46		义乌香山路证券营业部	运营中
47		宁波杭州湾新区滨海二路证券营业部	运营中
48		台州市府大道证券营业部	运营中
49	江苏	无锡青山西路证券营业部	运营中
50	福建	龙岩西陂路证券营业部	运营中
51	山东	淄博柳泉路证券营业部	运营中
52	河南	洛阳南昌路证券营业部	运营中
53	湖北	荆州明珠大道证券营业部	运营中
54	湖南	浏阳环府路证券营业部	运营中
55		岳阳通海南路证券营业部	运营中
56	山西	运城学苑路证券营业部	运营中
57		大同永和路证券营业部	运营中
58		成都红星路证券营业部	运营中
59	四川	德阳泰山南路证券营业部	运营中
60		绵阳绵兴东路证券营业部	运营中
61		乐山人民北路证券营业部	运营中
62	宁夏	吴忠裕民东街证券营业部	运营中
63	内蒙古	包头市府西路证券营业部	运营中

(四) 其他分支机构数量与分布情况

√适用 □不适用

截至2025年12月31日，公司共拥有44家分公司（详见下表），分布于重庆、北京、天津、上海、广东、广西、浙江、江西、江苏、福建、山东、河北、河南、湖北、湖南、山西、四川、云南、贵州、陕西、甘肃、安徽、辽宁、吉林、黑龙江、宁夏、内蒙古、新疆和海南等全国29个省、直辖市及自治区。

序号	分公司名称	地址	设立时间	负责人	联系电话	运营状态
1	重庆第一分公司	重庆市渝北区黄山大道中段56号6-1	20160115	王文胜	023-67732636	运营中
2	重庆第二分公司	重庆市南岸区南坪惠工路1号	20160118	陈鹏	023-62924826	运营中
3	重庆第三分公司	重庆市渝中区沧白路19号	20000126	邓行	023-63835018	运营中
4	重庆第四分公司	重庆市江北区鹅子丘路62号1幢5-1至5-26	20000126	李星光	023-67732888	运营中
5	重庆第五分公司	重庆市涪陵区滨江大道二段32号（体育健身中心）1-4 1-5 2-3	19970915	刘瑞	023-72235555	运营中
6	重庆九龙坡分公司	重庆市九龙坡区杨家坪正街8号2幢附3-4、5、7、8号	20010220	韩函	023-68067616	运营中
7	重庆璧山分公司	重庆市璧山区璧泉街道双星大道50号3幢5-1、5-2、5-3、5-4	20240109	韩雨蒙	023-41410475	运营中
8	重庆北碚分公司	重庆北碚区嘉陵风情街28号附23号	20010208	李勇	023-68217088	运营中
9	重庆开州分公司	重庆市开州区文峰街道开州大道（东）1318号	20130813	范开军	023-52555916	运营中
10	北京分公司	北京市东城区北三环东路36号环球贸易中心B座1层09房间、18层1807-1809房间	20000328	严洁	010-62051038	运营中
11	上海自贸试验区分公司	中国（上海）自由贸易试验区银城路117号地上二层204单元	19971206	李戟	021-50755280	运营中

序号	分公司名称	地址	设立时间	负责人	联系电话	运营状态
12	深圳分公司	深圳市福田区莲花街道福新社区益田路6001号太平金融大厦2202	20160115	唐娟	0755-23601942	运营中
13	浙江分公司	浙江省杭州市上城区紫晶商务城1幢304-1室	20160119	徐越超	0571-86784069	运营中
14	四川分公司	中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子北一路88号1栋2楼附202号	20010222	钟立力	028-87670355	运营中
15	陕西分公司	西安市高新区丈八街办高新路51号高新大厦五层南户	20160111	周柯	029-88827576	运营中
16	山西分公司	太原市高新区长治路306号火炬创业大厦C座17层	20031110	史文元	0351-7825383	运营中
17	山东分公司	济南市历下区龙奥西路1号银丰财富广场D座802室	20010416	卢红伟	0531-86075959	运营中
18	湖南分公司	长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦28楼	20100126	刘俊茗	0731-88225801	运营中
19	湖北分公司	武昌区中北路31号办公大楼（2009-093）18楼西侧部分	20100315	万少智	027-59730108	运营中
20	河北分公司	保定市竞秀区朝阳北大街582号	20100316	付亮	0312-3190399	运营中
21	云南分公司	云南省昆明市盘龙区鼓楼街道北京路579号鸿瑞花园1楼附1号	20010314	吴丹	0871-65133666	运营中
22	新疆分公司	新疆乌鲁木齐市高新区北京南路416号盈科国际中心五层1-2号	20160113	马艳	0991-3639888	运营中
23	天津分公司	天津市南开区广开四马路250、252号	20140113	陈铁	022-23456377	运营中
24	苏州分公司	中国（江苏）自由贸易试验区苏州片区苏州工业园区苏州大道西119号苏悦商贸广场1幢601-2005室	20130819	王亚东	0512-65980903	运营中
25	石家庄分公司	河北省石家庄市裕华区建华南大街132号石家庄裕华万达广场B2-5号商住楼101	20210601	马子翔	0311-68025618	运营中
26	沈阳分公司	辽宁省沈阳市大东区东望街20-10号（18门）	20141124	张楠	024-86104145	运营中
27	青岛分公司	山东省青岛市崂山区苗岭路29号山东高速大厦1501-1506	20191018	隋晓娟	0532-55795088	运营中
28	宁夏分公司	宁夏银川市兴庆区银川国际贸易中心B栋11层C01、C02、C03室	20140312	许宁庆	0951-5137028	运营中
29	内蒙古分公司	内蒙古自治区呼和浩特市赛罕区桥靠西街金宇文苑东区金宇圣地49幢106底商2层	20141201	贾宇耕	0471-5201918	运营中
30	江西分公司	江西省南昌市红谷滩新区中央广场B区准甲办公楼601-602室（第6层）	20141106	姜文杰	0791-82096066	运营中
31	江苏分公司	南京市建邺区庐山路168号南京新地中心二期2层D区D04单元	20140326	熊桢	025-86538309	运营中
32	吉林分公司	长春市南关区长春大街1177号中远大厦A座一楼门市	20131225	史宇龙	0431-81916577	运营中
33	黑龙江分公司	哈尔滨经开区南岗集中区红旗大街270号民防商务酒店一层	20140318	刘伟	0451-82348369	运营中
34	河南分公司	河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路8号世博大厦4层401-4号	20140317	王宏磊	0371-56521888	运营中
35	贵州分公司	贵州省贵阳市云岩区中山西路58号恒峰步行街1单元写字楼16层1号附1号	20141105	苏睿轩	0851-85855466	运营中
36	广东分公司	广州市越秀区天河路3号401-404、411-412房	20000920	郑龔	020-87398581	运营中
37	广西分公司	南宁市青秀区金湖路58-2号1层	20141127	田健	0771-8018616	运营中
38	甘肃分公司	甘肃省兰州市城关区广武门街道南滨河东路503号第1单元13层1301室	20100121	陈漫漫	0931-8272625	运营中
39	福建分公司	福建省福州市鼓楼区井大路113号柒星佳寓4层	20000126	尹华龙	0591-87981133	运营中
40	大连分公司	辽宁省大连市西岗区长江路593-6号	20130922	张颖莉	0411-39940000	运营中

序号	分公司名称	地址	设立时间	负责人	联系电话	运营状态
41	安徽分公司	合肥市蜀山区长江西路189号之心城B座写字楼2204室	20101220	王玫	0551-65226133	运营中
42	徐州分公司	徐州市泉山区二环西路44号润园商业8幢1单元101号房	20020514	马蕴山	0516-85693789	运营中
43	安阳分公司	河南省安阳市解放大道7号（原安阳县公安局临街楼1楼A001号）	20150910	刘志涓	0372-3166777	运营中
44	海南分公司	海南省海口市美兰区国兴大道15A号全球贸易之窗3层305室	20251212	白光霁	13996028010	运营中

（五）分公司、证券营业部新设和处置情况

1. 分支机构新设及撤销情况

报告期内，公司新设海南分公司，撤销上海分公司。

2. 分公司、证券营业部迁址情况

公司持续进行营业网点布局调整和优化，报告期内完成证券营业部同城搬迁7家。具体如下：

序号	省/自治区/直辖市	分公司/证券营业部	现地址
1	重庆市	重庆武隆证券营业部	重庆市武隆区凤山街道南滨路185号2-44、2-45号
2	湖南省	岳阳通海南路证券营业部	湖南省岳阳市岳阳楼区通海路管理处八字门社区金辉巴陵华庭二期204室
3	重庆市	重庆春晖路证券营业部	重庆市大渡口区春晖路街道春晖路69号2栋1层2-1-2、2-1-3
4	云南省	云南分公司	云南省昆明市盘龙区北京路579号鼓楼街道鸿瑞花园1楼附1号
5	重庆市	重庆石柱证券营业部	重庆市石柱土家族自治县万安街道都督大道12号（阳光丽景）第1幢1-1
6	重庆市	重庆瑞天路证券营业部	重庆市渝中区瑞天路56号附2号16层3+4单元、大堂场地
7	四川省	绵阳绵兴东路证券营业部	四川省绵阳市高新区绵兴东路111号樊华广场2栋2楼3-6号

七、其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	浙江省杭州市西湖区西溪路128号6楼
	签字会计师姓名	李斌、唐薛钦

注：2025年12月，公司收到天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于变更签字注册会计师的函》，天健会计师事务所（特殊普通合伙）原委派李斌和肖桂春作为公司2025年度财务报表审计报告和2025年末财务报告内部控制审计报告的签字注册会计师，由于内部工作调整原因，委派唐薛钦接替肖桂春作为签字注册会计师，变更后的签字注册会计师为李斌和唐薛钦。有关内容详见2025年12月31日刊载于公司选定信息披露媒体的《关于变更签字注册会计师的公告》。

八、近三年主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2025年	2024年	本期比上年同期 增减(%)	2023年
营业收入	3,207,490,902.39	2,558,876,463.31	25.35	2,328,768,998.97
利润总额	1,147,946,299.59	836,201,995.60	37.28	527,628,622.25
归属于母公司股东的净利润	1,062,373,676.82	699,394,005.16	51.90	602,229,285.63
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,046,418,239.64	689,238,142.91	51.82	605,315,755.33
经营活动产生的现金流量净额	-4,608,407,392.30	10,395,821,444.17	-144.33	-1,562,152,638.52
其他综合收益	-59,518,106.67	74,965,710.54	-179.39	48,888,966.06
	2025年末	2024年末	本期末比上年同期末 增减(%)	2023年末
资产总额	104,741,555,513.33	83,249,447,492.98	25.82	84,675,013,375.10
负债总额	78,492,209,544.85	57,438,122,819.11	36.66	59,272,567,415.11
归属于母公司股东的权益	26,249,345,968.48	25,811,324,673.87	1.70	25,410,020,799.84
所有者权益总额	26,249,345,968.48	25,811,324,673.87	1.70	25,402,445,959.99

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
基本每股收益(元/股)	0.16	0.11	45.45	0.09
稀释每股收益(元/股)	0.16	0.11	45.45	0.09
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.16	0.10	60.00	0.09
加权平均净资产收益率(%)	4.08	2.73	增加1.35个百分点	2.39
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	4.01	2.69	增加1.32个百分点	2.40

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用

(三) 母公司的净资本及风险控制指标

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期末	上年度末
净资本	17,843,633,228.47	16,727,497,815.29
净资产	25,483,716,840.96	25,104,519,087.12
净资本/各项风险准备之和(%)	235.25	316.48
资本杠杆率(%)	19.56	23.96
流动性覆盖率(%)	250.39	214.16
净稳定资金率(%)	167.45	163.12
净资本/净资产(%)	70.02	66.63
净资本/负债(%)	32.64	44.03
净资产/负债(%)	46.62	66.08
自营权益类证券及其衍生品/净资本(%)	18.21	10.24
自营非权益类证券及其衍生品/净资本(%)	230.50	190.01

注：上年度末风险控制指标已根据中国证监会公告[2024]13号《证券公司风险控制指标计算标准规定》进行重述。

九、境内外会计准则下会计数据差异

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

适用 不适用

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

适用 不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明

适用 不适用

十、2025年分季度主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	614,314,771.72	889,226,185.42	1,014,592,185.29	689,357,759.96
归属于上市公司股东的净利润	245,545,239.72	177,623,752.37	282,574,637.56	356,630,047.17
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	220,847,192.75	177,512,205.66	285,735,619.39	362,323,221.84
经营活动产生的现金流量净额	-4,121,412,360.17	3,093,680,568.28	-320,255,099.92	-3,260,420,500.49

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

十一、非经常性损益项目和金额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2025年金额	2024年金额	2023年金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	773,442.22	20,495,467.11	897,575.11
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	1,469,159.11	1,496,381.29	8,974,450.08
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	13,647,423.18	-11,802,624.49	-14,003,796.07
减：所得税影响额	-65,412.67	33,361.66	-1,045,301.18
合计	15,955,437.18	10,155,862.25	-3,086,469.70

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

适用 不适用

十二、存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

□适用 √不适用

十三、采用公允价值计量的项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	25,497,709,195.42	37,231,183,763.96	11,733,474,568.54	624,475,197.23
其他债权投资	8,900,356,963.59	8,250,538,000.89	-649,818,962.70	308,544,954.95
其他权益工具投资	971,017,424.36	2,569,580,981.55	1,598,563,557.19	112,251,377.71
被套期存货	18,485,130.28	58,966,532.24	40,481,401.96	4,083,986.31
交易性金融负债	521,062,305.38	639,144,506.65	118,082,201.27	-31,111,297.68
衍生金融工具	94,330,427.76	-645,112.42	-94,975,540.18	438,553,071.40
合计	36,002,961,446.79	48,748,768,672.87	12,745,807,226.08	1,456,797,289.92

十四、其他

√适用 □不适用

(一) 合并财务报表主要项目会计数据

单位：元 币种：人民币

资产负债表项目	2025年12月31日	2024年12月31日	增减率 (%)
货币资金	20,854,714,083.49	19,055,629,976.52	9.44
结算备付金	5,568,791,539.36	5,369,704,246.77	3.71
融出资金	20,673,987,391.41	13,450,595,367.80	53.70
存出保证金	2,241,492,701.80	2,000,047,356.79	12.07
买入返售金融资产	1,976,786,805.95	2,544,601,428.33	-22.31
交易性金融资产	37,231,183,763.96	25,497,709,195.42	46.02
其他债权投资	8,250,538,000.89	8,900,356,963.59	-7.30
其他权益工具投资	2,569,580,981.55	971,017,424.36	164.63
长期股权投资	2,897,240,505.62	2,744,005,839.87	5.58
固定资产	991,882,586.57	1,061,154,067.48	-6.53
使用权资产	120,324,580.26	111,277,448.84	8.13
无形资产	171,745,436.05	184,658,339.09	-6.99
递延所得税资产	798,680,284.29	848,725,162.22	-5.90
其他资产	233,240,559.98	211,440,462.33	10.31
应付短期融资款	3,103,652,913.70	2,789,350,475.36	11.27
拆入资金	10,738,215,695.56	11,647,502,774.97	-7.81
交易性金融负债	639,144,506.65	521,062,305.38	22.66
卖出回购金融资产款	23,329,855,559.26	12,996,093,600.63	79.51
代理买卖证券款	22,852,938,677.21	18,591,799,457.51	22.92
应付职工薪酬	1,047,437,427.53	1,045,155,419.57	0.22

资产负债表项目	2025年12月31日	2024年12月31日	增减率 (%)
应交税费	162,989,567.47	103,616,651.24	57.30
应付款项	216,307,174.07	1,000,568,996.81	-78.38
应付债券	15,819,213,300.44	8,094,550,311.45	95.43
租赁负债	121,244,676.97	109,789,263.69	10.43
递延所得税负债	207,448,670.23	221,859,576.95	-6.50
其他负债	248,572,479.70	307,229,373.64	-19.09
实收资本 (或股本)	6,645,109,124.00	6,645,109,124.00	
资本公积	11,654,405,801.60	11,654,405,801.60	
盈余公积	1,521,048,895.99	1,420,878,525.68	7.05
一般风险准备	2,965,118,720.36	2,783,404,925.14	6.53
未分配利润	3,419,619,436.49	3,139,241,782.50	8.93
利润表项目	2025年度	2024年度	增减率 (%)
营业总收入	3,207,490,902.39	2,558,876,463.31	25.35
利息净收入	551,660,315.74	422,264,365.41	30.64
手续费及佣金净收入	975,055,884.09	757,454,450.15	28.73
投资收益	1,227,269,824.21	1,100,529,221.87	11.52
公允价值变动收益	316,446,532.66	194,713,964.39	62.52
其他业务收入	127,913,620.77	48,355,201.74	164.53
营业总支出	2,073,192,025.98	1,710,871,843.22	21.18
税金及附加	32,596,697.81	25,946,688.80	25.63
业务及管理费	1,838,099,681.26	1,650,707,262.88	11.35
信用减值损失	67,073,471.26	-6,038,544.31	不适用
其他资产减值损失	14,320,554.95		不适用
其他业务成本	121,101,620.70	40,256,435.85	200.83
营业外收入	27,056,687.80	6,855,262.33	294.68
营业外支出	13,409,264.62	18,657,886.82	-28.13
所得税费用	85,572,622.77	136,807,990.44	-37.45
净利润	1,062,373,676.82	699,394,005.16	51.90
其他综合收益的税后净额	-59,518,106.67	74,965,710.54	-179.39

(二) 母公司财务报表主要项目会计数据

单位：元 币种：人民币

资产负债表项目	2025年12月31日	2024年12月31日	增减率 (%)
货币资金	18,465,768,018.09	16,650,385,517.38	10.90
结算备付金	5,212,816,242.45	4,596,064,082.11	13.42
融出资金	20,673,987,391.41	13,450,595,367.80	53.70
存出保证金	1,237,571,037.08	1,221,955,640.67	1.28
买入返售金融资产	1,924,761,138.45	2,233,933,373.68	-13.84
交易性金融资产	32,943,202,135.89	22,418,527,698.03	46.95
其他债权投资	8,250,538,000.89	8,900,356,963.59	-7.30
其他权益工具投资	2,569,580,981.55	971,017,424.36	164.63
长期股权投资	7,096,387,743.31	6,943,153,077.56	2.21
固定资产	989,660,545.94	1,058,999,855.77	-6.55
使用权资产	115,274,111.57	108,321,210.43	6.42

资产负债表项目	2025年12月31日	2024年12月31日	增减率 (%)
无形资产	169,718,199.38	182,116,836.37	-6.81
递延所得税资产	767,586,773.02	817,854,099.60	-6.15
其他资产	145,913,261.13	135,881,173.46	7.38
应付短期融资款	3,103,652,913.70	2,789,350,475.36	11.27
拆入资金	10,738,215,695.56	11,647,502,774.97	-7.81
卖出回购金融资产款	23,295,424,904.97	12,996,093,600.63	79.25
代理买卖证券款	20,572,893,821.10	16,819,585,931.98	22.32
应付职工薪酬	966,610,025.50	941,121,905.11	2.71
应交税费	139,759,259.03	66,337,406.95	110.68
应付款项	214,086,668.35	999,560,236.33	-78.58
应付债券	15,819,213,300.44	8,094,550,311.45	95.43
租赁负债	116,036,404.67	106,807,015.95	8.64
其他负债	212,649,206.24	232,426,409.94	-8.51
实收资本 (或股本)	6,645,109,124.00	6,645,109,124.00	
资本公积	11,654,405,801.60	11,654,405,801.60	
盈余公积	1,521,048,895.99	1,420,878,525.68	7.05
一般风险准备	2,965,118,720.36	2,783,404,925.14	6.53
未分配利润	2,683,127,707.93	2,463,420,027.63	8.92
利润表项目	2025年度	2024年度	增减率 (%)
营业总收入	2,890,509,080.16	2,454,656,228.53	17.76
利息净收入	516,795,746.53	355,389,678.56	45.42
手续费及佣金净收入	920,266,125.18	714,084,036.13	28.87
投资收益	1,214,032,192.09	1,237,802,840.84	-1.92
公允价值变动收益	218,816,276.46	101,358,255.49	115.88
其他业务收入	11,935,510.93	10,575,742.86	12.86
营业总支出	1,840,901,322.74	1,640,309,958.11	12.23
税金及附加	31,848,508.66	24,662,292.21	29.14
业务及管理费	1,735,835,600.22	1,512,262,437.35	14.78
信用减值损失	50,632,974.67	-23,853,408.77	不适用
其他资产减值损失	14,170,188.78	120,158,209.23	-88.21
其他业务成本	8,414,050.41	7,080,428.09	18.84
营业外支出	11,864,560.59	16,724,103.86	-29.06
所得税费用	38,244,284.59	106,272,305.46	-64.01
净利润	1,001,703,703.13	698,051,962.10	43.50
其他综合收益的税后净额	-57,671,673.75	73,662,136.90	-178.29

(三) 比较式会计报表中变动幅度超过 30% 以上项目的情况

单位：元 币种：人民币

资产负债表项目	2025年12月31日	2024年12月31日	增减率 (%)	变动原因说明
融出资金	20,673,987,391.41	13,450,595,367.80	53.70	两融业务规模增加
衍生金融资产	4,543,783.64	100,346,130.62	-95.47	衍生品规模与公允价值变动影响
交易性金融资产	37,231,183,763.96	25,497,709,195.42	46.02	主要系债券和银行理财产品投资规模增加
其他权益工具投资	2,569,580,981.55	971,017,424.36	164.63	非交易性权益工具投资规模增加
卖出回购金融资产款	23,329,855,559.26	12,996,093,600.63	79.51	卖出回购业务规模增加
应交税费	162,989,567.47	103,616,651.24	57.30	主要系代扣代缴个人所得税增加
应付款项	216,307,174.07	1,000,568,996.81	-78.38	主要系应付客户保证金及应付清算款减少
应付债券	15,819,213,300.44	8,094,550,311.45	95.43	主要系长期收益凭证和次级债规模增加
其他综合收益	44,043,990.04	168,284,514.95	-73.83	主要系其他债权投资影响
利润表项目	2025年度	2024年度	增减率 (%)	变动原因说明
利息净收入	551,660,315.74	422,264,365.41	30.64	主要系融资类业务利息收入增加，且回购业务利息支出减少
其他收益	8,914,973.56	14,889,459.16	-40.13	主要系三代手续费收入减少
公允价值变动收益	316,446,532.66	194,713,964.39	62.52	金融工具浮盈增加
其他业务收入	127,913,620.77	48,355,201.74	164.53	主要系大宗商品贸易收入增加
资产处置收益	773,442.22	20,495,467.11	-96.23	主要系上期处置固定资产影响
信用减值损失	67,073,471.26	-6,038,544.31	不适用	主要系融出资金及其他应收款减值损失增加
其他资产减值损失	14,320,554.95		不适用	主要系本期计提投资性房地产减值影响
其他业务成本	121,101,620.70	40,256,435.85	200.83	主要系大宗商品贸易成本增加
营业外收入	27,056,687.80	6,855,262.33	294.68	主要系没收西证国际证券转让交易对价
所得税费用	85,572,622.77	136,807,990.44	-37.45	主要系递延所得税费用影响
其他综合收益的税后净额	-59,518,106.67	74,965,710.54	-179.39	主要系其他债权投资影响



第三节

管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的业务情况

公司主要业务包括证券及期货经纪业务、投资银行业务、自营业务、资产管理业务等。

公司经纪业务主要为接受客户委托，按其要求代理买卖证券并收取佣金。此外还包括金融产品销售、融资融券、股票质押、约定购回、股票期权、机构经纪、投资顾问、期货IB、上市公司股权激励行权融资（试点）等业务。

公司投资银行业务延续精品投行发展模式，具有较强的综合实力，主要为客户提供股权融资、债券融资、并购重组财务顾问及新三板挂牌等服务。

公司自营业务主要以自有资金及合法筹措的资金开展权益类、固定收益类、衍生品及其他金融产品的投资交易和新三板做市等业务。

公司资产管理业务是指公司作为资产管理人，接受客户财产委托，为客户提供投资管理服务。公司可为单个客户提供单一资产管理业务，为多个客户提供集合资产管理业务，为客户办理特定目的的专项资产管理业务，以及为客户提供投资顾问服务。

公司研究业务主要为机构客户提供涵盖宏观经济、固定收益、策略、金融工程及行业研究等领域的研究咨询服务。同时，该业务也为地方政府与产业集团提供产业智库支持，并为公司内部其他业务条线提供研究协同。

此外，公司通过西证股权开展私募股权投资等业务，通过西证创新开展直接股权投资、另类投资等业务，通过西南期货开展期货经纪及风险管理等业务，通过西证国际投资开展跨境及海外融资等业务。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

适用 不适用

二、报告期内公司所处行业情况

2025年，面对国内外经济环境的复杂变化，我国锚定高质量发展任务不动摇，坚持稳中求进、以进促稳总基调，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，通过积极的财政政策与适度宽松的货币政策协同发力，聚焦惠民生、促消费、强实体，以政策组合拳激发内需潜力、稳定发展预期，推动国民经济运行顶压前行、向新向优发展，高质量发展取得新进展，经济社会发展主要目标任务顺利完成。2025年，我国实现国内生产总值140.19万亿元，比上年增长5.0%（数据来源：国家统计局）。

2025年，党的二十届四中全会提出，要提高资本市场制度包容性、适应性，健全投资和融资相协调的资本市场功能。中国证监会出台系列政策新规，资本市场全面深化改革，证券行业迎来良好发展机遇。随着市场改革红利持续释放，市场交投活跃度持续提升，截至2025年末，上证综指年内上涨18.41%；深证成指上涨29.87%；创业板指上涨49.57%；2025年全年，A股累计成交额突破400万亿元，创历史纪录（数据来源：Wind）。

三、经营情况讨论与分析

2025年是“十四五”规划收官之年，是中国式现代化进程中具有重要意义的一年。公司坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的二十大和二十届历次全会精神，认真贯彻中央金融工作会议和中央经济工作会议精神，按照重庆市委、市政府各项工作部署，坚持稳中求进，完整、准确、全面贯彻新发展理念，在服务实体经济、深化改革创新、强化风险防控等关键领域取得了扎实进展。

2025年，公司紧紧围绕成渝地区双城经济圈建设、西部陆海新通道建设和西部金融中心建设等重大战略，全面推进对重庆区县市政府、市属重点国企、上市公司的“三个全覆盖”和对重点产业园区的“白名单”精准服务，与重庆市39个区县政府和开发区管委会建立全面战略合作，实现对重庆市属重点国企服务全覆盖；经营指标和业务规模实现同比增长，市场竞争力持续提升；持续入选中国证监会“白名单”；连续11年被国家税务总局重庆市税务局评为“A级纳税企业”；Wind ESG评级升至行业最高的AA级；投资者教育工作连续4年获评最高等级A级。

四、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

<p>坚持改革创新和服务重大战略，为公司发展增强动能</p>	<p>公司始终践行金融服务实体经济的使命担当，坚持全面深化改革，服务实体经济和国家重大战略的能力稳步提升。同时，公司牢牢把握资本市场改革机遇，锚定“打造一流区域投行、特色投行、精品投行”的目标，坚持特色化、差异化发展，全面推进业务能力升级。扎实做好金融“五篇大文章”，在股权融资、债券融资、并购重组、资产证券化等领域成功打造一批具有市场影响力的标杆项目，品牌美誉度与行业影响力持续提升，为公司进行市场拓展与客户服务持续注入动力。</p>
<p>持续推进深耕区域战略，为公司筑牢市场根基</p>	<p>作为重庆市唯一法人券商，公司坚持扎根重庆、服务大局，全面聚焦成渝地区双城经济建设、西部陆海新通道建设和西部金融中心建设等重大战略，全力开展服务重庆市高质量发展工作，深入推进与地方政府、重点国有企业、上市公司等建立稳定的合作关系，建立了区域品牌辨识度优势，本土市场根基持续筑牢。</p>
<p>拥有全链条业务能力与业务协同优势，为公司客户提供全方位服务</p>	<p>公司构建了全方位综合业务架构，形成覆盖财富管理、资产管理、投资银行、证券投资、研究咨询的全链条业务体系，拥有西证创新、西证股权、西南期货、西证国际投资等全资子公司以及银华基金、重庆股份转让中心有限责任公司等参股公司，实现境内外业务联动、多业态服务互补，能够为个人客户、企业客户、机构客户提供一站式、全周期金融解决方案。同时，公司持续强化协同联动，建立跨条线、跨部门的协同机制，建立“一个西南”的协同理念，实现客户资源共享、业务流程衔接、服务能力互补，为客户提供全方位资产配置服务，不断提升服务竞争力与经营效益。</p>
<p>加速数智化转型，为公司业务发展提升质效</p>	<p>公司高度重视金融科技顶层设计，坚定不移推进数智化转型战略，系统性建设数据能力、应用能力、技术能力、治理能力“四大能力体系”，实现关键业务线上化率与客户数字化服务覆盖率显著提升。抢抓人工智能发展机遇，率先布局国产大模型本地化应用，重点围绕智慧投研、智能投顾、合规风控等核心场景打造数字化服务能力。通过数智化穿透式管理平台与全面风控一体化体系建设，实现管理效能与风险管控能力双提升，推动业务流程再造与服务模式创新，将技术优势持续转化为服务竞争力。</p>

五、报告期内主要经营情况

2025年度，公司实现营业收入32.07亿元，同比增长25.35%；利润总额11.48亿元，同比增长37.28%；净利润10.62亿元，同比增长51.90%；加权平均净资产收益率4.08%，同比增加1.35个百分点；基本每股收益0.16元，同比增长45.45%。

(一) 主营业务分析

1. 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	3,207,490,902.39	2,558,876,463.31	25.35
利息净收入	551,660,315.74	422,264,365.41	30.64
手续费及佣金净收入	975,055,884.09	757,454,450.15	28.73
投资收益	1,227,269,824.21	1,100,529,221.87	11.52
公允价值变动收益	316,446,532.66	194,713,964.39	62.52
其他业务收入	127,913,620.77	48,355,201.74	164.53
营业成本	2,073,192,025.98	1,710,871,843.22	21.18
业务及管理费	1,838,099,681.26	1,650,707,262.88	11.35
信用减值损失	67,073,471.26	-6,038,544.31	不适用
其他资产减值损失	14,320,554.95		不适用
其他业务成本	121,101,620.70	40,256,435.85	200.83
经营活动产生的现金流量净额	-4,608,407,392.30	10,395,821,444.17	-144.33
投资活动产生的现金流量净额	-574,410,931.26	2,766,739,350.25	-120.76
筹资活动产生的现金流量净额	7,174,751,300.49	-8,390,577,320.38	不适用

营业收入变动原因说明：2025年度，公司实现营业收入32.07亿元，同比增长25.35%。其中，投资收益及公允价值变动收益共15.44亿元，同比增长19.18%；手续费及佣金净收入9.75亿元，同比增长28.73%；利息净收入5.52亿元，同比增长30.64%；其他业务收入1.28亿元，同比增长164.53%。

营业成本变动原因说明：2025年度，公司发生营业支出20.73亿元，同比增长21.18%。其中业务及管理费18.38亿元，同比增长11.35%；减值损失0.81亿元，同比增加0.87亿元；其他业务成本1.21亿元，同比增长200.83%。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：经营活动产生的现金流量净额-46.08亿元，同比减少144.33%，主要系为交易目的而持有的金融资产、拆入资金由上年同期净流入转为本期的净流出，且融出资金规模增加导致现金流出较多。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：投资活动产生的现金流量净额-5.74亿元，同比减少120.76%，主要系收回投资收到的现金同比减少，而投资支付的现金同比增加。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：筹资活动产生的现金流量净额71.75亿元，同比增加155.65亿元，主要系发行债券收到的现金同比增加，而偿还债务支付的现金同比减少。

本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

2. 收入和成本分析

√适用 □不适用

(1) 主营业务分类别、分地区情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分类别情况

分类别	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
证券经纪业务	1,820,672,348.84	962,611,460.31	47.13	15.47	25.99	减少4.41个百分点
证券自营业务	840,479,804.30	116,946,553.68	86.09	54.17	13.49	增加4.99个百分点
投资银行业务	178,110,131.03	165,268,029.54	7.21	90.00	38.81	增加34.21个百分点
资产管理业务	23,562,449.15	51,295,267.72	-117.70	-11.18	40.27	减少79.85个百分点

主营业务分地区情况

分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
西南	2,737,134,605.15	1,808,883,289.93	33.91	24.19	20.80	增加1.85个百分点
华东	188,191,328.02	92,112,385.01	51.05	30.45	9.00	增加9.63个百分点
华北	135,052,366.50	55,410,319.71	58.97	33.57	19.64	增加4.77个百分点
中南	102,631,753.74	63,372,646.79	38.25	37.02	26.28	增加5.25个百分点
西北	30,117,942.34	18,956,641.38	37.06	40.11	37.70	增加1.10个百分点
东北	9,098,422.56	7,861,413.60	13.60	49.71	22.44	增加19.25个百分点
境外	5,264,484.08	26,595,329.56	-405.18	-24.65	116.55	减少329.39个百分点

主营业务分类别、分地区情况的说明

√适用 □不适用

1) 主营业务分类别情况的说明

证券经纪业务

2025年,证券市场震荡上扬,国内主要股指全线上涨,市场交易活跃度显著提升,沪深股基日均成交额超2万亿元,全年成交额499万亿元,同比增长70%;两融余额从年初低点持续攀升,年末规模同比增长超36%,年内高点突破2.55万亿元。

报告期内,公司经纪业务着力构建特色化、差异化竞争优势,持续夯实业务增长基础。截至2025年12月31日,公司证券分支机构107家,客户总资产超7,000亿元。两融市场份额同比增长15%;非货公募基金保有规模较2024年末增长超30%;成功举办首届ETF实盘大赛,ETF交易账户总数同比增长超72%;机构客户资产规模同比增长约53%;机构客户交易量同比增长130%;与重庆证监局、检察机关创新共建全国首个“政检企”三方联动的证券期货犯罪警示教育中心,获证监会年度投资者保护便民服务、机制创新示范案例及重庆市清廉文化建设优秀案例;投资者教育工作连续四年获评A级。

2026年,公司经纪业务将围绕“扩户提质、结构优化、协同创新”的主线,推动业务转型与效能提升。持续完善客户服务体系,扩大高净值客户与机构客群;践行金融使命,助力区域经济高质量发展;深化数字化转型,构建智能化运营平台;强化内外协同,提升综合服务能力。

投资银行业务

2025年,国内资本市场融资活跃度显著提升,A股市场股权类项目融资规模超过1.1万亿元,同比增长超90%,IPO项目募集资金规模增加95%,增发项目募集资金规模增长超4倍。证券公司全年主承销债券近2万只(包括公司债、企业债及非政策金融债),承销债券数量同比上升30%,总承销金额突破8万亿元,同比上升17%(数据来源:Wind)。

报告期内,公司投行业务紧密围绕服务实体经济与国家重大战略,扎实有效做好金融“五篇大文章”,立足重庆、辐射西部、服务全国大局,取得了积极成效。并购业务交易金额近210亿元,打造松发股份跨界并购、至正股份跨境并购、

渝三峡A并购重庆蔚蓝时代等市场标杆项目；服务新三板挂牌企业定向融资1.2亿元。公司主承销债券67只，承销金额超260亿元，打造多个具有辨识度的项目成果。牵头主承销渝富控股10年期科技创新公司债15亿元，是中西部地区首单兼具“先进制造业集群”和“支持西部大开发”双贴标科创债，引导金融资源向战略性新兴产业和“硬科技”领域集聚；为华邦健康发行科技创新可交换公司债，融资金额6亿元，是2025年全市场首单民营企业科技创新可交换债项目，为全国营科创企业利用创新债券工具提供了“重庆样本”。

2026年，公司投行业务将持续深化“投行+投资+研究”综合服务模式，全面夯实区域投行、特色投行、精品投行的“硬实力”。持续打造并购业务辨识度，聚焦产业并购核心赛道，深耕优势行业，深入挖掘企业配套融资需求；发挥在债券创新发行、并购重组业务的品牌优势，加大对优质中小企业的服务力度，形成全链条、多层次的客户服务体系；加强再融资客户开拓，灵活用好简易程序、小额快速、储架发行等政策，引导上市企业夯实主营业务，提高市场竞争力。

证券自营业务

2025年，国内证券市场呈现出显著的“股强债弱”格局。A股主要指数涨幅突出，上证指数、深证成指、创业板指分别上涨18.41%、29.87%和49.57%，市场活跃度创下历史新高，沪深两市全年成交额突破400万亿元。债券市场整体表现承压，受“股债跷跷板”效应、风险偏好转换及资金分流等因素影响，10年期国债收益率呈宽幅区间震荡。

报告期内，公司自营业务坚持“稳中求进”的经营原则和长期稳健的投资风格，持续深耕优势业务，稳步开拓创新业务。权益自营投资方面，加快“平台式、一体化、多策略”投研体系建设，构建“红利+”与“多策略量化”两大核心策略，通过多资产、多策略的配置实现稳定收益；固收自营投资方面，以固定收益配置与交易为基石，围绕“固收+”推进业务突破，增厚投资收益；销售交易业务方面，紧扣“资产挖掘”与“服务客户”核心定位，聚焦打造销售交易业务辨识度，增强公司的市场影响力；做市业务方面，以新三板做市为着力点，积极参与撮合成交为做市股票提供流动性；场外衍生品业务方面，聚焦服务国家战略和实体经济，提供包括收益凭证、场外期权和收益互换等各类产品，服务川渝地区企业及上市公司。参与标准债券远期和标准利率互换新合约上市首日交易，获评上海清算所优秀参与机构，相关业务纳入《西部金融中心（重庆）发展白皮书（2025）》；成为全国首批信用衍生品双边清算线上化机构，落地挂钩碳中和债券双边清算的合约类信用衍生品交易以及挂钩绿色型企业的中央对手清算标准化信用违约互换交易；先后落地重庆区域和全国碳指标交易。

2026年，公司自营业务将继续聚焦稳健经营原则，做实做深非方向性业务，持续深化业务创新，积极在“投资业务和客需业务”上双轮发力，致力创造稳定和可持续收益。同时结合“证券业高质量发展28条”要求，完善自营业务逆周期调节机制，“稳慎有序”发展场外衍生品业务，强化投资行为稳定性和防风险能力，进一步提高市场竞争力，提升发展质效。

资产管理业务

截至2025年12月末，证券公司及其资管子公司管理私募资管产品规模合计5.80万亿元，同比增长约6%；管理规模中位数220.65亿元，同比增长约7%（数据来源：证券投资基金业协会网站）。

报告期内，公司资产管理业务积极推动业务布局优化与合作生态拓展，资产管理规模实现快速增长。私募资管业务坚持客户导向，加强投研能力建设，积极推进多元化产品布局，推出纯债、固收+、权益、FOF等差异化策略产品，有效匹配不同风险偏好客户需求。ABS业务方面，发行两期银海租赁项目，规模12.88亿元，助力重庆市属国企资产盘活；发行重庆市级最大规模的知识产权证券化产品，储架规模10亿元，首期发行1.05亿元，覆盖重庆市7个区县共9家企业，盘活专利资产20项。截至2025年12月末，公司资管（本部）存续资产管理计划81只，其中，集合资管计划38只，单一资管计划38只，专项资管计划5只，合计管理规模236.56亿元，同比增长超70%。

2026年，公司将持续聚焦主动管理能力提升、客户服务优化、权益投资布局，着力提供更加多元化的产品与服务；深度融入重庆地方经济发展大局，大力服务企业融资需求，积极拓展知识产权、数据资产等创新类ABS业务，服务新质生产力发展。

研究业务

2025年，在公募降佣与科技赋能的共同驱动下，卖方研究业务分化加剧，行业资源加速向头部机构集中。同时，机构投资者与产业端需求扩容，服务对象从二级市场逐步拓展至政府、产业资本等领域，加剧卖方研究向综合服务模式转变。

公司将研究院职能定位从传统的卖方研究机构向“卖方研究+内部赋能+智库建设”延伸，持续推进完善对财富客户、

产业客户和机构客户的研究服务体系。积极落实公司“协同联动年”战略，不断提升机构客户综合服务质效，市场影响力稳中有进；持续深耕川渝服务，助力地方政府产业升级，有力支撑公司深耕川渝战略落地；进一步强化内部协同联动，推动研究赋能公司业务发展；组建新发展研究部，利用卖方研究资源开展产业研究服务，积极为地方政府和产业客户提供咨询服务，协同公司打响服务重庆的智库品牌。报告期内，成功举办春季投资策略会、夏季投资策略会及5场产业交流会，不断扩大市场影响力。

2026年，公司研究业务将持续打造专业精进的研究队伍，加大科技和总量研究等重点研究领域力量配置，引导研究团队聚焦高质量、深度研究，持续深耕机构客户服务，健全对内服务体系，推动科技赋能业务发展。同时，继续深化产业研究赋能，做实产业智库建设，重点围绕服务重庆发挥好资本市场功能性作用，努力输出有重庆辨识度的研究成果。

子公司经营业务

2025年，西证股权作为私募股权基金业务平台，在做好存续基金运营的基础上，持续融入国家和地方产业发展战略，在合规运行、风险可控的基础上，积极拓展基金管理业务，扩大管理规模，联合建信AIC等共同发起设立重庆建源西证股权投资基金。西证创新主动应对市场变局，推动业务结构优化和转型，积极开展战略配售、上市公司破产重整等业务，持续丰富另类投资品类；强化投后管理，通过多种方式推动存量项目有序退出；深化国有资本协同联动，以产业投资基金为抓手，精准赋能地方产业发展。西南期货积极应对市场变化与挑战，推进提质增效，期货经纪业务全年成交金额同比增长26%，法人客户权益规模同比增长43%，风险管理业务规模达49亿元，同比增长56%，服务实体经济的深度与效能持续提升。西证国际投资合理规划境外业务发展路径，持续聚焦核心业务发展，完成子公司股权提级管理，推动境外业务平稳有序开展。

2) 主营业务分地区情况的说明

①营业收入地区分布报告

单位：元 币种：人民币

地区	2025年度		2024年度		营业收入增减 百分比 (%)
	分支机构数量	营业收入	分支机构数量	营业收入	
重庆	44	574,258,637.12	45	449,223,521.92	27.83
北京	5	87,194,907.32	5	67,234,033.86	29.69
上海	4	77,161,166.33	4	62,934,510.94	22.61
浙江	7	57,127,586.37	7	42,093,624.05	35.72
四川	5	54,826,024.90	5	41,169,331.71	33.17
广东	3	54,499,728.09	3	40,117,806.47	35.85
江苏	4	23,535,179.52	4	17,197,812.18	36.85
山西	3	22,309,044.01	3	15,015,248.85	48.58
湖南	3	21,986,413.62	3	14,537,287.15	51.24
河北	2	18,681,336.32	3	14,256,628.84	31.04
云南	1	16,135,345.48	1	12,970,541.03	24.40
河南	3	13,151,932.05	3	10,089,628.11	30.35
山东	3	11,873,845.63	3	9,323,700.30	27.35
陕西	1	10,486,982.55	1	7,700,915.30	36.18
湖北	2	10,390,888.00	2	8,405,899.02	23.61
甘肃	1	10,293,583.01	1	6,950,779.60	48.09
福建	2	10,059,778.04	2	6,108,800.92	64.68
宁夏	2	7,162,958.62	2	5,160,638.17	38.80
安徽	1	5,303,717.00	1	4,366,102.19	21.47
内蒙古	2	5,143,726.15	2	3,460,283.87	48.65
辽宁	2	4,747,984.09	2	3,750,920.08	26.58
吉林	1	3,131,513.32	1	1,373,391.81	128.01
江西	1	3,130,055.13	1	2,239,947.89	39.74

地区	2025年度		2024年度		营业收入增减 百分比 (%)
	分支机构数量	营业收入	分支机构数量	营业收入	
广西	1	2,602,791.98	1	1,754,318.46	48.36
新疆	1	2,174,418.16	1	1,684,004.96	29.12
贵州	1	1,866,746.39	1	1,423,144.01	31.17
天津	1	1,723,352.70	1	1,145,476.09	50.45
黑龙江	1	1,218,925.15	1	952,926.16	27.91
境外		5,264,484.08		6,986,660.76	-24.65
公司本部		2,090,047,851.26		1,699,248,578.61	23.00
合计	107	3,207,490,902.39	109	2,558,876,463.31	25.35

注：分支机构数量和营业收入含当期产生营业收入而期末已注销的分支机构。

②营业利润地区分布报告

单位：元 币种：人民币

地区	2025年度		2024年度		营业利润增减 百分比 (%)
	分支机构数量	营业利润	分支机构数量	营业利润	
重庆	44	387,581,296.94	45	304,939,886.12	27.10
北京	5	55,478,080.19	5	39,431,365.46	40.70
上海	4	52,128,454.05	4	35,611,337.58	46.38
浙江	7	33,719,816.84	7	21,428,101.30	57.36
四川	5	29,033,104.46	5	22,564,993.48	28.66
广东	3	23,067,597.23	3	13,717,888.13	68.16
江苏	4	9,065,675.84	4	4,995,209.74	81.49
山西	3	11,147,118.55	3	5,329,608.16	109.15
湖南	3	7,201,812.54	3	4,537,131.13	58.73
河北	2	11,489,942.65	3	9,147,250.15	25.61
云南	1	9,958,025.15	1	7,562,178.61	31.68
河南	3	5,049,420.55	3	3,581,387.41	40.99
山东	3	-4,279,204.15	3	-4,381,845.95	不适用
陕西	1	2,372,348.35	1	1,424,210.81	66.57
湖北	2	3,991,198.00	2	3,110,983.78	28.29
甘肃	1	6,085,899.95	1	4,586,605.18	32.69
福建	2	2,708,282.24	2	567,962.04	376.84
宁夏	2	2,594,698.68	2	1,864,348.27	39.17
安徽	1	1,626,808.84	1	809,255.31	101.03
内蒙古	2	1,496,957.87	2	626,613.78	138.90
辽宁	2	1,037,390.84	2	673,294.48	54.08
吉林	1	679,100.25	1	-187,124.83	不适用
江西	1	1,109,109.35	1	730,610.19	51.81
广西	1	-50,921.37	1	-228,043.51	不适用
新疆	1	108,353.98	1	-145,527.21	不适用
贵州	1	-279,846.42	1	-171,872.36	不适用
天津	1	29,947.53	1	263,918.71	-88.65
黑龙江	1	-479,482.13	1	-829,387.77	不适用
境外		-21,330,845.48		-5,294,954.52	不适用
公司本部		501,958,735.09		371,739,236.42	35.03
合计	107	1,134,298,876.41	109	848,004,620.09	33.76

注：分支机构数量和营业利润含当期产生营业利润而期末已注销的分支机构。

(2) 主营业务成本分析

单位：元 币种：人民币

分类别	成本构成项目	分类别情况			上年同期 占总成本 比例 (%)	本期金额较 上年同期变 动比例 (%)
		本期金额	本期占总成 本比例 (%)	上年同期金额		
证券经纪业务	业务及管理费、税金及附加、 减值损失、其他业务成本	962,611,460.31	46.43	764,048,953.88	44.66	25.99
证券自营业务	业务及管理费、税金及附加、 减值损失	116,946,553.68	5.64	103,049,481.81	6.02	13.49
投资银行业务	业务及管理费、税金及附加	165,268,029.54	7.97	119,056,789.07	6.96	38.81
资产管理业务	业务及管理费、税金及附加、 减值损失	51,295,267.72	2.47	36,568,416.04	2.14	40.27

(3) 重大采购合同、重大销售合同的履行情况

适用 不适用

(4) 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化

适用 不适用

详见本报告“第八节 财务报告 十、合并范围的变更”。

(5) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

3. 费用

适用 不适用

业务及管理费详见本报告“第八节 财务报告 七、合并财务报表项目注释 65. 业务及管理费”。

4. 研发投入

(1) 研发投入情况表

适用 不适用

(2) 研发人员情况表

适用 不适用

(3) 情况说明

适用 不适用

(4) 研发人员构成发生重大变化的原因及对公司未来发展的影响

适用 不适用

5. 现金流

适用 不适用

报告期内，公司现金及现金等价物净增加19.87亿元。具体分析如下：

(1) 经营活动产生的现金流量净额-46.08亿元。其中，现金流入包括：回购业务资金净增加额103.16亿元，代理买卖证券收到的现金净额42.61亿元，收取利息、手续费及佣金的现金30.76亿元，返售业务资金净减少额5.84亿元，收到其他与经营活动有关的现金7.97亿元；现金流出包括：为交易目的而持有的金融资产净增加额115.13亿元，融出资金净增加额72.25亿元，支付给职工及为职工支付的现金13.21亿元，支付利息、手续费及佣金的现金9.15亿元，拆入资金净减少额9亿元，支付的各项税费2.56亿元，支付其他与经营活动有关的现金15.12亿元。

(2) 投资活动产生的现金流量净额-5.74亿元。其中，现金流入包括：收回投资收到的现金5.61亿元，取得投资收益收到的现金5.28亿元，处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额0.08亿元；现金流出包括：投资支付的现金

15.71亿元，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金1.01亿元。

(3)筹资活动产生的现金流量净额71.75亿元。其中，现金流入包括：发行债券收到的现金171.72亿元，收到其他与筹资活动有关的现金1.38亿元；现金流出包括：偿还债务支付的现金91.44亿元，分配股利、利润或偿付利息支付的现金9.05亿元，支付其他与筹资活动有关的现金0.87亿元。

(二)非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

(三)资产、负债情况分析

适用 不适用

1.资产及负债状况

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期期末数		上期期末数		本期期末金额		情况说明
	本期期末数	占总资产的比例 (%)	上期期末数	占总资产的比例 (%)	较上期期末变动比例 (%)		
货币资金	20,854,714,083.49	19.91	19,055,629,976.52	22.89	9.44	系客户资金存款增加	
结算备付金	5,568,791,539.36	5.32	5,369,704,246.77	6.45	3.71	系客户备付金增加	
融出资金	20,673,987,391.41	19.74	13,450,595,367.80	16.16	53.70	两融业务规模增加	
存出保证金	2,241,492,701.80	2.14	2,000,047,356.79	2.40	12.07	主要系交易保证金增加	
买入返售金融资产	1,976,786,805.95	1.89	2,544,601,428.33	3.06	-22.31	主要系股票质押式回购减少	
交易性金融资产	37,231,183,763.96	35.55	25,497,709,195.42	30.63	46.02	主要系债券和银行理财产品投资规模增加	
其他债权投资	8,250,538,000.89	7.88	8,900,356,963.59	10.69	-7.30	其他债权投资规模减少	
其他权益工具投资	2,569,580,981.55	2.45	971,017,424.36	1.17	164.63	非交易性权益工具投资规模增加	
长期股权投资	2,897,240,505.62	2.77	2,744,005,839.87	3.30	5.58	确认联营企业投资收益	
固定资产	991,882,586.57	0.95	1,061,154,067.48	1.27	-6.53	系处置固定资产及折旧影响	
递延所得税资产	798,680,284.29	0.76	848,725,162.22	1.02	-5.90	可抵扣暂时性差异减少	
应付短期融资款	3,103,652,913.70	2.96	2,789,350,475.36	3.35	11.27	短期收益凭证增加	
拆入资金	10,738,215,695.56	10.25	11,647,502,774.97	13.99	-7.81	主要系银行拆入资金减少	
交易性金融负债	639,144,506.65	0.61	521,062,305.38	0.63	22.66	第三方在结构化主体中享有的权益增加	
卖出回购金融资产款	23,329,855,559.26	22.27	12,996,093,600.63	15.61	79.51	卖出回购业务规模增加	
代理买卖证券款	22,852,938,677.21	21.82	18,591,799,457.51	22.33	22.92	客户交易结算资金增加	
应付职工薪酬	1,047,437,427.53	1.00	1,045,155,419.57	1.26	0.22	应付职工薪酬微增	
应付款项	216,307,174.07	0.21	1,000,568,996.81	1.20	-78.38	主要系应付客户保证金及应付清算款减少	
应付债券	15,819,213,300.44	15.10	8,094,550,311.45	9.72	95.43	主要系长期收益凭证和次级债规模增加	

其他说明

(1)资产情况

2025年末，公司资产总额1,047.42亿元，较上期末增加25.82%。其中，交易性金融资产、其他债权投资、其他权益工具投资共480.51亿元，较上期末增加35.86%，占总资产的比重为45.88%；货币资金与结算备付金共264.24亿元，较上期末增加8.18%，占总资产的比重为25.23%；融出资金为206.74亿元，较上期末增加53.70%，占总资产的比重为19.74%；长期股权投资为28.97亿元，较上期末增加5.58%，占总资产的比重为2.77%；存出保证金为22.41亿元，较上

未增加12.07%，占总资产的比重为2.14%；买入返售金融资产为19.77亿元，较上期末减少22.31%，占总资产的比重为1.89%；固定资产为9.92亿元，较上期末减少6.53%，占总资产的比重为0.95%。期末公司流动性资产较大，资产流动性充足，同时对存在减值迹象的资产计提了减值准备，公司资产质量较高。

(2) 负债情况

2025年末，公司负债总额784.92亿元，较上期末增加36.66%。其中，应付短期融资款与应付债券共189.23亿元，较上期末增加73.86%，占负债总额的比重为24.11%；卖出回购金融资产款为233.30亿元，较上期末增加79.51%，占负债总额的比重为29.72%；代理买卖证券款为228.53亿元，较上期末增加22.92%，占负债总额的比重为29.11%；拆入资金为107.38亿元，较上期末减少7.81%，占负债总额的比重为13.68%；应付职工薪酬为10.47亿元，较上年末增加0.22%，占负债总额的比重为1.33%；扣除代理买卖证券款后，公司自有负债总额为556.39亿元，资产负债率为67.95%，且在报告期内，公司无到期未偿还的债务，经营状况良好，长短期偿债能力俱佳。

2. 境外资产情况

适用 不适用

(1) 资产规模

境外资产82,974,044.58（单位：元 币种：人民币），占总资产的比例为0.08%。

(2) 境外资产占比较高的相关说明

适用 不适用

3. 截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

报告期末受限资产详见本报告“第八节 财务报告 七、合并财务报表项目注释 26. 所有权或使用权受限资产”。

4. 融资渠道和融资能力等情况分析

(1) 融资渠道

公司高度重视拓展融资渠道，着力推动融资方式多元化，构建了债权与股权相结合、长期与短期相补充、银行间市场与交易所市场相衔接的综合融资体系，为公司的持续稳健发展奠定了坚实基础。目前，公司运用的主要融资工具包括同业拆借、债券回购、收益凭证、长短期公司债、次级债券、转融资、两融收益权转让及股权融资等。公司严格遵循相关法规政策，结合外部市场变化与内部经营需要，通过指定交易场所有序开展各类期限的融资活动。

(2) 负债结构

截至2025年12月31日，公司合并负债总额784.92亿元，扣除代理买卖证券款、代理承销证券款后的负债总额为556.39亿元，其中带息负债有：卖出回购金融资产款233.30亿元、应付短期融资款31.04亿元、拆入资金107.38亿元、应付债券158.19亿元、租赁负债1.21亿元，合计531.12亿元，占比67.67%；带息负债中到期时间在一年以下（含一年）的412.61亿元，到期时间在一年以上的118.51亿元，占比分别为77.69%和22.31%。

(3) 流动性管理政策及措施

公司始终将流动性安全置于重要地位，构建了全面的风险管理体系与专门的流动性风险管理机制。在经营战略上，公司坚持业务发展与负债规模相匹配，通过科学配置资产和多元化债务融资，确保资产负债在期限与规模上合理匹配，保持流动性处于稳健水平。公司设立资产负债管理委员会，以提质增效为导向，持续健全资产负债配置体系，提升综合管理能力，努力实现安全性、流动性、收益性三者间的动态平衡。委员会基于对宏观环境、公司战略、业务特征、融资策略及风控指标的综合研判，适时调整资产负债结构，不断优化资产配置效益。

为确保流动性安全，公司采取的主要措施包括：一是持续监控关键风控指标，设立专岗专人对净资本、流动性等重点指标实施逐日盯市，动态跟踪风险状况；二是常态化开展资金监测与压力测试，通过现金流缺口分析、敏感性分析与压力测试等工具，识别潜在流动性风险，并据此提前安排融资计划、调节业务用资节奏，提升公司的流动性抗压能力；三是持续拓展多元化融资渠道，不断拓宽负债融资来源与额度，建立法人透支等应急融资机制，持续增强公司在紧急情况下的融资支持能力；四是强化资产负债期限匹配，注重债务到期时间的均衡分布，保持充足的流动性资产储备，进一步提升融资结构的多元性与稳定性；五是制定并完善流动性应急预案，建立明确的应急管理预案，确保在可能出现的流动性危机时能

够快速响应、有效处置。

报告期内，公司保持充足的流动性储备，流动性覆盖率和净稳定资金率等监管指标均符合监管标准。

(4) 融资能力分析

公司规范经营，信誉良好，具有良好的信用记录，与多家商业银行建立了长期稳定的合作关系，拥有充足的银行授信额度，债务融资渠道通畅，展现出较强的短期与长期融资能力。

5. 其他说明

适用 不适用

(四) 行业经营性信息分析

适用 不适用

具体参见本节“二、报告期内公司所处行业情况”及“三、经营情况讨论与分析”。

(五) 投资状况分析

1. 对外股权投资总体分析

适用 不适用

报告期末，公司长期股权投资为28.97亿元，较年初增加1.53亿元，增幅5.58%。具体内容详见本报告“第八节 财务报告七、合并财务报表项目注释17.长期股权投资以及二十一、母公司财务报表主要项目注释2.长期股权投资”。

(1) 重大的股权投资

适用 不适用

(2) 重大的非股权投资

适用 不适用

(3) 以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

报告期末，公司以公允价值计量的金融资产包括交易性金融资产、其他债权投资、其他权益工具投资、衍生金融资产，具体内容详见本报告“第八节 财务报告二十、其他重要事项（八）以公允价值计量的资产和负债”。

证券投资情况

适用 不适用

证券投资为公司主营业务之一，交易频繁且品种类别较多，公司已在附注中对证券投资的类别、相关损益情况进行披露，参见本报告“第八节 财务报告七、合并财务报表项目注释13.交易性金融资产，15.其他债权投资，16.其他权益工具投资，58.投资收益，61.公允价值变动收益”。

证券投资情况的说明

适用 不适用

私募基金投资情况

适用 不适用

衍生品投资情况

适用 不适用

参见本报告“第八节 财务报告七、合并财务报表项目注释6.衍生金融工具”。

(4) 报告期内重大资产重组整合的具体进展情况

适用 不适用

(六) 重大资产和股权出售

适用 不适用

(七) 主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达10%以上的参股公司情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
西证股权投资 有限公司	子公司	股权投资，股权投资管理	50,000	127,839.62	73,006.33	4,021.22	2,771.48	2,337.49
西证创新投资 有限公司	子公司	从事投资业务	280,000	341,113.86	323,552.92	16,299.42	13,953.50	10,447.25
西南期货有限 公司	子公司	商品期货经纪、金融期货 经纪、期货投资咨询、资 产管理	85,000	358,600.92	91,863.94	19,357.14	1,113.81	352.62
西证国际投资 有限公司	子公司	西证国际投资通过其子公 司持有香港证监会核发的 第1类（证券交易）、第2 类（期货合约交易）、第 4类（就证券提供意见）、 第9类（提供资产管理） 受规管活动的业务牌照。	157,000万港元	9,187.20万港元	8,253.38万港元	578.25万港元	-2,324.85万港元	375.15万港元
银华基金管理 股份有限公司	参股公司	基金募集、基金销售、资 产管理及中国证监会许可 的其他业务	22,220	719,484.25	467,687.40	304,380.60	82,492.66	60,453.95

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

(八) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

根据《企业会计准则第33号——合并财务报表》(2014)，对于公司管理并投资的结构化主体（如：资产管理计划、基金），公司会评估其所持有结构化主体连同其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公司对结构化主体拥有控制权。若公司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。

本报告期末，公司及子公司作为资产管理计划管理人或合伙企业的普通合伙人并投资西南证券双喜盛誉策略2号集合资产管理计划、西南证券双喜聚金1号集合资产管理计划、西南证券双喜盛誉混合配置4号集合资产管理计划、西南证券双喜金债中银1号集合资产管理计划、西南证券双喜金债2号集合资产管理计划、西南证券双喜金债3号集合资产管理计划、西南证券双喜金债4号集合资产管理计划、西南证券双喜金债5号集合资产管理计划、西南证券盛誉定增策略1号集合资产管理计划、西南证券涌泉50号集合资产管理计划、西南证券可转债1号集合资产管理计划、西南期货赢升1号单一资产管理计划、西南期货赢升3号单一资产管理计划、西南期货CTA金选套利1号集合资产管理计划、西南期货稳致一号集合资产管理计划、重庆两江西证股权投资基金合伙企业（有限合伙）、重庆北碚西证私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）、重庆建源西证私募股权投资基金合伙企业（有限合伙），并对其实施控制，故将其纳入公司合并财务报表的合并范围。

六、公司关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业格局和趋势

适用 不适用

资本市场全面深化改革将为证券行业高质量发展提供更加广阔的空间	党的二十届四中全会强调，提高资本市场制度包容性、适应性，健全投资和融资相协调的资本市场功能。随着新“国九条”及“1+N”政策体系等改革举措的持续落地，我国资本市场基础制度正在发生系统性优化：注册制改革向纵深推进，市场投融资功能更趋均衡。与此同时，新质生产力布局全面提速，科技创新、产业升级等重点领域融资需求持续攀升。此外，随着金融“五篇大文章”深入推进，各业务场景不断丰富，市场边界将进一步拓宽。在此过程中，市场价值投资理念将持续强化，投资专业化程度显著提升，证券行业将面临更加广阔的业务空间。
资本市场进一步扩大开放将推动证券行业更高层次发展	随着我国资本市场开放范围不断扩大，开放层次不断提高，国际国内两个市场的联动效应将日益明显。这一趋势对证券公司“走出去”与“引进来”的双向服务能力提出了更高要求，也为其向更高层次迈进提供了战略契机。在此背景下，国内证券公司正加快推进国际化布局，持续提升业务多元化水平，着力在跨境融资、跨境财务顾问等领域提供专业金融支持，积极发挥连接两个市场、两种资源的“桥梁”作用。伴随开放红利持续释放，国内证券行业的跨境服务能力有望实现系统性跃升。
数字技术将持续推动证券行业核心能力重塑	新一轮信息科技迅速发展，正加速推动证券业务向智能化、敏捷化方向发展，数字化转型已从单纯的技术工具应用，演进为驱动业务模式重塑与核心能力升级再造的重要力量。在这一趋势下，各证券公司持续加大数字化建设力度，积极布局金融科技生态，推动产品设计和客户服务全面升级，打造全新竞争优势。伴随数字技术与业务场景的深度融合，行业数字化正朝着“零售+机构”双轮驱动、跨界协同生态共建、监管科技实时化的方向推进，数据要素价值挖掘与算法合规可控成为关键发力点，推动行业迈向以科技赋能和专业价值为导向的高质量发展新阶段。
中小券商依托自身禀赋将寻求特色化、差异化发展路径	在行业资源加速整合、传统经纪及投行等业务竞争白热化的背景下，面临资本实力竞争和分类评价门槛要求，中小券商发展思路从“全面对标头部”转向“精准卡位细分”，将围绕区域深耕、股东资源、业务专精、科技赋能、协同联动等方面寻求特色化、差异化发展路径。

(二) 公司发展战略

适用 不适用

公司以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的二十大和二十届历次全会精神，深入落实中央金融工作会议、中央经济工作会议精神及市委、市政府各项工作部署，坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，主动服务和融入新发展格局，以推动高质量发展为主题，聚力培育和发展新质生产力，进一步全面深化改革，更好统筹发展和安全。按照“西部领先、全国进位和重庆辨识度”总体要求，立足重庆、辐射西部、服务全国大局，打造具有辨识度和竞争力的区域投行、特色投行、精品投行。

(三) 经营计划

适用 不适用

2026年是“十五五”规划的开局之年，公司将坚持和加强党的全面领导，深入推进党建与经营管理深度融合，持续以大改革谋大发展，全力推动经营质效持续提升，在深化服务成渝地区双城经济圈建设、西部陆海新通道建设和西部金融中心建设等重大战略中，推动自身发展迈上新台阶。

一是全力提升业务规模。持续深化“三走进一白名单”，坚持“走进区县”“走进上市公司”“走进国企”，做好“园区白名单”服务，紧抓成渝地区双城经济圈发展能级提升机遇，固存量、拓增量、强优势。持续提升服务重庆市高质量发展能级，提高服务品质，提升服务规模。

二是全力锻造核心能力。提升全层级投研能力，加强一体化智能投研平台建设，整合投研力量，铸强团队，打造精品，强化辨识度业务能力。坚持“以客户为中心”，大力推进分层服务，提升客户投资回报率，切实增强价值创造能力。持续提升数智化能力，为前台高效赋能、为中后台管理提效，实现客户满意度与公司运营效率的双重跃升。

三是全力践行科学管理。建强人才机制，完善人才培养机制，打造专业化、复合型人才队伍。优化协同机制，利用数智化手段提升信息整合效率，持续打造赋能综合金融服务的协同机制。坚持统筹发展和安全，强化底线思维，做好合规管理和风险管理，有效防范化解各类风险。持续健全权责法定、权责透明、协调运转、有效制衡的公司治理架构，推动公司运营机制更加完善。

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

适用 不适用

1. 全面风险管理概况

报告期内，公司继续秉承“稳健”经营风险管理文化理念，将风险管理作为公司核心竞争力的重要组成部分，并以“全覆盖、可监测、能计量、有分析、能应对”为核心目标，围绕风险管理的组织架构、制度体系、量化指标、技术系统、人才队伍、应对机制等方面，不断深化与公司经营战略、业务规模以及复杂程度相适应的全面风险管理体系建设，确保公司风险整体可测、可控、可承受，同时以并表管理为抓手切实推进集团化风险管理工作，对经营过程中面临的各类风险实施“全覆盖、穿透式、全流程”垂直一体化管理，为公司高质量发展提供有力保障。

公司全面风险管理建设概况和经营中面临的风险及其应对措施如下：

(1) 风险管理组织架构

依照全面风险管理规范并结合实际情况，公司以分层架构、集中管理模式对整体风险进行管控，风险管理组织包括董事会，经理层和首席风险官，风险管理部、合规部、审计部、投行内核部等内控部门，业务部门等四个层级（见图）。各层级之间相互衔接，有效制衡。

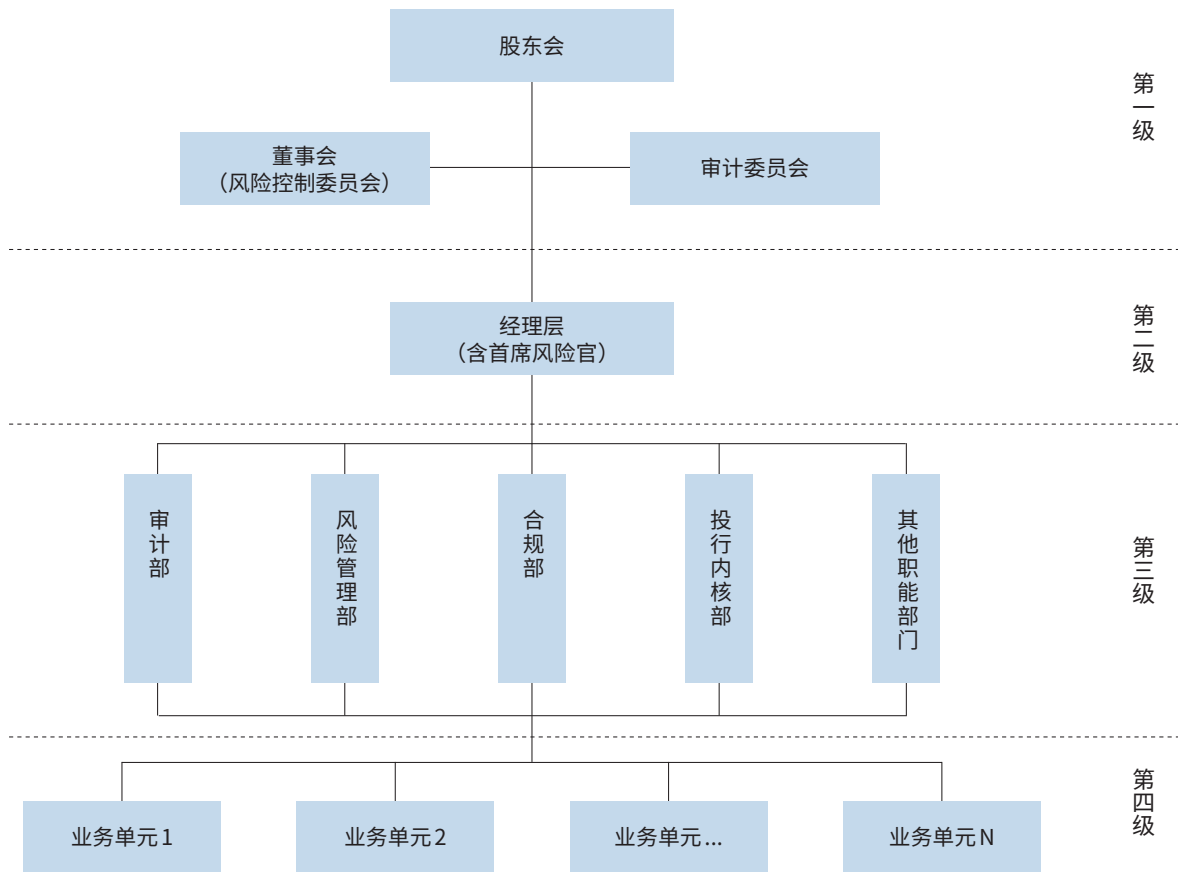
第一层：公司董事会及下设风险控制委员会负责督促、检查、评价公司风险管理工作，审议公司总体风险管理目标、定期风险评估报告、重大风险事件评估报告和重大风险解决方案等董事会授权履行的风险管理职责。公司审计委员会负责监督检查董事会和经理层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改。

第二层：公司经理层负责经营管理中各项风险管理工作的落实，公司设首席风险官负责全面风险管理工作，首席风险官有权参加或列席与其履行职责相关的会议、调阅相关文件资料，获取必要信息。

第三层：公司设置独立的风险管理部门，在首席风险官领导下贯彻落实全面风险管理工作，监测、评估、报告公司整体风险水平，并为业务决策提供风险管理建议，协助、指导和检查各部门、分支机构的风险管理工作。其他内控部门分别承担职责范围内的风险管理责任。

第四层：公司组织聘任业务条线专职风险管理人员，各部门及分支机构根据职责范围设置风控岗，协助负责人履行风险管理职责。各部门、分支机构负责人应全面了解并在决策中充分考虑与业务相关的各类风险，及时识别、评估、应对、报告相关风险，并承担风险管理有效性的直接责任。

同时，公司设置了风险管理三道防线：各部门及分支机构是实施有效风险管理的第一道防线，承担风险管理的直接责任；公司风险管理部、合规部、投行内核部等部门具体实施各类专业风险管理的第二道防线；公司审计部对风险管理的充分性和有效性进行独立、客观地审查和评价，是风险管理的第三道防线。三道防线紧密配合，能够主动识别、审慎评估、动态监控、及时报告、积极应对各类风险隐患。



图：公司全面风险管理组织架构

(2) 风险管理制度体系

公司根据自身业务特点及风险管理要求，建立了以《西南证券股份有限公司风险管理规定》为核心的风险管理制度体系，包括纲领性的风险管理制度、各类专业风险管理制度、工具和方法类的风险管理制度以及业务层面的风险管理制度，明确了各类风险的识别、评估、监测、应对、报告的方法和流程，定期通过评估、稽核、检查和绩效考核等手段保证风险管理制度的贯彻落实。

报告期内，公司积极推进中国证券业协会修订发布的《证券公司全面风险管理规范》在公司内落地，同时修订完善了公司《风险管理规定》《市场风险管理办法》《信用风险管理办法》等风险管理相关制度，保障公司风险管理制度与监管要求、业务发展相一致。

(3) 风险量化指标体系

公司自上而下建立量化风险控制指标管理体系，重点以净资本和流动性风险指标为基础，构建了包括风险偏好、风险容忍度和风险限额在内的风控指标体系，董事会审议确定公司整体风险偏好、风险容忍度和重大风险限额，以业务授权形式将其分解至各业务单元、各部门、分支机构及子公司，动态监测分析各类指标执行情况；风险指标覆盖可量化的各类型风险和各业务风险，定期对估值模型与风险计量模型的有效性进行检验和评价，确保计量结果的准确性和可靠性；同时，建立了完善的压力测试机制，定期或不定期根据业务发展情况和证券市场变化，对公司流动性风险、信用风险、市场风险以及净资本等各类风险限额指标进行压力测试，能够有效评估极端市场环境下的公司经营及风险状况变化。

报告期内，公司根据证券市场特点和公司经营风险偏好、风险容忍度、压力测试、风险评估结果等对风险限额进行动态调整，在整体风险可控的基础上，充分发挥以净资本和流动性为核心的风控指标在资源分配中的导向作用，将风险资源精准配置至风险较低的资本中介类业务领域，以及快速发展的创新业务领域，实现资源的高效利用，赋能业务持续稳健发展。

(4) 风险管理信息系统

为保障风险管理制度和风险政策的执行，公司积极推动风险管理数字化转型，提升风险的前瞻性管理、全覆盖管理、穿透式管理、集团化管理、数智化管理能力，重点以“风险数据集市和数据治理为基础保障，各专业风险管理系统精准计量，全面风险管理平台实现应用管理”的思路，逐步构建了与公司风险偏好和业务复杂程度相适应的风险管理系统，覆盖各类型风险和各业务条线风险管理，满足风险识别、计量、汇总、监控和预警等工作需要；同时，按年制定风险管理信息技术系统专项预算，建立风险数据的治理和质量控制机制，不断迭代升级专业风险管理系统，着力提升风险管理信息系统自研能力，保障风险管理数字化转型的有效推进。

报告期内，公司继续积极推动风险管理数字化转型，组织建设新一代全面风险管理平台，进一步强化了风险信息的收集、识别、监测、分析等过程管控；同时，对市场风险、信用风险等专业风险管理系统进行了升级改造，不断深化风险数据的治理工作，打造高质量数据治理基座，切实运用数字化手段提升风险管理效率。

(5) 风险应对管理机制

公司根据风险监测和分析结果，制定了与风险偏好相匹配的风险回避、降低、转移和承受等应对策略，建立了包括内部应对机制、外部救助安排、突发事件应急救灾及灾备机制在内的完备的风险应对机制，有效化解和处置风险。同时，为了确保风险处置的有效性，公司确立了以各部门负责人为风险事件第一责任人的风险处置机制，各业务部门及分支机构根据职责范围设置合规风控经理岗位，协助负责人履行风险管理职责，确保风险应对的及时性和有效性。

报告期内，公司通过风险评估、压力测试以及风险排查等手段，及时识别应对潜在的经营风险并针对性加强了管理；同时，通过强化风险分级分类管理、完善风险管理考核机制等措施，积极提升风险应对和管理能力，保障公司持续稳健发展。

(6) 风险管理文化

公司全面推行稳健的风险文化，并将其纳入公司企业文化体系内，形成“诚信、稳健、求精、创新”的经营管理理念，持续通过媒体宣传、组织内外部培训、交流讲座、开展风险管理课题研究等方式进行宣传教育，不断提升全员认识，从源头防范和化解潜在风险隐患。公司将文化建设纳入风险管理考核体系，建立了与风险管理效果挂钩的绩效考核及责任追究机制，保障全面风险管理的有效性。

2. 各类风险及其应对措施

报告期内，公司面临的主要风险包括：流动性风险、市场风险、信用风险、操作风险、声誉风险、洗钱风险、信息技术风险、合规风险等，风险状况及其应对措施如下：

(1) 流动性风险

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

公司流动性风险主要包括资产流动性风险和负债流动性风险。资产流动性风险是指公司所持资产不能及时变现或变现成本过高，导致自营投资及客户资产损失的可能；负债流动性风险是指由于公司缺乏现金，不能维持正常的业务支出或不能按时偿还债务，以及流动资金不足以应对客户大规模赎回公司管理产品的风险。此外，投资银行业务大额包销及自营业务投资规模过大、期限不匹配、长期资产比例过高等因素，都可能导致公司资金周转不畅，出现流动性困难的状况。

为有效控制流动性风险，公司持续强化流动性风险的识别、计量、监测和应对机制，提升公司流动性风险管理水平，具体措施包括：设立专人专岗对净资本、流动性等风控指标进行逐日监控；定期和不定期开展流动性风险压力测试，针对性改进和提升公司流动性风险抗压能力；多维度拓宽负债融资渠道和额度，建立法人透支机制，持续提升公司的应急融资能力；加强资产负债期限匹配管理，均衡债务到期分布，建立充足的流动性资产储备，提高融资的多元化和稳定程度；制定流动性应急管理计划，以确保公司流动性危机应对的及时性和有效性。

报告期内，市场流动性环境相对宽松，公司流动性持续保持良好状态。截至2025年12月31日，公司流动性覆盖率(LCR)和净稳定资金率(NSFR)分别为250.39%和167.45%，均符合监管要求。

金融负债按剩余到期日分类：

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未折现合同金额	期末数				
			1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1年-5年	5年以上
应付短期融资款	3,103,652,913.70	3,133,737,802.74	111,560,652.05	1,030,727,123.29	1,991,450,027.40		
拆入资金	10,738,215,695.56	10,794,461,819.12	4,001,258,671.90		6,793,203,147.22		
交易性金融负债	639,144,506.65	639,144,506.65	126,487,889.89			466,703,760.09	45,952,856.67
卖出回购金融资产款	23,329,855,559.26	23,369,268,730.13	19,155,849,979.70	1,532,735,560.68	2,680,683,189.75		
应付债券	15,819,213,300.44	16,481,999,342.47			4,356,270,000.00	12,125,729,342.47	
租赁负债	121,244,676.97	126,589,764.21	9,554,628.28	5,199,115.09	35,553,766.22	74,748,980.52	1,533,274.10
衍生金融负债	5,188,896.06	5,188,896.06	3,547,143.06	1,615,761.31	25,991.69		
应付款项	216,307,174.07	216,307,174.07	216,307,174.07				
其他应付款	178,607,109.14	178,607,109.14	178,607,109.14				
代理买卖证券款	22,852,938,677.21	22,852,938,677.21	22,852,938,677.21				
合计	77,004,368,509.06	77,798,243,821.80	46,656,111,925.30	2,570,277,560.37	15,857,186,122.28	12,667,182,083.08	47,486,130.77

(续上表)

项目	账面价值	未折现合同金额	期初数				
			1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1年-5年	5年以上
应付短期融资款	2,789,350,475.36	2,835,092,156.25	170,165,903.62	350,906,245.10	2,314,020,007.53		
拆入资金	11,647,502,774.97	11,693,761,566.65	5,906,887,183.32	767,646,022.22	5,019,228,361.11		
交易性金融负债	521,062,305.38	521,062,305.38	42,978,405.38			372,510,597.18	105,573,302.82
卖出回购金融资产款	12,996,093,600.63	13,001,500,519.03	12,548,930,417.64	181,157,122.69	271,412,978.70		
应付债券	8,094,550,311.45	8,407,500,000.00			3,745,200,000.00	4,662,300,000.00	
租赁负债	109,789,263.69	115,885,398.85	1,627,991.00	5,794,250.83	30,331,617.40	77,015,602.47	1,115,937.15
衍生金融负债	6,015,702.86	6,015,702.86	3,718,682.86	2,003,130.00	293,890.00		
应付款项	1,000,568,996.81	1,000,568,996.81	1,000,568,996.81				
其他应付款	231,208,069.84	231,208,069.84	231,208,069.84				
代理买卖证券款	18,591,799,457.51	18,591,799,457.51	18,591,799,457.51				
合计	55,987,940,958.50	56,404,394,173.18	38,497,885,107.98	1,307,506,770.84	11,380,486,854.74	5,111,826,199.65	106,689,239.97

(2) 市场风险

公司面临的市场风险是指所持金融工具的公允价值因市场价格不利变动而使公司发生损失的风险，包括权益类、利率类、商品类、汇率类及股权项目类风险：

为有效控制市场风险，公司董事会确定市场风险容忍度和重大风险限额，公司经理层下设投资决策委员会在董事会授权范围内确定业务市场风险限额，并以授权的形式分解至业务部门、分支机构及子公司监督执行。公司定期结合市场和自身业务开展情况对风险限额进行调整，确保业务市场风险整体可控、可承受。公司风险指标限额主要包括：业务规模、风险价值(VaR)、基点价值、希腊字母值、净敞口、投资集中度等，能够对整体市场风险进行有效管控。公司定期开展市场风险压力测试和敏感性分析，准确评估压力情景下的可能损失，压力测试结果为业务决策提供依据。公司还通过投资库管理、盯市监测、风险对冲等措施对市场风险进行管理。

报告期内，公司根据证券市场特点和风险承受能力动态调整市场风险限额，确保市场风险管理的有效性。截至2025年12月31日，针对公司持有的固定收益类投资组合进行敏感性分析，假设收益率曲线水平变动100个基点对利润总额和股东权益的影响如下：

单位：元 币种：人民币

利率变动	利润	股东权益
上升100个基点	-376,290,550.16	-249,106,860.12
下降100个基点	433,692,265.65	254,791,514.35

截至2025年12月31日，公司按风险类别分类，根据历史数据计算 VaR 值（99%置信区间），观察10个交易日风险价值如下：

单位：万元 币种：人民币

项目	期末数	本期最高	本期最低	本期平均
权益类市场风险	25,519.94	32,514.13	12,304.48	23,618.82
非权益类市场风险	17,874.35	22,539.12	11,426.12	17,103.50
商品类市场风险	1,465.69	4,082.74	275.62	1,196.75
整体组合	16,357.50	25,395.82	9,632.65	16,160.34

(3) 信用风险

信用风险是指在融资方、交易对手或公司持有证券的发行人违约或信用状况恶化给公司造成损失的风险。公司面临的信用风险主要包括：融资融券、约定购回式证券交易以及股票质押式回购交易等融资类业务信用风险，债券/权类投资交易信用违约风险，场外衍生品交易对手违约风险，针对代理客户买卖证券及期货结算资金不足风险。

为有效控制融资类业务信用风险，公司通过对客户进行风险教育、尽职调查、征信、授信、逐日盯市、客户风险提示、强制平仓、司法追索，建立担保物范围及折算率、保证金比例、履约担保比例的标准，对质押融资业务规模和集中度进行限额管理，对质押标的和客户信用风险进行监测等措施进行管理。为有效控制债券投资信用风险，通过对债券准入、投资集中度限额管理、债项内部评级、交易授信管理、债券风险监测、控制信用风险敞口等措施控制信用风险；为有效控制场外衍生品业务交易对手信用风险，对交易对手进行尽职调查、信用评级和交易规模授信管理，并采取盯市监测、担保物管理、追保措施、处置担保品等措施控制交易对手履约信用风险；为有效控制代理客户买卖证券及期货结算信用风险，以保证金结算方式对信用风险进行有效控制。

报告期内，公司信用风险整体可控，截至2025年12月31日，公司自营投资债券主要以利率债和高等级信用债为主，其中利率债及AAA级信用债持仓占比87.51%，融资融券业务整体维持担保比例为406.70%、约定购回业务整体履约保障比例为241.25%、股票质押回购业务整体履约保障比例为331.73%。

(4) 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，以及外部事件造成损失的风险。具体包括内部欺诈，外部欺诈，就业制度和场所安全，客户、产品和业务活动，实物资产损坏，营业中断和信息技术系统瘫痪，执行、交割和流程管理等操作风险。

为有效控制操作风险，公司制定了操作风险管理办法，建立了操作风险偏好、风险容忍度，将公司各业务条线、各操作环节的风险情况进行梳理，不断完善内控流程，强化对操作风险的主动识别、评估和报告；通过综合应用操作风险管理三大工具，对日常运营中的操作风险进行管控，及时收集和分析操作风险损失事件相关数据，提高操作风险管理效率；持续完善公司新业务、新产品及子公司的操作风险评估和控制，制定应急处置预案；不断优化操作风险管理系统，通过规范化、电子化、一体化的操作风险管理平台，对操作风险进行全面管理；通过多种途径开展操作风险管理培训，树立员工操作风险管理理念，增强员工风险防范意识，持续提升公司的核心竞争能力。

报告期内，公司操作风险整体可控，未发生重大操作风险事件。

(5) 声誉风险

声誉风险是指由于公司行为或外部事件、工作人员违反廉洁规定、职业道德、业务规范、行规行约等相关行为，导致投资者、发行人、监管机构、自律组织、社会公众、媒体等对公司形成负面评价，从而损害公司品牌价值，不利于公司正

常经营，甚至影响到市场稳定和社会稳定的风险。

为有效控制声誉风险，公司建立了声誉风险管理机制，规范了声誉风险识别、评估、控制、监测、应对和报告等环节具体管控方法，制定了声誉风险偏好和风险容忍度，持续识别、监测、评估、报告公司声誉风险事项；通过宣导、培训等方式，提高工作人员声誉风险意识，积极防范声誉风险和应对可能的声誉事件；专门设立声誉风险分析岗和媒体与公共关系岗，负责公司声誉风险管理、声誉风险监测以及对外媒体管理工作，防范声誉风险升级扩散，最大程度降低声誉损失和负面影响；建设声誉风险管理系统，主动监测识别公司及关联方舆情，对声誉事件进行分级分类管理，提高声誉风险管理效率；定期组织开展声誉风险管理考核，将考核结果应用于年度综合考核和人事管理体系，防范工作人员引发声誉风险。

报告期内，公司声誉风险整体可控，未发生重大声誉风险事件。

(6) 洗钱风险

洗钱风险是指公司在业务开展和经营管理过程中可能被洗钱和恐怖融资等违法犯罪活动利用而面临的声誉风险、法律风险等系列风险和客户流失、业务损失等财务损失。

为有效控制洗钱风险，公司将洗钱风险纳入全面风险管理，制定公司整体洗钱风险管理的风险偏好、风险容忍度，明确洗钱风险管理的组织架构和工作职责，成立反洗钱工作领导小组具体负责洗钱风险管理，确保洗钱风险整体可控。通过制定并有效执行客户尽职调查、客户洗钱和恐怖融资风险等级管理、可疑交易监测报告、名单监控、风险评估、信息保密、审计检查、考核奖惩等洗钱风险管理相关制度流程，建设反洗钱信息技术系统，相关部门及分支机构设置反洗钱岗，保障了公司反洗钱工作有效落实开展。不断开展受众广泛的宣传与培训，提升公司各个层级员工的反洗钱工作意识和履职能力，加强社会公众的风险防范意识。

报告期内，公司洗钱风险管理工作有序开展，未发生洗钱风险事件。

(7) 信息技术风险

信息技术风险主要是指由于各种内、外部原因造成公司信息技术系统和通信系统无法提供正常服务，影响公司正常业务办理，进而影响公司的声誉和服务质量，甚至会带来经济损失和法律纠纷的风险。

为有效控制信息技术风险，公司持续深化数字化转型，加强信息系统建设和管理，加大对信息安全、云计算应用、基础设施新增和更新等方面的投入；加强同城灾备和异地灾备系统建设，持续完善各类系统应急预案，加强系统运行监控，定期完成信息系统的运行评估和应急演练工作；优化网络结构，加强网络运行监控，定期做好网络安全漏洞扫描工作，及时更新防毒软件；根据业务发展持续完善优化业务连续性管理等信息技术相关制度流程，提高公司应对重要业务中断的应急处置能力。

报告期内，公司信息技术系统安全稳定运行，未发生重大信息技术风险事件。

(8) 合规风险

合规风险是指因证券公司或其工作人员的经营管理或执业行为违反法律、法规或准则，从而使证券公司被依法追究法律责任、采取监管措施、给予纪律处分、出现财产损失或商业信誉损失的风险。

为有效控制合规风险，公司通过建立切实可行的合规管理体系，实现对合规风险的有效识别、评估和管理，形成合规考核、培训、检查、问责等长效机制，为公司各项业务依法合规经营提供有效支持和监督。主要措施包括：公司建立了董事会及审计委员会、经理层及合规总监、合规部门及各部门、各分支机构、各层级子公司四级合规管理组织体系；严格遵守外部法律规定和监管要求，不断强化制度建设、员工执业行为和隔离墙管理等各项合规管理工作；公司推崇全员合规、合规从管理层做起、合规创造价值、合规是公司生存基础的理念，倡导和推进合规文化建设，培育全体工作人员的合规意识，并采取有效措施保障合规管理人员职业荣誉感和专业化、职业化水平；通过事前合规审查，事中合规监测、事后合规检查等流程，防范重大合规风险发生。

报告期内，合规管理工作有序开展，未发生重大合规风险事件。

3. 风险控制指标动态监控和补足机制建设情况

公司建立并执行风险控制指标的动态监控机制，根据监管标准及创新业务的开展情况，持续升级和优化净资本系统，每日计算各项风险控制指标，按照预先设定的阈值和监控标准对风控指标进行自动预警。同时，定期向监管部门报告风险控制指标数据和达标情况，发生风控指标不利变动及超预警、超限情况及时向当地证监局报告基本情况、问题成因、解决

措施等。此外，公司制订了《风险控制指标监控系统管理办法》，对净资产等风控指标的计算规则、方法和流程予以明确，通过建立净资产与风险控制指标监控系统，实施净资产与风险控制指标的动态监控和自动预警机制，实现动态监控。

公司制订了《资本补充管理办法》，完善了净资产补足机制。净资产补足途径包括但不限于限制资本占用程度高的业务发展；采用风险缓释措施；制定资本工具的类型、发行规模、发行市场、投资者群体、定价机制以及相关政策问题的解决方案等；已发行资本工具附有减记或转股条款的，根据约定或监管规定进行减记或转股；调整资本补充期间分红政策，根据需要暂缓、推迟或免除向股东分红。确保各项风险控制指标持续符合监管标准，提高公司吸收损失和抵御风险的能力。

报告期内，公司净资产和流动性等各项风险控制指标均持续符合监管要求。

4. 公司合规风控及信息技术投入情况

公司高度重视合规管理和风险管理，不断加强内控管理体系和制度建设，持续强化全面风险管理能力，有效管理和控制各类风险，保障公司稳健运行。2025年，公司合规风控方面投入1.01亿元，主要为合规风控人员薪酬、合规风控系统建设投入等。

公司近年来不断加强信息系统建设，着力增强金融科技自主研发能力，提高信息技术对公司运营管理支撑力度。2025年，公司信息技术方面投入2.51亿元，主要为系统建设投入、信息技术日常支出及人员薪酬等。

(五) 其他

适用 不适用

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

适用 不适用



第四节

公司治理、环境和社会

一、公司治理相关情况说明

适用 不适用

公司始终坚持党的领导，根据《公司法》《证券法》《证券公司治理准则》《上市公司治理准则》等规定，制定了符合现代企业制度要求的《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》《总经理工作细则》，构建了以股东会、董事会、经理层为核心的权责法定、权责透明、协调运转、有效制衡的治理架构。

股东会是公司的最高权力机构。董事会是股东会的执行机构，对股东会负责。公司董事会成员人数、人员构成、专门委员会的设置与构成符合法律、法规的要求。公司董事会设立了战略与ESG委员会、审计委员会、风险控制委员会、薪酬与提名委员会、关联交易决策委员会等5个专门委员会，并制定了相应委员会的工作细则，明确了其权责、议事规则和决策程序。公司董事会设3名独立董事，制定了《独立董事工作细则》《独立董事专门会议工作细则》，积极召开独立董事专门会议，保证董事会决策的客观性和科学性。公司经理层设总经理1名，主持公司的经营管理工作，设副总经理、董事会秘书、合规总监、首席风险官、首席信息官等，负责所分管领域相关工作。

报告期内，公司股东会、董事会及专门委员会、独立董事专门会议等的通知、召开、表决程序和决议内容均符合《公司法》和《公司章程》等的规定。公司董事依照法律法规和《公司章程》勤勉尽职地履行职责和义务，独立董事依据《独立董事工作细则》认真审议议案并发表意见，充分保障公司和股东的合法权益。

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

适用 不适用

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

适用 不适用

渝富资本作为公司控股股东，持续注重并坚持在资产、人员、财务、机构以及业务等方面与公司保持相互独立，充分尊重公司独立法人地位，严格遵照相关法律法规及规范性文件、公司章程等的规定，规范行使股东权利、履行股东义务。

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

适用 不适用

三、股东会情况简介

会议届次	召开日期	会议决议
2024年年度股东大会	2025年6月20日	审议通过《关于公司2024年度董事会工作报告的议案》等9项议案。
2025年第一次临时股东会	2025年9月26日	审议通过《关于修订公司章程及相关议事规则的议案》等3项议案。

四、董事和高级管理人员的情况

(一) 现任及报告期内离任董事、高级管理人员持股变动及薪酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持 股数	年末持 股数	年度内股 份增减变 动量	增减变动 原因	报告期内从公司获 得的税前薪酬总额 (万元)	是否在公司 关联方获取 薪酬
姜栋林	董事长	男	56	2024.11.15	至今					42.63	否
杨雨松	董事 总经理	男	53	2023.12.25 2023.10.30	至今					42.63	否
李 军	董事 职工董事 副总经理	男	52	2023.12.25 2025.10.16 2025.10.16 2023.04.10	至今 2025.07.04					38.02	否
	董事会秘书			2021.04.23	2025.05.29						
张 敏	董事	女	43	2023.12.25	至今					10	是
谭 鹏	董事	男	52	2023.12.25	至今					10	是
龚先念	董事	男	44	2025.06.20	至今					0	是
黄 琳	独立董事	女	60	2023.12.25	至今					16	否
徐秉晖	独立董事	女	51	2023.12.25	至今					16	否
付宏恩	独立董事	男	37	2023.12.25	至今					16	否
江 峡	原董事	女	57	2023.12.25	2025.05.23					0	是
张 序	副总经理	男	54	2024.08.30	至今					38.01	否
叶 平	副总经理	男	55	2023.12.08	至今					38.02	否
王 伟	副总经理	男	48	2024.01.19	至今					38.02	否
张 莉	副总经理	女	49	2024.07.02	至今					38.01	否
王凌飞	董事会秘书	女	50	2025.05.29	至今					30.17	否
赵天才	合规总监 首席风险官	男	53	2020.10.12 2022.08.30	至今					54.18	否
何 江	首席信息官	男	52	2025.12.30	至今					0	否
华 明	原首席信息官	男	60	2022.08.30	2025.12.30					61.43	否
合计	/	/	/	/	/				/	489.12	/

注：

1. 公司董事长、职工董事及高级管理人员报告期内从公司获得的税前报酬总额统计口径为其在报告期内担任相关职务期间计提且发放的薪酬，年度税前薪酬总额仍在确认过程中，待确认后再另行披露。
2. 报告期内，公司将张敏董事 2025 年度津贴支付至渝富资本企业账户，将谭鹏董事 2025 年度津贴支付至重庆城投企业账户。

姓名	主要工作经历
姜栋林	农学学士，中共党员，高级经济师。现任公司党委书记、董事长。曾任中国农业银行股份有限公司重庆荣昌县支行党委委员、副行长，重庆市分行人事处处长助理、副处长，巴南支行党委副书记、副行长（主持工作）、党委书记、行长，两江分行党委书记、行长，重庆市分行公司业务部总经理，重庆市分行党委委员兼分行营业部党委书记、渝中支行党委书记、行长，重庆市分行党委委员、副行长，农银金融租赁有限公司党委副书记、董事、总裁等职务。
杨雨松	管理学硕士，中共党员，高级经济师。现任公司党委副书记、董事、总经理。曾任华夏证券有限公司重庆分公司投资银行部副经理、重庆临江支路营业部副总经理、贵阳合群路营业部总经理，重庆港九股份有限公司投资部经理、总经理助理，重庆渝富资产管理集团有限公司（现重庆渝富资本运营集团有限公司）投资部经理助理、副经理、经理、投资管理部部长、产业事业部部长、金融事业部部长、职工董事、党委委员、副总经理、董事长，重庆渝富控股集团有限公司党委委员、副总经理，重庆银行股份有限公司董事，安诚财产保险股份有限公司董事，重庆商社（集团）有限公司董事长，重庆百货大楼股份有限公司董事。
李 军	管理学博士，中共党员。现任公司党委副书记、职工董事，重庆市证券期货业协会会长。曾任西南证券有限责任公司成都营业部总经理助理、业务总监、经纪业务部副总经理，重庆市国有资产监督管理委员会统计评价处副处长、企业管理三处副处长、企业管理二处处长、企业管理三处处长兼重庆渝富资产管理集团有限公司外部董事，西南期货有限公司董事，公司经纪业务事业部执行总裁兼运营管理部总经理，西证创新投资有限公司董事，公司董事、副总经理、董事会秘书，银华基金管理股份有限公司监事。
张 敏	公共管理硕士，中共党员，审计师。现任公司董事，重庆渝富控股集团有限公司战略发展与投资管理部总经理。曾任贵阳海信电子有限公司财务经理，重庆美源实业发展有限公司财务部部长，中铁房地产集团四川有限公司财务主管，重庆高新区开发投资集团有限公司财务主管，重庆市国有资产监督管理委员会企业管理二处主任科员、企业二处副处长、规划发展处副处长、三级调研员。
谭 鹏	工商管理硕士，中共党员，高级工程师（电子信息专业）。现任公司董事，重庆市城投卡信息产业（集团）股份有限公司董事长。曾任武汉天喻信息产业股份有限公司电子商务部副部长，重庆网通信息港宽带网络有限公司高级经理，重庆西永微电子产业园区开发有限公司产业发展处处长，重庆药品交易所股份有限公司董事，重庆市城市建设投资（集团）有限公司董事会秘书、战略发展部部长。
龚先念	经济学博士，中共党员。现任公司董事，中国建银投资有限责任公司直接投资部副总经理，建投投资有限责任公司董事、建投华文投资有限责任公司董事。曾任中国建银投资有限责任公司办公室业务经理、企业管理部业务经理、高级业务副经理、长期股权投资部组负责人，建银实业控股有限责任公司党委委员、总经理助理，建投享老有限责任公司董事长，建投控股有限责任公司总经理助理，中国建银投资有限责任公司投资研究院研究员，老中铁路有限公司副总经理（挂职锻炼）。
黄 琳	经济学博士，民建会员，高级经济师。现任公司独立董事，民建北京经济委员会副主任，民建北京东城区金融委员会主任，北京大学经济学院金融专业硕士生校外导师，中央民族大学经济学院硕士研究生校内兼职导师，中融国际信托有限公司独立董事，中国优然牧业集团有限公司独立董事，普洱澜沧古茶股份有限公司独立董事。曾任长江证券股份有限公司北京代表处研发部负责人，东吴证券股份有限公司研究所副所长、所长兼首席宏观策略分析师、高级经济学家，深圳光韵达光电科技股份有限公司独立董事，上海新相微电子股份有限公司外部董事，中煤财产保险股份有限公司外部监事。
徐秉晖	法学博士，中共党员，律师。现任公司独立董事，四川省社会科学院科研人员，北京盈科（成都）律师事务所律师。曾任重庆市松树桥中学教师，成都市中级人民法院法官。
付宏恩	经济学博士，中共党员，高级会计师、注册会计师、注册税务师。现任公司独立董事，中国五冶集团有限公司投资部部长，重庆理工大学会计硕士（MPAcc）校外导师。曾任林州市建设投资有限责任公司高级审计，重庆碧桂园顺碧企业管理有限公司财务资金部总经理，重庆旭晖卓江企业管理有限公司财务资金部总经理，乐机选（重庆）科技发展有限公司执行董事兼经理。

姓名	主要工作经历
江 峡	商学硕士，中共党员，高级经济师。报告期内原任公司董事。曾任中国建设银行总行科技部主任科员，中信控股有限责任公司风险管理部高级经理，中国建银投资有限责任公司审计与风险控制部高级业务副经理、风险管理部高级业务经理、法律合规部负责人、业务总监，中国投资咨询有限责任公司副总经理，中建投信托有限责任公司副总经理，中国建投（香港）有限公司董事、总经理，中国建银投资有限责任公司直投部总经理，建投投资有限责任公司董事，建投华文投资有限责任公司董事。
张 序	工商管理硕士，中共党员。现任公司党委委员、副总经理。曾任西南航空重庆公司财务部财务管理项目经理，中国证监会重庆监管局机构处副处长、办公室副主任、上市处副处长，重庆市金融工作办公室金融市场处调研员，重庆金融资产交易所有限责任公司党委副书记、总裁，重庆股份转让中心有限责任公司党委书记、董事长、总裁，重庆股权服务集团有限责任公司党委书记、董事长，重庆金融要素市场发展协会会长。
叶 平	高级管理人员工商管理硕士，中共党员，正高级会计师，重庆市会计领军人才。现任公司党委委员、副总经理，重庆股份转让中心有限责任公司董事。曾任重庆国际信托投资公司深圳证券营业部财务经理、副总经理、证券总部会计（享受副经理待遇），公司计划财务部财务经理、总经理助理、副总经理，财务资金部副总经理，财务会计部副总经理（主持工作），财务会计部总经理，西证股权投资有限公司董事，西证重庆股权投资基金管理有限公司董事，重庆股权服务集团有限责任公司董事。
王 伟	公共管理硕士，中共党员。现任公司党委委员、副总经理。曾任公司昆明北京路证券营业部副总经理、经纪业务总部总经理助理、上海西乡路证券营业部总经理、上海延安西路证券营业部总经理、上海分公司总经理，西证创新投资有限公司董事，公司财富管理事业部执行总裁、财富运营管理部总经理。
张 莉	高级管理人员工商管理硕士，中共党员。现任公司党委委员、副总经理。曾任公司办公室主任助理、办公室副主任、党群人事部总经理、重庆渝碚路证券营业部总经理、经纪业务事业部客户服务总部副总经理、运营管理部总经理、信用交易部总经理、风险控制部总经理，西证股权投资有限公司监事，西证重庆股权投资基金管理有限公司监事。
王凌飞	法学硕士，中共党员。现任公司董事会秘书。曾任重庆市人民检察院职务犯罪侦查局副局长、办公室副主任、调研员，公司监察室（纪委办公室）主任，重庆市纪委监委驻公司纪检监察组副组长。
赵天才	计算机硕士、工商管理硕士。现任公司合规总监、首席风险官、首席反洗钱合规官、代行风险管理部总经理职责，银华基金管理股份有限公司董事。曾任西南大学图书馆系统管理员，重庆有价证券公司营业部系统管理员，西南证券有限责任公司重庆胜利路证券营业部交易主管、徐州淮海西路证券营业部业务总监、风险管理部总经理助理、合规与风险管理部总经理助理，西南证券股份有限公司合规与风险管理部总经理助理、风险控制部副总经理、风险控制部总经理、职工监事、合规部总经理，西证股权投资有限公司董事，西证创新投资有限公司董事。
何 江	工学硕士。现任公司首席信息官。曾任国金证券股份有限公司信息技术部副总经理、金融工程部总经理，广发证券股份有限公司电子商务部执行董事、董事总经理、信息技术部董事总经理，华泰证券股份有限公司信息技术部产品经理（首席金融科技顾问），联储证券股份有限公司经营管理层总裁助理，第一创业证券股份有限公司首席信息官、战略客户部业务一部负责人（首席金融科技顾问），北京宽拓智融科技有限公司副总经理，深圳市金证科技股份有限公司上海分公司投资科技事业群投资管理产品线产品管理部部门负责人。
华 明	工学硕士，美国国籍（已取得中国永久居住权）。现任公司信息技术部一级资深经理。曾任遂宁市统计局统计员，维斯泰克图像技术公司（Vistech Corporation）软件工程师，美国电报电话公司实验室（AT&T Labs，原贝尔实验室）软件开发组长兼系统设计师，国际商用机器公司全球服务部（IBM Global Services）软件开发组长兼系统设计师，瑞士联合银行（UBS）私人财富管理集团（Private Client Group）部门助理副总裁，迈格尼塔资本有限责任公司（Magnetar Capital LLC）交易系统开发主管，招商证券信息化促进办公室副主任、信息技术中心首席规划师，公司信息技术部总经理、互联网金融工作小组组长、首席技术官，中天国富证券有限公司首席技术官，野村东方国际证券有限公司首席信息官、董事总经理、管理委员会委员，公司首席信息官。

其它情况说明

适用 不适用

(二) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员的任职情况

1. 在股东单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
龚先念	中国建银投资有限责任公司	直接投资部副总经理	2025年3月	至今
江 峡	中国建银投资有限责任公司	直接投资部总经理	2020年9月	2025年1月
在股东单位任职情况的说明	无			

2. 在其他单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
李 军	银华基金管理股份有限公司	监事	2016年8月	2025年12月
	重庆市证券期货业协会	会长	2023年12月	至今
张 敏	重庆渝富控股集团有限公司	战略发展与投资管理部总经理	2023年6月	至今
谭 鹏	重庆市城投金卡信息产业（集团）股份有限公司	董事	2015年7月	至今
		董事长	2024年1月	
龚先念	建投投资有限责任公司	董事	2025年3月	至今
	建投华文投资有限责任公司	董事	2025年3月	至今
黄 琳	北京大学经济学院	金融专业硕士生校外导师	2013年9月	至今
	中央民族大学经济学院	硕士研究生校内兼职导师	2021年9月	至今
	民建北京东城区金融委员会	主任	2022年1月	至今
	民建北京经济委员会	副主任	2022年2月	至今
	中国优然乳业集团有限公司	独立董事	2025年6月	至今
	普洱澜沧古茶股份有限公司	独立董事	2025年9月	至今
	中融国际信托有限公司	独立董事	2021年6月	至今
徐秉晖	中煤财产保险股份有限公司	外部监事	2022年3月	2025年9月
	四川省社会科学院法学研究所	科研人员	2013年1月	至今
	北京盈科（成都）律师事务所	兼职律师	2016年12月	至今
付宏恩	中国五冶集团有限公司	投资部部长	2021年8月	至今
	重庆理工大学	会计硕士（MPAcc）校外导师	2021年4月	至今
江 峡	建投投资有限责任公司	董事	2021年10月	2025年3月
	建投华文投资有限责任公司	董事	2021年10月	2025年3月
张 序	重庆金融要素市场发展协会	会长	2016年8月	2025年12月
叶 平	重庆股权服务集团有限责任公司	董事	2022年6月	2025年2月
	重庆股份转让中心有限责任公司	董事	2025年4月	至今
赵天才	银华基金管理股份有限公司	董事	2025年3月	至今
何 江	北京宽拓智融科技有限公司	副总经理	2024年1月	2025年5月
	深圳市金证科技股份有限公司上海分公司	投资科技事业群投资管理产品线产品管理部部门负责人	2025年5月	2025年11月
在其他单位任职情况的说明	无			

(三) 董事、高级管理人员薪酬情况

√适用 □不适用

董事、高级管理人员薪酬的决策程序	根据《公司章程》《公司董事薪酬及考核管理办法》，公司董事报酬由股东会决定，高级管理人员报酬由董事会决定。
董事在董事会讨论本人薪酬事项时是否回避	是
薪酬与考核委员会或独立董事专门会议关于董事、高级管理人员薪酬事项发表建议的具体情况	公司薪酬与提名委员会委员审议通过了《关于公司2024年度管理层人员考核分配结果的议案》，并同意提交公司董事会审议。
董事、高级管理人员薪酬确定依据	公司董事报酬标准参照上市券商水平及公司实际情况确定，高级管理人员的报酬按照上级部门相关政策以及公司薪酬制度、方案确定，与职级、岗位及绩效考核结果挂钩。
董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	公司董事和高级管理人员报告期内从公司获得的报酬详见本节“四、（一）现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及报酬情况”。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的薪酬合计	489.12万元
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据和完成情况	高级管理人员的考核与薪酬分配按照上级部门相关政策及公司相关制度确定；公司高级管理人员2025年薪酬分配尚待上级部门核定，报告期内，公司董事会审议通过了《关于公司管理层人员2024年度考核结果的议案》，完成了2024年度高级管理人员的绩效考核与薪酬分配。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	高级管理人员实际获得薪酬按照上级部门、证券监管部门相关政策规定执行递延支付。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	无止付追索情况。

(四) 公司董事、高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
李 军	董事会秘书	离任	分工调整
	副总经理	离任	职务变动
	董事	离任	职务变动
	职工董事	选举	
龚先念	董事	选举	
江 峡	董事	离任	到龄退休
王凌飞	董事会秘书	聘任	
何 江	首席信息官	聘任	
华 明	首席信息官	离任	工作调整

注：

1.2025年5月，江峡女士因到龄退休辞去公司董事职务。有关内容详见2025年5月24日刊载于公司选定信息披露媒体的《关于董事辞职的公告》。

2.2025年5月，李军先生因分工调整辞去公司董事会秘书职务。有关内容详见2025年5月30日刊载于公司选定信息披露媒体的《关于董事会秘书变动的公告》。

3.2025年5月，经公司第十届董事会第十六次会议审议，同意聘任王凌飞女士为公司董事会秘书。有关内容详见2025年5月30日刊载于公司选定信息披露媒体的《关于董事会秘书变动的公告》。

4.2025年6月，经公司2024年年度股东大会审议通过，选举龚先念先生为公司第十届董事会董事。经公司第十届董事会第十七次会议审议，同意增补龚先念先生为公司第十届董事会战略与ESG委员会委员。有关内容详见2025年6月21日刊载于公司选定信息披露媒体的《2024年年度股东大会决议公告》《第十届董事会第十七次会议决议公告》。

5.2025年7月，李军先生因职务变动辞去公司副总经理职务。有关内容详见2025年7月5日刊载于公司选定信息披露媒体的《关于副总经理辞职的公告》。

6.2025年10月，李军先生因职务变动辞去公司第十届董事会董事、风险控制委员会委员职务，继续担任公司党委副书记。公司召开第二届职工代表大会第二十三次会议，同意选举李军先生为公司第十届董事会职工董事，任期自本次职工代表大会审议通过之日（2025年10月16日）起至本届董事会届满之日止。经公司第十届董事会第二十次会议审议，同意增补李军先生为公司第十届董事会风险控制委员会委员。有关内容详见2025年10月17日、10月31日分别刊载于公司选定信息披露媒体的《关于职工董事任职的公告》《第十届董事会第二十次会议决议公告》。

7.2025年12月，华明先生因工作调整辞去公司首席信息官职务。经公司第十届董事会第二十二次会议审议，同意聘任何江先生为公司首席信息官。有关内容详见2025年12月31日刊载于公司选定信息披露媒体的《第十届董事会第二十二次会议决议公告》《关于首席信息官变动的公告》。

(五) 近三年受证券监管机构处罚的情况说明

适用 不适用

(六) 其他

适用 不适用

五、报告期内召开的董事会有关情况

会议届次	召开日期	会议决议
第十届董事会第十四次会议	2025年1月10日	审议通过《关于公司2023年度管理层人员考核及分配结果的议案》等3项议案，内容详见披露当日刊载于公司选定信息披露媒体的相关公告。
第十届董事会第十五次会议	2025年4月25日	审议通过《关于公司2024年度董事会工作报告的议案》等30项议案，内容详见披露当日刊载于公司选定信息披露媒体的相关公告。
第十届董事会第十六次会议	2025年5月29日	审议通过《关于增补公司第十届董事会董事的议案》等3项议案，内容详见披露当日刊载于公司选定信息披露媒体的相关公告。
第十届董事会第十七次会议	2025年6月20日	审议通过《关于增补公司第十届董事会战略与ESG委员会委员的议案》等3项议案，内容详见披露当日刊载于公司选定信息披露媒体的相关公告。
第十届董事会第十八次会议	2025年8月14日	审议通过《关于公司主要负责人2025年度经营业绩考核目标的议案》等13项议案，内容详见披露当日刊载于公司选定信息披露媒体的相关公告。
第十届董事会第十九次会议	2025年9月9日	审议通过《关于修订公司章程及相关议事规则的议案》等5项议案，内容详见披露当日刊载于公司选定信息披露媒体的相关公告。
第十届董事会第二十次会议	2025年10月30日	审议通过《关于增补公司第十届董事会风险控制委员会委员的议案》等5项议案，内容详见披露当日刊载于公司选定信息披露媒体的相关公告。
第十届董事会第二十一次会议	2025年12月1日	审议通过《关于援助香港火灾及灾后重建工作专项捐赠的议案》等1项议案，内容详见披露当日刊载于公司选定信息披露媒体的相关公告。
第十届董事会第二十二次会议	2025年12月30日	审议通过《关于公司管理层人员2024年度考核结果的议案》等10项议案，内容详见披露当日刊载于公司选定信息披露媒体的相关公告。

六、董事履行职责情况

(一) 董事参加董事会和股东会的情况

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东会的次数
姜栋林	否	9	9	0	0	0	否	2
杨雨松	否	9	9	0	0	0	否	2
李军	否	9	9	1	0	0	否	2
张敏	否	9	9	8	0	0	否	2
谭鹏	否	9	9	8	0	0	否	2
龚先念	否	6	6	5	0	0	否	1
黄琳	是	9	9	8	0	0	否	2
徐秉晖	是	9	9	8	0	0	否	2
付宏恩	是	9	9	8	0	0	否	2
江峡	否	2	2	1	0	0	否	0

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

适用 不适用

年内召开董事会会议次数	9
其中：现场会议次数	0
通讯方式召开会议次数	0
现场结合通讯方式召开会议次数	9

(二) 董事对公司有关事项提出异议的情况

适用 不适用

(三) 其他

适用 不适用

七、董事会下设专门委员会情况

适用 不适用

(一) 董事会下设专门委员会成员情况

专门委员会类别	成员姓名
战略与ESG委员会	姜栋林、杨雨松、张敏、谭鹏、龚先念
风险控制委员会	杨雨松、李军、张敏
审计委员会	付宏恩、谭鹏、黄琳
薪酬与提名委员会	徐秉晖、黄琳、付宏恩
关联交易决策委员会	黄琳、徐秉晖、付宏恩

(二) 报告期内战略与 ESG 委员会召开 4 次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行 职责情况
2025年4月24日	1. 审议《关于公司2025年度经营计划的议案》 2. 审议《关于公司2025年度投资方案的议案》 3. 审议《关于公司2024年度可持续发展报告的议案》 4. 审议《关于公司2024年文化建设实践年度报告的议案》	同意提交董事会审议	无
2025年8月14日	审议《关于公司“十四五”战略规划总结评估报告的议案》	同意提交董事会审议	无
2025年9月9日	审议《关于修订公司董事会战略与 ESG 委员会工作细则的议案》	同意提交董事会审议	无
2025年10月30日	审议《关于调整公司2025年度投资方案的议案》	同意提交董事会审议	无

(三) 报告期内风险控制委员会召开 4 次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行 职责情况
2025年4月24日	1. 审议《关于公司2024年度内部控制评价报告的议案》 2. 审议《关于公司2024年度合规管理有效性评估报告的议案》 3. 审议《关于公司2024年度合规报告的议案》 4. 审议《关于公司2024年度风险评估报告的议案》 5. 审议《关于修订公司风险偏好的议案》 6. 审议《关于公司2025年度自营投资额度的议案》 7. 审议《关于公司2025年度风险容忍度及重大风险限额指标的议案》	同意提交董事会审议	无
2025年8月14日	1. 审议《关于修订公司风险管理制度的议案》 2. 审议《关于公司2025年半年度风险评估报告的议案》	同意提交董事会审议	无
2025年9月9日	审议《关于修订公司董事会风险控制委员会工作细则的议案》	同意提交董事会审议	无
2025年12月30日	1. 审议《关于公司2026年度自营投资额度的议案》 2. 审议《关于公司2026年度风险容忍度及重大风险限额指标的议案》	同意提交董事会审议	无

(四) 报告期内审计委员会召开 6 次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行 职责情况
2025年1月9日	审议《关于公司2025年度内部审计工作计划的议案》	同意提交董事会审议	无
2025年4月24日	1. 审议《关于公司董事会审计委员会2024年度履职情况报告的议案》 2. 审议《关于公司2024年度财务决算报告的议案》 3. 审议《关于公司2024年年度报告的议案》 4. 审议《关于公司2025年第一季度报告的议案》 5. 审议《关于公司2024年度内部审计工作总结以及调整2025年度内部审计工作计划的议案》 6. 审议《关于公司2024年度内部控制评价报告的议案》	同意提交董事会审议	沟通公司2024年度财务报表审计相关事项

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年8月13日	1. 审议《关于公司2025年半年度报告的议案》 2. 审议《关于选聘公司2025年财务报告及内部控制审计项目中介机构的议案》 3. 审议《关于修订公司投资后评价工作办法的议案》	同意提交董事会审议	无
2025年9月8日	审议《关于修订公司董事会审计委员会工作细则的议案》	同意提交董事会审议	无
2025年10月30日	1. 审议《关于公司2025年第三季度报告的议案》 2. 审议《关于公司2024年度反洗钱工作审计报告的议案》	同意提交董事会审议	无
2025年12月23日	审议《关于公司2025年度投资后评价报告的议案》	同意提交董事会审议	沟通公司2025年度财务报告审计计划

(五) 报告期内薪酬与提名委员会召开7次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年1月9日	审议《关于公司2023年度管理层人员考核及分配结果的议案》	同意提交董事会审议	无
2025年4月24日	审议《关于公司董事2024年度履职考核的议案》	同意提交董事会审议	无
2025年5月29日	1. 审议《关于增补公司第十届董事会董事的议案》 2. 审议《关于聘任公司董事会秘书的议案》	同意提交董事会审议	无
2025年6月20日	1. 审议《关于修订公司员工薪酬管理办法的议案》 2. 审议《关于确定公司相关高级管理人员基本工资标准的议案》	同意提交董事会审议	无
2025年8月13日	审议《关于公司主要负责人2025年度经营业绩考核目标的议案》	同意提交董事会审议	无
2025年9月8日	1. 审议《关于修订公司董事、监事薪酬及考核管理办法的议案》 2. 审议《关于修订公司董事会薪酬与提名委员会工作细则的议案》	同意提交董事会审议	无
2025年12月23日	1. 审议《关于公司管理层人员2024年度考核结果的议案》 2. 审议《关于公司管理层人员2024年度薪酬分配结果的议案》 3. 审议《关于公司管理层人员2025年度考核方案的议案》 4. 审议《关于公司管理层人员2021-2023年任期考核结果及收入分配的议案》 5. 审议《关于聘任公司首席信息官的议案》	同意提交董事会审议	无

(六) 报告期内关联交易决策委员会召开2次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年4月24日	审议《关于公司2024年度日常关联交易执行情况及2025年度日常关联交易计划的议案》	同意提交董事会审议	无
2025年9月8日	审议《关于修订公司董事会关联交易决策委员会工作细则的议案》	同意提交董事会审议	无

(七) 存在异议事项的具体情况

适用 不适用

八、审计委员会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

九、报告期末母公司和主要子公司的员工情况

(一) 员工情况

母公司在职员工的数量	2,306
主要子公司在职员工的数量	237
在职员工的数量合计	2,543
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	40

专业构成

专业构成类别	专业构成人数
经纪业务人员	1,316
投行人员	211
资产管理业务人员	86
证券投资业务人员	98
研究人员	120
法律合规、风控及稽核审计人员	86
财务人员	54
信息技术人员	151
行政管理人员	122
其他	299
合计	2,543

教育程度

教育程度类别	数量 (人)
博士研究生	28
硕士研究生	1,111
大学本科	1,324
大专及以下	80
合计	2,543

(二) 薪酬政策

适用 不适用

公司根据经营目标，结合证券行业特点，按照“公平、公正”的原则，以业绩为导向，秉承稳健合规理念，搭建了市场化的、激励与约束并重的员工薪酬体系。员工薪酬结构包括基本工资、绩效工资、其他薪酬、福利等。按照《中华人民共和国劳动合同法》等相关法律、法规及地方政府的有关规定，公司为员工办理了各项社会统筹保险、住房公积金、企业年金、补充医疗保险。

(三) 培训计划

适用 不适用

公司以“服务业务发展、夯实人才根基”为核心，持续深化人才培养及培训体系革新，构建起思政引领、管理提升、业务精进三位一体的培育格局，通过线上线下融合模式精准赋能国有企业干部员工人才队伍建设。报告期内，公司统筹推进党员干部淬炼、青年人才培养、全员素养提升等重点工作，全年落地各类培训255项，其中公司层级统筹100项、各单位自主开展155项，累计覆盖干部员工约1.7万人次、总学时达32.9万小时，新增自有精品课程50余门。全方位、体系化、数智化的培育举措，加速了各类人才成长成才，凝聚了团队共识、增强了员工归属感，为公司高质量发展注入持久动能。

(四) 劳务外包情况

适用 不适用

(五) 经纪人情况

截至2025年末，公司107家证券分支机构共有经纪人156名，并已全部取得了证券经纪人资格。经纪人直接隶属于证券分支机构，不分序列和职级，经纪人的登记信息可通过公司网站、客户服务统一电话等方式进行查询。分支机构负责人作为第一管理责任人，全面负责本机构内部经纪人的管理工作，并接受公司总部的管理、协调和监督、检查。另外公司建立了经纪人风险监控预警指标，实现对经纪人日常风险的监控、评估。同时分支机构还通过电话回访经纪人招揽和服务的客户以及面谈经纪人的方式，了解掌握经纪人的执业合规情况。

十、利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

《公司章程》明确规定了利润分配的决策程序、利润分配的方式、标准和比例等内容。报告期内，公司严格遵循监管机构和《公司章程》关于现金分红比例的相关规定，未调整现金分红政策。公司2024年度利润分配方案、2025年半年度利润分配方案、2025年第三季度利润分配方案根据《公司章程》及股东会授权，分别由股东会、董事会审议通过后实施完成，切实维护包括中小投资者在内的广大投资者合法权益。

(二) 现金分红政策的专项说明

适用 不适用

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

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

适用 不适用

(四) 本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

每10股送红股数(股)	0
每10股派息数(元)(含税)	0.96
每10股转增数(股)	0
现金分红金额(含税)	637,930,475.90
合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	1,062,373,676.82
现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率(%)	60.05
以现金方式回购股份计入现金分红的金额	0
合计分红金额(含税)	637,930,475.90
合计分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率(%)	60.05

注：以上分红金额包括公司于2025年10月和12月派发的2025年半年度现金红利和2025年第三季度现金红利，合计132,902,182.48元。

(五) 最近三个会计年度现金分红情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

最近三个会计年度累计现金分红金额(含税)(1)	1,435,343,570.78
最近三个会计年度累计回购并注销金额(2)	0
最近三个会计年度现金分红和回购并注销累计金额(3)=(1)+(2)	1,435,343,570.78
最近三个会计年度年均归属于上市公司普通股股东的净利润(4)	787,998,989.20
最近三个会计年度现金分红比例(%) (5)=(3)/(4)	182.15
最近一个会计年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	1,062,373,676.82
最近一个会计年度母公司报表年度末未分配利润	2,683,127,707.93

十一、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

□适用 √不适用

(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

员工持股计划情况

□适用 √不适用

其他激励措施

□适用 √不适用

(三) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

□适用 √不适用

(四) 报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

适用 不适用

高级管理人员的考核按照有关部门对企业领导班子和领导人员综合考核评价相关规定执行，采用定量与定性评价相结合的形式，主要考核内容包括公司年度经营业绩、分管业绩、工作考核、合规、廉洁与反洗钱考核和党建工作等内容。综合考核评价结果作为教育培养、管理监督、选拔任用、激励保障的重要依据。

十二、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

适用 不适用

公司按照《中华人民共和国证券法》《证券公司治理准则》《证券公司内部控制指引》《企业内部控制基本规范》及其配套指引等相关法律法规和监管规则的要求，以《公司章程》为基础，制定了《内部控制规定》《合规管理规定》《风险管理规定》《内部审计管理制度》等内部控制制度。在此基础上，根据公司业务发展需要及风险控制要求，制定了涵盖公司治理、业务管理、合规管理、风险管理、人事行政、财务资金、信息技术、清算、审计等各项工作的内容完备、逻辑严密、结构完整的内部控制制度体系，实现了管理制度化、制度流程化以及制度对经营管理各方面的全覆盖，确保了公司经营管理、业务开展等各项工作有章可循，对各种风险进行有效防范和控制。

2025年，公司根据外部监管要求及经营管理需要持续完善内部控制制度体系，对内部控制制度进行动态维护，确保公司各经营管理环节的规章制度持续符合内外规要求。同时，通过评估、检查、审计、考核、责任追究等工作机制，保障内部控制制度得到有效执行，促进公司各项业务规范、稳健、有序开展，为公司经营管理的合法合规以及发展战略的实现提供了有效保障。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

适用 不适用

十三、报告期内对子公司的管理控制情况

适用 不适用

公司在法人治理框架下行使股东权利，履行股东职责。公司全资、控股子公司的发展战略与经营方针与公司的战略规划相协调，并根据市场与子公司具体情况做相应调整。根据股权投资企业公司章程和公司相关制度规定，公司各职能部门根据职责分工，在各自职责范围内实现对股权投资企业的管理、支持、服务职能。

对子公司的管理控制存在异常的风险提示

适用 不适用

十四、内部控制审计报告的相关情况说明

适用 不适用

公司聘请天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司内部控制进行了审计，并于2026年3月27日出具了标准无保留的内部控制审计报告。

是否披露内部控制审计报告：是

内部控制审计报告意见类型：标准的无保留意见

十五、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

2021年，按照监管机构统一部署，公司从历史沿革、组织架构、股东管理、内部控制、信息披露、社会责任等各方面对公司治理情况进行了全面梳理，顺利完成证监会上市公司治理专项自查工作，未发现公司相关治理问题。

十六、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

十七、社会责任工作情况

(一) 是否单独披露社会责任报告、可持续发展报告或ESG报告

适用 不适用

报告期内，公司积极履行社会责任，有关内容详见2026年3月31日公司刊载于选定信息披露媒体的《西南证券股份有限公司2025年度可持续发展报告》。

(二) 社会责任工作具体情况

适用 不适用

对外捐赠、公益项目	数量 / 内容	情况说明
总投入 (万元)	1,454.96	不含乡村振兴中的消费帮扶金额
其中：资金 (万元)	1,453.70	
物资折款 (万元)	1.26	
惠及人数 (人)	21,721	

具体说明

适用 不适用

十八、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

适用 不适用

扶贫及乡村振兴项目	数量 / 内容	情况说明
总投入 (万元)	1,554.86	
其中：资金 (万元)	1,553.60	
物资折款 (万元)	1.26	
惠及人数 (人)	23,016	
帮扶形式 (如产业扶贫、就业扶贫、教育扶贫等)		金融帮扶、产业帮扶、消费帮扶、人才帮扶、智力帮扶、组织帮扶、生态帮扶、公益帮扶

具体说明

适用 不适用

2025年，公司紧扣国家发展大局，依托自身专业优势与资源特长，在金融、产业、消费、人才、智力、组织、生态与公益等多领域协同发力，扎实推进乡村振兴各项工作。

一是金融帮扶。积极发挥债券市场融资功能，服务区域经济发展：公司联合承销宜昌国有资本投资控股集团有限公司非公开发行乡村振兴公司债券7亿元，专项用于乡村振兴项目建设；服务重庆万州经济技术开发区（集团）有限公司发行公司债券5只，发行规模合计近35亿元；支持酉阳县桃花源文化旅游集团有限公司发行公司债券10亿元，助力实体经济与乡村振兴。积极参与二级市场投资，全年累计投资山东济宁任城区、淄博淄川区及陕西华阴市等地的乡村振兴债券超5,000万元，为相关企业注入资金活力，支持乡村特色产业发展。构建风险管理体系，赋能产业升级。年内，期货子公司累计开展15个“保险+期货”项目，实现业务规模约1.15亿元，覆盖重庆、贵州、陕西、黑龙江、云南五个省市。

二是产业帮扶。公司向重庆酉阳县捐赠1,300万元，向重庆垫江县捐赠100万元，助力当地产业发展。

三是消费帮扶。公司及子公司在酉阳县、安徽太湖县等地开展消费帮扶超110万元。

四是人才帮扶。公司向酉阳县毛坝乡细沙河村、龙家村分别派驻1名驻村书记开展人才帮扶。在龙家村，协助推广“康养毛坝”品牌，助力打造旅游景点；引导村民扩大五倍子蚜虫养殖规模，帮助农户销售滞销农产品，助力增收。在细沙河村，遍访134户脱贫户；依托帮扶集团资源，成功引荐果汁加工企业进村考察，初步达成“以村带乡”产业合作意向；协调县交通局入村调研排查道路安全隐患，已申报并推进实施4处危点修复项目。

五是智力帮扶。面向重庆万州区大周镇相关部门与企业，开展“十五五”规划宏观经济分析和财政政策解读相关培训；联合重庆云阳县金融工作服务中心举办云阳县2025年上市政策培训会，与该县相关单位、国资企业及其他中小企业代表共同探讨新三板、北交所政策红利下国企资本运作与产业升级的创新路径；在重庆巫溪县杨家村举办“智力帮扶赋新能，金融知识护民生”专题金融知识培训，剖析洗钱、非法集资及新型诈骗的常见手段与危害；期货子公司面向酉阳县、云南墨江哈尼族自治县开展期货专题培训，助力提升基层政府干部能力。

六是组织帮扶。公司领导带队赴酉阳县调研乡村振兴工作，通过实地走访、座谈交流，详细了解当地情况，共商乡村振兴持续推进的新路径、新举措；向重庆城口县修齐镇捐赠资金2.2万元，助力当地党群服务中心升级改造；公司及子公司相关党支部分别与万州区大周镇机关党支部、云阳县外郎乡大花村党支部、巫溪县杨家村党支部、墨江哈尼族自治县泗南江镇巴豆村党总支等基层党组织结对共建，通过组织党课学习与讲座培训、捐赠书籍与物资、签订战略合作协议等多种形式，共同提升党建工作水平，深化结对帮扶联系。

七是生态帮扶。向万州区大周镇、云阳县外郎乡、城口县修齐镇合计捐赠24.5万元，改善当地生产生活设施，促进村庄生态环境可持续发展。

八是公益帮扶。向云阳教育基金会捐赠资金10万元，资助困难师生、奖励教育教学优秀单位和个人，助力当地教育事业发展；向酉阳县毛坝乡细沙河小学的46名学生捐赠全新校服，协同公益组织向该校捐赠乒乓球拍、篮球等体育用品，积极推进乡村助学行动；向城口县捐赠0.5万元，为特困老人购买生活物资、提供护理服务；山东分公司联合山东省人民政府办公厅有关部门、济南基金业协会，分别走访泰安市徂徕镇许家庄村、济南市长清区胡林坡村老党员和困难群众，送去温暖与关爱；西南期货向息烽县养龙司镇捐赠约1万元，为困难群众购买“贵惠保”，助力巩固脱贫成果。

十九、其他

适用 不适用

（一）公司合规管理体系建设情况

公司确立了合规管理目标、理念与原则，搭建了董事会及审计委员会、经理层及合规总监、合规部和各部门、各分支机构、各层级子公司的四级合规管理组织体系，形成了以《合规管理规定》为基础，包括多项配套规章与工作流程的合规管理制度体系，实现了合规管理人员在所有业务条线、分支机构、子公司的全覆盖，严格执行合规风险报告与处置工作机

制，压实各级合规管理主体责任，保障合规体系顺畅运转、合规工作有效实施。

2025年，公司主动适应“两强两严”的行业形势，推动合规管理工作改革创新、提质增效，不断筑牢公司发展底线。完善事前、事中、事后合规管理机制，强化合规管理措施及合规风险研判；开展规章制度集中检视工作，优化完善制度流程；聚焦合规核心职能提升管理质效，开展合规审查、合规自查检查及责任追究等重点工作，完善重点领域、关键环节廉洁风险防控；统筹发展和安全，协同推进公司新业务、重大项目等规范实施；在各部门、分支机构全覆盖开展“合规宣讲年”专项行动，夯实合规文化根基，举办证券同业合规文化交流研讨会、年度合规培训、合规课程开发等主题活动，厚植合规文化，不断培育全员主动合规的文化生态。

（二）稽核部门报告期内完成的检查稽核情况

公司审计部紧密结合公司战略及业务发展情况，持续提升内部审计工作质效，充分发挥审计在推动公司高质量发展、防范化解重大风险。

报告期内，审计部共开展审计项目108项，覆盖公司高管、分支机构负责人和业务板块相关人员离任、任中以及强制离岗等经责审计86人次，囊括资产管理业务、期货子公司、信息技术管理、自有资金管理等重要业务条线、关键子公司及职能部门合计16项专项审计，以及内控评价、合规管理有效性评估等6项内部控制和风险管理审计。公司强化审计成果应用，要求被审计单位于指定期限内完成全面整改，持续跟踪整改落实情况，切实巩固稽核审计工作成效，提升公司经营管理质效与风险防控能力。



第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

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

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	其他	重庆渝富控股集团有限公司	不存在改变公司主营业务或者对公司主营业务作出重大调整的计划	2025年1月	是	12个月	是	不适用	不适用
	其他	重庆渝富控股集团有限公司	不存在对公司和子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的重大计划，也不存在使公司购买或置换资产的重大重组计划	2025年1月	是	12个月	是	不适用	不适用
	其他	重庆渝富控股集团有限公司	保证公司独立性的承诺	2023年9月	否	-	是	不适用	不适用
	解决同业竞争	重庆渝富控股集团有限公司	避免同业竞争的承诺	2023年9月	否	-	是	不适用	不适用
	解决关联交易	重庆渝富控股集团有限公司	减少和规范关联交易的承诺	2023年9月	否	-	是	不适用	不适用
与再融资相关的承诺	股份限售	重庆渝富资本运营集团有限公司	认购的公司2019年度非公开发行股票自发行结束之日起60个月内不得转让	2020年7月至2025年7月	是	60个月	是	不适用	不适用

注：收购报告书中所作承诺详见公司于2023年9月7日、2025年1月8日刊载于公司选定信息披露媒体的《收购报告书》。

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

已达到 未达到 不适用

(三) 业绩承诺情况

适用 不适用

业绩承诺变更情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

适用 不适用

三、违规担保情况

适用 不适用

四、公司董事会对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

适用 不适用

五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因和影响的分析说明

(一) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

1. 重要会计政策变更

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

会计政策变更的内容和原因	受重要影响的报表项目名称	影响金额
根据财政部会计司发布的标准仓单交易相关会计处理实施问答进行会计政策变更	营业总收入	-6,774,336.29
	投资收益	-704,646.02
	其他业务收入	-6,069,690.27
	营业总支出	-6,774,336.29
	其他业务成本	-6,774,336.29

调整过程及其他说明

财政部会计司于2025年7月8日发布了标准仓单交易相关会计处理实施问答，明确企业在期货交易所通过频繁签订买卖标准仓单的合同以赚取差价、不提取标准仓单对应的商品实物的，通常表明企业具有收到合同标的后在短期内将其再次出售以从短期波动中获取利润的惯例，其签订的买卖标准仓单的合同并非按照预定的购买、销售或使用要求签订并持有旨在收取或交付非金融项目的合同，因此，企业应当将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具，并按照《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》的规定进行会计处理。企业按照前述合同约定取得标准仓单后短期内再将其出售的，不应确认销售收入，而应将收取的对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益；企业期末持有尚未出售的标准仓单的，应将其列报为其他流动资产。

公司自2025年1月1日起执行上述会计政策，本次会计政策变更采用追溯调整法对2024年度财务报表进行追溯调整，仅对2024年度利润表投资收益、其他业务收入、其他业务成本进行追溯调整，相关影响如上表所示，对公司2024年度利润总额、净利润及2024年末资产负债表均没有影响。

2. 重要会计估计变更

适用 不适用

(二) 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

(三) 与前任会计师事务所进行的沟通情况

适用 不适用

(四) 审批程序及其他说明

适用 不适用

公司第十届董事会审计委员会第十六次会议、第十届董事会第二十三次会议均同意根据财政部会计司标准仓单实施问答相关规定对公司相关会计政策进行变更。本次变更无需提交公司股东会审议。

六、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：万元 币种：人民币

	现聘任
境内会计师事务所名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	88
境内会计师事务所审计年限	5年
境内会计师事务所注册会计师姓名	李斌、唐薛钦
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	3年、3年

注：

1. 上述境内会计师事务所报酬包含内部控制审计费用。
2. 注册会计师李斌累计服务年限3年，唐薛钦累计服务年限3年。

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	天健会计师事务所（特殊普通合伙）	20万元

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

公司2025年第一次临时股东会审议通过《关于选聘公司2025年财务报告及内部控制审计项目中介机构的议案》，同意聘请天健会计师事务所（特殊普通合伙）为公司2025年财务报告及内部控制审计中介机构，有关内容详见2025年9月27日刊载于公司选定信息披露媒体的《2025年第一次临时股东会决议公告》。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

审计费用较上一年度下降20%以上（含20%）的情况说明

适用 不适用

七、面临退市风险的情况

(一) 导致退市风险警示的原因

适用 不适用

(二) 公司拟采取的应对措施

适用 不适用

(三) 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

八、破产重整相关事项

适用 不适用

九、重大诉讼、仲裁事项

本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

报告期内，公司不存在《上海证券交易所股票上市规则》规定的涉案金额超过1,000万元，并且占公司最近一期经审计净资产绝对值10%以上的重大诉讼、仲裁事项。其他涉案金额超过1,000万元的诉讼及进展情况如下：

(一) 处于诉讼阶段或执行阶段的案件

1. 公司诉韩华、杨立军、陈红、什邡星昇投资管理合伙企业（有限合伙）股票质押式回购交易纠纷案

2020年7月，公司作为“西南证券鑫沅质押1号定向资产管理计划”管理人，受该资管计划委托人委托，代表资管计划向重庆市第一中级人民法院提起诉讼。2021年7月，重庆市第一中级人民法院判决被告韩华向公司偿还融资本金40,000万元及相关利息、违约金、律师费等（以下简称给付义务）；被告杨立军对被告韩华在本判决所负的给付义务向公司承担连带清偿责任；公司有权在被告韩华未履行本判决所确定的给付义务范围内，对被告韩华所持有的6,402.636万股新研股份（证券代码：300159）限售流通股折价、拍卖或者变卖所得价款优先受偿；被告什邡星昇投资管理合伙企业（有限合伙）对被告韩华在本判决中所负的给付义务之不能清偿部分的二分之一向公司承担赔偿责任；公司有权在被告韩华未履行本判决所确定的给付义务范围内，对被告陈红所持有的德阳中衍泰富投资管理有限公司的59%股权折价、拍卖或者变卖所得价款优先受偿。因什邡星昇投资管理合伙企业（有限合伙）不服一审判决向重庆市高级人民法院提起上诉。

2022年4月，公司收到重庆市高级人民法院出具的终审判决，对上述一审判决中涉及什邡星昇投资管理合伙企业（有限合伙）承担赔偿责任内容变更为：什邡星昇投资管理合伙企业（有限合伙）对韩华在本判决中所负的给付义务之不能清偿部分的二分之一向公司承担赔偿责任（以什邡星昇投资管理合伙企业持有的1,055万股新研股份价值为限）。

2023年3月，被告什邡星昇投资管理合伙企业（有限合伙）对终审判决不服申请再审。2023年7月，重庆市高级人民法院裁定驳回再审申请。2023年10月，被告什邡星昇投资管理合伙企业（有限合伙）向重庆市人民检察院申请民事诉讼监督，重庆市人民检察院已决定受理。案件进入执行阶段后，公司现已累计收回约23,053.61万元。

公司作为该资管计划的管理人，严格按照监管规定和资管计划合同约定履行管理人职责，案件的最终诉讼结果由资管计划投资人承担。

2. 公司诉杨立军、韩华、黄云辉、什邡星昇投资管理合伙企业（有限合伙）、陈红股票质押式回购交易纠纷案

2020年12月，公司作为“西南证券双喜聚金1号集合资产管理计划”管理人，受该资管计划委托人委托，代表资管计划向深圳市福田区人民法院申请实现担保物权的特别程序。2021年3月，公司代表该资管计划向深圳市福田区人民法院撤回实现担保物权的申请，并另行向重庆市第一中级人民法院提起诉讼。

2022年4月，重庆市第一中级人民法院判决，被告杨立军向公司偿还融资本金约22,500万元及相关利息、违约金、律师费（以下简称给付义务）；被告韩华对被告杨立军在本判决所负的给付义务向公司承担连带清偿责任；公司有权在被告杨立军未履行本判决所确定的给付义务范围内，对被告杨立军持有的2,516,086股新研股份（证券代码：300159）、被告韩华持有的1,500,000股新研股份（证券代码：300159）、被告黄云辉持有的3,190,000股新研股份（证券代码：300159）折价、拍卖或者变卖所得价款优先受偿；被告什邡星昇投资管理合伙企业（有限合伙）、被告陈红在各自担保物价值范围内，对被告杨立军在本判决中所负的给付义务之不能清偿部分的二分之一向公司承担赔偿责任。被告什邡星昇投资管理合伙企业（有限合伙）对一审判决不服向重庆市高级人民法院提起上诉。

2022年12月，重庆市高级人民法院终审判决维持原判。2023年3月，被告什邡星昇投资管理合伙企业（有限合伙）对终审判决不服申请再审。2023年7月，重庆市高级人民法院裁定驳回再审申请。2023年10月，被告什邡星昇投资管理合伙企业（有限合伙）向重庆市人民检察院申请民事诉讼监督，重庆市人民检察院已决定受理。案件进入执行阶段后，公司现已累计收回约3,370.65万元。

公司作为该资管计划的管理人，严格按照监管规定和资管计划合同约定履行管理人职责，案件的最终诉讼结果由资管计划投资人承担。

3. 公司诉正源房地产开发有限公司等债券违约纠纷案

公司作为“西南证券-双喜金债广农商1号定向资产管理计划”“西南证券双喜金债中银1号集合资产管理计划”“西南证券双喜金债2号集合资产管理计划”“西南证券双喜金债3号集合资产管理计划”“西南证券双喜金债4号集合资产管理计划”“西南证券双喜金债5号集合资产管理计划”管理人，受资管计划委托人委托，于2021年1月分别代表上述各资管计划向重庆市第一中级人民法院提起诉讼。

2022年5月，重庆市第一中级人民法院陆续作出七份判决，判决被告正源房地产开发有限公司向公司支付债券本金和利息总计约5.46亿元及相关逾期利息、违约金、律师费（以下简称正源应负担债务），公司就正源应负担债务对被告重庆正源溢沣置业有限公司、重庆正源房地产开发有限公司、重庆润丰源投资有限公司、大连海汇房地产开发有限公司相关抵押物享有抵押权，并就相关抵押物折价或者拍卖、变卖后所得价款享有相应的优先受偿权；被告北京世纪润丰源资产管理有限公司就正源应负担债务在抵押协议约定的抵押财产的价值范围内承担连带清偿责任或不能清偿部分的二分之一的赔偿责任；被告富彦斌对正源应负担的部分债务承担连带清偿责任。正源房地产开发有限公司不服全部一审判决，且公司对其其中两起判决不服，均向重庆市高级人民法院提起上诉。

2022年9月，重庆市高级人民法院出具书面裁定，正源房地产开发有限公司的上诉中，未按期预交上诉费的4起案件按自动撤回上诉处理。截至2023年5月，公司陆续收到重庆市高级人民法院出具的五份判决。2023年7月，正源房地产开发有限公司进入预重整程序。2023年12月，重庆正源溢沣置业有限公司和重庆正源房地产开发有限公司进入破产清算程序。2024年4月，公司知悉正源房地产开发有限公司在重整申请期间自愿撤回重整申请。案件进入执行阶段后，公司现已累计收回现金约4,994.24万元，通过以物抵债方式回收债权500.09万元，共回收5,494.33万元。

公司作为该资管计划的管理人，严格按照监管规定和资管计划合同约定履行管理人职责，案件的最终诉讼结果由资管计划投资人承担。

4. 鑫沅资产管理有限公司诉公司其他合同纠纷案

2024年2月，鑫沅资产管理有限公司向上海金融法院提起诉讼，请求法院判令公司向鑫沅资产管理有限公司（代鑫沅资产金梅花35号专项资产管理计划）支付委托资产231,283,231.24元及赔偿损失、承担案件诉讼费用。2024年6月，公司与原告达成部分和解，原告诉求变更为请求法院判令公司向其支付委托资产22,037,671.22元及赔偿损失、承担案件诉讼费用，法院追加平安银行股份有限公司、南京银行股份有限公司为本案第三人。

2025年1月，上海金融法院一审判决公司向原告支付委托资产10,455,479.44元，原告应向公司支付管理费10,606,849.32元，向平安银行股份有限公司支付托管费975,342.46元，并驳回原告其余诉讼请求。原告不服一审判决结果提起上诉。

2026年1月，上海市高级人民法院作出二审判决，判决驳回上诉，维持原判。该案已结案。

5. 翁海山等11人诉公司证券虚假陈述责任纠纷案

2024年3月，翁海山等11人向四川省自贡市中级人民法院起诉江苏省盐业集团有限责任公司、四川自贡百味斋食品股份有限公司、国融证券股份有限公司、天衡会计师事务所、大华会计师事务所、朱俊岭、艾红、张体昌及公司，请求法院判令各被告连带赔偿原告因虚假陈述造成的共计1,280余万元损失。2024年10月，公司收到四川省高级人民法院《民事裁定书》，裁定该案件由四川省成都市中级人民法院审理。2025年5月6日，公司收到四川省成都市中级人民法院发送的深圳前海谷春投资管理有限公司民事起诉状等诉讼材料，鉴于该民事诉讼与本案法律关系相同且被告主体一致，成都市中级人民法院决定对两案进行合并审理，现该案处于一审阶段。

6. 西证创新申请执行邓钢、邓丽娟等六位保证人保证合同纠纷案

2016年7月，公司全资子公司重庆西证小额贷款有限公司向重庆市渝北区人民法院提起诉讼。2016年9月，重庆市渝北区人民法院判决邓钢、邓丽娟、邓苏轩、吴开平、赵红浪、重庆葢林科技发展有限公司等六位保证人对本笔贷款的本金1,000万元及其利息、复利及罚息承担连带清偿责任。由于重庆西证小额贷款有限公司已注销，已于清算期间内将债权转让至公司全资子公司西证创新。2019年12月25日，经重庆市渝北区人民法院裁定：变更申请执行人为西证创新。目前该案

处于执行阶段，已收回资金97.43万元。

7. 西证创新诉重庆桐安城房地产开发有限公司借款合同纠纷案

公司全资子公司重庆西证小额贷款有限公司于2016年12月向重庆桐安城房地产开发有限公司发放借款人民币1,050万元。由于重庆西证小额贷款有限公司已注销，且已于清算期间将债权转让给公司全资子公司西证创新。西证创新于2024年5月向重庆江北区人民法院提起诉讼。2025年1月，重庆江北区人民法院一审判决重庆桐安城房地产开发有限公司应向西证创新归还尚欠的借款本金约910.7万元和利息等；判令孔令娟、韦华宁承担连带清偿责任；判令西证创新对重庆桐安城房地产开发有限公司的两个销售账户享有不超1,400万元的质押优先权；判令西证创新对重庆桐安城房地产开发有限公司名下的土地按抵押顺位享有优先权；判令西证创新对重庆杰美嘉商贸有限公司所持有的重庆雅郡旅游开发有限公司的7%的股权和重庆桐安城房地产开发有限公司7%的股权折价或变卖价优先受偿；判令重庆雅郡旅游开发有限公司对重庆桐安城房地产开发有限公司对前述债务不能清偿部分承担二分之一的赔偿责任。该目前该案已进入执行程序。

8. 西证创新诉重庆航雪商贸有限公司借款合同纠纷案

公司全资子公司重庆西证小额贷款有限公司于2014年10月向重庆航雪商贸有限公司发放借款人民币1,800万元。由于重庆西证小额贷款有限公司已注销，且已于清算期间将债权转让给公司全资子公司西证创新。西证创新于2024年10月向重庆市江北区人民法院提起诉讼，请求法院判令重庆航雪商贸有限公司偿还欠款本金1,620万元并承担利息及实现债权费用，判令被告孔令娟、孔祥麟、刘昌仁、陆元山等对上述债务承担连带清偿责任、判令被告桐安城房地产公司对上述债务承担部分清偿责任。2025年7月，一审判决支持西证创新的诉讼请求。2025年9月，该案被告刘昌仁、陆元山提起上诉，2025年11月，成渝金融法院作出二审判决，判决驳回上诉，维持原判。目前该案已进入执行程序。

9. 公司诉张林、唐军股票质押式回购交易纠纷案

2019年5月，公司向重庆市第一中级人民法院提起诉讼，2020年6月，法院判决被告张林偿还公司融资本金3,499万元并支付利息和违约金、律师费，公司对张林持有的371.41万股“派生科技”（股票代码:300176，后改名为“鸿特科技”）在前述债权范围内享有优先受偿权，唐军对前述债务承担连带保证责任。判决通过公告送达生效，2020年10月进入执行程序。因无财产可供执行，重庆市第一中级人民法院现已终结此次执行程序，申请执行人发现被执行人有可供执行财产的，可以再次申请执行。2023年4月21日，融资人张林所涉刑事案件二审宣判维持原判，公司于2023年4月27日向重庆市第一中级人民法院递交材料申请张林案恢复民事执行程序。2025年4月24日，广东省东莞市中级人民法院向重庆市第一中级人民法院移送张林质押给我公司的股票。2025年6月，公司卖出张林质押股票鸿特科技（300176）共计371.41万股，共计收回2,468.5万元。目前，因张林名下已无可供执行财产，重庆市第一中级人民法院已终结本次执行。根据相关财产线索公司已向成都市中级人民法院递交参与分配申请书。

10. 杨佳迪诉西南期货有限公司期货经纪合同纠纷案

2025年9月，杨佳迪向重庆自由贸易试验区人民法院起诉公司全资子公司西南期货有限公司，请求法院判令西南期货有限公司赔偿原告杨佳迪交易及手续费损失及利息损失约2,100万元。2026年3月，重庆自由贸易试验区人民法院判决驳回原告杨佳迪所有诉讼请求。目前原告已提起上诉。

（二）已终结本次执行程序的案件（因无财产可供执行，该类案件的受理法院已下达终结本次执行裁定，在发现被执行人有可供执行财产之时，公司可再次申请执行，届时公司将按照有关规定披露进展情况，若无相关进展则不再予以更新。）

1. 公司诉云南兴龙实业有限公司、赵宁、王瑛琰股票质押式回购交易纠纷案

2018年9月，公司作为“西南证券互利通8号定向资产管理计划”管理人，受该资管计划委托人委托，代表该资管计划向重庆市高级人民法院提起诉讼。2018年12月，法院判决被告云南兴龙实业有限公司支付融资本金30,000万元、融资利息及违约金；被告赵宁、王瑛琰就判决确认的融资人债务，在公司对融资人持有的5,280万股“东方金钰”（股票代码:600086）实现质押权后仍不能清偿的部分承担连带清偿责任。案件进入执行阶段后，公司现已累计收回约1,019万元。因无财产可供执行，法院现已终结此次执行程序，申请执行人发现被执行人有可供执行财产的，可以再次申请执行。

2025年7月，重庆市高级人民法院裁定将本案申请执行人西南证券股份有限公司变更为案涉债权的实际权利人重庆三峡银行股份有限公司。

公司作为该资管计划的管理人，严格按照监管规定和资管计划合同约定行管理人职责，案件的最终诉讼结果由资管计

划投资人承担。

2. 公司申请对上海三盛宏业投资（集团）有限责任公司等债权公证文书强制执行案

公司作为“西南证券双喜金债2号集合资产管理计划”“西南证券双喜金债3号集合资产管理计划”“西南证券双喜金债4号集合资产管理计划”“西南证券双喜金债5号集合资产管理计划”和“西南证券双喜金债7号集合资产管理计划”管理人，代表资管计划向上海金融法院提出强制执行申请，请求强制执行三盛宏业向公司归还债务本金23,000万元及相关利息、违约金和律师费；请求强制执行上海三盛房地产（集团）有限责任公司、上海盛铭房地产开发有限公司、中昌海运控股有限公司、佛山茂国房地产开发有限公司、佛山三盛兰亭房地产有限责任公司和陈建铭（以下统称其他被申请人）对三盛宏业上述偿付义务承担连带清偿保证责任；请求三盛宏业和其他被申请人向公司支付相关公证费。2021年2月，上海金融法院决定立案执行。

2023年12月，公司收到保证人上海盛铭房地产开发有限公司清偿的20.50万元。2025年6月，公司收到保证人上海三盛房地产（集团）有限责任公司清偿的28.99万元。2025年7月，公司收到保证人上海三盛房地产（集团）有限责任公司清偿的15.29万元。案件进入执行阶段后，公司现已累计收回现金64.79万元。因无财产可供执行，上海金融法院现已终结此次执行程序，申请执行人发现被执行人有可供执行财产的，可以再次申请执行。目前，上海市第三中级人民法院已裁定受理三盛宏业破产清算一案。

公司作为该资管计划的管理人，严格按照监管规定和资管计划合同约定履行管理人职责，案件的最终诉讼结果由资管计划投资人承担。

3. 公司诉安徽省华安外经建设（集团）有限公司等债券违约纠纷案

2019年8月，公司作为“西南证券-双喜金债广农商1号定向资产管理计划”“西南证券双喜金债7号集合资产管理计划”管理人，受该资管计划委托人委托，代表资管计划向重庆市第一中级人民法院提起诉讼。2020年8月，重庆市第一中级人民法院判决被告安徽省华安外经建设（集团）有限公司支付债券回售本金20,000万元、支付债券2019年度利息1,160万元，并以20,000万元为基数自2019年7月16日起按照日利率万分之一支付违约金至付清时止、以20,000万元为基数自2019年7月16日起按照年利率5.8%支付逾期利息至付清时止。安徽省华安外经建设（集团）有限公司不服一审判决，向重庆市高级人民法院提起上诉。2020年12月，重庆市高级人民法院终审判决驳回安徽省华安外经建设（集团）有限公司的上诉，维持原判。因安徽省华安外经建设（集团）有限公司进入破产重整程序，需对债权债务进行统一清理及处理，公司已于2021年2月完成债权申报。2025年1月，公司通过以物抵债方式在破产重整程序中收回债权1,875,226元。

公司作为该资管计划的管理人，严格按照监管规定和资管计划合同约定履行管理人职责，案件的最终诉讼结果由资管计划投资人承担。

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

适用 不适用

2025年2月，中国证监会对公司出具《关于对西南证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》，认为公司个别公司债券项目合规内控把关不严，存在差错及立项不规范；个别公司债券项目受托管理勤勉尽责不够，未持续督导发行人履行信息披露义务、持续监督发行人募集资金使用；个别公司债券及资产证券化项目尽职调查不充分。公司高度重视上述问题，组织相关部门严格按照监管要求，全面细致推进落实整改措施，进一步优化投行业务内控机制，筑牢合规风控意识，压实一线责任、加强审核把关，切实提升投行项目执业质量，并已向监管机构报送书面整改报告。

2025年5月，北京证监局对公司北京昌平证券营业部出具《关于对西南证券股份有限公司北京昌平证券营业部采取出具警示函行政监管措施的决定》，认为公司北京昌平证券营业部存在未履行投资者财务状况审核义务，对投资者资格审核把关不严的情况，反映出适当性管理要求履行不到位。公司已督促北京昌平证券营业部就上述问题认真落实整改，并已向监管机构报送书面整改报告。

2025年8月，大连证监局对公司大连分公司出具《关于对西南证券股份有限公司大连分公司采取出具警示函监管措施的决定》，认为大连分公司存在违规委托银行工作人员进行客户招揽、业务留痕不完整等问题。公司已督促大连分公司就上述问题认真落实整改，切实防范违规招揽客户风险，强化合规展业留痕管控，并已向监管机构报送书面整改报告。

2025年11月，黑龙江证监局对公司黑龙江分公司出具《关于对西南证券股份有限公司黑龙江分公司采取出具警示函措施的决定》，认为黑龙江分公司未有效落实员工在用手机报备的公司制度要求、个别员工存在违反廉洁从业规定谋取不正当利益的情形。公司已督促黑龙江分公司就上述问题认真落实整改，加强员工手机号码报备管理工作，强化廉洁从业宣导培训与监督检查工作，并已向监管机构报送书面整改报告。

十一、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

适用 不适用

报告期内，公司及公司控股股东不存在未履行法院生效法律文书确定的义务、所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

十二、重大关联交易

(一) 与日常经营相关的关联交易

1. 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2. 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3. 临时公告未披露的事项

适用 不适用

(二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易

1. 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2. 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3. 临时公告未披露的事项

适用 不适用

4. 涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

适用 不适用

(三) 共同对外投资的重大关联交易

1. 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2. 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3. 临时公告未披露的事项

适用 不适用

(四) 关联债权债务往来

1. 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2. 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3. 临时公告未披露的事项

适用 不适用

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

适用 不适用

(六) 其他

适用 不适用

公司其他关联交易事项详见本报告“第八节 财务报告 十五、关联方及关联交易”中有关内容。

十三、重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

1. 托管情况

适用 不适用

2. 承包情况

适用 不适用

3. 租赁情况

适用 不适用

(二) 担保情况

适用 不适用

(三) 其他重大合同

适用 不适用

十四、募集资金使用进展说明

适用 不适用

十五、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明

适用 不适用

(一) 2024年6月,西证国际投资与黄文轩(买方)签订买卖协议,西证国际投资拟以合计89,662,745港元向买方转让其持有的西证国际证券全部股份(2,713,469,233股,持股比例约为74.10%)及永续证券,作为本次交易的先决条件之一,买方应促使独立贷款人与西证国际证券签订融资协议,由独立贷款人向西证国际证券提供0.70亿港元独立融资且需西证国际证券确认收到独立融资。2025年1月,西证国际投资与买方订立相关补充协议,约定买方应促使独立贷款人不迟于2025年1月28日提供独立融资。因买方无法促使独立贷款人不迟于2025年1月28日前向西证国际证券提供独立融资,西证国际投资和买方签订的买卖协议于2025年1月28日失效并立即终止生效。有关内容详见2024年6月22日、2025年2月5日刊载于公司选定信息披露媒体的《出售资产公告》《关于出售资产的进展公告》。

2025年9月,西证国际证券收到联交所函件,因未能于2025年9月3日复牌截止日前达成复牌指引,西证国际证券于2025年9月29日不再具有上市地位,有关内容详见2025年9月16日刊载于公司选定信息披露媒体的《关于西证国际证券股份有限公司相关事项的进展公告》。

(二) 2025年9月,公司召开2025年第一次临时股东会,审议通过《关于修订公司章程及相关议事规则的议案》。有关内容详见2025年9月27日刊载于公司选定信息披露媒体的《2025年第一次临时股东会决议公告》。

(三) 公司于2026年2月召开第十届董事会第二十三次会议,于2026年3月召开2026年第一次临时股东会,审议通过有关公司2026年度向特定对象发行A股股票相关议案,有关内容详见2026年2月14日、2026年3月10日刊载于公司选定信息披露媒体的《2026年度向特定对象发行A股股票预案》《2026年第一次临时股东会决议公告》等相关材料。



第六节

股份变动及股东情况

一、股本变动情况

(一) 股份变动情况表

1. 股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减 (+,-)					本次变动后	
	数量	比例 (%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例 (%)
一、有限售条件股份	330,000,000	4.97	0	0	0	-330,000,000	-330,000,000	0	0.00
1. 国有法人持股	330,000,000	4.97	0	0	0	-330,000,000	-330,000,000	0	0.00
二、无限售条件流通股	6,315,109,124	95.03	0	0	0	330,000,000	330,000,000	6,645,109,124	100.00
1. 人民币普通股	6,315,109,124	95.03	0	0	0	330,000,000	330,000,000	6,645,109,124	100.00
三、股份总数	6,645,109,124	100.00	0	0	0	0	0	6,645,109,124	100.00

2. 股份变动情况说明

适用 不适用

2025年7月22日，控股股东渝富资本因参与公司2019年度非公开发行股票而持有的3.3亿股公司A股股份，在限售期满后于上海证券交易所上市流通。有关内容详见2025年7月15日刊载于公司选定信息披露媒体的《非公开发行限售股上市流通公告》。

3. 股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响

适用 不适用

4. 公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

2025年12月22日，公司收到股东重庆城投来函，其此前所质押的2.4亿股公司股份（占公司总股本的3.61%）已办理完成解押手续。截至该事项公告日，其所持公司股份不存在质押情况。有关内容详见2025年12月24日刊载于公司选定信息披露媒体的《关于股东所持公司股份解除质押的公告》。

(二) 限售股份变动情况

适用 不适用

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
重庆渝富资本运营集团有限公司	330,000,000	330,000,000	0	0	所认购的公司非公开发行的A股股票，限售期60个月。	2025年7月22日
合计	330,000,000	330,000,000	0	0	-	-

二、证券发行与上市情况

(一) 截至报告期内证券发行情况

适用 不适用

单位：股 币种：人民币

股票及其衍生 证券的种类	发行日期	发行价格（或利率）	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期
债券（包括企业债券、公司债券以及非金融企业债务融资工具）						
科创债券	2025-05-22	1.87%	500,000,000	2025-05-29	500,000,000	2028-05-26
公司债券	2025-06-06	1.85%	1,500,000,000	2025-06-13	1,500,000,000	2028-06-10
公司债券	2025-07-24	1.95%	1,500,000,000	2025-07-31	1,500,000,000	2028-07-28
次级债券	2025-11-17	2.09%	2,400,000,000	2025-11-24	2,400,000,000	2028-11-09

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

适用 不适用

1.2025年5月22日，公司公开发行2025年科技创新公司债券（第一期），发行期限3年，发行规模人民币5亿元，票面利率1.87%，于2025年5月29日在上海证券交易所上市。

2.2025年6月6日，公司公开发行2025年公司债券（第一期），发行期限3年，发行规模人民币15亿元，票面利率1.85%，于2025年6月13日在上海证券交易所上市。

3.2025年7月24日，公司公开发行2025年公司债券（第二期），发行期限3年，发行规模人民币15亿元，票面利率1.95%，于2025年7月31日在上海证券交易所上市。

4.2025年11月17日，公司公开发行2025年次级债券（第一期），发行期限3年，发行规模人民币24亿元，票面利率2.09%，于2025年11月24日在上海证券交易所上市。

(二) 公司股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

适用 不适用

(三) 现存的内部职工股情况

适用 不适用

三、股东和实际控制人情况

(一) 股东总数

截至报告期末普通股股东总数(户)	114,131
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	112,816
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	不适用
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	不适用

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

单位:股

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限 售条件股 份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
重庆渝富资本运营集团有限公司	0	1,960,661,852	29.51	0	无	0	国有法人
重庆市城市建设投资（集团）有限公司	0	689,293,065	10.37	0	无	0	国有法人
重庆市江北嘴中央商务区投资集团有限公司	0	400,500,000	6.03	0	无	0	国有法人
中国建银投资有限责任公司	0	328,427,012	4.94	0	无	0	国有法人
重庆高速公路集团有限公司	0	275,167,400	4.14	0	无	0	国有法人
重庆发展投资有限公司	0	200,000,000	3.01	0	无	0	国有法人
重庆市地产集团有限公司	0	120,000,000	1.81	0	无	0	国有法人
香港中央结算有限公司	1,672,255	119,836,137	1.80	0	无	0	境外法人
中国建设银行股份有限公司－国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	51,527,729	109,627,293	1.65	0	无	0	境内非国有法人
重庆水务环境控股集团有限公司	0	100,000,000	1.50	0	无	0	国有法人

前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）			
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		种类	数量
重庆渝富资本运营集团有限公司	1,960,661,852	人民币普通股	1,960,661,852
重庆市城市建设投资（集团）有限公司	689,293,065	人民币普通股	689,293,065
重庆市江北嘴中央商务区投资集团有限公司	400,500,000	人民币普通股	400,500,000
中国建银投资有限责任公司	328,427,012	人民币普通股	328,427,012
重庆高速公路集团有限公司	275,167,400	人民币普通股	275,167,400
重庆发展投资有限公司	200,000,000	人民币普通股	200,000,000
重庆市地产集团有限公司	120,000,000	人民币普通股	120,000,000
香港中央结算有限公司	119,836,137	人民币普通股	119,836,137
中国建设银行股份有限公司－国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	109,627,293	人民币普通股	109,627,293
重庆水务环境控股集团有限公司	100,000,000	人民币普通股	100,000,000
前十名股东中回购专户情况说明	不适用		
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	不适用		
上述股东关联关系或一致行动的说明	重庆渝富资本运营集团有限公司的全资国有股东重庆渝富控股集团有限公司持有重庆水务环境控股集团有限公司80%股权。由此，重庆渝富资本运营集团有限公司与重庆水务环境控股集团有限公司成为一致行动人。		
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用		

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

 适用 不适用

前十名股东及前十名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

适用 不适用

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

适用 不适用

四、控股股东及实际控制人情况

(一) 控股股东情况

1. 法人

适用 不适用

名称	重庆渝富资本运营集团有限公司					
单位负责人或法定代表人	邱全智					
成立日期	2004年2月27日					
主要经营业务	一般项目：市政府授权范围内的资产收购、处置及相关产业投资，投资咨询，财务顾问，企业重组兼并顾问及代理，企业和资产托管（国家法律法规规定须取得前置审批的，在未取得审批前不得经营）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）					
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	序号	投资上市企业	股票代码	总股本 (万元)	持股数 (万股)	持股比例
	1	重庆银行股份有限公司	601963.SH	347,458.83	42,175.07	12.14%
	2	重庆农村商业银行股份有限公司	601077.SH	1,135,700.00	98,800.00	8.70%
	3	中交地产股份有限公司	000736.SZ	74,709.84	2,838.42	3.80%
	4	隆鑫通用动力股份有限公司	603766.SH	205,354.19	31,870.97	15.52%
其他情况说明	无					

2. 自然人

适用 不适用

3. 公司不存在控股股东情况的特别说明

适用 不适用

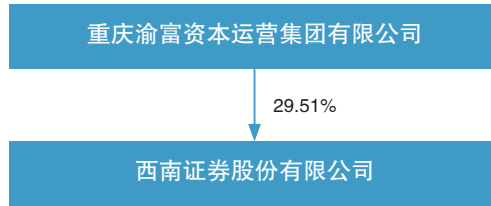
4. 报告期内控股股东变更情况的说明

适用 不适用

2025年1月，渝富资本拟将其持有的公司29.51%股权变更至渝富控股（渝富资本的全资国有股东）名下，该事项属于股东及其一致行动人之间的内部变动，上述主体的合计持股不变，不涉及向市场减持。2026年3月，公司收到渝富资本出具的《关于西南证券股份有限公司控股股东变更进展的告知函》，为推动实施新一轮渝富控股深化改革行动，根据内部整合优化资产重组最新安排，终止上述无偿划转事宜。有关内容详见2026年3月7日刊载于公司选定信息披露媒体的《关于控股股东变更进展情况的公告》。

5. 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



(二) 实际控制人情况

1. 法人

适用 不适用

名称	重庆市国有资产监督管理委员会
单位负责人或法定代表人	曾菁华

2. 自然人

适用 不适用

3. 公司不存在实际控制人情况的特别说明

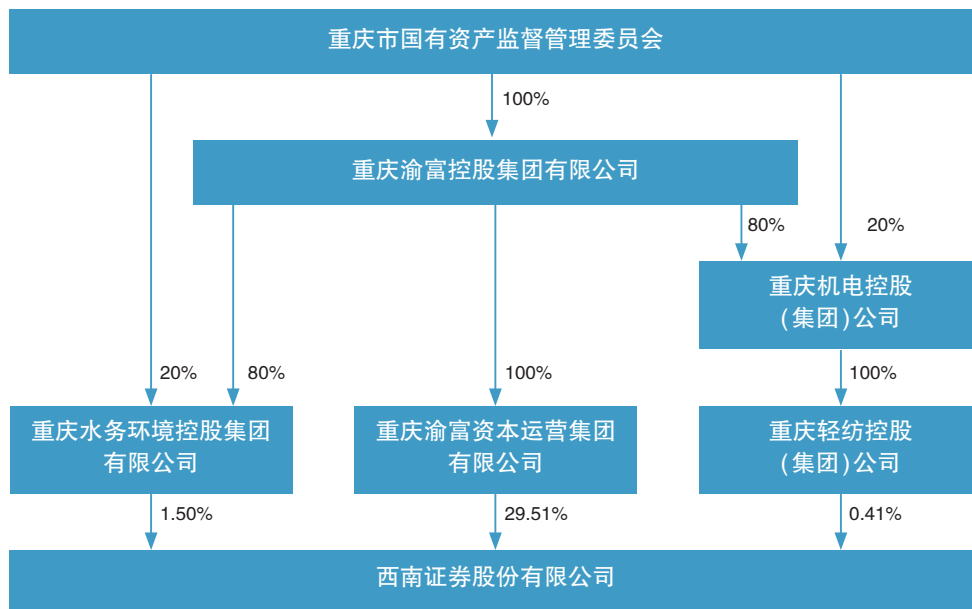
适用 不适用

4. 报告期内公司控制权发生变更情况的说明

适用 不适用

5. 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



6. 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

报告期内，渝富控股通过增资及国有股权无偿划转的方式合计取得重庆机电控股（集团）公司（以下简称机电集团）80%股权，机电集团通过国有股权无偿划转持有重庆轻纺控股（集团）公司（以下简称轻纺集团）100%股权。鉴于轻纺集团直接持有公司0.41%股权，该次权益变动完成后，渝富控股及其一致行动人合计持有公司31.42%股权。2025年4月29日，公司收到渝富控股通知，相关权益变动的变更登记手续已办理完成。有关内容详见2025年4月30日刊载于公司选定信息披露媒体的《关于控股股东变更及相关权益变动的进展公告》。

2025年5月，重庆市国资委无偿划转重庆水务环境控股集团有限公司（以下简称重庆水务环境集团）80%股权予渝富控股事项，办理完成相关变更登记手续。有关内容详见2025年5月30日刊载于公司选定信息披露媒体的《关于股东权益变动的提示性公告》。

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

适用 不适用

六、其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

法人股东名称	单位负责人或 法定代表人	成立日期	组织机构 代码	注册资本	主要经营业务或管理活动等情况
重庆市城市建设投资 (集团) 有限公司	石飞	1993年2月26日	91500000202814256L	200亿	许可项目：房地产开发经营。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)。一般项目：园区管理服务；工程管理服务；土地整治服务；城市建设投资(不含金融及财政信用业务)。(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)
情况说明	无				

七、股份限制减持情况说明

适用 不适用

八、股份回购在报告期的具体实施情况

适用 不适用

九、优先股相关情况

适用 不适用



第七节 债券相关情况

一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

√适用 □不适用

(一) 公司债券

√适用 □不适用

1. 公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
西南证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	22西南02	137503.SH	2022.07.07	2022.07.11	2027.07.11	5.00	3.49	按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。	上海证券交易所	华西证券股份有限公司	华西证券股份有限公司	面向合格投资者或专业投资者发行	竞价、询价、协议交易	否
西南证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	23西南C1	115736.SH	2023.08.10	2023.08.14	2026.08.14	20.00	3.29	按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。	上海证券交易所	华西证券股份有限公司	华西证券股份有限公司	面向合格投资者或专业投资者发行	竞价、询价、协议交易	否
西南证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	23西证01	115918.SH	2023.09.04	2023.09.06	2026.09.06	20.00	3.08	按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。	上海证券交易所	华西证券股份有限公司	华西证券股份有限公司	面向合格投资者或专业投资者发行	竞价、询价、协议交易	否
西南证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)	25西南K1	243038.SH	2025.05.22	2025.05.26	2028.05.26	5.00	1.87	按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。	上海证券交易所	华西证券股份有限公司	华西证券股份有限公司	面向合格投资者或专业投资者发行	竞价、询价、协议交易	否
西南证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	25西证01	243118.SH	2025.06.06	2025.06.10	2028.06.10	15.00	1.85	按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。	上海证券交易所	华西证券股份有限公司	华西证券股份有限公司	面向合格投资者或专业投资者发行	竞价、询价、协议交易	否
西南证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	25西证02	243399.SH	2025.07.24	2025.07.28	2028.07.28	15.00	1.95	按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。	上海证券交易所	华西证券股份有限公司	华西证券股份有限公司	面向合格投资者或专业投资者发行	竞价、询价、协议交易	否
西南证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	25西南C1	244254.SH	2025.11.17	2025.11.19	2028.11.19	24.00	2.09	按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。	上海证券交易所	华西证券股份有限公司	华西证券股份有限公司	面向合格投资者或专业投资者发行	竞价、询价、协议交易	否

公司对债券终止上市或挂牌风险的应对措施

□适用 √不适用

报告期内债券付息兑付情况

适用 不适用

债券名称	付息兑付情况的说明
西南证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	已足额按时兑付
西南证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	已足额按时兑付
西南证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	已足额按时付息
西南证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	已足额按时付息
西南证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	已足额按时付息

2. 公司或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

适用 不适用

3. 为债券发行及存续期业务提供服务的中介机构

中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名 (如适用)	联系人	联系电话
联合资信评估股份有限公司	北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦10层	不适用	韩璐	13436633766
天健会计师事务所(特殊普通合伙)	浙江省杭州市西湖区灵隐街道西溪路128号	李斌、陈丘刚、 肖桂春、唐薛钦	李斌	13808387746
华西证券股份有限公司	四川省成都市高新区天府二街198号1107	不适用	罗一鸣	18180540289
上海中联律师事务所	重庆市渝中区华盛路7号企业天地7号楼10-14层	不适用	王秀江	023-63631830

上述中介机构发生变更的情况

适用 不适用

4. 信用评级结果调整情况

适用 不适用

受评对象	评级机构名称	评级调整时间	评级级别变化	评级展望变化	评级结果变化的原因
23西南C1	联合资信评估股份有限公司	2025年6月26日	由AA+上调至AAA	无	-

其他说明

适用 不适用

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

适用 不适用

(二) 公司债券募集资金情况

√ 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改 □ 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

1. 基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
243038.SH	25西南K1	是	科技创新公司债券	5	0	0
243118.SH	25西证01	否	-	15	0	0
243399.SH	25西证02	否	-	15	0	0
244254.SH	25西南C1	否	-	24	0	0

2. 募集资金用途变更调整情况

□ 适用 √ 不适用

3. 募集资金的使用情况

(1) 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	固定资产投资涉及金额	股权投资、债权投资或资产收购涉及金额	其他用途金额
243038.SH	25西南K1	5	0	0	1.5	0	3.5	0
243118.SH	25西证01	15	0	15	0	0	0	0
243399.SH	25西证02	15	0	15	0	0	0	0
244254.SH	25西南C1	24	0	0	24	0	0	0

(2) 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

√ 适用 □ 不适用

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务（不含公司债券）的具体情况
243118.SH	25西证01	已全部用于偿还公司债券（22西南01）	-
243399.SH	25西证02	已全部用于偿还公司债券（22西南03）	-

(3) 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

√ 适用 □ 不适用

债券代码	债券简称	补充流动资金的具体情况
243038.SH	25西南K1	1.5亿元用于补充公司营运资金
244254.SH	25西南C1	已全部用于补充公司营运资金

(4) 募集资金用于特定项目

□ 适用 √ 不适用

(5) 募集资金用于其他用途

□ 适用 √ 不适用

(6) 临时补流

适用 不适用

4. 募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	报告期内募集资金使用和募集资金专项账户管理是否合规	募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定
243038.SH	25西南K1	不低于70%募集资金用于主营业务方面的科技创新类投资，剩余部分用于补充流动资金	不低于70%募集资金用于主营业务方面的科技创新类投资，剩余部分用于补充流动资金	是	是	不适用
243118.SH	25西证01	偿还到期公司债券	偿还到期公司债券	是	是	不适用
243399.SH	25西证02	偿还到期公司债券	偿还到期公司债券	是	是	不适用
244254.SH	25西南C1	补充公司营运资金	补充公司营运资金	是	是	不适用

募集资金使用和募集资金账户管理存在违规情况

适用 不适用

(三) 专项品种债券应当披露的其他事项

适用 不适用

1. 公司为可交换公司债券发行人

适用 不适用

2. 公司为绿色公司债券发行人

适用 不适用

3. 公司为可续期公司债券发行人

适用 不适用

4. 公司为扶贫公司债券发行人

适用 不适用

5. 公司为乡村振兴公司债券发行人

适用 不适用

6. 公司为一带一路公司债券发行人

适用 不适用

7. 公司为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

本次债券所适用的发行人主体类别	<input type="checkbox"/> 科创企业类 <input type="checkbox"/> 科创升级类 <input type="checkbox"/> 科创投资类 <input type="checkbox"/> 科创孵化类 <input checked="" type="checkbox"/> 金融机构
债券代码	243038.SH
债券简称	25西南K1
债券余额	0
科创项目或金融机构募集资金投向科技创新领域进展情况	截至报告期末，3.5亿元已通过股票、债券、基金、专户投资等形式专项支持科技创新领域业务，剩余1.5亿元补充公司营运资金。
促进科技创新发展效果	-
基金产品的运作情况（如有）	-
其他事项	-

8. 公司为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

适用 不适用

9. 公司为纾困公司债券发行人

适用 不适用

10. 公司为中小微企业支持债券发行人

适用 不适用

11. 其他专项品种公司债券事项

适用 不适用

(四) 报告期内公司债券相关重要事项

适用 不适用

1. 非经营性往来占款和资金拆借

(1) 非经营性往来占款和资金拆借余额

报告期初，公司合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0亿元；

报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0亿元，收回：0亿元；

报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况。

是 否

报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0亿元。

(2) 非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，公司合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0%。

是否超过合并口径净资产的10%：是 否

(3) 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

完全执行 未完全执行 不适用

2. 负债情况

(1) 有息债务及其变动情况

1) 公司债务结构情况

报告期初和报告期末，公司（非公司合并范围口径）有息债务余额分别为356.34亿元和530.73亿元，报告期内有息债务余额同比变动48.94%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1年以内（含）	超过1年（不含）		
公司信用类债券	0	40.44	117.75	158.19	29.81
其他有息债务	0	371.79	0.75	372.54	70.19
合计	0	412.23	118.50	530.73	-

报告期末公司存续的公司信用类债券中，公司债券余额158.19亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额0亿元。

2) 公司合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，公司合并报表范围内公司有息债务余额分别为356.37亿元和531.12亿元，报告期内有息债务余额同比变动49.04%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比 (%)
	已逾期	1年以内 (含)	超过1年 (不含)		
公司信用类债券	0	40.44	117.75	158.19	29.78
其他有息债务	0	372.17	0.76	372.93	70.22
合计	0	412.61	118.51	531.12	-

报告期末，公司合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额158.19亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额0亿元。

3) 境外债券情况

截止报告期末，公司合并报表范围内发行的境外债券余额0亿元人民币。

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

适用 不适用

(3) 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，公司合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

适用 不适用

3. 报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

信息披露事务管理制度的变更内容	根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司信息披露管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第2号——信息披露事务管理》等法律法规、规章、规范性文件及《公司章程》，《西南证券股份有限公司信息披露事务管理规定》新增了暂缓豁免相关条款、审计委员会职权、季度报告相关内容，删除独立董事部分职责。
信息披露事务管理制度变更后的主要内容	为规范公司及相关信息披露义务人的信息披露行为，加强信息披露事务管理，保护投资者的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司信息披露管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第2号——信息披露事务管理》等法律法规、规章、规范性文件及《公司章程》，公司制定《西南证券股份有限公司信息披露事务管理规定》。规定共分为八个章节，对总则、基本原则和一般规定、信息披露的内容和标准、信息披露事务管理、信息披露的流程、其他对外发布信息的规定、保密措施及责任追究、附则进行详细规定。
对投资者权益的影响	《西南证券股份有限公司信息披露事务管理规定》严格按照法律法规、规章、规范性文件的相关要求，结合公司实际，对公司及信息披露义务人的权利义务进行明确规定，充分保障了投资者的合法权益。

(五) 银行间债券市场非金融企业债务融资工具

适用 不适用

(六) 公司报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产10%

适用 不适用

(七) 报告期末除债券外的有息债务逾期情况

适用 不适用

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

适用 不适用

(九) 截至报告期末公司近2年的会计数据和财务指标

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

主要指标	2025年	2024年	本期比上年 同期增减 (%)	变动原因
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,046,418,239.64	689,238,142.91	51.82	净利润较去年上升
流动比率	1.62	1.58	2.53	
速动比率	1.62	1.58	2.53	
资产负债率 (%)	67.95	60.08	增加7.87个百分点	
EBITDA全部债务比	0.04	0.05	-20.00	
利息保障倍数	2.35	1.87	25.67	利润总额较去年上升、利息支出较去年减少
现金利息保障倍数	-5.52	1.66	-432.53	经营活动产生的现金流量净额为负数
EBITDA利息保障倍数	2.60	2.08	25.00	利润总额较去年上升、利息支出较去年减少
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00		
利息偿付率 (%)	100.00	100.00		

二、可转换公司债券情况

适用 不适用



第八节
财务报告

一、审计报告

√适用 □不适用

审计报告

天健审〔2026〕8-134号

西南证券股份有限公司全体股东：

一、审计意见

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

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

二、形成审计意见的基础

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

三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

（一）融出资金、买入返售金融资产、其他债权投资的预期信用减值评估

1. 事项描述

相关信息披露详见本报告“第八节 财务报告 五、重要会计政策及会计估计（十一）金融工具与七、合并财务报表项目注释 5.融出资金 11.买入返售金融资产 15.其他债权投资 28.资产减值准备变动表 29.金融工具及其他项目预期信用损失准备表”。

截至2025年12月31日，西南证券合并财务报表融出资金账面余额为人民币20,774百万元，其减值准备余额为人民币100百万元，账面价值为人民币20,674百万元；买入返售金融资产账面余额为人民币2,033百万元，其减值准备余额为人民币56百万元，账面价值为人民币1,977百万元；其他债权投资账面价值为人民币8,251百万元，其减值准备余额为人民币6百万元。西南证券管理层（以下简称管理层）采用预期信用损失模型对以上金融资产计量预期信用损失。

以上金融资产对合并财务报表影响重大，且预期信用损失模型中采用的参数和数据、减值阶段的划分均涉及重大管理层判断和假设，因此我们将融出资金、买入返售金融资产、其他债权投资的预期信用减值评估确定为关键审计事项。

2. 审计应对

针对融出资金、买入返售金融资产、其他债权投资的预期信用减值评估，我们实施的审计程序主要包括：

（1）了解与融出资金、买入返售金融资产及其他债权投资减值准备计提相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

（2）评估管理层所用的预期信用损失模型及对减值阶段划分标准的合理性；

- (3) 评价管理层在预期信用损失模型中采用的关键假设的合理性和数据的准确性；
- (4) 选取样本，复核管理层在计算预期信用损失中使用的基础数据并复核其计算的准确性；
- (5) 针对计提重大减值准备的项目，检查和评价其预期信用损失计提的依据及合理性；
- (6) 检查与融出资金、买入返售金融资产、其他债权投资减值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

(二) 金融资产公允价值的计量

1. 事项描述

相关信息披露详见本报告“第八节 财务报告 五、重要会计政策及会计估计（十一）金融工具与七、合并财务报表项目注释 6. 衍生金融工具 13. 交易性金融资产 15. 其他债权投资 16. 其他权益工具投资与十四、公允价值的披露”。

截至 2025 年 12 月 31 日，西南证券合并财务报表以公允价值计量的金融资产账面余额为 48,056 百万元。其中公允价值分类为第一层次、第二层次和第三层次的金融资产分别为 5,407 百万元、35,118 百万元和 7,531 百万元。

以上金融资产对合并财务报表影响重大，部分金融资产公允价值的评估较为复杂，且在确定估值模型使用的输入值时涉及管理层重大判断，因此我们将金融资产公允价值的计量确定为关键审计事项。

2. 审计应对

针对金融资产公允价值的计量，我们实施的主要审计程序包括：

- (1) 了解与金融资产估值相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；
- (2) 通过将西南证券采用的公允价值与公开可获取的市场数据进行比较，评价西南证券对所有在活跃市场交易的金融工具的估值；
- (3) 通过对比市场常用的估值方法、利用外部市场数据验证可观察参数及对比从多个定价来源获得的估值结果，评估估值方法、参数及假设；
- (4) 检查与金融资产公允价值计量相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

四、其他信息

西南证券管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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

五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

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

西南证券治理层（以下简称治理层）负责监督西南证券的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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，就可能对西南证券持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致西南证券不能持续经营。

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

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

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

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



天健会计师事务所（特殊普通合伙）
（项目合伙人）

中国·杭州

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二六年三月二十七日

二、财务报表

合并资产负债表 2025年12月31日

编制单位：西南证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注七	2025年12月31日	2024年12月31日
资产：			
货币资金	1	20,854,714,083.49	19,055,629,976.52
其中：客户资金存款		18,609,909,725.39	15,017,568,420.30
结算备付金	2	5,568,791,539.36	5,369,704,246.77
其中：客户备付金		3,942,702,328.31	3,585,425,717.09
融出资金	5	20,673,987,391.41	13,450,595,367.80
衍生金融资产	6	4,543,783.64	100,346,130.62
存出保证金	7	2,241,492,701.80	2,000,047,356.79
应收款项	8	82,680,210.77	101,194,214.67
买入返售金融资产	11	1,976,786,805.95	2,544,601,428.33
金融投资：			
交易性金融资产	13	37,231,183,763.96	25,497,709,195.42
其他债权投资	15	8,250,538,000.89	8,900,356,963.59
其他权益工具投资	16	2,569,580,981.55	971,017,424.36
长期股权投资	17	2,897,240,505.62	2,744,005,839.87
投资性房地产	18	74,142,297.74	96,983,868.28
固定资产	19	991,882,586.57	1,061,154,067.48
使用权资产	21	120,324,580.26	111,277,448.84
无形资产	22	171,745,436.05	184,658,339.09
递延所得税资产	24	798,680,284.29	848,725,162.22
其他资产	25	233,240,559.98	211,440,462.33
资产总计		104,741,555,513.33	83,249,447,492.98
负债：			
应付短期融资款	31	3,103,652,913.70	2,789,350,475.36
拆入资金	32	10,738,215,695.56	11,647,502,774.97
交易性金融负债	33	639,144,506.65	521,062,305.38
衍生金融负债	6	5,188,896.06	6,015,702.86
卖出回购金融资产款	34	23,329,855,559.26	12,996,093,600.63
代理买卖证券款	35	22,852,938,677.21	18,591,799,457.51
应付职工薪酬	37	1,047,437,427.53	1,045,155,419.57
应交税费	38	162,989,567.47	103,616,651.24
应付款项	39	216,307,174.07	1,000,568,996.81
预计负债	42		3,528,909.05
应付债券	44	15,819,213,300.44	8,094,550,311.45
租赁负债	45	121,244,676.97	109,789,263.69
递延所得税负债	24	207,448,670.23	221,859,576.95
其他负债	47	248,572,479.70	307,229,373.64
负债合计		78,492,209,544.85	57,438,122,819.11
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	48	6,645,109,124.00	6,645,109,124.00
资本公积	50	11,654,405,801.60	11,654,405,801.60
其他综合收益	52	44,043,990.04	168,284,514.95
盈余公积	53	1,521,048,895.99	1,420,878,525.68
一般风险准备	54	2,965,118,720.36	2,783,404,925.14
未分配利润	55	3,419,619,436.49	3,139,241,782.50
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		26,249,345,968.48	25,811,324,673.87
所有者权益（或股东权益）合计		26,249,345,968.48	25,811,324,673.87
负债和所有者权益（或股东权益）总计		104,741,555,513.33	83,249,447,492.98

公司负责人：姜栋林

主管会计工作负责人：颜序

会计机构负责人：

母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：西南证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注二十一	2025年12月31日	2024年12月31日
资产：			
货币资金		18,465,768,018.09	16,650,385,517.38
其中：客户资金存款		17,160,827,556.07	14,350,553,402.95
结算备付金		5,212,816,242.45	4,596,064,082.11
其中：客户备付金		3,588,805,371.49	2,812,138,747.58
融出资金		20,673,987,391.41	13,450,595,367.80
衍生金融资产		4,543,783.64	100,028,838.35
存出保证金		1,237,571,037.08	1,221,955,640.67
应收款项	1	80,794,847.82	30,606,009.63
买入返售金融资产		1,924,761,138.45	2,233,933,373.68
金融投资：			
交易性金融资产		32,943,202,135.89	22,418,527,698.03
其他债权投资		8,250,538,000.89	8,900,356,963.59
其他权益工具投资		2,569,580,981.55	971,017,424.36
长期股权投资	2	7,096,387,743.31	6,943,153,077.56
投资性房地产		73,387,281.74	95,971,520.93
固定资产		989,660,545.94	1,058,999,855.77
使用权资产		115,274,111.57	108,321,210.43
无形资产		169,718,199.38	182,116,836.37
递延所得税资产		767,586,773.02	817,854,099.60
其他资产	3	145,913,261.13	135,881,173.46
资产总计		100,721,491,493.36	79,915,768,689.72
负债：			
应付短期融资款		3,103,652,913.70	2,789,350,475.36
拆入资金		10,738,215,695.56	11,647,502,774.97
衍生金融负债		1,791,617.43	3,381,842.86
卖出回购金融资产款		23,295,424,904.97	12,996,093,600.63
代理买卖证券款		20,572,893,821.10	16,819,585,931.98
应付职工薪酬	4	966,610,025.50	941,121,905.11
应交税费		139,759,259.03	66,337,406.95
应付款项		214,086,668.35	999,560,236.33
预计负债			3,528,909.05
应付债券		15,819,213,300.44	8,094,550,311.45
租赁负债		116,036,404.67	106,807,015.95
递延所得税负债		57,440,835.41	111,002,782.02
其他负债		212,649,206.24	232,426,409.94
负债合计		75,237,774,652.40	54,811,249,602.60
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		6,645,109,124.00	6,645,109,124.00
资本公积		11,654,405,801.60	11,654,405,801.60
其他综合收益		14,906,591.08	137,300,683.07
盈余公积		1,521,048,895.99	1,420,878,525.68
一般风险准备		2,965,118,720.36	2,783,404,925.14
未分配利润		2,683,127,707.93	2,463,420,027.63
所有者权益（或股东权益）合计		25,483,716,840.96	25,104,519,087.12
负债和所有者权益（或股东权益）总计		100,721,491,493.36	79,915,768,689.72

公司负责人：

姜栋林

主管会计工作负责人：

颜序

会计机构负责人：

刘宏

合并利润表

2025年1—12月

编制单位：西南证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注七	2025年度	2024年度
一、营业总收入		3,207,490,902.39	2,558,876,463.31
利息净收入	56	551,660,315.74	422,264,365.41
其中：利息收入		1,422,192,170.81	1,414,966,475.83
利息支出		870,531,855.07	992,702,110.42
手续费及佣金净收入	57	975,055,884.09	757,454,450.15
其中：经纪业务手续费净收入		749,467,299.08	615,447,785.44
投资银行业务手续费净收入		194,264,047.27	103,511,995.48
资产管理业务手续费净收入		19,932,008.85	25,812,060.57
投资收益（损失以“-”号填列）	58	1,227,269,824.21	1,100,529,221.87
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		267,057,353.26	255,056,401.15
其他收益	60	8,914,973.56	14,889,459.16
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	61	316,446,532.66	194,713,964.39
汇兑收益（损失以“-”号填列）		-543,690.86	174,333.48
其他业务收入	62	127,913,620.77	48,355,201.74
资产处置收益（损失以“-”号填列）	63	773,442.22	20,495,467.11
二、营业总支出		2,073,192,025.98	1,710,871,843.22
税金及附加	64	32,596,697.81	25,946,688.80
业务及管理费	65	1,838,099,681.26	1,650,707,262.88
信用减值损失	66	67,073,471.26	-6,038,544.31
其他资产减值损失	67	14,320,554.95	
其他业务成本	68	121,101,620.70	40,256,435.85
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		1,134,298,876.41	848,004,620.09
加：营业外收入	69	27,056,687.80	6,855,262.33
减：营业外支出	70	13,409,264.62	18,657,886.82
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		1,147,946,299.59	836,201,995.60
减：所得税费用	71	85,572,622.77	136,807,990.44
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		1,062,373,676.82	699,394,005.16
（一）按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		1,062,373,676.82	699,394,005.16
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）		1,062,373,676.82	699,394,005.16
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）			
六、其他综合收益的税后净额		-59,518,106.67	74,965,710.54
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-59,518,106.67	74,965,710.54
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		86,912,635.88	-13,361,307.54
1. 重新计量设定受益计划变动额		1,358,097.77	-6,814,310.27
2. 其他权益工具投资公允价值变动		85,554,538.11	-6,546,997.27
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-146,430,742.55	88,327,018.08
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		-1,059,911.10	1,007,123.30
2. 其他债权投资公允价值变动		-144,277,348.73	84,364,056.02
3. 其他债权投资信用损失准备		752,950.20	1,652,265.12
4. 外币财务报表折算差额		-1,846,432.92	1,303,573.64
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		1,002,855,570.15	774,359,715.70
归属于母公司所有者的综合收益总额		1,002,855,570.15	774,359,715.70
归属于少数股东的综合收益总额			
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）		0.16	0.11
（二）稀释每股收益（元/股）		0.16	0.11

公司负责人：姜栋林

主管会计工作负责人：颜序

会计机构负责人：

母公司利润表

2025年1—12月

编制单位：西南证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注二十一	2025年度	2024年度
一、营业总收入		2,890,509,080.16	2,454,656,228.53
利息净收入	5	516,795,746.53	355,389,678.56
其中：利息收入		1,367,286,559.54	1,337,554,269.75
利息支出		850,490,813.01	982,164,591.19
手续费及佣金净收入	6	920,266,125.18	714,084,036.13
其中：经纪业务手续费净收入		702,475,667.45	580,033,162.75
投资银行业务手续费净收入		194,264,047.27	103,511,995.48
资产管理业务手续费净收入		19,881,918.66	25,770,329.57
投资收益（损失以“-”号填列）	7	1,214,032,192.09	1,237,802,840.84
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		267,057,353.26	255,056,401.15
其他收益		8,649,608.49	14,451,340.49
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	8	218,816,276.46	101,358,255.49
汇兑收益（损失以“-”号填列）		-681,286.58	496,996.24
其他业务收入		11,935,510.93	10,575,742.86
资产处置收益（损失以“-”号填列）		694,907.06	20,497,337.92
二、营业总支出		1,840,901,322.74	1,640,309,958.11
税金及附加		31,848,508.66	24,662,292.21
业务及管理费	9	1,735,835,600.22	1,512,262,437.35
信用减值损失		50,632,974.67	-23,853,408.77
其他资产减值损失		14,170,188.78	120,158,209.23
其他业务成本		8,414,050.41	7,080,428.09
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		1,049,607,757.42	814,346,270.42
加：营业外收入		2,204,790.89	6,702,101.00
减：营业外支出		11,864,560.59	16,724,103.86
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		1,039,947,987.72	804,324,267.56
减：所得税费用		38,244,284.59	106,272,305.46
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		1,001,703,703.13	698,051,962.10
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		1,001,703,703.13	698,051,962.10
（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		-57,671,673.75	73,662,136.90
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		86,912,635.88	-13,361,307.54
1.重新计量设定受益计划变动额		1,358,097.77	-6,814,310.27
2.其他权益工具投资公允价值变动		85,554,538.11	-6,546,997.27
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-144,584,309.63	87,023,444.44
1.权益法下可转损益的其他综合收益		-1,059,911.10	1,007,123.30
2.其他债权投资公允价值变动		-144,277,348.73	84,364,056.02
3.其他债权投资信用损失准备		752,950.20	1,652,265.12
七、综合收益总额		944,032,029.38	771,714,099.00
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）			
（二）稀释每股收益（元/股）			

公司负责人：

姜栋林

主管会计工作负责人：

颜序

会计机构负责人：

王

合并现金流量表

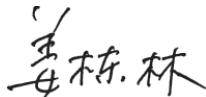
2025年1—12月

编制单位：西南证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注七	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量：			
为交易目的而持有的金融资产净减少额			7,520,547,067.20
收取利息、手续费及佣金的现金		3,076,314,597.89	3,010,248,326.43
拆入资金净增加额			9,220,000,000.00
返售业务资金净减少额		583,662,126.26	
回购业务资金净增加额		10,315,627,000.00	
代理买卖证券收到的现金净额		4,261,139,219.70	6,610,326,358.00
收到其他与经营活动有关的现金	73	796,987,586.23	444,818,608.62
经营活动现金流入小计		19,033,730,530.08	26,805,940,360.25
为交易目的而持有的金融资产净增加额		11,513,256,807.77	
融出资金净增加额		7,225,083,212.86	1,503,300,484.64
拆入资金净减少额		900,000,000.00	
返售业务资金净增加额			1,191,162,351.72
回购业务资金净减少额			9,769,140,000.00
支付利息、手续费及佣金的现金		915,265,681.94	854,338,318.75
支付给职工及为职工支付的现金		1,321,106,011.76	1,182,622,343.43
支付的各项税费		255,908,608.00	181,764,995.44
支付其他与经营活动有关的现金	73	1,511,517,600.05	1,727,790,422.10
经营活动现金流出小计		23,642,137,922.38	16,410,118,916.08
经营活动产生的现金流量净额		-4,608,407,392.30	10,395,821,444.17
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		561,463,195.66	2,590,882,723.67
取得投资收益收到的现金		528,492,390.55	502,957,707.14
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		7,893,987.48	34,574,740.26
投资活动现金流入小计		1,097,849,573.69	3,128,415,171.07
投资支付的现金		1,570,787,397.34	242,299,090.41
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		101,473,107.61	119,376,730.41
投资活动现金流出小计		1,672,260,504.95	361,675,820.82
投资活动产生的现金流量净额		-574,410,931.26	2,766,739,350.25
三、筹资活动产生的现金流量：			
发行债券收到的现金		17,172,000,000.00	4,044,050,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	73	137,682,815.57	124,766,516.36
筹资活动现金流入小计		17,309,682,815.57	4,168,816,516.36
偿还债务支付的现金		9,143,520,000.00	11,602,317,375.60
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		904,672,106.76	901,126,956.13
支付其他与筹资活动有关的现金	73	86,739,408.32	55,949,505.01
筹资活动现金流出小计		10,134,931,515.08	12,559,393,836.74
筹资活动产生的现金流量净额		7,174,751,300.49	-8,390,577,320.38
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-4,764,515.87	4,187,549.28
五、现金及现金等价物净增加额		1,987,168,461.06	4,776,171,023.32
加：期初现金及现金等价物余额		24,425,334,223.29	19,649,163,199.97
六、期末现金及现金等价物余额		26,412,502,684.35	24,425,334,223.29

公司负责人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：



母公司现金流量表

2025年1—12月

编制单位：西南证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量：			
为交易目的而持有的金融资产净减少额			6,752,475,244.15
收取利息、手续费及佣金的现金		2,851,618,090.95	2,793,791,443.32
拆入资金净增加额			9,220,000,000.00
返售业务资金净减少额		325,370,002.00	
回购业务资金净增加额		10,281,187,000.00	
代理买卖证券收到的现金净额		3,753,307,889.12	6,366,627,495.64
收到其他与经营活动有关的现金		570,284,980.50	363,267,691.66
经营活动现金流入小计		17,781,767,962.57	25,496,161,874.77
为交易目的而持有的金融资产净增加额		10,498,410,552.47	
融出资金净增加额		7,225,083,212.86	1,503,300,484.64
拆入资金净减少额		900,000,000.00	
返售业务资金净增加额			1,003,635,002.00
回购业务资金净减少额			9,769,140,000.00
支付利息、手续费及佣金的现金		816,216,161.03	753,988,310.43
支付给职工及为职工支付的现金		1,236,222,149.28	1,062,782,197.26
支付的各项税费		225,127,568.32	141,779,474.33
支付其他与经营活动有关的现金		1,042,372,296.01	1,736,953,584.60
经营活动现金流出小计		21,943,431,939.97	15,971,579,053.26
经营活动产生的现金流量净额		-4,161,663,977.40	9,524,582,821.51
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		561,463,195.66	3,200,882,723.67
取得投资收益收到的现金		591,792,173.18	714,095,929.54
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		7,412,820.67	34,574,203.98
投资活动现金流入小计		1,160,668,189.51	3,949,552,857.19
投资支付的现金		1,570,787,397.34	242,299,090.41
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		99,794,464.91	117,506,600.54
投资活动现金流出小计		1,670,581,862.25	359,805,690.95
投资活动产生的现金流量净额		-509,913,672.74	3,589,747,166.24
三、筹资活动产生的现金流量：			
发行债券收到的现金		17,172,000,000.00	4,044,050,000.00
筹资活动现金流入小计		17,172,000,000.00	4,044,050,000.00
偿还债务支付的现金		9,143,520,000.00	10,947,658,568.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		890,951,658.40	889,390,406.71
支付其他与筹资活动有关的现金		40,603,146.49	41,540,441.62
筹资活动现金流出小计		10,075,074,804.89	11,878,589,416.33
筹资活动产生的现金流量净额		7,096,925,195.11	-7,834,539,416.33
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-2,932,424.65	2,208,855.80
五、现金及现金等价物净增加额		2,422,415,120.32	5,281,999,427.22
加：期初现金及现金等价物余额		21,246,449,599.49	15,964,450,172.27
六、期末现金及现金等价物余额		23,668,864,719.81	21,246,449,599.49

公司负责人：

姜栋林

主管会计工作负责人：

颜序

会计机构负责人：

张

合并所有者权益变动表

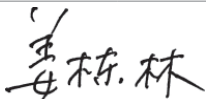
2025年1—12月

编制单位：西南证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度						少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益							
	实收资本(或股本)	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年年末余额	6,645,109,124.00	11,654,405,801.60	168,284,514.95	1,420,878,525.68	2,783,404,925.14	3,139,241,782.50		25,811,324,673.87
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	6,645,109,124.00	11,654,405,801.60	168,284,514.95	1,420,878,525.68	2,783,404,925.14	3,139,241,782.50		25,811,324,673.87
三、本年增减变动金额								
(减少以“-”号填列)								
(一) 综合收益总额			-124,240,524.91	100,170,370.31	181,713,795.22	280,377,653.99		438,021,294.61
(二) 所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入的普通股								
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入所有者权益的金额								
4. 其他								
(三) 利润分配				100,170,370.31	181,713,795.22	-846,718,441.07		-564,834,275.54
1. 提取盈余公积				100,170,370.31		-100,170,370.31		
2. 提取一般风险准备					181,713,795.22	-181,713,795.22		
3. 对所有者(或股东)的分配						-564,834,275.54		-564,834,275.54
4. 其他								
(四) 所有者权益内部结转			-64,722,418.24			64,722,418.24		
1. 资本公积转增资本(或股本)								
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 设定受益计划变动额结转留存收益								
5. 其他综合收益结转留存收益			-64,722,418.24			64,722,418.24		
6. 其他								
四、本年年末余额	6,645,109,124.00	11,654,405,801.60	44,043,990.04	1,521,048,895.99	2,965,118,720.36	3,419,619,436.49		26,249,345,968.48

公司负责人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：



合并所有者权益变动表（续） 2025年1—12月

编制单位：西南证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2024年度							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	归属于母公司所有者权益		
一、上年年末余额	6,645,109,124.00	11,654,405,801.60	57,201,017.73	1,351,073,329.47	2,643,722,539.95	3,058,508,987.09	-7,574,839.85	25,402,445,959.99	
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年初余额	6,645,109,124.00	11,654,405,801.60	57,201,017.73	1,351,073,329.47	2,643,722,539.95	3,058,508,987.09	-7,574,839.85	25,402,445,959.99	
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)			111,083,497.22	69,805,196.21	139,682,385.19	80,732,795.41	7,574,839.85	408,878,713.88	
(一) 综合收益总额			74,965,710.54			699,394,005.16		774,359,715.70	
(二) 所有者投入和减少资本									
1. 所有者投入的普通股									
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入所有者权益的金额									
4. 其他									
(三) 利润分配				69,805,196.21	139,682,385.19	-574,968,583.22		-365,481,001.82	
1. 提取盈余公积				69,805,196.21		-69,805,196.21			
2. 提取一般风险准备					139,682,385.19	-139,682,385.19			
3. 对所有者(或股东)的分配						-365,481,001.82		-365,481,001.82	
4. 其他									
(四) 所有者权益内部结转			36,117,786.68			-43,692,626.53	7,574,839.85		
1. 资本公积转增资本(或股本)									
2. 盈余公积转增资本(或股本)									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 设定受益计划变动额结转留存收益									
5. 其他综合收益结转留存收益			36,117,786.68			-36,117,786.68			
6. 其他							-7,574,839.85	7,574,839.85	
四、本年年末余额	6,645,109,124.00	11,654,405,801.60	168,284,514.95	1,420,878,525.68	2,783,404,925.14	3,139,241,782.50		25,811,324,673.87	

公司负责人：姜栋林

主管会计工作负责人：颜序

会计机构负责人：张

母公司所有者权益变动表

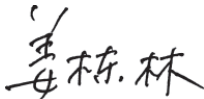
2025年1—12月

编制单位：西南证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度						
	实收资本(或股本)	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	6,645,109,124.00	11,654,405,801.60	137,300,683.07	1,420,878,525.68	2,783,404,925.14	2,463,420,027.63	25,104,519,087.12
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年初余额	6,645,109,124.00	11,654,405,801.60	137,300,683.07	1,420,878,525.68	2,783,404,925.14	2,463,420,027.63	25,104,519,087.12
三、本年增减变动金额							
(减少以“-”号填列)							
(一) 综合收益总额			-57,671,673.75			1,001,703,703.13	944,032,029.38
(二) 所有者投入和减少资本							
1. 所有者投入的普通股							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
4. 其他							
(三) 利润分配				100,170,370.31	181,713,795.22	-846,718,441.07	-564,834,275.54
1. 提取盈余公积				100,170,370.31		-100,170,370.31	
2. 提取一般风险准备					181,713,795.22	-181,713,795.22	
3. 对所有者(或股东)的分配						-564,834,275.54	-564,834,275.54
4. 其他							
(四) 所有者权益内部结转			-64,722,418.24			64,722,418.24	
1. 资本公积转增资本(或股本)							
2. 盈余公积转增资本(或股本)							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 设定受益计划变动额结转留存收益							
5. 其他综合收益结转留存收益			-64,722,418.24			64,722,418.24	
6. 其他							
四、本年年末余额	6,645,109,124.00	11,654,405,801.60	14,906,591.08	1,521,048,895.99	2,965,118,720.36	2,683,127,707.93	25,483,716,840.96

公司负责人：



主管会计工作负责人：



会计机构负责人：



母公司所有者权益变动表（续） 2025年1—12月

编制单位：西南证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2024年度						
	实收资本(或股本)	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	6,645,109,124.00	11,654,405,801.60	27,520,759.49	1,351,073,329.47	2,643,722,539.95	2,376,454,435.43	24,698,285,989.94
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年初余额	6,645,109,124.00	11,654,405,801.60	27,520,759.49	1,351,073,329.47	2,643,722,539.95	2,376,454,435.43	24,698,285,989.94
三、本年增减变动金额							
(减少以“-”号填列)							
(一) 综合收益总额			109,779,923.58	69,805,196.21	139,682,385.19	86,965,592.20	406,233,097.18
(二) 所有者投入和减少资本							
1. 所有者投入的普通股							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
4. 其他							
(三) 利润分配				69,805,196.21	139,682,385.19	-574,968,583.22	-365,481,001.82
1. 提取盈余公积				69,805,196.21		-69,805,196.21	
2. 提取一般风险准备					139,682,385.19	-139,682,385.19	
3. 对所有者(或股东)的分配						-365,481,001.82	-365,481,001.82
4. 其他							
(四) 所有者权益内部结转			36,117,786.68			-36,117,786.68	
1. 资本公积转增资本(或股本)							
2. 盈余公积转增资本(或股本)							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 设定受益计划变动额结转留存收益							
5. 其他综合收益结转留存收益			36,117,786.68			-36,117,786.68	
6. 其他							
四、本年年末余额	6,645,109,124.00	11,654,405,801.60	137,300,683.07	1,420,878,525.68	2,783,404,925.14	2,463,420,027.63	25,104,519,087.12

公司负责人：姜栋林

主管会计工作负责人：颜序

会计机构负责人：孙

三、公司基本情况

(一) 公司概况

适用 不适用

西南证券股份有限公司（以下简称公司或本公司）系经中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）批准，通过重庆长江水运股份有限公司重大资产重组及吸收合并西南证券有限责任公司，并依法承继西南证券有限责任公司的各项证券业务资格设立的上市证券公司。

西南证券有限责任公司是1999年12月28日经中国证监会证监机构字〔1999〕32号文、证监机构字〔1999〕114号文和证监机构字〔1999〕159号文批复，以原重庆国际信托投资有限公司证券部、原重庆市证券公司、原重庆有价证券公司和原重庆证券登记有限责任公司的全部净资产为基础，联合其他股东（均以现金出资）共同发起设立的有限责任公司。2009年1月，中国证监会证监许可〔2009〕62号文核准，重庆长江水运股份有限公司重大资产重组并以新增1,658,997,062股人民币普通股吸收合并西南证券有限责任公司，并依法承继西南证券有限责任公司的各项证券业务资格。2009年2月17日，公司在重庆市工商行政管理局办理完成相关变更登记备案手续，公司名称变更为西南证券股份有限公司。

公司现持有统一社会信用代码为91500000203291872B的营业执照。截至2025年12月31日，公司注册资本6,645,109,124.00元，股份总数6,645,109,124股（每股面值1元），均为无限售条件的流通股份（A股）。

本公司主要经营活动：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，代销金融产品，为期货公司提供中间介绍业务，股票期权做市。

截至2025年12月31日，公司拥有4家一级子公司（含全资子公司），107家证券分支机构；拥有员工2,543人，其中高级管理人员8人。

本财务报表业经2026年3月27日公司第十届董事会第二十四次会议批准对外报出。

四、财务报表的编制基础

(一) 编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

(二) 持续经营

适用 不适用

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

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

适用 不适用

本公司根据实际生产经营特点针对金融工具减值、固定资产折旧、无形资产摊销、收入确认等交易或事项制定了具体会计政策和会计估计。

(一) 遵循企业会计准则的声明

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

(二) 会计期间

本公司会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

(三) 营业周期

适用 不适用

(四) 记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

(五) 重要性标准确定方法和选择依据

适用 不适用

公司编制和披露财务报表遵循重要性原则，本财务报表附注中披露事项涉及重要性标准判断的事项及其重要性标准确定方法和选择依据如下：

涉及重要性标准判断的披露事项	重要性标准确定方法和选择依据
重要的联营企业	公司将当年投资收益超过集团扣除非经常性损益的税前利润15%的联营企业认定为重要联营企业
重要的承诺事项	公司根据性质认定重要的承诺事项
重要的或有事项	公司将涉案金额超过1,000万元的诉讼、仲裁事项，以及根据性质认定为重要的或有事项
其他对投资者决策有影响的重要交易和事项	公司根据性质认定其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

(六) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

适用 不适用

1. 同一控制下企业合并的会计处理方法

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

2. 非同一控制下企业合并的会计处理方法

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

(七) 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

适用 不适用

1. 控制的判断

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

2. 合并财务报表的编制方法

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

(八) 合营安排分类及共同经营会计处理方法

适用 不适用

1. 合营安排分为共同经营和合营企业。
2. 当公司为共同经营的合营方时，确认与共同经营中利益份额相关的下列项目：
 - (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) 确认出售公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；
 - (4) 按公司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，以及按公司持有份额确认共同经营发生的费用。

(九) 现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、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。

(十) 外币业务和外币报表折算

适用 不适用

1. 外币业务折算

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

2. 外币财务报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，计入其他综合收益。

(十一) 金融工具

金融资产及其他项目预期信用损失确认与计量

适用 不适用

1. 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下三类：

- (1) 以摊余成本计量的金融资产；
- (2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；
- (3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下四类：

- (1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；
- (2) 金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债；
- (3) 不属于上述(1)或(2)的财务担保合同，以及不属于上述(1)并以低于市场利率贷款的贷款承诺；
- (4) 以摊余成本计量的金融负债。

2. 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

- (1) 金融资产和金融负债的确认依据和初始计量方法

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

(2) 金融资产的后续计量方法

1) 以摊余成本计量的金融资产

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

2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

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

3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

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

4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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

(3) 金融负债的后续计量方法

1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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

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

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1)或2)的财务担保合同，以及不属于上述1)并以低于市场利率贷款的贷款承诺

在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：①按照金融工具的减值规定确定的损失准备金额；②初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号——收入》相关规定所确定的累计摊销额后的余额。

4) 以摊余成本计量的金融负债

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

(4) 金融资产和金融负债的终止确认

1) 当满足下列条件之一时，终止确认金融资产：

①收取金融资产现金流量的合同权利已终止；

②金融资产已转移，且该转移满足《企业会计准则第23号——金融资产转移》关于金融资产终止确认的规定。

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

3. 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司转移了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：(1) 未保留对该金融资产控制的，终止确认

该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；(2)保留了对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

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

4. 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

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

(1) 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；

(2) 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，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

(3) 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

5. 金融工具减值

(1) 金融工具减值计量和会计处理

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

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

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

对于租赁应收款、由《企业会计准则第14号——收入》规范的交易形成的应收款项及合同资产，公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述计量方法以外的金融资产，公司在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加。如果信用风险自初始确认后已显著增加，公司按照整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，公司按照该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备。

公司利用可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

于资产负债表日，若公司判断金融工具只具有较低的信用风险，则假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

公司判断金融工具是否已违约，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定量、定性指标。

公司判断金融工具已发生信用减值的依据，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定量、定性指标。当金融工具符合以下一项或多项条件时，公司将该金融资产界定为已发生信用减值：

1) 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；

- 2) 债务人发生重大财务困难；
- 3) 债权人由于债务人的财务困难作出让步；
- 4) 债务人很可能破产或存在其他财务重组等事项；
- 5) 以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实；
- 6) 由于债务人财务困难导致相关金融资产的活跃市场消失；
- 7) 债券发行人或债券的最新外部评级存在违约级别。

公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估预期信用风险和计量预期信用损失。当以金融工具组合为基础时，公司以共同风险特征为依据，将金融工具划分为不同组合。

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

(2) 按组合评估预期信用风险并采用三阶段模型计量预期信用损失的金融工具

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
融出资金	业务性质及风险特征	根据信用风险自初始确认后是否显著增加以及是否发生信用减值，对不同的金融工具分别以未来12个月内或相当于整个存续期内的预期信用损失计量减值准备。在计量预期信用损失时，充分考虑了前瞻性信息。预期信用损失为考虑了前瞻性影响的违约概率(PD)、违约损失率(LGD)及违约风险敞口(EAD)三者乘积折现后的结果。
融出证券	业务性质及风险特征	
买入返售金融资产	业务性质及风险特征	
其他债权投资	业务性质及风险特征	
其他应收款—无信用风险组合	业务性质及风险特征	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来12个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失，该组合预期信用损失率为0%。
其他应收款—账龄组合	账龄	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制其他应收款账龄与预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

(3) 采用简化计量方法，按组合计量预期信用损失的金融工具

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收款项—无收款风险组合	业务性质及风险特征	包括因证券清算形成的应收款项等，参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失，该组合预期信用损失率为0%。
应收款项—账龄组合	账龄	包括证券公司作为管理人或者托管人应收的管理费和托管费、业绩报酬和佣金等，参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收款项账龄与预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

6. 金融资产和金融负债的抵销

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

- (1) 公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；

(2) 公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

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

(十二) 贵金属

适用 不适用

(十三) 应收款项

应收款项的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

本公司以预期信用损失为基础，对应收款项进行减值会计处理并确认损失准备，详见本报告“第八节 财务报告 五、重要会计政策及会计估计（十一）金融工具”中的金融工具的减值。

(十四) 应收款项融资

适用 不适用

(十五) 合同资产

1. 合同资产的确认方法及标准

适用 不适用

公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。公司将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

公司将拥有的、无条件（即，仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项列示，将已向客户转让商品而有权收取对价的权利（该权利取决于时间流逝之外的其他因素）作为合同资产列示。

2. 合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

(十六) 持有待售资产

适用 不适用

(十七) 债权投资

债权投资预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

本公司以预期信用损失为基础，对债权投资进行减值会计处理并确认损失准备，详见本报告“第八节 财务报告 五、重要会计政策及会计估计（十一）金融工具”中的金融工具的减值。

(十八) 其他债权投资

其他债权投资预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

本公司以预期信用损失为基础，对其他债权投资进行减值会计处理并确认损失准备，详见本报告“第八节 财务报告 五、重要会计政策及会计估计（十一）金融工具”中的金融工具的减值。

(十九) 长期股权投资

适用 不适用

1. 共同控制、重大影响的判断

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

2. 投资成本的确定

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

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

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

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

1) 在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

2) 在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，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。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

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

3. 后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

4. 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

(1) 是否属于“一揽子交易”的判断原则

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，公司结合分步交易的各个步骤的交易协议条款、分别取得的处置对价、出售股权的对象、处置方式、处置时点等信息来判断分步交易是否属于“一揽子交易”。各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明多次交易事项属于“一揽子交易”：

- 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) 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

(2) 不属于“一揽子交易”的会计处理

1) 个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大

影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

2) 合并财务报表

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

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

(3) 属于“一揽子交易”的会计处理

1) 个别财务报表

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的长期股权投资账面价值之间的差额，在个别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。

2) 合并财务报表

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

(二十) 投资性房地产

如果采用成本计量模式的：

折旧或摊销方法

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

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

(二十一) 固定资产

1. 确认条件

适用 不适用

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

2. 折旧方法

适用 不适用

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	30	3	3.23
电子设备	年限平均法	3-5	3	32.33-19.40
机器设备	年限平均法	5-10	3	19.40-9.70
运输工具	年限平均法	4-6	3	24.25-16.17
办公设备	年限平均法	3-6	3	32.33-16.17

(二十二) 在建工程

√适用 □不适用

1. 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2. 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

(二十三) 借款费用

□适用 √不适用

(二十四) 无形资产

1. 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

√适用 □不适用

(1) 无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

(2) 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体如下：

项目	使用寿命及其确定依据	摊销方法
交易席位费	10年，初始购入时预期受益期限	直线法
计算机软件	3年，使用寿命	直线法
土地使用权	39.5年，土地可供使用时间	直线法

使用寿命不确定的无形资产不摊销，公司在每个会计期间均对该无形资产的使用寿命进行复核。

2. 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

□适用 √不适用

(二十五) 长期资产减值

√适用 □不适用

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

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

(二十六) 长期待摊费用

√适用 □不适用

长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在1年以上（不含1年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

(二十七) 附回购条件的资产转让

□适用 √不适用

(二十八) 合同负债

√适用 □不适用

公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。公司将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

公司将已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务作为合同负债列示。

(二十九) 职工薪酬

职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

1. 短期薪酬的会计处理方法

√适用 □不适用

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

2. 离职后福利的会计处理方法

√适用 □不适用

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

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

(2) 对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

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

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

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

3. 辞退福利的会计处理方法

√适用 □不适用

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：

(1) 公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；

(2) 公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

4. 其他长期职工福利的会计处理方法

√适用 □不适用

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

(三十) 预计负债

适用 不适用

1. 因对外提供担保、诉讼事项、亏损合同等或有事项形成的义务成为公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

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

(三十一) 股份支付

适用 不适用

(三十二) 优先股、永续债等其他金融工具

适用 不适用

(三十三) 回购本公司股份

适用 不适用

(三十四) 收入

1. 收入确认和计量所采用的会计政策

适用 不适用

(1) 手续费及佣金收入

与交易相关的经济利益能够流入公司，相关的收入能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认标准时，确认相关的手续费及佣金收入。

1) 经纪业务收入

代理买卖证券手续费收入、期货经纪业务手续费收入在交易日确认收入。

2) 投资银行业务收入

证券承销业务收入，按承销方式分别确认收入：①采用全额包销方式的，将证券转售给投资者时，按发行价格抵减承购价确认收入；②采用余额包销、代销方式的，代发行证券的手续费收入在发行期结束后，与发行人结算发行价款时确认。

保荐业务和财务顾问业务按照提供劳务收入的确认条件，在提供劳务交易的结果能够可靠估计时确认为收入。

3) 资产管理和基金管理业务收入

受托客户资产管理业务收入和基金管理费收入，在资产管理合同或基金到期或者定期与委托单位结算收益或损失时，按合同规定收益分成方式和比例计算的应该享有的收益或承担的损失，确认为当期损益。

4) 投资咨询业务收入

投资咨询业务收入按照提供劳务收入的确认条件，在提供劳务交易的结果能够可靠估计时确认为收入。

(2) 利息收入

对于所有以摊余成本计量的金融工具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中计息的金融工具，利息收入以实际利率计量。实际利率是指按金融工具的预计存续期间将其预计未来现金流入或流出折现至该金融资产账面余额或金融负债摊余成本的利率。实际利率的计算需要考虑金融工具的合同条款（例如提前还款权）并且包括所有归属于实际利率组成部分的费用和所有交易成本，但不包括预期信用损失。

公司根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入并列报为“利息收入”，但下列情况除外：

1) 对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入；

2)对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，按照该金融资产的摊余成本（即，账面余额扣除预期信用损失准备之后的净额）和实际利率计算确定其利息收入。

若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，并且这一改善在客观上可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系，转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

2.同类业务采用不同经营模式导致收入确认会计政策存在差异的情况

适用 不适用

(三十五) 合同成本

适用 不适用

与合同成本有关的资产包括合同取得成本和合同履约成本。

公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。

公司为履行合同发生的成本，不适用存货、固定资产或无形资产等相关准则的规范范围且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：

1.该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；

2.该成本增加了公司未来用于履行履约义务的资源；

3.该成本预期能够收回。

公司对于与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

如果与合同成本有关的资产的账面价值高于因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价减去估计将要发生的成本，公司对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失。以前期间减值的因素之后发生变化，使得转让该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价减去估计将要发生的成本高于该资产账面价值的，转回原已计提的资产减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

(三十六) 一般风险准备金和交易风险准备金

公司按当年实现净利润的10%分别计提一般风险准备金和交易风险准备金，同时根据《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》（中国证监会公告〔2018〕39号）计提资产管理业务风险准备金，根据《重要货币市场基金监管暂行规定》（中国证监会 中国人民银行公告〔2023〕42号）计提基金代销业务风险准备金。

(三十七) 利润分配

适用 不适用

公司当期实现的净利润按下列顺序分配：

1.弥补以前年度亏损；

2.按10%提取法定盈余公积金；

3.按10%提取一般风险准备；

4.并按财政部及证监会等监管机构规定的比例10%提取交易风险准备；

5.按公司章程或股东会的决议提取任意盈余公积金；

6.按经审议通过的利润分配方案进行分配。

公司法定盈余公积累计达到注册资本的50%，可不再提取。公司计提的一般风险准备金和交易风险准备金，用于弥补证券交易的损失，提取的公积金可用于弥补亏损或者转增股本。法定盈余公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的25%。

(三十八) 政府补助

1. 政府补助在同时满足下列条件时予以确认

(1) 公司能够满足政府补助所附的条件；

(2) 公司能够收到政府补助。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判断依据及会计处理方法

适用 不适用

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

3. 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

适用 不适用

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，难以区分与资产相关或与收益相关的，整体归类为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

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

(三十九) 递延所得税资产 / 递延所得税负债

适用 不适用

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

2. 确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

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

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

(四十) 租赁

适用 不适用

除采用简化处理的短期租赁和低价值资产租赁外，在租赁期开始日，公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。

1. 使用权资产

使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括：

(1) 租赁负债的初始计量金额；

(2) 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；

(3) 承租人发生的初始直接费用；

(4) 承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

公司按照直线法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，公司在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

2. 租赁负债

在租赁期开始日，公司将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债。计算租赁付款额现值时采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用公司增量借款利率作为折现率。租赁付款额与其现值之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期各个期间内按照确认租赁付款额现值的折现率确认利息费用，并计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益。

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

作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

适用 不适用

在租赁期开始日，公司将租赁期不超过 12 个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值资产租赁。公司转租或预期转租租赁资产的，原租赁不认定为低价值资产租赁。

对于所有短期租赁和低价值资产租赁，公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁付款额计入相关资产成本或当期损益。

作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

适用 不适用

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

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

(四十一) 融资融券业务

适用 不适用

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

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

融券业务，融出的证券按照《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》有关规定，不终止确认该证券，并确认相应利息收入。

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。

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

(四十二) 资产证券化业务

适用 不适用

(四十三) 客户交易结算资金

公司收到的客户交易结算资金存放在存管银行的专门账户上，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交易所指定的清算代理机构，在结算备付金中核算。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，公司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，在与客户办理买卖证券款项清算时确认为手续费收入。

(四十四) 证券承销业务

公司证券承销的方式包括余额包销和代销。在余额包销方式下，对发行期结束后未售出的证券按约定的发行价格转为交易性金融资产等。

公司将发行项目立项之前的相关费用计入当期损益。项目立项之后，将可单独辨认的发行费用记入待转承销费用科目，待项目成功发行后，结转损益。所有已确认不能成功发行的项目费用记入当期损益。

(四十五) 买入返售与卖出回购款项

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

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

买入返售及卖出回购的利息收支，在返售或回购期间内以实际利率确认。

(四十六) 客户资产管理

公司客户资产管理业务分为定向资产管理业务、集合资产管理业务、专项资产管理业务。

公司对所管理的不同资产管理计划以每个产品为会计核算主体，单独建账、独立核算，单独编制财务报告。不同资产管理计划之间在名册登记、账户设置、资金划拨、账簿记录等方面相互独立。对集合资产管理业务产品的会计核算，比照证券投资基金会计核算办法进行，并于每个估值日对集合资产计划按公允价值进行会计估值。

资产管理业务形成的资产和负债不在公司资产负债表内反映，在财务报表附注中列示，详见本报告“第八节 财务报告七、合并财务报表项目注释 57. 手续费及佣金净收入”之说明。

(四十七) 转融通业务

公司通过中国证券金融股份有限公司转融通业务融入资金或证券的，对融入的资金确认为一项资产，同时确认一项对借出方的负债，转融通业务产生的利息费用计入当期损益；对融入的证券，由于其主要收益或风险不由公司享有或承担，不将其计入资产负债表。

(四十八) 分部报告

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

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

(四十九) 其他重要的会计政策和会计估计

适用 不适用

采用套期会计的依据、会计处理方法

1. 套期包括公允价值套期/现金流量套期/境外经营净投资套期。

2. 对于满足下列条件的套期，运用套期会计方法进行处理：(1) 套期关系仅由符合条件的套期工具和被套期工具组成；(2) 在套期开始时，公司正式指定了套期工具和被套期项目，并准备了关于套期关系和公司从事套期的风险管理策略和风险管理目标的书面文件；(3) 该套期关系符合套期有效性要求。

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

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

3. 套期会计处理

公允价值套期

(1) 套期工具产生的利得或损失计入当期损益。如果套期工具是对选择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（或其组成部分）进行套期的，套期工具产生的利得或损失计入其他综合收益。

(2) 被套期项目因风险敞口形成的利得或损失计入当期损益，同时调整未以公允价值计量的已确认被套期项目的账面价值。被套期项目为按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》第十八条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（或其组成部分）的，其因被套期风险敞口形成的利得或损失计入当期损益，其账面价值已经按公允价值计量，不再调整；被套期项目为公司选择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（或其组成部分）的，其因被套期风险敞口形成的利得或损失计入其他综合收益，其账面价值已经按公允价值计量，不再调整。

被套期项目为尚未确认的确定承诺（或其组成部分）的，其在套期关系指定后因被套期风险引起的公允价值累计变动额确认为一项资产或负债，相关的利得或损失计入各相关期间损益。当履行确定承诺而取得资产或承担负债时，调整该资产或负债的初始确认金额，以包括已确认的被套期项目的公允价值累计变动额。

被套期项目为以摊余成本计量的金融工具（或其组成部分）的，公司对被套期项目账面价值所作的调整按照开始摊销日重新计算的利率进行摊销，并计入当期损益。被套期项目为按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》第十八条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（或其组成部分）的，按照相同的方式对累计已确认的套期利得或损失进行摊销，并计入当期损益，但不调整金融资产（或其组成部分）的账面价值。

(五十) 重要会计政策和会计估计的变更

详见本报告“第五节 重要事项”的“五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明”。

(五十一) 2025年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

适用 不适用

(五十二) 其他

适用 不适用

六、税项

(一) 主要税种及税率

主要税种及税率情况

适用 不适用

税种	计税依据	税率
增值税	以按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	13%、9%、6%、5%或3%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除30%后余值的1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的12%计缴	1.2%或12%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%或5%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%、15%或16.5%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

适用 不适用

纳税主体名称	所得税税率
西证股权投资有限公司	15%
西证国际投资有限公司	16.5%
除上述以外的其他纳税主体	25%

(二) 税收优惠

适用 不适用

根据《财政部 税务总局 国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》(财政部公告2020年第23号)，自2021年1月1日至2030年12月31日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税。西证股权投资有限公司2025年度按15%的税率计缴企业所得税。

(三) 其他

适用 不适用

七、合并财务报表项目注释

1. 货币资金

单位：元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
现金：	/	/		/	/	43,071.34
人民币	/	/		/	/	36,847.98
港元				6,720.40	0.9260	6,223.36
银行存款：	/	/	20,852,822,292.32	/	/	19,048,726,297.20
其中：自有资金	/	/	2,242,912,566.93	/	/	4,031,157,876.90
人民币	/	/	2,154,188,375.63	/	/	3,916,473,059.69
美元	3,880,930.80	7.0288	27,278,286.41	3,793,368.20	7.1884	27,268,247.97
港元	67,918,099.73	0.9032	61,344,986.04	94,268,061.45	0.9260	87,295,995.63
新加坡元	70.06	5.4586	382.43	2,370.70	5.3214	12,615.44
欧元				610.34	7.5257	4,593.24
英镑	86.15	9.4346	812.79	86.15	9.0765	781.94
加拿大元	1,477.41	5.1142	7,555.77	1,477.41	5.0498	7,460.63
日元	2,057,456.00	0.0448	92,167.86	2,057,456.00	0.0462	95,122.36
客户资金	/	/	18,609,909,725.39	/	/	15,017,568,420.30
人民币	/	/	18,551,874,209.35	/	/	14,965,396,534.66
美元	5,344,838.76	7.0288	37,567,802.68	4,371,196.36	7.1884	31,421,907.91
港元	22,660,828.33	0.9032	20,467,713.36	22,407,215.38	0.9260	20,749,977.73
其他货币资金：	/	/	1,891,791.17	/	/	6,860,607.98
人民币	/	/	1,891,791.17	/	/	6,860,607.98
合计	/	/	20,854,714,083.49	/	/	19,055,629,976.52

其中，融资融券业务：

 适用 不适用

单位：元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
自有信用资金	/	/	67,160,119.89	/	/	1,880,806.52
人民币	/	/	67,160,119.89	/	/	1,880,806.52
客户信用资金	/	/	2,037,886,254.32	/	/	1,529,992,806.20
人民币	/	/	2,037,886,254.32	/	/	1,529,992,806.20
合计	/	/	2,105,046,374.21	/	/	1,531,873,612.72

因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项说明：

 适用 不适用

货币资金的说明：

 适用 不适用

2. 结算备付金

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
公司自有备付金：	/	/	1,626,089,211.05	/	/	1,784,278,529.68
人民币	/	/	1,626,089,211.05	/	/	1,784,278,529.68
客户普通备付金：	/	/	3,281,684,553.58	/	/	2,925,006,240.20
人民币	/	/	3,223,175,320.42	/	/	2,856,382,482.21
美元	4,830,602.20	7.0288	33,953,336.74	5,961,951.82	7.1884	42,856,894.46
港元	27,187,060.10	0.9032	24,555,896.42	27,824,784.60	0.9260	25,766,863.53
客户信用备付金：	/	/	661,017,774.73	/	/	660,419,476.89
人民币	/	/	661,017,774.73	/	/	660,419,476.89
合计	/	/	5,568,791,539.36	/	/	5,369,704,246.77

3. 贵金属

□适用 √不适用

4. 拆出资金

□适用 √不适用

5. 融出资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
境内	20,773,613,193.62	13,491,495,705.65
其中：个人	16,034,383,869.93	11,232,331,194.69
机构	4,739,229,323.69	2,259,164,510.96
减：减值准备	99,625,802.21	40,900,337.85
账面价值小计	20,673,987,391.41	13,450,595,367.80
账面价值合计	20,673,987,391.41	13,450,595,367.80

客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

担保物类别	期末公允价值	期初公允价值
资金	2,665,199,846.28	2,091,310,780.13
债券	93,957,372.26	16,467,791.90
股票	80,741,034,594.93	44,550,507,358.34
基金	1,089,131,664.26	892,001,632.52
合计	84,589,323,477.73	47,550,287,562.89

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

√适用 □不适用

详见本报告“第八节 财务报告 七、合并财务报表项目注释 28. 资产减值准备变动表和 29. 金融工具及其他项目预期信用损失准备表”。

对本期发生损失准备变动的融出资金余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

融出资金的说明：

适用 不适用

按剩余到期日分析

单位：元 币种：人民币

账龄	账面余额		期末数	
	金额	占比 (%)	金额	坏账准备 计提比例 (%)
3个月以内	6,483,747,354.94	31.21	31,629,034.84	0.49
3-6个月	13,351,492,022.79	64.27	63,524,498.50	0.48
6个月以上	938,373,815.89	4.52	4,472,268.87	0.48
合计	20,773,613,193.62	100.00	99,625,802.21	0.48

(续上表)

账龄	账面余额		期初数	
	金额	占比 (%)	金额	坏账准备 计提比例 (%)
3个月以内	2,622,990,802.71	19.44	11,032,900.82	0.42
3-6个月	10,408,639,567.67	77.15	28,598,744.24	0.27
6个月以上	459,865,335.27	3.41	1,268,692.79	0.28
合计	13,491,495,705.65	100.00	40,900,337.85	0.30

6. 衍生金融工具

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	套期工具		期末			
	名义金额	公允价值		非套期工具		公允价值
		资产	负债	名义金额	资产	
利率衍生工具				1,050,000,000.00		78,495.09
利率互换				1,050,000,000.00		78,495.09
货币衍生工具						
权益衍生工具			2,590,335,190.24		4,543,783.64	3,144,397.66
期权			1,828,813,055.07		4,425,899.53	2,145,198.63
收益凭证			460,000,000.00			493,532.89
权益互换			301,522,135.17		117,884.11	505,666.14
信用衍生工具						
其他衍生工具	58,884,120.00		1,393,730.00	1,435,419,815.00		572,273.31
期货	58,884,120.00		1,393,730.00	135,419,815.00		325,675.00
收益凭证（挂钩黄金）				1,300,000,000.00		246,598.31
合计	58,884,120.00		1,393,730.00	5,075,755,005.24	4,543,783.64	3,795,166.06

(续上表)

类别	期初						
	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		
利率衍生工具				90,000,000.00		3,728.81	
利率互换				90,000,000.00		3,728.81	
货币衍生工具							
权益衍生工具				1,301,053,777.39	100,346,130.62	4,779,669.05	
期权				1,038,073,428.70	100,346,130.62	1,401,555.00	
收益凭证				83,900,000.00		2,049,445.70	
权益互换				179,080,348.69		1,328,668.35	
信用衍生工具							
其他衍生工具	19,412,900.00		21,200.00	1,226,260,530.00		1,211,105.00	
期货	19,412,900.00		21,200.00	1,226,260,530.00		1,211,105.00	
合计	19,412,900.00		21,200.00	2,617,314,307.39	100,346,130.62	5,994,502.86	

注：在当日无负债结算制度下，本公司的期货合约每日结算，其产生的持仓损益金额已在本公司结算备付金、存出保证金以及利润表中体现，而并未反映在上述衍生金融工具中。2025年12月31日，本公司未到期的期货合约抵销后的净额为人民币0.00元，公允价值收益为人民币38,658,715.65元。

已抵销的衍生金融工具：

适用 不适用

7. 存出保证金

适用 不适用

单位：元

项目	期末账面余额			期初账面余额		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
交易保证金	/	/	2,215,857,817.04	/	/	1,986,040,482.26
其中：人民币	/	/	2,213,237,465.04	/	/	1,983,358,782.26
美元	270,000.00	7.0288	1,897,776.00	270,000.00	7.1884	1,940,868.00
港元	800,000.00	0.9032	722,576.00	800,000.00	0.9260	740,832.00
信用保证金	/	/	25,634,884.76	/	/	14,006,874.53
其中：人民币	/	/	25,634,884.76	/	/	14,006,874.53
合计	/	/	2,241,492,701.80	/	/	2,000,047,356.79

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的存出保证金余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

8. 应收款项

(1) 按明细列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收清算款	75,065,898.83	96,003,024.39
应收资产管理费	7,208,494.09	5,560,533.64
应收手续费及佣金	1,105,115.28	128,874.15
合计	83,379,508.20	101,692,432.18
减：坏账准备(按简化模型计提)	699,297.43	498,217.51
应收款项账面价值	82,680,210.77	101,194,214.67

(2) 按账龄分析

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额				期初余额			
	账面余额		减值准备		账面余额		减值准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
1年以内	80,683,259.54	96.77	227,175.30	0.28	101,467,435.22	99.78	273,220.55	0.27
1-2年	2,471,251.70	2.96	247,125.17	10.00				
2-3年								
3年以上	224,996.96	0.27	224,996.96	100.00	224,996.96	0.22	224,996.96	100.00
合计	83,379,508.20	100.00	699,297.43	0.84	101,692,432.18	100.00	498,217.51	0.49

(3) 按计提坏账列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额				期初余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	占账面余额 合计比例 (%)	金额	坏账准备 计提比例 (%)	金额	占账面余额 合计比例 (%)	金额	坏账准备 计提比例 (%)
组合计提坏账准备：								
账龄组合	7,239,754.66	8.68	699,297.43	9.66	5,689,407.79	5.59	498,217.51	8.76
无收款风险组合	76,139,753.54	91.32			96,003,024.39	94.41		
组合小计	83,379,508.20	100.00	699,297.43	0.84	101,692,432.18	100.00	498,217.51	0.49
合计	83,379,508.20	100.00	699,297.43	0.84	101,692,432.18	100.00	498,217.51	0.49

按预期信用损失一般模型计提坏账准备的注释或说明：

适用 不适用

对本期发生损失准备变动的应收款项余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(4) 应收票据

适用 不适用

9. 应收款项融资

适用 不适用

10. 合同资产

(1) 合同资产情况

适用 不适用

(2) 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

适用 不适用

(3) 本期合同资产计提坏账准备情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

11. 买入返售金融资产

(1) 按业务类别

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
约定购回式证券	50,209,920.83	65,558,525.75
股票质押式回购	1,930,856,124.05	2,246,468,614.92
债券质押式回购	52,025,667.50	310,668,054.65
减：减值准备	56,304,906.43	78,093,766.99
账面价值合计	1,976,786,805.95	2,544,601,428.33

(2) 金融资产种类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
股票	1,981,066,044.88	2,312,027,140.67
债券	52,025,667.50	310,668,054.65
减：减值准备	56,304,906.43	78,093,766.99
买入返售金融资产账面价值	1,976,786,805.95	2,544,601,428.33

(3) 担保物金额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
担保物	6,526,280,271.32	7,236,393,491.54

注：通过交易所操作的国债逆回购交易，因其为交易所自动撮合并保证担保物足值，无法获知对手方质押库信息，故此金额并未包括交易所国债逆回购所取得的担保物资产的公允价值。上述买入返售金融资产2025年12月31日余额为人民币52,025,667.50元。

(4) 约定购回按剩余期限分类披露

 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

期限	期末账面余额	期初账面余额
一个月内	1,136,420.83	20,497,025.75
一个月至三个月内		
三个月至一年内	49,073,500.00	45,061,500.00
合计	50,209,920.83	65,558,525.75

(5) 股票质押式回购按剩余期限分类披露

单位：元 币种：人民币

期限	期末账面余额	期初账面余额
一个月内	142,761,820.72	242,232,423.26
一个月至三个月内		642,120,958.33
三个月至一年内	1,527,678,303.33	1,362,115,233.33
一年以上	260,416,000.00	
合计	1,930,856,124.05	2,246,468,614.92

(6) 股票质押式回购信用风险敞口

单位：元 币种：人民币

期末数	阶段一	阶段二	阶段三	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)	
账面余额	1,394,947,669.97	489,129,188.00	46,779,266.08	1,930,856,124.05
减值准备	6,921,366.80	2,459,879.70	46,779,266.08	56,160,512.58
担保物金额	4,583,310,471.32	1,821,836,500.00		6,405,146,971.32

(续上表)

期初数	阶段一	阶段二	阶段三	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)	
账面余额	2,058,830,658.33	100,994,754.67	86,643,201.92	2,246,468,614.92
减值准备	9,926,748.20	624,124.82	67,338,830.14	77,889,703.16
担保物金额	6,627,365,331.54	449,226,000.00	25,701,572.00	7,102,292,903.54

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

 适用 不适用

详见本报告“第八节 财务报告 七、合并财务报表项目注释 28. 资产减值准备变动表和 29. 金融工具及其他项目预期信用损失准备表”。

对本期发生损失准备变动的买入返售余额显著变动的情况说明：

 适用 不适用

买入返售金融资产的说明：

 适用 不适用

12. 持有待售资产

适用 不适用

13. 交易性金融资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计 量且其变动计入当期 损益的金融资产	指定为以公允价值计 量且其变动计入当期 损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值计 量且其变动计入当期 损益的金融资产	指定为以公允价值计 量且其变动计入当期 损益的金融资产	初始成本合计
债券	23,021,904,935.73		23,021,904,935.73	24,322,667,410.60		24,322,667,410.60
公募基金	2,818,106,484.40		2,818,106,484.40	2,812,845,169.48		2,812,845,169.48
股票	280,035,066.42		280,035,066.42	234,831,169.14		234,831,169.14
银行理财产品	4,400,000,000.00		4,400,000,000.00	4,400,000,000.00		4,400,000,000.00
券商资管产品	1,636,419,530.66		1,636,419,530.66	1,639,188,641.66		1,639,188,641.66
信托计划	1,003,267,471.11		1,003,267,471.11	1,003,267,471.11		1,003,267,471.11
其他	4,071,450,275.64		4,071,450,275.64	3,209,882,273.16		3,209,882,273.16
合计	37,231,183,763.96		37,231,183,763.96	37,622,682,135.15		37,622,682,135.15

类别	期初余额					
	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计 量且其变动计入当期 损益的金融资产	指定为以公允价值计 量且其变动计入当期 损益的金融资产	公允价值合计	分类为以公允价值计 量且其变动计入当期 损益的金融资产	指定为以公允价值计 量且其变动计入当期 损益的金融资产	初始成本合计
债券	17,140,065,466.44		17,140,065,466.44	18,333,898,650.98		18,333,898,650.98
公募基金	2,460,370,977.53		2,460,370,977.53	2,418,388,846.80		2,418,388,846.80
股票	278,014,331.60		278,014,331.60	258,835,242.44		258,835,242.44
银行理财产品	500,000,000.00		500,000,000.00	500,000,000.00		500,000,000.00
券商资管产品	1,136,909,546.65		1,136,909,546.65	1,100,781,611.50		1,100,781,611.50
信托计划	1,000,998,465.93		1,000,998,465.93	1,001,000,000.00		1,001,000,000.00
其他	2,981,350,407.27		2,981,350,407.27	2,269,245,801.35		2,269,245,801.35
合计	25,497,709,195.42		25,497,709,195.42	25,882,150,153.07		25,882,150,153.07

对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的描述性说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

变现有限制的交易性金融资产详见本报告“第八节 财务报告 七、合并财务报表项目注释 26. 所有权或使用权受限资产”。

14. 债权投资

适用 不适用

15. 其他债权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		公允价值变动	账面价值	累计减值准备
	初始成本	利息			
国债	499,631,779.36	6,416,002.54	4,199,437.64	510,247,219.54	
金融债	4,892,646,037.78	66,535,813.21	26,577,308.22	4,985,759,159.21	3,675,179.65
企业债	177,778,489.32	1,642,123.57	1,226,348.18	180,646,961.07	261,564.96
地方债	833,173,457.62	5,519,279.36	10,267,316.93	848,960,053.91	69,189.67
公司债	1,284,586,221.53	17,956,958.93	-1,562,180.53	1,300,980,999.93	1,212,638.93
其他	416,944,603.47	5,640,534.23	1,358,469.53	423,943,607.23	391,784.25
合计	8,104,760,589.08	103,710,711.84	42,066,699.97	8,250,538,000.89	5,610,357.46

(续上表)

项目	期初余额		公允价值变动	账面价值	累计减值准备
	初始成本	利息			
国债	1,462,050,888.68	21,714,754.93	37,428,432.34	1,521,194,075.95	
金融债	3,984,144,132.04	60,153,303.60	55,271,875.96	4,099,569,311.60	3,299,346.40
企业债	260,120,769.48	2,804,018.23	4,303,910.52	267,228,698.23	371,146.26
地方债	2,269,713,252.60	24,016,695.90	129,155,000.67	2,422,884,949.17	205,862.88
公司债	275,002,678.63	5,931,690.40	4,078,056.37	285,012,425.40	454,396.79
其他	297,226,746.58	3,041,534.24	4,199,222.42	304,467,503.24	275,671.53
合计	8,548,258,468.01	117,661,997.30	234,436,498.28	8,900,356,963.59	4,606,423.86

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

√适用 □不适用

详见本报告“第八节 财务报告 七、合并财务报表项目注释 28. 资产减值准备变动表和 29. 金融工具及其他项目预期信用损失准备表”。

对本期发生损失准备变动的其他债权投资余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

其他说明：

变现在限制的其他债权投资详见本报告“第八节 财务报告 七、合并财务报表项目注释 26. 所有权或使用权受限资产”。

16. 其他权益工具投资

(1) 其他权益工具投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增减变动			其他	期末余额	本期确认的股利收入	累计计入其他综合收益的利得	累计计入其他综合收益的损失	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
		追加投资	减少投资	本期计入其他综合收益的利得						
非交易性权益工具	971,017,424.36	3,481,238,761.29	1,996,747,921.58	114,072,717.48		2,569,580,981.55	112,251,377.71	6,655,623.27		非交易目的持有
合计	971,017,424.36	3,481,238,761.29	1,996,747,921.58	114,072,717.48		2,569,580,981.55	112,251,377.71	6,655,623.27		/

(2) 本期存在终止确认的情况说明

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	因终止确认转入留存收益的累计利得	因终止确认转入留存收益的累计损失	终止确认的原因
非交易性权益工具	89,998,042.95	25,275,624.71	业务需要
合计	89,998,042.95	25,275,624.71	/

其他说明：

√适用 □不适用

变现有限制的其他权益工具投资详见本报告“第八节 财务报告七、合并财务报表项目注释 26. 所有权或使用权受限资产”。

17. 长期股权投资

(1) 分类情况

单位：元 币种：人民币

项目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对联营企业投资	3,105,493,381.66	208,252,876.04	2,897,240,505.62	2,952,258,715.91	208,252,876.04	2,744,005,839.87
合计	3,105,493,381.66	208,252,876.04	2,897,240,505.62	2,952,258,715.91	208,252,876.04	2,744,005,839.87

(2) 明细情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额	本期增减变动								期末余额	减值准备 期末余额	
		追加 投资	减少 投资	权益法下确认的 投资损益	其他综合 收益调整	其他权 益变动	宣告发放现金 股利或利润	计提减 值准备	其他			
联营企业												
银华基金管理股份 有限公司	2,588,109,521.89			266,628,589.30	-1,059,911.10		106,962,290.51				2,746,715,909.58	208,252,876.04
重庆股份转让中心 有限责任公司	155,896,317.98			428,763.96			5,800,485.90				150,524,596.04	
小计	2,744,005,839.87			267,057,353.26	-1,059,911.10		112,762,776.41				2,897,240,505.62	208,252,876.04
合计	2,744,005,839.87			267,057,353.26	-1,059,911.10		112,762,776.41				2,897,240,505.62	208,252,876.04

(3) 长期股权投资的减值测试情况

√适用 □不适用

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
银华基金 管理股份 有限公司	2,746,715,909.58	2,915,530,000.00		通过收益法估算银华基金管理股份有限公司的现金流量，折现累加计算出其全部股东权益的公允价值；按照北京产权交易所国有资产交易业务收费办法估算处置费用。	管理费收入增长率、折现率	以2021-2025年经营业绩为基础，管理费收入采用该五年平均值，预测期保持不变；采用资本资产定价模型（CAPM）估算折现率为10.05%。
合计	2,746,715,909.58	2,915,530,000.00		/	/	/

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

适用 不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

适用 不适用

18. 投资性房地产

投资性房地产计量模式

(1) 采用成本计量模式的投资性房地产

单位：元 币种：人民币

项目	房屋、建筑物	合计
一、账面原值		
1. 期初余额	279,161,245.98	279,161,245.98
2. 本期增加金额		
3. 本期减少金额		
4. 期末余额	279,161,245.98	279,161,245.98
二、累计折旧和累计摊销		
1. 期初余额	174,686,055.27	174,686,055.27
2. 本期增加金额	8,671,381.76	8,671,381.76
(1) 计提或摊销	8,671,381.76	8,671,381.76
3. 本期减少金额		
4. 期末余额	183,357,437.03	183,357,437.03
三、减值准备		
1. 期初余额	7,491,322.43	7,491,322.43
2. 本期增加金额	14,170,188.78	14,170,188.78
(1) 计提	14,170,188.78	14,170,188.78
3. 本期减少金额		
4. 期末余额	21,661,511.21	21,661,511.21
四、账面价值		
1. 期末账面价值	74,142,297.74	74,142,297.74
2. 期初账面价值	96,983,868.28	96,983,868.28

(2) 未办妥产权证书的投资性房地产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
房屋、建筑物	306,967.25	相关产权正在办理
小计	306,967.25	

(3) 用成本计量模式的投资性房地产的减值测试情况

适用 不适用

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用 的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
房屋、 建筑物	23,069,145.27	8,898,956.49	14,170,188.78	公允价值按照收益法确认，处置费用根据房屋预计处置方式确定	折现率、预测年限	参照房地产估价规范确定预测年限，折现率5.7%，按照无风险收益率及风险报酬率综合确定
合计	23,069,145.27	8,898,956.49	14,170,188.78	/	/	/

注：上述金额仅涉及存在减值迹象的投资性房地产。

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

适用 不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

19. 固定资产

(1) 固定资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	电子设备	机器设备	运输工具	办公设备	合计
一、账面原值：						
1. 期初余额	1,122,228,922.42	276,102,506.09	135,538,950.59	24,901,321.15	41,069,791.02	1,599,841,491.27
2. 本期增加金额		22,265,502.26	426,372.94	875,256.63	617,480.02	24,184,611.85
(1) 购置		22,265,502.26	426,372.94	875,256.63	617,480.02	24,184,611.85
3. 本期减少金额	258,115.00	32,340,466.33	460,487.55	4,498,908.15	1,650,635.92	39,208,612.95
(1) 处置或报废	258,115.00	32,213,172.65	460,487.55	4,491,416.19	1,648,068.66	39,071,260.05
(2) 汇率影响		127,293.68		7,491.96	2,567.26	137,352.90
4. 期末余额	1,121,970,807.42	266,027,542.02	135,504,835.98	21,277,669.63	40,036,635.12	1,584,817,490.17
二、累计折旧						
1. 期初余额	191,599,178.87	223,767,769.15	67,301,326.95	24,288,597.97	24,605,384.23	531,562,257.17
2. 本期增加金额	35,949,538.37	30,984,549.46	21,273,073.32	48,009.65	4,257,560.67	92,512,731.47
(1) 计提	35,949,538.37	30,984,549.46	21,273,073.32	48,009.65	4,257,560.67	92,512,731.47
3. 本期减少金额	207,493.80	31,638,922.92	441,646.19	4,397,142.45	1,580,046.30	38,265,251.66
(1) 处置或报废	207,493.80	31,514,733.68	441,646.19	4,389,650.49	1,577,504.14	38,131,028.30
(2) 汇率影响		124,189.24		7,491.96	2,542.16	134,223.36
4. 期末余额	227,341,223.44	223,113,395.69	88,132,754.08	19,939,465.17	27,282,898.60	585,809,736.98
三、减值准备						
1. 期初余额	7,125,166.62					7,125,166.62
2. 本期增加金额						
3. 本期减少金额						
4. 期末余额	7,125,166.62					7,125,166.62
四、账面价值						
1. 期末账面价值	887,504,417.36	42,914,146.33	47,372,081.90	1,338,204.46	12,753,736.52	991,882,586.57
2. 期初账面价值	923,504,576.93	52,334,736.94	68,237,623.64	612,723.18	16,464,406.79	1,061,154,067.48

(2) 暂时闲置的固定资产情况

适用 不适用

(3) 通过经营租赁租出的固定资产

适用 不适用

(4) 未办妥产权证书的固定资产情况

适用 不适用

(5) 固定资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

20. 在建工程

(1) 在建工程情况

适用 不适用

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

适用 不适用

(3) 本期计提在建工程减值准备情况

适用 不适用

(4) 在建工程的减值测试情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

21. 使用权资产

(1) 使用权资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	广告位	合计
一、账面原值			
1. 期初余额	217,790,172.18	1,261,917.32	219,052,089.50
2. 本期增加金额	60,341,939.12	13,798.83	60,355,737.95
(1) 租入	60,341,939.12	13,798.83	60,355,737.95
3. 本期减少金额	22,161,392.04		22,161,392.04
(1) 终止租赁	22,119,803.12		22,119,803.12
(2) 汇率影响	41,588.92		41,588.92
4. 期末余额	255,970,719.26	1,275,716.15	257,246,435.41
二、累计折旧			
1. 期初余额	106,893,943.51	880,697.15	107,774,640.66
2. 本期增加金额	41,344,347.46	151,216.98	41,495,564.44
(1) 计提	41,344,347.46	151,216.98	41,495,564.44
3. 本期减少金额	12,348,349.95		12,348,349.95
(1) 终止租赁	12,344,884.21		12,344,884.21
(2) 汇率影响	3,465.74		3,465.74
4. 期末余额	135,889,941.02	1,031,914.13	136,921,855.15
三、减值准备			
四、账面价值			
1. 期末账面价值	120,080,778.24	243,802.02	120,324,580.26
2. 期初账面价值	110,896,228.67	381,220.17	111,277,448.84

(2) 使用权资产的减值测试情况

适用 不适用

22. 无形资产

(1) 无形资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	土地使用权	计算机软件	交易席位费	其他	合计
一、账面原值					
1. 期初余额	158,578,919.84	450,514,390.52	8,190,720.84	1,400,000.00	618,684,031.20
2. 本期增加金额		52,988,056.47			52,988,056.47
(1) 购置		52,988,056.47			52,988,056.47
3. 本期减少金额		9,792,310.97			9,792,310.97
(1) 处置		9,747,795.49			9,747,795.49
(2) 汇率影响		44,515.48			44,515.48
4. 期末余额	158,578,919.84	493,710,136.02	8,190,720.84	1,400,000.00	661,879,776.70
二、累计摊销					
1. 期初余额	58,421,809.93	367,413,161.34	8,190,720.84		434,025,692.11
2. 本期增加金额	4,005,703.56	56,649,339.08			60,655,042.64
(1) 计提	4,005,703.56	56,649,339.08			60,655,042.64
3. 本期减少金额		4,546,394.10			4,546,394.10
(1) 处置		4,501,986.72			4,501,986.72
(2) 汇率影响		44,407.38			44,407.38
4. 期末余额	62,427,513.49	419,516,106.32	8,190,720.84		490,134,340.65
三、减值准备					
四、账面价值					
1. 期末账面价值	96,151,406.35	74,194,029.70		1,400,000.00	171,745,436.05
2. 期初账面价值	100,157,109.91	83,101,229.18		1,400,000.00	184,658,339.09

(2) 确认为无形资产的数据资源

适用 不适用

(3) 未办妥产权证书的土地使用权情况

适用 不适用

(4) 无形资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

23. 商誉

(1) 商誉账面原值

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
西证国际证券股份有限公司	281,629,640.74		281,629,640.74	
西南期货有限公司	40,620,597.75			40,620,597.75
合计	322,250,238.49		281,629,640.74	40,620,597.75

注：本期减少系合并范围变动所致。

(2) 商誉减值准备

 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
西证国际证券股份有限公司	281,629,640.74		281,629,640.74	
西南期货有限公司	40,620,597.75			40,620,597.75
合计	322,250,238.49		281,629,640.74	40,620,597.75

注：本期减少系合并范围变动所致。

(3) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

 适用 不适用

资产组或资产组组合发生变化

 适用 不适用

其他说明

 适用 不适用

(4) 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

 适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

 适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

 适用 不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

 适用 不适用

(5) 业绩承诺及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

 适用 不适用

其他说明

 适用 不适用

24. 递延所得税资产 / 递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	214,966,411.92	53,741,603.00	129,098,701.84	32,274,675.46
交易性金融工具、衍生金融工具的公允价值变动	677,252,142.90	169,313,035.73	665,421,645.22	166,355,411.31
其他权益工具投资公允价值变动	6,655,623.27	1,663,905.82	34,431,783.12	8,607,945.78
应付职工薪酬	588,984,390.95	145,174,965.83	642,034,922.02	158,194,331.20
可抵扣亏损	809,106,076.71	191,790,531.51	1,019,231,099.43	242,227,824.91
结构化主体母公司承担亏损	825,468,212.79	206,367,053.20	849,074,473.39	212,268,618.35
其他	122,547,008.44	30,629,189.20	117,524,361.94	28,796,355.21
合计	3,244,979,866.98	798,680,284.29	3,456,816,986.96	848,725,162.22

(2) 未经抵销的递延所得税负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
交易性金融工具、衍生金融工具的公允价值变动	589,960,661.75	144,771,487.67	472,142,223.43	113,230,751.26
其他债权投资公允价值变动	47,677,057.43	11,919,264.36	239,042,922.14	59,760,730.54
结构化主体母公司享有利润	139,736,348.00	20,960,452.20	137,054,553.07	20,558,182.96
其他	119,233,338.62	29,797,466.00	113,931,342.04	28,309,912.19
合计	896,607,405.80	207,448,670.23	962,171,040.68	221,859,576.95

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

□适用 √不适用

(4) 未确认递延所得税资产明细

□适用 √不适用

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

25. 其他资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值	期初账面价值
应收利息	1,775,716.80	2,618,044.00
应收股利	10,798,070.45	2,678,218.33
其他应收款	34,398,268.52	60,340,223.22
长期待摊费用	20,435,091.71	22,951,212.00
预付账款	41,603,683.70	41,790,550.58
预交税金	65,263,196.56	62,577,083.92
其他	58,966,532.24	18,485,130.28
合计	233,240,559.98	211,440,462.33

(1) 应收利息

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
应收债券利息	69,144,518.87	69,144,518.87
应收买入返售金融资产利息	5,083,945.20	5,083,945.20
减：减值准备	72,452,747.27	71,610,420.07
合计	1,775,716.80	2,618,044.00

(2) 应收股利

单位：元 币种：人民币

项目	期末数		期初数	
账龄1年以内	10,798,070.45		2,678,218.33	
其中：基金、股票红利	10,798,070.45		2,678,218.33	
合计	10,798,070.45		2,678,218.33	

(3) 其他应收款

1) 明细情况

① 类别明细情况

单位：元 币种：人民币

种类	账面余额		期末数		坏账准备	计提比例 (%)	账面价值
	金额	占比 (%)	金额	计提比例 (%)			
单项计提坏账准备	658,754,891.15	95.41	656,041,129.31	99.59			2,713,761.84
组合计提坏账准备	31,684,506.68	4.59					31,684,506.68
合计	690,439,397.83	100.00	656,041,129.31	99.59			34,398,268.52

(续上表)

种类	账面余额		期初数		坏账准备	计提比例 (%)	账面价值
	金额	占比 (%)	金额	计提比例 (%)			
单项计提坏账准备	671,343,651.58	96.10	638,216,374.82	95.07			33,127,276.76
组合计提坏账准备	27,212,946.46	3.90					27,212,946.46
合计	698,556,598.04	100.00	638,216,374.82	91.36			60,340,223.22

② 按账龄列示

单位：元 币种：人民币

账龄	账面余额		期末数		坏账准备	计提比例 (%)
	金额	占比 (%)	金额	计提比例 (%)		
1年以内	21,154,552.16	3.06	12,369,165.21	58.47		
1-2年	4,509,079.57	0.65	773,469.49	17.15		
2-3年	1,418,646.47	0.21				
3年以上	663,357,119.63	96.08	642,898,494.61	96.92		
小计	690,439,397.83	100.00	656,041,129.31	95.02		

(续上表)

账龄	账面余额		期初数	
	金额	占比 (%)	金额	计提比例 (%)
1年以内	18,009,641.31	2.58	928,587.85	5.16
1-2年	2,231,095.14	0.32	138,900.00	6.23
2-3年	4,943,629.82	0.71	190,338.05	3.85
3年以上	673,372,231.77	96.39	636,958,548.92	94.59
小计	698,556,598.04	100.00	638,216,374.82	91.36

2) 其他应收款按款项性质列示：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
押金保证金	24,791,979.27	25,375,142.86
拆借款	524,368,212.34	537,227,075.30
应收暂付款	5,535,869.30	1,282,305.64
应收投资款	120,000,000.00	120,000,000.00
应收买入返售违约款项	10,413,843.55	
其他	5,329,493.37	14,672,074.24
其他应收款项小计	690,439,397.83	698,556,598.04
减：其他应收款项减值准备	656,041,129.31	638,216,374.82
账面价值小计	34,398,268.52	60,340,223.22

3) 其他应收款金额前5名情况

单位：元 币种：人民币

单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款 余额的比例 (%)	坏账准备
短欠融资客户 #80819069	拆借款	257,579,537.79	3年以上	37.31	257,579,537.79
短欠融资客户 #80818983	拆借款	133,177,393.34	3年以上	19.29	133,177,393.34
河南富田畜牧发展有限公司	应收投资款	120,000,000.00	3年以上	17.38	120,000,000.00
短欠融资客户 #80809619	拆借款	15,095,976.30	3年以上	2.19	15,095,976.30
短欠融资客户 #80819400	拆借款	14,326,513.01	3年以上	2.07	14,326,513.01
小计		540,179,420.44		78.24	540,179,420.44

4)其他应收款等项目按预期信用损失一般模型计提坏账准备的注释或说明：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	小计
	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)	
期初数	135,610.78		638,080,764.04	638,216,374.82
期初数在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提			20,872,938.44	20,872,938.44
本期收回或转回	135,610.78		1,505,262.37	1,640,873.15
本期核销				
其他变动			-1,407,310.80	-1,407,310.80
期末数			656,041,129.31	656,041,129.31

对本期发生损失准备变动的其他资产余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

(4) 长期待摊费用

单位：元 币种：人民币

项目	期初数	本期增加	本期摊销	期末数
固定资产改良	19,751,429.82	4,874,596.21	7,205,189.89	17,420,836.14
网络工程	1,907,094.94	751,303.59	856,764.20	1,801,634.33
其他	1,292,687.24	520,850.12	600,916.12	1,212,621.24
合计	22,951,212.00	6,146,749.92	8,662,870.21	20,435,091.71

(5) 预付账款

1) 账龄分析

单位：元 币种：人民币

账龄	期末数			账面价值
	账面余额	占比(%)	坏账准备	
1年以内	31,440,623.03	75.57		31,440,623.03
1-2年	4,846,096.87	11.65		4,846,096.87
2-3年	1,571,833.50	3.78		1,571,833.50
3年以上	3,745,130.30	9.00		3,745,130.30
合计	41,603,683.70	100.00		41,603,683.70

(续上表)

账龄	账面余额	期初数		账面价值
		占比 (%)	坏账准备	
1年以内	33,133,741.75	79.29		33,133,741.75
1-2年	3,542,246.31	8.48		3,542,246.31
2-3年	5,029,435.10	12.03		5,029,435.10
3年以上	85,127.42	0.20		85,127.42
合计	41,790,550.58	100.00		41,790,550.58

2) 预付账款金额前5名情况

单位：元 币种：人民币

单位名称	款项性质	账面余额	占预付账款余额的比例 (%)
恒生电子股份有限公司	业务平台采购款及维护费	12,265,170.83	29.48
华泰保险集团股份有限公司	租赁费	1,793,592.00	4.31
北京信诚华远投资顾问有限公司	租赁费	1,599,900.75	3.85
北京数势云创科技有限公司	软件采购款	1,498,413.77	3.60
美光恩御（上海）置业有限公司	租赁费	1,248,175.17	3.00
合计		18,405,252.52	44.24

26. 所有权或使用权受限资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末		受限类型	受限情况
	账面余额	账面价值		
交易性金融资产	16,661,582,970.10	16,661,582,970.10	质押	用于卖出回购质押
交易性金融资产	396,795,676.70	396,795,676.70	其他	用于充当期货保证金
交易性金融资产	43,360,623.01	43,360,623.01	其他	锁定期基金
交易性金融资产	15,173,088.94	15,173,088.94	其他	融出证券
交易性金融资产	2,567,200.00	2,567,200.00	其他	停牌债券
交易性金融资产	5,136,145.04	5,136,145.04	其他	停牌股票
交易性金融资产	1,175.23	1,175.23	其他	转融通担保
其他债权投资	6,257,421,256.20	6,257,421,256.20	质押	用于卖出回购质押
其他权益工具投资	10,105,908.84	10,105,908.84	其他	融出证券
其他权益工具投资	9,209,472.44	9,209,472.44	其他	停牌股票
合计	23,401,353,516.50	23,401,353,516.50	/	/

(续上表)

项目	期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
交易性金融资产	10,113,867,499.89	10,113,867,499.89	质押	用于卖出回购质押
交易性金融资产	324,699,896.94	324,699,896.94	其他	用于充当期货保证金
交易性金融资产	31,394,417.02	31,394,417.02	其他	融出证券
交易性金融资产	169,103,072.09	169,103,072.09	其他	停牌债券
交易性金融资产	86,097.93	86,097.93	其他	停牌股票
交易性金融资产	70,478,490.93	70,478,490.93	其他	锁定期基金
其他债权投资	5,471,072,509.25	5,471,072,509.25	质押	用于卖出回购质押
其他债权投资	440,134,866.80	440,134,866.80	其他	用于充当期货保证金
其他权益工具投资	4,545,321.80	4,545,321.80	其他	融出证券
其他权益工具投资	8,611,327.38	8,611,327.38	其他	停牌股票
合计	16,633,993,500.03	16,633,993,500.03	/	/

27. 融券业务情况
 适用 不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末公允价值	期初公允价值
融出证券	25,278,997.78	35,939,738.82
其中:交易性金融资产	15,173,088.94	31,394,417.02
其他权益工具投资	10,105,908.84	4,545,321.80

融券业务违约情况:

 适用 不适用

28. 资产减值准备变动表
 适用 不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少		其他	期末余额
			转回	转/核销		
融出资金减值准备	40,900,337.85	58,725,464.36				99,625,802.21
应收款项坏账准备	498,217.51	1,129,316.36			-928,236.44	699,297.43
买入返售金融资产减值准备	78,093,766.99	-9,094,557.49	4,765,078.06		-7,929,225.01	56,304,906.43
其他债权投资减值准备	4,606,423.86	1,003,933.60				5,610,357.46
其他应收款坏账准备	638,216,374.82	20,872,938.44	1,640,873.15		-1,407,310.80	656,041,129.31
应收利息减值准备	71,610,420.07	842,327.20				72,452,747.27
金融工具及其他项目信用减值准备小计	833,925,541.10	73,479,422.47	6,405,951.21		-10,264,772.25	890,734,240.11
长期股权投资减值准备	208,252,876.04					208,252,876.04
投资性房地产减值准备	7,491,322.43	14,170,188.78				21,661,511.21
固定资产减值准备	7,125,166.62					7,125,166.62
商誉减值准备	322,250,238.49			281,629,640.74		40,620,597.75
大宗商品跌价准备		150,366.17		118,254.17	-32,112.00	
其他资产减值准备小计	545,119,603.58	14,320,554.95	281,747,894.91		-32,112.00	277,660,151.62
合计	1,379,045,144.68	87,799,977.42	6,405,951.21	281,747,894.91	-10,296,884.25	1,168,394,391.73

29. 金融工具及其他项目预期信用损失准备表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

金融工具类别	期末余额			合计
	未来12个月预期 信用损失	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
融出资金减值准备	97,392,498.88	2,176,236.45	57,066.88	99,625,802.21
应收款项坏账准备 (简化模型)	/	481,203.61	218,093.82	699,297.43
买入返售金融资产减值准备	7,065,760.65	2,459,879.70	46,779,266.08	56,304,906.43
其他债权投资减值准备	5,610,357.46			5,610,357.46
其他应收款坏账准备			656,041,129.31	656,041,129.31
应收利息减值准备			72,452,747.27	72,452,747.27
合计	110,068,616.99	5,117,319.76	775,548,303.36	890,734,240.11

金融工具类别	期初余额			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	36,393,797.82	596,448.15	3,910,091.88	40,900,337.85
应收款项坏账准备 (简化模型)	/	273,220.55	224,996.96	498,217.51
买入返售金融资产减值准备	10,130,812.03	624,124.82	67,338,830.14	78,093,766.99
其他债权投资减值准备	4,606,423.86			4,606,423.86
其他应收款坏账准备	135,610.78		638,080,764.04	638,216,374.82
应收利息减值准备			71,610,420.07	71,610,420.07
合计	51,266,644.49	1,493,793.52	781,165,103.09	833,925,541.10

30. 短期借款

(1) 短期借款分类

□适用 √不适用

(2) 已逾期未偿还的短期借款情况

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

31. 应付短期融资款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

债券名称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率 (%)	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
收益凭证	1.00	2024-01-08至 2025-12-31	63天-1年	8,724,520,000.00	2.06-2.38	2,789,350,475.36	6,038,555,851.20	5,724,253,412.86	3,103,652,913.70
合计				8,724,520,000.00		2,789,350,475.36	6,038,555,851.20	5,724,253,412.86	3,103,652,913.70

32. 拆入资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
银行拆入资金	4,000,410,534.45	5,400,866,744.41
转融通融入资金	6,737,805,161.11	6,246,636,030.56
合计	10,738,215,695.56	11,647,502,774.97

转融通融入资金：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

剩余期限	期末		期初	
	余额	利率区间 (%)	余额	利率区间 (%)
1个月以内			504,929,166.67	2.10
1至3个月			765,436,016.67	1.99
3至12个月	6,737,805,161.11	1.83-2.42	4,976,270,847.22	1.99-2.55
合计	6,737,805,161.11		6,246,636,030.56	

33. 交易性金融负债

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末公允价值			期初公允价值		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计
第三方在结构化主体中享有的权益		639,144,506.65	639,144,506.65		521,062,305.38	521,062,305.38
合计		639,144,506.65	639,144,506.65		521,062,305.38	521,062,305.38

对指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的描述性说明：

□适用 √不适用

(2) 指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债且自身信用风险变动引起的公允价值变动金额计入其他综合收益

□适用 √不适用

(3) 指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债且自身信用风险变动引起的公允价值变动金额计入当期损益

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

34. 卖出回购金融资产款

(1) 按业务类别

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
质押式卖出回购	18,866,047,435.77	12,267,597,388.06
质押式报价回购	898,227,764.74	728,496,212.57
其他卖出回购	3,565,580,358.75	
合计	23,329,855,559.26	12,996,093,600.63

(2) 按金融资产种类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
债券	18,925,516,400.64	12,318,743,998.05
其他	4,404,339,158.62	677,349,602.58
合计	23,329,855,559.26	12,996,093,600.63

(3) 担保物金额

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
债券	21,871,253,909.40	14,773,818,945.89
其他	4,957,313,279.19	811,121,063.25
合计	26,828,567,188.59	15,584,940,009.14

(4) 报价回购融入资金按剩余期限分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

期限	期末账面余额	利率区间 (%)	期初账面余额	利率区间 (%)
一个月内	286,876,175.04		279,926,718.75	
一个月至三个月内	71,364,794.48	1.00-6.88	180,451,696.55	1.00-6.88
三个月至一年内	539,986,795.22		268,117,797.27	
合计	898,227,764.74		728,496,212.57	

卖出回购金融资产款的说明：

□适用 √不适用

35. 代理买卖证券款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
普通经纪业务		
其中：个人	16,171,997,046.40	15,193,092,603.57
机构	4,016,869,917.66	1,307,780,512.06
小计	20,188,866,964.06	16,500,873,115.63
信用业务		
其中：个人	2,110,335,121.51	1,835,642,131.01
机构	553,736,591.64	255,284,210.87
小计	2,664,071,713.15	2,090,926,341.88
合计	22,852,938,677.21	18,591,799,457.51

36. 代理承销证券款

□适用 √不适用

37. 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	1,008,365,919.46	1,186,894,941.48	1,181,905,896.21	1,013,354,964.73
二、离职后福利-设定提存计划	67,035.83	128,263,686.86	128,261,756.30	68,966.39
三、辞退福利		3,955,704.76	3,955,704.76	
四、离职后福利-设定受益计划	36,722,464.28	-613,880.31	2,095,087.56	34,013,496.41
合计	1,045,155,419.57	1,318,500,452.79	1,316,218,444.83	1,047,437,427.53

(2) 短期薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	962,322,247.69	997,785,604.99	997,184,106.76	962,923,745.92
二、职工福利费		24,862,994.19	24,862,794.58	199.61
三、社会保险费	5,716.69	62,465,602.47	62,466,532.25	4,786.91
其中：医疗保险费	5,379.92	60,593,858.64	60,594,550.35	4,688.21
工伤保险费	336.77	1,644,639.99	1,644,878.06	98.70
生育保险费		227,103.84	227,103.84	
四、住房公积金	133,045.00	76,543,920.16	76,676,289.16	676.00
五、工会经费和职工教育经费	45,904,910.08	25,236,819.67	20,716,173.46	50,425,556.29
合计	1,008,365,919.46	1,186,894,941.48	1,181,905,896.21	1,013,354,964.73

(3) 设定提存计划列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1. 基本养老保险	18,824.43	94,715,835.00	94,726,790.26	7,869.17
2. 失业保险费	334.00	3,159,552.14	3,159,639.39	246.75
3. 企业年金缴费	47,877.40	30,388,299.72	30,375,326.65	60,850.47
合计	67,035.83	128,263,686.86	128,261,756.30	68,966.39

(4) 设定受益计划列示

1) 设定受益计划义务现值

单位：元 币种：人民币

项目	本期数
期初余额	36,722,464.28
计入当期综合收益的设定受益成本	-613,880.31
①利息净额	744,217.46
②重新计量变动	-1,358,097.77
其他变动	-2,095,087.56
①已支付的福利	-2,095,087.56
期末余额	34,013,496.41

2) 设定受益计划净负债

单位：元 币种：人民币

项目	本期数
期初余额	36,722,464.28
计入当期损益的设定受益成本	744,217.46
计入其他综合收益的设定受益成本	-1,358,097.77
其他变动	-2,095,087.56
期末余额	34,013,496.41

3) 设定受益计划的内容

公司为2013年1月1日之前退休的职工提供补充退休后福利，根据其养老金水平发放相应的生活补贴。

公司2025年度聘请外部机构对退休福利进行精算估值，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计，包括选择恰当的折现率、社平工资增长率及恰当的人均预期寿命。折现率参考中证20年银行间国债即期收益率确定。

其他说明：

□适用 √不适用

38. 应交税费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
企业所得税	21,186,723.12	30,826,972.95
增值税	12,262,064.84	12,830,110.49
城市维护建设税	1,414,410.72	923,333.14
教育费附加及地方教育附加	970,674.90	721,411.17
代扣代缴个人所得税	113,844,095.42	45,675,417.93
投资者保护基金	13,159,032.70	12,505,337.80
其他	152,565.77	134,067.76
合计	162,989,567.47	103,616,651.24

39. 应付款项

(1) 应付款项列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付清算款	108,039,728.26	364,013,722.21
应付手续费及佣金	1,150,503.74	602,771.88
应付托管费	543,879.07	559,239.01
应付保证金	106,573,063.00	635,393,263.71
合计	216,307,174.07	1,000,568,996.81

(2) 应付票据

□适用 √ 不适用

其他说明

□适用 √ 不适用

40. 合同负债

(1) 合同负债情况

□适用 √ 不适用

(2) 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

□适用 √ 不适用

其他说明：

□适用 √ 不适用

41. 持有待售负债

□适用 √ 不适用

42. 预计负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因及经济利益流出不确定性的说明
未决诉讼	3,528,909.05		3,528,909.05		
合计	3,528,909.05		3,528,909.05		/

43. 长期借款

长期借款分类

□适用 √不适用

其他说明，包括利率区间：

□适用 √不适用

44. 应付债券

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

债券类型	面值 (元)	起息日期	债券 期限	发行金额	票面利率 (%)	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
22西南01	100.00	2022/07/11	3年	1,500,000,000.00	3.01	1,521,442,349.52	23,784,907.98	1,545,227,257.50	
22西南02	100.00	2022/07/11	5年	500,000,000.00	3.49	508,167,744.02	17,526,540.15	17,450,872.50	508,243,411.67
22西南03	100.00	2022/08/11	3年	2,000,000,000.00	2.76	2,021,465,803.92	33,836,956.08	2,055,302,760.00	
23西证01	100.00	2023/09/06	3年	2,000,000,000.00	3.08	2,018,885,383.28	62,107,996.72	61,603,080.00	2,019,390,300.00
25西南K1	100.00	2025/05/26	3年	500,000,000.00	1.87		505,314,475.80		505,314,475.80
25西证01	100.00	2025/06/10	3年	1,500,000,000.00	1.85		1,514,606,108.85		1,514,606,108.85
25西证02	100.00	2025/07/28	3年	1,500,000,000.00	1.95		1,511,550,203.93		1,511,550,203.93
23西南C1	100.00	2023/08/14	3年	2,000,000,000.00	3.29	2,024,589,030.71	66,308,439.67	65,800,000.00	2,025,097,470.38
25西南C1	100.00	2025/11/19	3年	2,400,000,000.00	2.09		2,404,063,083.21		2,404,063,083.21
长期收益凭证	1.00	2025/10/28- 2025/12/19	2-3年	5,320,000,000.00	固定凭证：2.06%-2.38%； 浮动凭证：固定利率0.1%， 浮动利率0-3.65%		5,330,948,246.60		5,330,948,246.60
合计				19,220,000,000.00		8,094,550,311.45	11,470,046,958.99	3,745,383,970.00	15,819,213,300.44

可转换公司债券的说明

□适用 √不适用

转股权会计处理及判断依据

□适用 √不适用

45. 租赁负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
房屋及建筑物	120,696,136.68	109,161,147.27
广告位	548,540.29	628,116.42
合计	121,244,676.97	109,789,263.69

46. 递延收益
适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

47. 其他负债
适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
应付股利	38,020,702.61	38,020,702.61
其他应付款	178,607,109.14	231,208,069.84
代理兑付债券款	511,638.50	511,638.50
预收款项	383,113.64	9,054,646.19
期货风险准备金	31,049,915.81	28,434,316.50
合计	248,572,479.70	307,229,373.64

(1) 应付股利

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付普通股股利	38,020,702.61	38,020,702.61
合计	38,020,702.61	38,020,702.61

(2) 其他应付款

其他应付款按款项性质列示：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
押金保证金	5,711,743.15	8,253,604.73
应付暂收款	13,270,683.57	6,553,846.38
信息系统及设备尾款	5,563,805.01	6,817,393.58
总部大楼应付工程款	112,165,345.06	130,319,034.43
其他	41,895,532.35	79,264,190.72
合计	178,607,109.14	231,208,069.84

48. 股本
适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减（+、-）				小计	期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他		
股份总数	6,645,109,124.00					6,645,109,124.00	

49. 其他权益工具

(1) 其他金融工具划分至其他权益工具的情况（划分依据、主要条款和股利或利息的设定机制等）

适用 不适用

(2) 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

适用 不适用

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

50. 资本公积

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	11,341,459,096.67			11,341,459,096.67
其他资本公积	312,946,704.93			312,946,704.93
合计	11,654,405,801.60			11,654,405,801.60

51. 库存股

适用 不适用

52. 其他综合收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期所得税前发生额	本期发生金额				税后归属于母公司	税后归属于少数股东	期末余额
			减：所得税费用	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	合计			
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-47,710,980.83	115,430,815.25	28,518,179.37		64,722,418.24	22,190,217.64	22,190,217.64	-25,520,763.19	
其中：重新计量设定受益计划变动额	-21,887,143.50	1,358,097.77				1,358,097.77	1,358,097.77	-20,529,045.73	
其他权益工具投资公允价值变动	-25,823,837.33	114,072,717.48	28,518,179.37		64,722,418.24	20,832,119.87	20,832,119.87	-4,991,717.46	
二、将重分类进损益的其他综合收益	215,995,495.78	12,711,201.84	3,904,386.47	155,237,557.92		-146,430,742.55	-146,430,742.55	69,564,753.23	
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	5,729,472.31	-1,059,911.10				-1,059,911.10	-1,059,911.10	4,669,561.21	
其他债权投资公允价值变动	175,827,373.70	11,949,008.54	2,987,252.14	153,239,105.13		-144,277,348.73	-144,277,348.73	31,550,024.97	
其他债权投资信用损失准备	3,454,817.89	3,668,537.32	917,134.33	1,998,452.79		752,950.20	752,950.20	4,207,768.09	
外币财务报表折算差额	37,521,821.01	-1,846,432.92				-1,846,432.92	-1,846,432.92	35,675,388.09	
其他	-6,537,989.13							-6,537,989.13	
其他综合收益合计	168,284,514.95	128,142,017.09	32,422,565.84	155,237,557.92	64,722,418.24	-124,240,524.91	-124,240,524.91	44,043,990.04	

(续上表)

项目	期初余额	本期所得税前 发生额	上期发生金额			合计	税后归属于 母公司	税后归 属于少 数股东	期末余额
			减：所得税费用	减：前期计入其 他综合收益当期 转入损益	减：前期计入其 他综合收益当期 转入留存收益				
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-70,467,459.97	-15,543,639.96	-2,182,332.42		-36,117,786.68	22,756,479.14	22,756,479.14	-47,710,980.83	
其中：重新计量设定受益计划变动额	-15,072,833.23	-6,814,310.27			-6,814,310.27	-6,814,310.27	-6,814,310.27	-21,887,143.50	
其他权益工具投资公允价值变动	-55,394,626.74	-8,729,329.69	-2,182,332.42		-36,117,786.68	29,570,789.41	29,570,789.41	-25,823,837.33	
二、将重分类进损益的其他综合收益	127,668,477.70	326,867,820.98	81,139,281.01	157,401,521.89		88,327,018.08	88,327,018.08	215,995,495.78	
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	4,722,349.01	1,007,123.30				1,007,123.30	1,007,123.30	5,729,472.31	
其他债权投资公允价值变动	91,463,317.68	320,923,103.61	80,230,775.90	156,328,271.69		84,364,056.02	84,364,056.02	175,827,373.70	
其他债权投资信用损失准备	1,802,552.77	3,634,020.43	908,505.11	1,073,250.20		1,652,265.12	1,652,265.12	3,454,817.89	
外币财务报表折算差额	36,218,247.37	1,303,573.64				1,303,573.64	1,303,573.64	37,521,821.01	
其他	-6,537,989.13							-6,537,989.13	
其他综合收益合计	57,201,017.73	311,324,181.02	78,956,948.59	157,401,521.89	-36,117,786.68	111,083,497.22	111,083,497.22	168,284,514.95	

53. 盈余公积

 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	1,420,878,525.68	100,170,370.31		1,521,048,895.99
合计	1,420,878,525.68	100,170,370.31		1,521,048,895.99

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：本期盈余公积增加，系根据《公司章程》，按本期净利润的规定比例提取法定盈余公积所致。

54. 一般风险准备

 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期计提	计提比例 (%)	本期减少	期末余额
一般风险准备	1,401,016,393.66	100,748,071.55	10.00 或 20.00	19,204,646.64	1,482,559,818.57
交易风险准备	1,382,388,531.48	100,170,370.31	10.00		1,482,558,901.79
合计	2,783,404,925.14	200,918,441.86		19,204,646.64	2,965,118,720.36

一般风险准备的说明：

本期一般风险准备变动，主要系本期实现净利润，按规定比例计提一般风险准备及交易风险准备所致。本期减少系公司作为资管计划管理人计提的风险准备金随管理人职责的结束而转入本期末分配利润。

公司同时根据《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》（中国证监会公告〔2018〕39号）计提了资产管理业务风险准备金，根据《重要货币市场基金监管暂行规定》（中国证监会 中国人民银行公告〔2023〕42号）计提了基金代销业务风险准备金。

55. 未分配利润

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	3,139,241,782.50	3,058,508,987.09
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	3,139,241,782.50	3,058,508,987.09
加：本期归属于母公司所有者的净利润	1,062,373,676.82	699,394,005.16
减：提取法定盈余公积	100,170,370.31	69,805,196.21
提取一般风险准备	181,713,795.22	139,682,385.19
应付普通股股利	564,834,275.54	365,481,001.82
其他	-64,722,418.24	43,692,626.53
期末未分配利润	3,419,619,436.49	3,139,241,782.50

56. 利息净收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	1,422,192,170.81	1,414,966,475.83
其中：货币资金及结算备付金利息收入	379,506,514.46	425,049,414.31
融出资金利息收入	752,018,047.39	627,105,147.15
买入返售金融资产利息收入	99,082,989.73	82,653,946.44
其中：约定购回利息收入	2,626,656.79	4,971,590.21
股权质押回购利息收入	92,108,131.22	76,054,105.62
其他债权投资利息收入	191,583,571.82	278,793,128.58
其他	1,047.41	1,364,839.35
利息支出	870,531,855.07	992,702,110.42
其中：应付短期融资款利息支出	86,555,851.20	145,738,517.37
拆入资金利息支出	178,231,693.42	107,060,922.32
其中：转融通利息支出	118,329,497.22	60,063,363.90
卖出回购金融资产款利息支出	316,922,283.75	458,720,294.81
其中：报价回购利息支出	16,150,523.59	9,132,370.15
代理买卖证券款利息支出	20,383,943.32	29,675,490.11
应付债券利息支出	254,717,635.02	250,750,636.14
其中：次级债券利息支出	72,294,626.65	66,471,086.02
其他	13,720,448.36	756,249.67
利息净收入	551,660,315.74	422,264,365.41

57. 手续费及佣金净收入

(1) 手续费及佣金净收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
1. 证券经纪业务净收入	698,878,576.49	575,004,856.16
证券经纪业务收入	1,008,555,681.92	755,347,901.26
其中：代理买卖证券业务	904,361,642.03	653,839,191.75
交易单元席位租赁	67,848,040.14	78,100,083.14
代销金融产品业务	36,345,999.75	23,408,626.37
证券经纪业务支出	309,677,105.43	180,343,045.10
其中：代理买卖证券业务	309,677,105.43	180,343,045.10
交易单元席位租赁		
代销金融产品业务		
2. 期货经纪业务净收入	50,588,722.59	40,442,929.28
期货经纪业务收入	144,716,721.16	138,383,946.84
期货经纪业务支出	94,127,998.57	97,941,017.56
3. 投资银行业务净收入	194,264,047.27	103,511,995.48
投资银行业务收入	202,395,632.38	110,811,126.81
其中：证券承销业务	128,105,648.52	67,639,542.73
证券保荐业务	2,566,037.74	943,396.23
财务顾问业务	71,723,946.12	42,228,187.85
投资银行业务支出	8,131,585.11	7,299,131.33
其中：证券承销业务	8,131,585.11	7,299,131.33
证券保荐业务		
财务顾问业务		
4. 资产管理业务净收入	19,932,008.85	25,812,060.57
资产管理业务收入	19,958,160.93	25,812,060.57
资产管理业务支出	26,152.08	
5. 基金管理业务净收入	6,676,342.53	7,530,215.88
基金管理业务收入	6,676,342.53	7,530,215.88
基金管理业务支出		
6. 投资咨询业务净收入	4,924,950.30	4,945,014.25
投资咨询业务收入	9,111,527.30	4,945,014.25
投资咨询业务支出	4,186,577.00	
7. 其他手续费及佣金净收入	-208,763.94	207,378.53
其他手续费及佣金收入	134,172.18	245,891.31
其他手续费及佣金支出	342,936.12	38,512.78
合计	975,055,884.09	757,454,450.15
其中：手续费及佣金收入	1,391,548,238.40	1,043,076,156.92
手续费及佣金支出	416,492,354.31	285,621,706.77

(2) 财务顾问业务净收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
并购重组财务顾问业务净收入--境内上市公司	26,876,075.46	94,339.62
并购重组财务顾问业务净收入--其他	2,640,566.06	1,415,094.36
其他财务顾问业务净收入	42,207,304.60	40,718,753.87
合计	71,723,946.12	42,228,187.85

(3) 代理销售金融产品业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

代销金融产品业务	本期		上期	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	8,687,136,536.16	12,956,108.33	4,377,933,772.70	10,766,325.12
信托	1,368,807,000.00	5,277,122.15	529,672,523.27	7,631,440.75
其他	917,622,000.00	18,112,769.27	100,900,000.00	5,010,860.50
合计	10,973,565,536.16	36,345,999.75	5,008,506,295.97	23,408,626.37

(4) 资产管理业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务
期末产品数量	56	43	5
期末客户数量	706	41	83
其中：个人客户	498	7	
机构客户	208	34	83
期初受托资金	3,458,236,203.40	9,766,885,245.69	1,179,847,700.00
其中：自有资金投入	901,820,739.61	30,224,491.86	
个人客户	1,104,848,982.36	79,186,512.09	
机构客户	1,451,566,481.43	9,657,474,241.74	1,179,847,700.00
期末受托资金	8,460,934,314.93	13,681,352,077.88	2,073,659,000.00
其中：自有资金投入	982,570,315.99	60,224,491.86	114,000,000.00
个人客户	744,084,380.98	136,876,654.09	
机构客户	6,734,279,617.96	13,484,250,931.93	1,959,659,000.00
期末主要受托资产初始成本	8,972,722,363.25	16,184,798,836.63	1,862,983,200.00
其中：股票	59,479,284.17	5,050,489.38	
国债	39,675,231.91	30,547,559.04	
其他债券	6,241,882,402.54	12,363,730,508.50	
基金	2,548,573,889.60	42,111,603.90	
其他	83,111,555.03	3,743,358,675.81	1,862,983,200.00
当期资产管理业务净收入	10,518,020.95	9,047,195.45	366,792.45

手续费及佣金净收入的说明：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

资产项目	期末数	期初数	负债项目	期末数	期初数
受托管理资金存款	792,167,711.68	706,700,146.43	受托管理资金	23,992,935,745.88	14,116,295,746.65
客户结算备付金	56,746,786.07	62,529,949.33	应付款项	94,164,567.36	109,820,493.24
存出与托管客户资金	82,528,386.70	28,973,203.06	卖出回购	2,970,994,525.05	2,386,710,997.09
应收款项	34,972,571.86	12,428,944.27			
受托投资	26,089,915,801.25	15,802,194,993.89			
其中：投资成本	27,020,504,399.88	16,223,210,803.79			
已实现未结算损益	-930,588,598.63	-421,015,809.90			
其他资产	1,763,580.73				
合计	27,058,094,838.29	16,612,827,236.98	合计	27,058,094,838.29	16,612,827,236.98

58. 投资收益

(1) 投资收益情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	267,057,353.26	255,056,401.15
处置长期股权投资产生的投资收益	-2,725,133.27	
金融工具投资收益	962,937,604.22	845,472,820.72
其中：持有期间取得的收益	572,014,372.97	814,556,365.01
—交易性金融工具	438,837,446.97	764,428,222.10
—其他权益工具投资	112,251,377.71	58,583,627.28
—衍生金融工具	20,925,548.29	-8,455,484.37
处置金融工具取得的收益	390,923,231.25	30,916,455.71
—交易性金融工具	-73,489,395.83	221,440,850.65
—其他债权投资	117,965,316.73	172,012,854.97
—衍生金融工具	346,447,310.35	-362,537,249.91
合计	1,227,269,824.21	1,100,529,221.87

(2) 交易性金融工具投资收益明细表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

交易性金融工具		本期发生额	上期发生额
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	438,837,446.97	764,428,222.10
	处置取得收益	-71,971,235.45	221,440,850.65
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	-1,518,160.38	

59. 净敞口套期收益

适用 不适用

60. 其他收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

按性质分类	本期发生额	上期发生额
三代手续费收入	7,445,814.45	13,393,077.87
财政奖励	1,469,159.11	1,496,381.29
合计	8,914,973.56	14,889,459.16

61. 公允价值变动收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	257,608,985.71	347,641,531.12
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
交易性金融负债	-16,426,652.12	-34,668,194.13
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-16,426,652.12	-34,668,194.13
衍生金融工具	75,264,199.07	-118,259,372.60
合计	316,446,532.66	194,713,964.39

62. 其他业务收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	本期发生额	上期发生额
租赁收入	10,241,077.16	9,360,304.11
大宗商品贸易收入	112,634,109.13	31,140,532.13
其他	5,038,434.48	7,854,365.50
合计	127,913,620.77	48,355,201.74

63. 资产处置收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
非流动资产处置收益	773,442.22	20,495,467.11
合计	773,442.22	20,495,467.11

64. 税金及附加

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计缴标准 (%)
城市维护建设税	10,583,153.10	6,160,308.31	7.00 或 5.00
教育费附加	4,525,898.79	2,628,353.44	3.00
地方教育附加	2,932,710.56	1,752,136.50	2.00
房产税	13,728,862.96	14,238,900.25	1.20 或 12.00
其他	826,072.40	1,166,990.30	
合计	32,596,697.81	25,946,688.80	/

65. 业务及管理费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工费用	1,319,858,550.56	1,101,806,290.67
租赁费	17,293,226.56	17,982,704.49
折旧费	134,008,295.91	137,640,459.83
无形资产摊销	60,655,042.64	56,254,888.39
长期待摊费用摊销	8,662,870.21	9,111,526.73
差旅费	24,673,289.24	22,063,748.48
业务招待费	6,204,217.28	7,046,922.70
投资者保护基金	22,153,264.60	24,570,748.50
咨询费	10,854,027.68	13,070,313.91
电子设备运转费	90,362,515.36	103,840,645.49
邮电费	22,265,656.06	17,723,444.66
交易所会员年费	26,374,449.53	21,912,446.57
物业管理费	20,321,173.83	21,191,776.71
业务宣传费	10,307,555.49	20,952,136.83
公杂费	11,177,284.20	11,942,492.58
水电费	14,755,434.39	13,823,397.45
其他	38,172,827.72	49,773,318.89
合计	1,838,099,681.26	1,650,707,262.88

66. 信用减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	本期发生额	上期发生额
应收款项坏账损失	1,129,316.36	-626,481.17
融出资金减值损失	58,725,464.36	7,536,908.27
买入返售金融资产减值损失	-13,859,635.55	-5,237,437.22
其他债权投资减值损失	1,003,933.60	2,203,020.17
其他应收款坏账损失	19,232,065.29	-10,161,473.56
其他信用减值损失	842,327.20	246,919.20
合计	67,073,471.26	-6,038,544.31

67. 其他资产减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	本期发生额	上期发生额
投资性房地产减值损失	14,170,188.78	
存货跌价损失	150,366.17	
合计	14,320,554.95	

68. 其他业务成本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	本期发生额	上期发生额
投资性房地产摊销	8,671,381.76	7,325,554.64
三代手续费支出		14,097.53
大宗商品贸易成本	111,685,521.96	28,041,604.84
其他	744,716.98	4,875,178.84
合计	121,101,620.70	40,256,435.85

69. 营业外收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
违约金及罚款收入	24,878,652.00	376,072.22	24,878,652.00
其他	2,178,035.80	6,479,190.11	2,178,035.80
合计	27,056,687.80	6,855,262.33	27,056,687.80

70. 营业外支出

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
对外捐赠	14,381,999.00	13,142,230.00	14,381,999.00
赔偿支出	-2,513,802.82	3,573,409.05	-2,513,802.82
其他	1,541,068.44	1,942,247.77	1,541,068.44
合计	13,409,264.62	18,657,886.82	13,409,264.62

71. 所得税费用

(1) 所得税费用表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	8,399,746.95	30,769,473.47
递延所得税费用	77,172,875.82	106,038,516.97
合计	85,572,622.77	136,807,990.44

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	1,147,946,299.59
按法定/适用税率计算的所得税费用	286,986,574.90
子公司适用不同税率的影响	-2,978,483.85
调整以前期间所得税的影响	3,078,389.70
非应税收入的影响	-151,841,731.20
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	739,994.58
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-50,412,121.36
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	
所得税费用	85,572,622.77

其他说明：

 适用 不适用

72. 其他综合收益

 适用 不适用

详见本报告“第八节 财务报告 七 合并财务报表项目注释 52. 其他综合收益”。

73. 现金流量表项目

(1) 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
收现的其他收益	8,914,973.56	14,889,459.16
收资管产品代缴税款	16,345,781.72	18,912,875.34
大宗商品贸易款	189,513,275.01	40,801,930.00
清算款		315,808,194.19
衍生金融工具盈利	460,733,432.01	
其他	121,480,123.93	54,406,149.93
合计	796,987,586.23	444,818,608.62

支付的其他与经营活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
存出保证金增加	241,445,345.01	429,619,206.70
付现的费用	311,511,946.70	350,845,370.10
衍生金融工具亏损		469,859,329.04
大宗商品贸易款	164,660,024.46	21,311,457.67
衍生业务保证金	507,894,652.42	410,240,339.34
清算款	235,036,868.39	
其他	50,968,763.07	45,914,719.25
合计	1,511,517,600.05	1,727,790,422.10

(2) 与投资活动有关的现金

收到的重要的投资活动有关的现金

适用 不适用

支付的重要的投资活动有关的现金

适用 不适用

收到的其他与投资活动有关的现金

适用 不适用

支付的其他与投资活动有关的现金

适用 不适用

(3) 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
收取结构化主体中第三方的现金	137,682,815.57	124,766,516.36
合计	137,682,815.57	124,766,516.36

支付的其他与筹资活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付结构化主体中第三方的现金	43,431,442.67	12,321,020.37
偿还租赁负债支付的现金	43,307,965.65	43,628,484.64
合计	86,739,408.32	55,949,505.01

筹资活动产生的各项负债变动情况

 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
应付短期融资款	2,789,350,475.36	5,952,000,000.00	86,555,851.20	5,724,253,412.86		3,103,652,913.70
应付债券	8,094,550,311.45	11,220,000,000.00	250,046,958.99	3,745,383,970.00		15,819,213,300.44
交易性金融负债	521,062,305.38	137,682,815.57	37,551,276.73	57,151,891.03		639,144,506.65
租赁负债	109,789,263.69		59,904,943.73	43,307,965.65	5,141,564.80	121,244,676.97
合计	11,514,752,355.88	17,309,682,815.57	434,059,030.65	9,570,097,239.54	5,141,564.80	19,683,255,397.76

(4) 以净额列报现金流量的说明

 适用 不适用

项目	相关事实情况	采用净额列报的依据	财务影响
回购业务资金净增加额/净减少额	证券业务中正回购业务所产生的现金流量	金融企业的有关项目：周转快、金额大、期限短项目的现金流入和现金流出	净额列示在“回购业务资金净增加额/净减少额”
为交易目的而持有的金融资产净减少额/净增加额	证券业务中为交易目的买入和卖出证券所产生的现金流量	金融企业的有关项目：证券的买入与卖出等	净额列示在“为交易目的而持有的金融资产净减少额/净增加额”
融出资金净增加额	证券业务中融出资金业务所产生的现金流量	金融企业的有关项目：周转快、金额大、期限短项目的现金流入和现金流出	净额列示在“融出资金净增加额”
拆入资金净增加额/净减少额	证券业务中资金拆借活动所产生的现金流量	金融企业的有关项目：向其他金融企业拆借资金	净额列示在“拆入资金净增加额/净减少额”
返售业务资金净增加额/净减少额	证券业务中逆回购业务所产生的现金流量	金融企业的有关项目：周转快、金额大、期限短项目的现金流入和现金流出	净额列示在“返售业务资金净增加额/净减少额”
代理买卖证券收到的现金净额	证券业务中代理客户买卖证券交易产生的现金流量	金融企业的有关项目：代理客户买卖证券	净额列示在“代理买卖证券收到的现金净额”

(5) 不涉及当期现金收支、但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的重大活动及财务影响

 适用 不适用

74. 现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	1,062,373,676.82	699,394,005.16
加：其他资产减值准备	14,320,554.95	
信用减值损失	67,073,471.26	-6,038,544.31
固定资产和投资性房地产折旧	101,184,113.23	102,359,042.23
使用权资产折旧	41,495,564.44	42,606,972.24
无形资产摊销	60,655,042.64	56,254,888.39
长期待摊费用摊销	8,662,870.21	9,111,526.73
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)	-773,442.22	-20,495,467.11
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-16,255,222.67	-210,554,202.58
利息支出（收益以“-”号填列）	354,993,934.58	396,489,153.51
利息收入	-191,583,571.82	-280,157,967.93
汇兑损失（收益以“-”号填列）	543,690.86	-174,333.48
投资损失（收益以“-”号填列）	-494,548,914.43	-485,652,883.40
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	43,100,837.97	93,831,734.82
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	33,430,559.46	-120,440.20
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产等的 减少（增加以“-”号填列）	-11,740,531,982.08	7,227,386,101.28
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-6,865,221,067.38	-2,956,997,150.67
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	12,912,672,491.88	5,728,579,009.49
经营活动产生的现金流量净额	-4,608,407,392.30	10,395,821,444.17
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	20,843,779,443.88	19,055,629,976.52
减：现金的期初余额	19,055,629,976.52	15,300,677,708.63
加：现金等价物的期末余额	5,568,723,240.47	5,369,704,246.77
减：现金等价物的期初余额	5,369,704,246.77	4,348,485,491.34
现金及现金等价物净增加额	1,987,168,461.06	4,776,171,023.32

(2) 本期支付的取得子公司的现金净额

□适用 √不适用

(3) 本期收到的处置子公司的现金净额

□适用 √不适用

(4) 现金和现金等价物的构成

 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	20,843,779,443.88	19,055,629,976.52
其中：库存现金		43,071.34
可随时用于支付的银行存款	20,841,887,652.71	19,048,726,297.20
可随时用于支付的其他货币资金	1,891,791.17	6,860,607.98
二、现金等价物	5,568,723,240.47	5,369,704,246.77
其中：结算备付金	5,568,723,240.47	5,369,704,246.77
三、期末现金及现金等价物余额	26,412,502,684.35	24,425,334,223.29

(5) 使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况

 适用 不适用

(6) 不属于现金及现金等价物的货币资金

 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	理由
应收未收利息	11,002,938.50		暂未收到的利息
合计	11,002,938.50		/

其他说明：

 适用 不适用

75. 所有者权益变动表项目注释

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

 适用 不适用

76. 外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

 适用 不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			20,854,714,083.49
其中：美元	9,225,769.56	7.0288	64,846,089.08
港元	90,578,928.06	0.9032	81,812,699.40
新加坡元	70.06	5.4586	382.43
英镑	86.15	9.4346	812.79
加拿大元	1,477.41	5.1142	7,555.77
日元	2,057,456.00	0.0448	92,167.86
人民币			20,707,954,376.16
应收账款			83,379,508.20
其中：港元	394,189.33	0.9032	356,039.69
人民币			83,023,468.51

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
其他应收款			690,439,397.83
其中：港元	518,735,341.75	0.9032	468,532,135.38
人民币			221,907,262.45
结算备付金			5,568,791,539.36
其中：美元	4,830,602.20	7.0288	33,953,336.74
港元	27,187,060.10	0.9032	24,555,896.42
人民币			5,510,282,306.20

(2) 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因

适用 不适用

西证国际投资有限公司为西南证券股份有限公司全资子公司，2013年11月成立于香港，资本金15.70亿港元。主要从事投资及项目投资，主要经营地为香港，记账本位币为港元。

77. 租赁

(1) 作为承租人

适用 不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

适用 不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期数	上年同期数
短期租赁费用	17,293,226.56	17,800,760.64
低价值资产租赁费用（短期租赁除外）		181,943.85
合计	17,293,226.56	17,982,704.49

售后租回交易及判断依据

适用 不适用

与租赁相关的现金流出总额56,729,693.42(单位：元 币种：人民币)

(2) 作为出租人

作为出租人的经营租赁

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
租赁收入	10,241,077.16	
合计	10,241,077.16	

作为出租人的融资租赁

适用 不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

适用 不适用

未来五年未折现租赁收款额

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	每年未折现租赁收款额	
	期末金额	期初金额
第一年	6,961,686.18	7,491,974.76
第二年	10,996,562.40	5,251,238.58
第三年	10,270,670.40	10,270,670.40
第四年	9,487,061.11	10,270,670.40
第五年	12,213,424.49	9,487,061.11
五年后未折现租赁收款额总额	28,211,753.52	40,425,178.01

(3) 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

□适用 √不适用

78. 数据资源

□适用 √不适用

79. 其他

□适用 √不适用

八、研发支出

(一) 按费用性质列示

□适用 √不适用

(二) 符合资本化条件的研发项目开发支出

□适用 √不适用

重要的资本化研发项目

□适用 √不适用

开发支出减值准备

□适用 √不适用

(三) 重要的外购在研项目

□适用 √不适用

九、资产证券化业务的会计处理

□适用 √不适用

十、合并范围的变更

(一) 非同一控制下企业合并

适用 不适用

(二) 同一控制下企业合并

适用 不适用

(三) 反向购买

适用 不适用

(四) 处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(五) 其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

适用 不适用

1. 原子公司西证重庆股权投资基金管理有限公司已于2025年3月完成工商注销，自注销之日起不再纳入合并报表范围。

2. 2025年12月，原子公司西证国际证券股份有限公司已启动清盘程序，不再符合持续经营假设，不适用《企业会计准则第33号——合并财务报表》，故原子公司西证国际证券股份有限公司自清盘之日起不再纳入合并报表范围。

3. 本公司纳入合并范围的结构化主体主要为本公司作为管理人并投资的结构化主体。本公司参与该等结构化主体的相关活动享有的可变回报影响重大，并且有能力运用对该等结构化主体的权力影响其回报金额。与年初相比，年末纳入合并范围的结构化主体增加5支，减少3支。

(六) 其他

适用 不适用

十一、在其他主体中的权益

(一) 在子公司中的权益

1. 企业集团的构成

适用 不适用

单位:万元 币种:人民币

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
					直接	间接	
西证股权投资有限公司	重庆	50,000	重庆	股权投资管理和咨询	100.00		设立
西证创新投资有限公司	重庆	280,000	重庆	从事投资业务	100.00		设立
西证国际投资有限公司	香港	157,000万港元	香港	股权投资	100.00		设立
西南期货有限公司	重庆	85,000	重庆	期货经纪、期货投资咨询、 资产管理	100.00		非同一控制 下企业合并
重庆鼎富瑞泽风险管理 有限公司	重庆	22,000	重庆	基差交易、仓单服务、合 作套保、场外衍生品业务、 做市业务		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：

对于本公司作为管理人或投资顾问的资产管理计划，作为普通合伙人或投资管理人的有限合伙企业，本公司在综合考虑对其拥有的投资决策权及可变回报的敞口等因素后，认定对部分资产管理。

2. 重要的非全资子公司

适用 不适用

3. 重要非全资子公司的主要财务信息

适用 不适用

4. 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

适用 不适用

5. 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(二) 在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

适用 不适用

(三) 在合营企业或联营企业中的权益

√适用 □不适用

1. 重要的合营企业或联营企业

√适用 □不适用

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	
银华基金管理股份有限公司	北京	深圳	基金管理	44.10		权益法核算

2. 重要合营企业的主要财务信息

□适用 √不适用

3. 重要联营企业的主要财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额 / 本期发生额	期初余额 / 上期发生额
	银华基金管理股份有限公司	银华基金管理股份有限公司
资产合计	7,194,842,490.34	6,732,936,623.16
负债合计	2,517,968,443.67	2,415,678,284.09
归属于母公司股东权益	4,676,874,046.67	4,317,258,339.07
按持股比例计算的净资产份额	2,062,707,725.35	1,904,101,337.66
调整事项	684,008,184.23	684,008,184.23
-- 商誉	892,261,060.27	892,261,060.27
-- 减值	-208,252,876.04	-208,252,876.04
对联营企业权益投资的账面价值	2,746,715,909.58	2,588,109,521.89
营业收入	3,043,806,009.90	2,856,987,278.56
净利润	604,539,515.75	558,390,645.95
其他综合收益	-2,403,186.19	2,283,497.92
综合收益总额	602,136,329.56	560,674,143.87
本年度收到的来自联营企业的股利	106,962,290.51	131,804,708.68

4. 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额 / 本期发生额	期初余额 / 上期发生额
联营企业：		
投资账面价值合计	150,524,596.04	155,896,317.98
下列各项按持股比例计算的合计数		
-- 净利润	428,763.96	8,781,498.80
-- 综合收益总额	428,763.96	8,781,498.80

5. 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

□适用 √不适用

6. 合营企业或联营企业发生的超额亏损

□适用 √不适用

7. 与合营企业投资相关的未确认承诺

适用 不适用

8. 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

适用 不适用

(四) 重要的共同经营

适用 不适用

(五) 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

适用 不适用

1. 未纳入合并财务报表范围的结构化主体的基础信息

2025年12月31日，与公司相关联、但未纳入公司合并财务报表范围的结构化主体，包括公司发起设立的资产管理计划、基金和有限合伙企业等，这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品，公司在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的收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；亦包括公司投资的其他机构设立的资产管理计划、有限合伙企业以及银行理财产品等，这些结构化主体的性质和目的主要是获取投资收益，公司在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的收益主要包括直接持有投资的投资收益。

2025年12月31日，由本公司发起设立但未纳入合并财务报表范围的结构化主体主要从事投资业务。这类结构化主体2025年12月31日的受托资金总额为23,529,336,431.73元。

2. 与权益相关资产负债的账面价值和最大损失敞口

单位：元 币种：人民币

财务报表列报项目	账面价值		最大损失敞口	
	期末数	期初数	期末数	期初数
交易性金融资产 / 其他权益工具投资	10,318,597,550.08	7,828,763,675.57	10,318,597,550.08	7,828,763,675.57

3. 最大损失敞口的确定方法

不承担超额损失，以账面实际投资价值为限。

(六) 其他

适用 不适用

十二、政府补助

(一) 报告期末按应收金额确认的政府补助

适用 不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用

(二) 涉及政府补助的负债项目

适用 不适用

(三) 计入当期损益的政府补助

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类型	本期发生额	上期发生额
与收益相关	1,469,159.11	1,496,381.29
合计	1,469,159.11	1,496,381.29

十三、与金融工具相关的风险

(一) 金融工具的风险

√适用 □不适用

公司与金融工具相关的风险包括信用风险、流动性风险、市场风险，详见本报告“第八节 财务报告 十九、风险管理”，与套期业务相关的风险如下所示。

(二) 套期

1. 公司开展套期业务进行风险管理

√适用 □不适用

项目	相应风险管理策略和目标	被套期风险的定性和定量信息	被套期项目及相关套期工具之间的经济关系	预期风险管理目标有效实现情况	相应套期活动对风险敞口的影响
大宗商品	策略：公司通过市场买入大宗商品，因为价格波动是持有大宗商品市场风险的主要来源，故公司拟通过期货市场空头合约对大宗商品进行套期保值。 目标：期货市场空头合约被指定为套期工具，该批大宗商品被指定为被套期项目，预期通过套期工具的公允价值变动抵消被套期项目公允价值变动风险敞口。	定性信息：大宗商品市场价格受季节性、气候变化、供需关系、经济环境等多方面因素影响，导致其价格存在不确定性。 定量信息：截至2025年年末，公司持有的大宗商品公允价值变动1,582,176.16元。	被套期项目：公司通过市场买入大宗商品。 套期工具：期货交易所期货空头合约。 经济关系：被套期项目与套期工具在品种、交割质量标准方面高度关联，使得套期工具和被套期项目的价值因面临相同的被套期风险而发生方向相反的变动。	已实现。	减少了风险敞口。

其他说明

□适用 √不适用

2. 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

 适用 不适用

单位:元 币种:人民币

项目	与被套期项目以及套期工具相关账面价值	已确认的被套期项目账面价值中所包含的被套期项目累计公允价值套期调整	套期有效性和套期无效部分来源	套期会计对公司的财务报表相关影响
套期风险类型				
商品价格风险	58,966,532.24	1,582,176.16	套期无效部分主要来自于基差风险, 现货或期货市场供求变动风险以及期货现货或期货市场的确定性风险等。	套期工具公允变动-1,393,730.00元, 被套期项目公允变动1,582,176.16元, 公允价值变动损益金额为76,033.69元。
套期类别				
公允价值套期	1,393,730.00	1,582,176.16	套期无效部分主要来自于基差风险, 现货或期货市场供求变动风险以及期货现货或期货市场的确定性风险等。	套期工具公允变动-1,393,730.00元, 被套期项目公允变动1,582,176.16元, 公允价值变动损益金额为76,033.69元。

其他说明

 适用 不适用

3. 公司开展套期业务进行风险管理、预期能实现风险管理目标但未应用套期会计

 适用 不适用

其他说明

 适用 不适用

(三) 金融资产转移

本公司进行的某些交易会已将已确认的金融资产转让给第三方或客户, 当本公司保留了已转让资产的绝大部分风险与回报时, 会继续在资产负债表中确认此类资产, 该类资产主要包括卖出回购协议和融出证券。

1. 卖出回购协议

本公司通过向交易对手转让证券并取得款项, 同时签订回购上述资产的协议。根据协议, 交易对手拥有收取上述证券协议期间合同现金流量和再次将上述证券用于担保的权利, 同时承担在协议规定的到期日将上述证券归还于本公司的义务。对于上述交易, 本公司认为保留了相关证券的大部分风险和报酬, 故未对相关证券进行终止确认。2025年12月31日, 上述转让资产的账面价值为人民币0元(期初为0元), 相关负债的账面价值为人民币0元(期初为0元)。

2. 融出证券

融出证券业务为与客户订立协议, 出借证券给客户, 同时要求客户提供能够完全覆盖融券信用敞口的担保物, 按照协议规定, 客户需承担将上述证券归还于本公司的义务。对于上述交易, 本公司认为保留了相关证券的大部分风险和报酬, 故未对相关证券进行终止确认。期末, 本公司融出证券情况详见本报告“第八节 财务报告 七、合并财务报表项目注释 27. 融券业务情况”。

十四、公允价值的披露

(一) 以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末公允价值			合计
	第一层次 公允价值计量	第二层次 公允价值计量	第三层次 公允价值计量	
一、持续的公允价值计量				
(一) 交易性金融资产	3,155,054,569.54	26,662,115,318.01	7,414,013,876.41	37,231,183,763.96
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	3,155,054,569.54	26,662,115,318.01	7,414,013,876.41	37,231,183,763.96
(1) 债券	625,094,780.15	22,394,242,955.58	2,567,200.00	23,021,904,935.73
(2) 公募基金	2,256,508,722.50	561,597,761.90		2,818,106,484.40
(3) 股票	273,451,066.89	1,049,875.00	5,534,124.53	280,035,066.42
(4) 银行理财		500,000,000.00	3,900,000,000.00	4,400,000,000.00
(5) 券商资管		1,636,419,530.66		1,636,419,530.66
(6) 信托计划		1,000,000,000.00	3,267,471.11	1,003,267,471.11
(7) 其他		568,805,194.87	3,502,645,080.77	4,071,450,275.64
2. 指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
(二) 其他债权投资		8,250,538,000.89		8,250,538,000.89
(三) 其他权益工具投资	2,253,605,413.66	205,110,337.13	110,865,230.76	2,569,580,981.55
(四) 衍生金融资产	-1,848,300.00		6,392,083.64	4,543,783.64
(五) 被套期存货		58,966,532.24		58,966,532.24
持续以公允价值计量的资产总额	5,406,811,683.20	35,176,730,188.27	7,531,271,190.81	48,114,813,062.28
(六) 交易性金融负债		639,144,506.65		639,144,506.65
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
2. 指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债		639,144,506.65		639,144,506.65
(七) 衍生金融负债	2,507,130.00		2,681,766.06	5,188,896.06
持续以公允价值计量的负债总额	2,507,130.00	639,144,506.65	2,681,766.06	644,333,402.71
二、非持续的公允价值计量				

(续上表)

项目	期初公允价值			合计
	第一层次 公允价值计量	第二层次 公允价值计量	第三层次 公允价值计量	
一、持续的公允价值计量				
(一) 交易性金融资产	1,578,076,545.73	20,880,842,605.52	3,038,790,044.17	25,497,709,195.42
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	1,578,076,545.73	20,880,842,605.52	3,038,790,044.17	25,497,709,195.42
(1) 债券	842,704,375.83	16,254,291,546.77	43,069,543.84	17,140,065,466.44
(2) 公募基金	463,441,810.41	1,988,643,046.17	8,286,120.95	2,460,370,977.53
(3) 股票	271,930,359.49		6,083,972.11	278,014,331.60
(4) 银行理财		500,000,000.00		500,000,000.00
(5) 券商资管		1,136,909,546.65		1,136,909,546.65
(6) 信托计划		1,000,998,465.93		1,000,998,465.93
(7) 其他			2,981,350,407.27	2,981,350,407.27
2. 指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
(二) 其他债权投资	52,184,702.74	8,848,172,260.85		8,900,356,963.59
(三) 其他权益工具投资	659,208,465.11	197,608,578.19	114,200,381.06	971,017,424.36
(四) 衍生金融资产			100,346,130.62	100,346,130.62
(五) 被套期存货		18,485,130.28		18,485,130.28
持续以公允价值计量的资产总额	2,289,469,713.58	29,945,108,574.84	3,253,336,555.85	35,487,914,844.27
(六) 交易性金融负债		521,062,305.38		521,062,305.38
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
2. 指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债		521,062,305.38		521,062,305.38
(七) 衍生金融负债	2,633,860.00	3,728.81	3,378,114.05	6,015,702.86
持续以公允价值计量的负债总额	2,633,860.00	521,066,034.19	3,378,114.05	527,078,008.24
二、非持续的公允价值计量				

(二) 持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

√适用 □不适用

公司持续第一层次公允价值计量项目的市价为交易所等活跃市场期末时点收盘价。

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

√适用 □不适用

项目	估值技术及主要输入参数
债券	相关债券登记结算机构估值系统的报价，采用了反映市场状况的可观察输入值
基金、信托计划、银行理财产品、资管产品	管理人定期对净值进行报价，输入值包括投资组合中各证券的公允价值、可观察收益率曲线等
利率互换	现金流量折现法，基于合同条款和市场利率估算未来现金流
被套期项目	业内信息服务网站报价，采用了可观察的投资标的市价为输入值
股票	指数收益法，可以通过市场数据直接或间接验证的输入值

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

√适用 □不适用

第三层次公允价值计量项目主要为非上市股权投资、非上市基金投资、场外期权、浮动收益凭证等。对于用以确定公允价值的近期信息不足的非上市股权投资、非上市基金投资等，本公司以成本作为对其公允价值的恰当估计；对于场外期权、浮动收益凭证和其他投资，本公司采用估值技术来确定其公允价值，估值技术包括期权定价模型、现金流折现法和市场比较法等，其公允价值的计量采用了重要的不可观察参数，比如流动性折扣、波动率、风险调整折扣和市场乘数等。

(五) 持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	其他权益工具投资	交易性金融资产	衍生金融资产	衍生金融负债
年初余额	114,200,381.06	3,038,790,044.17	100,346,130.62	3,378,114.05
计入损益的公允价值变动		147,953,672.94	-93,954,046.98	935,383.10
计入其他综合收益的公允价值变动	-3,335,150.30			
买入		4,617,122,729.89		29,810,514.57
处置		401,920,033.60		31,442,245.66
转入		12,067,463.01		
年末余额	110,865,230.76	7,414,013,876.41	6,392,083.64	2,681,766.06

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

□适用 √不适用

(七) 本期内发生的估值技术变更及变更原因

□适用 √不适用

(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

√适用 □不适用

本公司不以公允价值计量的金融资产和金融负债主要包括：货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、存出保证金、应收款项、其他金融资产、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、应付债券和其他金融负债等。于2025年12月31日，本公司以上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。

(九)其他

适用 不适用

十五、关联方及关联交易

(一)本企业的母公司情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例 (%)	母公司对本企业的表决权比例 (%)
重庆渝富资本运营集团有限公司	重庆	资产管理	1,000,000.00	29.51	29.51

本企业最终控制方是重庆市国有资产监督管理委员会。

(二)本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注

适用 不适用

本公司的子公司情况详见本报告“第八节 十一、在其他主体中的权益”之说明。

(三)本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注

适用 不适用

本公司的合营和联营企业情况详见本报告“第八节 十一、在其他主体中的权益”之说明。

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下

适用 不适用

合营或联营企业名称	与本企业关系
银华基金管理股份有限公司	联营企业

其他说明

适用 不适用

(四) 其他关联方情况

√适用 □不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
重庆银行股份有限公司	公司控股股东为其第一大股东的企业
重庆市城市建设投资(集团)有限公司	持有公司5%以上股份的股东
安诚财产保险股份有限公司	持有公司5%以上股份的股东的联营企业,公司控股股东的上级国资企业的董、监事或高级管理人员曾担任其董事或高级管理人员的企业
重庆燃气集团股份有限公司	持有公司5%以上股份的股东的联营企业
重庆三峡银行股份有限公司	持有公司5%以上股份的股东的联营企业
重庆农村商业银行股份有限公司	公司控股股东的上级国资企业的董、监事或高级管理人员担任其董事或高级管理人员的企业,持有公司5%以上股份的股东的联营企业
重庆川仪自动化股份有限公司	公司控股股东的上级国资企业所控制企业的下属企业
重庆银海融资租赁有限公司	公司控股股东的上级国资企业所控制的企业
重庆渝富控股集团有限公司	公司控股股东的上级国资企业
重庆兴农融资担保集团有限公司	公司控股股东的上级国资企业所控制的企业,持有公司5%以上股份的股东的联营企业
重庆渝富投资有限公司	公司控股股东的上级国资企业所控制的企业
重庆国资大数据智能科技有限公司	公司控股股东的上级国资企业所控制企业的下属企业
重庆数字经济投资有限公司	公司控股股东的上级国资企业所控制的企业
重庆渝富高质产业母基金私募股权投资基金管理有限公司	公司控股股东的上级国资企业所控制的企业
重庆联合产权交易所集团股份有限公司	公司控股股东的上级国资企业的联营企业
重庆市江北嘴水源空调有限公司	持有公司5%以上股份的股东所控制的企业
重庆水务环境控股集团有限公司	公司控股股东的上级国资企业所控制的企业
重庆轻纺控股(集团)公司	公司控股股东的上级国资企业所控制企业的下属企业
重庆机电控股(集团)公司	公司控股股东的上级国资企业所控制的企业
重庆机电股份有限公司	公司控股股东的上级国资企业所控制企业的下属企业
中国四联仪器仪表集团有限公司	公司控股股东的上级国资企业所控制企业的下属企业
重庆三峰环境集团股份有限公司	公司控股股东的上级国资企业所控制的企业
重庆三峡融资担保集团股份有限公司	公司控股股东的上级国资企业所控制的企业
重庆西证渝富私募股权投资基金管理有限公司	持有公司5%以上股份的股东所控制的企业
中新互联互通投资基金管理有限公司	公司控股股东的上级国资企业所控制的企业
重庆机电控股集团财务有限公司	公司控股股东的上级国资企业所控制企业的下属企业
重庆市江北嘴置业有限公司	公司控股股东的上级国资企业所控制的企业
重庆华龙网集团股份有限公司	公司控股股东所投资的企业

(五) 关联交易情况

1. 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

□适用 √不适用

出售商品/提供劳务情况表

□适用 √不适用

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

适用 不适用

2. 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

适用 不适用

关联托管/承包情况说明

适用 不适用

本公司委托管理/出包情况表：

适用 不适用

关联管理/出包情况说明

适用 不适用

3. 关联租赁情况

本公司作为出租方：

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
银华基金管理股份有限公司	席位租赁	953.42	970.66

本公司作为承租方：

适用 不适用

关联租赁情况说明

适用 不适用

4. 关联担保情况

本公司作为担保方

适用 不适用

本公司作为被担保方

适用 不适用

关联担保情况说明

适用 不适用

5. 关联方资金拆借

适用 不适用

6. 关联方资产转让、债务重组情况

适用 不适用

7. 关键管理人员报酬

适用 不适用

公司董事、高级管理人员共计 18 人（含报告期内离任 2 人），本年度税前薪酬总额为人民币 489.12 万元。本公司董事、高级管理人员报告期内从公司获得的税前报酬总额为其在报告期内计提且发放的薪酬，年度的税前薪酬总额仍在确认过程中，待确认后再另行披露。

8. 其他关联交易

√适用 □不适用

(1) 金融产品代销

公司与关联方开展基金代销业务，收取代销手续费情况：

单位：万元 币种：人民币

关联方名称	本期数	上年同期数
银华基金管理股份有限公司	135.77	76.56

(2) 资产管理业务

公司向关联方提供资产管理业务服务，公司由此收取相应产品管理费收入情况：

单位：万元 币种：人民币

关联方名称	本期数	上年同期数
重庆银行股份有限公司	275.94	447.67
安诚财产保险股份有限公司	23.33	35.68

(3) 财务顾问服务

公司接受关联方委托，为其提供财务顾问服务，收取财务顾问费用情况：

单位：万元 币种：人民币

关联方名称	本期数	上年同期数
重庆渝富资本运营集团有限公司		16.98
重庆川仪自动化股份有限公司	15.09	30.19
重庆渝富控股集团有限公司	151.06	
重庆水务环境控股集团有限公司	16.98	
重庆轻纺控股(集团)公司	1.89	
重庆机电控股(集团)公司	2.12	
重庆机电股份有限公司	5.66	
中国四联仪器仪表集团有限公司	1.89	
重庆市城市建设投资(集团)有限公司	21.23	
重庆三峰环境集团股份有限公司	4.62	

(4) 投资咨询服务

公司为关联方提供投资咨询服务，由此收取服务费情况：

单位：万元 币种：人民币

关联方名称	本期数	上年同期数
重庆渝富控股集团有限公司	29.00	29.00
重庆渝富投资有限公司		6.50
重庆数字经济投资有限公司		5.00

(5) 利息收入

公司在关联方存入资金，按市场利率取得存款利息收入情况：

单位：万元 币种：人民币

关联方名称	本期数	上年同期数
重庆银行股份有限公司	110.11	103.06
重庆三峡银行股份有限公司		8.33

(6) 金融产品承销服务

公司向关联方提供金融产品承销服务，由此公司收取相关承销服务费情况：

单位：万元 币种：人民币

关联方名称	本期数	上年同期数
重庆渝富控股集团有限公司	147.36	69.62
重庆银海融资租赁有限公司	9.43	49.44
重庆三峡银行股份有限公司	0.61	0.22
重庆三峡融资担保集团股份有限公司	29.99	

(7) 基金申购及赎回交易

公司在公开市场向关联方申购及赎回基金产品交易额情况：

单位：万元 币种：人民币

关联方名称	本期数	上年同期数
银华基金管理股份有限公司	23,109.01	13,616.12

截至本期末，公司持有的上述基金产品账面价值为0.00元。

(8) 理财产品申购及赎回交易

公司向关联方申购及赎回理财产品交易额情况：

单位：万元 币种：人民币

关联方名称	本期数	上年同期数
重庆农村商业银行股份有限公司	50,000.00	88,024.81

(9) 购买保险服务

因日常经营中购置固定资产及车辆保险的需要，向关联方投保支付的保费：

单位：万元 币种：人民币

关联方名称	本期数	上年同期数
安诚财产保险股份有限公司	1.51	14.17

(10) 证券和金融产品交易

1) 购买公司发售的收益凭证产品，由此在本期内确认向其支付相应利息：

单位：万元 币种：人民币

关联方名称	本期数	上年同期数
重庆西证渝富私募股权投资基金管理有限公司	32.25	41.59
重庆三峰环境集团股份有限公司	47.89	
中新互联互通投资基金管理有限公司	9.92	
重庆兴农融资担保集团有限公司	227.92	

截至本期末，公司出售给重庆三峰环境集团股份有限公司收益凭证的账面价值为10,000.52万元；公司出售给重庆西证渝富私募股权投资基金管理有限公司收益凭证的账面价值为2,023.32万元；公司出售给上述其他关联方公司的收益凭证的账面价值为0.00元。

2) 投资公司管理的资管产品情况：

单位：万元 币种：人民币

关联方名称	本期数	上年同期数
重庆渝富控股集团有限公司		5.00
重庆三峡银行股份有限公司		50,000.00

3) 自营业务日常开展中，在公开市场从关联方处购买票据资产：

单位：万元 币种：人民币

关联方名称	本期数	上年同期数
重庆机电控股集团财务有限公司	3,944.68	

4) 为关联方销售资产支持证券，由此取得销售费收入：

单位：万元 币种：人民币

关联方名称	本期数	上年同期数
重庆银海融资租赁有限公司	97.84	

5) 在公开市场与关联方开展同业拆借业务，由此支付相应利息：

单位：万元 币种：人民币

关联方名称	本期数	上年同期数
重庆三峡银行股份有限公司	2.17	

6) 自营业务日常开展中，在公开市场与关联方及其所属全资理财子公司开展质押式回购业务，由此支付相应利息：

单位：万元 币种：人民币

关联方名称	本期数	上年同期数
重庆农村商业银行股份有限公司	41.63	

(11) 投资私募基金产品

与其共同投资私募基金产品的出资：

单位：万元 币种：人民币

关联方名称	本期数	上年同期数
重庆渝富高质产业母基金私募股权投资基金管理有限公司	4,500.00	4,500.00
中新互联互通投资基金管理有限公司	2,500.00	

截至本期末，公司所属企业西证创新投资有限公司与中新互联互通投资基金管理有限公司共同投资的私募基金产品账面价值为2,500.00万元。

截至本期末，公司所属企业西证股权投资有限公司与重庆渝富高质产业母基金私募股权投资基金管理有限公司共同投资的私募基金产品归属于本公司的所有者权益为4,633.76万元。

(12) 系统服务费

支付其国资国企监管平台系统服务费用：

单位：万元 币种：人民币

关联方名称	本期数	上年同期数
重庆国资大数据智能科技有限公司	49.69	62.13

(13) 房屋租赁

公司所属子公司西南期货有限公司向重庆市城市建设投资(集团)有限公司出租房屋, 由此按期取得租金:

单位: 万元 币种: 人民币

关联方名称	本期数	上年同期数
重庆市城市建设投资(集团)有限公司	2.60	15.60

(14) 基金管理费

公司所属合伙企业重庆北碚西证私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)向重庆渝富高质产业母基金私募股权投资基金管理有限公司支付执行事务合伙人报酬:

单位: 万元 币种: 人民币

关联方名称	本期数	上年同期数
重庆渝富高质产业母基金私募股权投资 基金管理有限公司	45.21	0.76

(15) 服务费

1) 挂牌服务费:

单位: 万元 币种: 人民币

关联方名称	本期数	上年同期数
重庆联合产权交易所集团股份有限公司	0.54	21.61

2) 生活服务费:

单位: 万元 币种: 人民币

关联方名称	本期数	上年同期数
重庆市江北嘴水源空调有限公司		239.95
重庆燃气集团股份有限公司	23.21	24.91
重庆市江北嘴置业有限公司	268.96	

3) 其他服务费:

单位: 万元 币种: 人民币

关联方名称	本期数	上年同期数
重庆华龙网集团股份有限公司	3.40	
重庆联合产权交易所集团股份有限公司	0.30	

(六) 应收、应付关联方等未结算项目情况

1. 应收项目

适用 不适用

2. 应付项目

适用 不适用

3. 其他项目

适用 不适用

(七) 关联方承诺

适用 不适用

(八)其他

适用 不适用

十六、股份支付

(一)各项权益工具

1. 明细情况

适用 不适用

2. 期末发行在外的股票期权或其他权益工具

适用 不适用

(二)以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

(三)以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

(四)本期股份支付费用

适用 不适用

(五)股份支付的修改、终止情况

适用 不适用

(六)其他

适用 不适用

十七、承诺及或有事项

(一)重要承诺事项

适用 不适用

(二)或有事项

1. 资产负债表日存在的重要或有事项

适用 不适用

(1)翁海山等11人诉公司证券虚假陈述责任纠纷案

2024年3月,翁海山等11人向四川省自贡市中级人民法院起诉江苏省盐业集团有限责任公司、四川自贡百味斋食品股份有限公司、国融证券股份有限公司、天衡会计师事务所、大华会计师事务所、朱俊岭、艾红、张体昌及公司,请求法院判令各被告连带赔偿原告因虚假陈述造成的共计1,280余万元损失。2024年10月,公司收到四川省高级人民法院《民事裁定书》,裁定该案件由四川省成都市中级人民法院审理。2025年5月6日,公司收到四川省成都市中级人民法院发送的深圳前海谷春投资管理有限公司民事起诉状等诉讼材料,鉴于该民事诉讼与本案法律关系相同且被告主体一致,成都市中级人民法院决定对两案进行合并审理,现该案处于一审阶段。

(2) 杨佳迪诉西南期货有限公司期货经纪合同纠纷案

2025年9月，杨佳迪向重庆自由贸易试验区人民法院起诉公司全资子公司西南期货有限公司，请求法院判令西南期货有限公司赔偿原告杨佳迪交易及手续费损失及利息损失约2,100万元。2026年3月，重庆自由贸易试验区人民法院判决驳回原告杨佳迪所有诉讼请求。目前原告杨佳迪已提起上诉。

2. 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：

适用 不适用

(三) 其他

适用 不适用

十八、资产负债表日后事项

(一) 重要的非调整事项

适用 不适用

公司于2026年2月12日召开第十届董事会第二十三次会议，审议通过2026年度向特定对象发行A股股票相关议案，拟募集资金不超过60亿元，用于补充资本金及业务发展，有关内容详见2026年2月14日刊载于公司选定信息披露媒体的《关于2026年度向特定对象发行A股股票预案披露的提示性公告》等材料。

(二) 利润分配情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

拟分配的利润或股利	505,028,293.42
经审议批准宣告发放的利润或股利	505,028,293.42

(三) 销售退回

适用 不适用

(四) 其他资产负债表日后事项说明

适用 不适用

十九、风险管理

(一) 风险管理政策及组织架构

1. 风险管理政策

适用 不适用

报告期内，公司继续秉承“稳健”经营风险文化理念，将风险管理作为公司核心竞争力的重要组成部分，并以“全覆盖、可监测、能计量、有分析、能应对”为核心目标，围绕风险管理的组织架构、制度体系、量化指标、技术系统、人才队伍、应对机制等方面，不断深化与公司经营战略、业务规模以及复杂程度相适应的全面风险管理体系建设，确保公司风险整体可测、可控、可承受。

同时，公司以并表管理为抓手切实推进集团化风险管理工作，制定了并表管理实施工作方案，从公司治理、内部管理、风险管理、资本管理四个方面不断加强境内外子公司管理，对各类风险实施“全覆盖、穿透式、全流程”垂直一体化管理，

加强对风险的早识别、早预警、早暴露、早处置管理能力，为公司高质量发展提供有力保障。

2. 风险治理组织架构

√适用 □不适用

依照全面风险管理规范并结合实际情况，公司以分层架构、集中管理模式对整体风险进行管控，风险管理组织包括董事会，经理层和首席风险官，风险管理部、合规部、审计部、投行内核部等内控部门，业务部门等四个层级（见图）。各层级之间相互衔接，有效制衡。

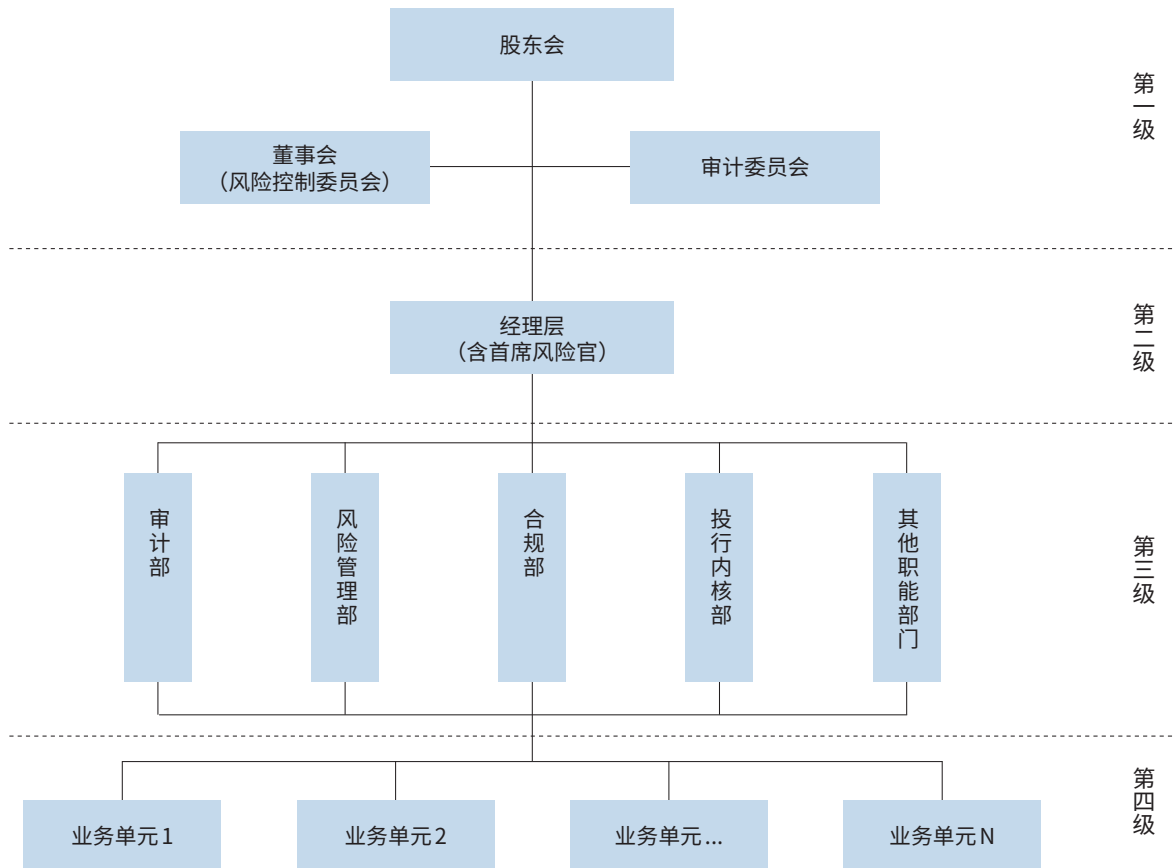
第一层：公司董事会及下设风险控制委员会负责督促、检查、评价公司风险管理工作，审议公司总体风险管理目标、定期风险评估报告、重大风险事件评估报告和重大风险解决方案等董事会授权履行的风险管理职责。公司审计委员会负责监督检查董事会和经理层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改。

第二层：公司经理层负责经营管理中各项风险管理工作的落实，公司设首席风险官负责全面风险管理工作，首席风险官有权参加或列席与其履行职责相关的会议、调阅相关文件资料，获取必要信息。

第三层：公司设置独立的风险管理部门，在首席风险官领导下贯彻落实全面风险管理工作，监测、评估、报告公司整体风险水平，并为业务决策提供风险管理建议，协助、指导和检查各部门、分支机构的风险管理工作。其他内控部门分别承担职责范围内的风险管理责任。

第四层：公司组织聘任业务条线专职风险管理人员，各部门及分支机构根据职责范围设置风控岗，协助负责人履行风险管理职责。各部门、分支机构负责人应全面了解并在决策中充分考虑与业务相关的各类风险，及时识别、评估、应对、报告相关风险，并承担风险管理有效性的直接责任。

同时，公司设置了风险管理三道防线：各部门及分支机构是实施有效风险管理的第一道防线，承担风险管理的直接责任；公司风险管理部、合规部、投行内核部等部门具体实施各类专业风险管理的第二道防线；公司审计部对风险管理的充分性和有效性进行独立、客观地审查和评价，是风险管理的第三道防线。三道防线紧密配合，能够主动识别、审慎评估、动态监控、及时报告、积极应对各类风险隐患。



图：公司全面风险管理组织架构

(二) 信用风险

√适用 □不适用

信用风险是指在融资方、交易对手或公司持有证券的发行人违约或信用状况恶化给公司造成损失的风险。公司面临的信用风险主要包括：融资融券、约定购回式证券交易以及股票质押式回购交易等融资类业务信用风险，债券/权类投资交易信用违约风险，场外衍生品交易对手违约风险，针对代理客户买卖证券及期货结算资金不足风险。

为有效控制融资类业务信用风险，公司通过对客户进行风险教育、尽职调查、征信、授信、逐日盯市、客户风险提示、强制平仓、司法追索，建立担保物范围及折算率、保证金比例、履约担保比例的标准，对质押融资业务规模和集中度进行限额管理，对质押标的和客户信用风险进行监测等措施进行管理。为有效控制债券投资信用风险，通过对债券准入、投资集中度限额管理、债项内部评级、交易授信管理、债券风险监测、控制信用风险敞口等措施控制信用风险；为有效控制场外衍生品业务交易对手信用风险，对交易对手进行尽职调查、信用评级和交易规模授信管理，并采取盯市监测、担保物管理、追保措施、处置担保品等措施控制交易对手履约信用风险；为有效控制代理客户买卖证券及期货结算信用风险，以保证金结算方式对信用风险进行有效控制。

报告期内，公司信用风险整体可控，截至2025年12月31日，公司自营投资债券主要以利率债和高等级信用债为主，其中利率债及AAA级信用债持仓占比87.51%，融资融券业务整体维持担保比例为406.70%、约定购回业务整体履约保障比例为241.25%、股票质押回购业务整体履约保障比例为331.73%。

1. 预期信用损失计量

本公司自2019年1月1日起执行新金融工具准则，以预期信用损失为基础，对纳入预期信用损失计量的金融资产进行减值会计处理并确认损失准备。

本公司采用三阶段模型对除货币资金、结算备付金、存出保证金以外的其余以摊余成本计量的金融资产和其他债权投资计量预期信用损失。本公司根据相关金融资产自初始确认日起信用风险的变化情况在以下三阶段进行划分：

第一阶段：初始确认后信用风险未显著增加的金融工具，应当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；

第二阶段：自初始确认后信用风险已显著增加，但尚无客观减值证据的金融工具，应当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；

第三阶段：初始确认后已发生信用减值的金融工具，应当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。

该预期信用损失模型中涉及的评估因素主要包括违约概率、违约风险暴露和违约损失率等：

违约概率表示在特定时间段内相关交易发生违约的可能性的估计；其计算涉及历史数据和对未来情况的预期等；

违约风险暴露指在未来12个月或整个剩余存续期中，在违约发生时本公司应被偿付的金额；

违约损失率表示对发生违约情形的交易产生的损失估计。

预期信用损失的计量是基于违约概率、违约风险暴露、违约损失率的概率加权结果。

2. 信用风险是否显著增加

本公司在初始确认金融资产时，将根据减值要求检测其信用风险是否已显著增加。如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，应当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。

在进行信用风险相关评估时，本公司将考虑所有合理且有依据的定性及定量信息，包括无须付出不必要的额外成本或努力的历史经验及前瞻性信息。本公司在评估每个资产组合的信用风险是否显著增加时考虑不同的因素。

在评估信用风险是否显著增加时，可能考虑的相关因素如下：

- (1) 同一金融工具或具有相同预计存续期的类似金融工具的信用风险的外部市场指标是否发生显著变化；
- (2) 金融工具外部信用评级实际或预期是否发生显著变化；
- (3) 对债务人实际或预期的内部评级是否下调；
- (4) 预期将导致债务人履行其偿债义务的能力发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化；
- (5) 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；

- (6) 债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化；
- (7) 作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化；
- (8) 实际或预期增信措施有效性发生重大不利变化；
- (9) 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化。

本公司在判断金融资产的信用风险自初始确认后是否显著增加以及计量预期信用损失时，均结合了前瞻性信息。本公司通过进行历史数据分析，识别出影响各业务类型信用风险及预期信用损失的关键经济指标。关键经济指标包括宏观经济指标和反映市场波动率的指标，如国内生产总值、生产价格指数、居民消费物价指数、股票指数等。

3. 主要金融资产三阶段划分的具体标准、减值的具体计量方法和参数

(1) 风险阶段划分标准

1) 公司对债券投资业务按照以下标准进行风险阶段划分：

风险阶段划分	划分标准
阶段一	除阶段二和阶段三以外的其他未触发信用风险已显著增加或已发生信用减值条件的债项。 本金或利息已逾期且小于或等于 30 天；
阶段二	初始确认时债券主体评级在 AA 以上（含）的境内债券的评级发生下调，且下调后主体等级在 AA 以下（不含）； 初始确认时债券主体评级在 AA 以下的境内债券的评级发生下调； 其他可认定为信用风险显著增加的条件。
阶段三	本金或利息已逾期大于 30 天； 外部评级为违约级（国内违约级为 D）或债券发行人在公开市场上已有其他违约债券； 其他可认定为违约的条件。

2) 公司对融资融券业务根据以下标准进行风险阶段划分：

风险阶段划分	划分标准
阶段一	履约担保比例 $\geq 140\%$ ； 满足其他未触发信用风险已显著增加且未触发已发生减值的条件。
阶段二	$130\% \leq$ 履约担保比例 $< 140\%$ ； 履约担保比例仅在当日及上一个工作日 $< 130\%$ ； 其他可认定为信用风险显著增加的条件。
阶段三	履约担保比例连续两个工作日 $< 130\%$ ； 其他可认定为违约的条件。

3) 公司对股票质押式回购交易业务、约定购回式证券交易业务根据以下标准进行风险阶段划分：

风险阶段划分	划分标准
阶段一	除阶段二和阶段三以外的其他未触发信用风险已显著增加或已发生信用减值条件的业务。
阶段二	本金或利息最长逾期天数小于或等于 30 天； 公司内部客户风险分类为预警级； 履约担保比例低于追保线但高于平仓线； 其他可认定为信用风险显著增加的条件。
阶段三	本金或利息最长逾期天数大于 30 天； 公司内部客户风险分类为违约级； 履约担保比例低于平仓线； 拟对该笔业务进行违约处置或其他满足违约的条件。

注：以上各项划分标准中满足其中一条即可

公司股票质押式回购交易业务、约定购回式证券交易业务对作为担保品的股份性质实行差异化管理。公司自有资金出资项目原则上流通股的平仓线为 130%，追保线为 150%；限售股的平仓线为 150%，追保线为 170%。

(2) 减值的具体计量方法和参数

1) 第一二阶段减值计提方法

违约概率/违约损失率方法：第一二阶段使用违约概率/违约损失率模型计量预期信用损失，根据不同风险水平的资产或资产组合的违约风险敞口（EAD）、历史实际违约概率（PD）、违约损失率（LGD）及前瞻性因子等参数计量预期信用损失并进行减值计提，其中计提减值的违约风险敞口为在不同履约保障比例下的本金与应收应计利息之和，历史实际违约概率（PD）基于迁徙率转换或通过外部评级的内部主标尺映射并经前瞻性调整得到，违约损失率（LGD）基于外部违约损失率并经调整后得到。

2) 第三阶段减值计提方法

公司综合考虑每笔业务的全部可收回合同现金流量，纳入考虑范围的因素包括但不限于融资人信用状况及还款能力、其他担保资产价值情况、第三方提供连带担保等其他增信措施等，并结合项目的担保物总估值、履约保障比等指标，对项目进行减值测算，并计提相应的减值准备。

在不考虑担保物或其他信用增级的情况下，公司最大信用风险敞口为金融资产的账面价值（即扣除已确认的减值准备后的余额）：

单位：元 币种：人民币

涉及信用风险科目	期末数	期初数
货币资金	20,854,714,083.49	19,055,586,905.18
结算备付金	5,568,791,539.36	5,369,704,246.77
存出保证金	2,241,492,701.80	2,000,047,356.79
交易性金融资产	23,037,078,024.67	17,171,459,883.46
其他权益工具投资（融出证券）	10,105,908.84	4,545,321.80
融出资金	20,673,987,391.41	13,450,595,367.80
衍生金融资产	4,543,783.64	100,346,130.62
买入返售金融资产	1,976,786,805.95	2,544,601,428.33
应收款项	82,680,210.77	101,194,214.67
其他债权投资	8,250,538,000.89	8,900,356,963.59
其他资产中的金融资产	36,173,985.32	62,958,267.22
合计	82,736,892,436.14	68,761,396,086.23

(三) 流动性风险

√适用 □不适用

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

公司流动性风险主要包括资产流动性风险和负债流动性风险。资产流动性风险是指公司所持资产不能及时变现或变现成本过高，导致自营投资及客户资产损失的可能；负债流动性风险是指由于公司缺乏现金，不能维持正常的业务支出或不能按时偿还债务，以及流动资金不足以应对客户大规模赎回公司管理产品的风险。此外，投资银行业务大额包销及自营业务投资规模过大、期限不匹配、长期资产比例过高等因素，都可能导致公司资金周转不畅，出现流动性困难的状况。

为有效控制流动性风险，公司持续强化流动性风险的识别、计量、监测和应对机制，提升公司流动性风险管理水平，具体措施包括：设立专人专岗对净资本、流动性等风控指标进行逐日监控；定期和不定期开展流动性风险压力测试，针对性改进和提升公司流动性风险抗压能力；多维度拓宽负债融资渠道和额度，建立法人透支机制，持续提升公司的应急融资能力；加强资产负债期限匹配管理，均衡债务到期分布，建立充足的流动性资产储备，提高融资的多元化和稳定程度；制定流动性应急管理计划，以确保公司流动性危机应对的及时性和有效性。

报告期内，市场流动性环境相对宽松，公司流动性维持良好状态。截至2025年12月31日，公司流动性覆盖率（LCR）和净稳定资金率（NSFR）分别为250.39%和167.45%，均符合监管要求。

金融负债按剩余到期日分类：

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未折现合同金额	期末数				
			1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1年-5年	5年以上
应付短期融资款	3,103,652,913.70	3,133,737,802.74	111,560,652.05	1,030,727,123.29	1,991,450,027.40		
拆入资金	10,738,215,695.56	10,794,461,819.12	4,001,258,671.90		6,793,203,147.22		
交易性金融负债	639,144,506.65	639,144,506.65	126,487,889.89			466,703,760.09	45,952,856.67
卖出回购金融资产款	23,329,855,559.26	23,369,268,730.13	19,155,849,979.70	1,532,735,560.68	2,680,683,189.75		
应付债券	15,819,213,300.44	16,481,999,342.47			4,356,270,000.00	12,125,729,342.47	
租赁负债	121,244,676.97	126,589,764.21	9,554,628.28	5,199,115.09	35,553,766.22	74,748,980.52	1,533,274.10
衍生金融负债	5,188,896.06	5,188,896.06	3,547,143.06	1,615,761.31	25,991.69		
应付款项	216,307,174.07	216,307,174.07	216,307,174.07				
其他应付款	178,607,109.14	178,607,109.14	178,607,109.14				
代理买卖证券款	22,852,938,677.21	22,852,938,677.21	22,852,938,677.21				
合计	77,004,368,509.06	77,798,243,821.80	46,656,111,925.30	2,570,277,560.37	15,857,186,122.28	12,667,182,083.08	47,486,130.77

(续上表)

项目	账面价值	未折现合同金额	期初数				
			1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1年-5年	5年以上
应付短期融资款	2,789,350,475.36	2,835,092,156.25	170,165,903.62	350,906,245.10	2,314,020,007.53		
拆入资金	11,647,502,774.97	11,693,761,566.65	5,906,887,183.32	767,646,022.22	5,019,228,361.11		
交易性金融负债	521,062,305.38	521,062,305.38	42,978,405.38			372,510,597.18	105,573,302.82
卖出回购金融资产款	12,996,093,600.63	13,001,500,519.03	12,548,930,417.64	181,157,122.69	271,412,978.70		
应付债券	8,094,550,311.45	8,407,500,000.00			3,745,200,000.00	4,662,300,000.00	
租赁负债	109,789,263.69	115,885,398.85	1,627,991.00	5,794,250.83	30,331,617.40	77,015,602.47	1,115,937.15
衍生金融负债	6,015,702.86	6,015,702.86	3,718,682.86	2,003,130.00	293,890.00		
应付款项	1,000,568,996.81	1,000,568,996.81	1,000,568,996.81				
其他应付款	231,208,069.84	231,208,069.84	231,208,069.84				
代理买卖证券款	18,591,799,457.51	18,591,799,457.51	18,591,799,457.51				
合计	55,987,940,958.50	56,404,394,173.18	38,497,885,107.98	1,307,506,770.84	11,380,486,854.74	5,111,826,199.65	106,689,239.97

(四) 市场风险

适用 不适用

公司面临的市场风险是指所持金融工具的公允价值因市场价格不利变动而使公司发生损失的风险，包括权益类、利率类、商品类、汇率类及股权项目类风险：

为有效控制市场风险，公司董事会确定市场风险容忍度和重大风险限额，经理层在董事会授权范围内确定各业务市场风险限额，并以授权的形式分解至业务单元和业务条线。公司定期结合市场和自身业务开展情况对风险限额进行调整，确保市场风险整体可控、可承受。公司风险指标限额主要包括：业务规模、风险价值（VaR）、基点价值、希腊字母值、净敞口、投资集中度等，能够对整体市场风险进行有效管控。定期开展市场风险压力测试、敏感性分析，准确评估压力情景下的可能损失，压力测试结果为业务决策提供依据。公司还通过投资库管理、盯市监测、风险对冲等措施对市场风险进行管理。

报告期内，公司根据证券市场特点和风险承受能力动态调整市场风险限额，确保市场风险管理的有效性。截至2025年12月31日，针对公司持有的固定收益类投资组合进行敏感性分析，假设收益率曲线水平变动100个基点对利润总额和股东权益的影响如下：

单位：元 币种：人民币

利率变动	利润	股东权益
上升100个基点	-376,290,550.16	-249,106,860.12
下降100个基点	433,692,265.65	254,791,514.35

截至2025年12月31日，公司按风险类别分类，根据历史数据计算VaR值(99%置信区间)，观察10个交易日风险价值如下：

单位：万元 币种：人民币

项目	期末数	本期最高	本期最低	本期平均
权益类市场风险	25,519.94	32,514.13	12,304.48	23,618.82
非权益类市场风险	17,874.35	22,539.12	11,426.12	17,103.50
商品类市场风险	1,465.69	4,082.74	275.62	1,196.75
整体组合	16,357.50	25,395.82	9,632.65	16,160.34

二十、其他重要事项

(一) 前期会计差错更正

详见本报告“第五节 重要事项”的“五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明”。

(二) 重要债务重组

适用 不适用

(三) 资产置换

1. 非货币性资产交换

适用 不适用

2. 其他资产置换

适用 不适用

(四) 年金计划

适用 不适用

根据国家企业年金制度的相关政策规定，公司于2014年建立企业年金方案。根据方案规定，凡与公司订立劳动合同且试用期满、依法参加企业职工基本养老保险并履行缴费义务的职工可参加该方案。

(五) 终止经营

适用 不适用

(六) 分部信息

1. 报告分部的确定依据与会计政策

适用 不适用

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度等为依据确定经营分部，并以经营分部为基础确定报告分部。公司的报告分部为：证券经纪业务、证券自营业务、投资银行业务、资产管理业务及其他业务。

2. 报告分部的财务信息

适用 不适用

2025年度：

单位：元 币种：人民币

项目	证券经纪业务	证券自营业务	投资银行业务	资产管理业务	其他业务	抵销	合计
一、营业收入	1,820,672,348.84	840,479,804.30	178,110,131.03	23,562,449.15	344,666,169.07		3,207,490,902.39
其中：1. 手续费及佣金净收入	794,542,594.71	-1,705,462.92	178,070,266.60	22,374,559.54	-18,226,073.84		975,055,884.09
2. 其他收入	1,026,129,754.13	842,185,267.22	39,864.43	1,187,889.61	362,892,242.91		2,232,435,018.30
二、营业支出	962,611,460.31	116,946,553.68	165,268,029.54	51,295,267.72	777,070,714.73		2,073,192,025.98
三、营业利润	858,060,888.53	723,533,250.62	12,842,101.49	-27,732,818.57	-432,404,545.66		1,134,298,876.41
四、资产总额	49,419,394,004.73	41,910,432,290.93	4,633,720.11	19,294,916.86	13,823,979,890.41	-436,179,309.71	104,741,555,513.33
五、负债总额	30,504,519,799.29	33,123,072,485.55	29,070,818.91	2,163,950.84	15,269,561,799.97	-436,179,309.71	78,492,209,544.85
六、补充信息							
1. 折旧和摊销费用	54,837,859.88	5,125,521.88	3,033,800.41	2,553,739.44	146,446,668.91		211,997,590.52
2. 资本性支出	9,975,101.94	1,971,212.11	1,334,359.48	253,379.88	69,785,364.83		83,319,418.24

2024年度：

单位：元 币种：人民币

项目	证券经纪业务	证券自营业务	投资银行业务	资产管理业务	其他业务	抵销	合计
一、营业收入	1,576,803,172.99	545,177,266.00	93,744,159.77	26,527,489.60	316,624,374.95		2,558,876,463.31
其中：1. 手续费及佣金净收入	647,622,981.06	-1,525,334.09	93,706,069.60	26,026,225.74	-8,375,492.16		757,454,450.15
2. 其他收入	929,180,191.93	546,702,600.09	38,090.17	501,263.86	324,999,867.11		1,801,422,013.16
二、营业支出	764,048,953.88	103,049,481.81	119,056,789.07	36,568,416.04	688,148,202.42		1,710,871,843.22
三、营业利润	812,754,219.11	442,127,784.19	-25,312,629.30	-10,040,926.44	-371,523,827.47		848,004,620.09
四、资产总额	38,697,271,109.68	33,905,048,722.23	6,652,864.36	17,871,389.60	10,975,880,754.33	-353,277,347.22	83,249,447,492.98
五、负债总额	25,706,351,818.24	22,795,322,629.01	37,287,898.48	2,162,817.26	9,250,275,003.34	-353,277,347.22	57,438,122,819.11
六、补充信息							
1. 折旧和摊销费用	54,781,253.33	3,306,701.11	3,051,955.23	2,583,484.07	146,609,035.85		210,332,429.59
2. 资本性支出	13,403,458.63	5,834,114.27	1,024,030.36	432,990.38	68,528,047.77		89,222,641.41

3. 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

适用 不适用

4. 其他说明

 适用 不适用

(七) 期末发行在外的、可转换为股份的金融工具

 适用 不适用

(八) 以公允价值计量的资产和负债

 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初金额	本期公允价值 变动损益	计入权益的累计 公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
金融资产					
1. 交易性金融资产 (不含衍生金融资产)	25,497,709,195.42	257,608,985.71			37,231,183,763.96
2. 衍生金融工具	94,330,427.76	71,180,212.76			-645,112.42
3. 其他债权投资	8,900,356,963.59		31,550,024.97	1,003,933.60	8,250,538,000.89
4. 其他权益工具投资	971,017,424.36		-4,991,717.46		2,569,580,981.55
金融资产小计	35,463,414,011.13	328,789,198.47	26,558,307.51	1,003,933.60	48,050,657,633.98
被套期存货	18,485,130.28	4,083,986.31			58,966,532.24
上述合计	35,481,899,141.41	332,873,184.78	26,558,307.51	1,003,933.60	48,109,624,166.22
金融负债	521,062,305.38	-16,426,652.12			639,144,506.65

(九) 金融工具项目计量基础分类表

1. 金融资产计量基础分类表

 适用 不适用

单位：元 币种：人民币

金融资产项目	以摊余成本计量的 金融资产	期末账面价值				
		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	以公允价值计量且其变动计入当期损益 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	20,854,714,083.49					
结算备付金	5,568,791,539.36					
融出资金	20,673,987,391.41					
交易性金融资产				37,231,183,763.96		
其他债权投资		8,250,538,000.89				
其他权益工具投资			2,569,580,981.55			
衍生金融资产				4,543,783.64		
买入返售金融资产	1,976,786,805.95					
应收款项	82,680,210.77					
存出保证金	2,241,492,701.80					
其他金融资产	36,173,985.32					
合计	51,434,626,718.10	8,250,538,000.89	2,569,580,981.55	37,235,727,547.60		

金融资产项目	期初账面价值					
	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	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	19,055,629,976.52					
结算备付金	5,369,704,246.77					
融出资金	13,450,595,367.80					
交易性金融资产				25,497,709,195.42		
其他债权投资		8,900,356,963.59				
其他权益工具投资			971,017,424.36			
衍生金融资产				100,346,130.62		
买入返售金融资产	2,544,601,428.33					
应收款项	101,194,214.67					
存出保证金	2,000,047,356.79					
其他金融资产	62,958,267.22					
合计	42,584,730,858.10	8,900,356,963.59	971,017,424.36	25,598,055,326.04		

2. 金融负债计量基础分类表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

金融负债项目	期末账面价值			
	以摊余成本计量的金融负债	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	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	3,103,652,913.70			
拆入资金	10,738,215,695.56			
交易性金融负债			639,144,506.65	
衍生金融负债		3,795,166.06		1,393,730.00
卖出回购金融资产款	23,329,855,559.26			
代理买卖证券款	22,852,938,677.21			
应付款项	216,307,174.07			
应付债券	15,819,213,300.44			
其他金融负债	179,118,747.64			
合计	76,239,302,067.88	3,795,166.06	639,144,506.65	1,393,730.00

金融负债项目	期初账面价值			
	以摊余成本计量的金融负债	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	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	2,789,350,475.36			
拆入资金	11,647,502,774.97			
交易性金融负债			521,062,305.38	
衍生金融负债		6,015,702.86		
卖出回购金融资产款	12,996,093,600.63			
代理买卖证券款	18,591,799,457.51			
应付款项	1,000,568,996.81			
应付债券	8,094,550,311.45			
其他金融负债	231,719,708.34			
合计	55,351,585,325.07	6,015,702.86	521,062,305.38	

(十) 外币金融资产和金融负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
金融资产					
1. 交易性金融资产	7.19	-39,590.41			2,267,275.57
2. 贷款和应收款	3,562,285.08			1,783,319.36	3,565,682.40
金融资产小计	3,562,292.27	-39,590.41		1,783,319.36	5,832,957.97

(十一) 其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

适用 不适用

(十二) 其他

适用 不适用

二十一、母公司财务报表主要项目注释

1. 应收款项

(1) 按明细列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收清算款	74,100,844.00	25,040,224.29
应收资产管理费	8,425,790.53	7,239,318.05
应收手续费及佣金	96,443.46	156,563.26
合计	82,623,077.99	32,436,105.60
减：坏账准备（按简化模型计提）	1,828,230.17	1,830,095.97
应收账款账面价值	80,794,847.82	30,606,009.63

(2) 按账龄分析

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额				期初余额			
	账面余额		减值准备		账面余额		减值准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
1年以内	78,751,719.93	95.32	232,543.80	0.30	30,527,145.43	94.12	274,346.06	0.90
1-2年	2,471,251.70	2.99	247,125.17	10.00	23,349.57	0.07	2,334.96	10.00
2-3年					27,173.31	0.08	8,151.99	30.00
3年以上	1,400,106.36	1.69	1,348,561.20	96.32	1,858,437.29	5.73	1,545,262.96	83.15
合计	82,623,077.99	100.00	1,828,230.17	2.21	32,436,105.60	100.00	1,830,095.97	5.64

(3) 按计提坏账列示

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额				期初余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	占账面余额 合计比例 (%)	金额	坏账准备 计提比例 (%)	金额	占账面余额 合计比例 (%)	金额	坏账准备 计提比例 (%)
组合计提坏账准备：								
账龄组合	8,522,233.99	10.31	1,828,230.17	21.45	7,395,881.31	22.80	1,830,095.97	24.74
无收款风险组合	74,100,844.00	89.69			25,040,224.29	77.20		
组合小计	82,623,077.99	100.00	1,828,230.17	2.21	32,436,105.60	100.00	1,830,095.97	5.64
合计	82,623,077.99	100.00	1,828,230.17	2.21	32,436,105.60	100.00	1,830,095.97	5.64

2. 长期股权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	账面余额	减值准备	账面价值	账面价值
对子公司投资	5,497,108,500.00	1,279,231,044.94	4,217,877,455.06	4,217,877,455.06
对联营企业投资	3,086,763,164.29	208,252,876.04	2,878,510,288.25	2,725,275,622.50
合计	8,583,871,664.29	1,487,483,920.98	7,096,387,743.31	6,943,153,077.56

(1) 对子公司投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备期初余额	本期增减变动				期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
			追加 投资	减少 投资	计提减 值准备	其他		
西证股权投资有限公司	500,000,000.00						500,000,000.00	
西证创新投资有限公司	2,800,000,000.00						2,800,000,000.00	
西南期货有限公司	859,207,000.00	29,597,900.00					859,207,000.00	29,597,900.00
西证国际投资有限公司	58,670,455.06	1,249,633,144.94					58,670,455.06	1,249,633,144.94
合计	4,217,877,455.06	1,279,231,044.94					4,217,877,455.06	1,279,231,044.94

(2) 联营企业投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

投资单位	期初余额 (账面价值)	本期增减变动							期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
		追加 投资	减少 投资	权益法下确认 的投资损益	其他综合 收益调整	其他权 益变动	宣告发放现金股 利或利润	计提减 值准备		
联营企业										
银华基金管理股 份有限公司	2,588,109,521.89			266,628,589.30	-1,059,911.10		106,962,290.51		2,746,715,909.58	208,252,876.04
重庆股份转让中 心有限责任公司	137,166,100.61			428,763.96			5,800,485.90		131,794,378.67	
小计	2,725,275,622.50			267,057,353.26	-1,059,911.10		112,762,776.41		2,878,510,288.25	208,252,876.04
合计	2,725,275,622.50			267,057,353.26	-1,059,911.10		112,762,776.41		2,878,510,288.25	208,252,876.04

(3) 长期股权投资的减值测试情况

√适用 □不适用

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
银华基金管理股份有限公司	2,746,715,909.58	2,915,530,000.00		通过收益法估算银华基金管理股份有限公司的现金流量，折现累加计算出其全部股东权益的公允价值；按照北京产权交易所国有资产交易业务收费办法估算处置费用。	管理费收入增长率、折现率。	以2021-2025年经营业绩为基础，管理费收入采用该五年平均值，预测期保持不变；采用资本资产定价模型（CAPM）估算折现率为10.05%。
合计	2,746,715,909.58	2,915,530,000.00	/	/	/	/

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

适用 不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

3. 其他资产

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值	期初账面价值
应收股利	10,798,070.45	2,674,969.91
其他应收款	19,546,561.24	15,359,042.24
长期待摊费用	20,106,384.30	22,611,873.09
预付账款	36,132,015.28	35,995,023.14
预交税金	59,330,229.86	59,240,265.08
合计	145,913,261.13	135,881,173.46

(1) 应收股利

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
账龄1年以内	10,798,070.45	2,674,969.91
其中：基金、股票红利	10,798,070.45	2,674,969.91
合计	10,798,070.45	2,674,969.91

(2) 其他应收款

1) 明细情况

① 按评估方式列示

单位：元 币种：人民币

种类	账面余额		期末数		账面价值
	金额	占比 (%)	金额	坏账准备 计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	22,085,822.66	53.05	22,085,822.66	100.00	
组合计提坏账准备	19,546,561.24	46.95			19,546,561.24
合计	41,632,383.90	100.00	22,085,822.66	53.05	19,546,561.24

(续上表)

种类	账面余额		期初数		账面价值
	金额	占比 (%)	金额	坏账准备 计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	11,671,979.11	43.18	11,671,979.11	100.00	
组合计提坏账准备	15,359,042.24	56.82			15,359,042.24
合计	27,031,021.35	100.00	11,671,979.11	43.18	15,359,042.24

② 按账龄列示

单位：元 币种：人民币

账龄	账面余额		期末数		坏账准备 计提比例 (%)
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	
1年以内	17,251,687.22	41.44	10,413,843.55	60.36	
1-2年	1,700,842.98	4.09			
2-3年	1,320,575.13	3.17			
3年以上	21,359,278.57	51.30	11,671,979.11	54.65	
合计	41,632,383.90	100.00	22,085,822.66	53.05	

(续上表)

账龄	账面余额		期初数		坏账准备 计提比例 (%)
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	
1年以内	2,714,579.90	10.05			
1-2年	1,571,175.13	5.81			
2-3年	3,801,028.83	14.06			
3年以上	18,944,237.49	70.08	11,671,979.11	61.61	
合计	27,031,021.35	100.00	11,671,979.11	43.18	

2) 其他应收款按款项性质列示

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
押金保证金	14,010,691.94	13,774,841.23
拆借款	11,671,979.11	11,671,979.11
应收暂付款	5,535,869.30	1,584,201.01
应收买入返售违约款项	10,413,843.55	
小计	41,632,383.90	27,031,021.35
减：其他应收款项减值准备	22,085,822.66	11,671,979.11
合计	19,546,561.24	15,359,042.24

3) 其他应收款金额前5名情况

单位：元 币种：人民币

单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款 余额的比例 (%)	坏账准备
买入返售违约款项#0200008281	应收买入返售违约款项	10,413,843.55	1年以内	25.01	10,413,843.55
融资融券客户款#0200006739	拆借款	8,630,925.89	3年以上	20.73	8,630,925.89
北京信诚华远投资顾问有限公司	保证金及押金	1,917,964.00	3年以上	4.61	
美光恩御（上海）置业有限公司	保证金及押金	1,436,256.36	3年以上	3.45	
西南证券股份有限公司工会	应收暂付款	1,365,260.31	1年以内	3.28	
合计		23,764,250.11		57.08	19,044,769.44

4) 其他应收款等项目按预期信用损失一般模型计提坏账准备的注释或说明

单位：元 币种：人民币

项目	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)	
期初数			11,671,979.11	11,671,979.11
期初数在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提				
本期收回或转回				
本期核销				
其他变动			10,413,843.55	10,413,843.55
期末数			22,085,822.66	22,085,822.66

(3) 长期待摊费用

单位：元 币种：人民币

项目	期初数	本期增加	本期摊销	期末数
固定资产改良	19,441,269.25	4,771,270.35	6,943,268.95	17,269,270.65
网络工程	1,877,916.60	650,418.14	815,861.19	1,712,473.55
其他	1,292,687.24	326,019.93	494,067.07	1,124,640.10
合计	22,611,873.09	5,747,708.42	8,253,197.21	20,106,384.30

(4) 预付账款

1) 账龄分析

单位：元 币种：人民币

账龄	期末数			账面价值
	账面余额	占比 (%)	坏账准备	
1年以内	26,234,954.61	72.60		26,234,954.61
1-2年	4,580,096.87	12.68		4,580,096.87
2-3年	1,571,833.50	4.35		1,571,833.50
3年以上	3,745,130.30	10.37		3,745,130.30
合计	36,132,015.28	100.00		36,132,015.28

(续上表)

账龄	期初数			账面价值
	账面余额	占比 (%)	坏账准备	
1年以内	27,345,524.31	75.97		27,345,524.31
1-2年	3,534,936.31	9.82		3,534,936.31
2-3年	5,029,435.10	13.97		5,029,435.10
3年以上	85,127.42	0.24		85,127.42
合计	35,995,023.14	100.00		35,995,023.14

2) 预付账款金额前5名情况

单位：元 币种：人民币

单位名称	款项性质	账面余额	占预付账款余额的比例 (%)
恒生电子股份有限公司	业务平台采购款及维护费	11,900,076.49	32.93
华泰保险集团股份有限公司	租赁费	1,793,592.00	4.96
北京信诚华远投资顾问有限公司	租赁费	1,599,900.75	4.43
北京数势云创科技有限公司	软件采购款	1,498,413.77	4.15
美光恩御（上海）置业有限公司	租赁费	1,248,175.17	3.45
合计		18,040,158.18	49.92

4. 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	904,388,236.57	1,136,003,541.46	1,107,795,248.94	932,596,529.09
二、离职后福利-设定提存计划	11,204.26	119,410,636.21	119,421,840.47	
三、辞退福利		2,281,438.27	2,281,438.27	
四、离职后福利-设定受益计划	36,722,464.28	-613,880.31	2,095,087.56	34,013,496.41
合计	941,121,905.11	1,257,081,735.63	1,231,593,615.24	966,610,025.50

(2) 短期薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	863,778,328.90	959,691,623.31	935,196,880.38	888,273,071.83
二、职工福利费		23,977,883.84	23,977,684.23	199.61
三、社会保险费		57,471,208.02	57,471,208.02	
其中：医疗保险费		55,770,064.16	55,770,064.16	
工伤保险费		1,496,501.83	1,496,501.83	
生育保险费		204,642.03	204,642.03	
四、住房公积金		71,700,904.44	71,700,228.44	676.00
五、工会经费和职工教育经费	40,609,907.67	23,161,921.85	19,449,247.87	44,322,581.65
合计	904,388,236.57	1,136,003,541.46	1,107,795,248.94	932,596,529.09

(3) 设定提存计划列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1. 基本养老保险	10,140.70	87,582,830.26	87,592,970.96	
2. 失业保险费		2,929,993.95	2,929,993.95	
3. 企业年金缴费	1,063.56	28,897,812.00	28,898,875.56	
合计	11,204.26	119,410,636.21	119,421,840.47	

(4) 设定受益计划变动情况

1) 设定受益计划义务现值

单位：元 币种：人民币

项目	本期数
期初余额	36,722,464.28
计入当期综合收益的设定受益成本	-613,880.31
①利息净额	744,217.46
②重新计量变动	-1,358,097.77
其他变动	-2,095,087.56
①已支付的福利	-2,095,087.56
期末余额	34,013,496.41

2) 设定受益计划净负债

单位：元 币种：人民币

项目	本期数
期初余额	36,722,464.28
计入当期损益的设定受益成本	744,217.46
计入其他综合收益的设定受益成本	-1,358,097.77
其他变动	-2,095,087.56
期末余额	34,013,496.41

3) 设定受益计划的内容

公司为2013年1月1日之前退休的职工提供补充退休后福利，根据其养老金水平发放相应的生活补贴。

公司2025年度聘请外部机构对退休福利进行精算估值，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计，包括选择恰当的折现率、社工工资增长率及恰当的人均预期寿命。折现率参考中证20年银行间国债即期收益率确定。

其他说明：

适用 不适用

5. 利息净收入

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	1,367,286,559.54	1,337,554,269.75
其中：货币资金及结算备付金利息收入	328,861,009.33	350,630,024.22
融出资金利息收入	752,018,047.39	627,105,147.15
买入返售金融资产利息收入	94,823,931.00	81,025,969.80
其中：约定购回利息收入	2,626,656.79	4,971,590.21
股权质押回购利息收入	92,108,131.22	76,054,105.62
其他债权投资利息收入	191,583,571.82	278,793,128.58
利息支出	850,490,813.01	982,164,591.19
其中：应付短期融资款利息支出	86,555,851.20	145,738,517.37
拆入资金利息支出	178,231,693.42	107,060,922.32
其中：转融通利息支出	118,329,497.22	60,063,363.90
卖出回购金融资产款利息支出	316,624,526.94	458,720,294.81
其中：报价回购利息支出	16,150,523.59	9,132,370.15
代理买卖证券款利息支出	13,807,143.25	22,057,862.79
应付债券利息支出	254,717,635.02	247,830,744.40
其中：次级债券利息支出	72,294,626.65	66,471,086.02
其他	553,963.18	756,249.50
利息净收入	516,795,746.53	355,389,678.56

6. 手续费及佣金净收入

(1) 手续费及佣金净收入情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
1. 证券经纪业务净收入	702,475,667.45	580,033,162.75
证券经纪业务收入	1,012,091,988.49	760,234,817.58
其中：代理买卖证券业务	907,897,948.60	658,726,108.07
交易单元席位租赁	67,848,040.14	78,100,083.14
代销金融产品业务	36,345,999.75	23,408,626.37
证券经纪业务支出	309,616,321.04	180,201,654.83
其中：代理买卖证券业务	309,616,321.04	180,201,654.83
交易单元席位租赁		
代销金融产品业务		
2. 期货经纪业务净收入		

项目	本期发生额	上期发生额
3. 投资银行业务净收入	194,264,047.27	103,511,995.48
投资银行业务收入	202,395,632.38	110,811,126.81
其中：证券承销业务	128,105,648.52	67,639,542.73
证券保荐业务	2,566,037.74	943,396.23
财务顾问业务	71,723,946.12	42,228,187.85
投资银行业务支出	8,131,585.11	7,299,131.33
其中：证券承销业务	8,131,585.11	7,299,131.33
证券保荐业务		
财务顾问业务		
4. 资产管理业务净收入	19,881,918.66	25,770,329.57
资产管理业务收入	19,908,070.74	25,770,329.57
资产管理业务支出	26,152.08	
5. 基金管理业务净收入		
6. 投资咨询业务净收入	3,614,927.30	4,805,232.18
投资咨询业务收入	3,614,927.30	4,805,232.18
投资咨询业务支出		
7. 其他手续费及佣金净收入	29,564.50	-36,683.85
其他手续费及佣金收入	134,172.18	
其他手续费及佣金支出	104,607.68	36,683.85
合计	920,266,125.18	714,084,036.13
其中：手续费及佣金收入	1,238,144,791.09	901,621,506.14
手续费及佣金支出	317,878,665.91	187,537,470.01

(2) 财务顾问业务净收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
并购重组财务顾问业务净收入 -- 境内上市公司	26,876,075.46	94,339.62
并购重组财务顾问业务净收入 -- 其他	2,640,566.06	1,415,094.36
其他财务顾问业务净收入	42,207,304.60	40,718,753.87
合计	71,723,946.12	42,228,187.85

(3) 代理销售金融产品业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

代销金融产品业务	本期		上期	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	8,687,136,536.16	12,956,108.33	4,377,933,772.70	10,766,325.12
信托	1,368,807,000.00	5,277,122.15	529,672,523.27	7,631,440.75
其他	917,622,000.00	18,112,769.27	100,900,000.00	5,010,860.50
合计	10,973,565,536.16	36,345,999.75	5,008,506,295.97	23,408,626.37

(4) 资产管理业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务
期末产品数量	50	41	5
期末客户数量	694	41	83
其中：个人客户	485	7	
机构客户	209	34	83
期初受托资金	3,415,966,389.92	9,736,660,753.83	1,179,847,700.00
其中：自有资金投入	844,517,310.22		
个人客户	1,104,848,982.36	79,186,512.09	
机构客户	1,466,600,097.34	9,657,474,241.74	1,179,847,700.00
期末受托资金	8,367,071,135.15	13,621,127,586.02	2,073,659,000.00
其中：自有资金投入	906,662,228.57		114,000,000.00
个人客户	704,030,877.01	136,876,654.09	
机构客户	6,756,378,029.57	13,484,250,931.93	1,959,659,000.00
期末主要受托资产初始成本	8,961,920,427.09	16,178,807,788.66	1,862,983,200.00
其中：股票	59,479,284.17	5,050,489.38	
国债	39,675,231.91	30,547,559.04	
其他债券	6,241,882,402.54	12,360,599,128.03	
基金	2,537,771,953.44	42,111,603.90	
其他	83,111,555.03	3,740,499,008.31	1,862,983,200.00
当期资产管理业务净收入	10,467,930.76	9,047,195.45	366,792.45

手续费及佣金净收入的说明：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

资产项目	期末数	期初数	负债项目	期末数	期初数
受托管理资金存款	772,792,247.27	706,538,713.05	受托管理资金	23,837,477,819.11	14,044,189,867.96
客户结算备付金	24,328,244.64	42,487,158.13	应付款项	93,835,309.02	109,722,859.96
存出与托管客户资金	376,102.16	161,812.87	卖出回购	2,970,994,525.05	2,386,710,997.09
应收款项	29,914,432.33	12,424,334.75			
受托投资	26,073,134,689.85	15,779,011,706.21			
其中：投资成本	27,003,711,415.75	16,200,027,516.11			
已实现未结算损益	-930,576,725.90	-421,015,809.90			
其他资产	1,761,936.93				
合计	26,902,307,653.18	16,540,623,725.01	合计	26,902,307,653.18	16,540,623,725.01

7. 投资收益

(1) 投资收益情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	82,030,000.00	216,492,766.16
权益法核算的长期股权投资收益	267,057,353.26	255,056,401.15
金融工具投资收益	864,944,838.83	766,253,673.53
其中：持有期间取得的收益	557,962,379.99	784,609,787.54
—交易性金融工具	424,785,453.99	734,481,644.63
—其他权益工具投资	112,251,377.71	58,583,627.28
—衍生金融工具	20,925,548.29	-8,455,484.37
处置金融工具取得的收益	306,982,458.84	-18,356,114.01
—交易性金融工具	-151,943,885.03	185,612,778.23
—其他债权投资	117,965,316.73	172,012,854.97
—衍生金融工具	340,961,027.14	-375,981,747.21
合计	1,214,032,192.09	1,237,802,840.84

(2) 交易性金融工具投资收益明细表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

交易性金融工具		本期发生额	上期发生额
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	424,785,453.99	734,481,644.63
	处置取得收益	-150,425,724.65	185,612,778.23
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	-1,518,160.38	

8. 公允价值变动收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	140,593,326.47	224,018,728.04
衍生金融工具	78,222,949.99	-122,660,472.55
合计	218,816,276.46	101,358,255.49

9. 业务及管理费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工费用	1,258,439,833.40	1,011,212,706.61
租赁费	11,539,965.67	11,110,696.59
折旧费	130,250,575.01	133,235,131.26
无形资产摊销	59,871,232.08	55,657,701.73
长期待摊费用摊销	8,253,197.21	8,710,262.34
差旅费	22,470,746.55	20,068,825.23
业务招待费	5,354,980.78	5,991,011.82
投资者保护基金	21,994,220.47	24,451,367.06
咨询费	5,906,551.25	8,901,022.32
电子设备运转费	80,986,752.86	96,069,693.41
邮电费	22,002,065.15	17,672,931.67
交易所会员年费	25,483,344.32	21,068,825.14
物业管理费	19,602,824.24	20,506,856.06
业务宣传费	9,990,713.18	20,627,196.83
公杂费	9,365,324.08	9,968,884.70
水电费	14,614,921.24	13,692,269.54
其他	29,708,352.73	33,317,055.04
合计	1,735,835,600.22	1,512,262,437.35

10. 其他

□适用 √不适用

二十二、补充资料

(一) 当期非经常性损益明细表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额
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	773,442.22
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	1,469,159.11
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	13,647,423.18
减：所得税影响额	-65,412.67
合计	15,955,437.18

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

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

(二) 净资产收益率及每股收益

适用 不适用

报告期利润	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益 (元/股)	
		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	4.08	0.16	0.16
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.01	0.16	0.16

(三) 境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

(四) 其他

适用 不适用

董事长：姜栋林

董事会批准报送日期：2026年3月27日

修订信息

适用 不适用



第九节

证券公司信息披露

一、公司重大行政许可事项的相关情况

适用 不适用

2025年2月，公司收到中国证监会出具的《关于同意西南证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2025〕190号），有关内容详见2025年2月14日刊载于公司选定信息披露媒体的《关于向专业投资者公开发行公司债券获得中国证券监督管理委员会注册批复的公告》。

2025年11月，公司收到中国证监会出具的《关于同意西南证券股份有限公司向专业投资者公开发行次级公司债券注册的批复》（证监许可〔2025〕2403号），有关内容详见2025年11月4日刊载于公司选定信息披露媒体的《关于向专业投资者公开发行次级公司债券获得中国证券监督管理委员会注册批复的公告》。

2026年2月，公司收到中国证监会出具的《关于同意西南证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2026〕170号），有关内容详见2026年2月3日刊载于公司选定信息披露媒体的《关于向专业投资者公开发行公司债券获得中国证券监督管理委员会注册批复的公告》。

二、监管部门对公司的分类结果

适用 不适用



西南证券股份有限公司

SOUTHWEST SECURITIES COMPANY, LTD.

股票代码：600369.SH

办公地址：重庆市江北区金沙门路32号
西南证券总部大楼

邮政编码：400025

电 话：023-63786433

传 真：023-63786001

互联网址：www.swsc.com.cn

电子信箱：dshb@swsc.com.cn